



음식료

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

F&B Weekly				현재가 05.13	기간변동률 (%)							
(단위)					1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low
국제곡물가격 (근월물)	CBOT	옥수수	¢/부셸	781.3	-1.3	-1.4	-0.3	23.0	31.7	6.7	-4.5	53.2
		소맥	¢/부셸	1,177.5	-0.1	7.3	5.7	53.2	52.8	54.6	-17.4	91.5
		대두	¢/부셸	1,646.5	2.0	-0.5	-1.8	4.1	23.9	3.6	-5.8	39.8
		대두유	¢/lb	83.8	1.5	-5.2	7.3	28.1	48.8	29.9	-7.5	61.1
	NYBOT	원당	¢/lb	19.2	2.8	0.1	-4.6	6.2	1.5	9.2	-8.1	15.1
		오렌지	USD/lb	167.1	1.6	-12.1	-8.3	21.5	14.2	46.0	-12.5	46.0
		커피	USD/lb	213.9	-0.7	1.1	-5.0	-11.5	-5.4	39.9	-17.2	47.5
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	6,277	1.1	2.2	1.5	-0.4	5.2	3.8	-3.2	14.3
		대두박	RMB/톤	4,129	2.1	-0.4	2.7	7.6	20.7	14.8	-13.1	31.1
		옥수수	RMB/톤	2,938	0.3	0.7	3.6	8.4	12.8	4.7	-1.1	20.4
팜유		USD/톤	6,682	0.1	-5.3	-2.2	18.2	29.5	42.8	-13.9	95.7	
중국 축산	돼지고기	RMB/kg	20.3	0.0	2.2	13.3	-4.3	-11.6	-30.3	-30.3	21.9	
	라이신	RMB/kg	12.2	-1.2	-1.2	-1.6	-3.6	-3.6	-6.2	-10.9	46.1	
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	12.2	0.0	-1.8	-0.4	-3.8	-4.1	0.4	-9.6	46.7	
	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	메티오닌	RMB/kg	21.6	0.0	0.5	-5.1	10.5	10.5	9.4	-13.6	17.4	
	쓰레오닌	RMB/kg	12.0	-0.8	-1.2	-0.4	-5.1	-5.1	-27.3	-29.4	21.8	
	트립토판	RMB/kg	53.0	0.0	-0.9	-3.6	-3.6	-3.6	-25.9	-33.8	6.0	
기타	참치어가(Atuna)	USD/톤	1,900	0.0	0.0	8.6	15.2	15.2	55.1	0.0	55.1	
	육계(협회 평균가)	KRW/kg	2,090	-4.6	-16.1	-22.3	-16.1	-12.6	10.6	-25.1	62.0	
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	7,268	0.1	-1.1	55.5	44.5	44.4	87.9	-1.3	106.8	

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

## F&B News

### 곡물 주요뉴스

**(옥수수)** USDA 22/23 시즌 글로벌 옥수수 생산량 전망치 전년비 -2.9% 감소한 11억 8,072만 톤, 미국 -4.3% 전망. 미국 옥수수 파종 진행률은 22%를 기록하며 전주비 +8% 상승, 전년비 -43%pt 하회. 브라질 21/22 옥수수 생산량은 가뭄 영향에도 불구하고 1억 1,500만 톤 생산량 추정, 전년비 32% 증가할 것으로 예상

**(소맥)** 글로벌 소맥 생산량 전망치 전년비 -0.6% 감소한 7억 7,483만 톤, 미국 +5% 예상, 우크라이나의 경우 전년비 -35% 감소 전망. 겨울밀 GTE비율은 29%로 전주비 2%pt 상승, 전년비 -20%pt 하회, 봄밀 파종 진행률은 27%로 전년비 -40%pt 하회

