

F&B Weekly Talk 2022.11.7



음식료/유통

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

RA 이성우
02. 6454-4868
sungwoo-lee@meritz.co.kr

meritz 메리츠증권

F&B Weekly		(단위)	현재가	기간변동률 (%)								
			11.04	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	
국제곡물가격 (활월률)	CBOT	옥수수	₩/부셸	681.0	0.3	0.0	-0.4	14.2	14.8	18.8	-16.5	23.5
		소맥	₩/부셸	847.8	0.9	2.2	-6.0	11.0	10.0	7.1	-40.5	14.3
		대두	₩/부셸	1,462.3	1.8	4.4	6.8	6.8	10.0	17.5	-16.4	24.1
		대두유	₩/lb	77.2	2.5	7.5	17.7	26.5	37.1	24.5	-7.3	48.4
	NYBOT	원당	₩/lb	18.7	1.3	6.4	4.2	5.3	-0.9	-4.2	-8.4	7.7
		오렌지	USD/lb	212.9	2.6	6.3	11.5	20.5	45.5	80.7	0.0	85.1
		커피	USD/lb	171.7	2.0	2.3	-23.6	-20.0	-24.1	-17.5	-33.6	2.3
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	5,595	0.6	0.3	-7.6	-10.6	-6.3	-10.6	-13.7	0.6
		대두박	RMB/톤	4,188	-0.2	3.1	2.0	5.9	22.4	24.4	-11.8	33.0
		옥수수	RMB/톤	2,856	0.5	-0.3	3.1	6.5	9.6	10.0	-5.6	10.8
	Mal Ex	팜유	USD/톤	4,367	0.7	9.5	19.9	13.0	-15.4	-19.1	-43.1	35.4
중국 축산	돼지고기	RMB/kg	35.5	0.0	-0.5	15.0	24.2	54.9	64.9	-0.5	102.9	
	라이신	RMB/kg	9.8	0.0	0.0	0.5	-12.9	-22.5	7.7	-28.5	17.4	
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	9.7	0.0	0.0	2.4	-16.4	-23.6	-1.0	-28.0	16.9	
	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	메티오닌	RMB/kg	21.2	0.0	1.7	3.4	5.2	8.2	-0.5	-10.0	14.9	
	쓰레오닌	RMB/kg	10.1	0.0	0.0	2.0	-11.5	-20.6	-6.1	-25.0	8.6	
	트립토판	RMB/kg	66.5	0.0	5.6	27.9	27.9	20.9	18.8	0.0	33.0	
기타	참치어가(Atuna)	USD/톤	1,600	0.0	0.0	-11.1	0.0	-3.0	23.1	-15.8	23.1	
	육계(협회 평균가)	KRW/kg	2,290	0.0	15.1	27.9	-8.0	-4.2	77.5	-17.9	77.5	
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	5,587	0.5	-0.2	-13.3	-20.2	11.0	-1.4	-27.3	26.1	

F&B News

곡물 주요뉴스

(옥수수) 러시아 곡물 수출 중단 선언에 주초 상승했으나, 수출 협정이 재개됨에 따라 보합권 마감. 올해 남미 생산량이 약호한 가운데 10월 브라질 옥수수 수출량은 624만톤으로 전년비 233.4% 증가함.

프랑스는 폭염, 가뭄으로 인해 30년 만의 최저 생산량 예상

(소맥) 이번 시즌 첫번째 미국 겨울밀 GTE비율이 예상 수준을 하회하며 전주비 상승 마감. 미국 겨울밀 GTE비율은 28%로 시장전망치 41%, 전년도 45%를 크게 하회함. 한편 러시아 컨설턴시 IKAR는 23년 러시아 소맥 생산량 전망치를 기존 1억 100만 톤에서 8,700만 톤으로 하향 조정함

(대두) 브라질 운송 차단 및 아르헨티나 가뭄으로 인해 전주비 상승 마감. 브라질 대선 종료된 가운데, 루이스 이나시오 르라 전 대통령이 당선됨. 이에 반발감을 품은 현 대통령 지자들이 도로 일부를 차단함에 따라 곡물 운송 지연 우려 발생. 한편 아르헨티나 곡물 거래소는 최근 극단적인 기후 조건으로 인해 재배 조건 불확실성이 확대되었다고 발표함

