

F&B Weekly Talk 2023.2.6



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 02.03	기간변동률 (%)								
국제곡물가격 (활월률)	CBOT	옥수수	₩/부셸	677.5	0.3	-0.8	3.6	-1.5	-0.1	6.7	-16.9	20.1
		소맥	₩/부셸	756.8	-0.6	0.9	1.5	-10.5	-4.5	-1.6	-46.9	5.1
		대두	₩/부셸	1,532.0	-0.1	1.5	3.3	5.4	0.5	0.2	-12.4	17.7
		대두유	₩/lb	59.4	-2.9	-2.0	-5.5	-21.5	-7.3	-9.8	-28.7	6.5
	NYBOT	원당	₩/lb	21.2	-1.9	1.3	8.7	15.0	6.0	14.9	-2.4	22.3
		오렌지	USD/lb	241.8	1.1	17.5	18.9	17.7	18.4	65.9	0.0	82.4
		커피	USD/lb	172.8	-2.9	1.7	7.1	-2.3	3.3	-27.0	-33.1	20.1
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	5,569	-0.1	1.2	7.0	-0.7	7.7	-10.8	-12.1	8.2
		대두박	RMB/톤	3,870	-0.3	0.3	-0.5	-8.8	-0.7	8.9	-18.5	8.9
		옥수수	RMB/톤	2,834	0.0	-0.9	-1.0	-1.5	0.5	3.8	-6.4	10.0
	Mal Ex	팜유	USD/톤	3,851	2.7	-1.3	-7.6	-12.4	-7.7	-33.4	-49.9	19.4
중국 축산	돼지고기	RMB/kg	22.9	0.0	0.4	-11.6	-35.5	-11.6	8.2	-35.8	31.0	
	라이신	RMB/kg	8.8	0.0	0.0	-2.2	-11.6	-1.1	-7.4	-36.1	0.0	
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	8.8	-0.8	-2.2	-5.4	-8.1	-3.6	-7.4	-35.1	0.0	
	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	메티오닌	RMB/kg	19.2	-1.0	-3.0	-4.5	-6.1	-4.2	1.1	-18.3	1.1	
	쓰레오닌	RMB/kg	9.2	2.2	2.2	1.1	-9.0	2.2	-20.4	-31.7	2.2	
	트립토판	RMB/kg	62.0	-6.1	-7.5	-8.1	15.9	-8.1	21.6	-12.7	24.0	
기타	참치어가(Atuna)	USD/톤	1,700	0.0	0.0	0.0	-5.6	-2.9	13.3	-10.5	30.8	
	육계(협회 평균가)	KRW/kg	2,590	0.0	23.9	-13.4	62.9	-3.7	73.8	-16.2	86.3	
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	4,762	0.9	-0.7	-19.5	-25.0	-13.4	-19.6	-38.0	7.5	

F&B News

곡물 주요뉴스

(옥수수) 우크라이나 농업 생산자 조합(UAC)에 따르면 23년 우크라이나 옥수수 파종 면적은 전년비 30~35% 감소할 것으로 예상, 생산량 전망치는 1,700만 톤 수준. 반면 브라질은 양호한 작황 전망 지속. USDA, 22/23시즌 브라질 옥수수 생산량 전년비 +8% 증가한 1억 2,550만톤 전망

(소맥) 미국 겨울밀 동사 가능성 부각되며 전주비 상승 마감. 미 평원 및 중서부 지역의 한파 영향으로, 1/31 기준 미국 겨울밀 생산 지역의 58%가 가뭄 영향권에 있는 상황

(대두) 중국 리오프닝에 따른 미국 대두 수출 증가 기대감에 전주비 상승 마감. 중국이 출질 연휴 이후 대두 구매를 확대시킬 것이라는 낙관론 형성. 한편 StoneX는 브라질 대두 수확량 전망치를 기준 1억 5,380만톤에서 1억 5,420만 톤으로 상향 조정함

(원당) 인도 전국설탕공장연합회(NFCSF)는 22/23시즌 인도 원당 생산량을 전시즌 대비 -4.5% 감소한 3,430만 톤으로 제시. 이에 따라 세계 2위 원당 수출국인 인도가 다음달 원당 수출을 제한할 수 있다는 우려감 확산. 한편 유가 하락에 일부 상승폭 반납함

