

키움 음식료 Weekly (3/23)

Key News & Comments

- ★ **아이스크림값도 내린다...빙그레, 출고가 평균 8.2% 인하** [iii.ad/b9dd14](#)
 - 빙그레는 링키바, 구슬플라프, 왕실쿠키샌드, 밀키프룻 2종, 로우슈거데이 2종, 남 등의 가격을 인하
 - 이번 인하로 대상 제품의 출고가는 평균 8.2% 인하될 예정이며 4월 1일부터 적용 예정
 - 밀가루, 제당 업계가 일제히 가격을 낮춘 데 이어 식용유, 라면 업체들은 4월 출고분부터 가격 인하
- ★ **CJ제일제당 비비고, 3대 백화점 '다이아루' 입점...K-푸드 영토 확장** [iii.ad/a04761](#)
 - CJ제일제당 비비고가 일본 3대 백화점인 다이아루 백화점 입점을 토대로 현지 소비자를 겨냥
 - 일본 다이아루 백화점은 15일부터 오는 24일까지 도쿄점 1층 화양과자 매장에서 팝업스토어 오픈
 - 이번에 선보이는 제품은 비비고 만두교자 비비고 왕만두 새우&부추, 비비고 왕만두 불고기 등 3종
- ★ **"정가 7배에 팔리더니"...오리온 '촉촉한 황치즈칩' 4월 재출시** [iii.ad/b1c0d9](#)
 - 단종 소식으로 품질 대란을 일으켰던 오리온 한정판 과자 '촉촉한 황치즈칩'이 재출시
 - 원재료 확보가 쉽지 않은 상황을 고려해 확보된 물량 범위 내에서 소량만 4월초부터 생산
 - 수요가 몰리면서 일부 중고 거래 플랫폼에서는 정가보다 높은 가격에 거래되는 사례도 나타나

- ★ **KT&G, '릴 에이블' 전용스틱 '에임' 브랜드로 통합** [iii.ad/4555d8](#)
 - KT&G는 필연형 전자담배 릴 에이블 전용스틱 제품군을 '에임' 브랜드로 통합 운영한다고 밝혀
 - 릴 에이블 전용스틱인 '리얼' 4종과 '그레놀라' 6종, '베이퍼스틱' 1종 등 11종 제품 '에임'으로 통합
 - 4천800원 가격대의 '에임' 11종과 담배 풍미를 강조한 4천500원 가격대 '레임' 등 15종으로 구성
- ★ **CJ프레시웨이, 베트남 법인 13년만에 접는다... "경영 효율화 차원"** [iii.ad/fbf9db](#)
 - CJ프레시웨이(051500)가 베트남 농산물 조달을 담당해 온 현지 법인을 13년만에 청산
 - 회사 측은 이번 결정에 대해 경영 효율성을 고려한 전사적 자원 재배치(리밸런싱) 차원이라고 설명
 - 지난해 베트남 법인은 매출 107억 원을 기록했지만 1억1600만 원의 당기순손실을 내며 성과 부진
- ★ **농심, '오너 3세' 신상열 이사회 진입... 러시아 현지법인 설립 추진** [iii.ad/1fad31](#)
 - 농심이 서울 동작구 본사에서 정기주주총회를 열고 오너 3세인 신상열 부사장을 사내이사로 선임
 - 신동원 농심 회장은 올해 러시아 현지법인을 설립하고 CIS 지역으로 사업 확장을 검토
 - 농심은 올해 경영지침을 Global Agility & Growth로 정하고 해외 사업 성장을 가속화

