



음식료

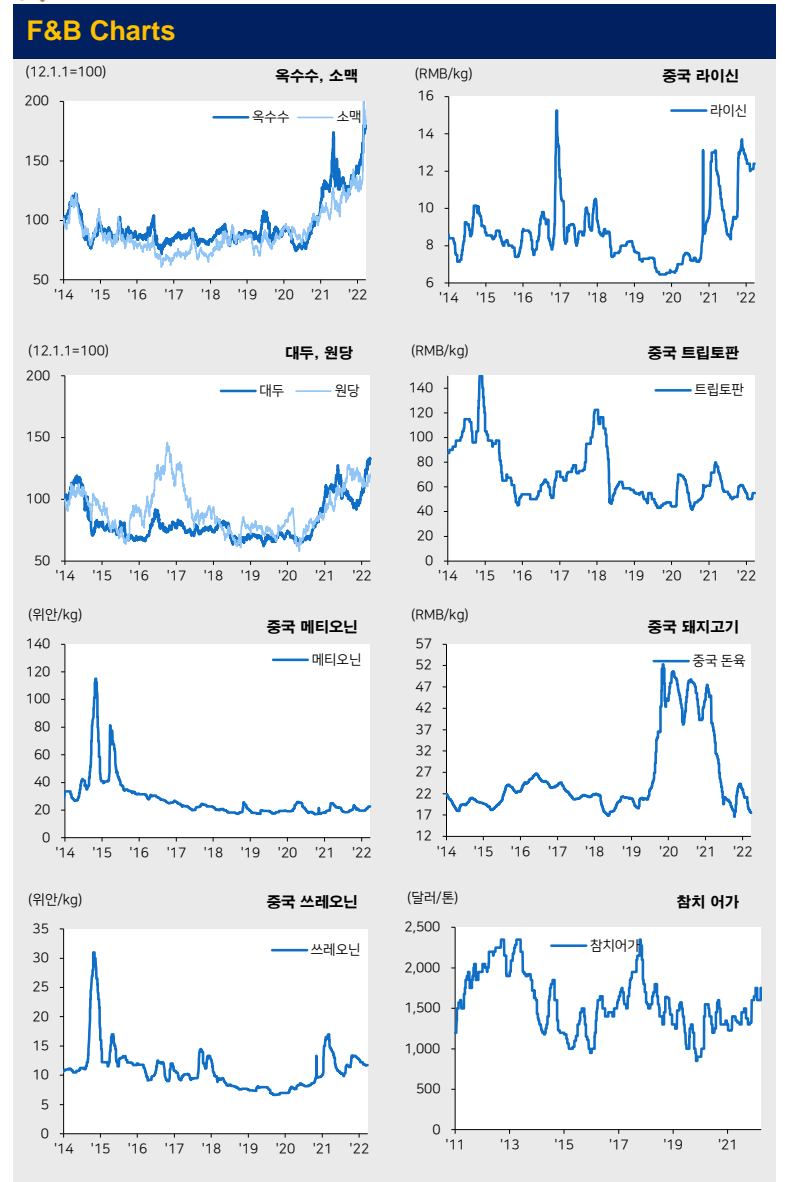
Analyst 김정옥
02. 6454-4874
6414@meritz.co.kr

