



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)				03.24	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	
국제곡물가격 (할월물)	CBOT	옥수수	¢/부셸	643.0	1.8	1.4	-4.6	-2.9	-5.2	-14.1	-21.2	14.0	
		소맥	¢/부셸	688.5	4.0	-3.1	-8.2	-10.3	-13.1	-36.6	-46.2	4.0	
		대두	¢/부셸	1,428.3	0.6	-3.3	-6.9	-3.8	-6.3	-16.0	-18.3	9.7	
		대두유	¢/lb	53.3	2.1	-7.3	-15.5	-17.8	-16.9	-28.3	-36.0	2.1	
	NYBOT	원당	¢/lb	20.8	-0.3	0.7	4.6	0.3	3.9	8.1	-4.3	19.9	
		오렌지	USD/lb	254.0	4.1	4.7	8.1	21.8	24.4	70.2	-3.3	74.2	
		커피	USD/lb	179.3	2.8	1.5	-7.3	5.8	7.1	-19.2	-25.2	24.6	
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	5,418	-0.5	-0.8	-3.8	4.2	4.8	-13.2	-13.9	5.3	
		대두박	RMB/톤	3,493	-1.9	-6.4	-9.8	-7.0	-10.4	-21.1	-21.1	0.0	
		옥수수	RMB/톤	2,743	-0.6	-3.1	-4.5	0.0	-2.8	-5.6	-9.4	6.4	
	Mal Ex	팜유	USD/톤	3,512	-1.6	-10.4	-15.3	-11.3	-15.9	-46.1	-49.0	8.9	
	중국 축산		돼지고기	RMB/kg	20.6	0.0	-1.7	0.3	-28.7	-20.5	17.8	-42.2	17.8
			라이신	RMB/kg	8.8	0.0	0.0	0.0	-9.3	-1.1	-31.1	-36.1	1.2
라이신(Feed Trade)			RMB/kg	8.8	0.0	0.0	0.6	-9.3	-3.0	-29.5	-34.7	0.6	
라이신(CJ중국호가)			RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
메티오닌			RMB/kg	17.2	0.0	-0.3	-10.4	-18.7	-14.2	-26.8	-26.8	0.0	
쓰레오닌			RMB/kg	9.2	0.0	0.0	0.0	-6.2	2.2	-31.2	-31.7	2.2	
트립토판			RMB/kg	62.5	0.0	-1.6	1.6	-6.0	-7.4	3.3	-12.0	25.0	
기타		참치어가(Atuna)	USD/톤	1,950	0.0	0.0	14.7	21.9	11.4	50.0	0.0	50.0	
		육계(협회 평균가)	KRW/kg	2,790	0.0	-9.7	7.7	21.8	3.7	27.4	-9.7	100.7	
		돈육(협회 도매가)	KRW/kg	5,313	-1.9	2.1	10.9	-8.0	-3.4	5.4	-30.9	20.0	

F&B News

곡물 주요뉴스

(옥수수) 중국항 수요 증가로 전주비 상승 마감. 중국 해관총서에 따르면 1~2월 중국 옥수수 수입량 533만톤으로 전년비 13.9% 증가, 중국은 그동안 미국, 우크라이나 의존도를 줄이기 위해 브라질산 옥수수 수입을 확대해왔으나, 브라질 옥수수 수확기 시차 때문에 미국 수입 확대한 것으로 알려짐

(소맥) 흑해 곡물 협정 연장 소식에 전주비 하락 마감. 흑해 곡물 수출 협정 60일 연장, 이에 따라 우크라이나산 곡물 시장 공급 원활하게 될 것이라는 시장 기대 반영, 23년 우크라이나 곡물 생산 전망치는 4,430만 톤으로 전년비 16.6% 감소 전망

(대두) 브라질 생산 호조 기대감 이어지며 전주비 하락 마감. 반면 아르헨티나에서 극심한 가뭄으로 흉작이 전망되는 점은 대두 가격 하단 지지 요인으로 작용

