

키움 음식료 Weekly (9/18)

Key News & Comments

- ★ 배민에 'CJ제일제당 전용권' 생긴다** [me2.do/xZGt32ae](https://me2.do/xZGt32ae)
  - CJ제일제당의 기획과 제조, 배민의 데이터 플랫폼 운영·물류 인프라로 시너지 기대
  - 햇반, 스텝 등 CJ제일제당의 주요 인기 제품뿐만 아니라 냉동과 냉장식품 등 라인업 확대 계획
  - 또한 대응특가 입점을 통해 배민 입점 소상공인 대상 소스, 오일, 양념류 등 B2B 제품군도 확대
- ★ '탐스 띄워라'... 롯데칠성, 51년 된 미란다·트로피카나 단종** [me2.do/FcuCTRdP](https://me2.do/FcuCTRdP)
  - 롯데칠성음료는 탐스를 재출시하면서 미란다와 트로피카나 스파클링 전 제품 생산을 중단
  - 업계에서는 운영 효율화와 브랜드 사용료 지출을 줄이기 위한이라고 분석
  - 롯데칠성음료, 다양한 맛과 마케팅 활동을 전개해 과일탄산 시장을 선도해 나갈 것
- ★ 사명 바꾼 '라면종가' 상양... 김정수 부회장 '불닭 매출 1조 달성'** [me2.do/GB5AN4Fg](https://me2.do/GB5AN4Fg)
  - 상양식품그룹이 그룹명을 사양라운드스퀘어로 변경 공식화
  - 과학기술 기반의 푸드케어와 문화 예술 기반의 이터테인먼트 두 축을 중심으로 성장시켜 나갈 것
  - 불닭볶음면 글로벌 인기에 힘입어 밀양 제2공장까지 지을 예정, 가동 시 매출 1조 달성 목표
- ★ '농심 먹태강 대형마' 롯데 노가리칩까지 대란...편의점서 발주 중단** [me2.do/5DjKqUry](https://me2.do/5DjKqUry)
  - GS25에서 11일부터 '오징 노가리칩 청양마요맛' 발주가 인기를 끌면서 중단
  - CU도 9일부터 노가리칩의 발주가 전면 중단되었고, 세븐일레븐 역시 8일부터 발주가 막힘
  - 반면, 농심이 먼저 출시한 '먹태강'은 현재 발주 중단이 풀려 정상 발주가 가능한 상황
- ★ 재료 숨겨 소주 '새로', 문자도(文字圖) 콘셉트 신규 CF 온어어** [me2.do/f300nDyB](https://me2.do/f300nDyB)
  - 동양적인 분위기를 풍기는 수묵화 형식의 문자도를 통해 '새로'의 특징점을 강조
  - TV CF '무(無)', '갯'편, '미(美)'편으로 총 3편을 제작 14일부터 순차적으로 공개할 예정
  - 겨울을 앞두고 다양한 마케팅을 통해 '새로'가 소주 시장의 대세가 될 수 있도록 노력할 예정