F&B Weekly				현재가	기간변동률 (%)								
				03.25	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	
국제곡물가격 (근월물)	CBOT	옥수수	¢/부셸	754.0	0.8	3.3	15.2	27.6	27.1	40.0	-1.4	47.8	
		소맥	¢/부셸	1,102.3	1.5	3.1	38.3	41.7	43.0	78.0	-22.7	83.8	
		대두	¢/부셸	1,710.3	0.6	3.7	6.8	32.3	28.7	21.9	-0.5	45.2	
		대두유	¢/lb	74.8	0.6	1.6	10.6	41.2	32.8	45.1	-9.0	54.7	
	NYBOT	원당	¢/lb	19.6	1.8	5.7	7.7	5.5	3.9	26.9	-5.9	33.2	
		오렌지	USD/lb	150.9	1.1	4.9	11.9	6.0	3.1	27.2	-6.6	39.6	
		커피	USD/lb	221.9	0.0	1.5	-10.1	-1.1	-1.9	72.0	-14.1	79.6	
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	6,229	-0.2	0.2	2.7	1.8	4.4	8.4	-3.9	13.4	
		대두박	RMB/톤	4,388	-0.9	6.3	7.5	31.7	28.2	35.4	-7.6	39.3	
		옥수수	RMB/톤	2,895	-0.4	1.4	7.7	8.6	11.1	7.3	-0.4	18.6	
	Mal Ex	팜유	USD/톤	6,616	1.6	-4.1	7.1	39.1	28.2	71.6	-13.9	93.8	
	중국 축산		돼지고기	RMB/kg	17.5	0.0	-1.3	-12.0	-25.0	-23.6	-52.4	-52.4	5.3
			라이신	RMB/kg	12.4	0.0	0.4	2.5	-7.1	-2.0	25.9	-9.5	48.5
		라이신(Feed Trade)	RMB/kg	12.2	0.0	0.6	-1.0	-7.9	-3.9	30.8	-9.5	47.0	
		라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
		메티오닌	RMB/kg	22.8	0.0	0.0	13.5	12.1	16.4	26.0	-9.0	26.0	
		쓰레오닌	RMB/kg	11.8	0.0	0.0	-1.7	-12.0	-7.1	14.6	-30.9	19.3	
		트립토판	RMB/kg	55.0	0.0	0.0	10.0	-10.6	0.0	-9.8	-31.3	10.0	
기타		참치어가(Atuna)	USD/톤	1,750	0.0	9.4	9.4	32.1	6.1	42.3	0.0	42.9	
		육계(협회 평균가)	KRW/kg	2,690	3.9	3.9	35.2	69.2	12.6	17.5	0.0	108.5	
		돈육(협회 도매가)	KRW/kg	4,493	0.0	-3.0	-4.3	-21.4	-10.7	14.1	-32.2	27.9	

