

# F&B Weekly Talk 2024.3.18



음식료/유통

meritz 메리츠증권



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

F&B Weekly		(단위)	현재가 03.15	기간변동률 (%)								
				1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	
국제곡물가격 (활월률)	CBOT	옥수수	¢/부셸	436.8	0.7	-0.7	0.6	-10.5	-35.6	-35.3	-35.8	5.2
		소맥	¢/부셸	528.5	-0.7	-1.7	-12.2	-9.6	-33.3	-31.9	-31.9	0.0
		대두	¢/부셸	1,198.3	0.3	1.2	0.8	-11.7	-21.4	-21.2	-22.4	5.2
		대두유	¢/lb	49.4	2.1	7.0	4.7	-6.2	-22.9	-20.5	-23.7	10.7
	NYBOT	원당	¢/lb	22.1	1.6	4.6	-4.7	-18.7	10.4	11.9	-20.9	12.5
		오렌지	USD/lb	370.5	2.7	2.6	-5.2	-11.9	81.4	62.5	-13.0	63.3
		커피	USD/lb	183.0	-0.5	-1.2	-2.6	8.2	9.4	1.5	-9.9	25.8
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	4,781	0.8	0.0	0.1	-5.4	-7.5	-14.3	-15.2	21.8
		대두박	RMB/톤	3,278	1.2	2.9	9.3	-18.6	-15.9	-14.2	-35.3	11.2
		옥수수	RMB/톤	2,437	0.1	-0.6	1.2	-4.3	-13.6	-14.5	-15.2	4.7
	Mal Ex	팜유	USD/톤	4,287	-0.2	4.7	10.6	7.5	2.7	5.4	-1.5	33.9
중국 축산	돼지고기	RMB/kg	19.6	0.0	0.0	-7.2	-4.0	-24.5	-4.5	-13.7	1.9	
	라이신	RMB/kg	10.0	3.6	7.5	8.1	-6.5	13.0	2.0	-9.1	17.6	
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	9.8	1.0	6.6	4.8	-8.9	7.4	0.5	-9.7	13.4	
	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-	
	메티오닌	RMB/kg	22.5	-0.7	-0.7	2.3	4.7	12.0	7.9	-0.7	33.2	
	쓰레오닌	RMB/kg	10.1	0.0	2.0	-3.3	-19.2	12.8	0.5	-19.2	12.8	
	트립토판	RMB/kg	74.5	0.0	-2.6	-2.6	5.7	10.4	18.3	-4.2	26.3	
기타	참치어가(Atuna)	USD/톤	1,340	0.0	-4.3	-9.5	-20.0	-23.4	-16.3	-34.6	0.0	
	육계(협회 평균가)	KRW/kg	1,990	0.0	-9.1	5.3	0.0	-26.0	0.0	-35.6	17.8	
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	4,934	-1.6	7.2	-2.2	-4.1	-10.3	-11.8	-29.9	14.2	

## F&B News

### 곡물 주요뉴스

**(옥수수)** 대두와 소맥 가격 하락에 동조, USDA, 미국 민간 수출업체들은 23/24시즌 옥수수 10만톤을 멕시코에 판매. 주간 미국 옥수수 순수출 판매량 1,283,415톤(+8.55% YoY). 로사리오 곡물 거래소, 23/24 시즌 아르헨티나 옥수수 생산량 전망치를 5,700만톤으로 유지. 다만 동거래소는 아르헨티나 중부 지역에 병충해 피해가 우려된다고 밝힘

**(소맥)** 중국의 잇따른 소맥 구매 취소로 소맥 가격 상승. 중국은 26만톤 규모의 미국산 소맥 구매를 취소. 지난주 중국은 24만톤 규모의 미국산 소맥 구매를 취소 USD4, 주간 미국 소맥 순수출판매량 165,104톤(-50.7% YoY) 기록, 애널리스트 전망치 20-65만톤 하회. IGC, 24/25 시즌 글로벌 소맥 생산량 7억 9,900만톤(+1.3% YoY) 전망

**(대두)** 브라질 기상 불확실성과 솟커버링을 바탕으로 상승. 브라질 곡창지대 고온건조한 날씨 지속. USDA, 주간 미국 대두 순수출판매량 470,277톤(-30.8% YoY) 기록, 애널리스트 전망치 25-85만톤에 부합. 23/24시즌 아르헨티나 대두 생산량 전망치를 5,000만톤으로 상향 조정. 2월부터 비가 내리며 수율 하단을 지지

