



음식료/유통

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

RA 이성우
02. 6454-4868

sungwoo-lee@meritz.co.kr

F&B Weekly			현재가	기간변동률 (%)								
(단위)			02.24	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	
국제곡물가격 (환율물)	CBOT	옥수수	¢/부셸	649.3	-1.5	-4.2	-3.8	-2.6	-4.3	-3.8	-20.4	15.1
		소맥	¢/부셸	721.8	-3.8	-7.0	-2.6	-11.3	-8.9	-14.5	-49.4	0.2
		대두	¢/부셸	1,519.3	-0.5	-0.2	1.1	5.8	-0.3	-7.1	-13.1	16.7
		대두유	¢/lb	61.2	-1.5	-0.9	1.1	-15.2	-4.4	-12.7	-26.5	9.8
	NYBOT	원당	¢/lb	19.7	-3.3	-0.7	-2.2	0.6	-1.8	6.4	-9.6	13.2
		오렌지	USD/lb	248.4	4.2	6.4	21.7	20.3	21.6	82.8	-5.4	82.8
		커피	USD/lb	187.7	-1.1	1.0	15.5	15.3	12.2	-24.5	-24.5	30.4
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	5,612	-0.5	0.3	2.0	0.9	8.5	-7.4	-10.9	9.0
		대두박	RMB/톤	3,849	-0.1	0.6	-0.3	-8.3	-1.3	-8.7	-19.0	5.3
		옥수수	RMB/톤	2,867	-0.1	0.3	0.2	-0.1	1.6	6.8	-5.3	11.3
		팜유	USD/톤	4,202	-0.8	1.7	12.0	2.4	0.7	-33.9	-45.3	30.3
	중국 축산	돼지고기	RMB/kg	20.6	0.0	0.3	-10.0	-38.2	-20.7	3.3	-42.4	17.4
라이신		RMB/kg	8.7	0.0	0.0	-1.1	-11.7	-2.3	-8.5	-36.9	0.0	
라이신(Feed Trade)		RMB/kg	8.8	0.0	0.6	-1.7	-8.8	-3.0	-7.1	-34.7	0.6	
라이신(CJ중국호가)		RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
메티오닌		RMB/kg	17.7	0.0	-2.2	-10.9	-14.7	-12.0	-10.6	-24.9	0.0	
쓰레오닌		RMB/kg	9.1	0.0	0.0	1.1	-10.0	1.1	-22.0	-32.5	1.1	
트립토판		RMB/kg	62.5	0.0	1.6	-6.7	7.8	-7.4	20.2	-12.0	25.0	
기타												
기타	참치어가(Atuna)	USD/톤	1,700	0.0	0.0	-2.9	0.0	-2.9	23.6	-10.5	30.8	
	육계(협회 평균가)	KRW/kg	2,490	4.2	13.7	8.7	19.1	-7.4	56.6	-19.4	79.1	
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	4,873	1.7	4.2	-13.5	-20.2	-11.4	-11.8	-36.6	10.0	

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

F&B News

곡물 주요뉴스

(옥수수) 소맥 가격 급락에 따른 기술적 매도세에 전주비 하락 마감. 2023 USDA 농업 전망 포럼에서 미국 농무부는 23년 옥수수 파종 면적 예상치를 9,100만 에이커로 제시하며 애널리스트 추정치에 부합. 한편 아르헨티나는 가뭄 피해로 3~6월 옥수수 수출량 전년비 40% 감소할 것으로 예상

(소맥) 흑해 지역 소맥 수출 물량 확대 기대 및 글로벌 수출 경쟁 심화에 따라 전주비 하락 마감. 글로벌 시장에서 미국산 소맥 가격이 러시아산 소맥 가격 대비 20~30% 비싼 가격에 판매 중, 이에 따라 미국산 소맥의 가격 경쟁력 약화 중. 한편 2023 USDA 농업 전망 포럼에서 미국 농무부는 23년 소맥 파종 면적 예상치 애널리스트 추정치 상회한 4,950만 에이커로 제시

