

키움 음식료 Weekly (10/10)

Key News & Comments

- ★ 오비맥주 가격 인상 도화선...소주도 불안상 이어지나** me2.do/FnMwHQL
 - 오비맥주는 오는 11일부터 카스, 한맥 등 주요 맥주제품의 공장 출고가격을 평균 6.9% 인상
 - 환율 불안 속 원부자재 가격 상승과 국제유가 급등에 따른 풀류비 상승이 원인. 다만, 인상은 최소화
 - 하이트진로, 롯데칠성은 아직 인상 계획은 없다고 밝혔으나 소주 출고기도 오를 가능성 존재
- ★ '새로' 출시 1년, 롯데칠성 매출 효과로...지역소주는 부진 장기화** me2.do/Gl8qFzhv
 - aT식품산업통계정보의 7월 기준 국내 소주 매출은 감소했으나 처음처럼과 순하리 브랜드 매출은 증가
 - 롯데주류는 26.4% 증가한 반영 하니트진로(-3.0%), 무학(-0.6%) 등 나머지 4개 브랜드 모두 감소
 - 새로운 인기로 롯데칠성 음료 소주 시장 점유율도 18.6%(YoY +4.3%p) 기록. 누적 기준도 20% 상회
- ★ 롯데칠성, 필리핀팩시 경영권 취득... '내년 연매출 4조 기대'** me2.do/GNvKahTa
 - 9월 29일 롯데칠성음료는 PCPP의 경영권 취득을 위한 최종 절차를 마무리
 - 회사는 PCPP를 중속기업에 편입, 4Q23부터 매출 및 OP등 성과를 연결재무제표에 반영
 - '24년 연매출 4조원 돌파할 것으로 기대, 해외매출 비중을 30% 후반까지 확대할 것
- ★ '매운맛 제로'...농심, '순하군 안성탕면' 출시** me2.do/FvFnYpYx
 - 안성탕면 출시 40주년을 맞아 스킵지수 0의 순한맛 제품인 '순하군 안성탕면'을 출시
 - 기존의 구수한 된장과 소고기 육수에 닭육수가 더해져 한층 깊고 진한 국물맛을 낸다는 평
 - 40주년 기념하여 전국 순회 '모빌리티 안성탕면 팝업스토어'를 운영. 처음은 6일~9일 동대문 DDP
- ★ 밀크플레이션 현실화...빙그레-해태아이스크림 출고가 최대 500원 인상** me2.do/GlUtv6LNI
 - 빙그레는 6일부터 편의점 제외한 유통채널에서 홈, 미니류, 플레도르류 등의 출고가 300~500원 인상
 - 해태아이스크림도 6일부터 마루홈컵(2종), 마루미니(2종), 쿠키마루파르페 등 각각 500원씩 인상
 - 이는 국내 원유 가격 인상에 따른 효과로 판단되며 '밀크플레이션' 우려가 현실화 되는 것을 우려
- ★ 롯데푸드, 인도서 초코파이 리뉴얼 출시... '디왈리' 축제 정조준** me2.do/Gl7VqEv
 - 인도 최대 명절인 '디왈리' 축제 앞두고 현지 롯데 초코파이 판매 상승을 위한 신규 광고 캠페인 진행
 - 이번 캠페인에서 수분 함량을 변경하고 마시멜로-초콜릿 함량을 높인 리뉴얼 초코파이도 선보일 것
 - 키 메시지는 'LOVE&LOTTE'이며 제품 패키지에 'Happy Moments' 및 틀린 그림 찾기 이미지 삽입