Currency & Commodity

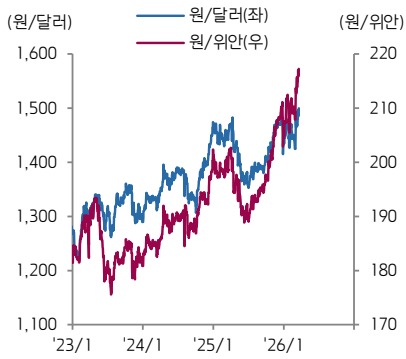
구분	단위	현재가 3/20	Price Change(%)							구분	단위	현재가 3/20	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,505	0.6	0.5	4.0	1.6	8.1	2.6	4.5	원/위안	KRW/CNY	218	0.1	0.4	3.9	3.4	11.2	7.9	5.6
옥수수	USD/bu.	466	-0.9	-0.4	8.9	4.9	9.8	-0.7	5.7	중국 옥수수	CNY/MT	2,406	1.3	1.0	4.3	8.8	11.9	5.3	4.7
소맥	USD/bu.	595	-2.1	-3.0	3.8	16.8	13.9	6.8	17.4	중국 대두	CNY/MT	4,778	-0.0	-3.2	4.7	17.5	23.3	23.2	14.4
대두	USD/bu.	1,161	-0.6	-5.2	2.1	10.7	13.2	14.6	12.7	중국 대두박	CNY/MT	3,012	-0.6	-2.3	-1.6	-1.2	3.1	5.2	-2.3
원당	USD/lb.	15.7	2.1	9.3	9.8	5.9	1.6	-21.5	4.6	중국 돈육	CNY/kg	17.4	N/A	-3.0	-7.8	-3.3	-12.9	-16.6	-3.6
커피	USD/lb.	310	2.9	8.6	7.4	-9.1	-15.5	-21.0	-11.2	중국 라이신	CNY/kg	8.5	0.0	8.3	32.0	33.1	19.0	-4.0	32.0
코코아	USD/MT	3,255	-2.3	-1.3	5.7	-44.3	-55.1	-59.7	-46.3	중국 메치오닌	CNY/kg	35.0	0.0	6.1	88.8	93.4	58.4	62.0	100.0
미국 지옥	USD/lb.	91	-0.8	-2.3	-2.6	8.0	-6.8	6.7	7.3	중국 트립토판	CNY/kg	36.5	0.0	9.0	13.7	15.9	2.8	-31.8	15.9
말레이시아 팜유	USD/MT	1,163	1.2	0.3	11.7	17.9	13.5	10.6	18.1	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	5,893	0.1	7.8	4.7	-3.0	-19.6	8.2	1.4
알루미늄	USD/MT	3,255	-1.0	-6.1	5.3	11.1	21.8	22.3	9.3	국내 육계(大)	KRW/kg	2,990	0.0	0.0	11.2	15.4	50.3	20.1	15.4

