음식료 수출입 DATA
-21년 1월: 라면 회복 긍정적

라면: 2월까지 기저효과 지속, 중국/미국 수요 견조

1월 라면 수출금액은 50,106천달러(한화 554억원)로 yoy +38.8% 증가했다. 설연휴 영향으로 다른 수출 품목의 실적이 부진한 것 대비 라면 수출은 견조한 모습을 보였다. 특히 중국향 수출 10,414천달러(115억원) yoy +35%, 미국향 9,312천달러(103억원) yoy +102%으로 미국 수출 금액이 중국에 비할만큼 실적이 성장해 긍정적이었다. 지난해 3월부터 수출실적이 500억 후반을 상회하며 성장한만큼 2월까지는 기저효과로 인해 성장성이 더욱 두드러질 전망이다. 한편 삼양식품의 수출로 추정되는 금액은 22,147천달러(245억원)로 yoy +29%, mom -1.6%을 기록했다.

21년 2월 1~10일의 라면 전체 수출금액은 17,308천달러(191억원)로 견조한 흐름을 이어가고 있어 긍정적이다.

담배 중동향 수출 부진, 맥주 수입 정체, 분유 수출 성장

1월 이외 품목의 경우, 담배 수출은 yoy -11%, 맥주 수입 +3%, 분유 수출 +82%성장하며 혼조세를 보였다. 담배의 경우 중동향 수출실적이 0원으로 지난해 11월 이후 부진한 흐름을 이어가고 있는데, 미국 및 기타 국가향 수출이 증가하며 감소폭을 상쇄시켰다. KT&G의 수출국 중 마진이 높은 미국의 경우 1월 수출금액이 11,107천달러(123억원) yoy +40.5%를 기록했다.

맥주 수입의 경우 전년과 유사한 흐름을 보일 것으로 전망하며 국내 수입맥주 시장은 20년 연간 2500억원 규모에서 정체될 것으로 보인다. 한편 분유 수출금액은 전년도 기저효과로 인해 다소 높은 성장세를 시현했으나 1월 수출 금액은 8,060천달러(89억원)으로 지난해 월평균 수준에 그쳤다.

→수출실적기준: 농심, 삼양식품 〉 하이트진로 〉 KT&G 긍정적

주요 음식료 품목 수출입 실적 추이

(천달러, %)		21/01	20/01	YoY	21년 YTD	20년 YTD	YoY
담배	수출	36,306	40,975	-11.4	36,306	40,975	-11.4
	UAE	0	176	-100.0	222,992	102,708	117.1
	수입	237	3,856	-93.9	237	3,856	-93.9
맥주	수출	3,779	6,308	-40.1	3,779	6,308	-40.1
	수입	17,683	17,089	3.5	17,683	17,089	3.5
	일본	931	126	638.9	5,669	39,754	-85.7
라면	수출	50,106	36,108	38.8	50,106	36,108	38.8
	중국	10,414	7,713	35.0	149,437	124,049	20.5
	수입	876	201	335.8	876	201	335.8
분유	수출	8,060	4,429	82.0	8,060	4,429	82.0
	중국	6,435	3,295	95.3	61,759	74,588	-17.2
	수입	6,167	8,621	-28.5	6,167	8,621	-28.5
라이신	수출	10,664	12,645	-15.7	10,664	12,645	-15.7

출처: 관세청, Kakaopay Securities Research

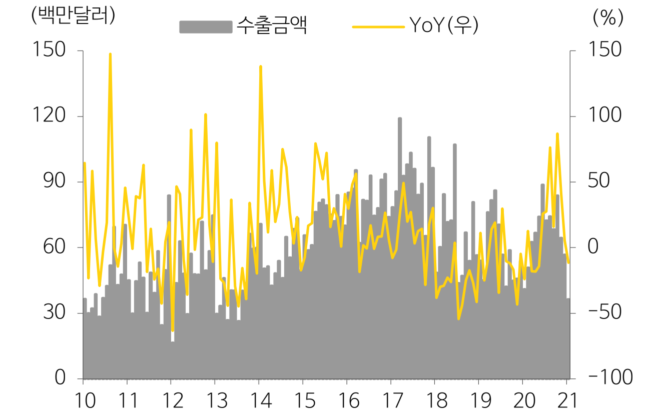
음식료
Analyst 장지혜
wisdom.jang@kakaopaysec.com
02) 6099-8506

