



음식료

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

F&B Weekly				현재가	기간변동률 (%)							
				04.15	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low
국제제품가격 (근월물)	CBOT	옥수수	¢/부셸	790.3	0.0	2.8	8.5	31.8	33.2	40.4	0.0	55.0
		소맥	¢/부셸	1,096.5	0.0	4.3	0.6	43.9	42.3	71.2	-23.1	78.3
		대두	¢/부셸	1,682.3	0.0	-0.4	-0.3	22.4	26.6	20.3	-2.1	42.8
		대두유	¢/lb	78.9	0.0	5.0	0.2	36.3	40.2	54.9	-4.0	59.2
	NYBOT	원당	¢/lb	20.1	0.0	-1.7	4.9	12.5	6.3	30.2	-3.8	30.6
		오렌지	USD/lb	181.1	0.0	8.1	28.0	26.3	23.8	60.0	-0.6	67.5
		커피	USD/lb	223.6	0.0	-3.5	1.8	-4.8	-1.1	73.1	-13.5	73.1
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	6,146	0.2	-1.3	0.3	3.2	3.0	9.1	-5.2	11.9
		대두박	RMB/톤	4,053	0.5	2.6	-10.6	16.1	18.4	18.5	-14.7	28.7
		옥수수	RMB/톤	2,869	0.7	0.7	4.3	9.0	10.1	7.2	-1.3	17.5
	Mal Ex	팜유	USD/톤	6,820	0.0	2.1	-2.4	27.1	32.2	68.2	-11.2	99.8
중국 축산		돼지고기	RMB/kg	17.9	0.0	-0.2	0.8	-19.5	-22.0	-43.1	-43.1	7.6
		라이신	RMB/kg	12.8	0.0	1.2	5.4	-3.0	0.8	2.0	-6.9	52.7
		라이신(Feed Trade)	RMB/kg	12.5	0.0	1.8	2.5	-4.2	-2.0	5.1	-7.6	50.0
		라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		메티오닌	RMB/kg	22.0	-0.9	-1.3	2.1	11.4	12.5	12.5	-12.0	19.6
		쓰레오닌	RMB/kg	12.4	0.0	0.8	4.2	-5.4	-2.4	-17.7	-27.4	25.4
기타		참치어가(Atuna)	USD/톤	1,900	0.0	8.6	18.8	18.8	15.2	54.5	0.0	55.1
		육계(협회 평균가)	KRW/kg	2,490	0.0	-10.8	-3.9	47.3	4.2	4.2	-10.8	93.0
		돈육(협회 도매가)	KRW/kg	5,685	0.5	10.0	18.3	-11.8	13.0	40.9	-14.2	61.8

## F&B News

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

### 곡물 주요뉴스

**(옥수수)** 미국 22년 옥수수 파종 지연 우려, 바이오 연료 수요 증가 기대감 반영하며 전주비 상승 마감, 미국 옥수수 파종진행률은 추운 날씨로 인해 2%로 집계, 전년 동기의 경우 4% 수준. 바이든 대통령은 연료비 상승을 억제하기 위해 여름동안 고바이오 연료 혼합 휘발유(E15)를 사용할 수 있도록 하는 계획 발표

**(소맥)** 우크라이나 소맥 공급 차질 및 미국 겨울밀 품질 저하 우려에 전주비 상승 마감, 우크라이나 22/23 시즌 소맥 생산량은 전년대비 -38% 감소한 1,980만톤 예상(UkrAgro). 한편 미국 겨울밀 GTE비율은 32%로 전년대비 -21% 하회하는 수준. 봄밀 파종진행률은 6%로 전년대비 -4% 하회

**(대두)** 주요 지역의 습윤한 날씨로 인해 경작지 교환 가능성 확대, 아르헨티나 트럭 운전사 파업 이슈 부각되며 보합권 마감. 올해 다수 기관에서 대두 파종면적이 역대 세번째로 옥수수 파종면적을 상회할 것으로 예상하고 있는 상황. 한편 아르헨티나 트럭 운전사들이 운송 요금 인상을 요구하며 무제한 파업 돌입함에 따라 곡물 수출 차질 가능성 확대

**(원당)** 인도 원당 생산 호조 전망 속에 전주비 하락 마감, 인도 제당협회는 21/22 시즌 원당 생산량을 전년대비 12.2% 증가한 3,330만톤으로 전망. 수출의 경우, 전년대비 13.9% 증가한 820만톤으로 전망. 원당의 경우 올해 글로벌 공급 과잉 우려가 있는 상황

