

키움 음식료 Weekly (3/17)

Key News & Comments

★ 식품업계 참다참다 줄줄이 가격 인상

iii.ad/135178

- 커피와 빵, 과자, 아이스크림, 라면에 이어 햄버거까지 먹거리 가격이 줄줄이 가격 인상
- 농심에 이어 CJ제일제당과 SPC그룹, 롯데푸드, 커피 프랜차이즈들까지 올해 들어 인상 단행
- 정부 눈치로 인해 인상을 미뤘지만 국정 공백 상태에서 원가가 상승하며 인상을 서둘러

★ 폭설·한파에 배추 생산 급감...대상·CJ 등 김치업계 '비상'

iii.ad/ed0a60

- 이상기후 여파로 배추와 무 생산량이 10% 이상 크게 줄면서 원가 상승 압박 커져
- 이에 따라 배추와 무의 도매가가 각각 86%, 138% 가량 크게 급등
- 원재료 수급 위기가 지속될 경우 김치에 대한 판매 가격 인상이 불가피할 것이라는 전망

★ '커피 비싸서 안 먹어요' 아메리카노 줄줄이 오르더니 결국...

iii.ad/7b5bce

- 커피 재고가 조금씩 증가하면서 줄곧 상승하던 커피 원두값 오름세가 주춤해지는 경향
- 커피 경자지 증가와 커피 수요 감소로 인해 커피 선물 가격이 10% 가량 급감
- 글로벌 커피 초과 공급분도 전년 대비 6배로 증가할 것으로 전망됨에 따라 원두 가격 감소 전망

★ 관세인하에도 쿼터는 초콜릿값

iii.ad/14458b

- 정부가 4월부터 가격 인상으로 인한 물가 부담 완화를 위해 코코아 가공품에 할당 관세를 적용
- 이번 정책으로 기업의 원가 부담 절반 효과와 가격 인상 억제 효과를 기대
- 그러나 업계는 여전히 당분간 제품 가격 인상이 불가피하다는 입장 고수

★ '노화시계 늦추자' 열풍... '건강·저당·고단백' 제품 불티

iii.ad/f8f95a

- 건강 중시 문화와 함께 저숙노화와 관련된 식품이 업계 대세로 자리 잡고 있는 중
- CJ제일제당, 매일유업, 팔도 등의 식품업체들도 다양한 관련 신제품을 개발하여 판매에 나서
- 당뇨병 예방 및 피부 건강, 피로 관리 등의 효과를 마케팅 포인트로 업계 트렌드로 올라서

★ 신라면과, 롯데푸드 증평공장 인수... 생산 역량 강화 본격화

iii.ad/dafac8

- 국내 대표 베이커리 전문 기업 신라면과가 롯데푸드의 증평공장을 인수
- 생산 역량 강화를 통해 대표 브랜드인 '브레덴코'의 확장을 가속화할 계획
- 기존 3개 공장에 더해 생산 물류 거점을 균형 있게 확충하고 안정적인 공급망을 확보