**(대두)** 22/23 글로벌 대두 생산량 전년비 +13% 증가한 3억 9,469만 톤 전망, 미국은 +4.6%, 미국 대두 파종진행률 12%로 전주비 +4%pt 상승, 전년비 -27% 하회

**(원당)** 경기 둔화 우려로 위험자산 선호 심리가 위축된 가운데, 22/23 브라질 원당 생산량 악화 우려가 반영되며 보합권 마감. 4월 3~4주 브라질 원당 생산량은 전년비 -38.7% 감소

### F&B 주요뉴스

**(거리두기)** BC카드 결제액 기준, 주점 업종 법인카드 사용액 거리두기 해제전 대비 70% 증가

**(오비맥주)** 1분기 가정시장 카스 점유율 40.4% 기록

**(CJ제일제당)** PHA 인도네시아 바이오팜공장 양산 시작

**(PMI)** 필리모리스 인터내셔널, 스웨덴 무연담배 기업 스웨디시 매치 인수 논의 중

**(홀무원)** 건강강식 두부바, 일본 편의점 대히트 중, 현지 생산 공장 라인 증설로 기존 대비 약 2배 물량 공급 확대 예정

### 아미노산 주요뉴스

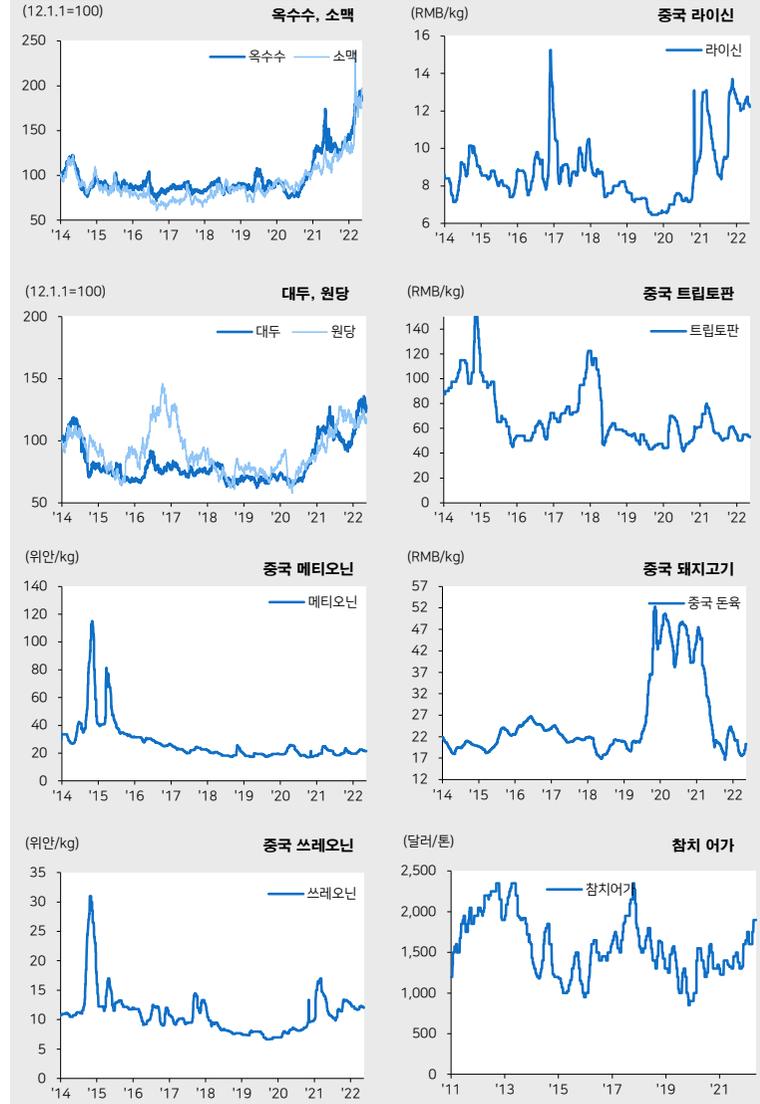
**(라이신)** 중국 호가 하락, 유럽 호가 유지. 내수 수요 약한 상황 지속, 단기적으로 수요 개선세 기대하기 어려운 상황. 수출 물량은 2분기 후반으로 갈수록 감소할 것으로 예상