F&B News

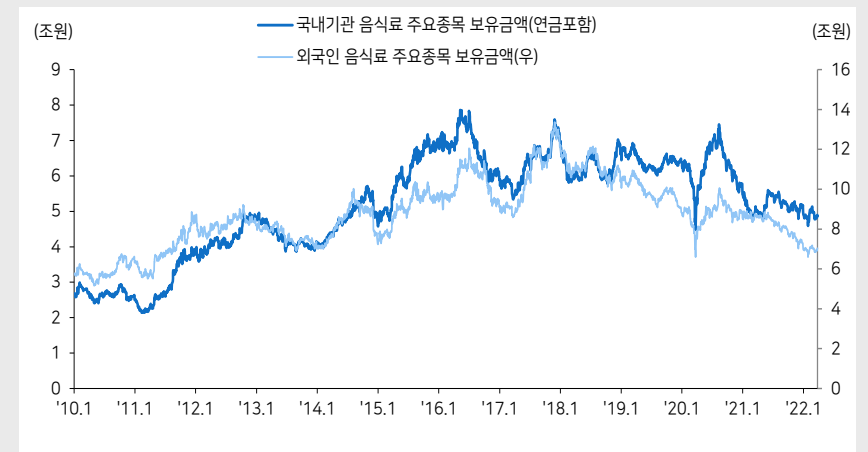
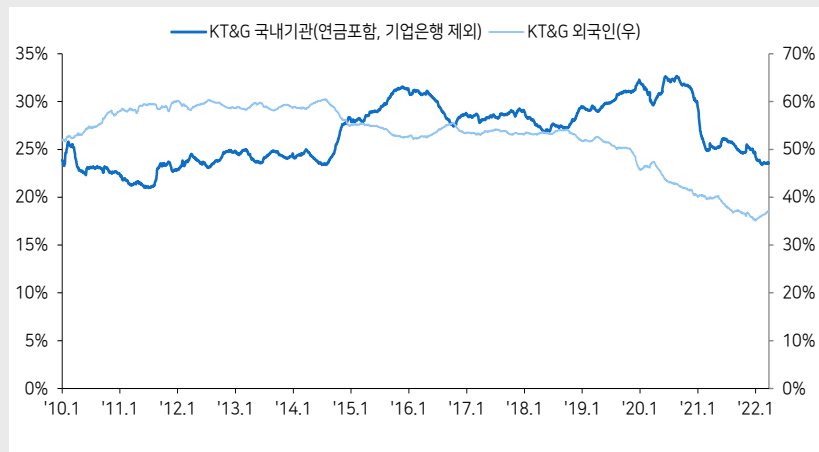
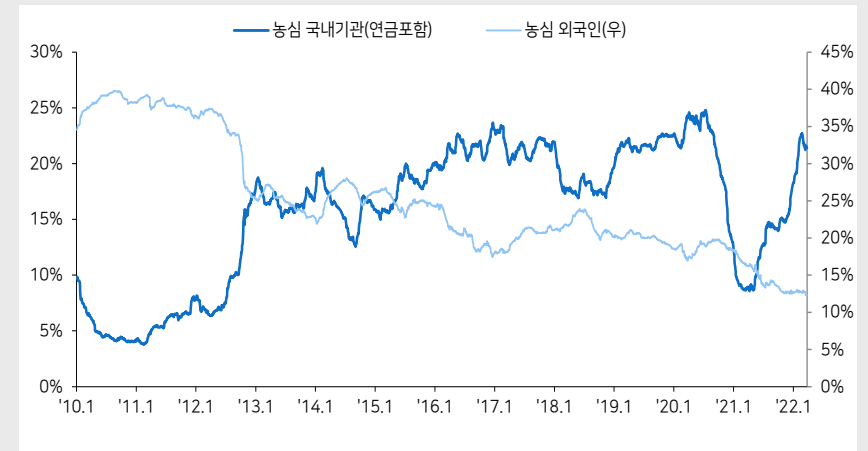
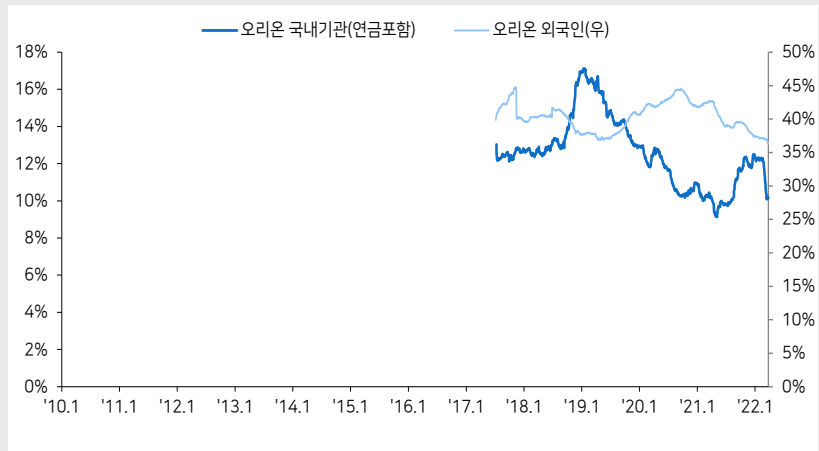