Exhibit 1. 담배 & 맥주 수출입 금액 실적

(천달러) (YoY %)	담배 수출						맥주 수출입					
	금액			증감률			금액			증감률		
	전체	UAE	미국	전체	UAE	미국	수출	수입	일본	수출	수입	일본
2017	1,118,264	409,328	93,080	12.2	6.9	-10.4	109,314	263,090	71,407	20.7	44.9	39.4
2018	792,625	161,150	58,781	-29.1	-60.6	-36.8	155,715	309,699	78,300	42.4	17.7	9.7
2019	715,470	102,708	65,085	-9.7	-36.3	10.7	145,917	278,978	39,754	-6.3	-9.9	-49.2
2020	803,706	222,992	157,440	12.3	117.1	141.9	70,127	226,405	5,669	-51.9	-18.8	-85.7
1Q18	193,028	5,857	13,449	-31.8	-94.0	-36.8	29,122	72,794	19,995	41.7	36.0	38.3
2Q18	251,007	107,845	9,370	-14.6	-12.1	-61.1	42,033	77,441	19,296	57.6	20.8	6.1
3Q18	157,610	322	13,957	-41.4	-99.6	-20.6	50,612	90,498	20,954	67.1	7.4	-8.2
4Q18	190,980	47,126	22,005	-29.8	-51.4	-26.9	33,948	68,966	18,055	6.8	12.7	13.3
1Q19	175,219	33,966	12,443	-9.2	479.9	-7.5	30,899	72,066	15,785	6.1	-1.0	-21.1
2Q19	238,178	66,223	23,689	-5.1	-38.6	152.8	45,490	74,657	19,010	8.2	-3.6	-1.5
3Q19	157,671	182	19,493	0.0	-43.5	39.7	37,480	71,343	4,571	-25.9	-21.2	-78.2
4Q19	144,402	2,337	9,460	-24.4	-95.0	-57.0	32,048	60,912	388	-5.6	-11.7	-97.9
1Q20	154,319	9,932	32,718	-11.9	-70.8	162.9	23,661	50,843	1,038	-23.4	-29.4	-93.4
2Q20	229,519	88,321	36,806	-3.6	33.4	55.4	13,719	61,177	1,683	-69.8	-18.1	-91.1
3Q20	214,928	76,615	48,622	36.3	41,996.2	149.4	17,783	63,198	1,340	-52.6	-11.4	-70.7
4Q20	204,940	48,124	39,294	41.9	1,959.2	315.4	14,964	51,187	1,608	-53.3	-16.0	314.4
20/01	40,975	176	7,907	-24.0	-98.9	135.0	6,308	17,089	126	-8.8	-36.9	-98.2
20/02	50,855	0	13,670	12.7	-100.0	236.1	8,956	17,082	264	-11.6	-0.9	-92.7
20/03	62,489	9,756	11,141	-18.0	58.8	122.3	8,397	16,672	648	-39.4	-39.9	-87.1
20/04	66,781	29,858	11,328	-18.2	-2.8	161.2	5,381	16,575	630	-61.7	-25.1	-87.8
20/05	74,019	25,748	9,103	-14.0	-10.0	-27.3	4,911	19,672	772	-72.4	-22.4	-87.0
20/06	88,719	32,715	16,375	26.0	374.6	140.0	3,427	24,930	281	-74.9	-8.3	-96.4
20/07	72,377	25,943	16,591	27.7	14,154.4	129.3	7,214	24,011	685	-55.0	-15.0	-84.2
20/08	74,286	28,285	16,994	76.2	n/a	97.1	6,686	20,633	308	-44.9	-14.6	38.1
20/09	68,265	22,387	15,037	16.1	n/a	313.3	3,883	18,554	347	-58.4	-2.0	5,683.3
20/10	83,830	28,341	13,858	86.8	18,668.9	377.0	4,420	14,903	370	-56.9	-22.4	873.7
20/11	64,402	17,813	12,435	40.7	3,332.2	346.5	4,748	17,447	492	-56.1	-2.2	303.3
20/12	56,708	1,970	13,001	5.4	18.2	244.9	5,796	18,837	746	-47.1	-21.1	227.2
21/01	36,306	0	11,107	-11.4	-100.0	40.5	3,779	17,683	931	-40.1	3.5	638.9

