

F&B Weekly Talk 2022.4.4



meritz 메리츠증권



음식료

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

F&B Weekly		(단위)	현재가 04.01	기간변동률 (%)								
국제곡물가격 (근월물)	CBOT			1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	
국제곡물가격 (근월물)	CBOT	옥수수	₩/부셸	735.0	-1.8	-2.5	5.4	19.6	23.9	37.2	-3.9	44.1
		소맥	₩/부셸	984.5	-2.1	-10.7	6.1	22.5	27.7	61.6	-30.9	64.2
		대두	₩/부셸	1,582.8	-2.2	-7.5	-3.7	16.2	19.1	13.8	-7.9	34.4
		대두유	₩/lb	71.2	1.8	-4.7	-2.3	25.5	26.5	42.7	-13.4	47.4
	NYBOT	원당	₩/lb	19.4	-0.6	-1.2	7.6	0.8	2.6	29.0	-7.1	31.6
		오렌지	USD/lb	157.6	3.7	4.4	7.9	13.0	7.7	38.0	-2.5	45.7
		커피	USD/lb	228.4	0.9	3.0	-2.5	0.6	1.0	75.0	-11.6	84.9
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	6,296	0.2	1.1	4.6	3.8	5.5	10.3	-2.9	14.6
		대두박	RMB/톤	3,985	-3.0	-9.2	-5.6	14.7	16.5	19.3	-16.1	26.5
		옥수수	RMB/톤	2,848	0.2	-1.6	4.3	8.5	9.3	4.9	-2.0	16.7
	Mal Ex	팜유	USD/톤	6,363	-0.4	-3.8	-14.6	25.1	23.3	64.7	-17.1	86.4
중국 축산	돼지고기	RMB/kg	17.7	0.0	1.1	-4.2	-23.2	-22.8	-50.5	-50.5	6.4	
	라이신	RMB/kg	12.5	0.0	0.8	3.3	-7.7	-1.2	16.3	-8.8	49.7	
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	12.2	0.0	0.2	2.3	-9.3	-3.7	13.2	-9.3	47.3	
	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	메티오닌	RMB/kg	22.3	-0.9	-2.0	5.4	6.2	14.1	18.0	-10.8	21.2	
	쓰레오닌	RMB/kg	12.2	0.0	3.4	2.5	-9.0	-4.0	-13.2	-28.5	23.4	
	트립토판	RMB/kg	55.0	0.0	0.0	10.0	-10.6	0.0	-14.7	-31.3	10.0	
	트립토판	RMB/kg	55.0	0.0	0.0	10.0	-10.6	0.0	-14.7	-31.3	10.0	
기타	참치어가(Atuna)	USD/톤	1,750	0.0	0.0	9.4	9.4	6.1	42.3	0.0	42.9	
	육계(협회 평균가)	KRW/kg	2,790	0.0	12.0	21.8	100.7	16.7	21.8	0.0	116.3	
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	4,891	3.0	7.1	6.6	-18.1	-2.8	16.7	-26.2	39.2	

F&B News

곡물 주요뉴스

(옥수수) 러-우 전쟁 상황 개선 기대감에 전주비 하락 마감. 미국 농무부는 자국 2022년 옥수수 파종면적 8,949만 에이커로 전년비 4.1% 감소할 것으로 전망. 미국 1분기 옥수수 재고량은 2억톤으로 전년비 2.4% 증가, 전기비 -32.6% 감소한 수준. 한편, 남아공 곡물 추정위원회는 자국 2022년 옥수수 수확량을 전년비 10% 감소한 1,468만톤으로 전망함

(소맥) 러-우 전쟁 상황 개선 기대감과 중국 상하이 봉쇄 소식에 전주비 하락 마감. 러시아 외무장관이 우크라이나와 평화협상 진전이 이루어졌다고 밝혔으며, 우크라이나 안보 보장과 종전 제안에 회신 준비 중이라고 언급. 중국이 코로나 확산을 막기 위해 상하이 봉쇄하며 수요 감소 우려 반영. 1분기 미국 소맥 재고는 2,790만톤 수준으로 전기비 26% 감소