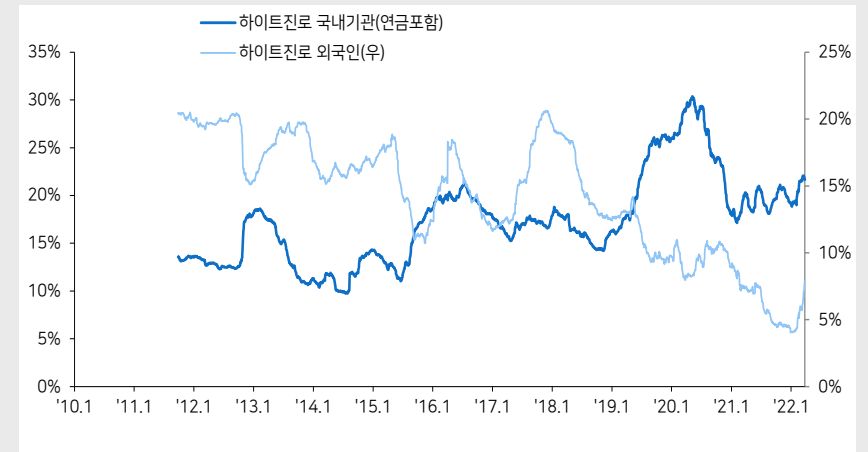
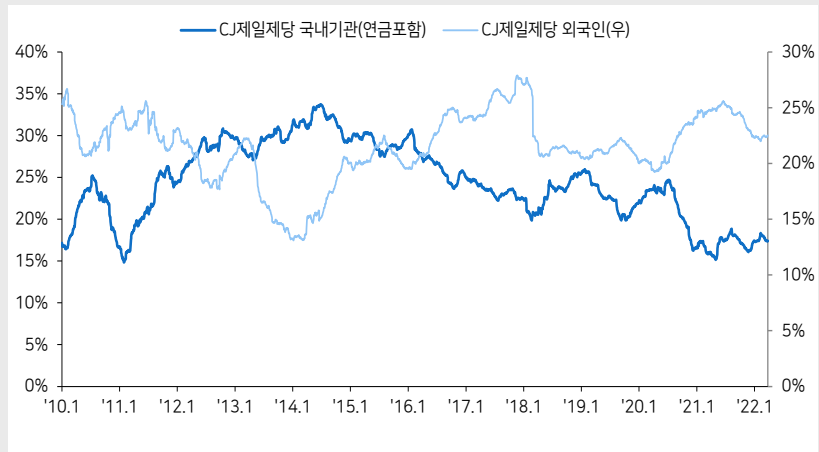
자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