**(원당)** 브라질 휘발유 가격 강세 영향으로 상승 마감. 최근 우크라이나의 러시아 정제소 공격에 따른 화재 발생으로 러시아 휘발유 수출 감소 우려감 대두. UNICA, 2월 하순 브라질 중남부 지역 원당 생산량이 16,000만톤으로 전년과 비슷한 수준. 2월 상순까지 생산된 브라질 중남부 지역 석설탕 누적생산량은 4,218.1만톤(+26% YoY) 기록

### F&B 주요뉴스

**(삼양식품)** 삼양식품·동원F&B도 알리익스프레스 손잡아…대상·풀무원 검토

**(대상)** '오푸드', 김밥·떡볶이 'K길거리 푸드' 수출

**(현대백화점)** 현대백화점 부산점 7월 영업 종료… 업태 전환 추진

**(면세점)** 한국공항공사, 금년 6월 중 온라인면세점 서비스 개시

**(CJ프레시웨이)** "로봇·자동화 솔루션 도입"…CJ프레시웨이, 한화로보틱스와 MOU

**(CJ제일제당)** CJ-쿠팡 화해하나…손경식, 쿠팡 초청으로 고척돔 찾는다

### 아미노산 주요뉴스

**(라이신)** 중국 호가 상승, 유럽 호가 유지. 안정적인 생산과 양호한 보충 수요. 5월까지 계약 체결되는 등 수출 수요 개선세. 라이신 시장 활성화에 따라 가격 강세 전망

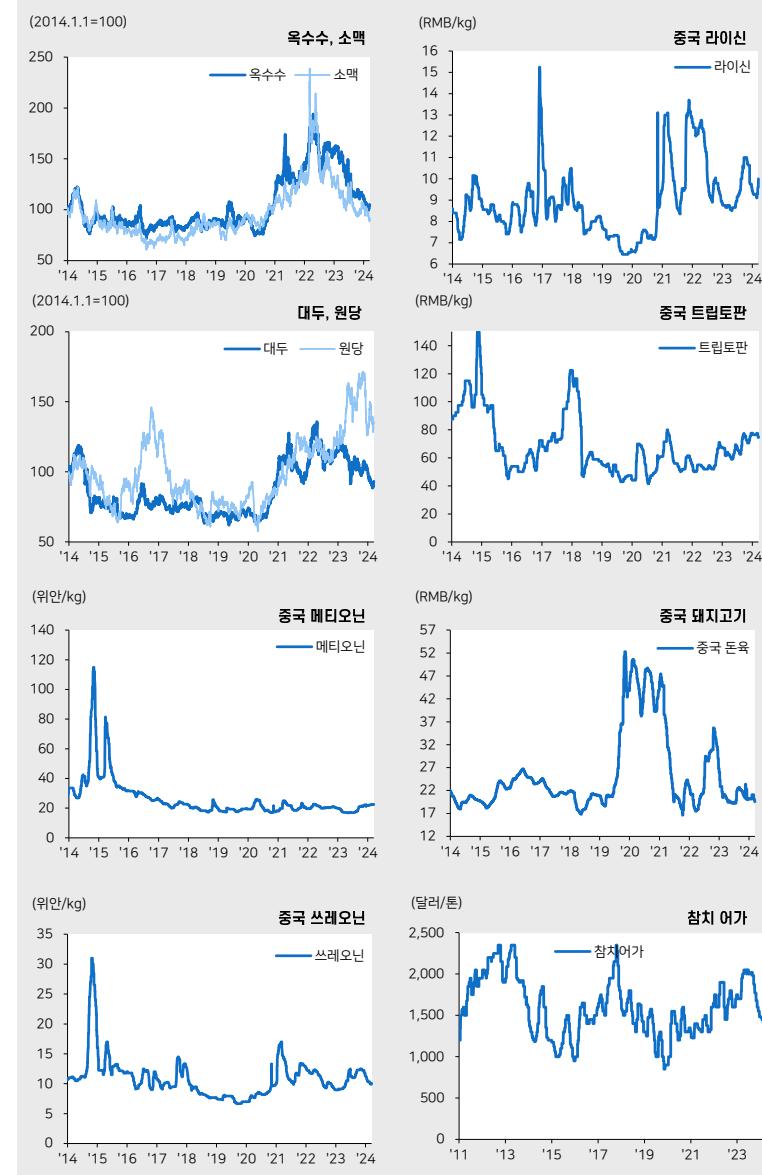
**(메티오닌)** 중국 호가 하락, 유럽 호가 상승. 재고 보충 수요 및 시장 문의 증가. 일부 제조업체의 유지보수에 따라 신규 라인 생산 중단. 가격 안정세 이어질 전망