Currency & Commodity

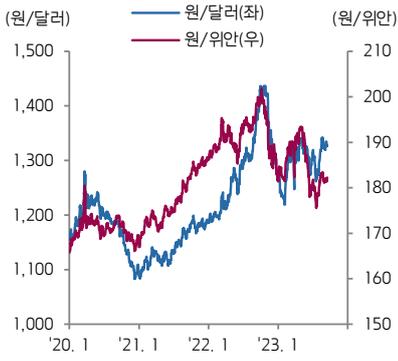
구분	단위	현재가 9/15	Price Change(%)							구분	단위	현재가 9/15	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,326	0.0	-0.6	-0.4	3.5	1.7	-4.9	4.9	원/위안	KRW/CNY	182	0.0	0.6	-0.3	2.0	-3.6	-8.7	0.4
옥수수	USD/bu.	476	-0.9	-1.6	2.6	-23.6	-24.0	-29.7	-29.8	중국 옥수수	CNY/MT	2,685	0.2	0.7	-2.4	-0.3	-5.2	-4.6	-4.1
소맥	USD/bu.	604	1.8	1.4	1.0	-8.7	-14.0	-28.5	-23.7	중국 대두	CNY/MT	5,087	-0.7	-1.3	-3.0	0.7	-6.8	-13.6	-4.2
대두	USD/bu.	1,340	-1.5	-1.7	1.3	-6.2	-10.0	-7.7	-11.8	중국 대두박	CNY/MT	4,523	1.3	0.1	-4.3	20.3	21.3	1.9	-1.1
원당	USD/lb.	26.9	-0.3	2.3	13.2	3.5	31.3	48.0	34.3	중국 돈육	CNY/kg	22.3	N/A	-1.5	1.8	16.0	5.4	-26.7	-13.9
커피	USD/lb.	159	3.3	7.1	6.6	-14.9	-7.8	-26.5	-4.9	중국 라이신	CNY/kg	10.6	0.0	1.0	9.3	18.5	20.6	12.8	15.9
코코아	USD/MT	3,757	0.7	2.8	12.5	16.5	43.6	58.1	44.5	중국 메치오닌	CNY/kg	20.0	0.0	5.3	15.3	19.0	16.3	-2.2	-0.5
미국 지옥	USD/lb.	83	-0.3	2.0	6.3	-9.6	-0.7	-13.5	-5.2	중국 트립토판	CNY/kg	75.5	0.0	0.0	15.3	8.6	18.9	45.2	11.9
말레이시아 팜유	USD/MT	796	0.7	2.9	-3.9	-2.9	-12.2	-1.3	-15.9	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	6,380	-2.3	-8.8	4.1	8.4	22.6	-2.7	14.4
알루미늄	USD/MT	2,164	-1.6	0.2	2.4	-2.9	-3.7	-6.3	-7.9	국내 육계(大)	KRW/kg	2,190	4.8	0.0	-24.2	-18.6	-29.1	22.3	-21.5

