F&B Weekly 하이라이터

NH투자증권

2022년 1월 17일

Analyst 조미진 02)768-7586 mj27@nhqv.com

주간 업종 동향

- 음식료 업종지수는 전주 대비 0.6% 하락하였으나 KOSPI 대비는 0.6%p 아웃퍼폼
- 크라운제과 +24.5%(테마주로 구분), 롯데칠성 +2.2%(4분기 실적 호조)
- 삼양식품 -6.5%(자익실현 매물 출회), 신세계푸드 -3.9%(그룹 이슈), 농심 -2.2%(자익실현 매물 출회)

주요 뉴스 & 코멘트

▶ 오리온, 8년 만에 최고 신용 등급 노린다...롯데제과 역전 눈앞 https://bit.ly/3Rly5vf

- 오리온의 신용 등급이 8년 만에 오를 것으로 보여. 지역 다각화 노력이 성과를 내면서 영업 기반이 강화된 덕분
- 시장 안팎에선 오리온이 실질적으로 무차입 상태를 유지하고 있어 코로나19 사태 확산 이후 격화될 제과 기업 간 경쟁에서도 투자 여력이 충분하다고 보고 있어
- 한국신용평가는 2021년 말 오리온의 무보증 사채 신용 등급 전망을 '안정적'에서 '긍정적'으로 올려 신용도 상향 조정 가능성이 높아져. 'AA+'로 올라설 수 있다는 의미

▶ 삼양식품, 이커머스 '아이엠에나' 설립...오너 3세가 글로벌-M2마케팅 이끈다 https://bit.ly/3HUioPl

- 삼양식품은 지난달 신설 법인 '아이엠에나' 등록. 핵심 사업은 이커머스 사업의 확대, IT 정보통신 시스템의 강화, 불닭 브랜드 캐릭터 '호치'를 활용한 콘텐츠 및 지적재산권 사업
- 아이엠에나를 통해 '글로벌', '밀레니얼 세대' 공략을 강화할 예정. 자사몰 '삼양맛샵'을 더 키워 해외 소비자들까지 자유롭게 드나드는 글로벌 플랫폼을 만들겠다는 구상
- 아이엠에나의 사내 단독이사에 삼양식품 오너 3세인 전병우 이사가 이름을 올려. 전인장 회장의 형평 혈의 이후 경영 공백을 최소화하기 임원 승진을 앞당긴 것으로 풀이

▶ "막걸리-맥주가 들썩인다"...주류 가격, 도미노 인상되나 https://bit.ly/3nnn5sl

- 주류업계에 따르면 정부는 맥주와 탁주(막걸리)에 대해 과세체계를 종가세에서 종량세로 개편하여 지난해 맥주와 탁주를 대상으로 1리터(ℓ)당 834.4원, 41.9원의 세율을 적용
- 정부는 종가세와 종량세의 형평성을 위해 매년 소비자물가상승률을 종량 세율에 반영키로. 4월부터 맥주는 1ℓ당 855.2원, 탁주는 1ℓ당 42.9원으로 가격이 인상
- 맥주의 경우 수입 브랜드를 중심으로 묶음 프로모션 가격 인상이 면저 이뤄져. 다음달부터는 제주맥주를 필두로 국내 수제맥주 제품 가격이 도미노 인상에 나설 가능성이 높아

▶ 이젠 고추장-된장까지 오르나... 업계1·2위 "가격 인상 검토" https://bit.ly/3zLXGh3

- 올해 초부터 음료·패스트푸드 업체들이 연이어 가격을 인상한 데 이어 고추장·된장 가격도 오를 전망이어서 서민들의 장바구니 물가 부담은 가중될 것으로 보여
- 대상은 '청정원' 브랜드의 고추장·된장·쌈장 등 장류 가격 인상을 검토, 국내 고추장·된장·쌈장 점유율 1위를 차지하고 있는 CJ제일제당도 고추장·된장 가격 인상을 검토
- 국내 간장 시장 점유율 60%를 차지하는 샘표는 지난해 11월 간장 17종의 출고가를 7%가량 인상해. 2017년 이후 약 4년 만의 가격 인상

▶ 커지는 미국 두부 시장... 풀무원, 美공장 증축 투자 https://bit.ly/3GIPOxy

- 북미 매체 토마스넷에 따르면 지난달 7일 풀무원은 미국 캘리포니아주 팔러턴에 위치한 공장을 증축하기로 해
- 이번 투자로 인해 신규 일자리 110개 창출 그리고 전년대비 올해 판매 증가율이 20%에 이를 것으로 기대. 공장 증축을 결정한 이유는 미국 두부 시장이 커지고 있기 때문
- 미국 두부 시장 규모는 지난 2018년 9100만 달러에서 올해 1억8200만 달러로 2배 가량 성장할 것으로 예상