**(쓰레오닌)** 중국 호가 상승. 유럽 호가 유지. 주문형 상품 보충 문의 증가. 주요 제조업체 견적 상향 조정과 양호한 수출 수요에 가격 강세 전망

**(트립토판)** 중국 호가 상승, 유럽 호가 상승. 수요 약세로 재고 보충량 감소. 대두박 가격 소폭 약세 흐름. 최종 수요 부진 및 시장 공급 증가에 따라 가격 소폭 인하 전망

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

### F&B Charts



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

# Charts 1

# F&B Investor Activity



자료: QuantiWise 메리츠증권 리서치센터

## F&amp;BIG data

## Table 1

기업별 실적  
Valuation

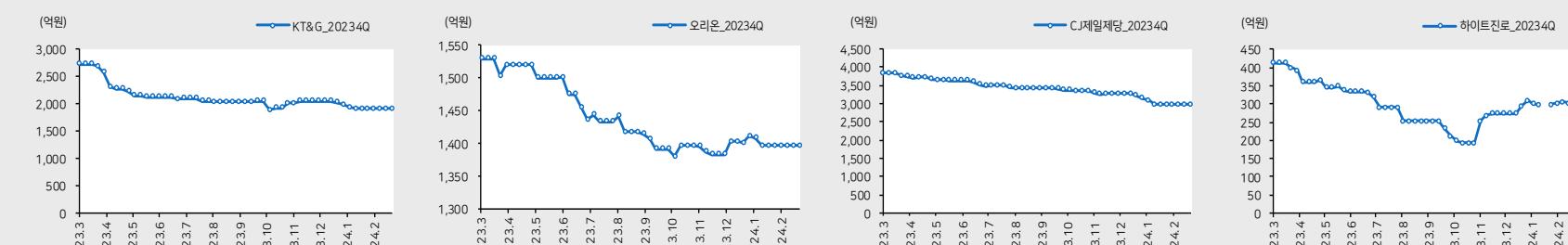
## 2023년 연간 영업이익

	시총 (억원)	주가 (원)	2024년 컨센서스 영업이익(억원)					2023년 영업이익(억원)					12M Fwd(배)		yoy	yoy	주가수익률(%)				외국인 지분율(%)					
			1Q24	2024	3Q24	4Q24	2024	1Q23	2023	3Q23	4Q23	2023	P/E	P/B	2Q24	3Q24	2023	1W	1M	1Y	YTD	1D	1M	3M	6M	12M
음식료(WICS)	357,729	3,463	13,971	14,517	19,084	13,037	60,735	11,808	12,890	17,557	9,725	51,980	10.4	0.9	18.3	12.6	16.8	-0.5	1.2	-4.1	-3.8	26.1	25.7	26.0	25.6	26.5
KT&G	120,679	92,600	3,246	2,713	3,988	2,392	12,450	3,165	2,461	4,067	1,980	11,673	12.7	1.1	2.5	10.2	6.7	-1.4	3.1	6.6	6.6	44.3	42.9	42.4	41.4	44.3
CJ제일제당	43,281	287,500	3,329	3,625	4,606	3,809	15,600	2,528	3,446	3,960	2,983	12,916	8.1	0.6	31.7	5.2	20.8	0.0	-3.2	-7.0	-11.3	23.9	23.7	23.0	22.4	24.2
오리온	37,283	94,300	1,275	1,237	1,520	1,582	5,582	992	1,122	1,407	1,403	4,924	8.8	1.1	28.6	10.2	13.4	2.5	0.5	-28.6	-18.8	33.6	35.3	41.6	42.1	41.1
하이트진로	14,237	20,300	459	502	590	358	1,799	387	119	435	298	1,239	16.1	1.2	18.6	320.9	45.2	1.9	-2.6	-8.8	-9.8	11.1	10.9	10.7	9.2	10.7
농심	22,050	362,500	664	522	583	577	2,364	638	537	557	389	2,121	11.2	0.8	4.2	-2.9	11.5	-0.8	-0.4	2.7	-10.9	19.3	19.2	18.5	19.1	16.2
롯데칠성	11,710	126,200	603	668	929	287	2,528	593	592	843	80	2,107	8.2	0.8	1.7	12.9	20.0	2.1	-0.6	-20.9	-13.9	11.9	12.0	11.2	10.5	12.2
동원F&B	6,049	31,350	486	310	646	364	1,807	434	274	630	328	1,667	5.0	0.6	11.9	12.8	8.4	0.5	-1.9	-3.5	-4.1	7.7	7.8	7.8	7.2	6.7
대상	6,649	19,190	433	444	606	215	1,698	249	336	517	130	1,232	5.7	0.5	73.9	32.0	37.9	-0.1	0.0	0.2	-7.5	15.2	14.9	14.2	10.5	10.5
