



음식료/유통

meritz 메리츠증권

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

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

F&B Weekly			현재가	기간변동률 (%)								
			(단위)	12.27	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low
국제곡물가격 (활월물)	CBOT	옥수수	¢/부셸	454.0	0.1	3.8	3.0	9.9	-33.1	-3.4	-8.1	17.2
		소맥	¢/부셸	534.8	-1.1	-1.2	-7.0	-10.1	-32.5	-5.4	-25.1	3.1
		대두	¢/부셸	981.3	0.6	2.9	-1.2	-2.5	-35.6	-24.8	-29.4	2.9
		대두유	¢/lb	40.3	-0.9	0.9	-6.9	3.5	-37.1	-19.9	-24.6	4.7
	NYBOT	원당	¢/lb	19.5	0.0	-0.6	-10.0	0.7	-2.5	-28.9	-30.1	11.2
		오렌지	USD/lb	506.1	1.0	-3.9	2.3	4.8	147.8	33.8	-6.2	74.1
	DALIAN Ex	커피	USD/lb	328.6	0.4	-1.2	12.3	26.7	96.4	98.7	-1.7	98.7
		대두	RMB/톤	3,854	0.4	0.0	-0.8	-10.5	-25.5	-6.7	-24.0	2.6
		대두박	RMB/톤	2,621	-0.2	1.4	-7.1	-14.3	-32.8	-46.3	-48.3	2.2
	Mal Ex	옥수수	RMB/톤	2,181	-0.2	0.3	-0.7	-0.6	-22.7	-13.7	-15.2	5.3
팜유		USD/톤	4,558	0.4	0.6	-3.5	20.7	9.2	24.6	-11.2	34.4	
돼지고기		RMB/kg	22.4	0.0	-1.2	-3.8	-14.2	-13.5	7.9	-16.3	15.3	
라이신		RMB/kg	11.5	0.0	-1.7	0.4	8.0	29.4	22.5	-1.7	25.8	
중국 축산	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	11.4	0.0	0.7	2.7	8.1	25.4	25.1	-0.4	25.1	
	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-	
	메티오닌	RMB/kg	19.9	0.0	-0.5	-2.0	-5.9	-1.0	13.8	-12.2	13.8	
	쓰레오닌	RMB/kg	12.2	0.0	-0.8	-1.6	11.9	36.3	10.9	-2.4	23.2	
	트립토판	RMB/kg	55.5	0.0	0.0	3.7	-9.8	-17.8	-12.6	-28.6	3.7	
	참치어가(Atuna)	USD/톤	1,500	0.0	0.0	0.0	-3.2	-14.3	-25.0	-25.7	17.2	
	육계(협회 평균가)	KRW/kg	2,090	0.0	-4.6	23.7	-8.7	-22.3	-19.3	-27.7	50.4	
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	5,353	0.6	-10.7	-9.2	-9.7	-2.7	-10.2	-30.9	23.9	

F&B News

곡물 주요뉴스

(옥수수) 미국 옥수수 수급 통계에 대한 불확실성에 상승. USDA, 1월 WASDE 보고서에서 미국 옥수수 재고량 전망치가 12월 전망치에서 대폭 축소될 것이라는 우려가 제기. USDA, 주간 미국 옥수수 순수출판매량은 1,177,105톤(+24.32% WoW) 기록

(소맥) 남반구 생산 증가 전망에 하락. Sovecon사, 작황 악화와 낮은 이월 재고 수준, 25/26시즌 러시아 소맥 수출량 -17% YoY 감소 전망. 러시아 공급 감소 우려에도 불구하고, 호주와 아르헨티나 생산량 증가 기대감에 하방 압력. 주간 미국 소맥 순수출판매량은 57.8% WoW 기록