Currency & Commodity

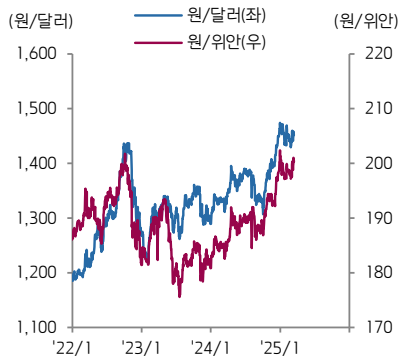
구분	단위	현재가 3/14	Price Change(%)							구분	단위	현재가 3/14	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,453	-0.3	0.2	0.8	1.2	9.3	10.3	-1.3	원/위안	KRW/CNY	201	-0.0	0.5	1.2	2.0	7.2	9.6	-0.3
옥수수	USD/bu.	459	-1.5	-2.3	-7.6	3.7	10.9	5.7	0.0	중국 옥수수	CNY/MT	2,304	0.0	-0.5	5.1	9.9	5.0	-5.5	9.9
소맥	USD/bu.	557	-1.0	1.0	-7.2	0.9	-6.3	4.7	1.0	중국 대두	CNY/MT	4,011	0.2	-3.5	0.9	6.0	-7.9	-16.1	4.8
대두	USD/bu.	1,016	0.5	-0.9	-1.9	2.8	1.0	-15.0	1.8	중국 대두박	CNY/MT	2,898	0.3	-1.0	-16.3	1.8	-5.8	-11.6	1.2
원당	USD/lb.	19.2	-0.3	4.8	-6.0	-7.4	0.9	-11.9	-0.4	중국 돈육	CNY/kg	21.0	N/A	-0.9	-6.2	-8.1	-19.7	7.2	-5.8
커피	USD/lb.	377	-2.2	-1.9	-10.1	18.1	45.4	105.2	18.0	중국 라이신	CNY/kg	8.8	0.0	0.0	-15.4	-23.5	-16.6	-9.3	-22.8
코코아	USD/MT	7,867	-3.7	-5.1	-22.6	-30.4	2.2	6.2	-32.6	중국 메치오만	CNY/kg	21.5	0.0	0.2	0.9	7.2	4.6	-2.7	7.2
미국 지옥	USD/lb.	87	1.2	-0.8	-6.5	1.2	10.4	1.9	6.5	중국 트립토판	CNY/kg	53.5	0.0	-1.8	-5.3	-3.6	-8.5	-28.2	-3.6
말레이시아 팜유	USD/MT	1,056	0.3	0.6	-1.3	-3.5	16.9	14.5	-2.8	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	5,525	0.5	4.5	12.8	-6.8	-24.0	10.2	3.0
알루미늄	USD/MT	2,682	-0.8	-1.1	1.3	3.9	8.3	20.6	5.7	국내 육계(大)	KRW/kg	2,290	0.0	0.0	0.0	15.1	4.6	15.1	-4.2