(대두) 아르헨티나 가뭄 피해와 브라질 생산 호조 기대가 상충되며 보험권 유지 중. AgRural에 따르면 22/23 시즌 브라질 대두 수확 진행률은 25%로 우천 영향에 전년비 -8%p 하락. 2023 USDA 농업 전망 포럼에서 미국 농무부는 23년 대두 파종 면적 예상치를 8,750만 에이커로 제시, 애널리스트 추정치 하회

(원당) ISO의 국제 원당 공급 하향 조정에도 불구하고 달러 강세에 전주비 하락 마감. ISO는 22/23시즌 국제 원당 공급 과잉 추정치를 기준 619만톤에서 415만톤으로 하향 조정함. 한편 ISMA는 22/23 인도 원당 생산 추정치를 3,650만 톤에서 3,400만 톤으로 하향 조정

F&B 주요뉴스

(롯데칠성) 처음처럼 새로 22.9월 출시 이후 누적 판매량 5000만병 돌파. 2Q23 가정용 640ml PET 출시 예상/밀키스 제조 오픈런, 초도 물량 완판, 펌프 제조사구 명고향 출시 등 라인업 강화/제로칼로리 탄산음료 '탐스제로 청포도석류형' 출시

(가격인상) CJ제일제당 - 고추장, 다시다 등 10종 가격 평균 8.4% 인상/풀무원 - 풀무원생물 워터루틴 제품 가격 5% 인상/빙그레 - 메로나, 비비빅, 캔디바 등 막대 아이스크림 4종 가격 25% 인상/소주, 맥주 가격 올해도 가격 오름 전망, 4월부터 맥주에 붙는 세금 L당 30.5원 인상, 소주 녹색병 가격 병당 40원 인상/남양유업 - 유음료 5종 편의점 가격 100~200원 인상

(하이트린로) 라벨갈이 진로 소주 제품 전량 수거

아미노산 주요뉴스

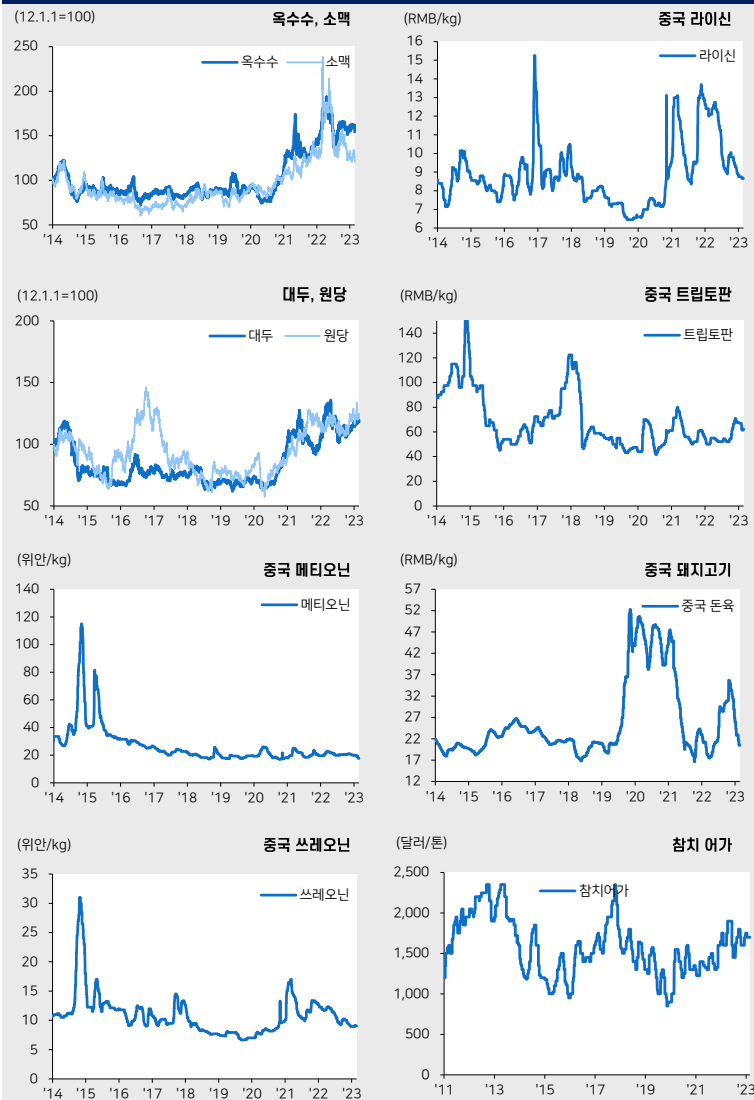
(라이신) 중국 호가 유지, 유럽 호가 하락. 수요 회복에 대한 기대감이 약한 가운데 일부 제조사를 생산 물량 축소함에 따라 산업 평균 가동률은 소폭 하락한 상황

