



음식료/유통

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

meritz 메리츠증권

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

F&B Weekly			(단위)	현재가 01.24	기간변동률 (%)							
					1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low
국제곡물가격 (환율물)	CBOT	옥수수	¢/부셸	486.5	1.0	2.1	9.3	14.5	-28.3	5.0	-0.8	25.6
		소맥	¢/부셸	544.0	-1.4	0.0	-1.0	-7.8	-31.3	-0.9	-23.8	4.9
		대두	¢/부셸	1,055.8	0.5	0.5	7.0	1.7	-30.7	-20.7	-22.0	10.8
		대두유	¢/lb	45.2	2.4	-1.6	7.4	2.8	-29.4	-12.2	-15.2	17.5
	NYBOT	원당	¢/lb	19.0	4.7	3.8	-8.0	-17.3	-5.1	-29.5	-30.1	8.3
		오렌지	USD/lb	476.1	-1.7	-0.9	-7.5	1.6	133.2	15.8	-11.7	63.8
		커피	USD/lb	347.6	1.7	8.0	6.2	35.0	107.7	94.5	0.0	101.2
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	4,024	-0.3	0.0	5.5	-4.2	-22.2	1.1	-20.4	7.1
		대두박	RMB/톤	2,845	-0.1	3.2	7.8	-9.0	-27.0	-43.8	-43.9	10.9
		옥수수	RMB/톤	2,270	-0.5	0.0	3.1	2.9	-19.5	-10.6	-10.6	9.6
중국 축산	Mal Ex	팜유	USD/톤	4,216	1.3	-3.2	-11.4	-2.0	1.0	11.5	-17.9	24.3
		돼지고기	RMB/kg	22.4	0.0	-0.3	-1.7	-12.6	-13.4	10.5	-16.3	15.4
		라이신	RMB/kg	10.8	-0.5	-4.4	-7.3	0.9	22.0	8.0	-7.3	18.7
		라이신(Feed Trade)	RMB/kg	11.1	0.0	-2.5	-1.8	5.7	22.3	8.8	-2.9	21.3
		라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-
		메티오닌	RMB/kg	21.5	0.5	7.0	7.5	4.4	7.2	19.4	-4.9	19.4
		쓰레오닌	RMB/kg	11.8	0.0	-2.9	-4.9	7.3	31.3	5.4	-6.0	18.7
		트립토판	RMB/kg	55.5	0.0	0.0	1.8	-6.7	-17.8	-19.0	-28.6	3.7
기타		참치어가(Atuna)	USD/톤	1,550	0.0	3.3	3.3	12.3	-11.4	-23.3	-23.3	21.1
		육계(협회 평균가)	KRW/kg	2,290	0.0	0.0	21.2	35.5	-14.9	-14.9	-14.9	64.7
		돈육(협회 도매가)	KRW/kg	5,437	-2.2	0.2	-10.7	-21.7	-1.1	-6.3	-29.8	25.8

F&B News

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

곡물 주요뉴스

(옥수수) 남미 지역 작황 우려 및 미국 재고 우려에 상승. 트레이더들은 기상 리스크가 이어지고 있는 남미 지역 작황 전망을 주시하고 있음. 부에노스아이레스 곡물 거래소는 24/25시즌 옥수수 생산량 전망치를 100만톤 축소한 93만톤 제시. 또한 브라질 일부 지역에 내린 비로 인해 2nd crop 옥수수 파종 지연에 대한 우려가 나타나고 있음

(소맥) 미국 작황 우려에도 불구하고 차익 실현 물량이 유입되어 하락. 다만 미국 겨울밀 작황 우려가 상존하고 있어 소맥 가격 낙폭을 제한. Commodity Weather Group, 미국 중부 일부 지역의 연질 적색 겨울밀에 대한 동사 위험에 놓여있으며 미국 작물 벨트에 흑한 우려가 소맥 시장에 상당 압력을 가하고 있다고 말함

