

키움 음식료 Weekly (9/11)

Key News & Comments

- * '틱톡 바람 탄 김밥 몹시 풀질되나 이전 한인마트로 시선 집중'** me2.do/xVAHilui
 - 냉동 김밥 품질 사태 이후 미국 소비자들이 한국 식료품을 찾아 한인마트로 눈을 돌리고 있음
 - 김밥 제품은 틱톡에 한인 음식 블로거 세라 안이 어머니와 함께 대위 먹는 영상을 올리며 화제
 - 리 브러더스 사장 로빈 리는 냉동 김밥을 미국으로 수입할 수 있는 다양한 옵션을 검토 중
- * '제로 다음은 디카페인'...음료업계, '카페인' 빼기 열풍** me2.do/GbN1N5LU
 - 음료업계 트렌드가 제로에서 디카페인을 옮겨가고 있음
 - 롯데칠성음료는 4Q 제로슈거&디카페인 펄스콜라를 국내 시장에 선보일 계획
 - 커피시장도 디카페인 수요 증가, 올해 1월-7월 디카페인 원두 수입액은 3년전 대비 2배 이상 증가
- * AAA급 KT&G 공모채 '홍행'...회사채 시장 '육식가리기' 본격화** me2.do/SbuFgDhD
 - KT&G(신용등급 AAA급)는 2년물 1000억원, 3년물 2000억원 회사채 발행 수요예측을 진행
 - 수요예측 결과 목표 물량의 6배가 넘는 총 1조 8100억원의 매수 주문 확보
 - 우량채에 대한 탄탄한 수요가 수요 예측 흥행으로 이어졌다고 판단
- * 롯데칠성 소주 '새로', 출시 1년만에 매출 1천억** me2.do/GQzcvdJ6
 - 롯데칠성음료 무설탕 소주 '새로'가 1년만에 누적 판매액을 지난달 말 1천억 원에 달성
 - 올해 한국생산성본부의 국가고객만족도(NCSI)조사에서 소주 부문 1위에 오르기도 함
 - 롯데칠성음료는 오는 9~25일 성수동 데어바타데에서 팝업스토어를 통해 이벤트를 진행
- * 오리온, 베트남서 1100억원 들여온다...해외 법인 첫 배당금 수령** me2.do/SpHxZftS
 - 오리온이 해외 법인에서 국내로 배당금을 들여오는 건 이번이 처음
 - 오리온은 지난달 베트남 법인에서 배당금 500억원을 수령했고, 다음달 600억원을 추가로 받을 예정
 - 이번에는 현지 채무자 대신 총복 진전군 부지 매입과 차입금 상환 등에 사용할 예정
- * '신라면 데레드' 한정판 보름만에 완판...정식 제품으로 나온다** me2.do/G2xqQA1s
 - 농심은 지난달 14일 한정판으로 출시한 신라면 데레드 500만봉 완판 후 정식 출시 계획
 - 해당 제품은 스킵빌수가 7500SHU로 신라면의 2배이며 앵그리 너구리보다도 높음
 - 농심은 올해 상반기 SNS 키워드 분석 결과 매운 라면을 찾는 소비자가 크게 늘었으므로 분석

