

# F&B Weekly Talk 2023.8.21



음식료/유통

meritz 메리츠증권



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

F&B Weekly		(단위)	현재가	기간변동률 (%)								
			08.18	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	
국제곡물가격 (활월률)	CBOT	옥수수	₩/부셸	493.0	1.5	-0.7	-7.8	-15.9	-27.3	-23.2	-29.4	3.7
		소맥	₩/부셸	639.0	3.9	-3.7	-4.7	0.6	-19.3	-22.3	-31.9	8.1
		대두	₩/부셸	1,353.3	1.7	2.7	-3.0	-2.6	-11.2	-6.9	-12.4	14.8
		대두유	₩/lb	64.1	0.5	6.0	7.2	29.4	0.0	-5.7	-16.9	38.9
	NYBOT	원당	₩/lb	23.8	-1.0	-0.8	-0.4	-9.4	18.6	27.7	-10.9	36.8
		오렌지	USD/lb	315.4	2.5	5.0	11.7	29.9	54.4	74.2	-4.7	93.3
		커피	USD/lb	150.0	0.6	-6.0	-4.0	-18.0	-10.3	-32.6	-37.4	4.2
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	5,222	1.9	2.6	2.1	3.7	1.0	-16.6	-16.6	8.9
		대두박	RMB/톤	3,982	1.1	4.4	-2.4	13.5	2.2	6.2	-10.0	17.6
		옥수수	RMB/톤	2,643	0.7	-3.1	-2.6	4.8	-6.3	-3.9	-9.8	4.8
	Mal Ex	팜유	USD/톤	3,871	-1.3	3.8	-0.6	9.0	-7.3	-12.2	-12.7	20.9
중국 축산	돼지고기	RMB/kg	22.5	0.0	2.5	17.0	14.5	-13.3	-21.6	-37.0	17.1	
	라이신	RMB/kg	10.0	0.0	5.8	9.3	17.0	13.0	-18.7	-21.6	17.6	
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	10.2	0.7	10.9	14.3	18.6	12.4	-15.7	-18.1	18.6	
	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	메티오닌	RMB/kg	18.0	0.0	3.2	6.2	5.9	-10.2	-20.9	-20.9	6.8	
	쓰레오닌	RMB/kg	11.0	0.0	0.0	-2.7	17.0	22.9	-6.4	-12.0	22.9	
	트립토판	RMB/kg	65.5	0.0	4.8	-3.0	8.3	-3.0	19.1	-7.7	26.0	
기타	참치어가(Atuna)	USD/톤	2,020	0.0	1.0	1.0	1.0	15.4	26.3	-1.5	39.3	
	육계(협회 평균가)	KRW/kg	2,790	-3.5	-3.5	0.0	3.7	3.7	7.7	-9.7	75.5	
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	5,526	3.2	-11.2	-5.4	0.6	0.5	17.1	-28.1	24.8	

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

## F&B News

### 곡물 주요뉴스

**(옥수수)** 미국 작물 품질 개선과 원자재 시장 전반의 위험 회피 심리 확산을 바탕으로 소폭 하락. 8월 브라질 옥수수 수출량 전망치 903만 톤으로 전년비 31% 증가. 러시아가 우크라이나 다뉴브강 항구에 드론 공격을 가하면서 곡물 사일로와 저장소 파괴. 미국 옥수수 수출 가능 물량 증가가 브라질 풍작과 연쇄되어 우크라이나 이슈 영향력 최소화 시킬 것. GTE 비율 59%(+2%p W-W, +2%p Y-Y)

**(소맥)** 북반구 수확기에 따른 계절적 하방 압력을 바탕으로 하락 마감. 미국에서 겨울밀 수확 작업이 거의 마무리 된 한편, 봄밀 수확이 진행 중인 가운데 작물 품질이 소폭 개선됨. 미 농무부에 따르면 미국 겨울밀 수확 진행률은 전주 대비 5% 상승한 92%, 봄밀 수확 진행률은 전주 대비 13%p 상승한 24% 기록. 봄밀 GTE 비율 42%(+1%p W-W, -22%p Y-Y)

**(대두)** 흑해 인근 갈등 격화 우려에 곡물 전반이 상승한 가운데 대두 가격 상승 마감. 차기 시즌 타이트한 미국 대두 수급 상황이 전망된 상황에서 작물 생장에 불리한 기상 여건은 대두 가격에 상방 압력을 가함. 대두 GTE 비율 59%(+5%p W-W, +1%p Y-Y)