(대두) 전일 6개월 이내 최고치까지 상승했던 대두 시장에 차익 실현 물량이 유입됨. 중국이 브라질산 대두 선적을 일부 중단하기로 함. 중국 해관총서가 브라질 대두 수출업체 5곳이 위생 기준을 충족하지 못해 통관을 불허함. 브라질산 대두 신곡 유입이 시작되는 시점에서 글로벌 대두 시장에 브라질산 대두 공급이 늘어날 수 있어 하방 압력을 가함

(원당) 인도 정부의 원당 수출 허가 소식에 상승. 인도는 24/25시즌 100만 톤의 원당 수출을 허가함. Commerzbank는 브라질 생산량 감소 전망 완화 및 인도 원당 수출이 공급 전망을 개선시켰다고 언급함. 다만 인도 원당 수출 물량은 크지 않아 추가적인 하락은 제한적일 것이라는 견해를 표방함

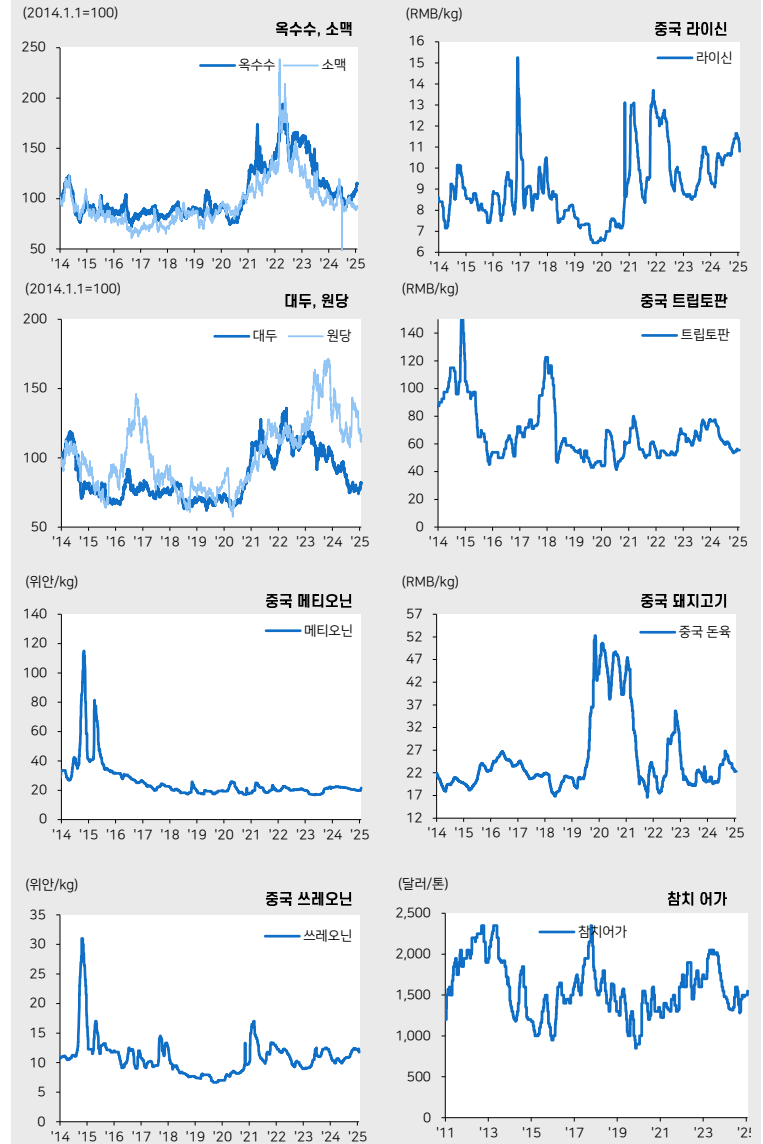
F&B 주요뉴스

(오푸기) 내달 편의점 제품가격 인상...커피 13% · 사골곰탕 20% ↑
(CJ제일제당) 미국 · 유럽 식탁 점령한 '비비고 냉동김밥' 국내 출시
(쿠팡) 배민 바캉스 추천하는 쿠팡미트, 일본 음식 배달 도전장 던졌다
(SPC삼립) 파리바게뜨, 美 프랜차이즈 순위 수직상승...61위→42위
(하이트진로) 필라이트, 작년 발표주 점유율 1위