(대두) 남미 지역의 건조한 날씨 예보에 상승. ECMWF, 2주간 아르헨티나 북부와 브라질 남부 지역이 평년보다 건조할 것으로 예상. 미국 대두 가공 플랜트에 발생한 화재로 인한 공급 우려도 가격 상승을 지지. USDA, 주간 미국 대두 순수출 판매량은 +21.33% WoW 기록

(원당) 인도와 태국 수확 시즌이 시작된 이후 하락세. 태국의 날씨 생산량 증가에 호의적인 방향으로 진행되고 있으며, 브라질의 다음 작황에 대한 전망도 비가 오면서 개선되고 있음. 또한 인도 생산량 호조에 따른 수출량 가능 소식도 하방 압력으로 작용

F&B 주요뉴스

(신세계) 중앙리바바 전격 맞손... 지마켓·알리익스프레스코리아 합작

(면세) 내년 방한관광객 늘린다... 단체관광객 무비자 시범시행 검토

(백화점) 롯데 잠실도 '신세계 강남' 이어 3조 클럽 등극

(물가) 식재료 상승에 환율 급등까지...내년 먹거리 물가 줄인상 예고

(롯데) 롯데그룹, 헬스케어사업 3년 만에 철수

아미노산 주요뉴스

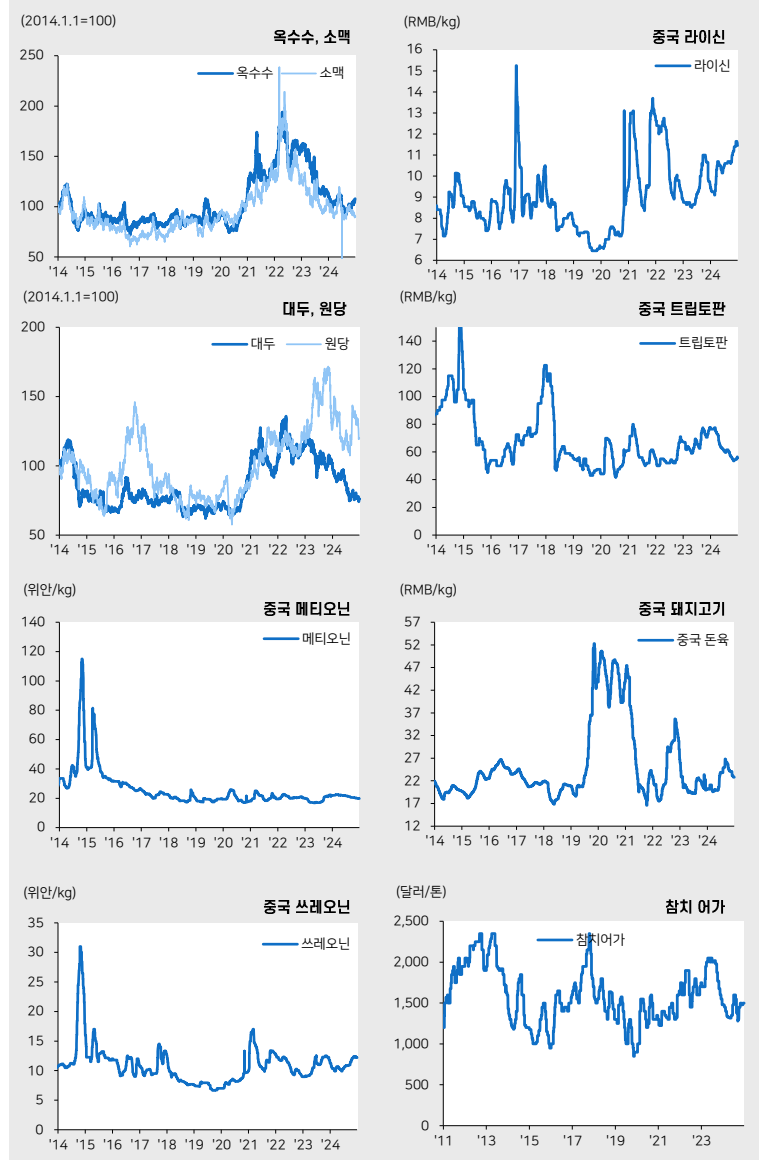
(라이신) 중국 호가 하락, 유럽 호가 유지.가동률 감소, EU의 라이신 반덤핑 관세 인상으로 메이화 바이오는 라이신 10만 톤 생산 중단, 완리리다 그룹은 염산 라이신의 EU 판매 계획 철회 결정