(원당) 인도 생산량 감소 및 브라질 생산량 증가 상충되며 보합권 마감. 인도에 폭우가 내림에 따라 공급 과잉 전망치 일부 하향 조정됨

F&B 주요뉴스

(곡물) 우크라이나와 러시아, 흑해 곡물 협정 연장 합의

(KT&G) 28일 열리는 주주총회에서 사외이사 2명 자리 두고 8명 후보 표대결, 행동주의 펀드 측에서 5명 추천

(하이트진로) 새 물류센터 짓기 위해 평택 소재 토지 671억원에 매입, 잔금 25년 하반기 예정

(롯데칠성) 신동빈 롯데그룹 회장, 3년 만에 롯데칠성 사내이사 복귀, 투자 및 사업 확대 등 적극 행보에 나설 것이란 관측

(롯데웰푸드) 롯데제과, '롯데웰푸드'로 56년 만에 사명 변경 확정

아미노산 주요뉴스

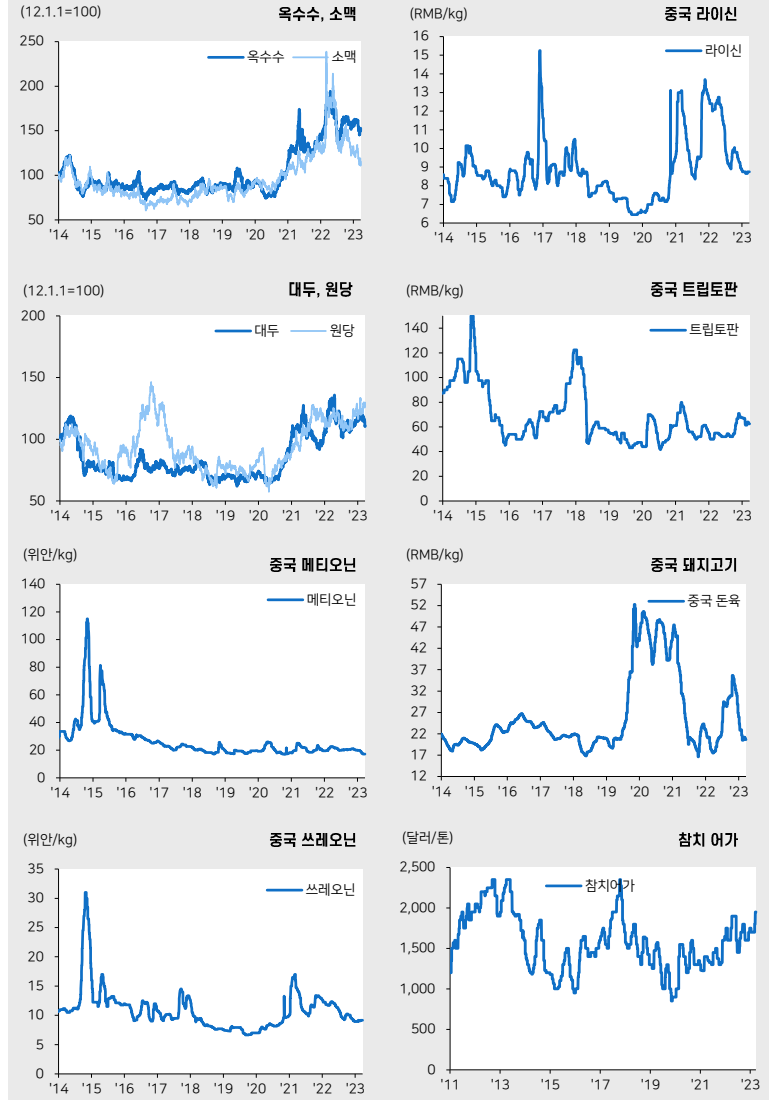
(라이신) 중국 호가 유지, 유럽 호가 유지. 시장 분위기 일부 상승 반전, 거래량 증가는 제한적. 판가 상승보다는 원가 하락으로 마진 개선된 점이 주요. 3월부터 Yufeng의 신규 생산 CAPA가 가동됨에 따라 공급 증가 우려가 있으나, 수요 회복도 일부 발생하고 있어 과잉공급 문제는 제한적. 4월부터는 수요 개선세 예상

(메티오닌) 중국 호가 유지, 유럽 호가 유지. 신규 생산 설비로 인한 공급 증가 우려로 가격 약세 지속, 물량 문의는 증가했으나, 거래량 증가로 연결되진 않은 상황

(쓰레오닌) 중국 호가 유지, 유럽 호가 유지. 유럽의 과잉 재고 상황 완화 중, 3월 수요 개선에 따른 가격 회복 기대. 수출 운임 정상화됨에 따라 국제 수입 원가 하락 및 내수 공급 압력 완화 예상

