

키움 음식료 Weekly (3/4)

Key News & Comments

★ 단물 빠지는 코코아...선물 가격 한달새 21% 급락

iii.ad/52fb65

- 급등세를 보이던 국제 코코아 가격이 1당 9,000 달러 수준으로 하락해 3개월 만에 최저치 경신
- 기업들은 서아프리카 일대의 이상기후로 인해 코코아 가격이 폭등하자 대체재로 선회
- 코코아 수요가 감소하고 재고량 부족 문제가 해결되면서 가격은 안정세로 이어지는 중

★ 치초는 환율, 식료품 수입물가 압박... 지난달 7.9% 급등

iii.ad/4997cf

- 미국발 관세 전쟁 등 대내외 불확실성 확대로 원-달러 환율이 치초는 중
- 이에 따라 수입 물가 상승 압력이 강해지면서 식료품 가격도 압박
- 지난달 식료품 수입물가지수는 1년 전보다 7.9% 상승한 165.20으로 사상 최고치

★ '메가·헥타방'도 오를까?...커피값 줄줄이 오른다

iii.ad/95a3f0

- 커피 원두 가격이 치솟으면서 커피 전문점들의 가격도 연이어 인상
- 원두 수입사들이 가격을 본격적으로 올리면서 '커피플레이션'이 한동안 이어질 것이라는 우려
- 이상기후로 평균대비 생두가 작아지고, 고환율과 물류난 등이 겹치면서 원두 가격 상승 압박

★ SPC삼립, 빵 편의점 판매가 24일 인상...크림빵 1400~1600원으로

iii.ad/9aa0r4

- SPC삼립의 대표 편의점 판매 제품들의 가격이 24일부로 최대 20% 인상
- 대표 제품인 '크림빵'은 14.2%, '로켓단 초코롤'은 20%, '정통보통달'은 12.5% 상승
- 이러한 조치는 지난 13일 주요 베이커리 제품가 인상 계획 발표에 따른 것으로 보임

★ 달달한 봄에 올린 세계인들... 초코파이 작년 40억개 판매

iii.ad/05631d

- 오리온의 '초코파이 정(情)'이 국내외에서 역대 가장 많은 40억 개 이상의 판매 실적을 거둠
- 판매 금액으로는 5,800억 원에 이르며 누적 매출은 8조 원을 달성
- 특히 해외 매출 비중이 전체의 약 67%로, 중국과 베트남, 러시아 등에서 높은 수요

★ SPC그룹, 말레이 제빵공장 준공...20억 할랄고객에 행복한맛 선물*

iii.ad/dd601d

- SPC그룹이 말레이시아에 제빵공장을 준공하고 2.5조 달러 규모의 할랄식품 시장을 공략할 예정
- 신설될 초호르 생산센터는 동남아시아와 중동 시장에 제품을 공급하는 허브가 될 전망
- 800억 원을 투자해 7개의 생산라인에서 연간 1억 개의 베이커리 제품을 생산할 것으로 기대