Currency & Commodity

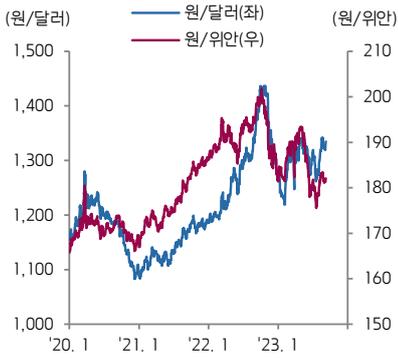
구분	단위	현재가 9/8	Price Change(%)							구분	단위	현재가 9/8	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,333	-0.1	1.1	1.3	2.3	0.9	-3.4	5.4	원/위안	KRW/CNY	181	-0.5	-0.1	-0.5	-0.7	-4.3	-8.6	-0.2
옥수수	USD/bu.	484	-0.5	4.9	-0.4	-20.7	-22.7	-27.6	-28.7	중국 옥수수	CNY/MT	2,673	0.3	-0.4	-4.3	0.6	-6.2	-3.8	-4.5
소맥	USD/bu.	596	-0.7	4.0	-9.2	-4.9	-13.3	-28.1	-24.8	중국 대두	CNY/MT	5,149	-0.6	-2.4	1.4	2.0	-7.8	-9.6	-3.0
대두	USD/bu.	1,363	0.3	0.2	0.7	-0.0	-10.2	-1.7	-10.3	중국 대두박	CNY/MT	4,512	0.3	-1.1	0.7	27.3	18.1	4.5	-1.3
원당	USD/lb.	26.3	-1.4	5.0	12.2	3.3	26.0	46.7	31.3	중국 돈육	CNY/kg	22.7	N/A	0.7	13.6	16.9	8.2	-24.7	-12.6
커피	USD/lb.	149	-0.8	-2.7	-7.9	-23.7	-16.2	-33.1	-11.1	중국 라이신	CNY/kg	10.5	0.5	2.0	12.4	20.1	19.4	13.0	14.8
코코아	USD/MT	3,654	1.2	1.4	9.6	16.0	33.9	57.0	40.5	중국 메치오닌	CNY/kg	19.0	0.3	3.8	12.4	13.1	10.5	-7.1	-5.5
미국 지옥	USD/lb.	82	-1.6	-1.2	-3.6	-6.5	-4.9	-11.5	-7.0	중국 트립토판	CNY/kg	75.5	0.0	2.7	20.8	10.2	18.9	45.2	11.9
말레이시아 팜유	USD/MT	802	-0.5	-2.9	-0.6	8.6	-11.8	1.7	-15.3	중국 지옥(탕박)	KRW/kg	6,996	3.1	12.0	12.4	20.1	38.5	5.1	25.5
알루미늄	USD/MT	2,160	-0.6	-2.5	-0.6	-3.3	-7.2	-4.7	-8.1	국내 육계(大)	KRW/kg	2,190	-4.4	-12.0	-24.2	-24.2	-29.1	15.9	-21.5

