

F&B Weekly Talk



2024.9.19

F&B Weekly

국제곡물가격 (활월물)	(단위)	현재가 09.13	기간변동률 (%)								
			1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	
CBOT	옥수수	¢/부셸	413.3	1.8	0.1	3.2	-9.2	-39.1	-19.4	-19.4	6.7
	소맥	¢/부셸	594.8	2.8	2.4	10.1	-14.1	-24.9	-14.0	-16.7	14.6
	대두	¢/부셸	1,006.3	-0.4	-1.5	-1.2	-17.1	-34.0	-24.4	-28.4	5.1
	대두유	¢/lb	38.9	-2.2	-3.1	-4.3	-15.1	-39.2	-35.1	-39.3	1.1
NYBOT	원당	¢/lb	19.4	-0.1	0.9	6.1	5.8	-3.1	-19.5	-30.6	10.5
	오렌지	USD/lb	483.1	1.9	2.4	9.2	1.2	136.6	52.8	-3.7	66.2
	커피	USD/lb	259.5	4.0	6.5	4.9	13.1	55.1	57.7	0.0	78.4
DALIAN Ex	대두	RMB/톤	4,305	0.0	0.0	-6.1	-7.6	-16.7	-12.9	-18.6	9.7
	대두박	RMB/톤	3,057	0.4	0.2	2.2	-12.7	-21.6	-27.8	-39.7	5.3
	옥수수	RMB/톤	2,195	-0.2	-3.8	-3.9	-10.0	-22.2	-19.1	-20.1	0.0
Mal Ex	팜유	USD/톤	3,775	-0.9	-2.9	1.9	-6.4	-9.6	-2.7	-14.3	11.3
중국 축산	돼지고기	RMB/kg	26.1	0.0	-0.2	4.5	27.0	0.8	31.0	-2.5	34.3
	라이신	RMB/kg	10.7	0.0	0.0	0.9	1.9	20.9	25.1	-2.7	25.9
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	10.5	0.0	0.0	-0.3	1.2	15.7	22.1	-2.8	22.1
	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-
	메티오닌	RMB/kg	20.5	0.0	-0.7	-3.5	-6.8	2.2	20.6	-9.3	21.7
	쓰레오닌	RMB/kg	10.9	-0.1	0.4	1.3	5.2	22.2	14.6	-12.5	14.6
	트립토판	RMB/kg	57.5	-1.7	-5.0	-5.0	-12.2	-14.8	-2.5	-26.0	0.0
기타	참치어가(Atuna)	USD/톤	1,280	0.0	-7.2	-20.0	-2.7	-26.9	-37.6	-37.6	0.0
	육계(협회 평균가)	KRW/kg	2,190	0.0	10.1	22.3	0.0	-18.6	-26.8	-29.1	29.6
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	7,725	9.0	11.7	39.4	46.4	40.5	38.1	0.0	78.7

F&B News

곡물 주요뉴스

(옥수수) 미국 수확기 하방 압력에 보합 마감. USDA, 주간 미국 옥수수 수출량 역대 최고 기록. AgRural, 기준 브라질 옥수수 파종 진행률은 19%, 고온건조한 날씨가 파종을 지연시킬 수 있다고 밝힘. Anec, 9월 브라질 옥수수 수출량이 647만톤에 이를 것으로 예상. 미국 옥수수 GTE 비율 64%(+12%p YoY, -1%p WoW)

(소맥) WASDE 보고서 발표를 앞두고 솟커버링 매수가 일어나며 상승. EGF그룹, 미국의 대두 및 옥수수 작황에 대한 낙관론을 고려할 때 소맥 시장이 가장 강세장을 보일 것으로 예상. 다만 홀해산 소맥이 저기에 유입되며 가격 상단을 제한. 미국의 봄밀 수확은 마무리 단계, 겨울밀 파종은 평년 속도로 진행 중

(대두) 수출 수요 부진 우려 영향으로 가격 하락. 대두 신곡 수출 약정이 1,424.4MT(-14% YoY), 19/20 이후 마케팅 연도 최저 시작을 기록. USDA, 24/25시즌 미국의 대두 수출 전망치를 전월과 동일하게 유지. 시장에서는 8월 대두 크러쉬 물량이 역대 최고 수준인 1억 7,132만부셸 전망. 미국 대두 GTE 비율 65%(+13%p YoY, 0%p WoW)