### F&B 주요뉴스

**(빙그레)** 주시콜 6.7%, 요구르트 4.7% 등 일부 유제품 가격 인상

**(삼양식품)** 중국에서 판매되는 불닭볶음면 유통기한 논란, 물류 과정 고려해 12개월 적용

**(동원산업)** 합병비용 적절성 논란, 일반 주주들 주주대표소송 예고

**(K-소주)** 소주 시음 틱톡 영상 미국 조회수 1,450만회 돌파, 한국 주류 관심 증가

**(CJ제일제당)** CJ피드케어 냉장육 공장 준공식, 베트남 내 사료, 축산, 육가공 밸류체인 완성

**(롯데칠성)** 복수 와이너리 업체 인수 제안서 검토, 실사 진행 중. 제주 서귀포 지역에 위스키 증류소 짓기로 확정, 인허가 과정 진행 중

**(롯데푸드)** 밀키트 스타트업 '푸드어셈블' 65억원 규모의 전략적 투자 집행, 지분 19.6% 취득

**(교촌에프앤비)** 하와이 지역 프랜차이즈 계약 체결, 미국 가맹 사업 전개

### 아미노산 주요뉴스

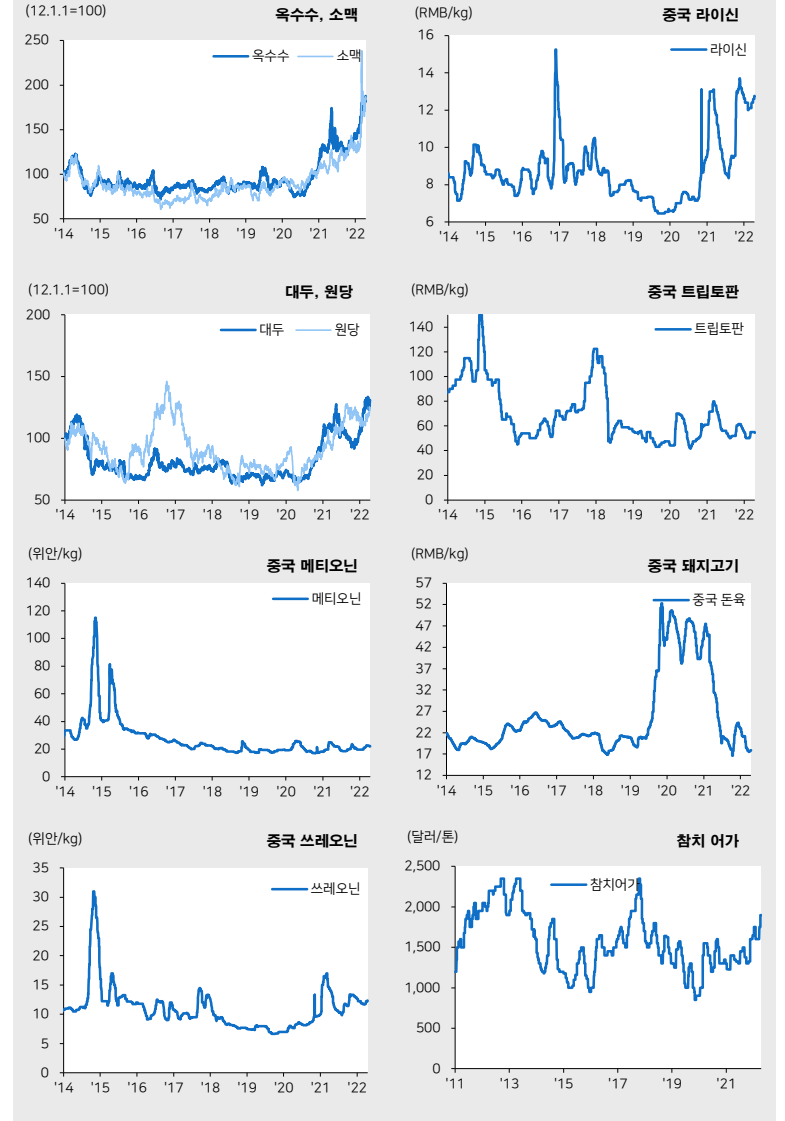
**(라이신)** 내수 호가 유지, 유럽 호가 유지. 원가 강세에도 불구하고 4월 시장 분위기는 견조한 상황, 코로나 봉쇄 영향으로 물류 차질 있었으나, 시장 수요도 같이 감소하면서 판가 영향은 미미한 수준. 봉쇄 조치 중이었던 자란성은 라이신 생산 재개 발표