(메티오닌) 중국 호가 유지, 유럽 호가 하락. 시장 전반적으로 안정세를 보이고 있으나, 최종 사용자들의 낮은 주문 체결 의지로 시장 수요 약세. 시장 공급 과잉에 따른 가격 약세 지속 전망

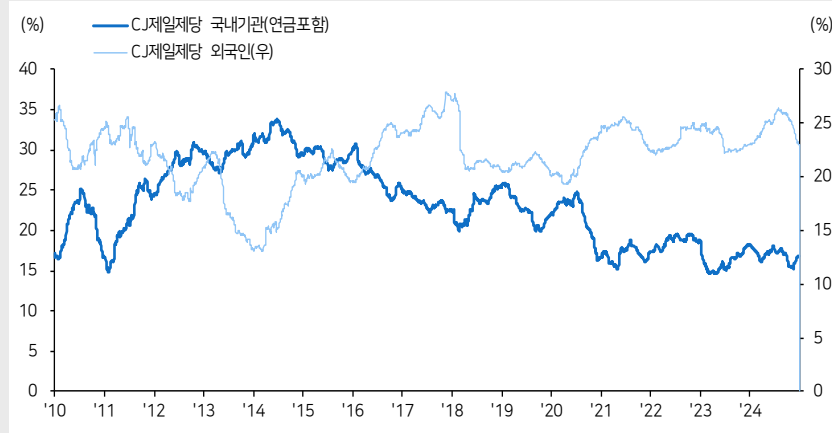
(쓰레오닌) 중국 호가 유지, 유럽 호가 유지. 출절을 앞두고 최종 사용자들은 주문량이 적고 재고 보충에 신중을 가하는 분위기. 단기간 가격 안정세 유지 전망

(트립토판) 중국 호가 상승, 유럽 호가 하락. 중국 제조업체, 주로 출하에 집중, 일부 기업은 높은 가격 제시. 최종 사용자들은 출절 대비 재고 보충 완료, 순차적으로 배송 진행 중. 단기간 가격 소폭 조정 예상

F&B Charts



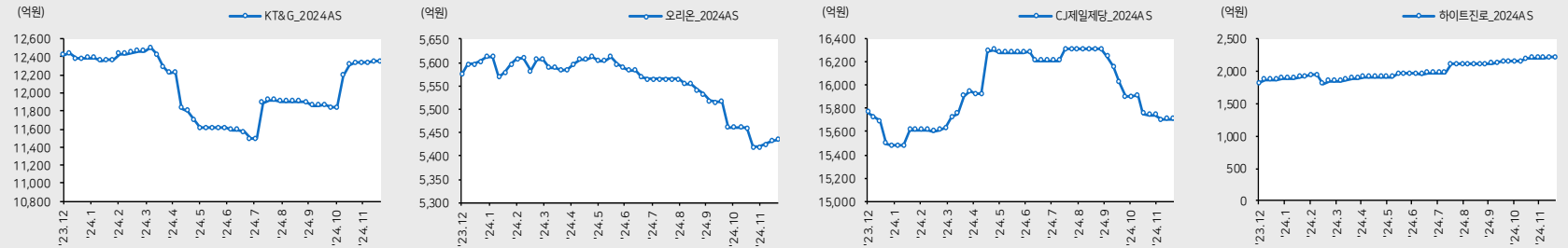
본 자료는 투자자들의 투자편익에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.