(원당) 브라질 설탕 수출 감소 소식에 상승 마감. UNICA, 8월 브라질 중남부 지역 설탕 생산량은 325.8만톤(-6.02% YoY) 기록. 4~8월 브라질 중남부 지역 설탕 생산량은 2,716.9만톤(+3.9% YoY) 기록. UNICA, 지난달 상파울루 주 하재로 최소 23만 헥타르의 사탕수수 농장이 피해를 입었으며, 사탕수수 수율을 감소하고 해당사들의 설탕 생산이 어려워질 것으로 밝힘

F&B 주요뉴스

(오비맥주) 오비맥주, 신세계 '제주소주' 인수합병

(남양유업) 자사주 4만269주 소각·액면분할 결정

(풀무원) 中 주요매장에 K냉동김밥 수출..한국 식품기업 최초

(SPC삼립) "불가안정 등침" SPC그룹, 식빵 3종 가격 평균 7.3% 내린다

(티에프) 법원 '티에프' 회생 절차 개시 결정...신청 44일 만

아미노산 주요뉴스

(라이신) 중국 호가 유지, 유럽 호가 유지. 최종 사용자 재고 주기는 20~30일로 안정적. 주로 맞춤형 주문, 사용자재고 보충 수요 부진 지속. 부정적인 시장 심리로 단기간 가격 약세 전망

(메티오닌) 중국 호가 유지, 유럽 호가 하락. 사용자재고 보충 수요 부진에 따른 거래량 약세. 일부 제조업체들은 창고 이전 전략 채택, 단기간 가격 약세 전망

(쓰레오닌) 중국 호가 유지, 유럽 호가 하락. 최종 사용자 재고 주기는 약 20~30일, 수출 주문 양호한 상황. 단기간 가격 강세 예상

(트립토판) 중국 호가 하락, 유럽 호가 유지. 시장 거래량 감소, 재고 보충 수요만 존재, 수요 개선 어려움. 대두박 가격이 낮고 대체 수요는 약화. 단기간 가격 약세 예상

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

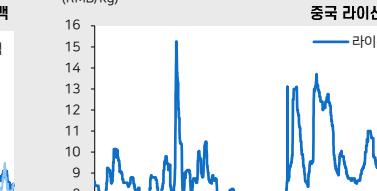
(위안/kg)

F&B Charts

(2014.1.1=100)



(RMB/kg)



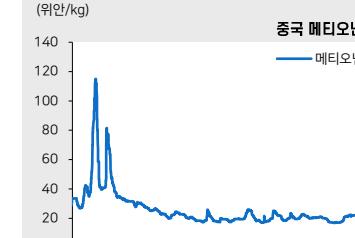
(2014.1.1=100)



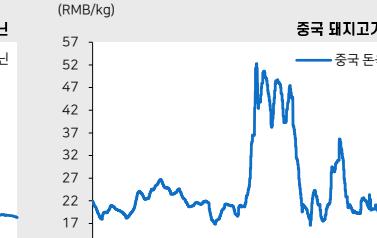
(RMB/kg)



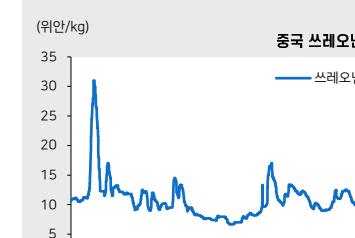
(위안/kg)



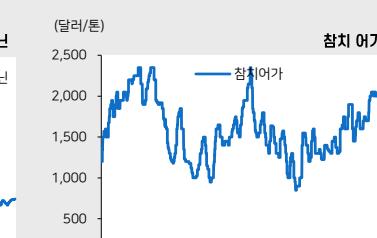
(RMB/kg)



(달러/톤)



(달러/톤)



본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당시 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련된 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 힘하여 배포되는 자료로 당시의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.

