



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			현재가	기간변동률 (%)								
			(단위)	01.31	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low
국제곡물가격 (환월물)	CBOT	옥수수	¢/부셸	482.0	-0.9	1.6	8.7	13.5	-29.0	4.0	-1.7	24.5
		소맥	¢/부셸	559.5	2.8	4.1	2.7	-5.1	-29.4	2.0	-21.7	7.8
		대두	¢/부셸	1,042.0	-1.3	2.3	6.5	0.4	-31.6	-21.7	-23.0	9.3
		대두유	¢/lb	46.1	2.0	2.4	12.6	4.9	-28.0	-10.5	-13.6	19.8
	NYBOT	원당	¢/lb	19.4	1.7	5.1	-2.5	-15.9	-3.4	-28.3	-28.9	10.1
		오렌지	USD/lb	474.7	-0.3	2.1	-7.9	1.3	132.5	15.5	-12.0	63.3
	DALIAN Ex	커피	USD/lb	377.9	8.7	15.5	16.3	46.8	125.9	111.5	0.0	118.8
		대두	RMB/톤	4,024	0.0	0.0	6.3	-4.2	-22.2	1.1	-20.4	7.1
	Mal Ex	대두박	RMB/톤	2,810	-1.2	1.7	7.0	-10.1	-27.9	-44.4	-44.6	9.6
		옥수수	RMB/톤	2,277	0.3	-0.2	3.8	3.3	-19.3	-10.3	-10.3	9.9
중국 축산		팜유	USD/톤	4,289	1.7	2.5	-9.2	-0.3	2.8	13.4	-16.5	26.4
		돼지고기	RMB/kg	22.4	0.0	-0.3	-1.7	-10.0	-13.4	10.5	-16.3	15.4
		라이신	RMB/kg	10.8	0.0	-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	0.0	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
기타		트립토판	RMB/kg	55.5	0.0	0.0	1.8	-6.7	-17.8	-19.0	-28.6	3.7
		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	27.9	27.9	-14.9	-14.9	-14.9	64.7
		돈육(협회 도매가)	KRW/kg	5,437	-2.5	0.4	-9.2	-23.9	-1.1	-5.9	-29.8	25.8

F&B News

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

곡물 주요뉴스

(옥수수) 아르헨티나 기상 우려 및 브라질 파종 지연 가능성에 상승. 부에노스아이레스 곡물 거래소, 24/25시즌 옥수수 생산량 전망치 100만 톤 축소한 93만 톤 제시. Futures 부사장, 공급이 타이트해지며 펀드 세력들이 옥수수 시장에 매수 포지션을 늘리고 있다고 언급. 한편, 트럼프 정부 관세 문제가 여전히 시장의 가장 큰 불확실성으로 남아있음

(소맥) 러시아 생산 잠재력에 대한 의구심으로 인해 급등. 러시아 농업부 장관, 기상 악화로 인한 작황 타격으로 인해 24/25시즌 러시아 곡물 수출량이 지난 시즌 대비 20% 감소한 5,700만 톤을 기록할 전망. 러시아 기업들이 상반기에 3,700만 톤을 수출했으며, 하반기 수출 쿼터를 70% 가까이 축소한 것은 국내 시장 보호를 위한 것이라고 밝힘

(대두) 아르헨티나 기상 우려 및 브라질 수확 지연 가능성에 가격 상승. ECMWF에 따르면 아르헨티나 팜파스 지역에 비 소식 없음. 반면, 브라질 중남부 지역은 평년보다 많은 비가 내릴 전망. 최근 브라질 대두 수확 작업이 비로 인해 지연되면서 2nd crop 파종 작업이 늦어진 상황.