Currency & Commodity

구분	단위	현재가 3/3	Price Change(%)							구분	단위	현재가 3/3	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,460		1.0	1.8	0.4	4.2	9.1	9.7	원/위안	KRW/CNY	201	1.1	1.4	0.8	4.1	6.5	8.6	-0.4
옥수수	USD/bu.	456	-2.8	-5.4	-6.6	5.6	11.5	7.4	-0.5	중국 옥수수	CNY/MT	2,315	0.5	7.7	5.8	10.3	1.4	-5.2	10.4
소맥	USD/bu.	548	-1.5	-5.4	-3.4	0.0	-3.4	-1.8	-0.7	중국 대두	CNY/MT	4,270	0.8	4.6	7.8	10.7	-2.0	-6.2	11.5
대두	USD/bu.	1,011	-1.5	-1.8	-4.5	1.9	-0.1	-12.2	1.3	중국 대두박	CNY/MT	2,993	0.8	-15.2	-5.2	5.8	-2.6	-3.7	4.5
원당	USD/lb.	18.2	-1.6	-13.6	-5.4	-14.7	-6.5	-13.6	-5.4	중국 돈육	CNY/kg	21.4	N/A	-1.2	-4.5	-8.1	-20.1	6.6	-3.8
커피	USD/lb.	387	3.6	-1.8	1.5	30.8	59.2	110.9	20.9	중국 라이신	CNY/kg	9.2	0.0	-4.7	-17.6	-19.4	-13.3	-1.6	-19.7
코코아	USD/MT	8,212	-10.0	-1.7	-25.4	-9.1	13.0	29.8	-29.7	중국 메치오닌	CNY/kg	21.5	0.0	0.0	4.1	6.7	3.6	-2.3	7.2
미국 지옥	USD/lb.	84	0.1	-4.2	-3.0	-4.7	1.5	-4.9	3.0	중국 트립토판	CNY/kg	55.5	0.0	-1.8	0.0	1.8	-8.3	-28.4	0.0
말레이시아 팜유	USD/MT	1,023	-0.3	-4.2	2.9	-11.9	13.5	21.2	-5.9	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	5,318	-0.2	3.3	5.4	-11.4	-22.5	21.1	-0.9
알루미늄	USD/MT	2,611	-1.1	-3.0	0.3	1.0	7.3	18.8	2.9	국내 육계(大)	KRW/kg	2,090	0.0	10.6	-12.6	0.0	0.0	0.0	-12.6