(대두) 아르헨티나 곡물거래소는 21/22 대두 생산량을 이전대비 200만톤 하향 조정한 4,200만 톤으로 발표. 이른 한파로 옥수수와 대두 작물에서 서리 피해가 보고된 것을 반영. 한편 미국 가축 및 가금류 생산자들이 대두박 재고를 확보하는 것에 어려움을 겪고 있다는 소식

(원당) 21/22시즌 인도의 누적 원당 생산량은 전년비 약10% 증가한 수준이나, 내수 시장 가격 급등을 억제하기 위해 자국 원당 수출량을 800만 톤으로 제한할 계획. 한편 조 바이든 대통령이 향후 6개월간 미국 전략 비축유 100만 배럴 방출을 승인하면서 유가 압세에 원당 가격도 약세 흐름 보임

F&B 주요뉴스

(가격인상) 크리스피크림도넛: 주요 제품 가격 5.2% 인상, 던킨: HMR 제품 가격 5~31% 인상. CJ제일제당: HMR 냉동면 가격 5~7% 인상, 롯데제과: 제과, 초콜릿, 빙과 200~1,000원 가격 인상

(중국) 2,500만 중국 최대 경제 도시 상하이 봉쇄 조치, 코로나 전수 검사 실시

(롯데칠성) 서울시, 사전협상제도 개선 방안 시행, 서초동 부지 개발 속도 빨라질 전망, 처음처럼 꿀주 출시, 꿀을 첨가한 15도 제품

(롯데제과) 염등포공장, 미국 뉴욕의 월시마켓 같은 '헤리티지 쇼핑몰'로 개발, 랜드마크 쇼핑몰 구축

(주류배송) 국세청, 주류 업계 관계자들과 온라인 통신 판매 논의, 온라인 판매 및 배송 관련 규제 완화 기대

(전자담배) KT&G '릴' 점유율 지속 상승에 필립모리스 이례적인 프로모션 혜택 제공 중

아미노산 주요뉴스

(라이신) 내수 호가 상승, 유럽 호가 유지, 곡물가 강세로 라이신 생산 원가가 높은 수준이나 고객사의 강한 수요로 시장 분위기 긍정적인 상황, 공급은 상대적으로 타이트한 구간, 코로나 영향으로 배달 속도는 일부 지역

(메티오닌) 내수 호가 하락, 유럽 호가 하락, 시장 분위기 전주비 하락세 형성, 지속적인 곡물가 강세에도 불구하고 고객사들이 충분한 재고를 보유하고 있기 때문

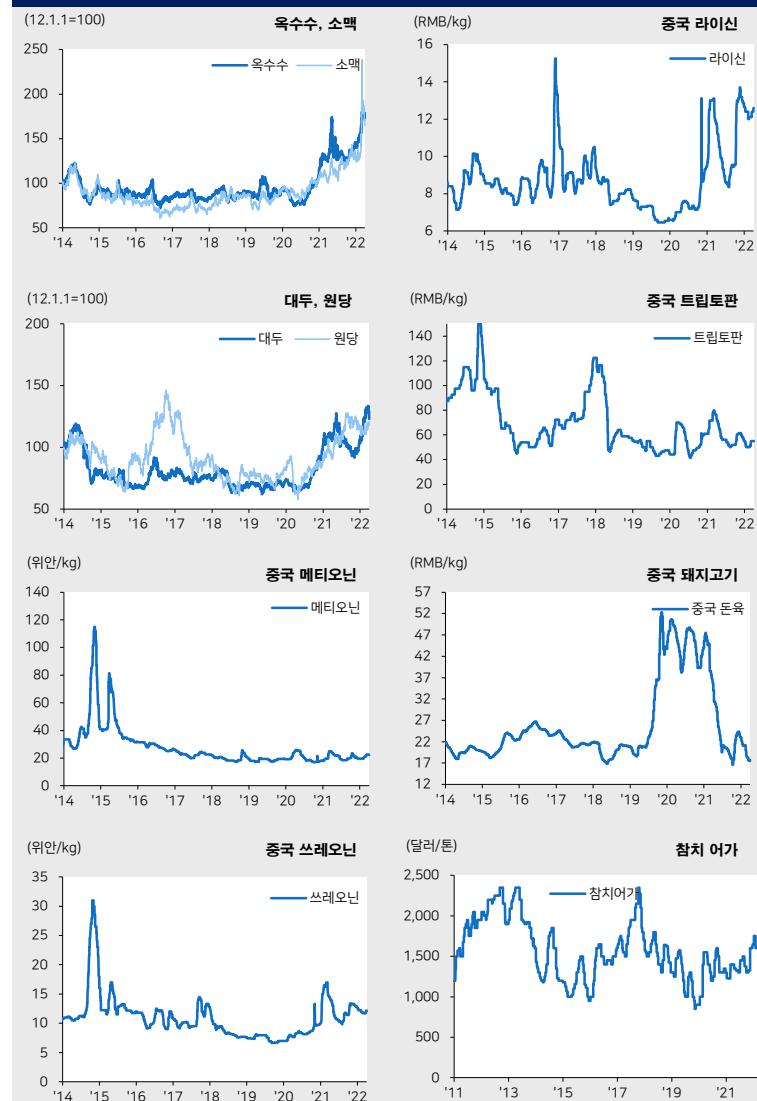
(쓰레오닌) 내수 호가 상승, 유럽 호가 유지, 원가 상승으로 쓰레오닌 생산 업체들 판가 인상 단행. 수출 수요가 다시 강해지고 있으며, 내수 시장 공급이 상대적으로 타이트한 상황