Company

구분	단위	현재가 9/15	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	90,300	-0.2	2.0	5.7	9.5	-1.6	7.9	-1.3	14.1	13.5	7.9	7.4	1.2	1.1	9.4	9.6	5.7	5.8	9,326
BAT	Gbp	2,702	-0.2	4.2	8.6	4.7	-8.4	-21.7	-17.1	7.2	6.9	7.4	7.2	0.8	0.8	10.9	10.7	8.9	9.3	74,857
JT	JPY	3,333	0.6	2.9	7.9	4.1	22.4	40.9	25.3	13.1	12.8	8.5	8.4	1.6	1.6	13.0	13.9	5.5	5.7	45,101
PM	USD	95.8	-0.5	2.3	2.6	0.9	1.1	0.2	-5.4	15.4	14.1	13.1	11.7	N/A	N/A	N/A	N/A	5.4	5.6	148,699
오리온	KRW	121,400	-0.9	-1.6	-0.8	-5.4	-8.9	19.6	-5.2	13.2	11.6	5.6	4.6	1.7	1.5	13.4	13.5	0.8	0.8	3,610
롯데칠성	KRW	112,200	-0.3	-0.4	5.0	2.7	5.2	-12.7	-8.4	14.9	9.1	5.7	5.0	0.5	0.5	5.5	5.0	2.0	2.5	796
WantWant	HKD	5.09	1.8	-1.2	-6.3	1.0	-0.6	-3.6	-2.5	14.6	13.8	9.2	8.5	3.3	3.4	23.0	26.3	5.8	5.5	7,725
Calbee	JPY	3,021	-0.2	1.1	12.3	8.0	11.9	3.1	1.0	25.0	21.4	11.7	10.1	2.3	2.1	9.1	10.2	1.7	1.8	2,737
Mondelez	USD	71.9	-0.6	3.0	1.0	-2.2	8.3	19.3	7.9	22.1	20.4	16.9	15.9	3.5	3.4	16.0	16.7	2.2	2.5	97,868
PepsiCo	USD	180	-0.8	2.0	0.8	-3.3	2.7	7.7	-0.5	24.0	22.3	17.0	15.8	12.7	11.2	55.3	52.9	2.7	3.0	247,564
CJ제일제당	KRW	305,500	2.9	2.7	0.7	-2.9	-1.8	-20.8	-19.7	13.1	8.8	6.7	6.1	0.7	0.6	5.5	7.7	1.8	1.9	3,459
Ajinomoto	JPY	6,056	-0.1	-0.2	5.7	4.6	34.9	52.2	50.2	36.7	31.9	17.3	15.3	4.4	4.0	12.4	12.7	1.0	1.2	21,708
Meihua	CNY	9.14	-0.4	2.6	3.9	2.4	-7.8	-4.4	-10.2	8.2	6.8	N/A	N/A	1.7	1.5	20.9	21.7	3.1	4.3	3,698
Evonik	EUR	18.1	0.8	2.1	3.0	2.4	-2.0	0.2	1.0	19.9	13.0	7.5	6.2	0.8	0.8	3.1	5.9	6.5	6.4	9,000
농심	KRW	444,500	0.0	1.3	-5.4	1.5	22.5	50.4	24.5	14.7	13.7	6.2	5.6	1.1	1.0	7.7	7.8	1.2	1.3	2,034
삼양식품	KRW	190,700	0.1	1.9	5.1	66.8	68.0	72.6	50.2	13.6	12.3	10.1	8.9	2.6	2.2	21.1	19.5	0.9	0.9	1,081
Nissin Food H	JPY	12,470	0.8	-2.0	2.5	1.5	6.0	28.0	19.7	32.1	26.6	14.9	13.1	3.0	2.7	9.5	10.8	1.1	1.3	8,679
Toyo Suisan	JPY	5,894	1.6	-1.2	-2.4	-9.8	6.2	4.3	15.8	20.1	14.3	8.3	6.7	1.6	1.5	8.3	10.3	1.6	1.9	4,422
Tingyi	HKD	10.9	1.5	-4.2	-0.7	-9.5	-22.5	-14.5	-19.2	16.3	13.5	7.5	6.7	4.2	4.0	26.4	32.0	6.2	7.7	7,846
UPCH	HKD	5.50	0.9	-1.8	-7.1	-22.1	-34.4	-12.4	-29.6	13.7	12.0	6.1	5.7	1.7	1.6	12.4	15.3	8.0	9.3	3,035
오뚜기	KRW	372,000	0.7	2.8	1.1	-15.7	-13.9	-19.7	-21.8	10.7	9.4	4.5	4.3	0.7	0.6	7.4	7.8	2.3	2.3	1,121
Nestle	CHF	105	0.4	0.2	1.5	-2.4	-3.6	-1.3	-1.6	21.3	19.8	16.8	15.9	6.8	6.6	31.3	33.7	2.9	3.1	313,652
Kraft&Heinz	USD	33.5	-0.9	1.5	-0.1	-9.6	-11.1	-3.6	-17.8	11.6	11.3	9.7	9.4	0.8	0.8	7.1	7.1	4.8	4.9	41,086
Kikkoman	JPY	8,501	2.1	1.2	10.0	-0.6	30.0	2.4	22.7	39.0	35.6	20.7	19.3	4.2	3.7	11.1	10.8	0.8	0.8	11,152
NH Foods	JPY	4,592	-0.3	0.4	4.5	14.1	20.7	17.1	25.0	27.7	17.1	11.6	8.0	1.0	0.9	4.1	5.4	2.4	2.5	3,199
대성	KRW	18,680	1.7	2.8	3.3	-4.2	-2.1	-15.7	-14.7	10.0	7.3	5.6	5.0	0.5	0.5	5.1	6.7	4.3	4.3	487
동원F&B	KRW	31,300	0.6	0.3	3.3	3.1	-0.5	4.7	-0.3	6.2	5.5	4.3	3.8	0.6	0.6	10.5	10.7	2.3	2.3	454
풀무원	KRW	10,820	0.7	3.9	10.7	-10.6	8.4	-12.0	-3.4	22.2	9.8	8.3	7.3	2.1	1.8	6.4	21.1	0.9	0.9	310
롯데칠성	KRW	129,500	-0.2	-1.2	-3.6	-5.5	-18.5	-19.1	-26.4	9.9	7.8	5.9	5.1	0.9	0.8	9.0	10.6	2.6	2.8	904
우학	KRW	5,710	-0.2	1.4	3.1	-0.7	10.9	-8.5	15.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	122
하이트진로	KRW	20,150	1.7	3.3	3.9	-9.0	-10.8	-28.7	-21.1	29.8	15.5	7.3	6.0	1.2	1.2	4.2	8.0	4.7	4.7	1,063
동서	KRW	17,430	-0.9	0.6	-3.3	-11.3	-10.9	-20.0	-13.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,307
남양유업	KRW	463,500	0.5	0.0	1.3	-11.5	-14.5	6.4	-4.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	251
매일유업	KRW	43,600	-0.2	1.6	-7.1	-6.6	-11.6	-19.7	-17.4	5.2	4.3	3.0	2.6	0.6	0.5	12.5	13.3	2.8	2.8	257
빙그레	KRW	54,200	0.0	1.7	-2.5	14.2	34.0	25.6	38.1	8.4	8.5	2.6	2.3	0.8	0.8	10.6	9.8	2.8	2.8	402
CJ프레시웨이	KRW	23,700	0.9	0.4	-9.0	-20.7	-20.3	-25.9	-25.9	5.0	4.0	3.2	2.7	0.8	0.7	17.4	18.9	1.5	1.6	212
SPC삼립	KRW	66,600	-1.0	-0.6	0.2	-10.2	-0.3	-13.3	-6.6	9.1	7.6	5.4	4.9	1.2	1.0	15.3	16.0	2.6	2.6	432
신세계푸드	KRW	39,600	0.4	1.9	0.4	-9.7	-14.9	-30.4	-17.6	11.6	8.3	6.0	5.9	0.5	0.5	4.4	5.8	1.9	1.9	115
현대그린푸드	KRW	11,640	-3.5	-1.0	-3.9	-11.8	N/A	N/A	N/A	6.3	5.1	3.3	2.6	0.6	0.6	10.1	11.8	2.9	3.5	297
동원산업	KRW	33,300	0.6	-2.9	-7.0	-24.8	-33.2	-28.4	-32.5	6.0	4.7	7.2	6.5	0.0	0.0	10.8	0.0	3.9	4.5	1,164