Company

구분	단위	현재가 3/3	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만\$)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	24E	25E	24E	25E	24E	25E	24E	25E	24E	25E	
KT&G	KRW	98,300	-1.8	-5.6	-11.0	-20.3	-9.6	5.9	-8.2	13.2	11.4	9.1	7.5	1.3	1.1	11.4	11.1	5.6	5.8	8,443
BAT	GBP	3,104	0.6	3.0	-3.0	5.4	8.3	33.0	7.8	8.6	8.6	7.9	8.1	1.3	1.3	14.7	15.3	7.7	7.9	86,942
JT	JPY	3,811	1.6	2.3	-3.9	-9.3	-8.3	-0.7	-6.6	13.7	12.6	9.2	8.7	1.7	1.6	12.9	13.5	5.2	5.5	50,983
PM	USD	158.8	2.3	1.6	21.8	22.4	26.3	76.8	31.9	24.5	22.3	18.1	16.8	N/A	N/A	N/A	N/A	3.3	3.5	246,896
오리온	KRW	101,900	-1.7	-5.6	2.1	-1.9	14.9	9.8	-0.5	10.4	9.0	4.6	3.7	1.3	1.1	13.1	13.0	1.6	2.0	2,760
롯데푸드	KRW	111,200	-2.8	-1.2	9.8	-1.8	-17.4	-12.2	-0.4	8.8	9.5	4.6	4.9	0.5	0.5	5.3	5.1	3.0	3.1	719
WantWant	HKD	4.62	-1.5	-2.1	-0.4	2.7	2.0	9.5	1.3	13.1	12.1	7.7	7.5	3.1	2.9	24.6	24.7	5.1	6.1	7,012
Calbee	JPY	2,814	-1.2	-1.3	-3.1	-12.4	-16.6	-12.3	-10.7	17.9	17.7	9.8	9.2	1.9	1.7	11.0	10.1	2.0	2.1	2,521
Mondelez	USD	65.8	2.4	0.6	14.6	1.5	-9.0	-9.1	10.1	19.2	22.6	13.6	15.5	3.1	3.2	16.3	14.6	2.7	2.9	85,088
PepsiCo	USD	156	1.6	1.4	3.8	-3.5	-12.1	-5.2	2.6	19.1	18.8	14.0	13.6	10.3	10.2	56.2	57.0	3.4	3.6	213,940
CJ제일제당	KRW	237,000	-4.0	-4.4	-2.1	-13.3	-23.7	-19.3	-7.2	8.3	7.2	5.6	5.4	0.5	0.5	6.6	7.0	2.4	2.6	2,444
Ajinomoto	JPY	6,202	3.3	4.9	-4.6	-3.0	15.7	13.4	-3.9	33.5	31.5	16.1	14.3	4.1	3.9	12.1	12.2	1.2	1.3	21,087
Meihua	CNY	9.14	-1.3	-0.9	-8.9	-12.8	-4.4	-14.3	-8.9	8.8	7.7	N/A	N/A	1.6	1.4	18.8	18.7	4.7	5.1	3,578
Evonik	EUR	19.2	0.4	0.2	6.9	9.1	-2.3	12.3	14.7	12.4	11.8	6.0	5.8	1.0	1.0	8.2	8.1	6.1	6.2	9,378
농심	KRW	341,000	-3.0	-2.6	-3.0	-0.6	-10.1	-5.1	-8.8	13.1	11.8	4.6	4.0	0.8	0.7	6.5	6.7	1.5	1.5	1,421
삼양식품	KRW	860,000	-2.7	-5.1	23.0	43.8	77.0	350.3	12.4	20.1	18.6	13.9	12.8	6.4	5.6	38.1	35.7	0.3	0.4	4,438
Nissin Food H	JPY	3,018	-0.5	3.1	-9.2	-26.1	-20.2	-30.2	-21.1	16.2	16.3	8.8	8.9	2.0	1.8	12.5	11.2	2.3	2.4	6,108
Toyo Suisan	JPY	9,027	1.5	-0.4	-3.7	-16.9	0.7	2.4	-16.1	18.7	14.4	9.9	8.2	2.2	1.9	12.0	13.5	1.5	2.1	6,695
Tingyi	HKD	11.6	2.8	-0.5	-0.2	16.4	11.3	34.8	15.0	17.1	15.4	7.9	7.4	4.2	4.0	24.8	26.6	5.8	6.5	8,434
UPCH	HKD	8.03	-1.8	-1.5	6.9	12.9	19.9	65.2	2.8	17.3	15.8	9.0	8.3	2.4	2.3	14.0	14.9	5.9	6.5	4,460
오뚜기	KRW	387,000	-1.5	-1.4	2.0	-4.3	-2.5	-4.0	-2.1	9.9	9.2	4.0	3.9	0.7	0.6	7.9	8.0	2.3	2.3	1,063
Nestle	CHF	89	1.7	0.9	13.8	15.7	-3.1	-4.3	18.3	19.2	19.5	15.1	15.4	6.7	6.4	33.8	30.5	3.4	3.5	258,903
Kraft&Heinz	USD	31.3	2.0	-0.1	7.0	-0.4	-12.0	-10.8	2.0	10.4	11.5	8.8	9.2	0.8	0.7	7.4	6.4	5.1	5.1	37,427
Kikkoman	JPY	1,443	-0.7	1.2	-6.9	-12.9	-9.4	-28.8	-18.1	25.9	22.1	14.7	12.9	3.1	2.6	12.4	12.1	1.3	1.6	9,357
NH Foods	JPY	4,614	1.6	3.0	3.9	-10.0	-14.8	-12.4	-9.4	16.7	17.6	7.9	8.5	0.9	0.9	5.7	5.0	2.4	3.0	3,058
대상	KRW	23,150	-2.1	0.7	23.5	11.8	14.3	18.5	20.6	7.3	7.7	4.3	4.5	0.5	0.6	6.8	7.7	3.5	3.5	550
동원F&B	KRW	31,200	-5.3	0.3	2.3	-1.1	-4.4	-0.2	0.5	4.8	4.8	3.5	3.1	0.6	0.5	12.4	11.1	2.6	2.6	412
풀무원	KRW	17,410	-1.7	9.4	37.4	53.5	63.5	63.3	62.7	14.6	15.8	6.5	6.8	1.1	2.2	8.0	13.1	0.7	0.7	455
롯데칠성	KRW	104,900	-1.5	-0.9	4.1	-13.4	-18.6	-16.0	-6.3	10.2	8.0	6.0	5.9	0.7	0.7	6.7	8.5	3.2	3.3	667
무학	KRW	6,340	-2.0	-2.3	3.1	-0.8	6.2	24.3	0.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	124
하이트진로	KRW	18,950	-1.5	-2.3	1.3	-9.3	-8.0	-5.2	-2.9	10.6	10.3	5.4	5.3	1.1	1.1	11.3	11.1	5.1	5.2	911
동서	KRW	23,500	-3.3	-1.9	1.5	-17.8	28.9	35.2	-14.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,605
남양유업	KRW	75,800	-0.3	0.8	18.4	8.9	59.9	32.3	29.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	334
매일유업	KRW	33,800	-2.3	-3.0	4.2	-8.3	-13.6	-18.7	-2.7	5.4	5.4	2.4	2.3	0.5	0.5	10.2	9.3	3.6	3.6	182
빙그레	KRW	96,500	0.3	6.9	22.5	36.7	54.9	76.7	18.6	9.6	8.9	4.2	3.6	1.3	1.2	14.6	14.2	2.8	2.9	651
CJ프레시웨이	KRW	21,500	0.2	1.2	8.4	19.8	18.5	-13.1	23.1	9.3	4.1	3.3	3.0	0.8	0.7	8.9	18.6	2.0	2.1	175
SPC삼립	KRW	49,750	-2.1	4.1	7.0	5.0	-3.6	-15.5	-1.1	4.8	7.1	4.1	4.0	0.8	0.8	19.1	12.0	3.5	3.6	294
신세계푸드	KRW	31,000	-2.4	-2.7	-1.6	1.0	-13.9	-20.2	-13.9	6.9	5.5	4.9	4.8	0.4	0.4	5.9	7.1	2.4	2.4	82
현대그린푸드	KRW	13,720	-1.6	-1.2	-1.2	-0.8	N/A	N/A	N/A	5.7	4.8	3.2	2.3	0.8	0.6	13.2	14.1	1.7	2.9	311
동원산업	KRW	35,100	-1.5	0.1	6.0	4.2	30.0	-0.5	-5.0	19.1	3.7	7.4	7.2	0.0	0.0	2.6	0.0	3.7	3.7	953