곡물 주요뉴스	F&B 주요뉴스	아미노산 주요뉴스
<p>(옥수수) 라-우 전쟁 상황에 따른 공급 차질 우려 지속되며 전주비 상승 마감, 우크라이나 농업부가 올해 봄 전제 작물 파종 면적이 전년도 1,500만 헥타르에서 700만 헥타르로 절반 이상 줄어든 것으로 전망했으며, 아르헨티나 곡물거래소는 강수량 부족 및 건조한 기상여건으로 작곡 21/22 옥수수 생산량 전망치를 5,100만톤에서 4,900만톤으로 하향 조정함</p> <p>(소맥) 대부분 수확 물량을 내수용으로 소비하는 세계 2위 소맥 생산국 인도에서 이번 전쟁으로 인해 일시적으로 연간 400만 톤 정도의 수출 물량이 나올 것으로 예상, 한편 중국 정부는 52.2만 톤의 비축 소맥 재고를 작곡 내 경매 판매함</p> <p>(대두) 글로벌 곡물 업체 Bunge는 자사 우크라이나 미콜라이우 항구 시설에 피해가 발생했다고 발표, EU는 5억 유로의 보조금을 농가들에게 지급하고, 휴경지에서도 농작물을 재배할 수 있도록 지원할 예정, 아르헨티나 정부는 2022년 말까지 대두유, 대두박에 대한 수출세를 33%로 인상하기로 결정</p> <p>(원당) 세계 2위 원당 수출국 인도가 현지 공급 보장을 위해 수출 물량을 제한할 수 있다는 소식이 전해지며 전주비 큰 폭으로 상승 마감, 원당 시장은 올해 인도의 양호한 작황 기대감으로 고점 형성 후 상승폭을 반납하고 있었음, 인도의 잠재적인 수출 한도 고려시 5월부터 수출이 사실상 금지될 수도 있다는 언급</p>	<p>(롯데제과) 롯데푸드 흡수합병, 국내 빙과류 시장 1위 탈환, 온라인 · 해외 시장 공략 강화</p> <p>(가격인상) CJ제일제당-햇반 가격 7~8% 인상, 남양유업-발효유 제품 출고가 평균 3.5% 인상</p> <p>(KT&G) 러시아 전쟁 장기화로, PMI · BAT · JTI 사업 철수 · 매각 등 러 경제 제재 동참, 상황 주시 중</p> <p>(제분업체) 최근 원맥 가격 상승으로 추가 가격 인상 가능성 제기</p> <p>(하이트진로) 참이슬 모델 '아이유' 계약 연장</p>	<p>(라이신) 내수 호가 유지, 유럽 호가 유지, 곡물가 강세로 라이신 생산 원가가 높아짐에 따라 기업들이 판가 인상을 연이어 단행하고 있는 상황, 라이신 수요도 긍정적인 흐름 지속 중</p> <p>(메티오닌) 내수 호가 유지, 유럽 호가 하락, Adisseo가 설비 보수를 위해 생산 가동 중단한 상태, 유가 강세 및 글로벌 판가 강세로 시장 분위기가 긍정적인 상황, 다만 고객사들이 충분한 재고를 보유하고 있는 점은 우려 요인, 중국 내 2월 누적 메티오닌 수입량 전년대비 -16.3% 감소</p> <p>(쓰레오닌) 내수 호가 유지, 유럽 호가 유지, 업계 평균 가동률은 80% 수준, 원가 상승으로 쓰레오닌 생산 업체를 원가 압박 받고 있음에도 불구하고 고객사 수요는 비우호적인 상황, Golden Elephant Biochemical이 쓰레오닌 생산 시설 일부를 발린 생산 설비로 교체함</p> <p>(트립토판) 내수 호가 유지, 유럽 호가 상승, 대두박 가격 강세로 인해 트립토판 수요량이 지속적으로 늘어나고 있는 상황, 가금류와 가축 사육량도 증가함에 따라 최종 수요도 개선 중</p>