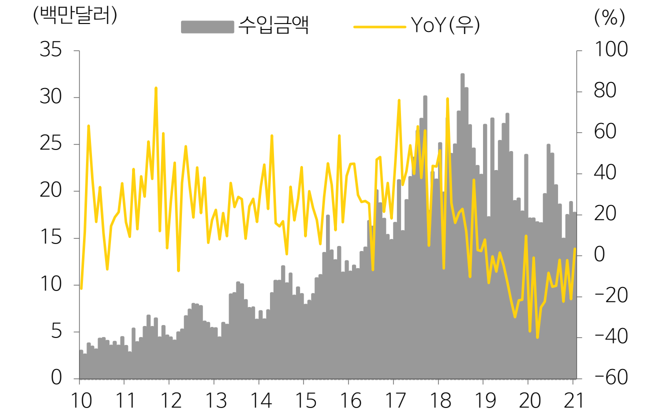
출처: 관세청, Kakaopay Securities Research

Exhibit 2. 담배 수출 실적 추이



출처: 관세청, Kakaopay Securities Research

Exhibit 3. 맥주 수입 실적 추이



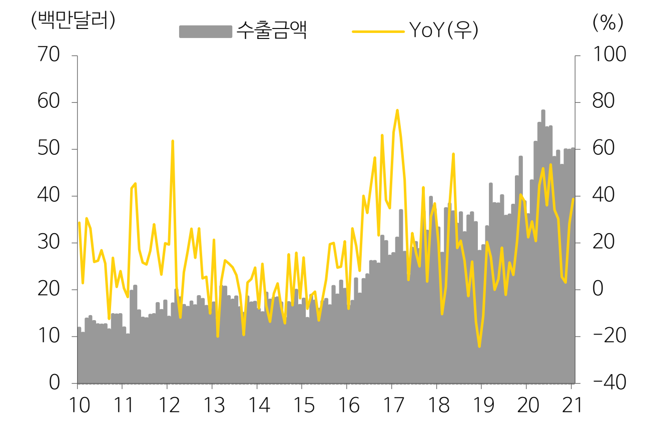
출처: 관세청, Kakaopay Securities Research

Exhibit 4. 라면 수출입 금액 실적

(천달러) (YoY %)	라면 수출										라면 지역별 수출	
	금액					증감률					금액	증감률
	전체					전체					삼양식품	삼양식품
		중국	미국	동남아6	기타		중국	미국	동남아6	기타	추정	추정
2017	381,189	104,727	40,952	85,420	150,090	32.4	42.3	15.4	65.9	17.9	182,428	137.6
2018	411,174	93,178	50,065	90,978	176,953	7.9	-11.0	22.3	6.5	17.9	182,088	-0.2
2019	463,796	124,049	52,937	98,253	188,557	12.8	33.1	5.7	8.0	6.6	229,686	26.1
2020	598,277	149,437	78,819	107,562	262,459	29.0	20.5	48.9	9.5	39.2	298,872	30.1
1Q18	98,464	15,776	14,007	22,846	45,835	2.8	-45.7	50.4	2.4	30.5	41,236	-3.0
2Q18	109,093	27,139	13,307	26,381	42,266	36.1	118.1	37.5	21.6	16.3	54,229	57.9
3Q18	104,506	30,470	9,482	21,756	42,798	9.3	12.7	3.8	5.9	10.1	45,926	0.5
4Q18	99,111	19,793	13,269	19,995	46,054	-9.6	-45.3	3.4	-4.2	15.9	40,697	-32.0
1Q19	105,649	23,349	11,912	24,285	46,103	7.3	48.0	-15.0	6.3	0.6	46,356	12.4
2Q19	116,937	30,230	12,944	26,766	46,997	7.2	11.4	-2.7	1.5	11.2	58,301	7.5
3Q19	109,792	30,352	12,613	25,087	41,740	5.1	-0.4	33.0	15.3	-2.5	57,076	24.3
4Q19	131,418	40,118	15,468	22,115	53,717	32.6	102.7	16.6	10.6	16.6	67,953	67.0
1Q20	130,929	34,073	14,840	23,708	58,308	23.9	45.9	24.6	-2.4	26.5	62,523	34.9
2Q20	168,477	46,546	22,099	28,495	71,337	44.1	54.0	70.7	6.5	51.8	87,186	49.5
3Q20	152,762	36,354	22,467	30,288	63,653	39.1	19.8	78.1	20.7	52.5	78,924	38.3
4Q20	146,109	32,464	19,413	25,071	69,161	11.2	-19.1	25.5	13.4	28.8	70,239	3.4
20/01	36,108	7,713	4,606	7,154	16,635	22.4	118.9	40.6	5.1	4.7	17,176	72.3
20/02	43,310	9,994	4,855	8,955	19,506	29.1	6.7	30.9	12.4	56.1	19,856	18.4
20/03	51,511	16,366	5,379	7,599	22,167	20.9	56.5	9.2	-20.1	25.0	25,491	29.9
20/04	55,604	15,229	7,254	8,688	24,433	44.7	54.7	91.2	-8.5	59.7	26,513	37.9
20/05	58,246	17,203	5,522	10,729	24,792	51.9	65.2	9.9	50.0	57.3	31,156	64.0
20/06	54,627	14,114	9,323	9,078	22,112	36.0	41.6	126.0	-10.3	38.7	29,517	47.0
20/07	54,842	13,098	9,464	10,127	22,153	53.5	41.5	105.4	27.3	59.3	29,595	68.8
20/08	48,305	12,434	5,497	9,769	20,605	34.2	50.9	38.2	-2.6	50.0	25,018	37.3
20/09	49,615	10,822	7,506	10,392	20,895	30.3	-15.8	86.3	46.5	48.3	24,311	14.1
20/10	46,632	11,901	6,608	7,616	20,507	5.6	-19.7	27.9	8.2	19.7	24,012	3.4
20/11	49,895	10,316	6,695	10,107	22,777	3.1	-30.6	23.3	22.5	14.9	23,898	-2.0
20/12	49,831	10,247	6,110	7,555	25,919	28.2	-1.6	25.4	10.8	54.7	22,506	10.7
21/01	50,106	10,414	9,312	7,566	22,814	38.8	35.0	102.2	5.8	37.1	22,147	28.9