Company

구분	단위	현재가 3/14	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만\$)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E	
KT&G	KRW	95,000	-1.1	-2.6	-11.5	-13.9	-14.8	2.6	-11.3	11.0	10.4	7.0	6.4	1.1	1.1	11.2	11.4	6.0	6.2	7,978
BAT	GBP	3,165	-0.8	0.6	2.4	6.2	6.6	35.2	9.9	8.9	8.4	8.3	8.0	1.4	1.4	15.9	16.7	7.8	8.0	90,176
JT	JPY	3,910	0.6	1.2	3.7	-6.0	-3.9	1.6	-4.2	13.2	12.2	9.0	8.6	1.7	1.6	13.3	13.8	5.2	5.6	52,561
PM	USD	151.9	0.9	0.6	0.9	20.6	20.6	61.1	26.2	21.3	19.3	16.2	14.9	N/A	N/A	N/A	N/A	3.7	3.8	236,152
오리온	KRW	110,400	1.5	2.1	1.7	10.6	24.0	17.1	7.8	9.8	9.0	4.1	3.2	1.2	1.1	13.0	12.6	1.7	1.8	3,003
롯데푸드	KRW	118,000	1.6	0.7	9.0	4.1	-12.3	-0.6	5.7	10.3	8.1	5.0	4.4	0.5	0.5	5.0	6.1	2.9	2.8	766
WantWant	HKD	5.08	-0.2	4.3	9.7	15.2	9.0	10.7	11.4	13.3	12.9	8.3	8.1	3.2	3.0	24.7	24.6	5.6	5.8	7,714
Calbee	JPY	2,906	1.6	2.0	3.0	-11.6	-14.9	-13.6	-7.7	18.2	18.6	9.5	9.0	1.8	1.7	10.1	9.3	2.0	2.1	2,616
Mondelez	USD	64.3	-0.6	-5.1	5.7	4.6	-14.9	-9.1	7.7	22.1	19.9	15.2	14.1	3.1	2.9	14.6	16.4	2.9	3.2	83,187
PepsiCo	USD	149	0.2	-3.8	3.6	-4.8	-16.2	-9.8	-2.3	17.9	16.8	13.1	12.4	9.7	8.3	57.0	53.1	3.8	4.0	203,791
CJ제일제당	KRW	250,500	0.0	-4.4	1.8	-6.0	-21.0	-12.9	-2.0	7.6	6.6	5.5	5.1	0.5	0.5	7.0	7.8	2.4	2.5	2,594
Ajinomoto	JPY	6,083	0.3	1.0	-0.9	-5.7	13.8	14.4	-5.7	30.9	25.2	14.1	12.7	3.8	3.7	12.2	14.8	1.4	1.6	20,783
Meihua	CNY	9.88	0.3	2.6	3.7	-8.3	8.5	-5.8	-1.5	8.4	7.7	N/A	N/A	1.6	1.4	18.7	17.5	4.8	4.9	3,894
Evonik	EUR	21.8	0.0	2.7	10.6	27.2	8.7	28.0	30.4	13.4	11.7	6.2	5.8	1.1	1.1	8.1	9.2	5.4	5.5	11,063
농심	KRW	383,000	0.3	-2.8	8.8	2.1	-0.9	5.7	2.4	13.0	11.8	4.7	4.1	0.8	0.8	6.6	7.1	1.3	1.4	1,603
삼양식품	KRW	917,000	4.1	1.2	3.5	24.6	79.8	369.5	19.9	19.8	15.7	13.5	10.3	6.0	4.4	35.7	32.4	0.4	0.4	4,752
Nissin Food H	JPY	3,153	0.3	4.7	5.3	-17.8	-20.3	-26.3	-17.5	17.1	15.9	9.2	8.5	1.9	1.8	11.2	12.0	2.3	2.5	6,412
Toyo Suisan	JPY	9,166	1.5	4.1	7.0	-12.9	-0.7	3.4	-14.8	14.7	14.4	8.4	8.1	1.9	1.8	13.5	13.1	2.0	2.2	6,831
Tingyi	HKD	12.6	1.6	-1.1	4.8	25.4	16.2	44.9	24.9	16.6	15.1	7.9	7.4	4.4	4.2	26.6	28.4	6.0	6.6	9,163
UPCH	HKD	9.06	0.3	-0.8	9.2	23.6	31.9	58.9	16.0	17.4	15.9	8.9	8.2	2.6	2.6	15.7	16.9	5.8	6.4	5,035
오뚜기	KRW	394,500	1.5	-3.1	1.8	-3.3	-4.0	0.3	-0.3	9.4	9.0	3.9	3.8	0.6	0.6	8.0	7.9	2.3	2.3	1,088
Nestle	CHF	89	-0.1	-0.6	8.1	19.8	2.8	-6.4	19.1	19.6	18.3	15.6	14.6	5.9	5.4	31.0	30.7	3.5	3.6	264,013
Kraft&Heinz	USD	30.2	0.1	-6.1	4.5	-2.4	-15.2	-12.0	-1.6	11.2	10.6	8.9	8.8	0.7	0.7	6.4	6.9	5.3	5.4	36,125
Kikkoman	JPY	14,60	-0.4	1.8	0.0	-16.4	-9.0	-23.2	-17.2	22.3	22.1	13.1	12.5	2.6	2.5	12.1	11.5	1.5	1.6	9,513
NH Foods	JPY	4,771	-0.1	0.9	7.2	-6.3	-12.1	-9.0	-6.3	18.1	14.9	8.7	7.9	0.9	0.9	5.1	6.0	2.9	3.0	3,178
대상	KRW	24,400	-0.4	-0.8	15.9	19.6	18.7	27.1	27.1	8.1	7.0	4.6	4.2	0.6	0.6	7.7	8.4	3.3	3.3	582
동원F&B	KRW	33,400	2.5	0.1	7.6	5.2	4.4	6.5	7.6	5.1	4.7	3.3	2.9	0.5	0.5	11.1	11.1	2.4	2.4	443
풀무원	KRW	17,160	-1.2	-1.1	26.4	54.3	58.4	68.6	60.4	14.7	10.1	6.6	6.4	1.9	1.8	13.0	18.8	0.7	0.6	450
롯데칠성	KRW	107,100	-0.1	-1.3	1.3	-10.7	-17.7	-15.1	-4.4	8.2	6.8	5.9	5.4	0.7	0.6	8.5	9.7	3.3	3.4	684
무학	KRW	6,660	1.8	1.8	4.2	1.5	8.6	31.4	5.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	131
하이트진로	KRW	19,270	-0.5	0.3	-0.1	-9.1	-5.5	-5.1	-1.3	10.6	9.9	5.3	5.1	1.1	1.0	11.0	11.2	5.0	5.0	930
동서	KRW	25,750	0.2	2.8	1.6	-13.6	39.0	47.0	-5.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,766
남양유업	KRW	72,500	-0.4	-3.8	0.8	16.0	36.8	20.8	23.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	321
매일유업	KRW	34,600	1.0	-1.7	3.1	-0.6	-13.7	-13.7	-0.4	5.4	5.1	2.3	1.7	0.5	0.4	9.3	9.0	3.5	3.5	187
빙그레	KRW	94,900	0.2	4.2	4.6	29.8	51.4	78.7	16.6	8.4	7.9	3.4	2.9	1.1	1.0	14.6	14.0	3.0	3.1	643
CJ프레시웨이	KRW	20,100	1.8	-10.1	-7.4	8.6	7.0	-17.3	15.1	3.9	3.4	2.9	2.4	0.7	0.6	18.6	18.3	2.3	2.4	164
SPC삼립	KRW	52,700	0.8	1.0	10.4	8.0	3.1	-6.2	4.8	7.5	6.6	4.1	3.8	0.8	0.7	12.0	12.6	3.4	3.5	313
신세계푸드	KRW	31,500	0.6	-0.3	-0.5	0.8	-10.8	-17.2	-12.5	5.8	6.4	1.5	1.4	0.4	0.4	7.1	6.3	2.4	2.4	84
현대그린푸드	KRW	13,560	-0.1	-3.3	0.6	-11.0	N/A	N/A	N/A	4.7	4.6	2.3	1.7	0.6	0.6	14.1	12.7	3.0	3.2	309
동원산업	KRW	36,200	1.5	-0.3	7.1	1.7	29.9	2.4	-2.0	3.8	3.6	7.3	7.1	0.0	0.0	0.0	0.0	3.6	4.1	987