Company

구분	단위	현재가 9/8	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만\$)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	23E	24E	23E	24E	23E	24E	23E	24E	23E	24E	
KT&G	KRW	88,500	0.3	1.7	4.1	6.5	4.0	6.4	-3.3	13.8	13.2	7.7	7.2	1.1	1.1	9.4	9.6	5.9	6.0	9,097
BAT	Gbp	2,592	0.4	-0.6	-0.1	0.1	-16.7	-25.7	-21.0	6.9	6.6	7.2	7.0	0.7	0.7	10.9	11.0	9.2	9.6	72,325
JT	JPY	3,238	-0.5	1.1	4.1	3.1	16.5	35.9	21.7	12.7	12.5	8.3	8.2	1.6	1.5	13.0	13.9	5.7	5.9	43,998
PM	USD	93.7	0.4	-2.5	-3.3	1.2	-4.8	-3.5	-7.4	15.1	13.8	12.9	11.5	N/A	N/A	N/A	N/A	5.5	5.7	145,408
오리온	KRW	123,400	0.2	2.2	3.9	-1.4	-1.6	27.5	-3.6	13.4	11.8	5.8	4.7	1.7	1.5	13.4	13.4	0.8	0.8	3,653
롯데칠성푸드	KRW	112,600	0.5	1.6	7.4	1.9	-3.9	-11.7	-8.1	15.0	9.1	5.7	5.0	0.5	0.5	3.5	5.5	2.0	2.4	795
WantWant	HKD	5.15	-2.3	-2.3	-5.9	2.0	5.5	-2.5	-1.3	14.8	13.9	9.4	8.7	3.3	3.5	23.0	26.3	5.7	5.5	7,803
Calbee	JPY	2,988	1.4	2.8	9.4	6.8	11.8	7.9	-0.2	24.7	21.4	11.6	10.0	2.3	2.0	9.1	10.1	1.7	1.8	2,718
Mondelez	USD	69.8	-0.3	-2.0	-5.3	-4.3	7.6	13.8	4.8	21.5	19.8	16.4	15.5	3.4	3.3	16.0	16.8	2.3	2.5	94,984
PepsiCo	USD	176	-0.1	-0.9	-4.1	-3.3	2.5	1.8	-2.4	23.6	21.8	16.7	15.5	12.5	11.0	55.3	52.9	2.8	3.0	242,650
CJ제일제당	KRW	297,500	1.2	-0.7	-3.4	-7.5	-5.3	-23.7	-21.8	12.8	8.6	6.7	6.1	0.7	0.6	5.5	7.7	1.9	1.9	3,353
Ajinomoto	JPY	6,067	-0.7	-1.1	4.0	7.4	34.2	52.6	50.5	36.8	32.0	17.3	15.4	4.5	4.0	12.4	12.7	1.0	1.2	21,838
Meihua	CNY	8.91	-0.8	-2.4	-1.2	-1.2	-10.7	-12.8	-12.5	8.0	6.6	N/A	N/A	1.7	1.4	20.9	21.7	3.1	4.4	3,571
Evonik	EUR	17.7	-0.4	-0.9	-1.1	-1.6	-11.0	-8.9	-1.1	17.7	12.5	7.4	6.1	0.8	0.8	3.1	5.9	6.6	6.5	8,850
농심	KRW	439,000	-0.8	-3.1	-4.4	-1.7	26.1	51.9	23.0	14.5	13.5	6.1	5.5	1.1	1.0	7.7	7.8	1.2	1.3	1,999
삼양식품	KRW	187,200	-2.6	-2.1	37.5	55.9	53.4	71.0	47.4	13.3	12.1	9.9	8.8	2.5	2.1	21.1	19.5	0.9	0.9	1,056
Nissin Food H	JPY	12,720	0.8	-0.0	-0.2	4.5	9.0	29.4	22.1	32.8	27.1	15.2	13.4	3.1	2.8	9.5	10.8	1.1	1.3	8,889
Toyo Suisan	JPY	5,968	-0.2	-0.6	1.2	-5.8	4.7	4.2	17.2	20.3	14.4	8.4	6.8	1.6	1.5	8.3	10.3	1.6	1.9	4,496
Tingyi	HKD	11.4	-0.4	-1.6	1.1	-4.0	-11.4	-12.4	-15.6	17.1	14.2	7.8	7.0	4.4	4.2	26.4	32.0	5.9	7.3	8,178
UPCH	HKD	5.60	-0.9	-4.9	-11.4	-19.1	-27.7	-12.1	-28.3	14.0	12.5	7.1	6.5	1.7	1.6	12.0	13.4	7.5	8.1	3,085
오뚜기	KRW	362,000	0.8	-0.8	-4.6	-20.0	-17.5	-21.3	-23.9	10.4	9.2	4.4	4.2	0.6	0.6	7.4	7.8	2.3	2.3	1,086
Nestle	CHF	105	0.0	-0.2	1.1	-1.8	-0.2	-5.7	-1.8	21.3	19.8	16.8	15.9	6.8	6.7	31.5	34.0	2.9	3.1	314,917
Kraft&Heinz	USD	33.0	0.9	-0.4	-4.2	-10.6	-13.1	-9.6	-19.0	11.4	11.1	9.6	9.3	0.8	0.8	7.2	7.2	4.9	4.9	40,485
Kikkoman	JPY	8,400	-1.4	-0.2	6.4	0.5	29.8	-3.2	21.2	38.5	35.1	20.4	19.1	4.2	3.7	11.1	10.8	0.8	0.8	11,065
NH Foods	JPY	4,573	-0.2	-0.2	4.1	16.6	19.1	16.2	24.4	27.6	17.6	11.5	8.0	1.0	0.9	4.1	5.4	2.4	2.5	3,199
대성	KRW	18,180	2.9	1.1	1.6	-3.9	-7.9	-17.4	-17.0	9.7	7.1	5.6	4.9	0.5	0.5	5.1	6.7	4.4	4.4	472
동원F&B	KRW	31,200	1.1	2.0	7.2	-2.8	-3.5	3.7	-0.6	6.2	5.5	4.3	3.8	0.6	0.6	10.5	10.7	2.3	2.3	451
풀무원	KRW	10,410	2.2	-4.8	-1.4	-8.0	0.9	-17.4	-7.1	21.4	9.5	8.2	7.2	2.1	1.7	6.4	21.1	1.0	1.0	297
롯데칠성	KRW	131,100	2.9	1.7	-3.6	-6.0	-19.4	-18.3	-25.5	10.1	7.9	5.9	5.2	0.9	0.8	9.0	10.6	2.6	2.8	911
무학	KRW	5,630	0.2	-3.8	-1.6	-1.2	5.8	-12.4	14.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	120
하이트진로	KRW	19,500	2.0	0.9	-5.8	-14.1	-13.9	-31.2	-23.7	28.9	15.0	7.1	5.8	1.2	1.1	4.2	8.0	4.8	4.9	1,024
동서	KRW	17,330	1.1	-2.1	-5.9	-15.0	-9.5	-20.9	-14.2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,294
남양유업	KRW	463,500	-0.5	0.4	1.6	-7.9	-12.9	13.9	-4.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	250
매일유업	KRW	42,900	1.5	-4.2	3.1	-10.9	-14.5	-22.8	-18.8	5.1	4.2	3.0	2.6	0.6	0.5	12.5	13.3	2.8	2.8	252
빙그레	KRW	53,300	0.4	-2.6	12.4	8.6	25.0	20.5	35.8	8.3	8.3	2.5	2.3	0.8	0.8	10.6	9.8	2.8	2.8	393
CJ프레시웨이	KRW	23,600	1.1	-4.1	-13.4	-20.8	-21.7	-28.2	-26.3	5.0	3.9	3.2	2.7	0.8	0.7	17.4	18.9	1.5	1.6	210
SPC삼립	KRW	67,000	0.6	0.0	-2.0	-9.9	-2.8	-15.8	-6.0	9.1	7.7	5.4	4.9	1.2	1.0	15.3	16.0	2.6	2.6	433
신세계푸드	KRW	38,850	-0.8	-2.3	-7.1	-10.4	-20.4	-31.8	-19.1	11.4	8.1	5.9	5.9	0.5	0.5	4.4	5.8	2.0	2.0	113
현대그린푸드	KRW	11,760	0.1	-5.7	-4.9	-7.0	N/A	N/A	N/A	6.6	5.7	3.2	2.7	0.6	0.6	9.7	10.7	3.0	3.4	298
동원산업	KRW	34,300	1.5	-2.1	-10.7	-22.9	-27.1	-24.9	-30.5	6.1	4.9	7.3	6.6	0.0	0.0	10.8	0.0	3.8	4.4	1,194

