

키움 음식료 Weekly (5/19)

Key News & Comments

- ★ **"일단 살리고 보자"...위기 소상공인에 추경 2.5조 투입** [iii.ad/26fd6f](#)
 - 중소기업 정책금융 1.7조원, 소상공인 정책금융 2.5조원 편성
 - 미국 관세 피해기업 특별보증 신설로 1.2조 유동성 공급 예정
 - 중소기업은 시급한 상황인 점을 감안하여 이번 추경 정책금융을 신속집행 체계로 공급할 계획
- ★ **"소상공인 부담 완화" 한목소리"...내수 살리겠다"** [iii.ad/a61321](#)
 - 대선후보들이 일제히 소상공인과 가계 민생 관련 공약을 10대 공약에 포함
 - 개별 피해별 대책 마련과 전반적인 대응 시스템 구축으로 차이는 보였지만 위기 극복 강조
 - 공통적으로 경영 부담을 완화하는데 초점을 맞추고 내수 진작을 위한 공약 제시
- ★ **하이트진로, 맥주 출고가 2.7% 인상...500칸·필라이트 제외** [iii.ad/97c17b](#)
 - 원부자재 가격 인상 등을 이유로 맥주 공장 출고 가격을 인상한다고 13일 밝혀
 - 테라와 켈리 등 주요 맥주의 출고가를 평균 2.7% 인상, 소주 가격은 동결
 - 가정 채널에서 판매량이 많은 500ml 캔 제품과 가성비 발표주 등은 현행 가격 유지
- ★ **"밥값 비싸" 구내식당 물러간 직장인들...급식업계 실적도 활짝?** [iii.ad/3961ce](#)
 - 고물가에 구내식당 수요가 늘어나면서 급식 수주 확대
 - 다만 각 사의 사업 구조에 따라 업체별 매출과 영업이익의 증가 폭은 다소 차이 있어
 - 고물가 기초 속 상대적으로 저렴한 가격의 구내식당 찾으면서 업체 실적에 기여
- ★ **신동빈이 베풀한 롯데월드...올해 빙과 시장 '드라이브'** [iii.ad/02360d](#)
 - 인도에 40도가 넘는 폭염이 찾아오면서 롯데월드 1분기 빙과 매출 전년 대비 30% 급증
 - 생산 시설도 확충된 만큼 이 같은 흐름에 발맞춰 올해 인도 빙과 시장 공략에 속도를 낼 계획
 - 높은 젊은 인구 비중과 연중 더운 기후로 냉동 디저트 수요가 꾸준히 증가
- ★ **반등 노리는 KT&G 건기식 사업, 해외 시장서 돌파구 찾는다** [iii.ad/468373](#)
 - 국내 시장이 내수 침체 등으로 어려움을 겪으면서 해외 시장 중심으로 적극 마케팅
 - 무료 샘플 공개와 함께 자사 제품 할인 프로모션 병행으로 해외 시장 공략
 - 경기 침체와 고물가 등으로 어려움을 겪고 있는 가운데, 내수 시장은 반등이 쉽지 않은 상황

Currency & Commodity

구분	단위	현재가 5/16	Price Change(%)							구분	단위	현재가 5/16	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,400	0.1	0.0	-1.1	-2.9	0.5	4.1	-4.9	원/위안	KRW/CNY	193	-0.2	-0.1	-0.8	-2.9	0.3	3.6	-4.1
옥수수	USD/bu.	444	-1.1	-1.4	-8.4	-10.6	4.6	-3.0	-3.3	중국 옥수수	CNY/MT	2,333	-0.4	-1.4	3.7	7.2	5.8	-5.3	11.3
소맥	USD/bu.	525	-1.5	0.6	-4.2	-12.5	-2.1	-20.8	-4.8	중국 대두	CNY/MT	4,185	0.5	0.7	1.7	5.2	7.5	-9.9	9.3
대두	USD/bu.	1,050	-0.1	-0.2	1.1	1.4	5.2	-13.7	5.2	중국 대두박	CNY/MT	2,736	-0.3	-0.4	-4.0	-21.1	-7.4	-21.4	-4.4
원당	USD/lb.	17.5	-0.8	-1.5	-1.9	-14.2	-18.8	-4.4	-9.0	중국 톨육	CNY/kg	20.8	N/A	-0.4	-0.6	-7.1	-12.3	4.5	-6.7
커피	USD/lb.	366	-2.5	-5.7	-8.8	-12.9	29.8	84.8	14.4	중국 라이신	CNY/kg	8.4	0.0	0.0	-1.8	-19.7	-26.4	-19.3	-26.8
코코아	USD/MT	10,898	6.2	18.6	34.6	7.3	26.6	47.4	-6.7	중국 메치오닌	CNY/kg	22.3	0.0	0.0	0.5	4.7	10.7	2.3	11.2
미국 지옥	USD/lb.	100	-0.4	2.8	11.3	8.3	26.2	2.0	23.4	중국 트립토판	CNY/kg	45.5	0.0	0.0	0.0	-19.5	-16.5	-28.3	-18.0
말레이시아 팜유	USD/MT	894	-1.1	-0.8	-4.1	-18.1	-20.1	7.6	-17.7	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	5,928	0.5	3.7	2.6	21.1	4.7	16.9	10.5
알루미늄	USD/MT	2,481	-0.2	2.7	5.0	-6.2	-5.8	-3.0	-2.2	국내 육계(大)	KRW/kg	2,790	0.0	0.0	3.7	21.8	100.7	40.2	16.7