**(메티오닌)** 중국 호가 유지, 유럽 호가 하락. 고객사들의 재고 보충 수요 지속 발생 중이며, 양계 수익성이 개선세를 보임에 따라 양계 사료용 수요 증가 영향으로 메티오닌 수요도 증가

**(쓰레오닌)** 중국 호가 유지, 유럽 호가 유지. 코로나 상황 개선으로 물류 속도가 회복되었으나, 라이신 수요 약세로 쓰레오닌 수요에 대한 기대감도 약한 상황, 일부 업체들 3분기 계약 물량 체결 중

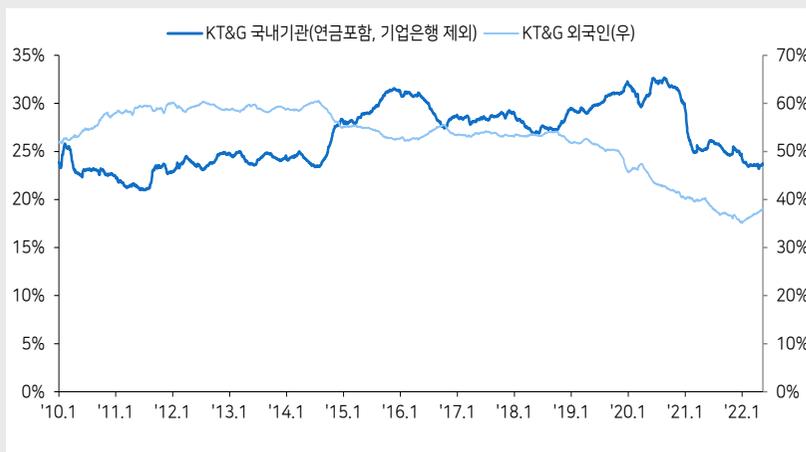
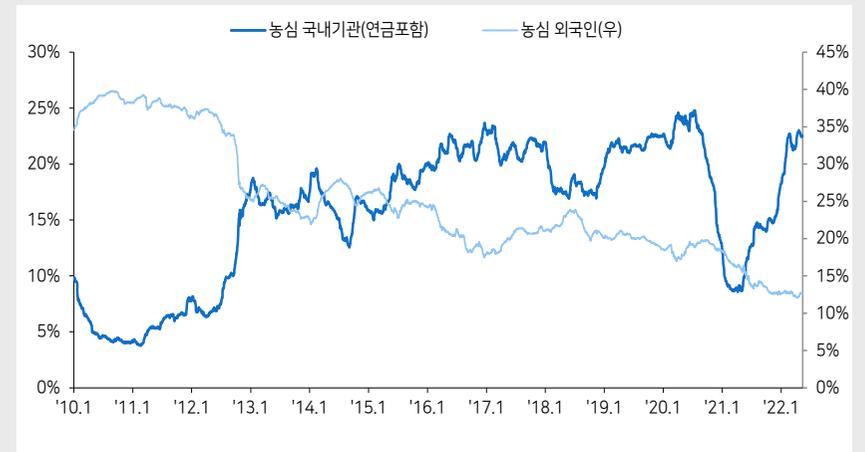
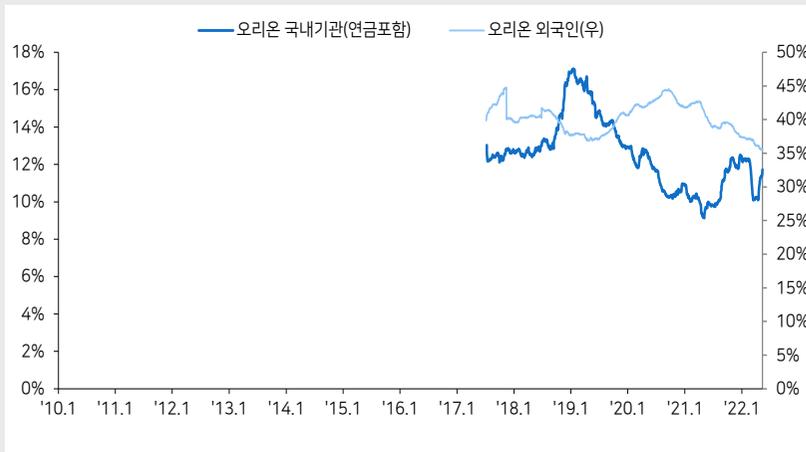
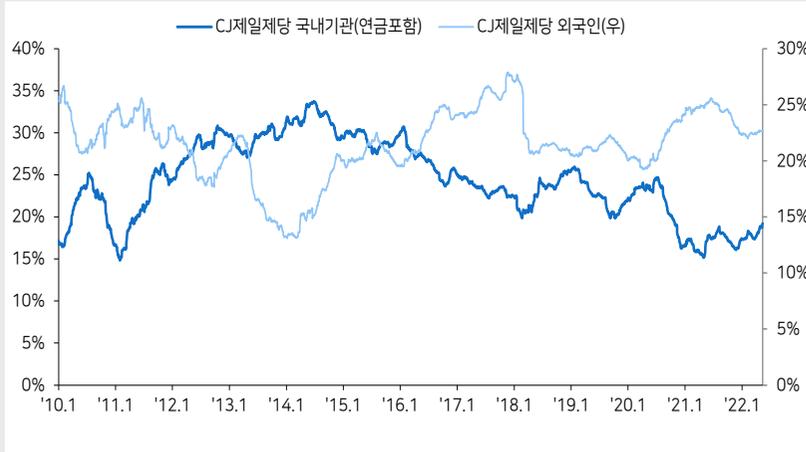
**(트립토판)** 중국 호가 하락, 유럽 호가 하락. 위안화 평가 절하 영향에 수출 물량 약세, 국내 가동률 높아짐에 따라 공급은 증가하고 있으나, 수요는 약한 상황