* 국내 기업의 주가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 주가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



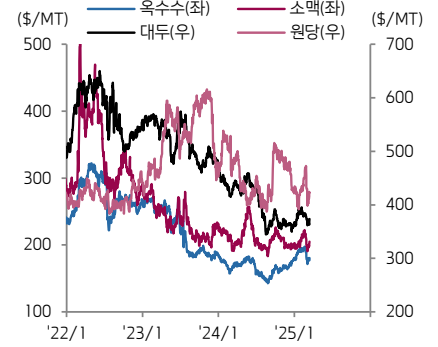
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



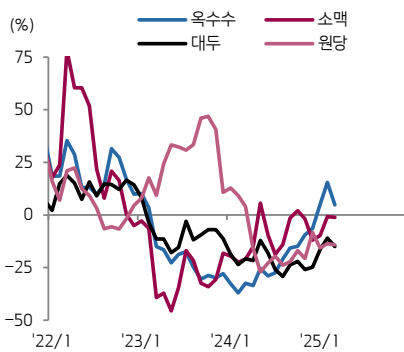
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



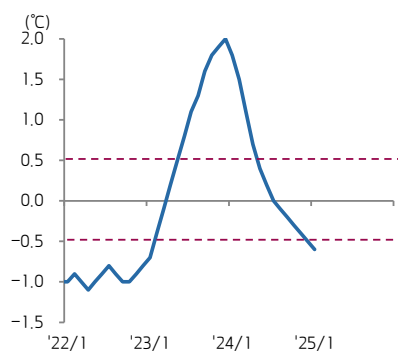
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



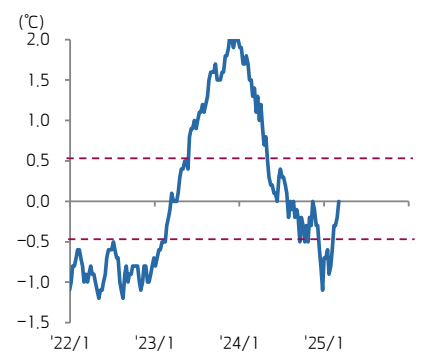
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



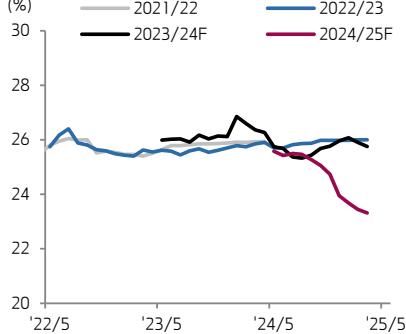
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