본 조사는 분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사의 분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 기재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자편면에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증명자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사의 분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.

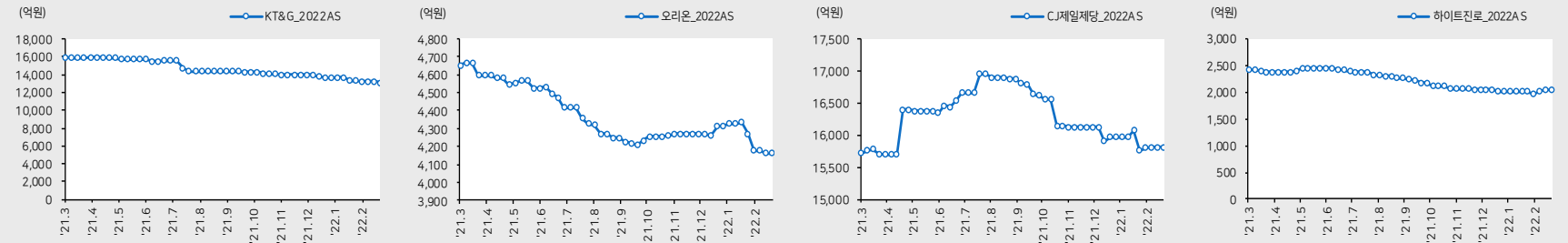


기업별 실적
Valuation

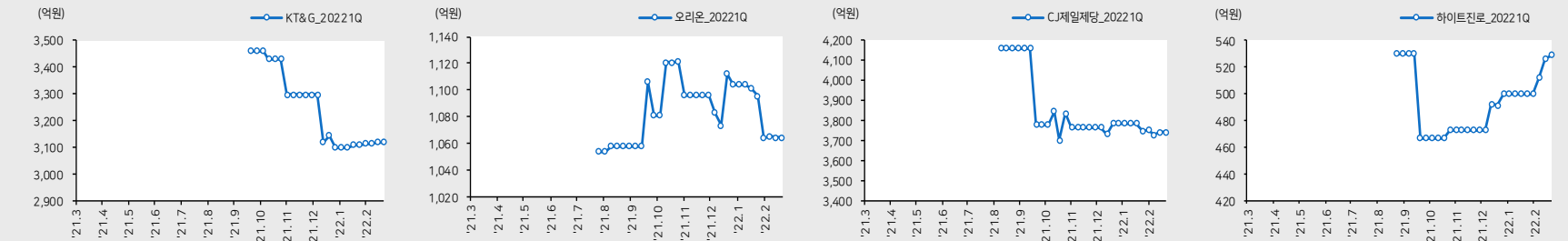
	시총 (억원)	주가 (원)	2022년 컨센서스 영업이익(억원)					2021년 영업이익(억원)					12M Fwd(배)		yoy		yoy	주가수익률(%)				외국인 지분율(%)				
			1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	2022	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	2021	P/E	P/B	1Q22	2Q22	2022	1W	1M	1Y	YTD	1D	1M	3M	6M	12M
음식료(WICS)	372,073	3,768	11,815	12,217	15,049	10,674	49,561	12,707	13,509	15,369	9,033	50,619	11.9	1.1	-7.0	-9.6	-2.1	0.4	-0.7	-7.9	-3.9	22.4	22.2	21.5	22.7	24.7
KT&G	110,932	80,800	3,119	3,327	3,908	2,666	13,081	3,177	3,301	4,239	2,667	13,384	11.0	1.0	-1.8	0.8	-2.3	-0.9	1.1	0.4	2.3	37.0	36.4	35.1	36.8	39.8
CJ제일제당	55,324	367,500	3,755	3,965	4,683	3,632	15,825	3,851	4,696	4,332	2,366	15,244	8.7	0.9	-2.5	-15.6	3.8	4.0	-1.2	-13.0	-5.2	22.5	22.5	22.3	24.6	24.7
오리온	34,159	86,400	1,051	689	1,231	1,180	4,139	1,019	551	1,142	1,017	3,729	11.3	1.4	3.1	25.1	11.0	3.6	-8.5	-33.0	-16.5	36.3	37.1	37.4	39.6	42.6
하이트진로	26,020	37,100	533	534	578	426	2,046	529	426	449	337	1,741	23.4	2.2	0.6	25.3	17.5	-1.1	4.2	-3.4	23.1	7.9	6.0	4.1	4.6	7.5
농심	17,944	295,000	364	234	358	361	1,335	283	173	291	314	1,061	14.3	0.8	28.7	35.4	25.8	0.2	-5.6	4.4	-7.4	12.4	12.7	12.6	13.5	16.2
롯데칠성	15,357	165,500	418	571	894	235	2,121	323	456	854	189	1,822	13.3	1.1	29.5	25.3	16.4	3.4	2.2	30.3	24.0	9.8	9.6	8.9	8.5	10.6
동원F&B	6,831	177,000	450	295	501	217	1,402	448	209	491	157	1,304	6.4	0.8	0.5	41.0	7.5	0.0	4.1	-8.1	-9.0	6.3	5.9	5.7	5.9	6.4
대상	7,900	22,800	473	489	468	284	1,696	545	455	359	174	1,532	6.7	0.6	-13.2	7.4	10.7	1.3	2.2	-8.6	-2.2	10.5	10.6	10.3	11.3	15.1