(원당) 브라질 폭우 및 정치적 불확실성 확대, 인도 수출 쿼터 축소 전망에 전주비 상승 마감. 브라질 폭우로 크리시 및 수출 작업 지연 가능성에 제기, 또한 브라질 대선 결과에 대규모 시위 발생함에 따라 정치적 불확실성 확대된 점도 상방 요인으로 작용함. 블룸버그에 따르면, 22/23 인도 수출 쿼터는 21/22 시즌 쿼터 1,120만 톤 대비 낮아진 900만톤이 될 것으로 보도

F&B 주요뉴스

(곡물) 곡물 협정 참여 중단했던 러시아 나흘 만에 복귀

(우유) 낭농가와 유업계, 우유 가격 산정에 영향 주는 원유 수매 가격 내년부터 리터 당 49원 인상 합의

(롯데쇼핑) 영국 리테일테크 기업 '오크라도'와 파트너십 계약 체결, 온라인 식료품 시장 선점 목적, 2032년 매출 5조원 달성을 목표

(KT&G) 앤디자션운용, 한국인삼공사 인적분할 포함한 주주제안 가세

(롯데제과) 11일 빠빠로데이 앞두고 각종 행사와 마케팅 활동 전면 취소, 이태원 참사 애도 동참

아미노산 주요뉴스

(라이신) 중국 호가 하락, 유럽 호가 유지. 시장 수요가 양호할 것으로 예상되는 가운데 선도업체들의 저가 판매 전략으로 인해 판가 상승 정도가 약화된 상황. 신규 CAPA 및 가동 중단되었던 기존 CAPA

11월부터 가동됨에 따라 공급량 증가 예상. 높은 대두박 가격과 선두업체들의 저가 판매 전략으로 라이신 제품 라인 내에서 가격 차별화 발생 중

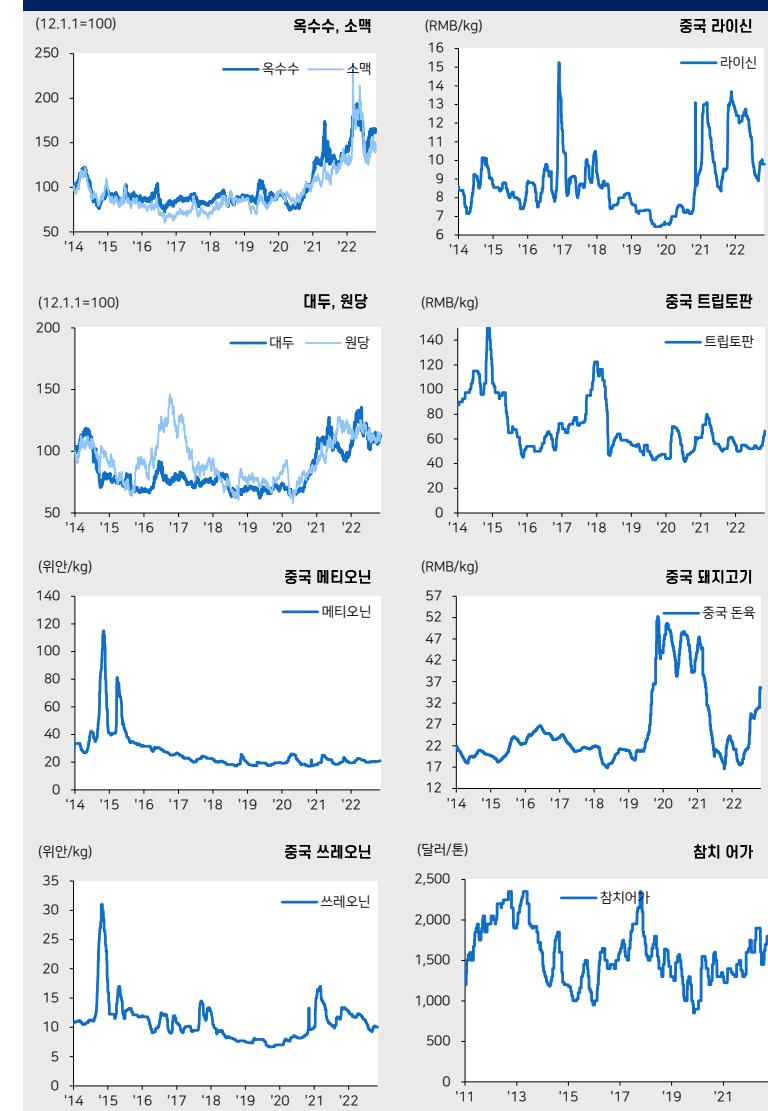
(메티오닌) 중국 호가 하락, 유럽 호가 하락. 유럽 에너지 위기 확대됨에 따라 유럽향 수요 위축 및 중국 현지 메티오닌 공급 증가 중. 가금류 수익성 개선으로 메티오닌 강수요 유지될 것으로 판단. 전반적인 메티오닌 수급 상황 기조 유지, 환율 영향으로 수입 물량 축소