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

1) 주요 환율 추이



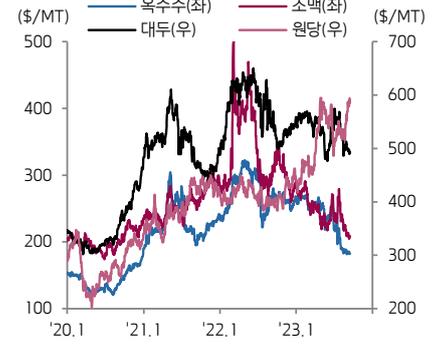
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



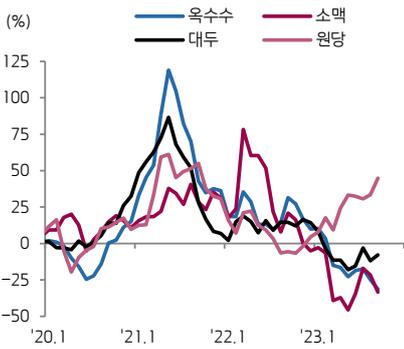
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



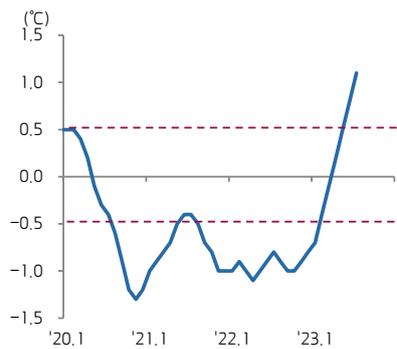
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



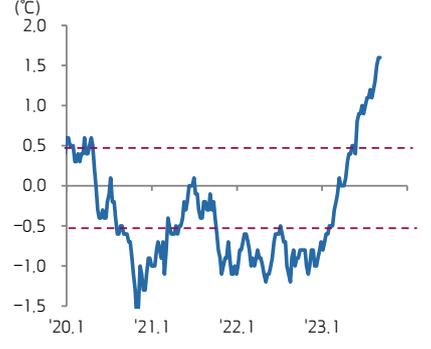
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