(트립토판) 내수 호가 상승, 유럽 호가 유지, 대두박 가격이 하락하긴 했으나, 여전히 절대적으로 높은 수준, 시장 수요 열기는 전주비 하락했으나, 수요량은 늘어나고 있는 상황

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

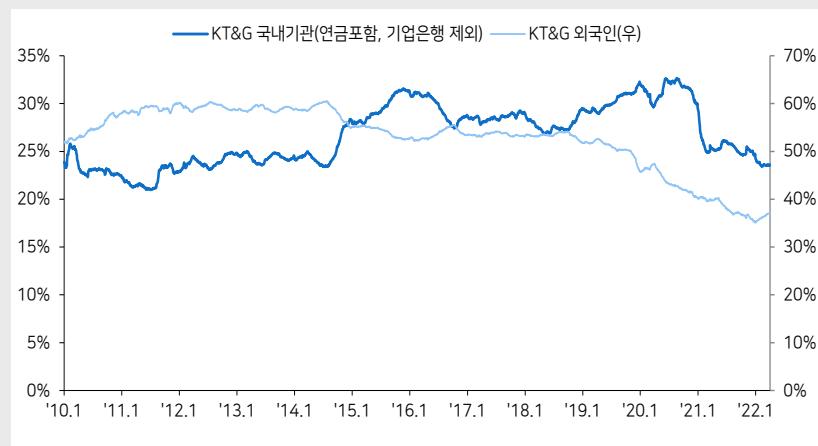
(위안/kg)

F&B Charts



본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 주성장지로서 오자가 발생할 수 있으며 경제성이나 원가성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련된 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.