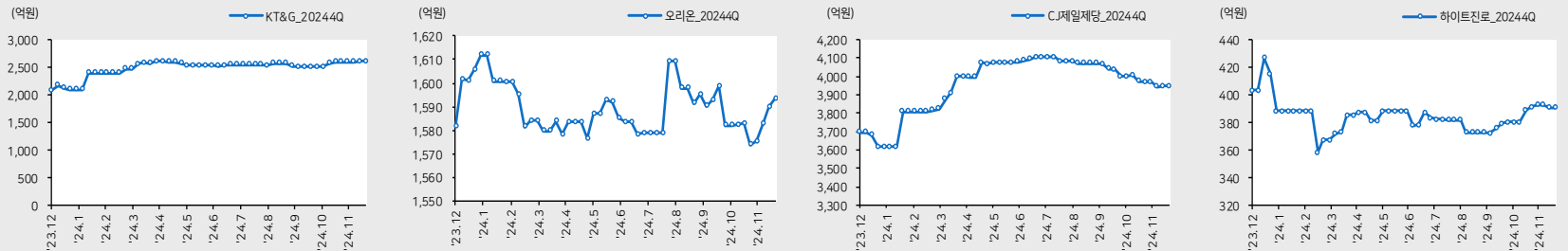
	시총 (억원)	주가 (원)	2024년 컨센서스 영업이익(억원)					2023년 영업이익(억원)					12M Fwd(冊)		yoy		yoy		주가수익률(%)				외국인 지분율(%)			
			1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	2024	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	2023	P/E	P/B	2024	3Q24	2023	1W	1M	1Y	YTD	1D	1M	3M	6M	12M
음식료(WICS)	410,297	3,950	13,711	14,880	18,621	13,347	60,840	11,808	12,890	17,557	10,016	52,271	11.5	1.6	16.1	15.4	16.4	-0.8	-1.9	11.0	9.8	25.3	25.5	25.9	25.3	25.6
KT&G	134,890	107,600	2,787	2,714	3,782	2,604	12,348	3,165	2,461	4,067	1,980	11,673	12.9	1.2	-12.0	10.3	5.8	0.0	-10.9	25.6	23.8	44.5	44.5	44.7	43.4	42.4
CJ제일제당	38,463	255,500	3,525	3,736	4,306	3,945	15,707	2,528	3,446	3,960	2,983	12,916	7.1	0.5	39.5	8.4	21.6	-1.9	-6.6	-20.2	-21.1	22.9	23.9	25.9	25.5	23.0
오리온	41,236	104,300	1,243	1,217	1,410	1,593	5,436	992	1,122	1,407	1,403	4,924	9.6	1.2	25.4	8.4	10.4	0.8	1.2	-8.9	-10.2	27.9	28.8	27.8	28.4	41.6
하이트진로	13,816	19,700	454	524	610	391	2,210	387	119	435	298	1,239	11.0	1.1	17.3	340.0	78.3	-5.5	-6.4	-10.5	-12.4	9.1	9.4	10.1	9.7	10.7
농심	23,327	383,500	655	513	529	435	1,905	638	537	557	389	2,121	12.8	0.8	2.8	-4.5	-10.2	0.7	11.2	-5.8	-5.8	17.9	18.8	19.1	19.5	18.5
롯데칠성	10,467	112,800	484	585	856	330	2,089	593	592	843	80	2,107	7.5	0.7	-18.4	-1.0	-0.8	-3.0	-7.6	-24.7	-23.1	11.6	11.7	12.0	11.8	11.2
동원F&B	6,068	31,450	526	336	680	359	1,825	434	274	630	328	1,667	4.7	0.5	21.1	22.3	9.5	-0.3	-0.3	-3.8	-3.8	10.7	10.7	10.5	9.4	7.8
대상	6,670	19,250	453	496	611	208	1,692	249	336	517	135	1,237	6.0	0.5	82.0	47.4	36.8	-2.4	-7.5	-5.6	-7.2	17.7	19.4	19.7	18.6	14.2
매일유업	2,741	34,950	0	228	0	0	0	126	215	171	210	722	0.0	0.0	-100.0	6.1	-100.0	-1.6	-8.2	-15.2	-15.3	12.4	12.7	13.4	13.6	12.3
삼양식품	57,176	759,000	424	814	863	825	3,392	239	441	434	362	1,475	18.0	5.1	77.7	84.7	129.9	1.5	46.2	248.2	251.4	13.6	12.6	14.3	13.7	12.2