Currency & Commodity

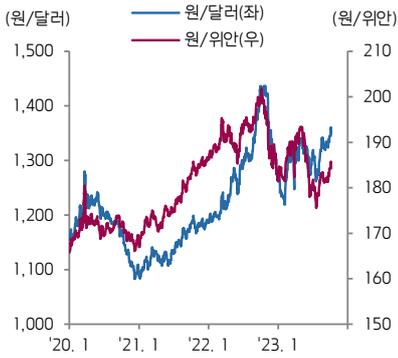
구분	단위	현재가	Price Change(%)							구분	단위	현재가	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,350	-0.0	0.0	1.5	3.8	2.3	-3.7	6.8	원/위안	KRW/CNY	185	0.0	-0.0	1.4	2.9	-3.7	-7.3	1.6
옥수수	USD/bu.	488	-0.8	-0.1	0.9	0.2	-24.1	-28.5	-28.0	중국 옥수수	CNY/MT	2,596	0.3	-1.5	-2.6	-6.6	-5.7	-5.9	-7.3
소맥	USD/bu.	573	0.8	1.4	-3.9	-11.8	-15.2	-34.9	-27.7	중국 대두	CNY/MT	5,125	1.2	1.2	-1.1	-0.9	-4.3	-14.3	-3.5
대두	USD/bu.	1,264	-0.1	-1.0	-7.2	-11.5	-15.3	-7.5	-16.8	중국 대두박	CNY/MT	4,081	-2.5	-6.1	-9.3	0.2	14.9	-16.5	-10.8
원당	USD/lb.	27.2	1.6	3.1	3.3	15.5	15.1	45.5	35.6	중국 돈육	CNY/kg	22.0	N/A	-0.6	-2.3	14.1	6.9	-28.7	-15.0
커피	USD/lb.	146	0.0	-2.0	-1.7	-9.2	-20.5	-33.0	-12.7	중국 라이신	CNY/kg	10.7	0.0	0.0	3.4	19.7	23.1	10.9	17.0
코코아	USD/MT	3,435	-0.5	-1.9	-6.0	3.8	17.7	43.4	32.1	중국 메치오닌	CNY/kg	20.0	0.0	0.0	6.7	19.0	16.6	-2.4	-0.5
미국 지육	USD/lb.	72	-1.5	4.3	-11.1	-23.8	-11.8	-6.1	-17.4	중국 트립토판	CNY/kg	76.5	0.0	0.0	1.3	16.8	24.4	40.4	13.3
말레이시아 팜유	USD/MT	752	-0.4	-3.1	-6.2	-9.9	-18.3	-7.7	-20.5	국내 지육(탕박)	KRW/kg	6,062	1.0	2.4	-9.5	1.5	14.0	-5.9	8.7
알루미늄	USD/MT	2,223	0.3	-5.0	2.4	5.5	-3.7	-5.0	-5.4	국내 육계(大)	KRW/kg	2,390	4.4	14.4	0.0	-17.3	-20.1	33.5	-14.3