Company

구분	단위	현재가 5/16	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	119,700	3.3	1.3	9.2	13.0	3.3	34.0	11.8	13.4	12.7	9.3	8.6	1.4	1.3	11.7	11.9	4.7	4.8	10,443
BAT	GBP	3,187	3.6	1.7	0.7	5.4	10.6	28.8	10.7	9.0	8.5	8.2	8.0	1.4	1.4	15.6	16.5	7.7	7.9	93,045
JT	JPY	4,433	2.0	-3.0	4.3	19.0	5.7	0.5	8.7	15.9	14.7	10.7	10.1	2.0	1.9	13.0	13.6	4.5	4.9	60,956
PM	USD	170.4	0.8	0.4	4.4	14.5	29.4	70.7	41.6	22.8	20.6	17.3	15.8	N/A	N/A	N/A	N/A	3.3	3.5	265,293
오리온	KRW	123,100	-0.2	-3.0	1.9	15.2	25.9	33.9	20.2	10.8	9.9	4.7	3.8	1.3	1.1	12.4	12.2	1.9	1.9	3,479
롯데월드	KRW	113,200	-1.7	-1.4	-5.4	0.6	-0.6	-20.3	1.4	10.4	8.7	5.5	4.8	0.5	0.5	4.7	5.4	3.1	3.3	763
WantWant	HKD	5.31	0.6	2.1	8.4	15.2	11.6	13.0	16.4	13.8	13.5	8.7	8.5	3.3	3.0	24.3	23.9	5.2	5.4	8,020
Calbee	JPY	2,958	0.7	1.8	4.0	3.2	-3.3	-7.6	-6.1	18.4	18.2	9.0	8.5	1.8	1.7	10.3	9.7	2.0	2.1	2,724
Mondelez	USD	65.3	0.3	-1.6	-3.0	6.8	2.3	-8.3	9.4	21.7	19.7	15.3	14.0	3.3	3.1	15.1	16.9	2.9	3.1	84,577
PepsiCo	USD	132	0.4	1.2	-7.6	-8.4	-16.6	-27.6	-13.2	16.7	15.7	12.5	11.8	8.8	7.8	56.0	52.6	4.2	4.5	180,955
CJ제일제당	KRW	229,500	-1.1	-7.8	-4.0	-6.3	-15.2	-31.2	-10.2	8.9	6.7	5.8	5.4	0.5	0.4	5.3	6.7	2.7	2.8	2,469
Ajinomoto	JPY	3,316	0.2	2.4	11.1	8.9	6.6	10.6	2.8	34.3	26.7	15.1	13.5	4.2	4.3	12.4	15.9	1.3	1.5	22,927
Meihua	CNY	11.09	0.9	2.0	1.8	17.4	7.4	-1.9	10.6	10.0	9.1	N/A	N/A	2.0	1.8	19.7	19.2	5.8	6.4	4,388
Evonik	EUR	20.1	0.6	0.3	7.4	2.7	14.0	-1.2	20.0	12.9	11.3	6.0	5.6	1.0	1.0	7.8	8.8	5.9	6.0	10,455
농심	KRW	454,000	9.4	7.1	11.7	29.0	33.3	13.8	21.4	15.4	14.0	5.9	5.1	1.0	0.9	6.6	6.8	1.1	1.2	1,974
삼양식품	KRW	1,180,000	19.1	18.8	22.8	33.2	120.6	164.3	54.2	21.8	17.5	14.9	11.6	7.4	5.3	40.6	35.6	0.3	0.4	6,353
Nissin Food H	JPY	3,133	-0.2	-4.7	-0.9	6.2	-18.2	-23.5	-18.0	17.3	16.2	9.4	8.8	1.9	1.8	10.9	11.5	2.3	2.4	6,518
Toyo Suisan	JPY	9,672	-1.0	2.3	6.3	4.0	-4.8	-12.8	-10.1	15.5	15.3	8.9	8.7	2.0	1.9	13.3	12.7	1.9	2.1	7,373
Tingyi	HKD	13.3	0.6	-0.6	-3.6	12.6	21.0	30.6	31.0	16.5	15.2	7.8	7.4	4.7	4.5	28.3	30.2	6.0	6.5	9,564