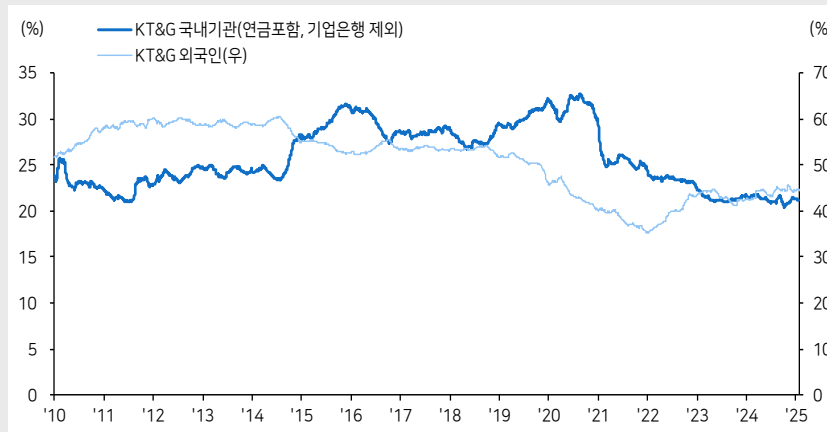
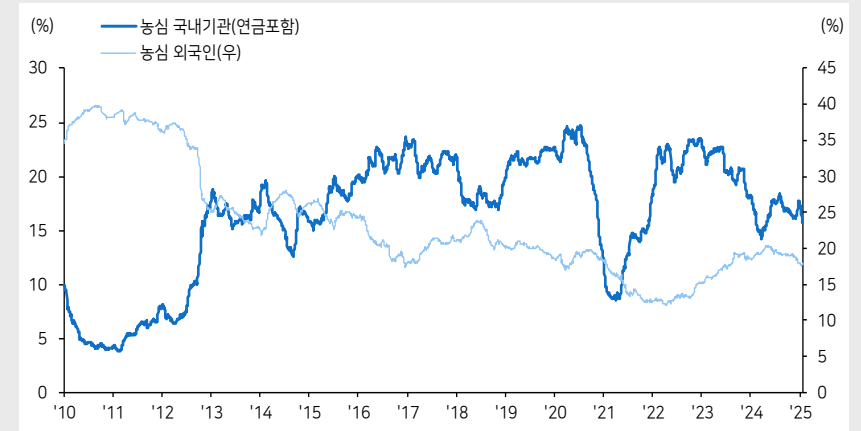
아미노산 주요뉴스

(라이신) 중국 호가 하락, 유럽 호가 유지. 춘절 전 수요 약화와 사용자 구매 의사 감소로 거래가 위축되었으며, 무역 업체 물류 중단과 생산 기업 수출 둔화로 가격 하락. 12월 라이신 수출량 98,000톤(-3.8% MoM, +6.1% YoY) 기록
(메티오닌) 중국 호가 상승, 유럽 호가 유지. 춘절 이후까지 사용자 재고가 충분히 확보되어 있어 구매가 제한적이며, 시장 거래는 약세. 12월 수입량은 19,000톤(+5.0% MoM, +81.8% YoY). Evonik 121,000톤(+12.2% YoY), CJ 23,000톤(-26.5% YoY), Sumitomo 15,000톤(-36.0% YoY)
(쓰레오닌) 중국 호가 하락, 유럽 호가 유지. 사용자 재고가 2월 말까지 충분히 확보되어 있어 추가 구매는 제한적. 무역 업체들은 재고 처리를 위해 가격을 더 낮추는 추세. 12월 수출량은 64,000톤(+4.8% MoM, +21.7% YoY) 기록
(트립토판) 중국 호가 유지, 유럽 호가 유지. 춘절까지 생산자 가격이 안정적이며, 수요가 감소해 시장이 안정적인 상태. 12월 트립토판 수출량은 3,328톤(-52.9% MoM, +71.1% YoY) 기록

F&B Charts



본 자료는 투자자들의 투자판단에 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 증명자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.