**(메티오닌)** 내수 호가 유지, 유럽 호가 하락. 고객사들이 충분한 재고 보유하고 있는 상황로 당분간 시장 가격 약세 예상. 코로나 영향으로 물류 지연 영향 있는 상황

**(쓰레오닌)** 내수 호가 상승, 유럽 호가 유지. 높은 원가 수준으로 생산업체들 부담이 지속되고 있으며, 공급량도 타이트한 상황이나 거래량은 적은 수준

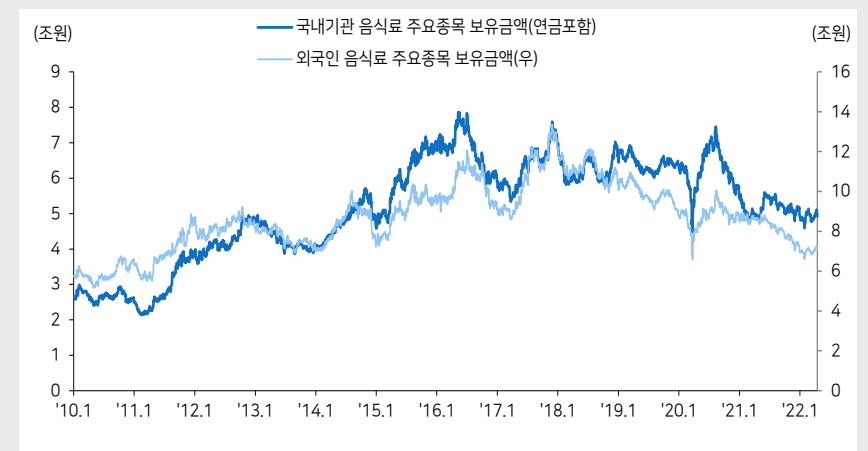
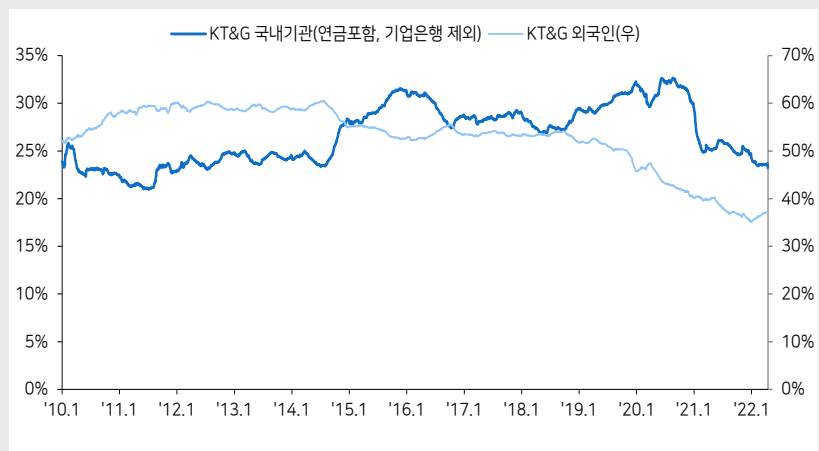
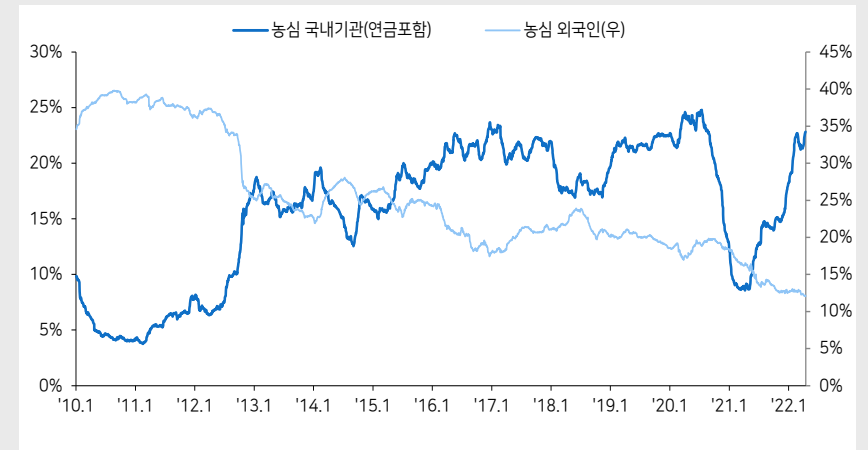
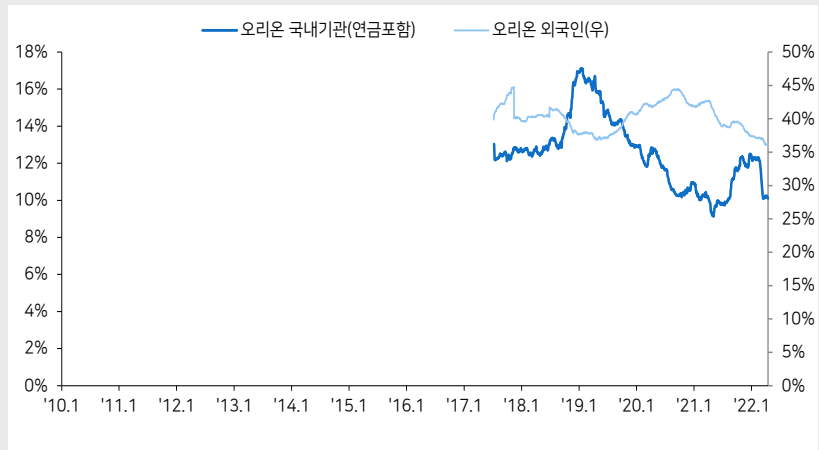
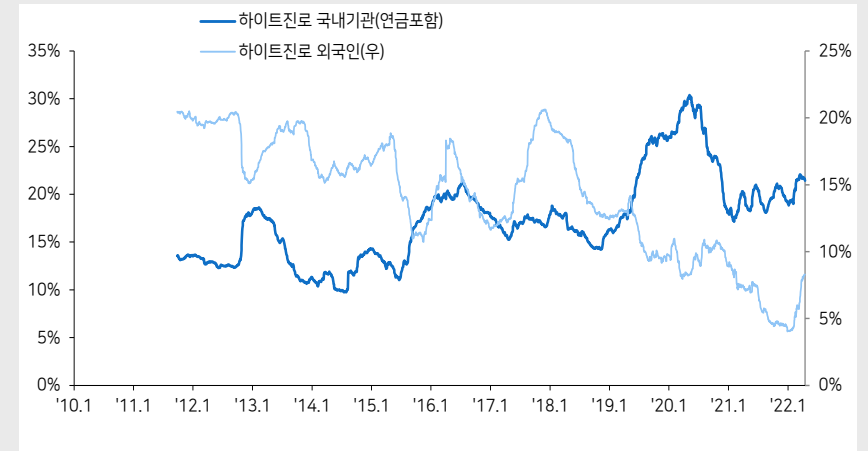