Company

구분	단위	현재가 3/20	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만\$)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	26E	27E	26E	27E	26E	27E	26E	27E	26E	27E	
KT&G	KRW	157,500	0.3	2.9	-10.8	8.2	10.4	56.6	10.8	15.1	14.0	10.3	9.4	1.7	1.6	12.6	12.9	4.0	4.1	12,006
BAT	GBP	4,311	-1.0	-4.6	-5.6	2.2	8.6	36.3	2.3	12.7	11.9	10.2	10.2	1.9	1.9	14.9	15.9	5.7	5.8	124,702
JT	JPY	5,847	-2.0	3.3	-0.8	1.4	22.7	44.0	3.7	18.4	17.1	12.2	11.3	2.6	2.5	14.3	14.8	4.0	4.3	73,404
PM	USD	163.1	-0.2	-6.6	-11.1	2.1	0.7	7.7	1.7	21.6	19.3	17.1	15.6	N/A	N/A	N/A	N/A	3.4	3.7	253,910
오리온	KRW	137,800	5.5	6.6	1.3	30.0	29.9	13.0	30.4	11.4	10.6	5.1	4.5	1.3	1.2	12.1	11.9	2.6	2.8	3,622
롯데월드	KRW	113,400	2.0	0.4	-16.4	-4.1	-1.8	-8.1	-1.0	9.5	8.0	5.3	4.8	0.5	0.5	5.0	5.8	3.3	3.5	701
WantWant	HKD	4.73	-1.0	0.6	-5.2	-3.1	-14.2	-5.8	1.9	12.2	12.1	6.5	6.9	2.9	2.5	24.3	20.9	6.0	4.3	7,127
Calbee	JPY	3,068	-1.5	-0.1	1.3	3.4	3.8	4.8	2.6	19.0	21.8	10.1	10.3	1.9	1.8	10.3	8.6	2.0	2.1	2,579
Mondelez	USD	56.2	-0.5	2.4	-4.4	3.5	-11.5	-12.9	4.4	19.4	18.5	14.1	13.3	2.8	2.7	14.3	15.3	3.4	3.6	72,053
PepsiCo	USD	150	-1.8	-6.2	-9.0	2.0	6.4	3.2	4.5	18.5	17.4	13.5	12.6	10.1	8.8	58.3	53.7	3.7	3.9	205,052
CJ제일제당	KRW	212,000	6.0	6.1	-4.5	0.5	-9.8	-21.0	1.9	9.1	7.0	6.2	5.7	0.4	0.4	5.2	6.2	3.0	3.1	2,122
Ajinomoto	JPY	4,405	-3.8	0.2	-4.3	31.6	3.0	45.3	32.8	45.6	33.5	19.4	17.1	5.6	6.1	12.4	17.0	0.9	1.2	27,035
Meihua	CNY	11.46	-3.5	-10.5	4.0	14.3	8.5	11.3	13.1	9.6	9.6	N/A	N/A	2.0	1.8	21.3	19.0	5.0	5.1	4,655
Evonik	EUR	13.8	0.0	-4.3	-9.5	5.4	-10.0	-34.3	3.6	11.3	12.3	5.2	5.3	0.7	0.8	5.8	5.9	8.1	4.8	7,442
농심	KRW	380,500	2.6	3.1	-16.8	-12.2	-16.5	-11.1	-12.0	12.3	11.5	4.1	3.5	0.8	0.7	6.5	6.5	1.4	1.5	1,539
삼양식품	KRW	1,151,000	4.6	6.0	-7.8	-9.3	-23.7	25.5	-6.5	16.3	13.3	11.1	8.6	5.2	3.8	37.4	33.3	0.4	0.5	5,764
Nissin Food H	JPY	2,930	-3.2	0.3	-9.3	0.8	1.9	-8.3	0.6	16.2	18.0	9.3	8.8	1.8	1.8	10.9	9.8	2.4	2.4	5,473
Toyo Suisan	JPY	10,820	-2.5	-2.7	-9.8	-1.6	0.0	13.6	0.7	17.3	15.8	10.5	9.7	2.2	2.1	13.3	13.6	1.7	1.9	7,531
Tingyi	HKD	12.5	-0.6	-1.9	-4.8	1.0	19.1	-0.3	5.8	14.5	13.6	6.7	6.4	4.2	4.1	28.5	30.0	6.9	7.3	8,973
UPCH	HKD	7.72	0.3	-3.0	-1.3	-7.4	-7.9	-14.8	-5.0	13.3	12.7	6.5	6.3	2.1	2.1	16.3	16.7	7.5	7.7	4,257
오뚜기	KRW	368,000	-0.1	0.7	-11.0	-5.2	-11.5	-13.7	-4.4	10.9	10.3	3.9	3.8	0.6	0.5	6.2	6.2	2.5	2.5	980
Nestle	CHF	76	-1.0	-6.2	-6.2	-2.8	5.9	-17.3	-3.7	17.7	17.5	13.7	13.8	5.1	5.5	29.3	32.5	4.1	4.1	247,693
Kraft&Heinz	USD	21.6	-0.9	-4.5	-11.6	-10.7	-18.2	-26.9	-11.1	8.5	10.5	7.5	8.6	0.6	0.6	6.7	5.9	7.4	7.4	25,533
Kikkoman	JPY	1,337	-3.2	1.6	-9.9	-7.1	3.5	-10.5	-6.0	20.4	20.6	12.1	12.0	2.4	2.4	12.4	11.6	1.7	1.9	8,133
NH Foods	JPY	6,803	-1.4	3.3	-1.5	2.7	17.2	35.6	3.8	26.4	18.8	11.5	8.6	1.3	1.2	4.9	6.6	2.0	2.3	4,232
대상	KRW	20,700	2.0	0.7	-13.8	-4.2	-8.4	-18.8	-1.7	7.4	6.4	2.3	2.2	0.5	0.4	6.5	6.9	4.1	4.1	477
풀무원	KRW	11,950	1.9	-0.5	-12.3	-8.0	-18.4	-27.4	-7.7	9.2	6.7	2.7	2.5	1.3	1.1	14.4	18.7	0.9	0.9	303
롯데칠성	KRW	121,800	4.0	0.2	-17.8	-10.0	2.9	8.8	-12.5	10.9	9.2	6.0	5.6	0.8	0.7	7.2	8.1	3.0	3.3	751
무학	KRW	9,210	1.8	0.3	-11.4	6.8	11.1	36.2	-2.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	174
하이트진로	KRW	16,610	0.1	-1.0	-8.5	-12.5	-12.7	-15.9	-9.9	10.6	10.3	5.4	5.1	0.9	0.9	9.3	9.2	4.2	4.2	774
동서	KRW	26,200	2.1	2.5	-13.5	-10.3	-4.0	-1.9	-2.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,736
남양유업	KRW	54,000	-1.3	-3.4	5.3	7.5	-4.9	-23.3	7.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	215
매일유업	KRW	37,400	1.9	-0.5	-7.9	3.6	5.1	5.5	6.3	5.9	5.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	191
빙그레	KRW	75,600	1.1	-2.1	-13.0	-1.4	-4.1	-23.0	1.5	8.3	6.7	2.8	2.1	0.9	0.8	11.2	12.6	4.5	4.8	480
CJ프레시웨이	KRW	33,450	9.0	2.1	-4.3	19.3	15.7	39.1	25.0	6.0	5.2	2.8	2.2	0.8	0.7	13.9	13.9	1.5	1.5	264
SPC삼립	KRW	52,000	1.4	0.8	-0.2	-1.9	-4.1	-2.3	0.2	7.1	7.5	0.0	4.2	0.0	0.7	0.0	10.5	0.0	4.2	298
신세계푸드	KRW	50,300	3.8	4.2	4.8	5.0	16.4	52.4	5.0	7.4	7.1	2.1	2.1	0.6	0.5	7.6	7.5	1.8	1.8	129
현대그린푸드	KRW	15,810	-0.4	0.1	-4.4	-1.7	N/A	N/A	N/A	4.8	4.6	6.7	6.5	0.0	0.0	14.7	0.0	4.1	4.4	342
동원산업	KRW	40,800	4.5	6.1	-11.3	-5.1	-11.2	7.4	-2.6	5.7	5.2	4.5	4.3	0.5	0.5	9.6	9.7	3.3	3.6	1,197