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

1) 주요 환율 추이



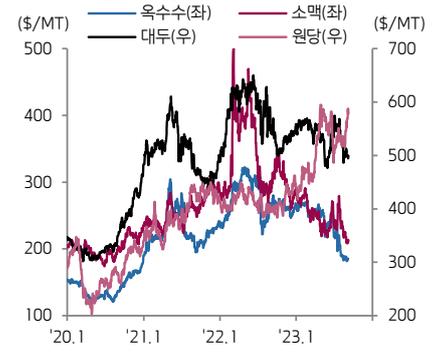
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



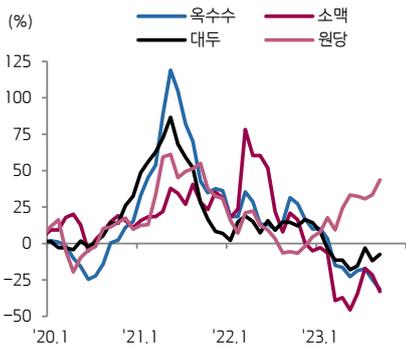
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



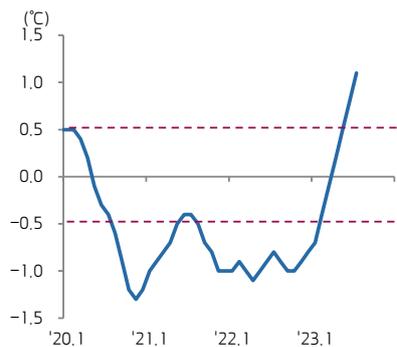
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



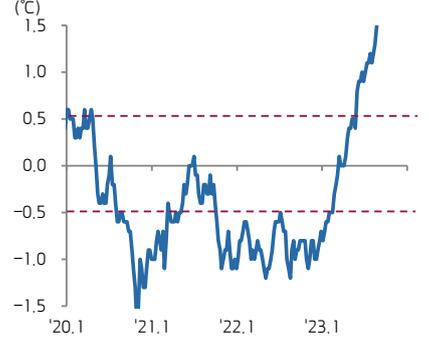
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