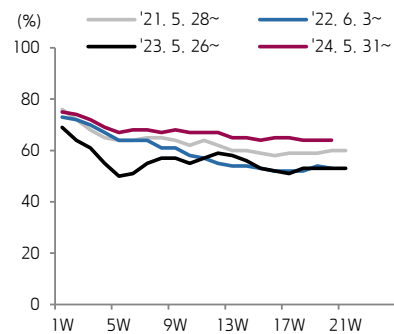
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



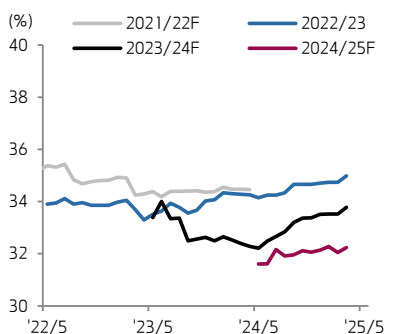
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



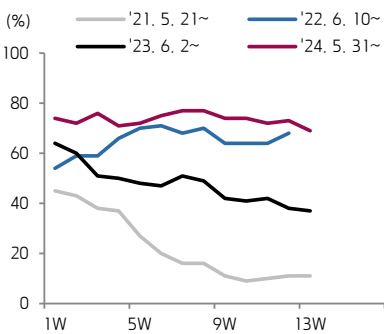
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



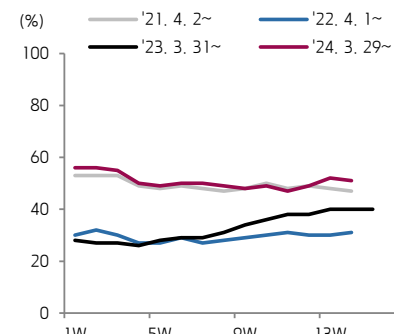
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



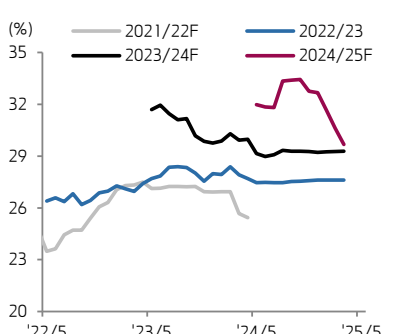
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



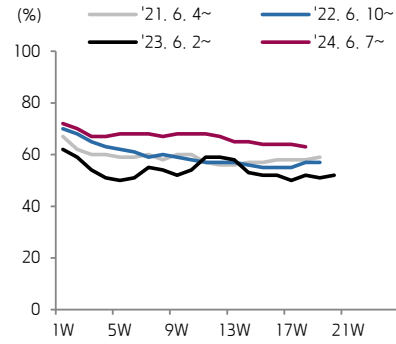
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



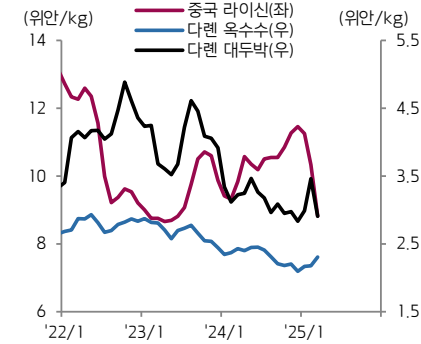
자료: USDA

13) 미국 대두 착황 추이



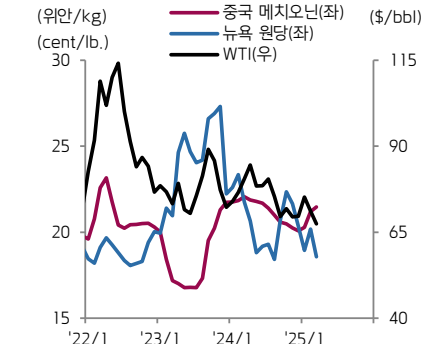
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



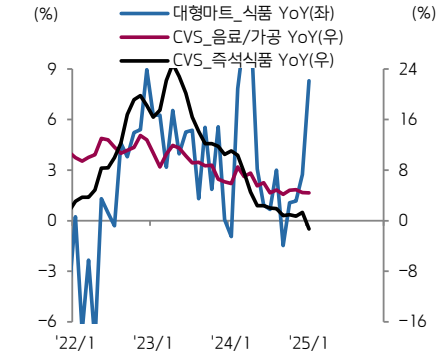
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