(메티오닌) 중국 호가 등락, 유럽 호가 하락 신규 생산 설비로 인한 공급 증가 우려로 가격 약세 지속. Bluestar Adisseo가 70억 위안을 투자하여 연간 30만톤 규모의 메티오닌 CAPA 확대 발표

(쓰레오닌) 중국 호가 상승, 유럽 호가 유지. Tongliao Meihua Biotechnology는 23년 상반기에 연간 25만톤 쓰레오닌 생산 계획 중. CJ제일제당은 브라질에 쓰레오닌 생산 라인 구축 중이며, 1단계 생산 규모는 연간 2.7만톤 수준으로 23년 상반기 가동 예정

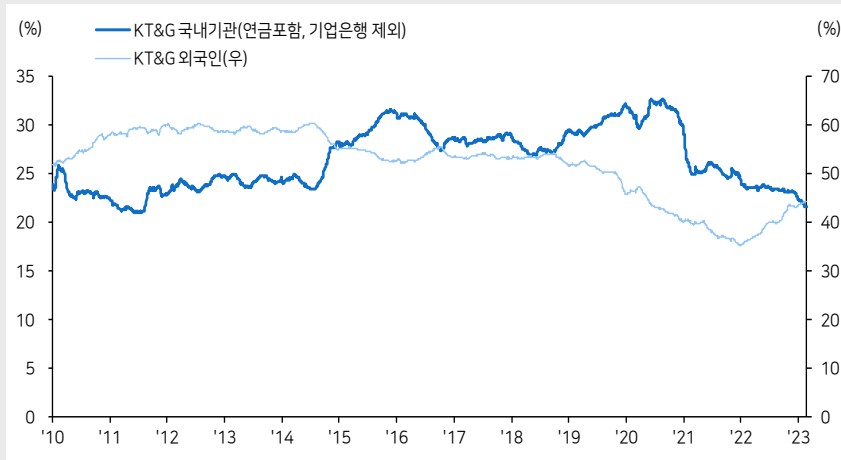
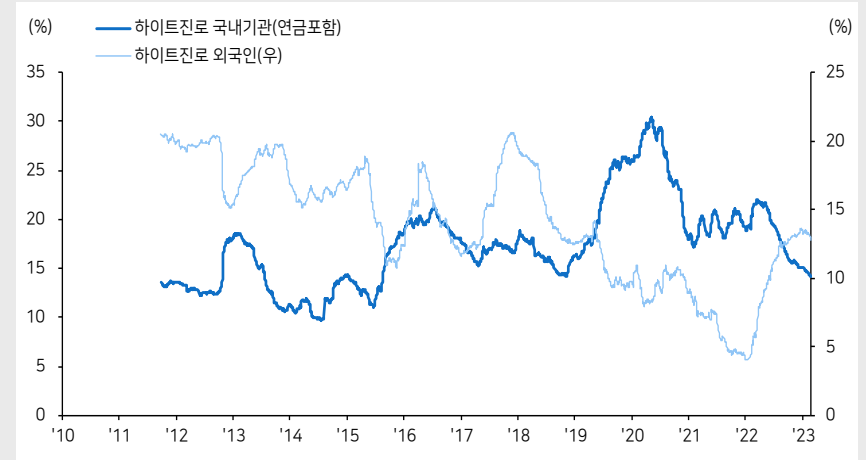
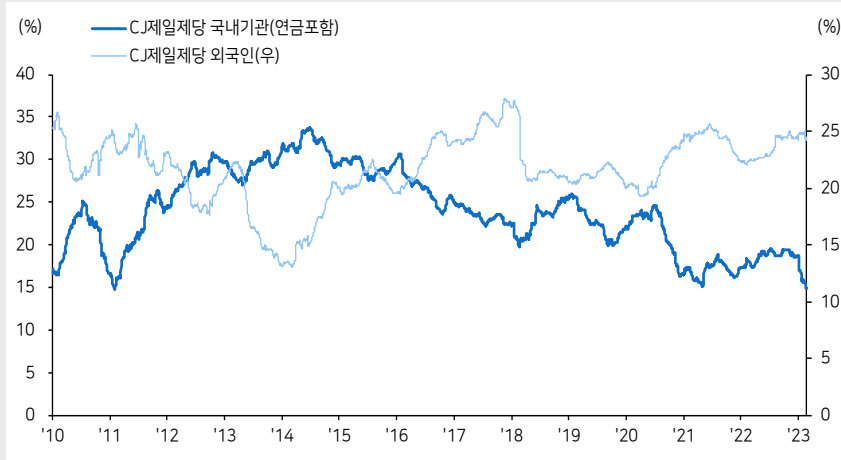