▶ CJ프레시웨이, 푸드테크 기업과 MOU..."식품업 혁신 앞장" https://bit.ly/3foPUpq

- CJ프레시웨이는 모바일 식권 플랫폼 '식신', 공유주방 서비스 '쿡썰'과 푸드테크 기반의 밀키트 솔루션 개발을 위한 업무협약을 맺었다고 밝혀
- 식신은 국내 최대 직장인 모바일 식권 서비스인 '식신 e식권'과 빅데이터 기반 맛집 정보 서비스 운영. 쿡썰은 외식 사업자에게 주방, 인력, 배달 등을 제공해 지점 확장을 지원하는 플랫폼
- 이번 협약에 따라 CJ프레시웨이는 식신과 함께 급식 사업자가 점포를 효율적으로 운영하도록 돕는 모바일 식권 시스템을 개발할 예정

▶ 동원F&B, 1월 중 어묵 65종 가격 평균 10%대 인상 https://bit.ly/3ruM6UF

- 동원F&B는 1월 중 자사 어묵 제품 65종의 소비자가를 평균 10% 인상하기로 해. 대표 제품은 '바른어묵', '부산어묵' 등
- 어묵의 주 원료인 연육 가격이 오르고 있어 불가피하게 가격을 인상하게 됐다고 설명
- 앞서 CJ제일제당은 지난 1일 편의점에서 판매하는 어묵 제품 가격을 평균 10.4% 인상. 대표 제품인 '삼호어묵 안심부산어묵 얇은사각(200g)' 제품은 2080원에서 2280원으로 200원(9.6%) 을 올려

▶ "담배 연기 없는 미래" 필립모리스, 담배 대체제 개발에 9조원 투자 https://bit.ly/3mlM456

- 한국필립모리스 '2021 임팩트 리포트-담배 연기 없는 미래'를 내고 2008년부터 2020년까지 지난 10여년간 '담배 연기 없는 미래'를 위해 필립모리스 인터내셔널 등과 9조원 넘는 글로벌 투자 진행
- 담뱃잎이 들어간 전용 스틱을 가열해 흡연하는 아이코스를 담배 대체제로 규정, 흡연의 유해성을 줄인다는 목표
- 유해성 저감 연구에만 930여명의 과학자 및 연구개발 전문가를 투입해 유해하거나 잠재적으로 유해한 물질(HPHCs) 발생을 줄여

주요 상품가격 동향

▶ 곡물

- 전주대비 소맥 -2.2%, 옥수수 -1.7%, 대두 -2.3%, 원당 +1.4% 등
- 소맥 가격은 미 농무부가 국내 겨울 및 재배와 글로벌 기말재고를 분석가들의 추정치보다 높게 책정한 후 하락
- 옥수수 가격은 남아메리카의 비 예보에 따라 건조한 기후 완화 전망 영향으로 하락
- 대두 가격은 이번 주말부터 내리는 비 예보가 아르헨티나의 농작물에 도움이 될 것이라는 예상에 따라 하락

▶ 수산물

- 선망 참치어가 톤당 1,750USD달러. 전기대라가 대비 6.1% 상승

환율 및 상품(Commodity) 가격 변화 (현재가 1/14 기준)

	단위	현재가	1D(%)	1W(%)	1M(%)	3M(%)	6M(%)	YTD(%)
원/달러	KRW/USD	1,187.3	0.0	-1.2	0.4	0.0	3.4	-0.2
원/위안	KRW/CNY	186.9	0.1	-0.8	0.6	1.4	5.3	-0.2
옥수수	USD/bu	596.3	1.5	-1.7	1.3	15.4	-12.7	0.5
소맥	USD/bu	741.5	-0.7	-2.2	-5.6	2.3	15.0	-3.8
대두	USD/bu	1,369.8	-0.5	-2.3	8.8	13.6	-6.7	3.1
대두박	USD/T	405.6	-0.8	-6.4	0.3	27.9	10.6	-1.5
원당	USD/lb	18.3	1.2	1.4	-6.8	-6.5	8.2	-3.0
커피	USD/lb	239.7	1.1	0.5	1.1	14.5	53.2	6.0
크크아	USD/MT	2,659.0	1.9	5.5	2.9	2.9	12.1	5.5