(원당) 브라질 해일화 강세, 숯커버링에 상승. 브라질 해일화가 1.8개월 만에 최고치로 상승하면서 브라질 원당 생산자들의 수출이 제한됨. 과도한 숯커버링이 최근 숯커버링 랠리로 이어지면서 원당 가격의 상방 압력으로 작용. 한편 Czarnikow, 24/25시즌 태국 생산량 전망치를 기존 1,160만 톤에서 1,80만 톤으로 하향 조정

F&B 주요뉴스

(빙그레) 지주사 전환 · 인적분할 '철회'... "주주가치 제고 필요"

(동원그룹) 활활 시장 사업 확대.. '조미 식품' 진출

(K푸드) 떡 수출 5년새 3배 증가... 미국 비중 37%

(유통) 백화점 · 마트, 추위 속 긴 설연휴에 매출 호조

(대형마트) 대형마트 3사, '식료품 특화' 출점 · 재단장 경쟁 격화

아미노산 주요뉴스

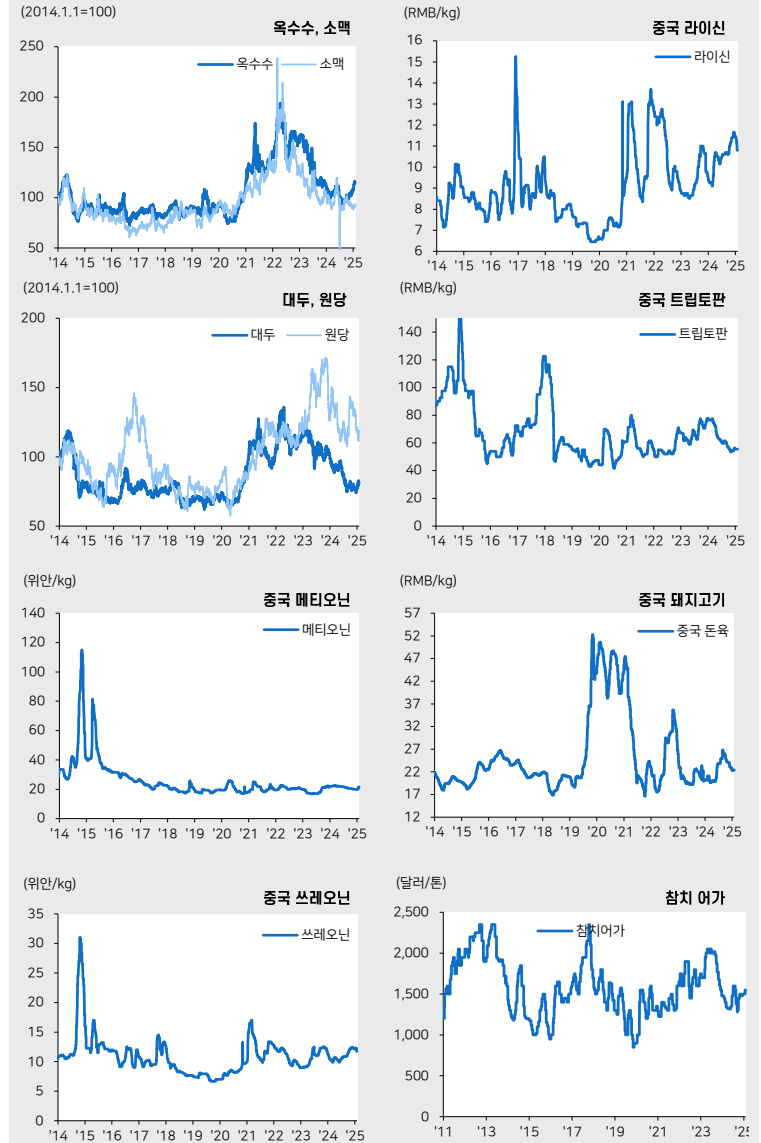
(라이신) 중국 호가 유지, 유럽 호가 유지. 춘절 전 수요 약화와 사용자 구매 의사 감소로 거래가 위축되었으며, 무역 업체 물류 중단과 생산 기업 수출 둔화로 가격 하락. 12월 라이신 수출량 98,000톤(-3.8% MoM, +6.1% YoY) 기록

(메티오닌) 중국 호가 유지, 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)