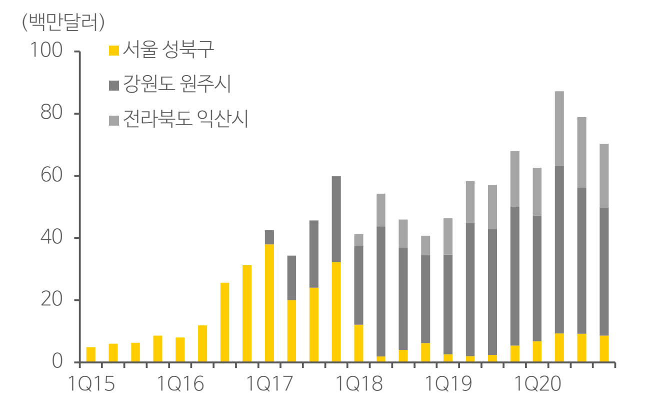
출처: 관세청, Kakaopay Securities Research

Exhibit 5. 라면 수출 실적 추이



출처: 관세청, Kakaopay Securities Research

Exhibit 6. 삼양식품 관련 지역 라면 수출 실적 추이



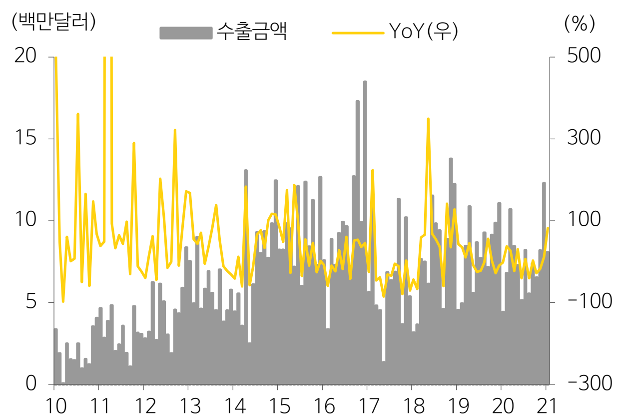
출처: 관세청, Kakaopay Securities Research

Exhibit 7. 분유 & 라이신류 수출입 금액 실적

(천달러) (YoY %)	분유 수출입						분유 지역별 수출				라이신류	
	금액			증감률			금액		증감률		금액	증감률
	수출		수입	수출		수입	서울 종로구	서울 영등포구	서울 종로구	서울 영등포구	수출 전체	수출 전체
		중국			중국							
2017	77,879	61,792	71,312	-35.9	-41.1	2.6	25,664	19,132	-3.1	-11.4	154,337	9.1
2018	98,348	78,539	77,552	26.3	27.1	8.8	36,633	14,184	42.7	-25.9	176,416	14.3
2019	97,211	74,588	81,958	-1.2	-5.0	5.7	31,007	15,964	-15.4	12.5	142,758	-19.1
2020	90,874	61,759	83,427	-6.5	-17.2	1.8	17,090	12,145	-44.9	-23.9	109,120	-23.6
1Q18	14,471	10,031	19,034	-32.2	-41.8	4.9	6,374	487	20.8	-74.3	46,404	28.1
2Q18	25,144	21,627	18,969	97.4	99.6	5.5	10,242	4,284	102.3	3.6	47,566	28.4
3Q18	23,827	17,978	19,897	-2.9	-3.1	25.1	8,973	3,488	-8.3	-48.9	39,156	7.3
4Q18	34,906	28,903	19,652	81.3	90.5	1.9	11,044	5,925	99.4	-5.6	43,290	-2.8
1Q19	17,938	11,989	19,941	24.0	19.5	4.8	5,405	2,204	-15.2	352.6	39,341	-15.2
2Q19	25,107	20,293	21,362	-0.1	-6.2	12.6	8,543	3,869	-16.6	-9.7	34,127	-28.3
3Q19	24,123	18,447	20,134	1.2	2.6	1.2	7,987	4,059	-11.0	16.4	32,711	-16.5