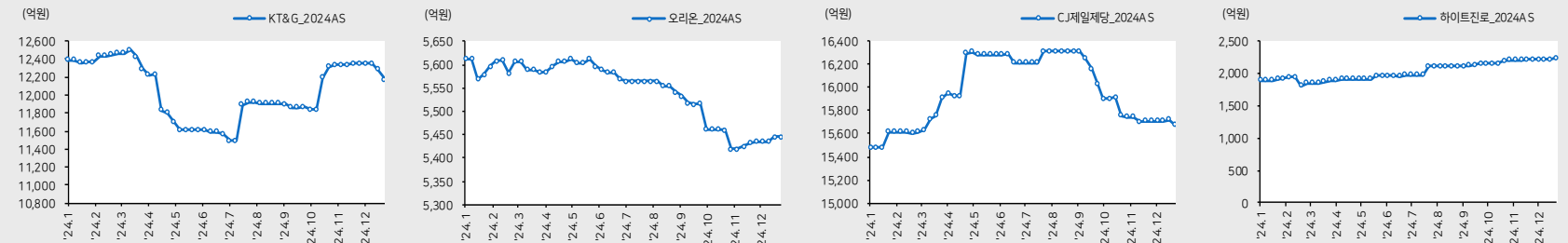


기업별 실적
Valuation

	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	2Q24	3Q24	2023	1W	1M	1Y	YTD	1D	1M	3M	6M	12M
음식료(WICS)	391,256	3,802	13,711	14,880	18,621	12,937	60,120	11,808	12,890	17,557	10,016	52,271	10.7	1.5	16.1	15.4	15.0	-1.4	-6.2	14.0	-3.4	25.6	25.6	25.9	26.0	25.5
KT&G	132,759	105,900	2,787	2,714	3,782	2,350	12,104	3,165	2,461	4,067	1,980	11,673	12.2	1.2	-12.0	10.3	3.7	0.0	-3.7	23.3	-1.1	44.5	44.5	44.4	44.5	42.5
CJ제일제당	35,528	236,000	3,525	3,736	4,306	3,898	15,633	2,528	3,446	3,960	2,983	12,916	6.6	0.5	39.5	8.4	21.0	-2.7	-10.8	-17.1	-7.6	22.6	22.9	25.1	26.3	23.1
오리온	38,390	97,100	1,243	1,217	1,410	1,617	5,455	992	1,122	1,407	1,403	4,924	8.7	1.1	25.4	8.4	10.8	-1.3	-7.8	5.1	-5.2	28.2	27.9	28.2	27.2	36.9
하이트진로	13,262	18,910	454	524	610	395	2,253	387	119	435	298	1,239	10.4	1.1	17.3	340.0	81.8	-0.5	-9.7	-12.7	-3.1	8.3	8.9	9.2	10.2	11.1
농심	21,228	349,000	655	513	529	388	1,826	638	537	557	389	2,121	11.7	0.7	2.8	-4.5	-13.9	2.4	-9.5	-4.9	-6.7	18.0	17.9	19.1	19.3	18.9
롯데칠성	9,427	101,600	484	585	856	292	2,041	593	592	843	80	2,107	7.1	0.6	-18.4	-1.0	-3.1	-3.1	-12.0	-21.9	-9.3	11.5	11.6	11.8	12.0	12.3
동원F&B	5,712	29,600	526	336	680	362	1,819	434	274	630	328	1,667	4.5	0.5	21.1	22.3	9.1	-2.5	-8.8	-6.3	-4.7	10.2	10.7	10.6	10.1	7.9
대상	6,365	18,370	453	496	611	212	1,641	249	336	517	135	1,237	6.1	0.5	82.0	47.4	32.6	-1.0	-8.6	-2.9	-4.3	16.7	17.7	19.3	19.7	14.7
매일유업	2,612	33,300	0	228	0	0	0	126	215	171	210	722	0.0	0.0	-100.0	6.1	-100.0	-2.2	-6.7	-17.3	-4.2	12.2	12.4	12.9	13.6	12.7
삼양식품	53,484	710,000	424	814	863	849	3,418	239	441	434	362	1,475	16.1	4.6	77.7	84.7	131.7	-6.8	-9.3	266.0	-7.2	14.4	13.7	13.6	13.9	12.4