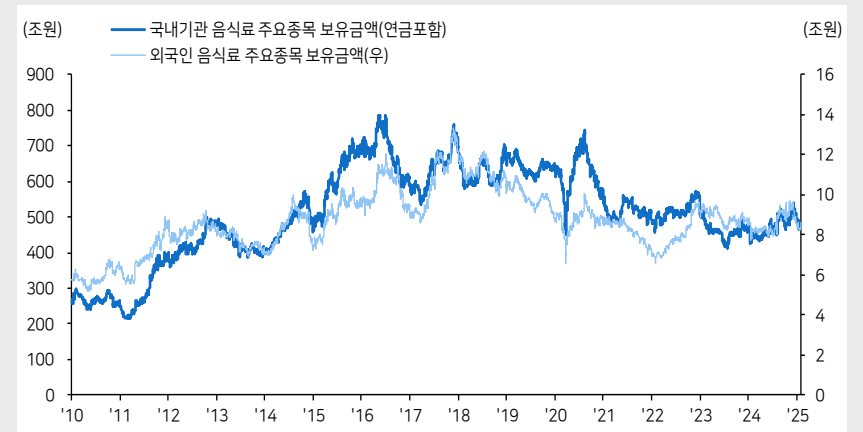
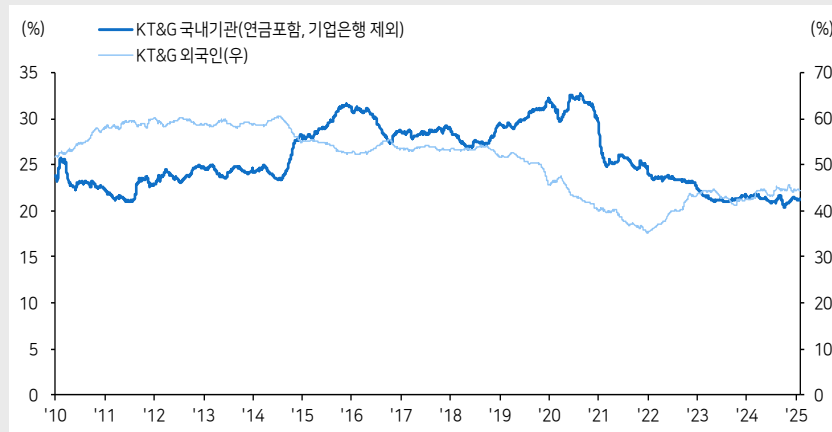
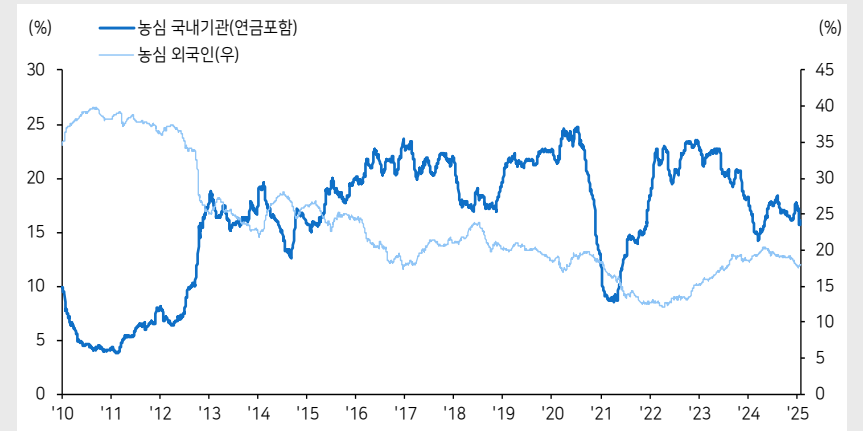
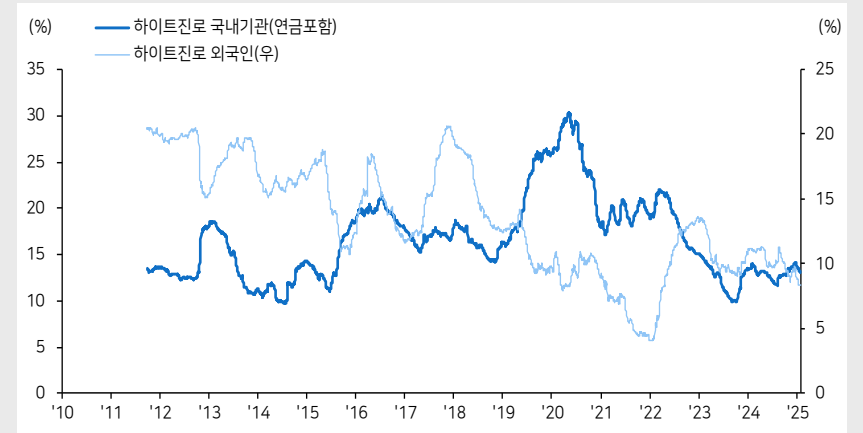
(쓰레오닌) 중국 호가 유지, 유럽 호가 유지. 사용자 재고가 2월 말까지 충분히 확보되어 있어 추가 구매는 제한적. 무역 업체들은 재고 처리를 위해 가격을 더 낮추는 추세. 12월 수출량은 64,000톤(+4.8% MoM, +21.7% YoY) 기록