Company

구분	단위	현재가	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	85,300	1.1	-2.5	-3.6	4.5	2.8	-2.1	-6.8	13.2	12.5	7.3	6.9	1.1	1.0	9.4	9.6	6.1	6.2	8,691
BAT	Gbp	2,506	0.9	-1.0	-3.3	-2.6	-11.7	-24.4	-23.6	6.6	6.4	7.0	6.8	0.7	0.7	10.9	11.1	9.6	10.0	68,592
JT	JPY	3,303	2.0	-4.0	2.0	8.3	18.1	38.2	24.1	13.0	12.7	8.6	8.4	1.6	1.6	13.0	13.9	5.6	5.8	44,479
PM	USD	92.3	0.2	1.0	-1.5	-5.5	-6.8	9.0	-8.8	15.1	13.9	12.9	11.5	N/A	N/A	N/A	N/A	5.6	5.7	143,297
오리온	KRW	125,600	1.5	0.2	1.8	4.1	-5.4	24.4	-1.9	13.7	12.1	5.9	4.9	1.7	1.5	13.3	13.4	0.8	0.8	3,685
롯데푸드	KRW	108,100	0.0	-3.0	-4.0	11.1	0.9	-17.5	-11.8	14.5	8.8	5.7	4.9	0.5	0.5	3.4	5.4	2.0	2.5	757
WantWant	HKD	5.08	0.4	-0.6	-1.4	-1.9	-0.8	0.0	-2.7	14.6	14.1	9.2	8.5	3.2	3.5	23.0	26.2	5.8	5.7	7,708
Calbee	JPY	2,747	-1.2	-3.4	-8.1	0.8	-2.1	-8.9	-8.2	22.7	19.5	10.6	9.0	2.1	1.9	9.1	10.2	1.9	2.0	2,477
Mondelez	USD	63.8	0.6	-6.9	-8.7	-11.4	-10.2	15.4	-4.3	19.6	18.1	15.2	14.5	3.1	3.0	16.0	16.8	2.5	2.8	86,754
PepsiCo	USD	161	0.7	-4.6	-8.5	-11.9	-12.5	-0.2	-10.7	21.6	20.1	15.5	14.4	11.4	10.1	55.4	53.0	3.0	3.3	222,125
CJ제일제당	KRW	284,500	-2.2	-5.0	-4.4	6.8	-9.0	-29.2	-25.2	12.5	8.3	6.6	6.0	0.6	0.6	5.4	7.6	2.0	2.0	3,179
Ajinomoto	JPY	5,900	2.7	2.4	-2.8	5.1	25.0	46.6	46.4	35.8	30.7	16.6	14.7	4.3	3.9	12.4	12.7	1.0	1.3	20,714
Meihua	CNY	9.62	0.0	-0.6	8.0	9.2	-2.6	-1.3	-5.5	8.6	7.1	N/A	N/A	1.8	1.5	20.9	21.7	2.9	4.1	3,883
Evonik	EUR	17.0	-1.3	0.1	-4.3	-2.9	-10.0	-5.4	-5.4	17.9	12.3	7.2	6.0	0.8	0.8	3.1	5.9	6.9	7.0	8,353
농심	KRW	486,000	2.2	10.7	10.7	20.3	26.4	64.2	36.1	16.0	14.9	7.0	6.3	1.2	1.1	7.8	7.8	1.1	1.1	2,194
삼양식품	KRW	203,500	3.6	6.5	8.7	69.0	67.4	92.0	60.2	14.5	13.1	10.7	9.5	2.8	2.3	21.1	19.5	0.8	0.9	1,138
Nissin Food H	JPY	13,100	-0.3	5.4	3.0	10.0	8.5	31.9	25.7	33.8	26.8	15.6	13.4	3.1	2.9	9.5	11.2	1.1	1.3	9,073
Toyo Suisan	JPY	5,872	-0.0	0.1	-1.6	-3.8	4.9	-0.1	15.3	20.0	14.3	8.3	6.7	1.6	1.5	8.3	10.3	1.6	2.0	4,384
Tingyi	HKD	10.8	-0.2	-1.5	-5.3	-6.4	-15.8	-13.8	-20.1	16.1	13.3	7.5	6.6	4.4	4.0	26.8	32.3	6.3	7.8	7,758
UPCH	HKD	5.38	-0.4	-2.2	-3.9	-15.1	-32.6	-13.1	-31.1	14.5	12.1	6.3	5.8	1.6	1.6	11.4	13.4	7.8	8.6	2,968
오뚜기	KRW	370,000	3.4	3.5	2.2	-2.1	-16.3	-19.0	-22.3	10.2	9.0	4.3	4.1	0.6	0.6	7.4	7.8	2.3	2.3	1,101
Nestle	CHF	101	1.1	-1.3	-3.6	-4.0	-10.8	-4.3	-5.4	20.5	19.0	16.3	15.4	6.5	6.4	31.4	33.8	3.1	3.2	298,729
Kraft&Heinz	USD	32.5	1.4	-1.8	-1.4	-8.4	-17.0	-1.6	-20.2	11.2	10.9	9.5	9.2	0.8	0.8	7.1	7.2	4.9	5.0	39,907
Kikkoman	JPY	8,195	0.9	4.5	-2.4	3.9	16.7	0.5	18.3	37.6	34.1	19.9	18.3	4.1	3.6	11.1	10.9	0.8	0.9	10,698
NH Foods	JPY	4,412	0.7	-1.3	-3.5	12.1	13.6	18.8	20.1	26.6	16.3	11.2	7.7	0.9	0.9	4.1	5.5	2.5	2.6	3,059
대상	KRW	19,050	1.3	2.5	4.8	15.8	-0.1	-12.6	-13.0	9.7	8.3	5.6	5.1	0.5	0.5	5.4	6.0	4.2	4.2	490
동원F&B	KRW	31,100	2.1	-0.6	-0.3	14.5	1.8	6.5	-1.0	6.2	5.4	4.2	3.7	0.6	0.6	10.4	11.0	2.3	2.3	445
풀무원	KRW	11,530	3.6	5.5	10.8	11.9	16.9	1.6	2.9	23.7	10.5	8.4	7.4	2.3	1.9	6.4	21.1	0.9	0.9	326
롯데칠성	KRW	131,800	0.2	2.5	0.5	8.6	-17.5	-13.9	-25.1	10.3	8.1	6.0	5.2	0.9	0.8	8.9	10.5	2.6	2.7	908
무학	KRW	5,480	0.6	-2.0	-2.7	-0.4	-0.9	3.2	11.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	116
하이트진로	KRW	19,830	1.3	2.8	1.7	-4.7	-10.5	-23.4	-22.4	32.3	16.2	7.5	6.0	1.2	1.2	3.8	7.7	4.7	4.8	1,032
동서	KRW	16,650	3.4	-1.9	-3.9	-10.6	-11.7	-19.4	-17.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,232
남양유업	KRW	453,000	2.7	-0.7	-2.3	-9.8	-9.6	20.2	-6.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	242
매일유업	KRW	43,900	1.9	1.3	2.3	6.7	-9.1	-11.5	-16.9	5.1	4.2	3.0	2.6	0.6	0.5	12.5	13.3	2.7	2.7	256
빙그레	KRW	55,700	-1.8	1.3	4.5	27.5	34.1	42.1	41.9	8.1	8.3	2.5	2.3	0.8	0.8	11.3	10.2	2.7	2.7	407
CJ프레시웨이	KRW	21,850	1.2	-5.4	-7.4	-23.1	-22.4	-31.7	-31.7	4.7	3.7	2.8	2.4	0.8	0.7	17.5	19.3	1.7	1.8	193
SPC삼립	KRW	64,800	-1.2	-2.6	-3.3	-3.6	-10.6	-20.0	-9.1	9.1	7.7	5.1	4.6	1.2	1.0	14.9	15.7	2.7	2.7	415
신세계푸드	KRW	37,550	0.3	-1.2	-3.3	-12.4	-14.7	-26.7	-21.9	11.5	8.8	6.4	6.0	0.5	0.5	4.3	5.4	2.0	2.0	108
현대그린푸드	KRW	11,050	0.1	-1.8	-6.0	-9.4	N/A	N/A	N/A	6.0	4.9	3.1	2.5	0.6	0.6	10.1	11.8	3.0	3.7	278
동원산업	KRW	29,650	-0.5	-4.7	-13.6	-21.2	-42.2	-36.8	-39.9	5.4	4.3	7.1	6.4	0.0	0.0	10.8	0.0	4.4	5.1	1,023