UPCH	HKD	9.81	-0.6	-0.3	8.6	15.5	40.7	35.7	25.6	18.2	16.6	9.5	8.7	2.8	2.7	15.7	16.8	5.6	6.1	5,422
오뚜기	KRW	403,000	2.4	0.1	-0.4	3.7	3.7	-10.7	1.9	10.1	9.7	4.0	3.9	0.6	0.6	7.5	7.3	2.2	2.3	1,154
Nestle	CHF	86	-0.1	-1.3	-1.7	5.0	10.6	-10.5	15.5	19.7	18.5	15.6	14.7	5.8	5.5	29.6	29.4	3.6	3.7	266,241
Kraft&Heinz	USD	27.7	0.9	-1.2	-5.8	-5.4	-10.7	-22.9	-9.7	10.6	10.3	8.7	8.6	0.7	0.6	6.2	6.4	5.8	5.8	32,831
Kikkoman	JPY	1,413	0.6	-0.0	-9.3	-3.3	-16.5	-21.7	-19.8	21.6	20.9	12.7	12.3	2.5	2.4	12.4	11.6	1.6	1.7	9,414
NH Foods	JPY	5,208	-0.1	-5.4	-2.3	16.4	4.6	5.9	2.2	20.2	16.1	9.0	8.0	1.0	1.0	4.9	6.1	2.6	2.8	3,548
대상	KRW	22,400	-8.4	-9.1	-4.5	2.1	12.2	0.0	16.7	7.1	6.4	4.0	3.7	0.5	0.5	7.7	8.1	3.7	3.7	555
동원F&B	KRW	38,500	1.0	2.5	4.6	26.2	23.8	-2.5	24.0	5.8	5.4	4.0	3.6	0.6	0.6	11.4	11.1	2.1	2.1	531
풀무원	KRW	12,930	-10.9	-16.7	-17.7	-12.4	13.8	-6.0	20.8	9.7	7.3	6.0	5.8	1.5	1.3	16.2	19.3	0.8	0.8	352
롯데칠성	KRW	102,600	-0.6	-1.0	-4.4	-2.5	-13.1	-21.6	-8.4	9.3	7.4	6.0	5.4	0.7	0.6	7.2	8.6	3.3	3.4	680
무학	KRW	7,250	1.0	0.4	0.7	14.5	19.0	35.0	14.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	148
하이트진로	KRW	19,420	0.7	0.7	0.5	1.2	-6.9	-3.9	-0.5	10.7	10.1	5.6	5.4	1.1	1.0	11.2	11.0	3.8	4.0	973
동서	KRW	25,100	0.2	-4.2	-2.3	3.3	-3.8	30.8	-8.2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,789
남양유업	KRW	76,700	-6.5	-5.5	5.8	-0.4	11.6	43.1	30.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	336
매일유업	KRW	37,250	1.1	0.7	2.6	8.6	0.4	-14.8	7.2	6.4	6.0	2.2	2.1	0.4	0.4	7.5	7.3	3.2	3.2	209
빙그레	KRW	85,000	-7.1	-12.5	-11.2	-8.7	24.3	-3.7	4.4	7.4	6.7	3.1	2.5	1.0	0.9	14.6	14.4	3.9	4.0	598
CJ프레시웨이	KRW	24,450	-0.8	-3.6	5.2	15.1	36.1	3.8	40.0	4.7	4.4	3.1	2.6	0.7	0.6	14.7	14.8	1.9	2.0	207
SPC삼립	KRW	56,400	-5.1	-8.9	-10.8	19.0	22.2	-3.3	12.1	7.2	6.5	4.0	3.6	0.9	0.8	13.5	13.9	3.2	3.2	348
신세계푸드	KRW	33,350	-1.8	2.3	8.3	5.4	4.2	-11.4	-7.4	6.0	5.2	3.8	4.0	0.4	0.4	7.1	7.8	2.7	2.7	92
현대그린푸드	KRW	16,610	2.8	7.1	6.5	22.8	N/A	N/A	N/A	6.2	5.7	3.2	2.5	0.7	0.7	12.5	12.2	3.0	3.5	393
동원산업	KRW	43,700	0.6	2.2	3.8	26.9	46.3	27.3	18.3	6.4	6.2	7.9	7.7	0.0	0.0	9.7	0.0	3.0	3.2	1,238