(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 투자편면에 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.

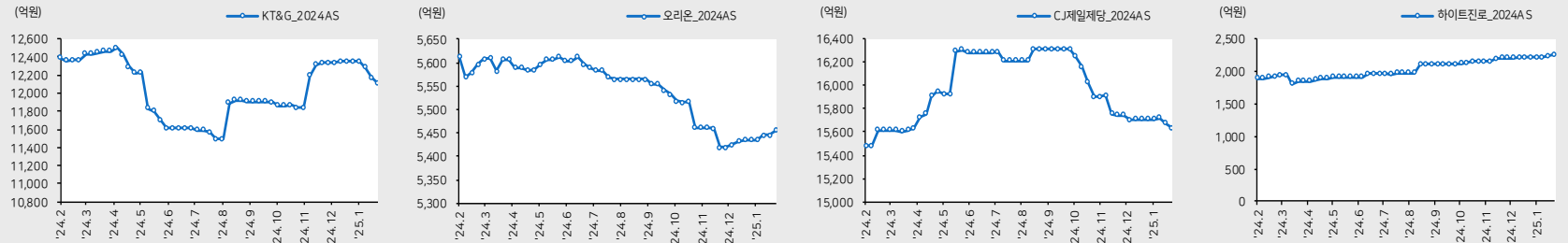


기업별 실적
Valuation

	시총 (억원)	주가 (원)	2024년 컨센서스 영업이익(억원)					2023년 영업이익(억원)					12M Fwd(冊)		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)	397,899	3,870	13,711	14,880	18,621	12,933	60,102	11,808	12,890	17,557	10,016	52,271	10.9	1.4	16.1	15.4	15.0	1.8	-1.7	13.3	-1.7	26.0	25.9	26.2	26.3	25.9
KT&G	138,651	110,600	2,787	2,714	3,782	2,350	12,104	3,165	2,461	4,067	1,980	11,673	12.7	1.3	-12.0	10.3	3.7	4.4	3.3	22.1	3.3	44.5	44.5	44.4	44.5	42.5
CJ제일제당	36,431	242,000	3,525	3,736	4,306	3,898	15,633	2,528	3,446	3,960	2,983	12,916	6.8	0.5	39.5	8.4	21.0	2.5	-5.3	-17.1	-5.3	22.7	22.9	25.1	26.3	23.1
오리온	40,090	101,400	1,243	1,217	1,410	1,617	5,455	992	1,122	1,407	1,403	4,924	9.1	1.1	25.4	8.4	10.8	4.4	-1.0	10.6	-1.0	28.3	27.9	28.2	27.2	36.9
하이트진로	13,367	19,060	454	524	610	395	2,253	387	119	435	298	1,239	10.5	1.1	17.3	340.0	81.8	0.8	-2.4	-9.2	-2.4	8.3	8.9	9.2	10.2	11.1
농심	21,228	349,000	655	513	529	379	1,807	638	537	557	389	2,121	11.9	0.7	2.8	-4.5	-14.8	0.0	-6.7	-7.6	-6.7	18.0	17.9	19.1	19.3	18.9
롯데칠성	9,604	103,500	484	585	856	292	2,041	593	592	843	80	2,107	7.2	0.6	-18.4	-1.0	-3.1	1.9	-7.6	-24.6	-7.6	11.5	11.6	11.8	12.0	12.3
동원F&B	5,721	29,650	526	336	680	362	1,819	434	274	630	328	1,667	4.5	0.5	21.1	22.3	9.1	0.2	-4.5	-10.0	-4.5	10.2	10.7	10.6	10.1	7.9
대상	6,493	18,740	453	496	611	212	1,641	249	336	517	135	1,237	6.2	0.5	82.0	47.4	32.6	2.0	-2.3	0.8	-2.3	16.8	17.7	19.3	19.7	14.7
매일유업	2,596	33,100	0	228	0	0	0	126	215	171	210	722	0.0	0.0	-100.0	6.1	-100.0	-0.6	-4.8	-17.7	-4.8	12.2	12.4	12.9	13.6	12.7