F&B 주요뉴스

(KT&G) PMI와 해외 판매를 위한 15년 간 장기 공급 계약 체결, 항후 해외 사업에서 연평균 20% 매출 성장 전망. 길린형 전자담배 '릴'의 해외 수출 금액 4Q22 실적 발표부터 공개할 방침

(기획인상) 롯데칠성, 외인 가격 평균 11.9% 인상, 6개월만의 재인상. 롯데제과, 제과류, 빙과류 일부 제품 가격 인상/파리바게뜨, 95개 품목 가격 평균 6.6% 인상

(CJ프레시웨이) 소스 전문기업 승림푸드, 농산물 처리 기업 제이팜스 흡수합병, HMR 효율적인 생산 및 밀술루션 사업 가속화

(농심) 대만에 이어 태국도 '신라면 블랙 두부김치 사발' 수거 및 조사 중, 유해물질 검사

(롯데칠성) 교촌에프앤비와 공급 계약 체결, 칠성사이다와 팝시콜라 등 탄산음료 공급

아미노산 주요뉴스

(라이신) 중국 호가 유지, 유럽 호가 하락. 수요 회복에 대한 기대감이 약한 가운데 신규 CAPA 가동에 대한 관심 집중. 중국 12월 라이신 수출량 +7.2% MoM, -37.8% YoY

(메티오닌) 중국 호가 하락, 유럽 호가 하락. 글로벌 시장 하락이 중국 내수 호가 하락으로 연결 중. Bluestar Adisseo가 70억 위안을 투자하여 연간 30만톤 규모의 메티오닌 CAPA 확대 발표

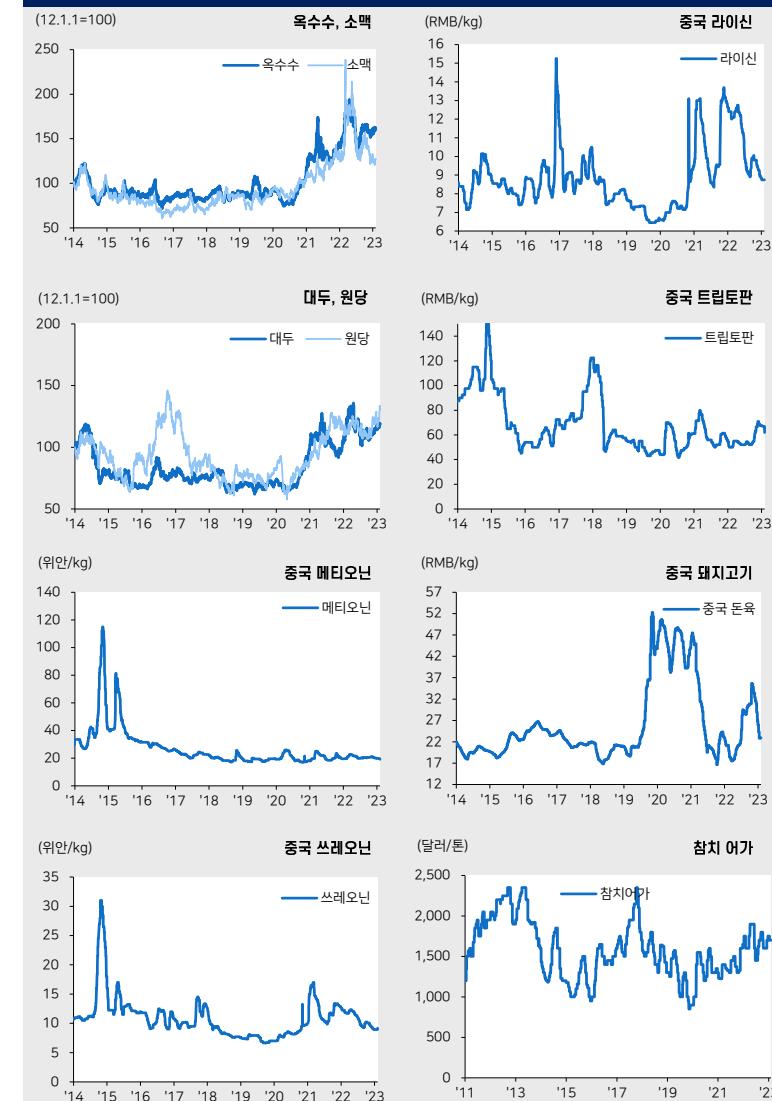
(쓰레오닌) 중국 호가 유지, 유럽 호가 유지. Tongliao Meihua Biotechnology는 23년 상반기에 연간 25만톤 쓰레오닌 생산 계획 중.