CJ프레시웨이	2,091	17,610	114	301	297	272	969	127	321	302	243	993	3.2	0.6	-10.2	-6.1	-2.4	-2.0	1.8	-24.9	-26.2	13.2	13.7	14.3	14.9	14.8
신세계푸드	1,472	38,000	56	95	96	80	314	46	80	78	61	264	6.7	0.5	22.7	18.9	18.9	18.8	14.6	-2.1	-3.7	1.3	2.5	2.6	2.5	3.1
SPC삼립	4,340	50,300	181	275	229	314	995	166	265	211	276	917	6.2	0.8	8.6	3.7	8.5	3.3	6.0	-19.3	-19.7	2.4	2.4	2.5	2.6	2.7
오뚜기	16,051	400,500	668	674	829	469	2,646	654	646	830	420	2,549	8.8	0.6	2.2	4.4	3.8	-2.6	-1.2	1.4	0.1	12.1	12.3	12.0	11.4	9.5
빙그레	7,891	80,100	132	518	665	-82	1,236	127	463	654	-122	1,122	7.5	0.9	3.6	12.0	10.1	5.1	11.1	47.2	46.4	23.0	22.7	23.5	22.9	21.6
현대그린푸드	4,930	14,550	358	294	293	111	1,131	105	279	283	-19	648	5.3	0.7	240.7	5.3	74.4	-4.2	4.4	29.6	26.7	13.5	12.7	12.1	11.8	9.7
롯데웰푸드	10,501	111,300	331	668	896	294	2,056	186	486	806	292	1,770	7.9	0.4	77.8	37.5	16.1	-5.3	-1.8	-10.4	-10.1	13.8	14.0	13.7	12.5	11.6
풀무원	4,136	10,850	165	188	242	195	858	123	168	219	110	620	8.1	1.0	34.6	12.1	38.4	-1.2	-4.3	4.8	3.4	1.2	1.3	1.7	1.6	0.5
동원산업	14,301	39,700	1,320	1,120	1,670	1,200	4,890	1,173	1,023	1,544	908	4,647	5.7	0.0	12.6	9.5	5.2	3.4	12.8	20.5	19.2	1.8	1.6	1.3	1.5	1.6
이지홀딩스	1,818	2,790	0	0	0	0	0	107	418	298	214	1,038	0.0	0.0				-4.9	-5.4	-12.1	-12.3	3.6	3.6	3.8	4.1	3.9
선진	1,329	5,590	0	0	0	0	0	210	309	262	194	975	0.0	0.0				-3.3	-9.3	-14.4	-15.6	12.3	12.7	12.8	12.8	9.3
팜스코	806	2,195	0	0	0	0	0	169	123	176	-154	315	0.0	0.0				-7.4	-6.4	-32.7	-32.5	0.9	0.4	0.3	0.5	0.9
무학	1,801	6,320	0	0	0	0	0	56	39	25	42	162	0.0	0.0				-4.0	1.9	18.4	17.9	1.4	1.3	1.8	1.3	2.1
남양유업	3,976	58,500	0	0	0	0	0	-157	-67	-56	-443	-724	0.0	0.0				-1.2	-13.6	-0.9	-3.6	5.9	6.6	6.3	7.0	8.3

Key Chart

2024년 연간 영업이익의 컨센서스



2024년 4분기 영업이익의 컨센서스



자료: QuantilWise, 메리츠증권 리서치센터