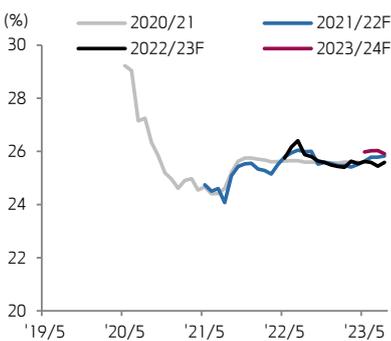
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



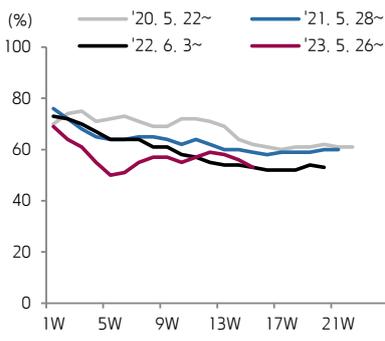
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



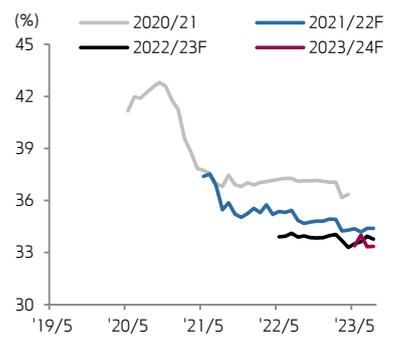
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



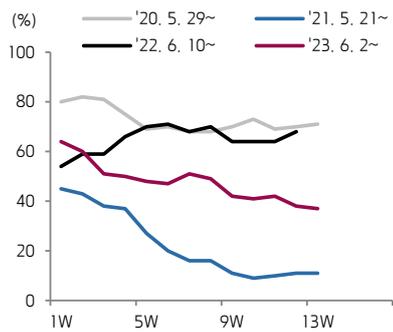
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



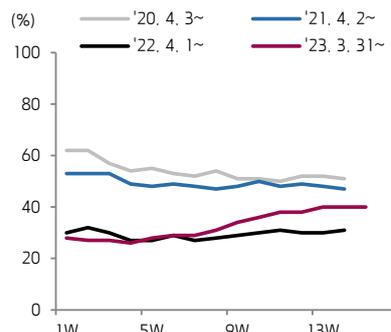
자료: USDA

10) 미국 보밀 작황 추이



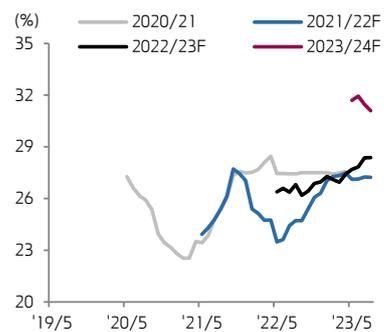
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



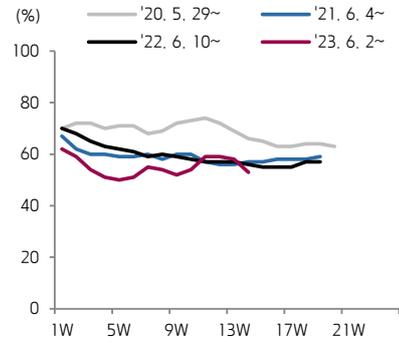
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



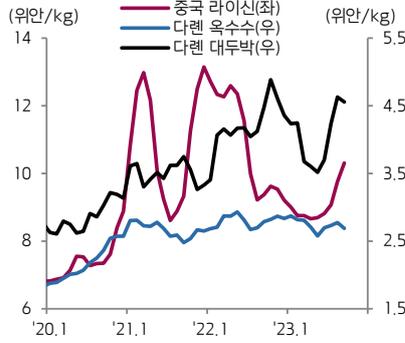
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