매일유업	5,192	66,200	199	281	246	264	990	177	252	222	227	878	6.7	0.8	12.3	11.3	12.7	0.9	-3.5	-7.3	-3.6	15.2	15.4	15.3	16.1	16.4
삼양식품	7,081	94,000	190	181	204	234	805	144	142	152	216	654	10.8	1.5	32.0	26.7	23.2	1.8	8.1	5.2	-0.8	9.8	11.6	9.2	5.9	7.4
CJ프레시웨이	4,203	35,400	109	260	243	241	853	31	191	164	170	556	8.9	1.5	246.3	36.6	53.4	-1.1	-6.1	43.6	23.1	19.0	17.5	16.2	16.6	14.4
신세계푸드	3,028	78,200	69	88	92	78	354	51	82	64	96	293	13.9	1.0	33.6	7.0	20.7	-2.3	-3.5	6.3	-4.5	4.4	4.8	5.5	4.6	3.8
롯데푸드	4,075	337,000	94	188	195	16	498	108	195	173	-91	385	10.1	0.4	-12.7	-3.6	29.4	4.7	6.8	-8.9	-2.2	11.1	11.6	11.7	12.6	11.7
SPC삼립	7,827	90,700	136	171	182	292	792	104	146	139	273	662	14.0	1.9	30.2	17.2	19.7	-4.6	12.1	26.0	28.1	3.2	2.6	2.3	2.9	2.5
오뚜기	16,377	446,000	536	373	576	285	1,772	502	362	530	272	1,666	12.3	0.9	6.7	3.1	6.3	4.0	1.9	-21.9	-2.2	11.7	11.6	11.7	12.6	16.5
빙그레	5,280	53,600	10	209	236	-94	361	12	183	184	-117	262	16.2	0.8	-21.7	13.8	37.4	-0.6	0.8	-9.3	0.8	20.7	20.9	19.1	19.1	24.3
풀무원	6,347	16,650	76	154	235	193	665	74	92	195	24	385	17.9	1.4	3.3	66.8	72.7	2.2	3.4	-1.5	-3.8	0.8	0.8	0.7	0.9	0.8
현대그린푸드	8,666	8,870	235	210	219	164	828	222	259	140	-35	586	8.6	0.4	5.7	-18.9	41.3	3.1	6.6	-14.7	3.5	9.3	9.6	9.0	10.2	10.6
롯데제과	7,828	122,000	225	280	530	270	1,265	259	248	449	128	1,085	16.3	1.0	-13.2	12.8	16.6	6.1	7.0	-4.7	1.2	17.9	17.8	17.6	18.1	17.0
동원산업	8,146	221,500	0	0	0	0	0	681	593	696	637	2,607	0.0	0.0	-100.0	-100.0	-100.0	1.4	3.5	-15.8	-2.4	9.0	8.3	7.8	7.7	8.4
이지홀딩스	2,769	4,250	0	0	0	0	0	194	418	357	34	1,004	0.0	0.0				7.1	6.3	-6.3	5.7	3.3	2.6	2.6	2.6	2.0
선진	2,889	12,150	0	0	0	0	0	231	328	198	105	863	0.0	0.0				13.6	12.5	-27.3	5.7	13.6	14.5	15.3	12.3	17.2
팜스코	2,284	6,220	0	0	0	0	0	218	152	103	-111	361	0.0	0.0				1.6	0.8	-13.1	1.5	1.5	1.1	1.3	1.6	4.9
무학	2,759	9,680	0	0	0	0	0	4	-7	-13	7	-9	0.0	0.0				1.4	-6.9	40.1	15.9	13.9	14.5	14.7	14.6	14.5
남양유업	2,855	396,500	0	0	0	0	0	-138	-212	-230	0	-580	0.0	0.0				-10.7	-0.3	32.8	-2.6	12.7	13.2	13.5	15.9	24.2