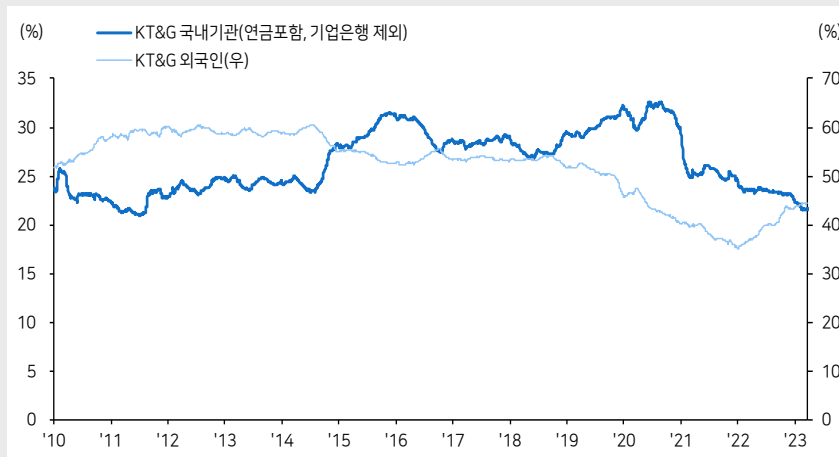
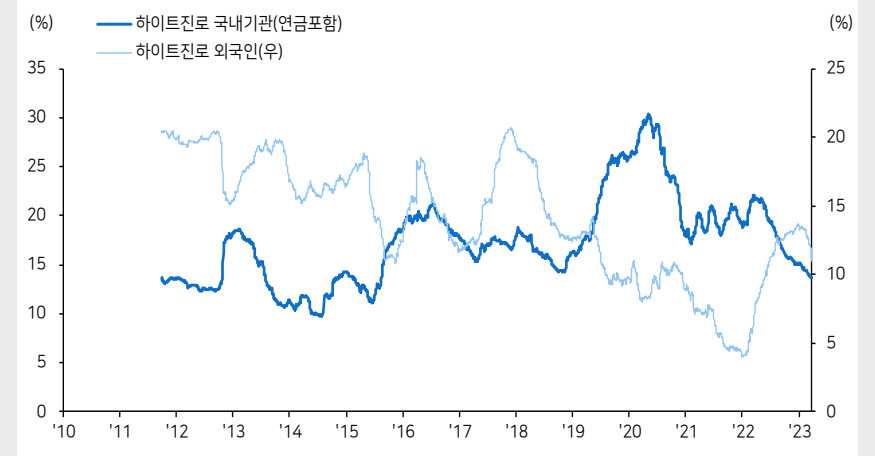
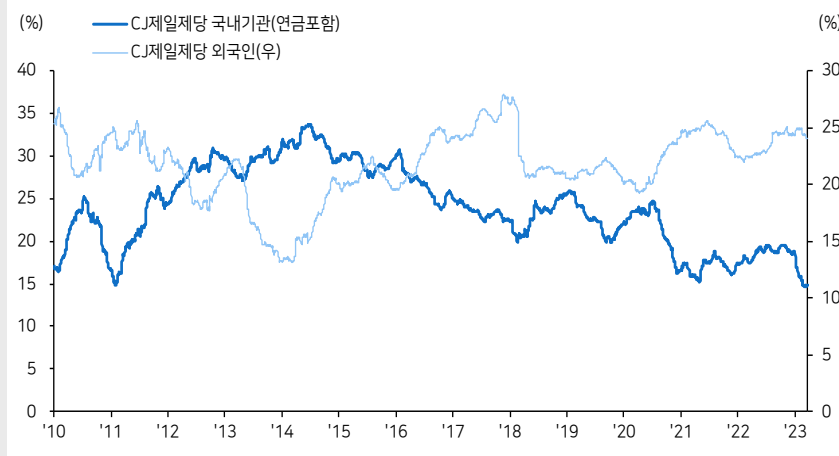
(트립토판) 중국 호가 하락, 유럽 호가 유지. 트립토판 가격 약세 전환, 공급은 일정한 수준 유지하는 가운데 거래량 감소

F&B Charts



본 조서분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조서분석자료에 언급된 중국의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 해당 중국과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 기재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 상실했을 때 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 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 조서분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.