## 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.

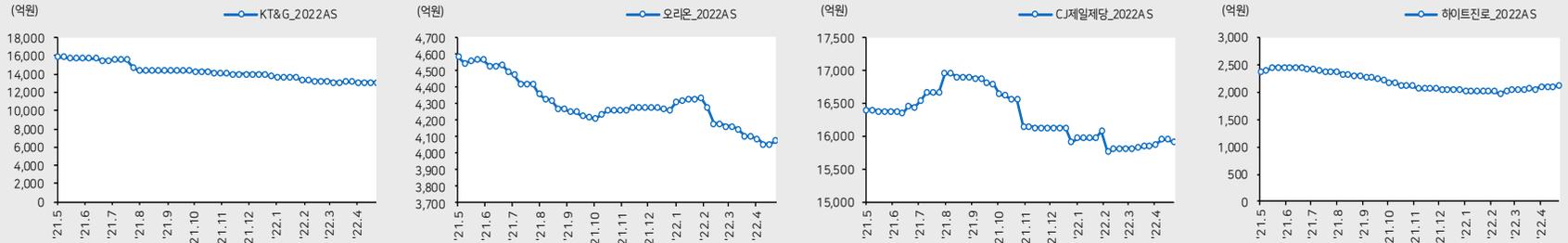
본 자료는 투자자들의 투자편견에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 중립적이며 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증명자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.