음식료/유통

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

meritz 메리츠증권

RA 황홍진
02. 6454-4868
hongjin.hwang@meritz.co.k

Charts 1

F&B Investor Activity



F&BIG data

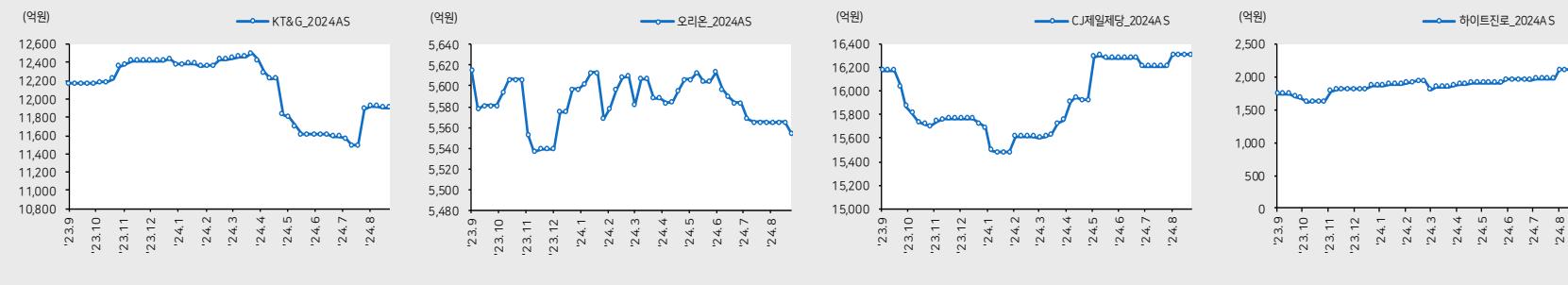
Table 1

기업별 실적
Valuation

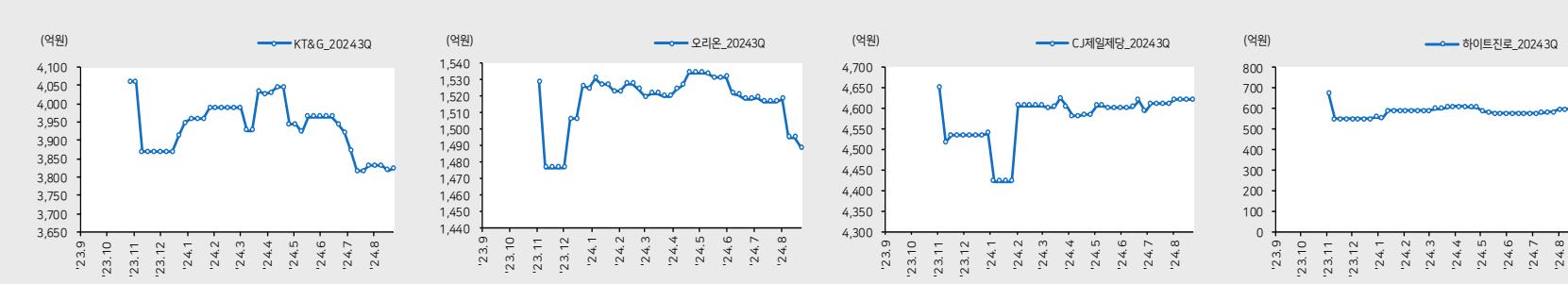
	시총 (억원)	주가 (원)	2024년 컨센서스 영업이익(억원)					2023년 영업이익(억원)					12M Fwd(배)		yoY	yoY	주가수익률(%)				외국인 지분율(%)					
			1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	2024	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	2023	P/E	P/B	2024	3Q24	2023	1W	1M	1Y	YTD	1D	1M	3M	6M	12M
음식료(WICS)	405,284	3,880	13,711	14,880	19,389	13,615	62,112	11,808	12,890	17,557	10,016	52,271	11.0	1.3	16.1	15.4	18.8	1.8	-2.4	8.1	7.8	27.0	27.1	26.4	26.6	26.0
KT&G	145,310	111,500	2,787	2,714	3,824	2,564	11,909	3,165	2,461	4,067	1,980	11,673	14.0	1.3	-12.0	10.3	2.0	0.1	8.3	25.1	28.3	44.6	44.7	43.4	44.3	41.4
CJ제일제당	47,722	317,000	3,525	3,736	4,621	4,072	16,310	2,528	3,446	3,960	2,983	12,916	8.2	0.6	39.5	8.4	26.3	3.3	-14.3	7.3	-2.2	25.9	25.9	25.5	24.1	22.4
오리온	35,187	89,000	1,243	1,217	1,489	1,598	5,555	992	1,122	1,407	1,403	4,924	8.2	1.0	25.4	8.4	12.8	1.0	-3.3	-27.0	-23.3	27.1	27.2	28.4	32.7	42.1
하이트진로	14,307	20,400	454	524	596	373	2,109	387	119	435	298	1,239	12.7	1.2	17.3	34.0	70.2	-0.5	-2.9	3.2	-9.3	10.4	10.8	9.7	11.1	9.2
농심	23,509	386,500	655	513	602	487	2,167	638	537	557	389	2,121	11.8	0.8	2.8	-4.5	2.2	4.6	-11.7	-12.3	-5.0	19.1	19.2	19.5	19.5	19.1
롯데칠성	12,072	130,100	484	585	969	343	2,265	593	592	843	80	2,107	8.4	0.8	-18.4	-1.0	7.5	1.3	-6.7	0.2	-11.3	12.0	12.0	11.8	12.1	10.5
동원F&B	6,175	32,000	526	336	692	365	1,870	434	274	630	328	1,667	4.5	0.5	21.1	22.3	12.2	-0.5	-6.2	1.9	-2.1	10.5	10.4	9.4	7.9	7.2
대상	7,120	20,550	453	496	646	205	1,797	249	336	517	135	1,237	6.3	0.5	82.0	47.4	45.3	2.2	-13.3	11.9	-1.0	20.2	20.1	18.6	15.4	10.5
매일유업	3,145	40,100	0	228	0	0	0	126	215	171	210	722	0.0	0.0	-100.0	6.1	-100.0	1.3	2.7	-11.5	-2.8	13.5	13.4	13.6	13.3	11.9