(트립토판) 중국 호가 상승, 유럽 호가 유지. 2월 수요 반등 기대감이 있으나 현재 거래량은 제한적인 상황. CJ제일제당은 브라질 공장 내 트립토판 생산 물량을 연간 1만톤씩 확대하여 연간 5만톤 수준으로 확대할 계획, 본격적인 가동 시기는 3Q23

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.

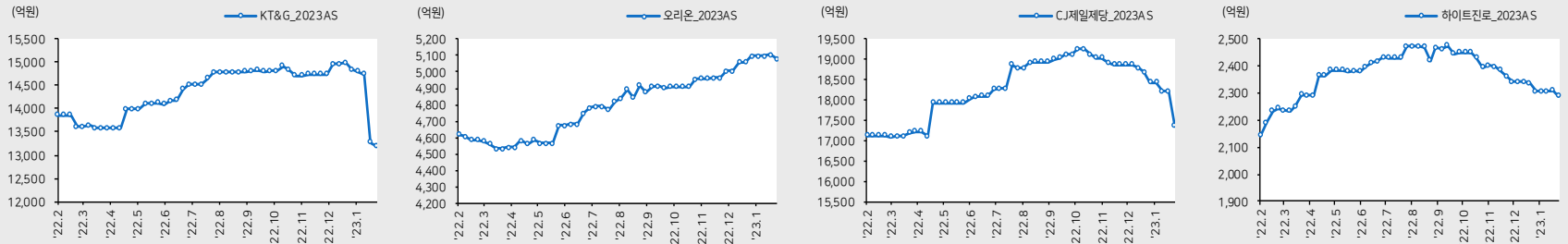
본 자료는 투자자들의 투자결정에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생될 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 권리와 책임소재의 증명자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.