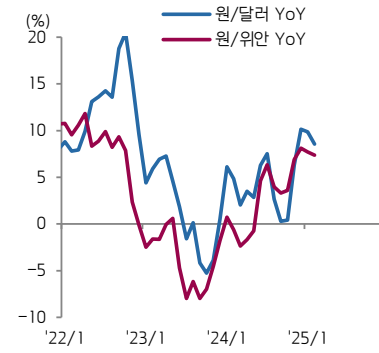
* 국내 기업의 주가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 주가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



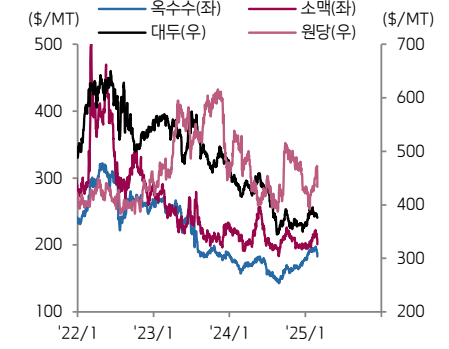
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



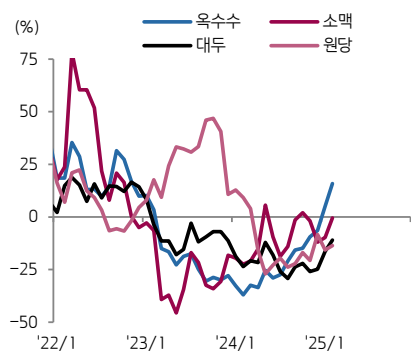
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