	시총 [억원]	주가 [원]	2022년 컨센서스 영업이익[억원]					2021년 영업이익[억원]				12M Fwd[배]		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)	378,955	3,816	12,701	12,878	15,739	11,366	52,472	12,707	13,509	15,369	9,033	50,619	12.0	1.1	-0.0	-4.7	3.7	1.3	0.6	-7.0	-2.6	22.3	22.1	21.4	22.6	24.6
KT&G	111,207	81,000	3,121	3,331	3,932	2,751	13,157	3,177	3,301	4,239	2,667	13,384	11.0	1.0	-1.7	0.9	-1.7	0.3	1.5	-0.5	2.5	37.0	36.4	35.1	36.8	39.8
CJ제일제당	57,131	379,500	3,858	3,964	4,639	3,613	15,850	3,851	4,696	4,332	2,366	15,244	8.9	0.9	0.2	-15.6	4.0	3.3	0.3	-8.8	-2.1	22.4	22.5	22.3	24.6	24.7
오리온	35,227	89,100	1,041	674	1,226	1,165	4,103	1,019	551	1,142	1,017	3,729	11.7	1.4	2.2	22.4	10.0	3.1	-2.6	-31.5	-13.9	36.1	37.1	37.4	39.6	42.6
하이트진로	26,475	37,750	540	535	585	427	2,059	529	426	449	337	1,741	23.4	2.2	2.0	25.5	18.3	1.8	6.0	4.1	25.2	8.1	6.0	4.1	4.6	7.5
농심	18,157	298,500	357	233	352	360	1,322	283	173	291	314	1,061	14.5	0.8	26.1	34.9	24.5	1.2	-2.8	4.7	-6.3	12.2	12.7	12.6	13.5	16.2
롯데칠성	16,841	181,500	427	570	893	233	2,124	323	456	854	189	1,822	14.4	1.2	32.3	25.0	16.6	9.7	10.3	35.5	36.0	9.7	9.6	8.9	8.5	10.6
동원F&B	6,792	176,000	408	259	509	212	1,347	448	209	491	157	1,304	7.1	0.8	-8.8	23.9	3.3	-0.6	1.7	-8.3	-9.5	6.3	5.9	5.7	5.9	6.4
대상	7,969	23,000	470	483	460	285	1,684	545	455	359	174	1,532	6.8	0.6	-13.7	6.1	9.9	0.9	3.4	-9.5	-1.3	10.6	10.6	10.3	11.3	15.1
매일유업	5,271	67,200	199	281	246	264	990	177	252	222	227	878	6.7	0.8	12.3	11.3	12.7	1.5	-1.3	-8.3	-2.2	15.2	15.4	15.3	16.1	16.4
삼양식품	7,382	98,000	206	180	214	234	833	144	142	152	216	654	10.8	1.6	43.1	26.4	27.4	4.3	11.7	9.4	3.4	10.1	11.6	9.2	5.9	7.4
CJ프레시웨이	4,440	37,400	101	256	245	237	839	31	191	164	170	556	9.4	1.5	220.2	34.2	50.8	5.7	-0.9	54.6	30.1	18.8	17.5	16.2	16.6	14.4
신세계푸드	3,021	78,000	65	84	85	78	346	51	82	64	96	293	14.1	1.0	26.7	2.7	18.2	-0.3	-3.7	5.8	-4.8	4.5	4.8	5.5	4.6	3.8
롯데푸드	3,917	324,000	94	188	195	16	498	108	195	173	-91	385	9.6	0.3	-12.7	-3.6	29.4	-3.9	3.4	-15.6	-6.0	10.1	11.6	11.7	12.6	11.7
SPC삼립	7,654	88,700	137	168	181	307	800	104	146	139	273	662	13.5	1.8	31.0	15.4	20.9	-2.2	5.5	21.2	25.3	3.2	2.6	2.3	2.9	2.5
오뚜기	16,322	444,500	577	390	558	293	1,818	502	362	530	272	1,666	11.5	0.9	14.8	7.8	9.1	-0.3	2.7	-22.0	-2.5	11.7	11.6	11.7	12.6	16.5
빙그레	5,359	54,400	10	209	236	-94	361	12	183	184	-117	262	16.2	0.8	-21.7	13.8	37.4	1.5	1.9	-8.7	2.3	20.8	20.9	19.1	19.1	24.3
풀무원	6,500	17,050	76	154	235	193	665	74	92	195	24	385	18.0	1.4	3.3	66.8	72.7	2.4	4.9	-1.5	-1.5	0.8	0.8	0.7	0.9	0.8
현대그린푸드	8,803	9,010	235	210	219	164	828	222	259	140	-35	586	8.7	0.4	5.7	-18.9	41.3	1.6	7.4	-13.0	5.1	9.2	9.6	9.0	10.2	10.6
롯데제과	7,604	118,500	225	280	530	270	1,265	259	248	449	128	1,085	15.6	1.0	-13.2	12.8	16.6	-2.9	2.6	-11.9	-1.7	17.6	17.8	17.6	18.1	17.0
동원산업	9,065	246,500	780	710	730	630	2,850	681	593	696	637	2,607	4.8	0.5	14.5	19.8	9.3	11.3	17.4	-5.6	8.6	9.0	8.3	7.8	7.7	8.4
이지홀딩스	2,821	4,330	0	0	0	0	0	194	418	357	34	1,004	0.0	0.0				1.9	9.5	-6.3	7.7	3.5	2.6	2.6	2.6	2.0
선진	2,865	12,050	0	0	0	0	0	231	328	198	105	863	0.0	0.0				-0.8	8.1	-28.3	4.8	13.5	14.5	15.3	12.3	17.2
팜스코	2,417	6,580	0	0	0	0	0	218	152	103	-111	361	0.0	0.0				5.8	6.5	-7.2	7.3	2.5	1.1	1.3	1.6	4.9
무학	2,850	10,000	0	0	0	0	0	4	-7	-13	7	-9	0.0	0.0				3.3	-4.8	42.3	19.8	13.3	14.5	14.7	14.6	14.5
남양유업	2,866	398,000	0	0	0	0	0	-138	-212	-230	-198	-779	0.0	0.0				0.4	1.0	29.4	-2.2	12.5	13.2	13.5	15.9	24.2