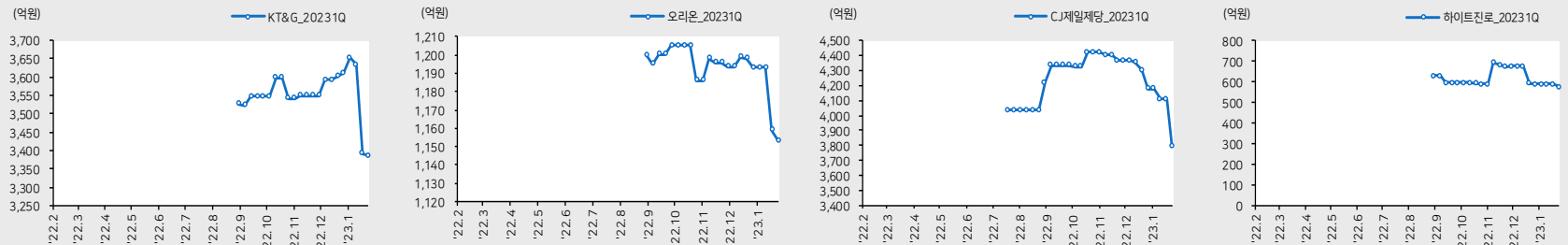
	시총 (억원)	주가 (원)	2023년 컨센서스 영업이익(억원)					2022년 영업이익(억원)					12M Fwd(배)		yoy		yoy		주가수익률(%)				외국인 지분율(%)				
			1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	2023	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	2022	P/E	P/B	1Q23	2Q23	2023	1W	1M	1Y	YTD	1D	1M	3M	6M	12M	
음식료(WICS)	399,095	3,709	12,056	13,162	15,581	11,245	52,746	13,893	15,093	15,461	10,826	55,246	11.2	1.0	-13.2	-12.8	-4.5	2.3	-0.3	-1.9	-0.2	26.3	26.1	25.7	24.7	23.3	
KT&G	123,975	90,300	3,385	3,460	4,245	2,704	13,179	3,330	3,276	4,056	2,016	12,678	11.9	1.1	1.7	5.6	4.0	3.7	-4.7	13.3	-1.3	44.3	44.0	43.5	40.1	36.4	
CJ제일제당	49,302	327,500	3,760	4,436	5,018	3,778	17,241	4,357	5,043	4,842	2,406	16,647	8.0	0.7	-13.7	-12.0	3.6	-0.5	-3.7	-12.4	-13.9	24.4	24.8	24.5	24.6	22.5	
오리온	49,974	126,400	1,122	1,025	1,415	1,520	5,079	1,086	897	1,217	1,467	4,667	13.6	1.7	3.3	14.2	8.8	2.5	3.6	31.3	-1.3	40.4	39.1	36.9	35.7	37.1	
하이트진로	17,428	24,850	565	647	650	387	2,260	581	624	570	131	1,906	13.6	1.4	-2.8	3.6	18.6	-0.4	-4.1	-30.1	-2.7	12.8	13.4	13.1	12.4	6.0	
농심	22,384	368,000	440	265	377	468	1,528	343	43	273	463	1,122	15.2	0.9	28.1	523.8	36.2	3.1	5.6	13.1	3.1	15.9	15.6	15.1	13.3	12.7	
롯데칠성	15,783	170,100	612	744	958	329	2,645	597	638	750	244	2,229	10.5	1.1	2.5	16.6	18.7	-0.9	3.4	3.7	-3.4	12.5	12.9	13.5	12.3	9.6	
동원F&B	6,418	166,300	359	252	512	250	1,382	322	224	451	289	1,287	6.9	0.7	11.3	12.6	7.3	-1.9	1.7	-1.9	5.9	6.5	6.4	6.4	6.1	5.9	
대상	6,947	20,050	340	374	436	290	1,440	428	486	344	134	1,392	7.4	0.5	-20.5	-23.1	3.4	-1.0	-5.4	-11.5	-8.5	11.1	11.3	11.5	10.6	10.6	
매일유업	3,898	49,700	173	169	192	208	741	170	138	105	194	607	6.4	0.6	1.9	21.8	22.1	-1.4	-1.6	-26.7	-5.9	13.3	13.5	14.0	14.4	15.4	