(롯데칠성) 교촌에프앤비와 공급 계약 체결, 칠성사이다와 팝시콜라 등 탄산음료 공급

(트립토판) 중국 호가 유지, 유럽 호가 하락. CJ제일제당의 생산 물량 확대 소식에 호가 하락. CJ제일제당은 브라질 공장 내 트립토판 생산 물량을 연간 1만톤씩 확대하여 연간 5만톤까지 확대해 나갈 전망, 본격적인 가동 시기는 3Q23

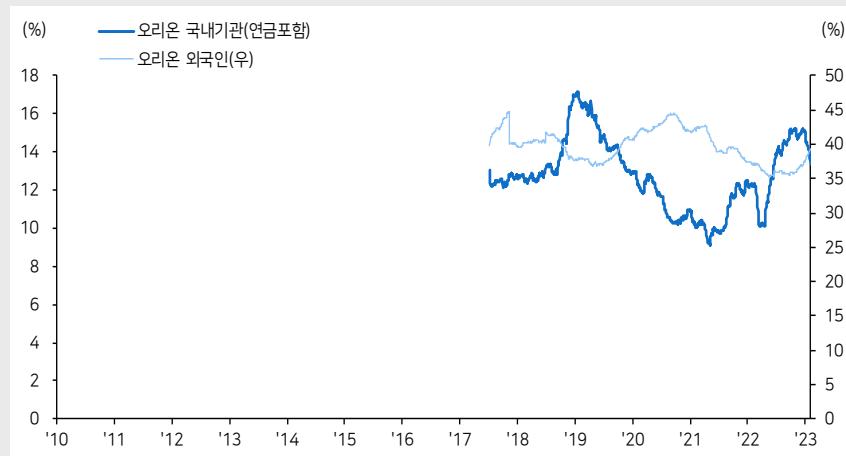
자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

F&B Charts



본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당시는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 중국의 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 부인한 입력이나 간접 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들이 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당시 리서치센터의 추정치로서 오차와 발생할 수 있는 정확성이나 완벽성을 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료의 정확한 투자의 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 배포되는 자료로 당시의 하락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.