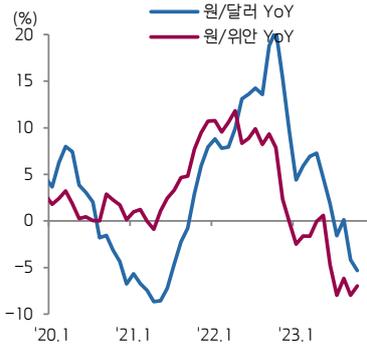
* 국내 기업의 주가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 주가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



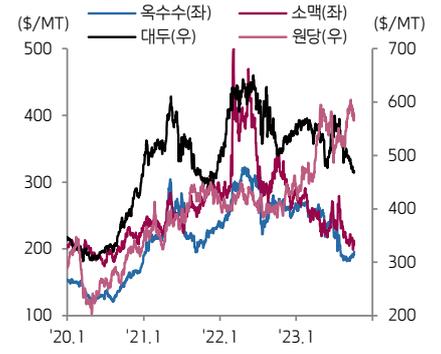
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



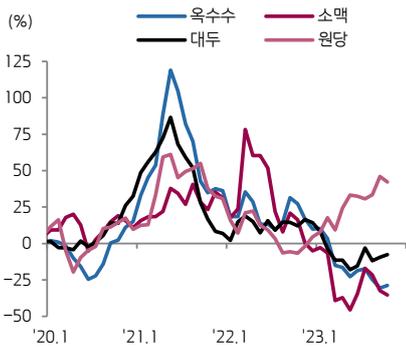
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



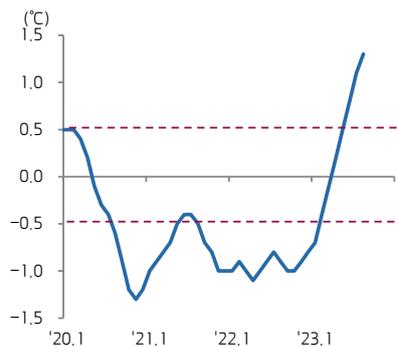
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