Key Chart

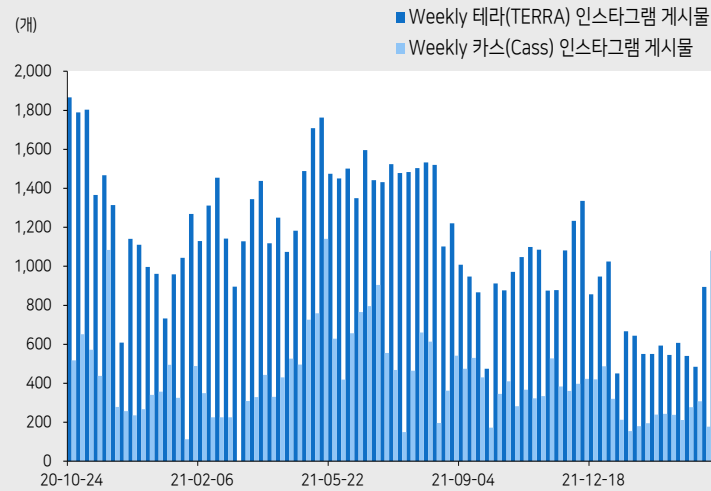
2022년 연간 컨센서스



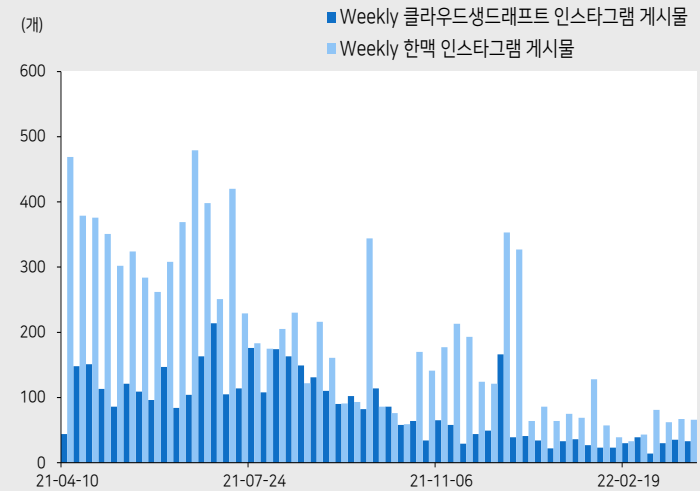
2022년 1분기 컨센서스



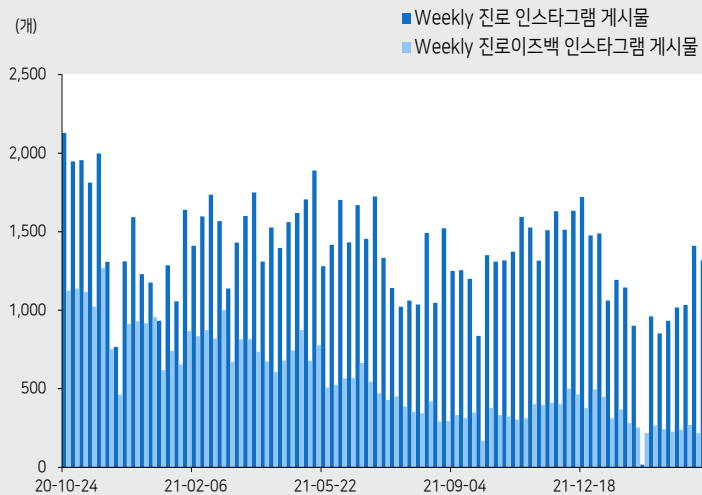
하이트진로 테라 & 카스 인스타그램 게시물



클라우드생드래프트 & 한맥 인스타그램 게시물



하이트진로 소주 진로이즈백 인스타그램 게시물



테라 맥주 네이버 검색 트렌드