삼양식품	9,115	121,000	293	329	281	352	1,291	245	273	193	192	904	9.4	1.6	19.6	20.4	42.8	-1.8	0.4	37.0	-4.7	10.7	9.5	8.2	7.3	11.6	
CJ프레시웨이	3,710	31,250	136	353	345	263	1,166	106	346	352	174	978	5.2	1.0	28.1	1.8	19.2	-1.6	-3.6	-18.4	-2.3	14.2	15.8	15.1	15.7	17.5	
신세계푸드	1,847	47,700	56	90	102	82	314	39	85	43	38	206	10.5	0.6	42.5	5.3	52.4	-1.5	-1.7	-41.7	-0.7	3.8	3.9	4.0	3.8	4.8	
롯데푸드	0	0	0	0	0	0	0	27	0	0	0	0	0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	11.6	
SPC삼립	6,101	70,700	157	259	263	336	1,015	136	235	232	292	895	9.1	1.3	15.4	10.1	13.4	-0.4	0.3	-11.7	-0.8	3.4	3.5	3.5	3.0	2.6	
오뚜기	17,895	446,500	636	550	547	392	2,125	590	477	442	347	1,857	11.6	1.0	7.7	15.3	14.5	-2.3	-2.4	1.8	-6.2	11.4	11.3	11.1	12.1	11.6	
빙그레	4,172	42,350	23	210	242	-115	361	16	211	258	-90	394	13.3	0.6	44.8	-0.4	-8.4	1.0	6.4	-20.1	7.9	19.2	19.2	20.2	20.8	20.9	
현대그린푸드	7,084	7,250	0	0	0	0	980	234	244	283	-74	687	6.7	0.3	-100.0	-100.0	42.6	6.0	3.3	-12.9	7.7	11.0	11.0	11.0	9.2	9.6	
롯데제과	11,208	118,800	222	565	788	345	1,920	108	250	572	194	1,124	10.0	0.6	106.0	126.5	70.9	-2.9	0.7	2.9	-3.0	13.8	13.8	14.6	14.4	17.8	
풀무원	4,228	11,090	0	0	0	0	0	61	157	141	-96	264	0.0	0.0	-100.0	-100.0	-100.0	3.6	-1.9	-30.9	-1.0	0.4	0.6	0.6	0.6	0.8	
동원산업	25,941	51,900	0	0	0	0	0	853	943	633	2,488	4,917	0.0	0.0	-100.0	-100.0	-100.0	12.7	8.7	20.4	5.2	2.6	2.4	2.7	8.5	8.3	
이지홀딩스	1,902	2,920	0	0	0	0	0	232	593	260	0	1,085	0.0	0.0				1.6	3.7	-27.6	3.9	3.2	3.3	3.5	2.7	2.6	
선진	2,347	9,870	0	0	0	0	0	200	315	158	116	788	0.0	0.0				1.0	-0.3	-5.6	6.1	12.0	12.2	12.7	12.6	14.5	
팜스코	1,462	3,980	0	0	0	0	0	71	137	52	-72	188	0.0	0.0				-3.6	0.8	-35.5	2.1	1.3	1.5	1.7	1.3	1.1	
무학	1,582	5,550	0	0	0	0	0	35	31	38	55	160	0.0	0.0				-1.6	9.9	-45.9	12.5	4.2	4.7	5.5	9.4	14.5	
남양유업	4,392	610,000	0	0	0	0	0	-222	-199	-182	-264	-868	0.0	0.0				5.5	27.1	53.7	24.7	8.3	8.1	8.9	10.7	13.2	