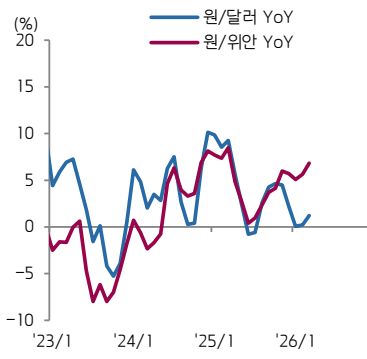
* 국내 기업의 추가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 추가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



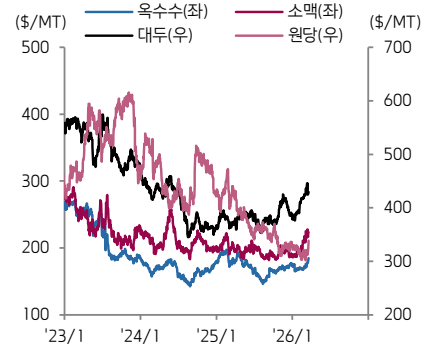
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



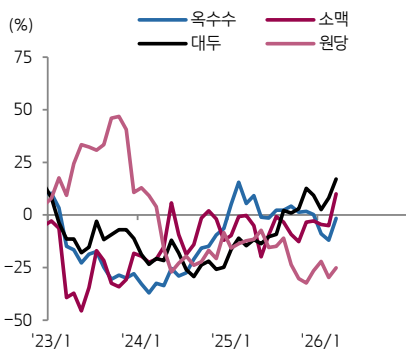
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



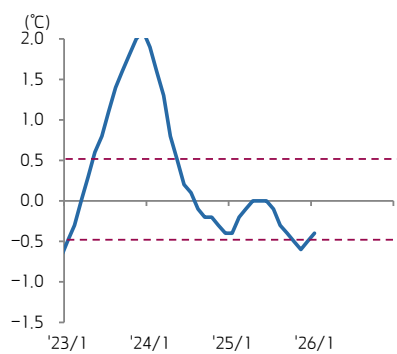
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



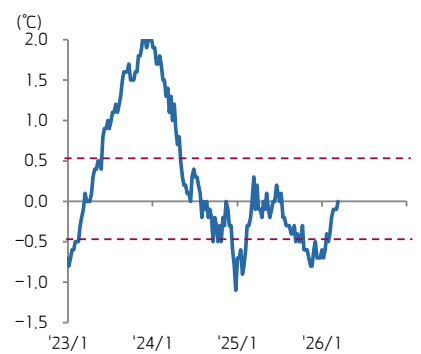
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