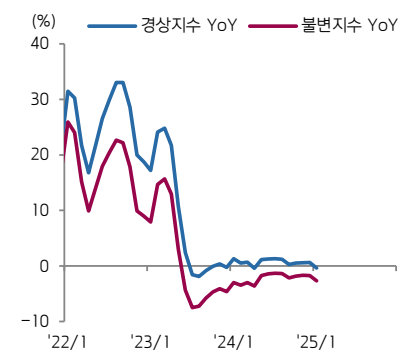
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



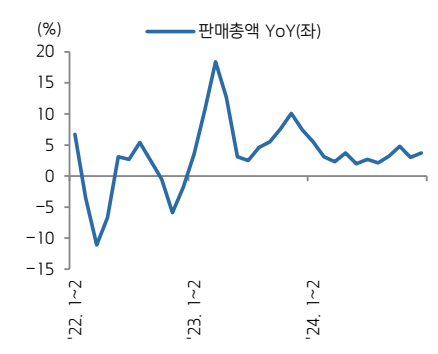
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



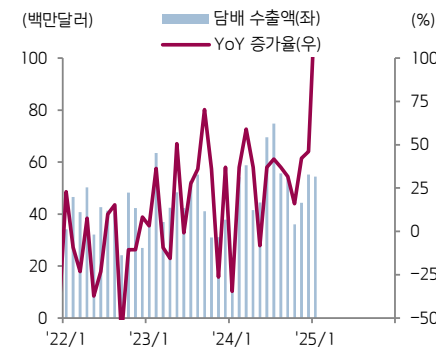
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



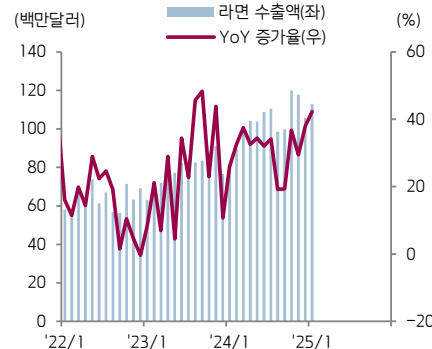
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



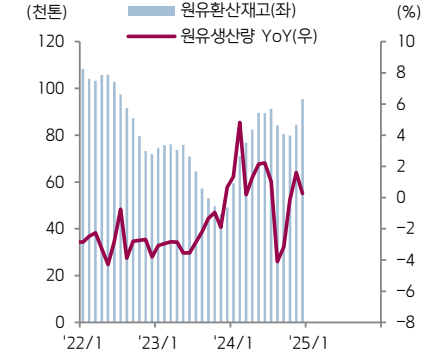
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



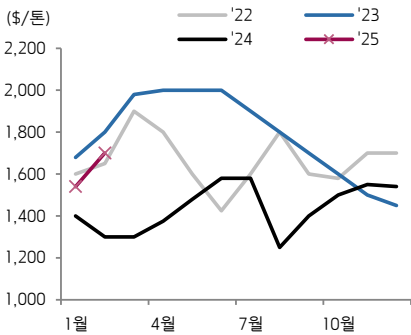
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



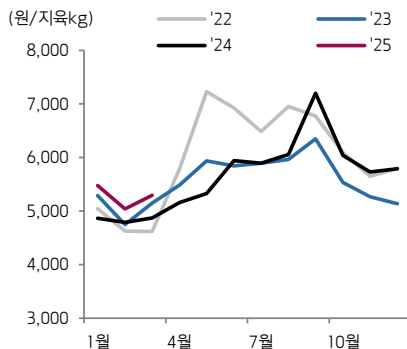
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



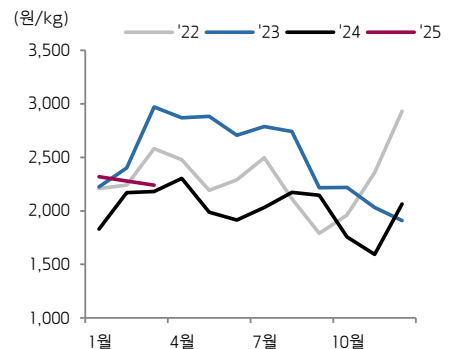
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 3월 14일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

[고지사항]

- ▣ 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- ▣ 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- ▣ 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전승, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.