CJ프레시웨이	2,481	20,900	114	301	297	260	949	127	321	302	243	993	3.9	0.7	-10.2	-6.1	-4.3	6.2	15.7	-12.6	19.7	12.9	13.2	14.0	14.5	15.3
신세계푸드	1,249	32,250	56	95	96	80	311	46	80	78	61	264	5.7	0.4	22.7	18.9	17.5	-5.2	-16.7	-13.7	-10.4	1.3	1.3	2.5	2.4	3.0
SPC삼립	4,064	47,100	181	275	229	307	979	166	265	211	276	917	6.3	0.7	8.6	3.7	6.7	-4.1	-4.8	-20.7	-6.4	2.5	2.4	2.4	2.4	2.6
오뚜기	15,290	381,500	668	674	829	416	2,400	654	646	830	420	2,549	9.1	0.6	2.2	4.4	-5.8	-0.1	-6.2	-2.7	-3.5	11.9	12.1	12.2	11.8	9.7
빙그레	7,743	78,600	132	518	665	-32	1,273	127	463	654	-122	1,122	7.2	0.9	3.6	12.0	13.4	-3.7	-3.7	51.2	-3.4	22.0	22.9	23.2	23.6	21.7
현대그린푸드	4,693	13,850	358	294	293	111	1,131	105	279	283	-19	648	4.9	0.6	240.7	5.3	74.4	-2.4	-8.0	22.8	-4.1	13.9	13.5	12.1	11.9	9.9
롯데웰푸드	9,463	100,300	331	668	896	231	1,999	186	486	806	292	1,770	7.6	0.4	77.8	37.5	12.9	-1.9	-12.9	-18.2	-10.1	13.5	13.8	13.7	13.5	11.4
풀무원	3,869	10,150	165	188	242	190	849	123	168	219	110	620	0.0	0.0	34.6	12.1	37.0	-2.2	-8.5	0.1	-5.1	0.6	1.2	1.2	1.4	0.4
동원산업	13,551	34,200	1,320	1,120	1,670	1,200	4,890	1,173	1,023	1,544	908	4,647	4.4	0.0	12.6	9.5	5.2	-2.8	-5.0	8.9	-7.4	1.7	1.7	1.6	1.4	1.6
이지홀딩스	1,736	2,665	0	0	0	0	0	107	418	298	214	1,038	0.0	0.0				-3.8	-10.9	-8.9	-3.3	3.1	3.5	3.7	3.9	3.9
선진	1,344	5,650	0	0	0	0	0	210	309	262	194	975	0.0	0.0				-1.6	-1.4	-13.1	0.2	12.2	12.3	12.9	12.9	9.3
팜스코	764	2,080	0	0	0	0	0	169	123	176	-154	315	0.0	0.0				-1.9	-10.2	-29.1	-5.2	0.6	0.8	0.2	0.4	0.7
무학	1,756	6,160	0	0	0	0	0	56	39	25	42	162	0.0	0.0				-1.3	-9.1	27.0	-2.5	1.2	1.4	1.2	1.3	1.5
남양유업	4,486	66,000	0	0	0	0	0	-157	-67	-56	-443	-724	0.0	0.0				-1.2	13.2	17.7	12.4	5.4	5.8	7.6	6.6	8.3

Key Chart

2024년 연간 영업이익 컨센서스



2024년 4분기 영업이익 컨센서스