4Q19	30,043	23,859	20,521	-13.9	-17.5	4.4	9,072	5,832	-17.9	-1.6	36,579	-15.5
1Q20	21,910	13,413	22,595	22.1	11.9	13.3	2,512	3,134	-53.5	42.2	37,688	-4.2
2Q20	20,862	13,253	19,948	-16.9	-34.7	-6.6	4,424	2,178	-48.2	-43.7	29,248	-14.3
3Q20	21,115	15,370	19,499	-12.5	-16.7	-3.2	5,983	2,503	-25.1	-38.3	20,039	-38.7
4Q20	26,987	19,723	21,385	-10.2	-17.3	4.2	4,171	4,330	-54.0	-25.8	22,145	-39.5
20/01	4,429	3,295	8,621	-2.3	20.8	3.9	125	0	-85.5	-100.0	12,645	-10.5
20/02	6,791	3,913	8,371	37.2	7.1	59.8	125	864	-86.2	-5.5	12,234	-6.1
20/03	10,690	6,205	5,603	26.4	10.6	-12.5	2,262	2,270	-37.7	99.5	12,809	5.1
20/04	8,434	4,930	5,438	-22.4	-44.9	-33.2	969	150	-69.9	-92.2	13,989	30.8
20/05	7,283	5,548	6,044	30.6	33.1	-27.4	2,172	1,314	-9.6	39.9	74,286	479.3
20/06	5,145	2,775	8,466	-40.6	-61.3	73.1	1,283	714	-56.1	-29.2	7,129	-32.8
20/07	8,199	6,632	7,958	6.5	33.2	4.5	1,998	830	-42.9	-6.1	7,380	-37.0
20/08	5,538	2,914	5,715	-40.2	-63.6	-9.9	1,240	645	-46.1	-61.1	5,616	-45.4
20/09	7,378	5,824	5,826	3.0	6.8	-5.7	2,745	1,028	25.6	-32.1	7,043	-34.2
20/10	6,522	4,378	8,665	-28.5	-40.0	33.3	1,260	1,674	-52.2	-19.3	6,736	-48.1
20/11	8,178	6,407	5,369	-17.0	-27.8	-6.3	995	1,305	-65.9	-48.1	8,564	-29.7
20/12	12,287	8,938	7,351	11.1	16.1	-11.4	1,916	1,351	-45.5	8.9	6,838	-40.1
21/01	8,060	6,435	6,167	82.0	95.3	-28.5	842	64	573.6	n/a	10,664	-15.7