(쓰레오닌) 중국 호가 유지, 유럽 호가 유지. 농장 사육 두수 증가하고 있는 상황으로 사료용 수요도 양호한 상황, 수출 부진한 상황 지속됨에 따라 가격 상승은 제한적. 코로나로 인해 물류 속도 일부 지연 발생

(트립토판) 중국 호가 상승, 유럽 호가 상승. 돈가 상승에 따른 트립토판 수요 증가 중인 상황으로 농가들 수익성 크게 개선. 높은 대두박 가격으로 트립토판 수요 증가 중

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

F&B Charts



본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당시는 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 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 입력이나 간접 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들이 투자판단에 참고되도록 작성되었으며, 본 자료를 이용하시는 모든 분은 본 자료의 저작권자인 당사의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결정과 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당시 고객에 한하여 배포된 자료로 당시의 하락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.



	시총 (억원)	주가 (원)	2022년 컨센서스 영업이익(억원)					2021년 영업이익(억원)					12M Fwd(瞻)		yoy	yoy	주가수익률(%)				외국인 지분율(%)					
			1Q22	Q22	3Q22	4Q22	2022	1Q21	Q22	3Q21	4Q21	2021	P/E	P/B	1Q22	2022	1W	1M	1Y	YTD	1D	1M	3M	6M	12M	
음식료(WICS)	385,826	3,728	12,739	12,529	15,191	10,648	51,801	12,707	13,509	15,369	9,033	50,619	10.6	1.0	0.3	-7.3	2.3	2.1	2.4	-8.3	-4.9	27.1	26.9	25.7	25.0	23.8
KT&G	132,075	96,200	3,125	3,455	4,022	2,827	13,453	3,177	3,301	4,239	2,667	13,384	11.8	1.1	-1.6	4.7	0.5	2.2	10.6	12.5	21.8	43.7	43.4	40.1	39.0	36.0
CJ제일제당	63,830	424,000	3,944	4,590	5,127	3,623	18,143	3,851	4,696	4,332	2,366	15,244	8.4	0.9	2.4	-2.2	19.0	2.3	5.0	10.4	9.4	25.0	24.7	24.6	22.8	23.0
오리온	39,734	100,500	1,044	848	1,207	1,209	4,402	1,019	551	1,142	1,017	3,729	11.3	1.4	2.4	54.1	18.1	-0.5	0.0	-14.5	-2.9	36.0	35.8	35.7	35.5	37.9
하이트진로	18,866	26,900	543	537	546	386	2,136	529	426	449	337	1,741	13.2	1.5	2.7	26.1	22.7	5.7	0.2	-20.4	-10.8	13.1	13.1	12.4	10.0	4.5
농심	18,735	308,000	333	135	196	318	890	283	173	291	314	1,061	15.2	0.7	17.7	-22.0	-16.2	1.8	3.5	9.6	-3.3	13.8	13.6	13.3	12.7	12.8
롯데칠성	13,176	142,000	443	606	897	260	2,314	323	456	854	189	1,822	8.7	0.9	37.2	32.9	27.0	3.7	-9.0	2.5	6.4	12.9	12.7	12.3	10.7	8.5
동원F&B	5,133	133,000	378	185	495	185	1,200	448	209	491	157	1,304	6.0	0.6	-15.5	-11.5	-8.0	2.7	-8.0	-35.8	-31.6	6.4	6.3	6.1	6.2	5.8