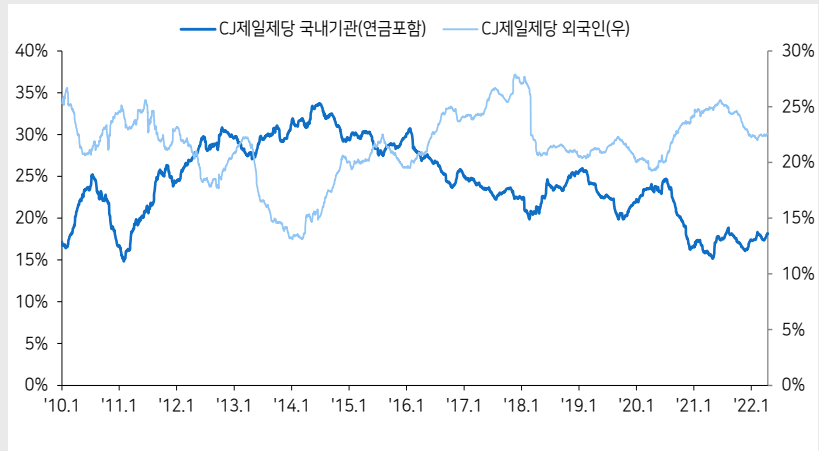
**(트립토판)** 내수 호가 하락, 유럽 호가 하락. Julong Bio-tech에서 트립토판 생산을 재개했으며, 현재 가동률은 30% 수준. 대두박 가격 하락으로 시장 수요 감소

## 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 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 주정처로서 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 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.