	단위	현재가	1D(%)	1W(%)	1M(%)	3M(%)	YTD(%)
참치(선망, 방콕)	USD/T	1,750	0.0	6.1	9.4	34.6	6.1
국내 돈육(탕박평균,등외제외기준)	KRW/kg	5,267	0.5	2.6	-9.2	7.0	5.4
중국 돈육(22개 성 평균가)	RMB/kg	23.2	0.0	-3.7	-9.7	27.6	-3.7
육계(평균가)	KRW/kg	2,190	0.0	-15.4	37.7	-12.0	-12.0
오리(생체3kg)	KRW/3kg	10,910	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
중국 라이신	RMB/kg	12.4	0.0	-1.6	-4.2	6.9	-2.0
중국 메치오닌	RMB/kg	19.1	0.0	0.0	1.9	-12.4	0.0
중국 트립토판	RMB/kg	50.0	0.0	-7.4	-13.8	-10.7	-9.1
중국 쓰레오닌	RMB/kg	12.3	0.0	-2.4	-5.4	0.4	-3.2

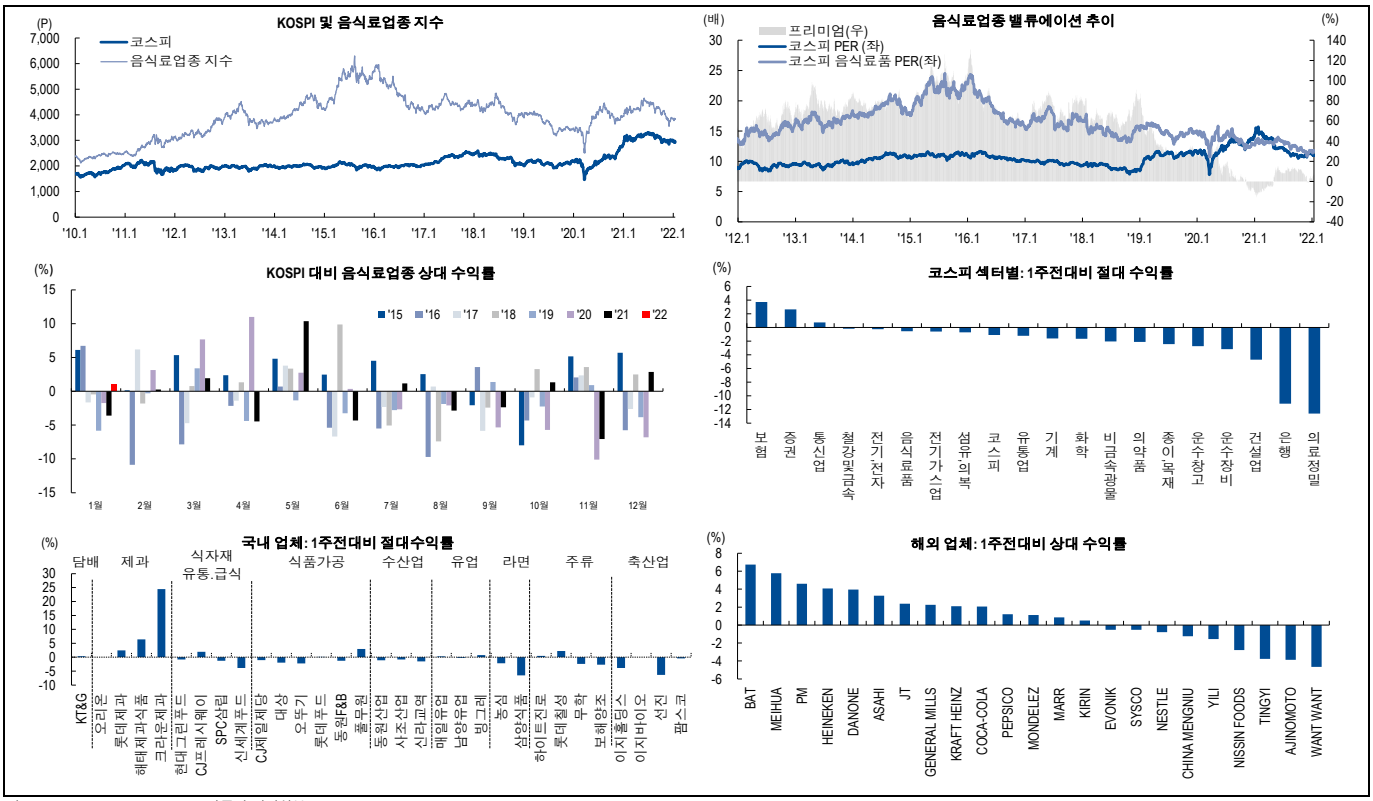
자료: Bloomberg, Wind, NH투자증권 리서치본부

국내외 음식료 업종 주가 변화 (현재가 1/14 기준)