삼양식품	51,526	684,000	424	814	863	849	3,418	239	441	434	362	1,475	15.5	4.5	77.7	84.7	131.7	-3.7	-10.6	271.9	-10.6	14.5	13.7	13.6	13.9	12.4
CJ프레시웨이	2,451	20,650	114	301	297	265	953	127	321	302	243	993	3.7	0.7	-10.2	-6.1	-4.0	-1.2	18.3	-15.7	18.3	12.9	13.2	14.0	14.5	15.3
신세계푸드	1,235	31,900	56	95	96	80	308	46	80	78	61	264	5.6	0.4	22.7	18.9	16.6	-1.1	-11.4	-18.9	-11.4	1.4	1.3	2.5	2.4	3.0
SPC삼립	4,043	46,850	181	275	229	307	979	166	265	211	276	917	6.3	0.7	8.6	3.7	6.7	-0.5	-6.9	-21.5	-6.9	2.5	2.4	2.4	2.4	2.6
오뚜기	15,390	384,000	668	674	829	416	2,400	654	646	830	420	2,549	9.1	0.6	2.2	4.4	-5.8	0.7	-2.9	-4.0	-2.9	12.0	12.1	12.2	11.8	9.7
빙그레	7,231	73,400	132	518	665	-32	1,273	127	463	654	-122	1,122	6.7	0.8	3.6	12.0	13.4	-6.6	-9.8	39.5	-9.8	22.1	22.9	23.2	23.6	21.7
현대그린푸드	4,743	14,000	358	294	293	111	1,131	105	279	283	-19	648	5.0	0.6	240.7	5.3	74.4	1.1	-3.1	19.0	-3.1	13.9	13.5	12.1	11.9	9.9
롯데푸드	9,689	102,700	331	668	896	231	1,999	186	486	806	292	1,770	7.8	0.4	77.8	37.5	12.9	2.4	-8.0	-19.2	-8.0	13.6	13.8	13.7	13.5	11.4
풀무원	3,953	10,370	165	188	242	190	849	123	168	219	110	620	0.0	0.0	34.6	12.1	37.0	2.2	-3.1	0.5	-3.1	0.6	1.2	1.2	1.4	0.4
동원산업	13,334	33,650	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	-1.6	-8.9	-0.8	-8.9	1.7	1.7	1.6	1.4	1.6
이지홀딩스	1,746	2,680	0	0	0	0	0	107	418	298	214	1,038	0.0	0.0				0.6	-2.7	-6.5	-2.7	3.1	3.5	3.7	3.9	3.9
선진	1,339	5,630	0	0	0	0	0	210	309	262	194	975	0.0	0.0				-0.4	-0.2	-14.6	-0.2	12.2	12.3	12.9	12.9	9.3
팜스코	762	2,075	0	0	0	0	0	169	123	176	-154	315	0.0	0.0				-0.2	-5.5	-29.5	-5.5	0.6	0.8	0.2	0.4	0.7
무학	1,761	6,180	0	0	0	0	0	56	39	25	42	162	0.0	0.0				0.3	-2.2	24.0	-2.2	1.2	1.4	1.2	1.3	1.5
남양유업	4,513	66,400	0	0	0	0	0	-157	-67	-56	-443	-724	0.0	0.0				0.6	13.1	13.1	13.1	5.4	5.8	7.6	6.6	8.3

Key Chart

2024년 연간 영업이익 컨센서스



2024년 4분기 영업이익 컨센서스