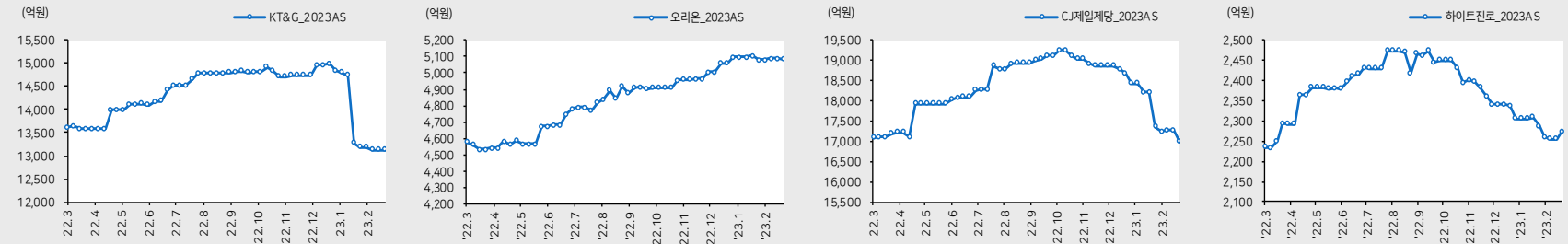


기업별 실적
Valuation

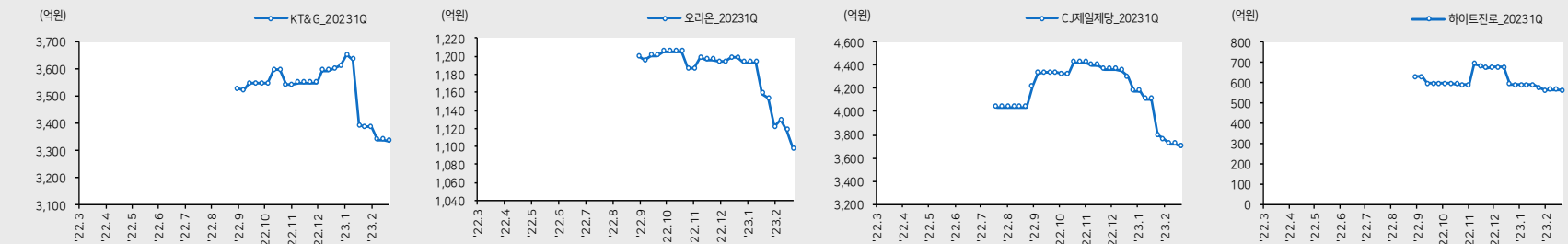
	시총 (억원)	주가 (원)	2023년 컨센서스 영업이익(억원)					2022년 영업이익(억원)					12M Fwd(배)		yoy		yoy	주가수익률(%)				외국인 지분율(%)				
			1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	2023	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	2022	P/E	P/B	1Q23	2Q23	2023	1W	1M	1Y	YTD	1D	1M	3M	6M	12M
음식료(WICS)	384,057	3,599	11,889	13,076	15,554	11,357	51,442	13,893	15,093	15,461	10,618	55,038	10.8	1.0	-14.4	-13.4	-6.5	-2.5	-3.0	-4.9	-3.1	26.7	26.8	26.1	25.6	23.8
KT&G	120,131	87,500	3,333	3,417	4,178	2,717	13,127	3,330	3,276	4,056	2,014	12,676	11.7	1.0	0.1	4.3	3.6	-4.7	-3.1	8.2	-4.4	44.3	44.4	43.4	41.8	37.0
CJ제일제당	47,421	315,000	3,696	4,402	5,048	3,839	16,983	4,357	5,043	4,842	2,406	16,647	7.7	0.7	-15.2	-12.7	2.0	1.3	-3.8	-14.8	-17.2	24.0	24.4	24.3	24.5	22.4
오리온	52,741	133,400	1,097	1,033	1,425	1,529	5,083	1,086	897	1,217	1,467	4,667	14.0	1.7	1.1	15.1	8.9	0.1	5.5	54.8	4.2	40.9	40.4	37.6	35.9	36.1
하이트진로	14,974	21,350	563	643	643	414	2,272	581	624	570	131	1,906	11.2	1.2	-3.1	2.9	19.2	-5.5	-14.1	-43.1	-16.4	11.0	12.6	13.6	12.8	7.9
농심	21,837	359,000	443	276	387	507	1,614	343	43	273	463	1,122	14.5	0.8	29.0	549.7	43.9	-1.1	-2.5	20.3	0.6	16.0	15.9	15.2	13.2	12.3
롯데칠성	14,345	154,600	610	740	964	325	2,642	597	638	750	244	2,229	9.4	1.0	2.2	16.0	18.5	-2.7	-9.1	-8.5	-12.2	12.5	12.4	12.9	12.2	9.8
동원F&B	6,067	157,200	352	254	517	277	1,402	322	224	451	289	1,287	6.2	0.6	9.2	13.4	8.9	-0.1	-5.5	-12.7	0.1	6.6	6.6	6.4	6.2	6.3
대상	6,431	18,560	339	372	428	293	1,432	428	486	344	142	1,400	6.7	0.5	-20.7	-23.5	2.3	-2.8	-7.4	-19.8	-15.3	10.5	11.2	11.3	11.2	10.6
매일유업	3,749	47,800	173	169	192	208	741	170	138	105	194	607	6.1	0.6	1.9	21.8	22.1	-3.0	-3.8	-27.8	-9.5	12.6	13.2	13.6	14.5	15.3