매일유업	3,145	40,100	0	0	0	0	800	126	215	171	210	722	6.0	0.5	-100.0	-100.0	10.8	-0.7	-1.4	-19.6	-2.8	13.4	13.5	12.3	11.9	12.5
삼양식품	14,712	195,300	339	488	465	462	1,740	239	441	434	355	1,468	10.3	2.0	42.1	10.7	18.5	-2.4	10.1	67.4	-9.6	12.5	12.8	12.2	12.7	10.0
CJ프레시웨이	2,885	24,300	147	341	340	282	1,129	127	321	302	243	993	4.4	0.7	15.9	6.4	13.7	0.8	-5.8	-17.9	1.9	15.3	15.5	14.8	14.5	14.2
신세계푸드	1,473	38,050	60	91	97	81	330	46	80	78	61	264	9.2	0.4	31.4	13.7	24.9	-2.1	-3.7	-17.0	-3.6	2.7	2.9	3.1	3.1	3.3
SPC삼립	4,850	56,200	191	275	249	339	1,051	166	265	211	0	642	7.5	0.9	14.8	3.8	63.8	-1.8	-6.0	-15.9	-10.2	2.4	2.5	2.7	3.0	3.0
오뚜기	15,771	393,500	664	668	804	554	2,690	654	646	830	420	2,549	8.6	0.6	1.6	3.5	5.5	-0.3	-2.1	-9.8	-1.6	10.3	10.1	9.5	9.8	11.4
빙그레	5,231	53,100	129	474	695	-83	1,269	127	463	654	-122	1,122	5.5	0.6	1.2	2.5	13.1	0.0	-1.7	31.0	-2.9	22.0	22.1	21.6	19.5	18.8
현대그린푸드	4,015	11,850	293	307	294	208	1,102	105	279	283	-19	649	4.6	0.5	179.3	9.9	70.0	2.2	2.1	0.0	3.2	9.9	9.8	9.7	11.3	0.0
롯데월푸드	11,199	118,700	334	633	895	449	2,286	186	486	806	292	1,770	8.9	0.5	79.3	30.4	29.1	-3.6	-4.4	6.7	-4.1	11.6	11.6	11.6	12.6	13.3
풀무원	3,881	10,180	165	201	262	237	859	123	168	219	110	620	8.3	0.9	34.6	19.8	38.6	-3.2	-1.0	2.6	-3.0	0.4	0.4	0.5	0.5	0.5
동원산업	18,082	38,900	1,320	1,220	1,780	1,160	5,311	1,173	1,023	1,544	904	4,644	5.6	0.0	12.6	19.3	14.4	-1.9	6.6	-21.3	16.8	1.4	1.6	1.6	1.9	2.8
이지홀딩스	1,928	2,960	0	0	0	0	0	107	418	298	214	1,038	0.0	0.0				1.5	-4.5	-3.0	-6.9	3.4	3.9	3.9	3.1	3.6
선진	1,729	7,270	0	0	0	0	0	210	309	262	183	964	0.0	0.0				-0.7	4.5	-19.8	9.8	9.3	9.3	9.3	11.3	12.2
팜스코	1,128	3,070	0	0	0	0	0	169	123	176	-154	315	0.0	0.0				-3.0	-0.2	-15.7	-5.5	0.5	0.6	0.9	0.9	1.3
무학	1,445	5,070	0	0	0	0	0	56	39	25	42	162	0.0	0.0				0.6	-2.9	1.5	-5.4	1.1	1.2	2.1	4.3	4.1
남양유업	4,320	600,000	0	0	0	0	0	-157	-67	-56	-443	-724	0.0	0.0				3.8	4.7	11.6	-1.2	8.4	8.5	8.3	7.9	8.4