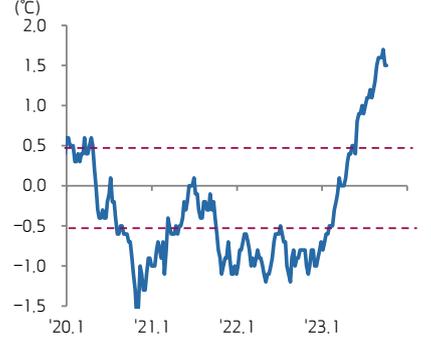
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



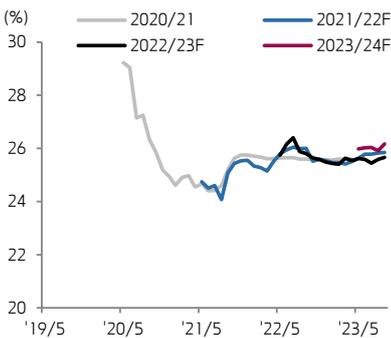
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



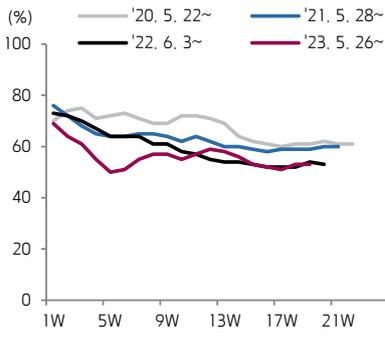
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



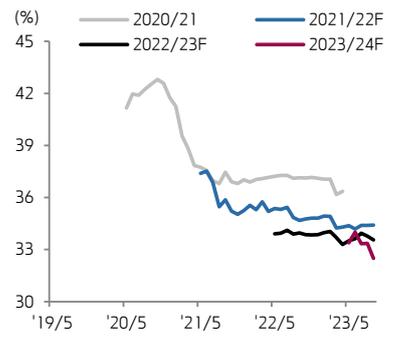
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



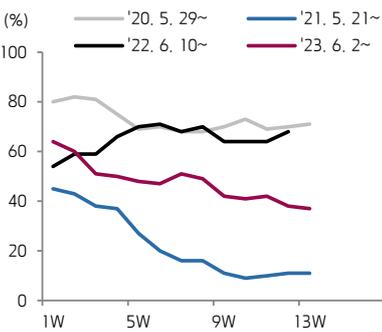
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



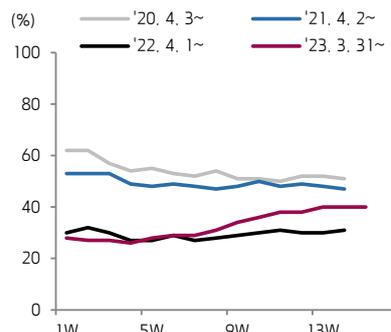
자료: USDA

10) 미국 보밀 작황 추이



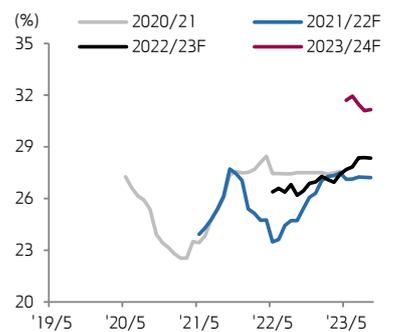
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



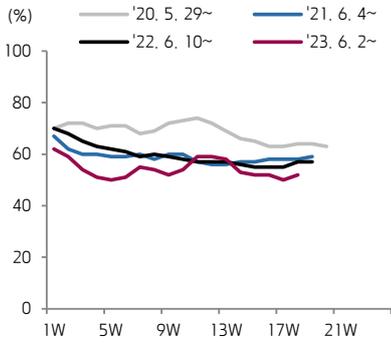
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



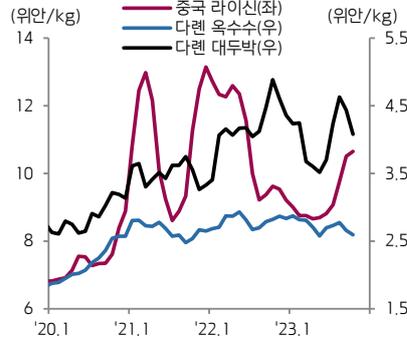
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