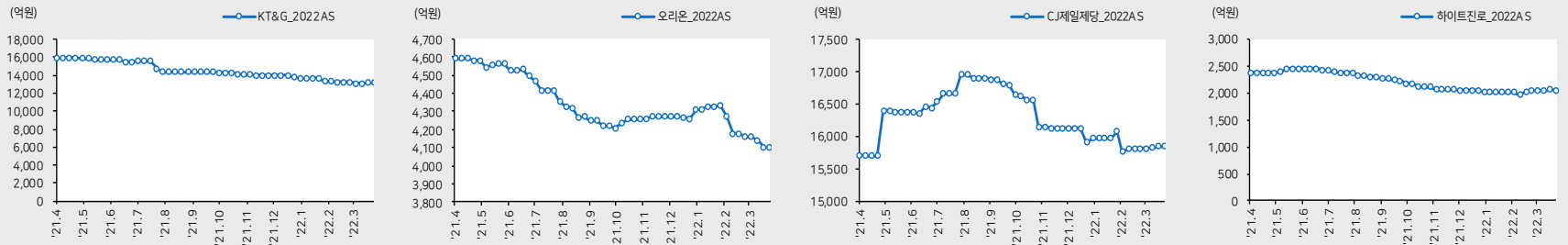


기업별 실적  
Valuation

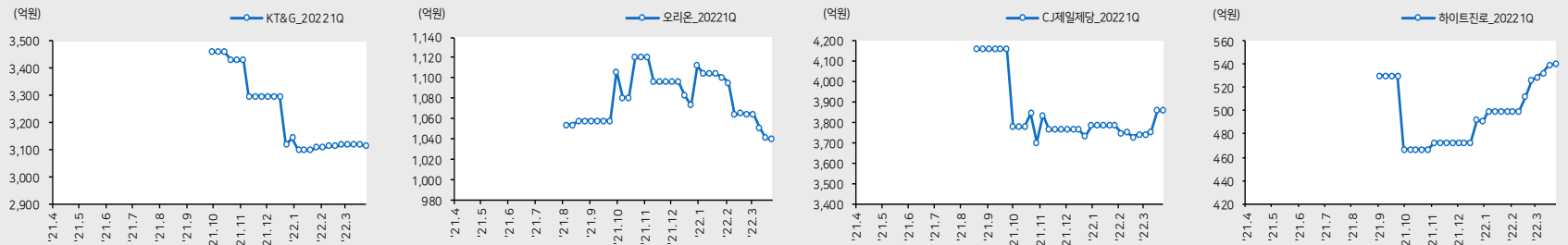
	시총 (억원)	주가 (원)	2022년 컨센서스 영업이익(억원)					2021년 영업이익(억원)					12M Fwd(배)		yoy		yoy	주가수익률(%)				외국인 지분율(%)				
			1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	2022	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	2021	P/E	P/B	1Q22	2Q22	2022	1W	1M	1Y	YTD	1D	1M	3M	6M	12M
음식료(WICS)	380,663	3,813	12,705	12,723	15,649	11,313	52,281	12,707	13,509	15,369	9,033	50,619	12.1	1.1	-0.0	-5.8	3.3	-0.2	3.6	-8.4	-2.7	22.2	22.1	21.6	22.0	24.4
KT&G	109,559	79,800	3,113	3,296	3,938	2,659	13,066	3,177	3,301	4,239	2,667	13,384	10.9	1.0	-2.0	-0.2	-2.4	-2.4	-1.9	-3.7	1.0	37.3	37.0	36.0	36.2	40.1
CJ제일제당	58,109	386,000	3,912	3,952	4,584	3,603	15,880	3,851	4,696	4,332	2,366	15,244	8.9	0.9	1.6	-15.8	4.2	-2.3	13.9	-7.4	-0.4	22.6	22.4	22.2	23.7	24.7
오리온	34,357	86,900	1,039	659	1,226	1,164	4,089	1,019	551	1,142	1,017	3,729	11.5	1.3	1.9	19.8	9.7	-0.3	6.5	-29.4	-16.0	36.1	36.1	37.1	39.1	41.4
하이트진로	25,529	36,400	545	531	582	441	2,101	529	426	449	337	1,741	21.5	2.2	2.9	24.5	20.6	-0.3	-2.3	3.7	20.7	8.3	7.9	4.3	4.8	7.2
농심	18,765	308,500	350	236	336	368	1,290	283	173	291	314	1,061	15.2	0.8	23.6	36.5	21.5	-1.4	9.8	5.1	-3.1	12.2	12.3	12.7	12.7	15.8
롯데칠성	17,398	187,500	443	574	922	243	2,165	323	456	854	189	1,822	14.4	1.2	37.2	25.8	18.8	5.0	21.0	41.0	40.5	9.5	9.8	9.2	8.2	10.2
동원F&B	6,927	179,500	378	210	497	216	1,299	448	209	491	157	1,304	7.8	0.8	-15.5	0.7	-0.4	-0.6	2.3	-9.6	-7.7	6.4	6.3	5.8	5.8	6.6
대상	8,246	23,800	476	462	458	272	1,662	545	455	359	174	1,532	7.0	0.6	-12.6	1.5	8.5	1.1	8.7	-9.7	2.2	11.0	10.6	10.4	11.2	15.4
매일유업	5,389	68,700	181	256	245	267	948	177	252	222	227	878	7.1	0.9	1.8	1.4	7.9	0.2	6.4	-8.3	0.0	15.1	15.3	15.5	16.0	16.7