Key Chart

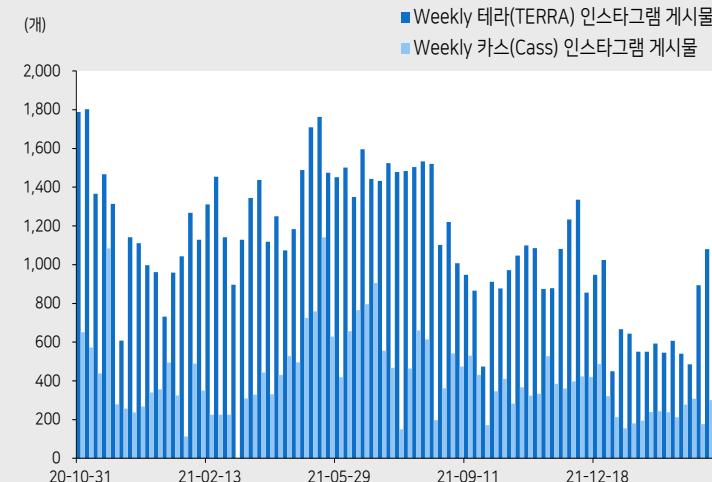
2022년 연간 컨센서스



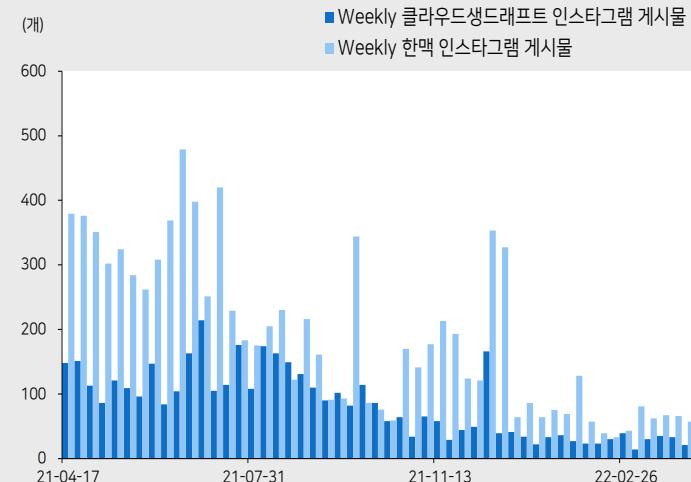
2022년 1분기 컨센서스



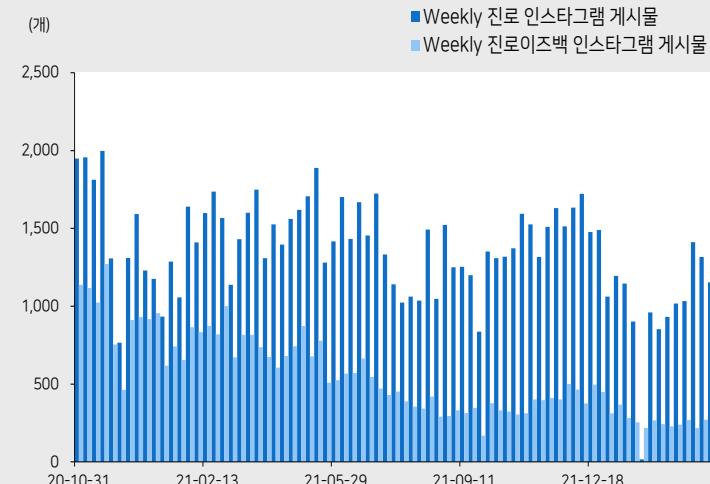
하이트진로 테라 & 카스 인스타그램 게시물



클라우드생드래프트 & 한맥 인스타그램 게시물



하이트진로 소주 진로이즈백 인스타그램 게시물



테라 맥주 네이버 검색 트렌드