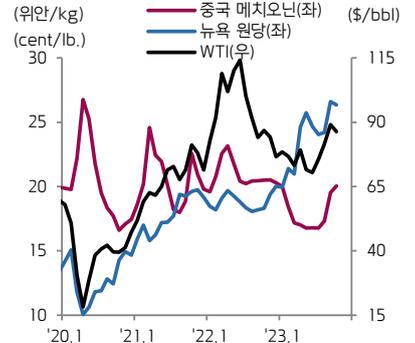
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



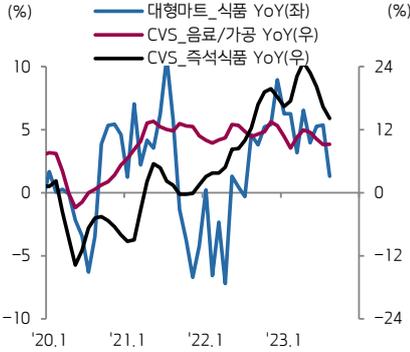
자료: Wind, Bloomberg

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)



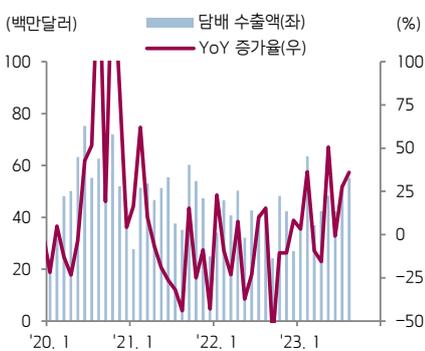
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



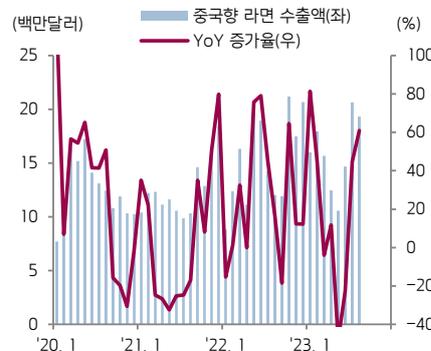
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



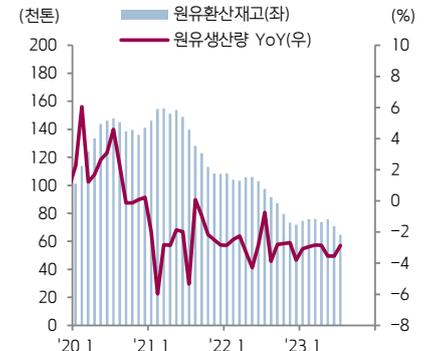
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 라면 수출 추이



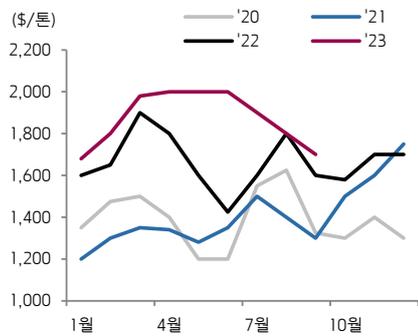
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



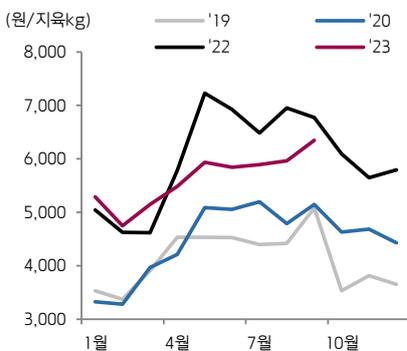
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



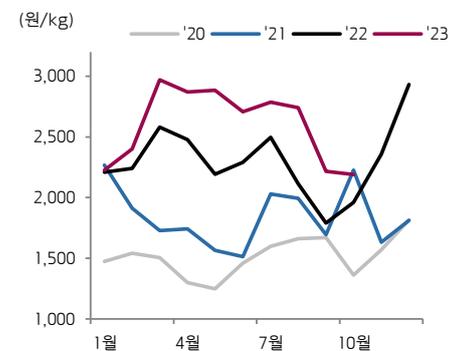
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 10월 6일 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 사용될 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.