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

1) 주요 환율 추이



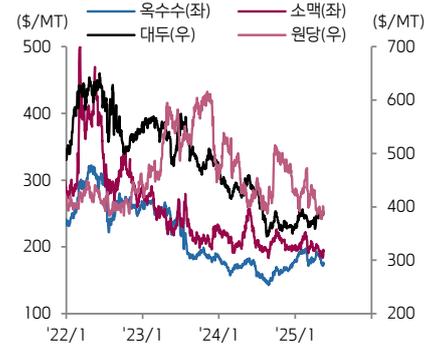
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



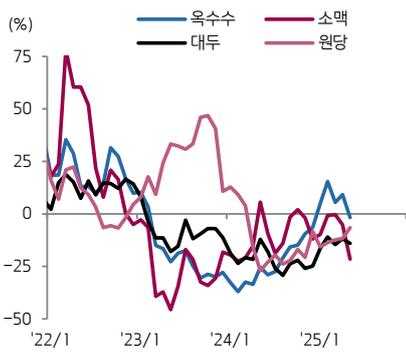
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



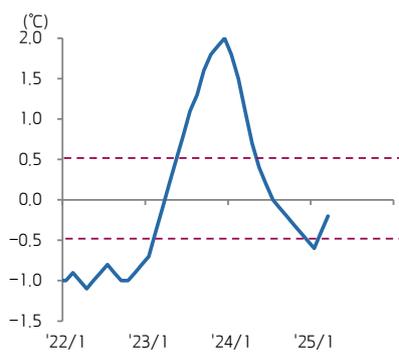
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



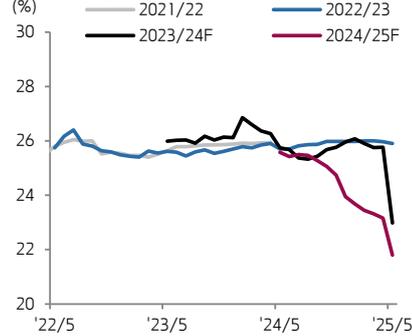
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



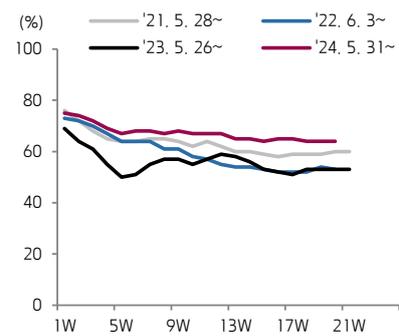
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



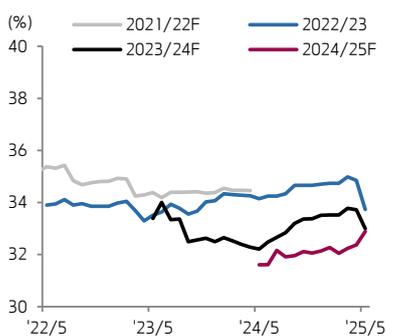
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



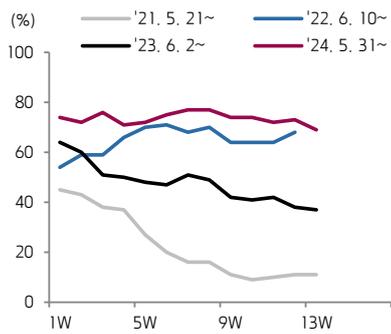
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



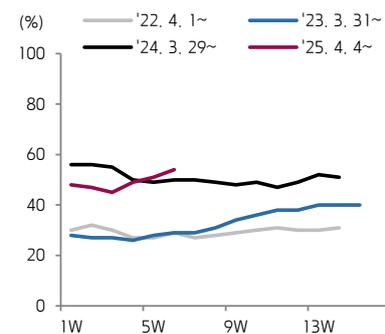
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