	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)	384,010	3,858	12,739	13,323	15,950	11,003	53,646	12,707	13,509	15,369	9,033	50,619	11.7	1.1	0.3	-1.4	6.0	-0.3	0.8	-10.6	-1.5	23.0	22.9	22.4	22.2	24.5
KT&G	114,502	83,400	3,125	3,334	4,005	2,825	13,449	3,177	3,301	4,239	2,667	13,384	11.1	1.0	-1.6	1.0	0.5	1.1	1.7	1.7	5.6	38.1	37.7	36.4	36.0	39.2
CJ제일제당	60,819	404,000	3,944	4,445	4,762	3,461	16,923	3,851	4,696	4,332	2,366	15,244	8.6	0.9	2.4	-5.3	11.0	5.5	3.6	-12.6	4.3	22.7	22.7	22.5	23.0	25.2
오리온	36,571	92,500	1,044	649	1,225	1,144	4,068	1,019	551	1,142	1,017	3,729	12.0	1.4	2.4	17.8	9.1	1.4	6.4	-24.2	-10.6	35.4	35.7	37.1	37.9	39.9
하이진로	24,897	35,500	543	529	590	458	2,121	529	426	449	337	1,741	20.2	2.1	2.7	24.2	21.8	-4.6	-3.9	0.4	17.7	9.3	9.0	6.0	4.5	7.7
농심	18,430	303,000	333	241	330	359	1,264	283	173	291	314	1,061	15.0	0.8	17.7	39.7	19.1	0.5	-3.8	0.2	-4.9	12.7	12.7	12.7	12.8	15.3
롯데칠성	17,305	186,500	443	596	919	237	2,337	323	456	854	189	1,822	12.6	1.2	37.2	30.7	28.2	-3.6	0.8	13.0	39.7	10.6	9.6	9.6	8.5	9.1
동원F&B	6,406	166,000	378	210	497	216	1,299	448	209	491	157	1,304	7.1	0.7	-15.5	0.7	-0.4	-2.1	-6.5	-30.8	-14.7	6.3	6.3	5.9	5.8	6.5
대상	8,368	24,150	483	470	483	250	1,680	545	455	359	174	1,532	7.0	0.6	-11.3	3.3	9.6	-1.0	1.7	-21.3	3.7	11.3	11.4	10.6	10.8	15.1
매일유업	5,326	67,900	183	259	242	258	941	177	252	222	227	878	7.4	0.8	3.3	2.7	7.2	-1.3	-2.2	-14.2	-1.2	15.1	15.3	15.4	15.7	16.8
삼양식품	7,119	94,500	214	188	206	234	842	144	142	152	216	654	10.3	1.5	49.2	31.8	28.8	-0.1	-9.6	-3.1	-0.3	9.2	10.1	11.6	5.8	5.5
CJ프레시웨이	4,921	41,450	94	263	243	231	838	31	191	164	170	556	10.1	1.7	198.1	37.7	50.7	3.5	12.8	38.6	44.2	17.9	18.2	17.5	16.5	16.1
신세계푸드	2,618	67,600	56	85	82	93	320	51	82	64	96	293	22.5	0.9	8.5	3.5	9.0	-4.5	-8.4	-35.6	-17.5	3.8	4.0	4.8	5.6	4.4
롯데푸드	3,960	327,500	94	183	207	51	538	108	195	173	-91	385	9.2	0.3	-13.1	-6.4	39.9	-1.4	-1.7	-24.5	-4.9	9.5	9.9	11.6	12.2	13.0
SPC삼립	7,024	81,400	137	171	178	312	798	104	146	139	273	662	12.3	1.7	31.2	17.4	20.6	-4.1	-11.1	-9.8	15.0	3.5	3.6	2.6	2.4	3.3
오뚜기	16,652	453,500	584	393	562	299	1,839	502	362	530	272	1,666	11.3	0.9	16.4	8.7	10.4	-0.4	-1.8	-17.6	-0.6	12.1	12.0	11.6	12.2	14.5
빙그레	5,172	52,500	3	199	212	-93	321	12	183	184	-117	262	17.1	0.8	-75.3	8.7	22.3	-2.8	-5.6	-18.0	-1.3	20.9	21.0	20.9	19.1	22.2
풀무원	5,947	15,600	62	124	324	63	572	74	92	195	24	385	17.6	1.3	-16.4	33.8	48.4	-3.1	-11.1	-32.2	-9.8	1.0	1.1	0.8	0.7	1.2
현대그린푸드	8,422	8,620	239	275	156	-23	647	222	259	140	-35	586	11.0	0.4	7.5	6.2	10.4	-2.9	-2.1	-23.7	0.6	8.8	9.0	9.6	9.6	10.2
롯데제과	7,572	118,000	200	280	530	270	1,280	259	248	449	128	1,085	0.0	0.0	-22.8	12.8	18.0	-1.3	-3.3	-25.8	-2.1	16.8	17.1	17.8	17.6	18.2
동원산업	8,790	239,000	780	710	730	630	2,850	681	593	696	637	2,607	37.3	9.0	14.5	19.8	9.3	0.4	3.0	-21.1	5.3	8.6	8.5	8.3	7.7	9.5
이지홀딩스	2,847	4,370	0	0	0	0	0	194	418	357	34	1,004	0.0	0.0				-10.0	2.9	-8.8	8.7	3.1	2.8	2.6	2.5	3.6
선진	2,937	12,350	0	0	0	0	0	231	328	198	105	863	0.0	0.0				-11.8	3.4	-42.7	7.4	11.7	11.5	14.5	14.7	14.5
팜스코	2,296	6,250	0	0	0	0	0	218	152	103	-111	361	0.0	0.0				-8.1	0.5	-28.8	2.0	1.7	2.3	1.1	1.1	4.4
무학	2,328	8,170	0	0	0	0	0	4	-7	-13	7	-9	0.0	0.0				-7.4	-16.6	-10.8	-2.2	11.6	12.0	14.5	14.7	15.2
남양유업	2,783	386,500	0	0	0	0	0	-138	-212	-230	-198	-779	0.0	0.0				-3.0	-6.1	3.1	-5.0	11.9	12.2	13.2	14.2	20.5