**(원당)** 강우 예보에 따른 브라질 수확량 차질 우려로 상승 마감. 헐벌유 가격 16% 상향 조정으로 에탄올을 마진이 개선되면서 원당 대신 에탄올 생산량 증가 관측도 원당 가격을 지지

### F&B 주요뉴스

**(CJ제일제당)** CJ제일제당, 이마트·SSG닷컴·지마켓에서 신제품 출시시…비비고 남작고자 3종·햇반 컵반 2종 등 총 13종 신제품 두 달 먼저 출시

**(삼양식품)** '블닭' 글로벌 인기에 1,590억 규모 밀양 제2공장 신설

**(편의점)** 올해 상반기 업태별 매출 구성비 편의점 16.6%…백화점 17.6%, 대형마트 13.3%

**(곡물)** 러시아, 다뉴브강변 우크라이나 곡물 기반시설 공격 재개

**(육계)** 정부, 닭고기값 안정 위해 육용계 종란 500만개 수입… 10월부터 시중 공급

### 아미노산 주요뉴스

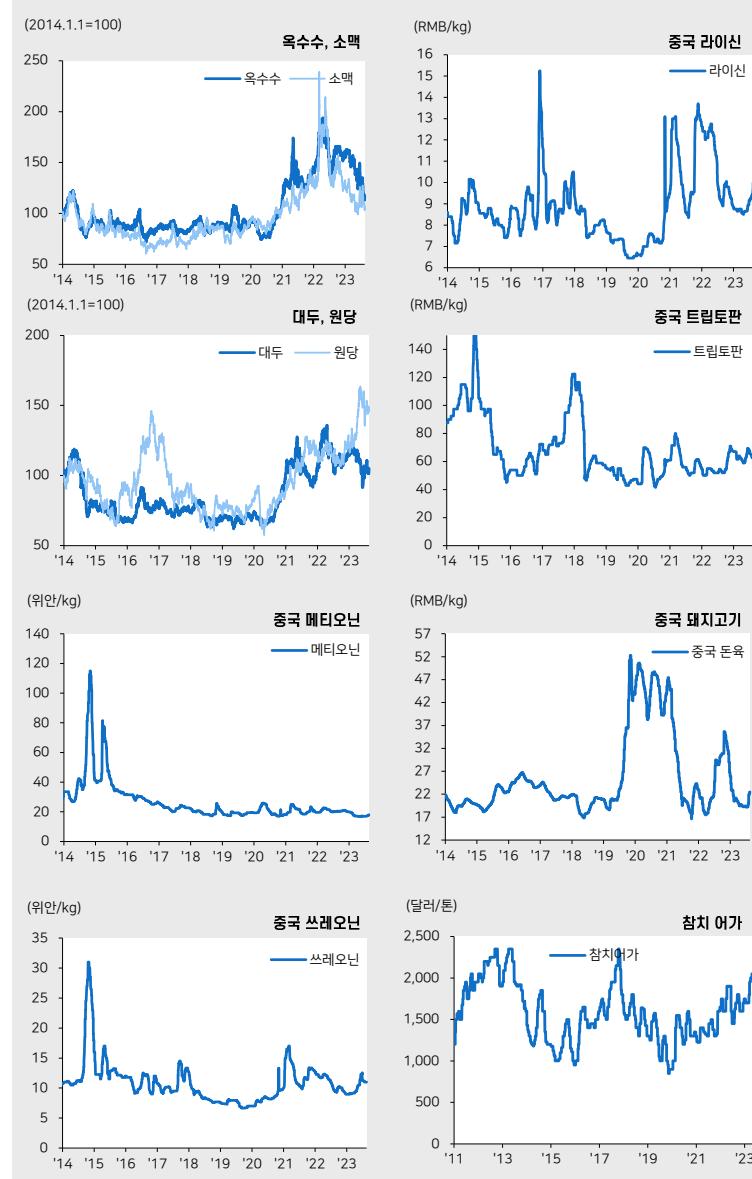
**(라이신)** 중국 호가 상승, 유럽 호가 유지. 일부 제조사 정비 위해 생산 중단하면서 공급이 타이트해진 상황. 제조사들의 강한 가격 인상 의지에 따라 라이신 가격 강세 이어질 전망. 가격 상승과 함께 생산 재개하며 공급 점진적으로 개선될 것으로 예상

**(메티오닌)** 중국 호가 유지, 유럽 호가 유지. 신허청 2단계 프로젝트 테스트 완료로 9월 신제품 출시 예상

**(쓰레오닌)** 중국 호가 유지, 유럽 호가 유지. 가격 안정적이나 거래량 감소. 캐피 전환 계획대로 진행 중

**(트립토판)** 중국 호가 상승, 유럽 호가 유지. 일부 제조업체 신고 및 체결 중단. 대두박 가격 지속적으로 상승하며 트립토판 가격 반등 전망

## F&B Charts



본 자료는 투자자들이 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성을 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 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.