대상	7,571	21,850	483	455	450	296	1,628	545	455	359	174	1,532	6.4	0.6	-11.3	-0.1	6.3	3.6	0.0	-8.8	-6.2	11.8	11.6	10.6	11.0	10.8
매일유업	3,737	47,650	183	210	209	213	730	177	252	222	878	5.9	0.6	3.3	-16.7	-16.8	2.1	-9.2	-31.0	-30.6	14.6	14.5	14.4	14.1	15.7	
삼양식품	8,814	117,000	214	210	240	310	1,115	144	142	152	216	654	8.8	0.0	49.2	47.1	70.6	5.9	7.3	43.9	23.4	7.5	7.5	7.3	8.2	5.8
CJ프레시웨이	3,817	32,150	94	281	337	241	1,031	31	191	164	170	556	5.5	1.1	198.1	47.2	85.3	3.0	-7.5	-3.3	11.8	14.9	14.9	15.7	16.5	16.5
신세계푸드	1,832	47,300	56	84	83	80	288	51	82	64	96	293	8.6	0.6	8.5	2.7	-1.8	-1.6	-7.1	-46.3	-42.3	3.6	3.6	3.8	3.8	5.6
롯데푸드	0	0	94	0	0	0	0	108	195	173	-91	385	0.0	0.0	-13.1	-100.0	-100.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	12.2
SPC삼립	6,256	72,500	137	187	228	326	923	104	146	139	273	662	9.0	1.3	31.2	28.5	39.5	2.3	-14.1	-4.1	2.4	3.6	3.3	3.0	3.4	2.4
오뚜기	17,875	446,000	584	421	543	364	1,996	502	362	530	272	1,666	10.7	1.0	16.4	16.4	19.8	0.2	-3.3	-5.9	-2.2	11.1	11.0	12.1	12.2	12.2
빙그레	3,739	37,950	3	204	201	-115	314	12	183	184	-117	262	12.3	0.6	-75.3	11.2	19.5	1.6	-4.2	-31.7	-28.7	20.6	20.5	20.8	20.7	19.1
풀무원	4,098	10,750	62	122	240	67	531	74	92	195	24	385	12.7	0.0	-16.4	32.1	37.7	5.9	-7.7	-36.0	-37.9	0.6	0.6	0.6	0.9	0.7
현대그린푸드	6,488	6,640	239	0	171	57	707	222	259	140	-35	586	6.2	0.3	7.5	-100.0	20.6	2.3	-0.2	-30.9	-22.5	10.2	10.0	9.2	8.9	9.6
롯데제과	12,454	132,000	200	250	640	70	1,070	259	248	449	128	1,085	9.1	0.6	-22.8	0.7	-1.4	1.9	-2.9	3.9	9.5	14.6	14.6	14.4	16.4	17.6
동원산업	8,385	228,000	780	0	0	0	0	681	593	696	637	2,607	0.0	0.0	14.5	-100.0	-100.0	2.8	-3.5	-33.5	-28.0	3.4	3.1	2.7	3.4	2.5
이지홀딩스	1,886	2,895	0	0	0	0	0	194	418	357	34	1,004	0.0	0.0				4.3	-4.8	-36.2	-29.6	12.6	12.6	12.6	12.0	14.7
선진	1,926	8,100	0	0	0	0	0	231	328	198	105	863	0.0	0.0				1.3	-14.0	-40.5	-41.0	1.5	1.5	1.3	1.6	1.1
팜스코	1,330	3,620	0	0	0	0	0	218	152	103	-111	361	0.0	0.0				1.1	-11.4	-47.7	-42.2	7.1	7.3	9.4	11.2	14.7
무학	1,377	4,830	0	0	0	0	0	4	-7	-13	7	-9	0.0	0.0				4.5	-2.4	-15.4	-8.0	8.9	9.0	10.7	11.8	14.2
남양유업	2,696	374,500	0	0	0	0	0	-138	-212	-230	-198	-779	0.0	0.0												