삼양식품	7,721	102,500	217	189	211	233	849	144	142	152	216	654	11.1	1.6	50.9	32.7	29.9	-4.7	18.6	12.1	8.1	10.2	9.8	14.1	6.1	7.2
CJ프레시웨이	4,725	39,800	95	254	243	239	831	31	191	164	170	556	10.0	1.6	201.8	33.2	49.4	8.3	6.9	65.8	38.4	18.6	19.1	15.9	16.8	14.8
신세계푸드	2,866	74,000	56	85	82	93	330	51	82	64	96	293	21.8	0.9	8.5	3.5	12.4	-1.6	-5.9	-6.2	-9.7	4.2	4.4	5.3	5.2	3.5
롯데푸드	4,111	340,000	94	188	195	16	498	108	195	173	-91	385	10.0	0.4	-12.7	-3.6	29.4	4.3	7.6	-13.3	-1.3	9.9	10.1	11.6	12.6	11.2
SPC삼립	8,042	93,200	137	169	178	314	799	104	146	139	273	662	14.5	1.9	31.2	15.9	20.8	-0.1	-0.4	27.3	31.6	3.6	3.1	2.3	2.7	2.5
오뚜기	16,781	457,000	577	390	558	293	1,818	502	362	530	272	1,666	11.9	0.9	14.8	7.8	9.1	-1.6	8.8	-19.8	0.2	11.9	11.7	11.6	12.5	16.1
빙그레	5,458	55,400	3	199	212	-93	321	12	183	184	-117	262	18.4	0.9	-75.3	8.7	22.3	0.9	4.3	-12.2	4.1	20.8	20.8	20.3	19.1	24.1
풀무원	6,652	17,450	76	154	235	193	659	74	92	195	24	385	22.3	1.5	3.3	66.8	71.1	0.3	7.7	-2.5	0.9	1.0	0.8	0.8	0.9	0.9
현대그린푸드	8,618	8,820	235	210	219	164	828	222	259	140	-35	586	8.5	0.4	5.7	-18.9	41.3	1.0	3.5	-11.2	2.9	9.1	9.3	9.4	10.1	10.8
롯데제과	8,053	125,500	200	280	530	270	1,280	259	248	449	128	1,085	0.0	0.0	-22.8	12.8	18.0	5.5	10.6	-7.7	4.2	17.3	17.6	17.6	17.8	17.4
동원산업	9,047	246,000	780	710	730	630	2,850	681	593	696	637	2,607	38.7	9.3	14.5	19.8	9.3	-7.2	15.0	-7.2	8.4	8.2	9.0	8.0	7.6	8.6
이지홀딩스	2,902	4,455	0	0	0	0	0	194	418	357	34	1,004	0.0	0.0				7.4	13.9	-7.0	10.8	4.0	3.4	2.5	2.8	2.7
선진	3,115	13,100	0	0	0	0	0	231	328	198	105	863	0.0	0.0				12.0	27.2	-28.8	13.9	13.0	13.5	14.3	11.8	15.5
팜스코	2,424	6,600	0	0	0	0	0	218	152	103	-111	361	0.0	0.0				5.4	10.6	-16.1	7.7	2.5	1.7	1.5	1.3	4.9
무학	2,950	10,350	0	0	0	0	0	4	-7	-13	7	-9	0.0	0.0				6.7	0.5	29.2	24.0	13.0	13.5	14.5	15.0	14.7
남양유업	2,920	405,500	0	0	0	0	0	-138	-212	-230	-198	-779	0.0	0.0				1.0	0.3	18.2	-0.4	12.5	12.5	13.2	15.5	24.3