Key Chart

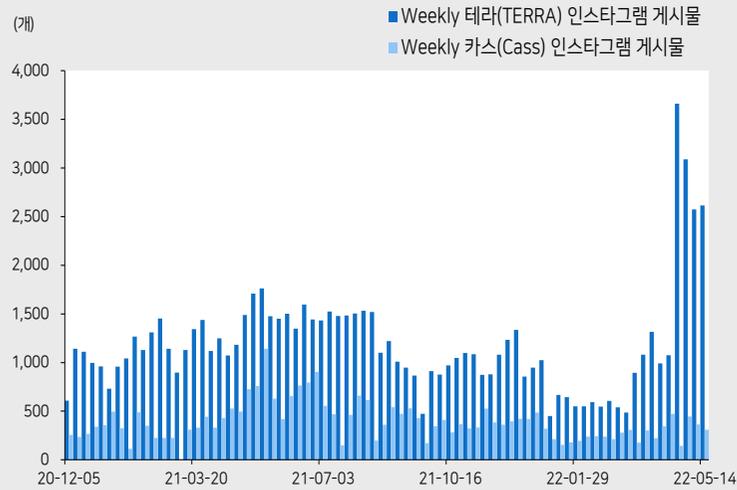
2022년 연간 컨센서스



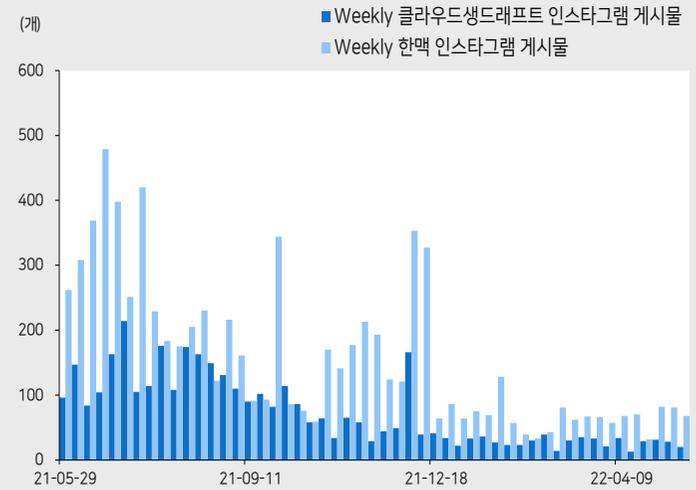
2022년 1분기 컨센서스



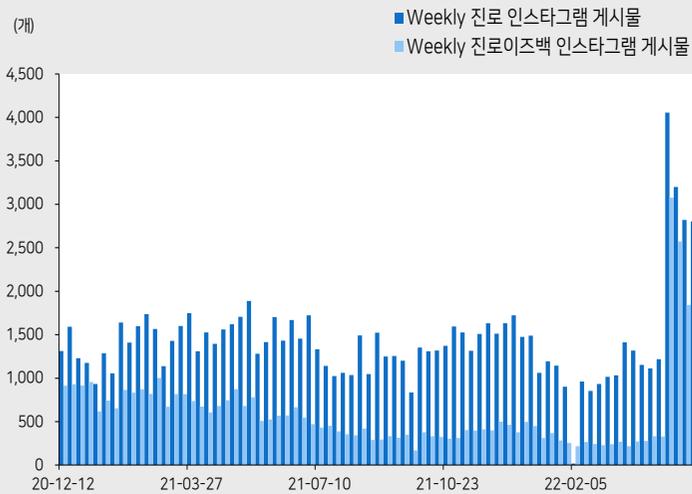
하이트진로 테라 & 카스 인스타그램 게시물



클라우드생드래프트 & 한맥 인스타그램 게시물



하이트진로 소주 진로이즈백 인스타그램 게시물



테라 맥주 네이버 검색 트렌드