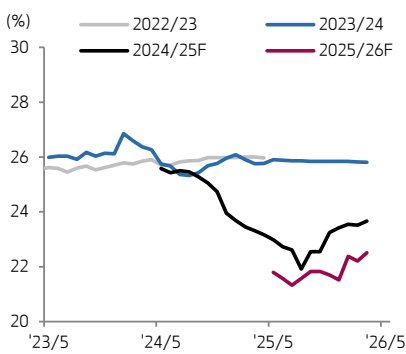
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



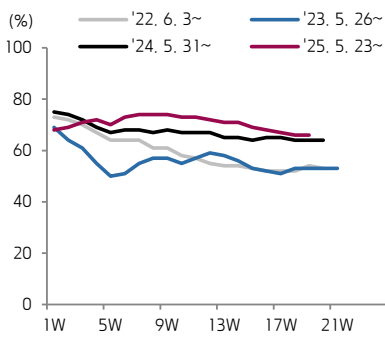
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



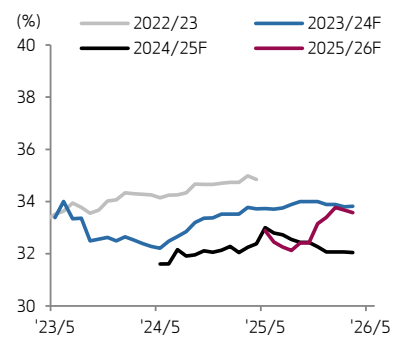
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



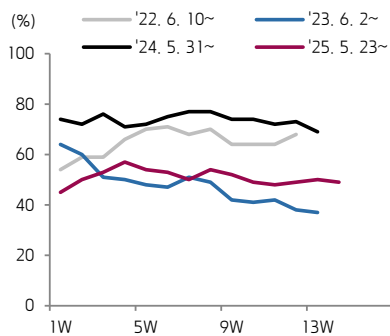
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



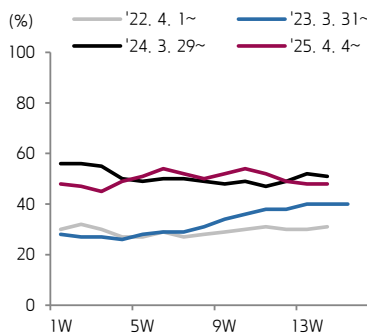
자료: USDA

10) 미국 보밀 작황 추이



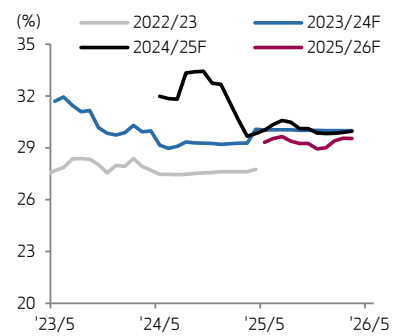
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



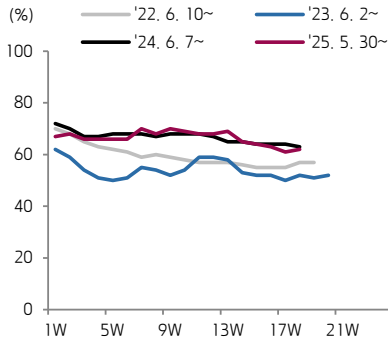
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



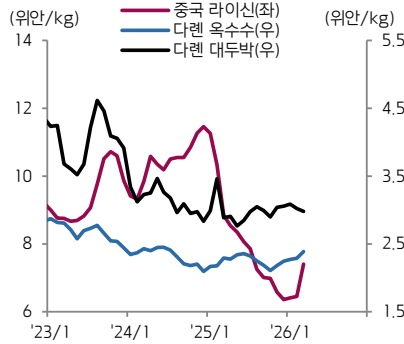
자료: USDA

13) 미국 대두 착황 추이



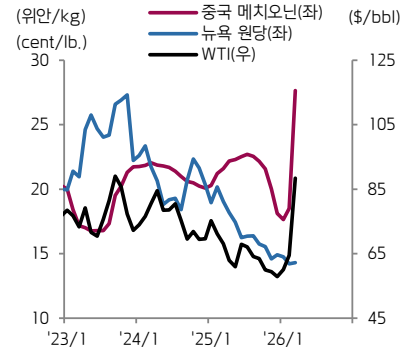
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