삼양식품	38,418	510,000	424	814	848	785	3,309	239	441	434	362	1,475	12.9	3.7	77.7	84.7	124.3	8.5	-10.1	176.0	136.1	14.7	15.1	13.7	12.3	12.7
CJ프레시웨이	2,231	18,790	114	301	324	263	1,002	127	321	302	243	993	3.6	0.6	-10.2	-6.1	0.9	6.2	-5.3	-204	-21.2	14.4	14.5	14.9	15.4	14.5
신세계푸드	1,367	35,300	56	95	92	92	323	46	80	78	61	264	6.2	0.4	22.7	18.9	22.2	-1.0	-2.9	-8.3	-105	2.6	2.6	2.5	2.5	3.1
SPC삼립	4,409	51,100	181	275	228	311	982	166	265	211	276	917	6.9	0.8	8.6	3.7	7.1	1.2	-1.0	-23.7	-18.4	2.5	2.4	2.6	2.4	3.0
오뚜기	16,472	411,000	668	674	823	514	2,743	654	646	830	420	2,549	8.9	0.7	2.2	4.4	7.6	4.2	-0.4	11.5	2.8	12.0	12.0	11.4	10.4	9.8
빙그레	6,177	62,700	132	518	681	-79	1,272	127	463	654	-122	1,122	5.9	0.7	3.6	12.0	13.3	3.5	-20.9	19.4	14.6	24.4	24.2	22.9	22.0	19.5
현대그린푸드	4,039	11,920	358	294	307	102	1,022	105	279	283	-19	648	4.6	0.5	240.7	5.3	57.6	0.6	-3.1	-0.5	3.8	12.1	12.0	11.8	9.9	11.3
롯데월파드	12,690	134,500	331	668	908	400	2,308	186	486	806	292	1,770	8.6	0.5	77.8	37.5	30.4	3.8	-14.0	20.0	8.6	14.0	13.7	12.5	11.7	12.6
풀무원	4,128	10,830	165	188	255	205	808	123	168	219	110	620	7.3	0.0	34.6	12.1	30.3	5.5	-15.5	0.1	3.2	1.9	2.1	1.6	0.5	0.5
동원산업	11,041	30,650	1,320	1,120	1,740	1,220	5,170	1,173	1,023	1,544	908	4,647	4.2	0.0	12.6	9.5	11.2	2.7	-1.5	-8.0	-8.0	1.3	1.3	1.5	1.3	1.9
이지홀딩스	1,700	2,610	0	0	0	0	0	107	418	298	214	1,038	0.0	0.0				2.4	-3.7	-9.7	-17.9	3.9	3.9	4.1	3.8	3.1
선진	1,672	7,030	0	0	0	0	0	210	309	262	194	975	0.0	0.0				2.2	4.3	-10.8	6.2	12.8	12.8	12.8	9.6	11.3
팜스코	830	2,260	0	0	0	0	0	169	123	176	-154	315	0.0	0.0				0.7	-8.1	-35.8	-30.5	0.4	0.4	0.5	0.5	0.9
무학	1,747	6,130	0	0	0	0	0	56	39	25	42	162	0.0	0.0				1.2	-2.7	8.1	14.4	1.8	1.9	1.3	1.1	4.3
남양유업	3,816	530,000	0	0	0	0	0	-157	-67	-56	-443	-724	0.0	0.0				12.5	5.2	14.1	-12.7	6.5	6.5	7.0	8.2	7.9

2024년 연간 영업이익 컨센서스

Key Chart



2024년 3분기 영업이익 컨센서스



자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