종목명	단위	시가총액 (십억원,백만달러)	종가 (원,달러)	수익률(%) 1D(%)	1W(%)	1M(%)	3M(%)	6M(%)	1Y(%)	YTD(%)	PER(배) 21E	22F	PBR(배) 21E	22F	EV/EBITDA(배) 21E	22F	ROE(%) 21E	22F
KOSPI		2,085,211	2,921.9	-1.4	-1.1	-2.2	-2.2	-10.5	-7.2	-1.9	11.0	11.2	1.2	1.1	6.4	5.9	11.6	10.4
코스피 음식료		26,292	3,822.3	-0.8	-0.6	-1.2	-7.0	-12.9	-9.6	-0.1	13.3	11.7	1.1	1.0	6.5	6.1	9.0	9.5
KT&G	KRW	10,805	76,700	-0.4	0.4	-8.5	-3.1	-5.1	-4.1	-0.4	9.9	10.3	1.1	1.1	5.4	5.4	11.8	10.9
PM	USD	160,945	103.4	1.3	4.3	9.5	5.1	4.5	27.7	8.8	17.2	16.1	-	-	13.1	12.6	-77.6	-82.6
BAT	GBP	95,043	41.4	1.9	7.6	12.8	16.7	6.5	9.5	11.0	9.3	8.5	1.0	1.0	9.0	8.4	11.3	11.9
JT	JPY	41,409	20.7	0.0	1.5	-1.6	1.7	9.3	14.8	1.7	13.1	11.5	1.6	1.5	7.7	7.2	13.0	14.8
오리온	KRW	4,191	106,000	-0.9	0.0	-1.4	-11.7	-10.2	-14.2	2.4	15.8	13.5	2.0	1.8	7.5	6.4	13.5	13.9
롯데제과	KRW	799	124,500	0.4	2.5	0.0	-2.0	-11.7	12.7	3.3	13.2	11.7	0.7	0.7	6.5	5.8	5.2	5.9
크라운제과	KRW	155	11,400	26.2	24.5	21.0	14.1	-10.2	28.8	24.2	-	-	-	-	-	-	-	-
PepsiCo	USD	242,849	175.6	0.8	0.9	2.2	10.6	12.7	24.2	1.1	28.1	26.1	14.0	13.0	19.2	17.8	57.7	53.6
Mondelez	USD	94,998	68.1	0.7	0.8	3.7	13.2	6.0	19.0	2.7	23.6	21.9	3.5	3.4	18.8	18.0	14.7	15.8
WantWant	HKD	11,602	1.0	1.1	-1.0	10.3	33.2	38.5	38.5	6.0	14.5	17.3	4.0	4.4	8.0	10.0	27.6	27.3
CJ제일제당	KRW	5,896	376,500	-0.9	-1.1	-4.0	-6.6	-16.7	-16.0	-2.8	10.1	9.5	1.0	1.0	6.2	6.2	11.0	10.6
오뚜기	KRW	1,610	438,500	-2.9	-2.2	-6.1	-9.4	-17.0	-24.3	-3.8	13.8	12.3	1.0	0.9	6.2	5.7	8.1	8.5
대상	KRW	810	22,700	-1.1	-1.9	-2.4	-3.4	-14.7	-20.8	-2.6	8.0	7.2	0.7	0.7	4.0	3.5	9.1	9.5
롯데푸드	KRW	413	342,000	-0.3	0.1	-0.2	-13.0	-24.2	-0.7	-0.7	11.8	10.2	0.5	0.4	4.7	4.5	4.5	5.1
삼양사	KRW	665	63,000	0.6	0.8	-1.3	-11.3	-1.4	-0.9	0.5	-	-	-	-	-	-	-	-
동원F&B	KRW	735	190,500	-1.0	-1.3	-2.8	-11.0	-10.8	1.1	-2.1	9.0	7.1	0.9	0.8	6.3	5.8	10.4	12.1
풀무원	KRW	665	17,450	1.5	2.9	-0.3	3.3	-10.5	-5.9	0.9	26.8	19.8	1.5	1.5	8.1	7.3	5.9	7.7
NESTLE	CHF	372,131	132.2	-0.5	-2.9	-4.9	5.2	4.4	19.8	-5.2	27.1	25.3	7.6	7.9	20.1	19.4	27.6	30.8
Kraft&Heinz	USD	46,538	38.0	1.0	1.8	5.6	2.8	-3.3	18.8	5.9	13.7	14.5	0.9	0.9	10.5	10.9	6.8	6.2
General Mills	USD	42,164	69.9	1.5	1.9	1.5	12.5	16.4	24.3	3.7	16.5	18.6	4.0	4.4	13.0	14.6	26.7	23.0
Ajinomoto	JPY	16,172	29.4	-2.7	-4.7	-5.4	-1.5	17.2	36.7	-3.9	20.9	26.2	2.0	2.8	9.3	11.4	10.3	11.2
Evonik	EUR	13,186	28.3	-0.3	-0.9	2.4	4.8	-1.2	7.1	1.4	9.8	11.3	1.5	1.4	5.6	5.8	14.7	11.8
Meihua	CNY	3,644	1.2	-1.5	4.0	4.3	18.2	23.9	52.1	-2.6	11.9	8.1	-	-	-	-	-	-
농심	KRW	1,916	315,000	-1.3	-2.2	0.6	7.9	2.6	5.0	-1.1	18.9	15.3	0.9	0.8	6.7	5.6	4.9	5.8