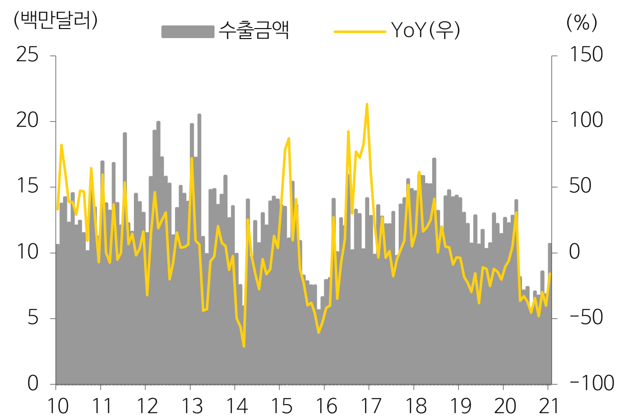
출처: 관세청, Kakaopay Securities Research

Exhibit 8. 분유 수출 실적 추이



출처: 관세청, Kakaopay Securities Research

Exhibit 9. 라이신류 수출 실적 추이



출처: 관세청, Kakaopay Securities Research

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 지난 3개월간 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분증권 발행에 참여한 적이 없습니다.
- 당사는 자료 작성일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료의 애널리스트는 자료 작성일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 가지고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자의견 분류 및 적용기준

기업 (향후 12개월 기준)	매수(Buy) : 기대수익률 15% 이상 중립(Hold) : 기대수익률 ± 15% 내외 매도(Sell) : 기대수익률 -15% 이하
산업 (향후 12개월 기준)	비중확대(Overweight) : 업종지수 상승률이 시장수익률 대비 높거나 상승 중립(Neutral) : 업종지수상승률이 시장수익률 수준 비중축소(Underweight) : 업종지수 상승률이 시장수익률 대비 낮거나 하락

매수(Buy)	중립(Hold)	매도(Sell)
95.7%	4.3%	0.0%

투자등급 비율 (기준일: 2020.12.31)