삼양식품	8,573	113,800	289	335	282	293	1,199	245	273	193	192	904	9.0	0.0	17.9	22.4	32.6	0.3	-6.0	19.8	-10.4	10.0	10.6	10.4	7.3	9.8
CJ프레시웨이	3,425	28,850	136	353	345	263	1,166	106	346	352	174	978	4.7	0.9	28.1	1.8	19.2	-3.0	-7.7	-19.0	-9.8	14.1	14.2	15.7	14.9	19.1
신세계푸드	1,706	44,050	51	80	101	76	307	39	85	43	38	206	11.7	0.6	28.5	-6.4	49.2	-5.4	-7.7	-44.2	-8.3	3.4	3.7	3.8	3.6	4.4
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	10.1	
SPC삼립	5,850	67,800	148	245	256	340	989	136	235	232	292	895	9.1	1.2	9.1	4.0	10.4	1.5	-4.1	-26.6	-4.9	3.0	3.4	3.6	2.9	3.1
오뚜기	17,514	437,000	636	550	547	392	2,125	590	477	442	347	1,857	11.3	0.9	7.7	15.3	14.5	1.2	-2.1	-0.9	-8.2	11.3	11.5	11.2	12.0	11.7
빙그레	4,029	40,900	23	210	242	-115	361	16	211	258	-90	394	12.8	0.6	44.8	-0.4	-8.4	1.1	-3.4	-23.3	4.2	18.9	19.2	19.7	20.7	20.8
현대그린푸드	7,084	7,250	0	0	0	0	0	234	244	283	-161	600	0.0	0.0	-100.0	-100.0	-100.0	0.0	0.0	-19.8	7.7	11.0	11.0	10.6	9.6	9.3
롯데제과	9,925	105,200	222	565	788	345	1,891	108	250	572	194	1,124	8.8	0.5	106.0	126.5	68.2	-1.4	-11.5	-13.8	-14.1	13.5	13.9	14.0	14.6	17.6
풀무원	3,774	9,900	0	0	0	0	0	61	157	141	-96	263	0.0	0.0	-100.0	-100.0	-100.0	-0.8	-10.7	-41.4	-11.6	0.5	0.4	0.5	0.6	0.8
동원산업	23,842	47,700	0	0	0	0	0	853	943	633	2,515	4,944	0.0	0.0	-100.0	-100.0	-100.0	-4.3	-8.1	7.7	-3.3	2.7	2.7	2.4	8.8	9.0
이지홀딩스	1,873	2,875	0	0	0	0	0	232	593	260	-72	1,013	0.0	0.0				-8.2	-1.5	-33.7	2.3	3.3	3.1	3.2	3.1	3.4
선진	1,962	8,250	0	0	0	0	0	200	315	158	33	706	0.0	0.0				-8.8	-16.4	-33.2	-11.3	12.0	12.0	12.5	12.4	13.5
팜스코	1,313	3,575	0	0	0	0	0	71	137	52	-72	188	0.0	0.0				-2.6	-10.2	-44.1	-8.3	1.2	1.3	1.4	0.9	1.7
무학	1,454	5,100	0	0	0	0	0	35	31	38	52	156	0.0	0.0				-1.0	-8.1	-46.9	3.3	4.0	4.2	4.8	8.3	13.5
남양유업	4,039	561,000	0	0	0	0	0	-222	-199	-182	-264	-868	0.0	0.0				2.9	-8.0	40.4	14.7	7.9	8.0	9.2	9.2	12.5