## Table 1

기업별 실적  
Valuation

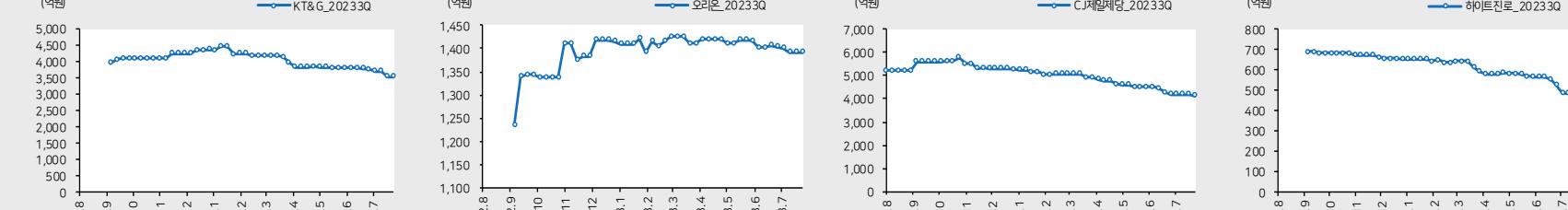
음식료(WICS)	368,635	3,528	12,081	12,345	15,299	11,092	50,921	13,866	15,093	15,461	10,604	55,024	11.7	1.0	-18.2	-1.0	-7.5	-0.1	2.5	-7.0	-5.0	26.3	26.4	26.8	27.0	25.1
KT&G	117,248	85,400	2,990	2,712	3,495	2,029	11,421	3,330	3,276	4,056	2,014	12,676	12.9	1.0	-17.2	-13.8	-9.9	0.5	4.2	5.2	-6.7	42.7	43.0	43.8	44.4	40.1
CJ제일제당	45,689	303,500	2,969	3,215	4,131	3,426	13,502	4,357	5,043	4,842	2,406	16,647	10.0	0.7	-36.2	-14.7	-18.9	-1.5	8.8	-27.6	-20.2	22.4	22.6	24.0	24.4	24.6
오리온	48,392	122,400	1,057	1,119	1,404	1,441	4,972	1,086	897	1,217	1,467	4,667	12.1	1.5	24.7	15.4	6.6	3.0	1.8	12.3	-4.4	42.6	42.6	42.3	40.4	35.7
하이트진로	13,606	19,400	357	218	387	254	1,173	581	624	570	131	1,906	17.2	1.2	-65.2	-32.1	-38.4	-6.3	-7.2	-36.7	-24.1	9.5	9.6	9.6	12.6	12.4
농심	28,588	470,000	456	359	477	570	2,212	343	43	273	463	1,122	14.8	1.1	744.3	74.6	97.2	2.4	18.5	58.5	31.7	17.9	17.7	17.1	15.9	13.3
롯데칠성	12,462	134,300	619	642	891	337	2,421	597	638	750	244	2,229	8.7	0.9	0.6	18.8	8.6	-1.3	6.3	-17.1	-23.7	11.2	12.0	11.3	12.4	12.3
동원F&B	5,847	30,300	370	255	509	274	1,484	322	224	451	289	1,287	5.6	0.6	13.9	12.8	15.3	4.1	11.4	-8.7	-3.5	6.7	6.8	6.9	6.6	6.1
대상	6,268	18,090	307	258	394	236	1,163	428	486	344	142	1,400	7.7	0.5	-46.9	14.4	-16.9	1.1	7.2	-24.6	-17.4	9.4	8.7	10.2	11.2	10.6
매일유업	3,683	46,950	177	199	221	217	763	170	138	105	194	607	4.9	0.6	43.8	11.2	25.7	12.9	14.2	-21.6	-11.1	11.8	11.8	12.5	13.2	14.4
삼양식품	13,665	181,400	260	328	304	303	1,284	245	273	193	192	904	12.2	2.2	20.0	57.1	42.0	33.3	55.3	58.4	42.8	10.1	8.2	8.3	10.6	7.3
CJ프레시웨이	3,093	26,050	127	334	362	237	1,050	106	346	352	174	978	4.7	0.8	-3.6	2.8	7.3	-4.4	-6.1	-34.4	-18.6	14.5	14.5	14.4	14.2	15.7