	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)	402,841	3,735	12,739	12,529	15,188	10,169	51,121	12,707	13,509	15,369	9,033	50,619	10.8	1.1	0.3	-7.3	1.0	0.4	-2.6	4.8	0.6	26.5	26.1	26.1	24.8	23.3
KT&G	129,055	94,000	3,125	3,455	4,022	2,846	13,508	3,177	3,301	4,239	2,667	13,384	11.3	1.1	-1.6	4.7	0.9	-0.7	-1.2	21.9	2.7	43.9	43.4	43.4	40.1	36.0
CJ제일제당	53,066	352,500	3,944	4,590	5,124	3,249	17,616	3,851	4,696	4,332	2,366	15,244	7.5	0.7	2.4	-2.2	15.6	3.7	-8.2	6.2	-7.4	24.9	24.3	24.7	23.4	22.2
오리온	49,262	124,600	1,044	848	1,208	1,385	4,588	1,019	551	1,142	1,017	3,729	13.4	1.7	2.4	54.1	23.0	2.1	-2.7	34.9	-2.7	39.0	37.6	35.8	36.1	37.1
하이트진로	18,165	25,900	543	537	546	141	1,948	529	426	449	337	1,741	13.7	1.5	2.7	26.1	11.9	0.0	-6.0	-7.2	1.4	13.4	13.6	13.1	11.8	4.3
농심	20,742	341,000	333	135	196	351	995	283	173	291	314	1,061	15.2	0.8	17.7	-22.0	-6.3	-2.2	-4.1	8.3	-4.5	15.5	15.2	13.6	13.3	12.7
롯데칠성	14,911	160,700	443	606	897	256	2,252	323	456	854	189	1,822	9.9	1.0	37.2	32.9	23.6	-2.3	-12.9	20.4	-8.7	12.9	12.9	12.7	11.4	9.2
동원F&B	6,267	162,400	378	185	495	212	1,211	448	209	491	157	1,304	7.2	0.7	-15.5	-11.5	-7.2	-0.7	1.2	-5.9	3.4	6.4	6.4	6.3	6.2	5.8
대상	7,345	21,200	483	455	450	191	1,471	545	455	359	174	1,532	7.0	0.6	-11.3	-0.1	-4.0	0.0	-7.0	2.2	-3.2	11.2	11.3	11.6	10.4	10.4
매일유업	4,024	51,300	183	210	209	216	659	177	252	222	227	878	6.9	0.6	3.3	-16.7	-24.9	1.6	-7.4	-21.9	-2.8	13.5	13.6	14.5	14.4	15.5
삼양식품	9,002	119,500	214	210	240	274	998	144	142	152	216	654	9.7	1.6	49.2	47.1	52.7	-0.8	-5.2	46.3	-5.9	9.4	10.4	7.5	7.1	14.1
CJ프레시웨이	3,823	32,200	94	281	337	236	1,050	31	191	164	170	556	5.3	1.1	198.1	47.2	88.8	-0.6	-3.2	12.2	0.6	15.6	15.7	14.9	16.1	15.9
신세계푸드	1,899	49,050	56	84	83	90	258	51	82	64	96	293	11.0	0.6	8.5	2.7	-12.0	1.1	0.1	-28.1	2.1	3.9	3.8	3.6	3.8	5.3
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	11.6
SPC삼립	6,230	72,200	137	187	228	308	904	104	146	139	273	662	9.4	1.3	31.2	28.5	36.6	2.4	-0.7	4.8	1.3	3.5	3.6	3.3	3.0	2.3
오뚜기	18,837	470,000	584	421	543	327	1,837	502	362	530	272	1,666	12.5	1.0	16.4	16.4	10.3	2.7	-3.3	9.3	-1.3	11.3	11.2	11.0	12.0	11.6
빙그레	4,059	41,200	3	204	201	-104	381	12	183	184	-117	262	12.8	0.6	-75.3	11.2	45.0	3.5	1.1	-22.3	5.0	19.2	19.7	20.5	20.6	20.3
풀무원	4,281	11,230	62	122	240	103	585	74	92	195	24	385	8.1	0.8	-16.4	32.1	51.9	-0.6	-2.4	-29.8	0.3	0.5	0.5	0.6	0.7	0.8
현대그린푸드	6,908	7,070	239	0	171	89	861	222	259	140	-35	586	6.9	0.3	7.5	-100.0	46.8	0.7	-2.6	-3.3	5.1	10.8	10.6	10.0	9.4	9.4
롯데제과	11,048	117,100	200	250	640	109	1,040	259	248	449	128	1,085	9.0	0.5	-22.8	0.7	-4.1	-0.8	-6.3	1.4	-4.4	13.8	14.0	14.6	14.2	17.6
동원산업	23,092	46,200	780	0	0	0	0	681	593	696	637	2,607	0.0	0.0	14.5	-100.0	-3.3	-13.2	8.5	-6.4	2.3	2.4	7.9	8.6	8.0	
이지홀딩스	1,902	2,920	0	0	0	0	0	194	418	357	34	1,004	0.0	0.0				3.7	0.5	-15.0	3.9	3.3	3.2	3.1	2.9	2.5
선진	2,390	10,050	0	0	0	0	0	231	328	198	105	863	0.0	0.0				1.5	8.8	1.0	8.1	12.2	12.5	12.6	12.4	14.3
팜스코	1,519	4,135	0	0	0	0	0	218	152	103	-111	361	0.0	0.0				4.7	4.3	-32.9	6.0	1.5	1.4	1.5	1.7	1.5
무학	1,491	5,230	0	0	0	0	0	4	-7	-13	7	-9	0.0	0.0				3.6	2.2	-30.3	6.0	4.6	4.8	7.3	10.5	14.5
남양유업	3,524	489,500	0	0	0	0	0	-138	-212	-230	-198	-779	0.0	0.0				2.0	-0.5	27.8	0.1	8.3	9.2	9.0	11.2	13.2

Key Chart