삼양식품	KRW	694	92,100	-0.6	-6.5	-2.3	12.2	3.0	-9.7	-2.9	14.3	11.8	1.8	1.6	8.4	6.4	13.4	14.3
Nissin Food	JPY	7,539	71.3	-0.4	-3.7	-7.1	-8.2	2.9	-11.8	-3.0	20.9	26.0	2.2	2.1	11.5	12.0	11.5	8.3
Tingyi	HKD	11,762	2.1	-1.2	-0.1	6.0	18.3	10.1	33.3	1.5	19.7	17.4	3.6	3.6	7.8	7.1	18.2	20.8
롯데칠성	KRW	1,344	139,000	0.0	2.2	7.3	-10.3	-2.5	8.6	4.1	11.9	12.8	1.0	1.0	7.8	7.1	8.8	7.8
하이트진로	KRW	2,189	30,900	-1.7	0.5	1.6	-12.3	-12.3	-15.6	2.5	26.8	20.1	1.9	1.8	8.7	7.8	7.6	9.7
무학	KRW	241	8,470	-0.4	-2.4	-0.7	-20.8	0.5	19.3	1.4	-	-	-	-	-	-	-	-
Heineken	EUR	67,777	117.7	1.3	3.4	7.0	12.5	1.2	15.2	4.4	30.7	25.3	4.0	3.7	15.3	13.4	13.3	14.5
Asahi	JPY	13,899	10.0	-0.8	2.3	2.4	-6.5	-4.6	0.9	5.3	22.2	8.9	1.2	1.0	7.3	5.8	5.6	11.7
Kirin	JPY	14,964	16.4	1.4	-0.4	-1.7	-9.5	-10.5	-20.1	1.2	17.4	14.4	1.8	1.7	11.4	9.5	10.0	11.8
Coca-cola	USD	265,169	61.4	0.8	1.8	4.7	12.7	8.8	26.1	3.7	26.8	25.3	11.8	11.1	23.7	21.7	46.3	51.0
SPC삼립	KRW	598	69,300	-0.9	-1.3	-3.2	-10.1	-14.6	-8.0	-2.1	15.9	11.1	1.6	1.4	6.7	5.9	11.8	15.1
신세계푸드	KRW	297	76,700	-1.7	-3.9	-10.6	-21.9	-22.1	15.5	-6.4	20.1	13.6	1.0	1.0	7.6	6.6	5.1	7.3
CJ프레시웨이	KRW	340	28,600	-1.4	2.0	-3.2	-17.1	-10.5	31.5	-0.5	10.4	9.3	1.7	1.5	6.5	5.2	16.8	16.9
현대그린푸드	KRW	816	8,350	-1.5	-0.8	0.4	-12.8	-18.1	-7.9	-2.6	9.9	9.5	0.4	0.4	8.8	9.1	4.5	4.5
Sysco	USD	40,905	79.8	-0.8	-0.8	7.8	-3.0	11.5	5.6	1.6	44.8	23.1	25.2	22.2	20.8	13.9	38.7	104.3
MARR	EUR	1,436	21.6	-0.4	0.6	2.9	-9.5	-6.9	6.5	0.2	35.2	19.3	3.7	3.4	15.8	11.8	10.6	18.4
매일유업	KRW	538	68,600	0.4	0.3	-1.3	-2.1	-8.3	-8.7	-0.2	7.5	7.4	1.0	0.9	3.6	2.9	15.2	13.4
빙그레	KRW	522	53,000	-0.2	0.8	2.5	-6.0	-16.1	-8.3	-0.4	22.7	15.1	0.8	0.8	3.7	3.2	3.9	5.7
남양유업	KRW	323	403,500	-0.6	-0.2	-4.2	-0.1	-40.4	31.9	-0.9	-	-	-	-	-	-	-	-
Danone	EUR	45,376	66.0	0.6	2.8	6.9	0.6	-2.2	7.9	6.0	17.6	16.5	2.3	2.2	11.5	11.1	12.4	12.8
Mengniu	HKD	24,046	6.1	-0.9	2.5	5.0	4.1	7.7	-0.2	7.1	29.1	24.1	4.1	3.6	21.5	17.6	14.3	15.4
Yili Industrial	CNY	39,150	6.1	-0.4	-3.2	-6.0	-0.6	10.7	-16.7	-6.3	26.5	22.5	6.5	5.5	19.4	16.3	25.7	26.6
이지홀딩스	KRW	258	3,965	-2.3	-3.9	0.8	-13.9	-21.3	-15.5	-1.4	14.5	13.7	0.6	0.6	8.2	7.7	4.4	4.6
이지바이오	KRW	158	4,625	-1.2	0.0	-1.0	-9.5	-29.9	-42.9	-2.3	-	-	-	-	-	-	-	-
선진	KRW	264	11,100	-3.5	-6.3	-1.3	-16.5	-32.3	-18.1	-3.5	7.0	5.8	0.6	0.5	9.0	9.0	8.7	9.7
팜스코	KRW	247	6,720	0.7	-0.4	9.1	13.3	-3.7	-0.7	9.6	6.0	-	0.5	-	9.5	-	8.7	-
동원산업	KRW	824	224,000	-1.5	-1.1	-0.9	-3.2	-11.5	-13.9	-1.3	6.0	4.7	0.6	0.5	4.5	3.9	10.6	12.0
사조산업	KRW	237	47,400	0.9	-0.8	-1.5	-5.6	-31.2	37.4	0.1	-	-	-	-	-	-	-	-
신라교역	KRW	212	13,250	0.0	-1.5	-0.4	0.4	3.5	37.3	-1.1	-	-	-	-	-	-	-	-