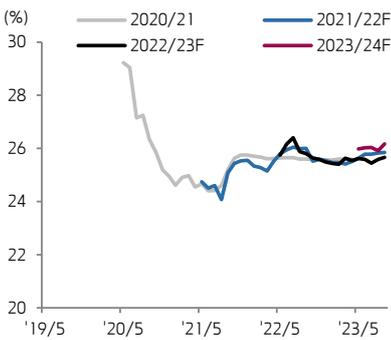
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



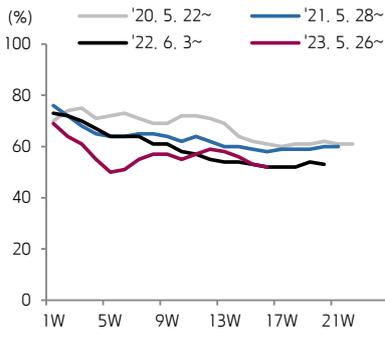
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



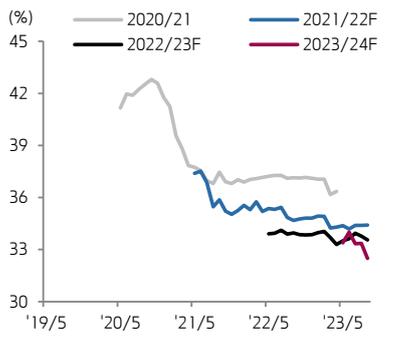
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



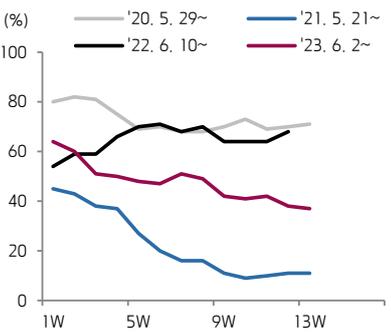
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



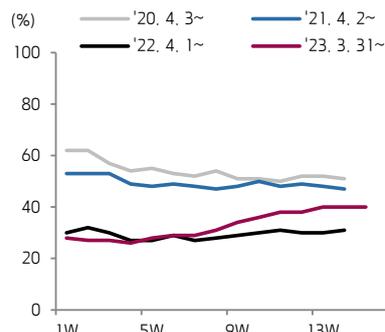
자료: USDA

10) 미국 보밀 작황 추이



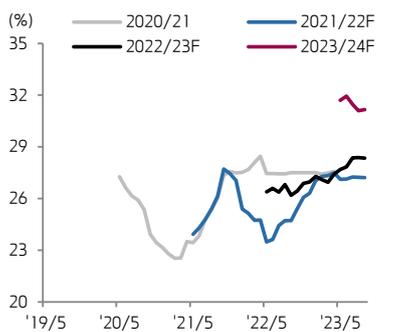
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



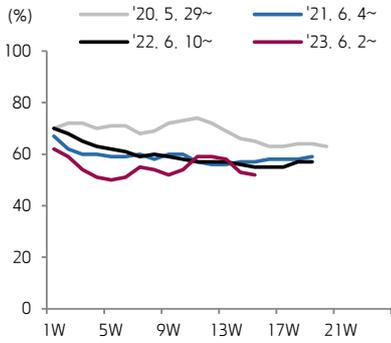
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



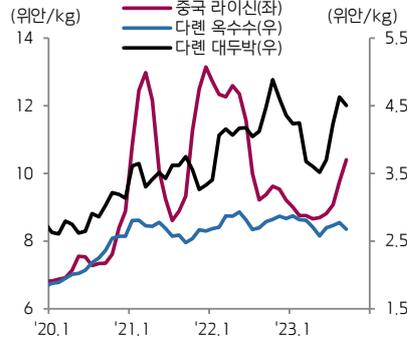
자료: USDA

### 13) 미국 대두 작황 추이



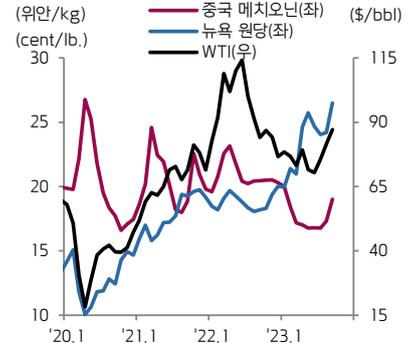
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