Key Chart

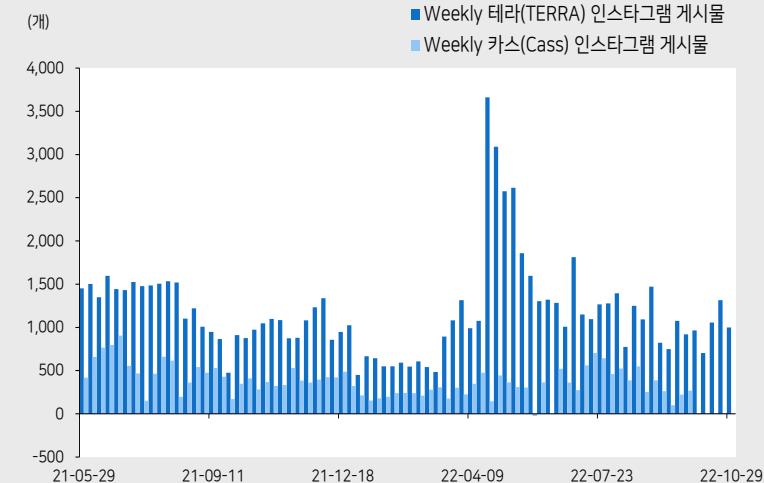
2022년 연간 컨센서스



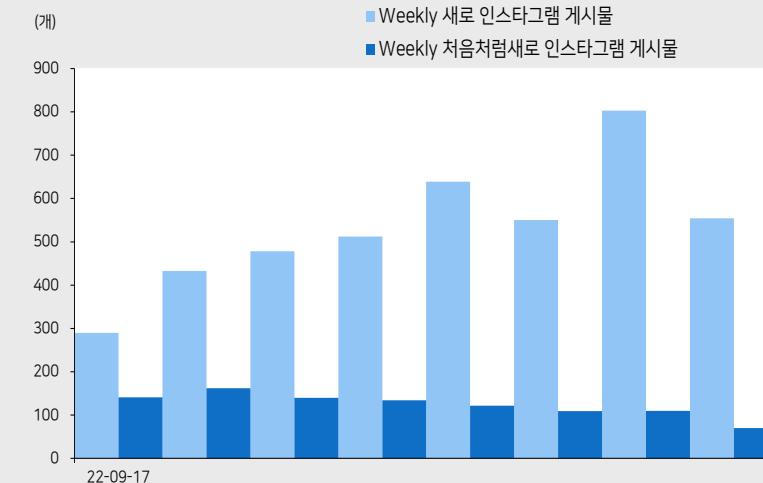
2022년 3분기 컨센서스



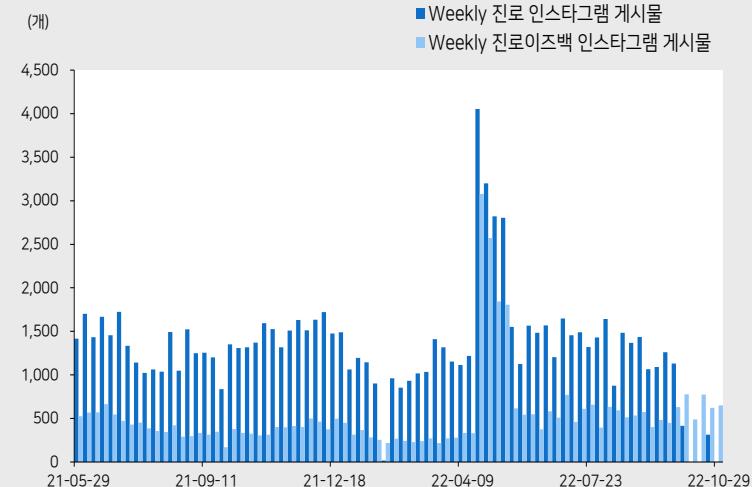
하이트진로 테라 & 카스 인스타그램 게시물



처음처럼 & 처음처럼새로 인스타그램 게시물



하이트진로 소주 진로이즈백 인스타그램 게시물



테라 맥주 네이버 검색 트렌드