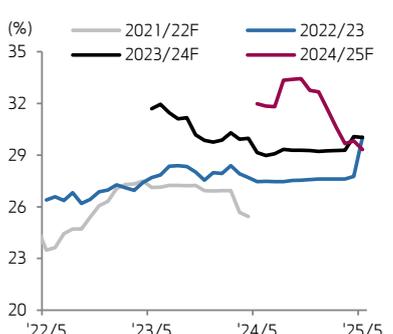
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



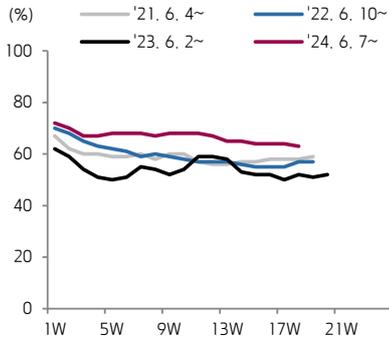
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



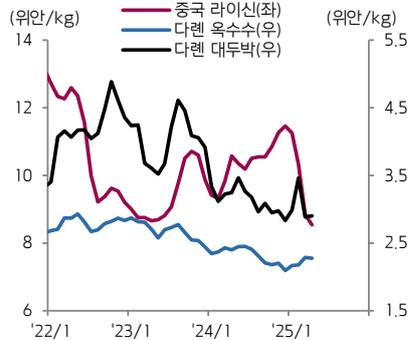
자료: USDA

13) 미국 대두 착황 추이



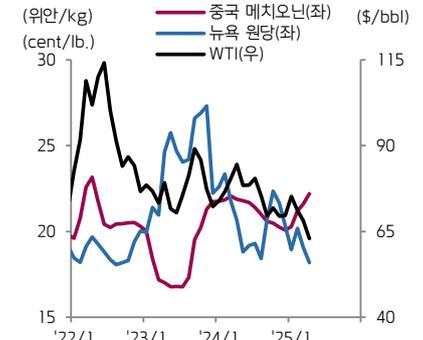
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



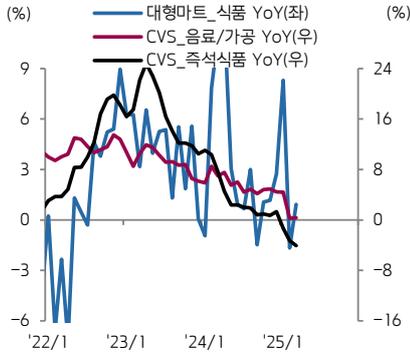
자료: Wind, Bloomberg

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)



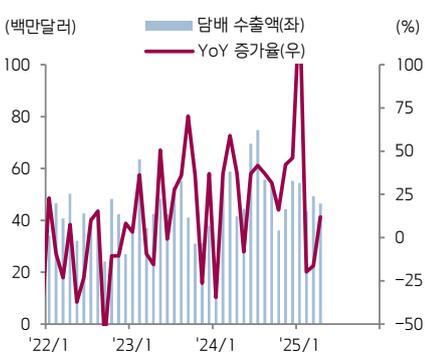
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



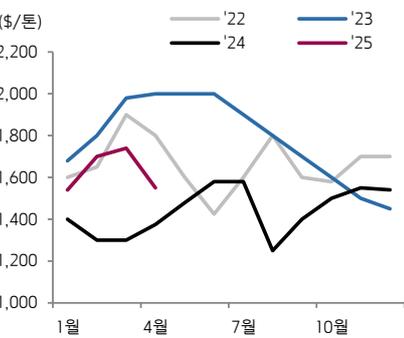
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



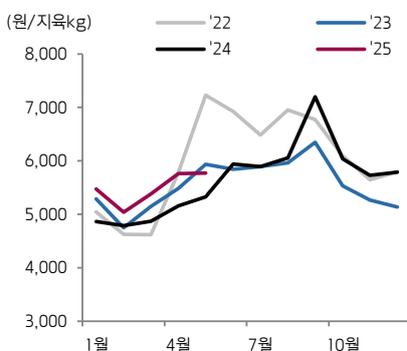
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



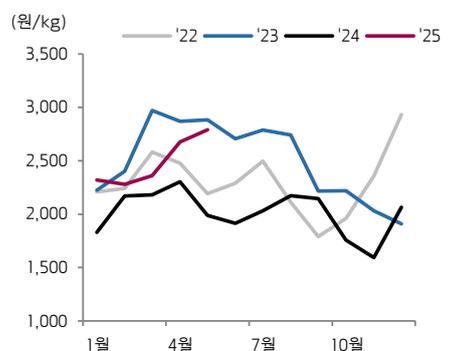
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 5월 16일 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, 전사, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.