Key Chart

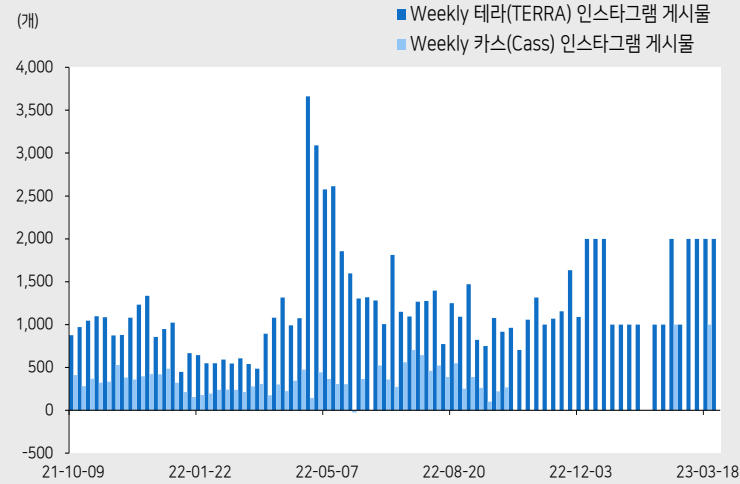
2023년 연간 컨센서스



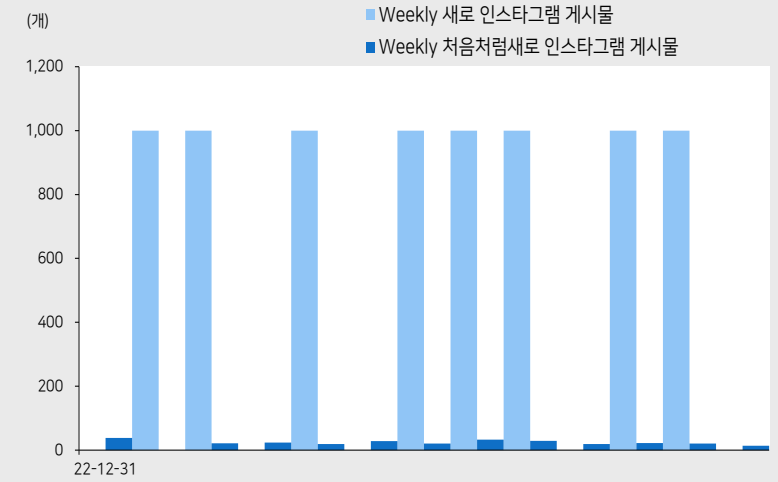
2023년 1분기 컨센서스



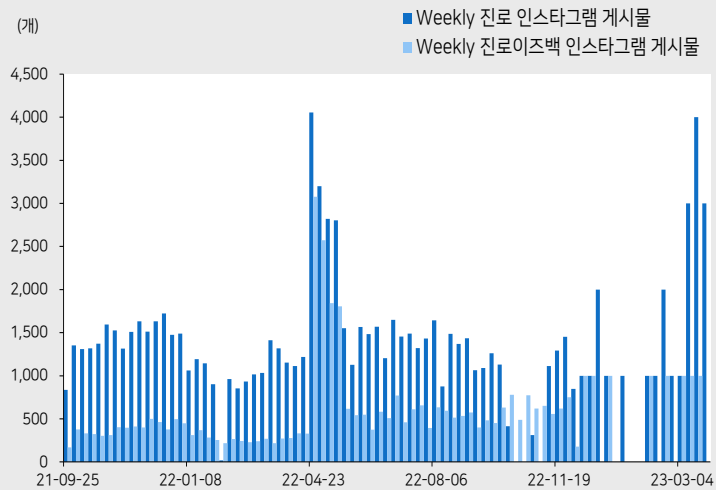
하이트진로 테라 & 카스 인스타그램 게시물



새로 & 처음처럼새로 인스타그램 게시물



하이트진로 소주 진로이즈백 인스타그램 게시물



새로 네이버 검색 트렌드