## Key Chart

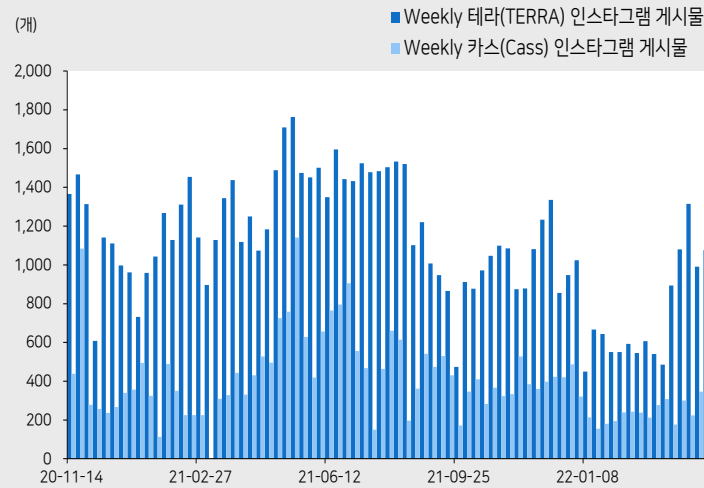
## 2022년 연간 컨센서스



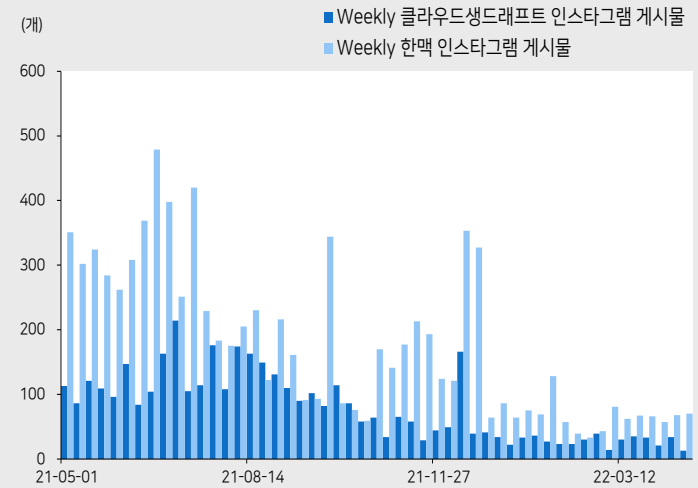
## 2022년 1분기 컨센서스



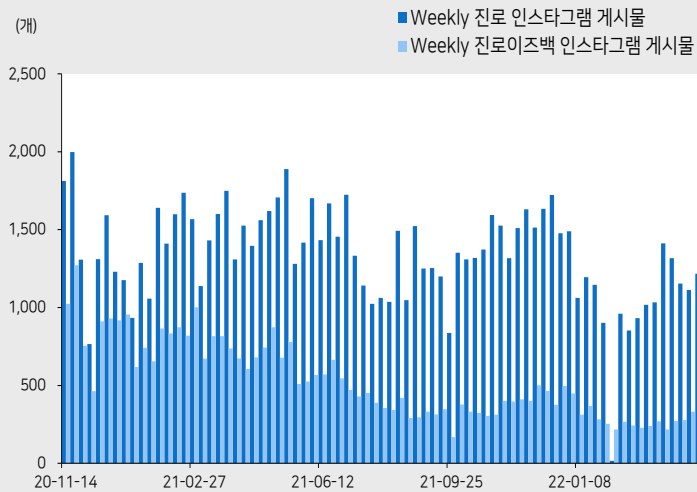
하이트진로 테라 &amp; 카스 인스타그램 게시물



클라우드생드래프트 &amp; 한맥 인스타그램 게시물



하이트진로 소주 진로이즈백 인스타그램 게시물



테라 맥주 네이버 검색 트렌드