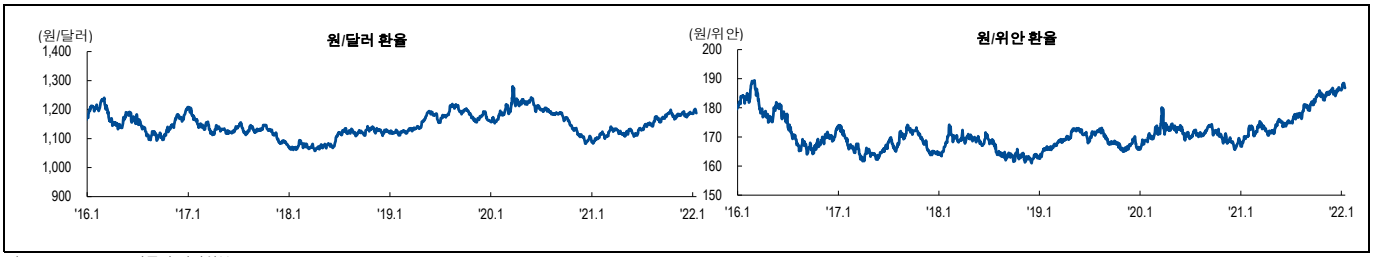
주: 업체별 수치는 컨센서스 기준
자료: FnGuide, Bloomberg, NH투자증권 리서치본부