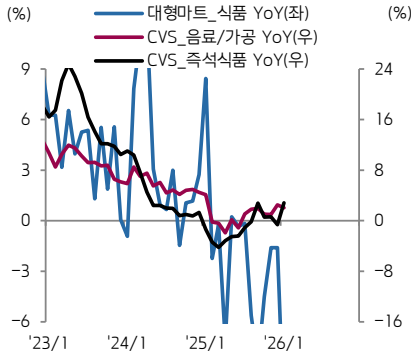
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



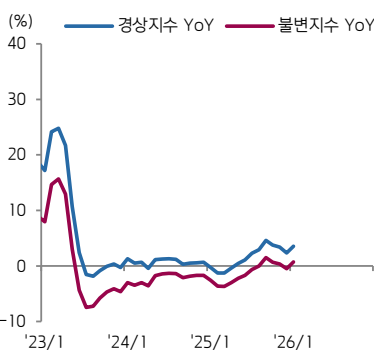
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



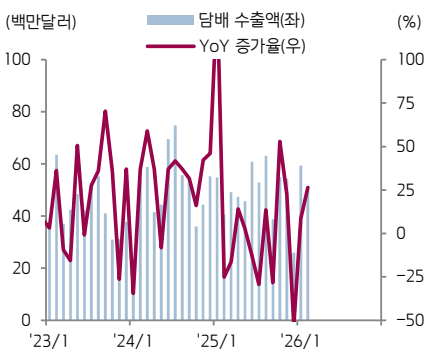
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



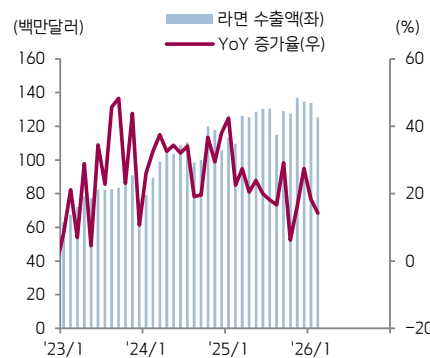
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



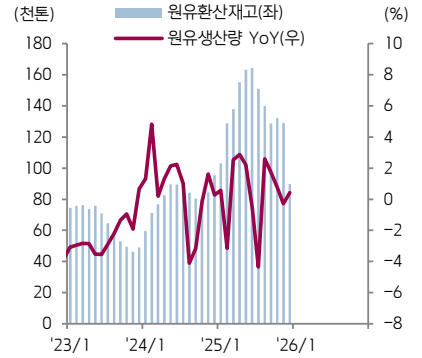
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



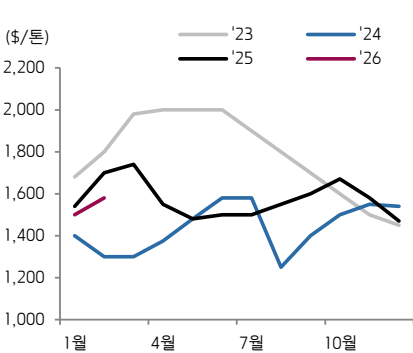
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



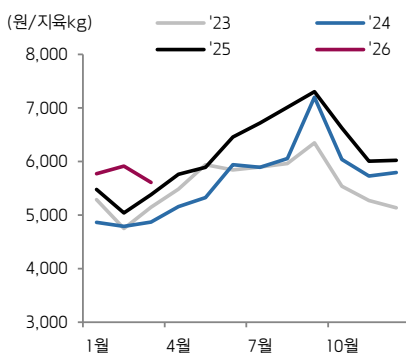
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



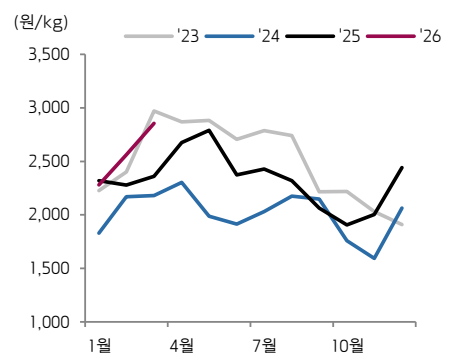
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 3월 20일 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, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.