신세계푸드	1,528	39,450	46	95	77	79	312	39	85	43	38	206	9.1	0.5	10.8	79.4	51.8	-5.6	-5.1	-37.0	-17.9	3.5	3.3	3.3	3.7	3.8
SPC삼립	5,738	66,500	154	253	269	339	1,033	136	235	232	292	895	8.0	1.1	7.7	16.1	15.4	-2.8	-1.6	-23.2	-6.7	3.1	3.0	2.9	3.4	3.0
오뚜기	14,749	368,000	625	550	554	417	2,175	590	477	442	347	1,857	9.7	0.6	15.3	25.2	17.2	-3.0	-1.7	-24.0	-22.7	10.1	10.6	11.3	11.5	12.1
빙그레	5,477	55,600	27	258	365	-57	786	16	211	258	-90	394	9.8	0.8	22.5	41.5	99.4	17.3	29.8	18.3	41.7	17.9	17.0	17.2	19.2	20.8
현대그린푸드	2,243	3,515	0	0	0	0	0	234	244	283	-161	600	0.0	0.0	-100.0	-100.0	-100.0	-3.0	-0.3	-55.0	-47.8	8.4	8.8	9.9	11.0	9.2
롯데월프트	10,086	106,900	191	493	751	365	1,792	108	250	572	194	1,124	9.6	0.4	97.4	31.3	59.5	2.0	9.3	-13.8	-12.7	12.4	12.3	13.0	13.9	14.4
풀무원	3,724	9,770	120	183	217	32	569	61	157	141	-96	263	8.7	1.1	16.2	53.4	116.0	-7.5	-6.1	-30.7	-12.8	0.5	0.5	0.6	0.4	0.6
동원산업	16,641	35,800	1,540	1,550	1,460	990	5,170	853	943	633	2,515	4,944	5.6	0.0	64.4	130.7	4.6	-6.8	-8.2	-23.8	-27.5	2.0	1.9	2.0	2.7	8.5
이지홀딩스	1,834	2,815	0	0	0	0	0	232	593	260	-86	999	0.0	0.0				-4.3	-9.1	-25.7	0.2	3.2	3.2	3.6	3.1	2.7
선진	1,910	8,030	0	0	0	0	0	200	315	158	33	706	0.0	0.0				-3.8	-5.5	-27.7	-13.7	11.7	11.7	11.9	12.0	12.6
팜스코	1,293	3,520	0	0	0	0	0	71	137	52	-72	188	0.0	0.0				-4.5	-13.2	-33.6	-9.7	1.6	1.3	1.1	1.3	1.3
무학	1,579	5,540	0	0	0	0	0	35	31	38	52	156	0.0	0.0				-3.2	-4.2	-16.8	12.3	4.3	4.1	4.1	4.2	9.4
남양유업	3,294	457,500	0	0	0	0	0	-222	-199	-182	-264	-868	0.0	0.0				0.3	4.7	18.9	-5.9	7.6	7.4	8.0	8.0	10.7

Key Chart

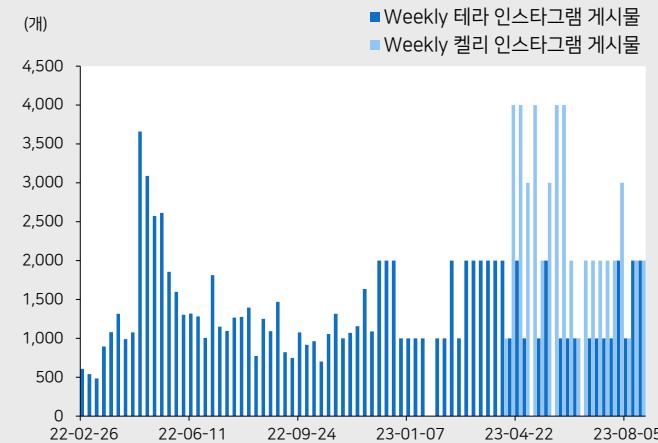
## 2023년 연간 컨센서스



## 2023년 2분기 컨센서스



하이트진로 테라 &amp; 켈리 인스타그램 게시물



새로 &amp; 처음처럼새로 인스타그램 게시물