업종별 지수 및 기업별 주가 차트



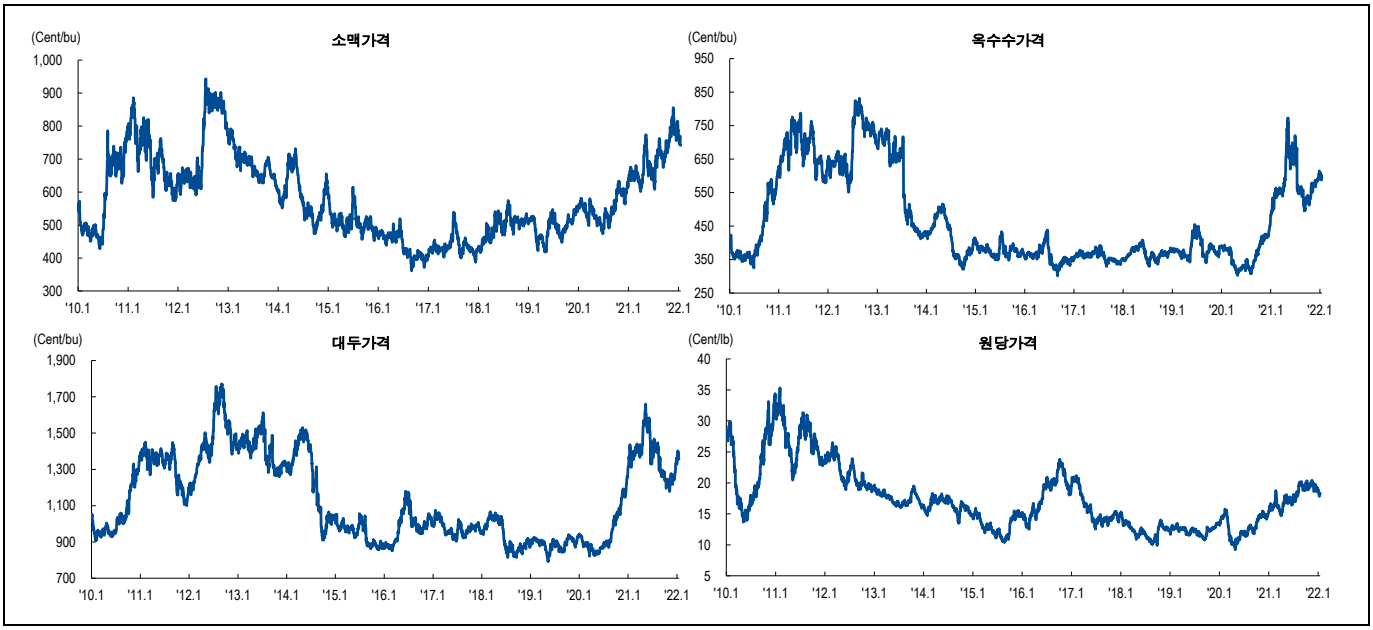
자료: FnGuide, Bloomberg, NH투자증권 리서치본부

환율 차트



자료: FnGuide, NH투자증권 리서치본부

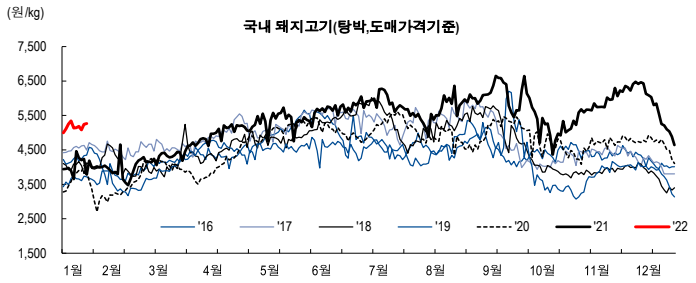
주요 상품가격 차트

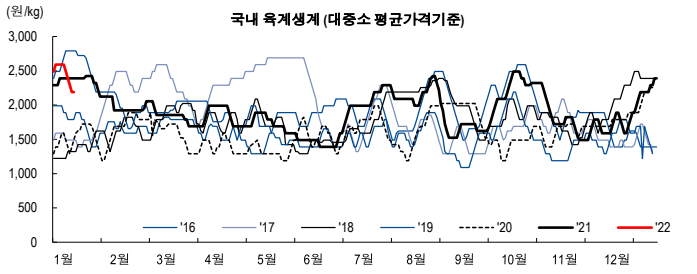


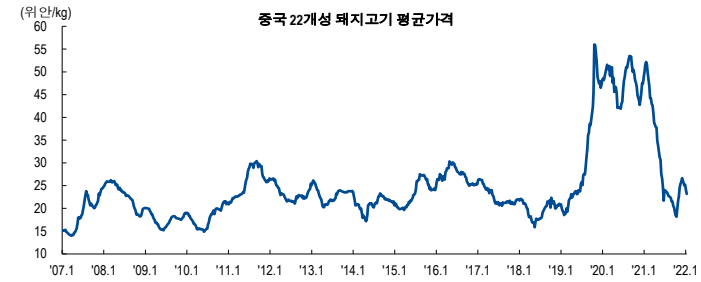
자료: Bloomberg, NH투자증권 리서치본부

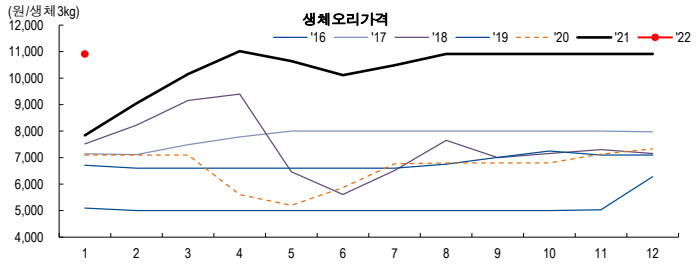
NH투자증권

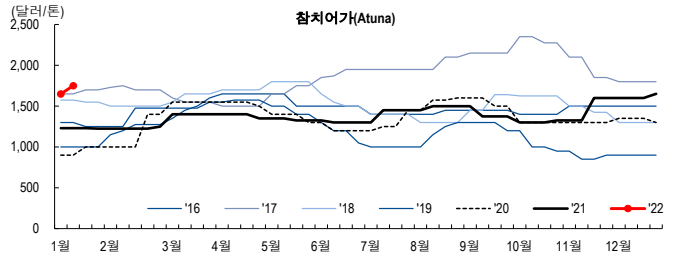
주요 상품가격 차트

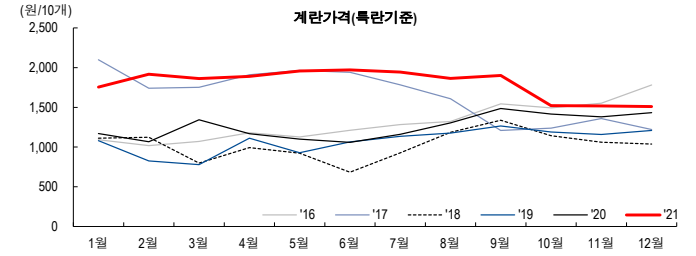


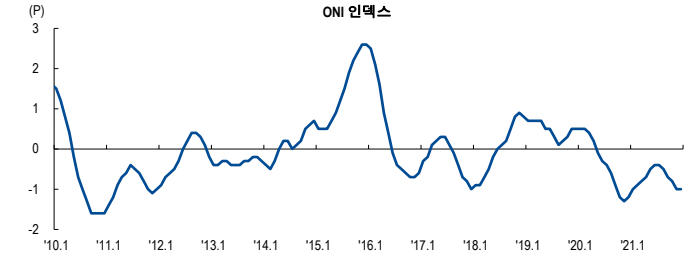


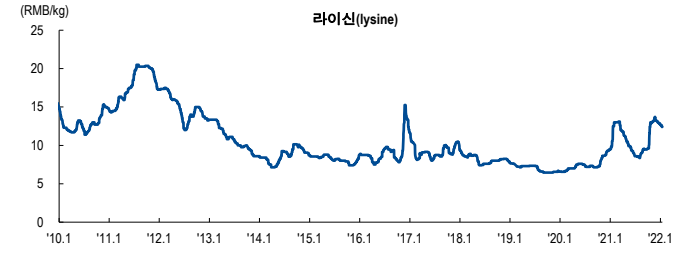


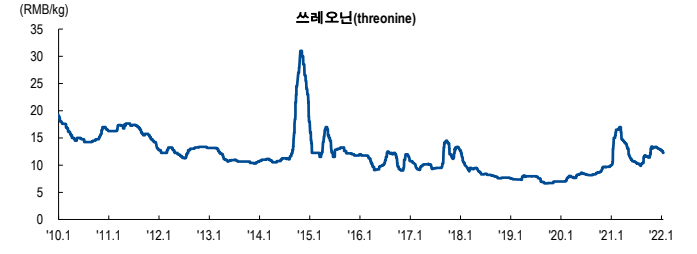












자료: 대한한돈협회, 한국육계협회, 한국오리협회, 대한양계협회, 축산유통종합정보센터, Atuna, WIND, NH투자증권 리서치본부

NH투자증권

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 동 자료상 언급된 기업들의 발행주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 'KT&G'를 기초자산으로 하는 ELW의 발행회사 및 LP(유동성공급자)임을 알려드립니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자 상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부의 금융투자분석사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 최선을 다해 분석한 결과이나 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 투자자의 투자판단을 위해 작성된 것이며 어떠한 경우에도 주식 등 금융투자상품 투자의 결과에 대한 법적 책임소재를 판단하기 위한 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 지적 재산권은 당사에 귀속되며 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.

NH투자증권