Key Chart

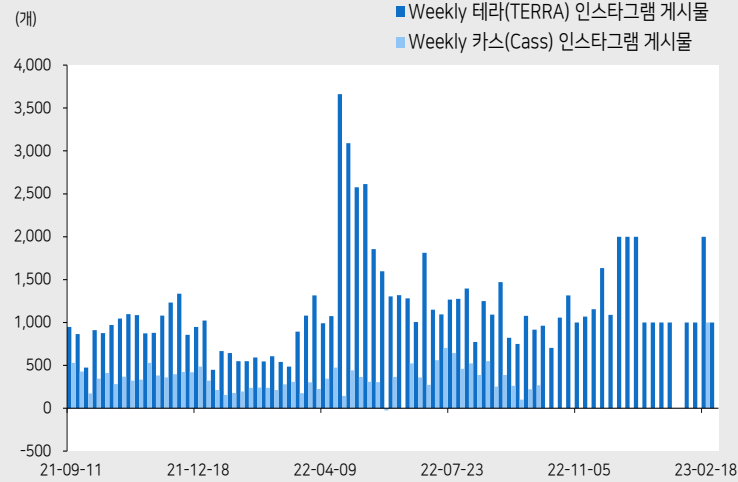
2023년 연간 컨센서스



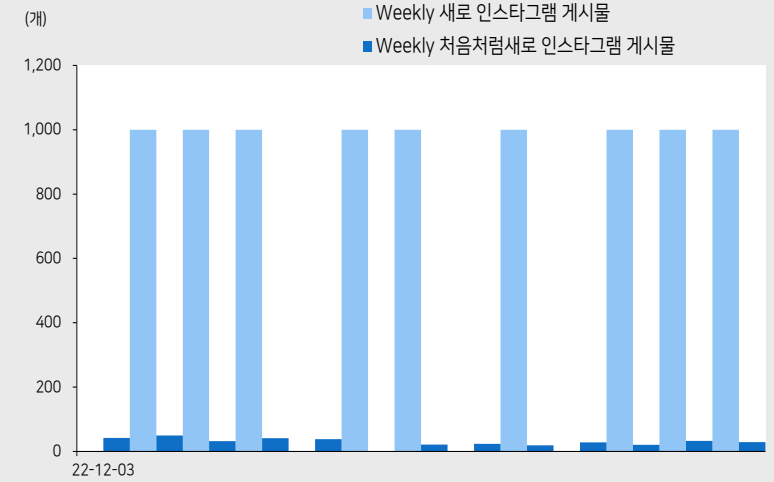
2023년 1분기 컨센서스



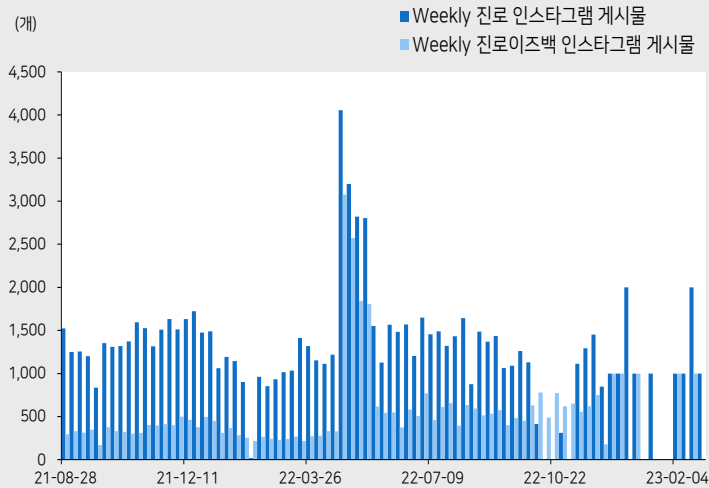
하이트진로 테라 & 카스 인스타그램 게시물



새로 & 처음처럼새로 인스타그램 게시물



하이트진로 소주 진로이즈백 인스타그램 게시물



새로 네이버 검색 트렌드