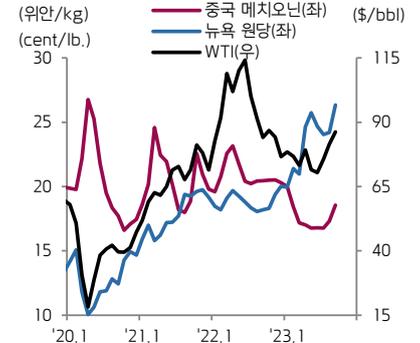
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



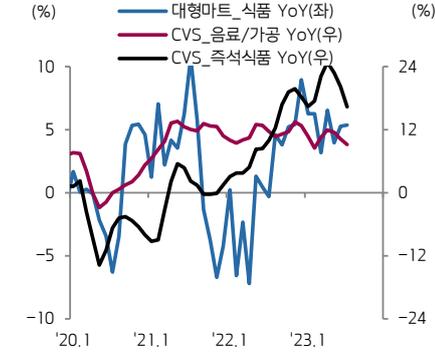
자료: Wind, Bloomberg

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)



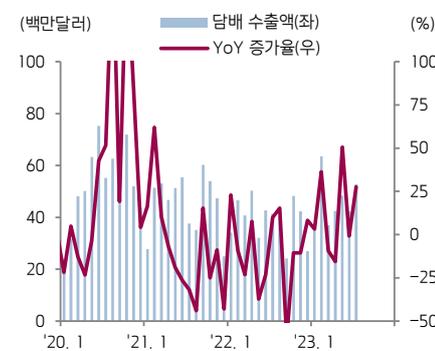
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



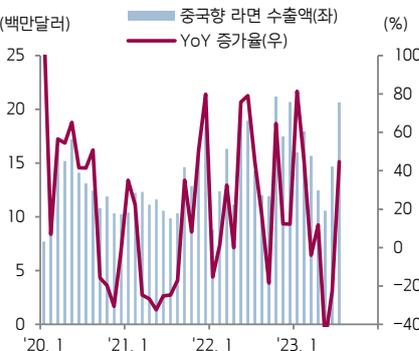
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



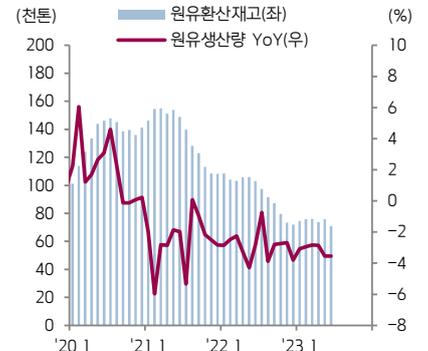
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 라면 수출 추이



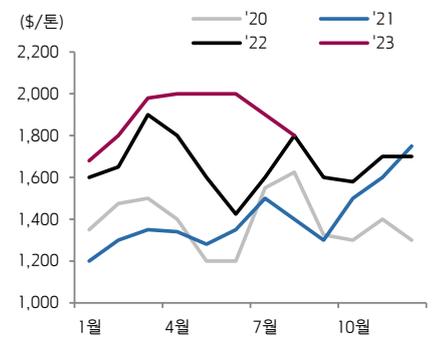
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



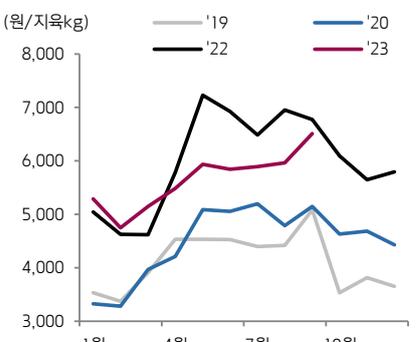
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



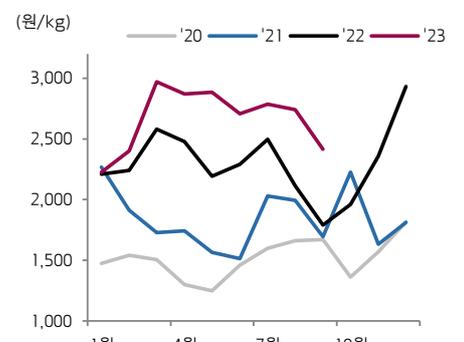
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 9월 8일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석서는 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, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.