## Key Chart



## 2023년 4분기 영업이익

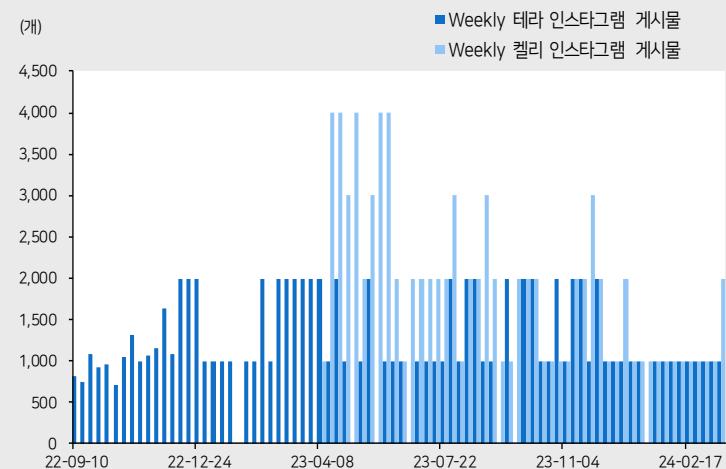


## F&amp;BIG data

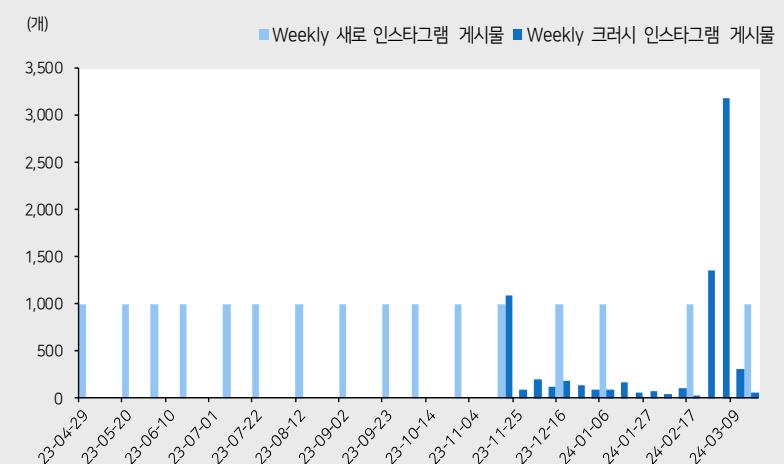
## Charts 2

주류  
카테고리

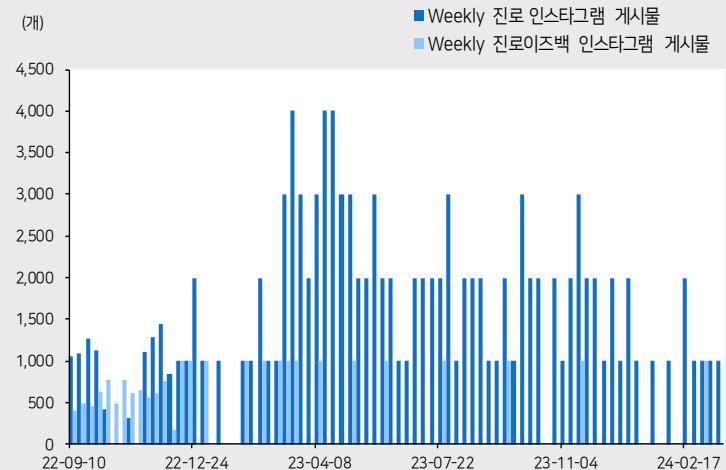
하이트진로 테라 &amp; 캘리 인스타그램 게시물



새로 &amp; 처음처럼새로 인스타그램 게시물



하이트진로 소주 진로이즈백 인스타그램 게시물



크러시 네이버 검색 트렌드