### 14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



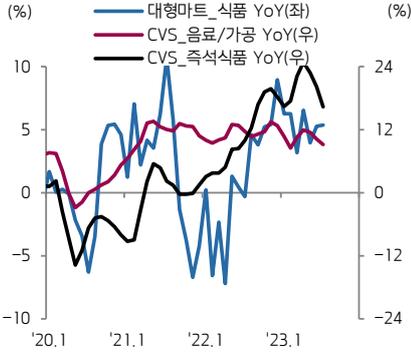
자료: Wind, Bloomberg

### 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)



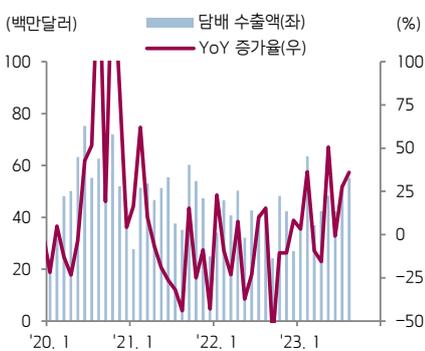
자료: 통계청

### 18) 중국소매판매총액 YoY



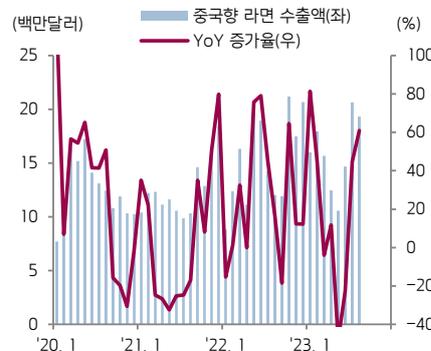
자료: Bloomberg

### 19) 담배 수출 추이(일본 제외)



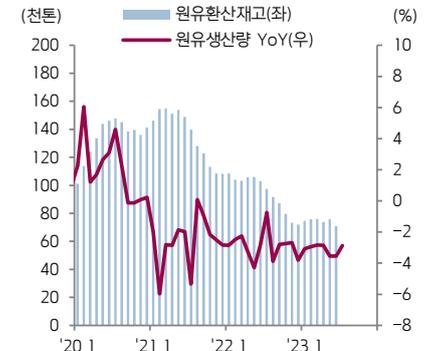
자료: 관세청(출항일 기준)

### 20) 중국향 라면 수출 추이



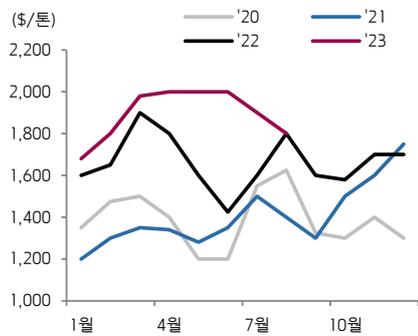
자료: 관세청(출항일 기준)

### 21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



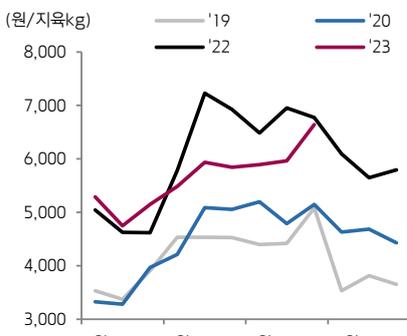
자료: 낙농진흥회

### 22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



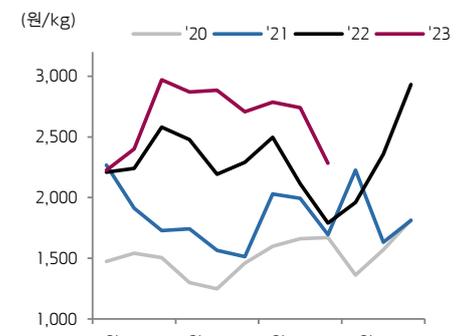
자료: Thai Union

### 23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

### 24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

#### [Compliance Notice]

- 당사는 9월 15일 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.