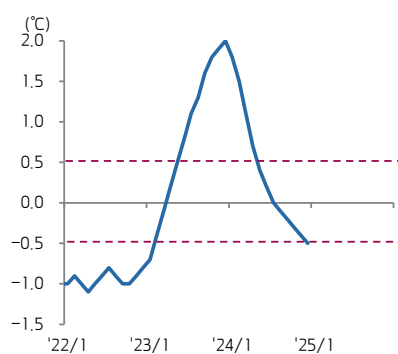
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



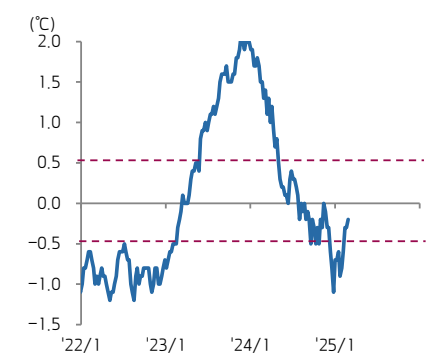
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



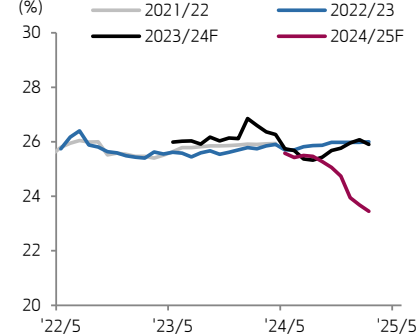
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



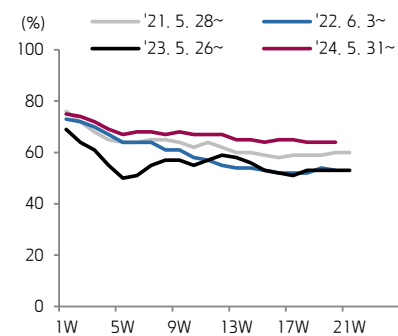
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



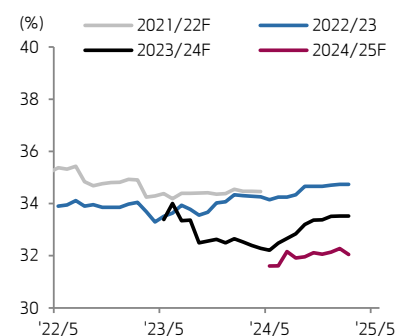
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



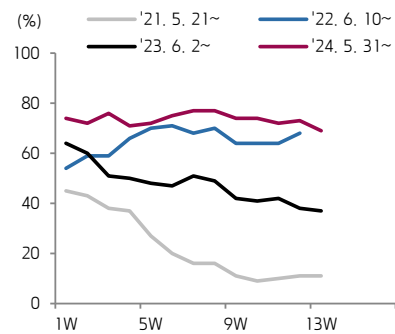
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



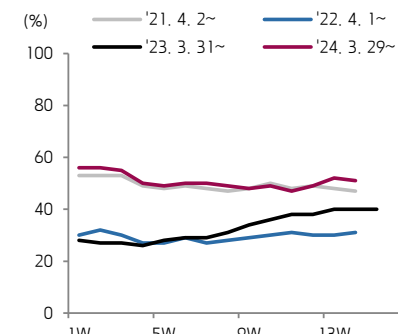
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



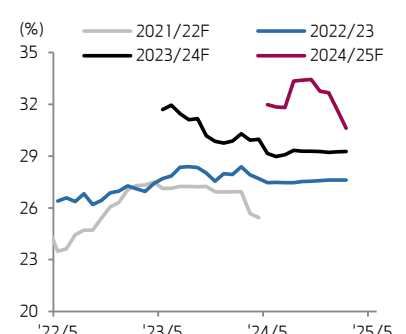
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



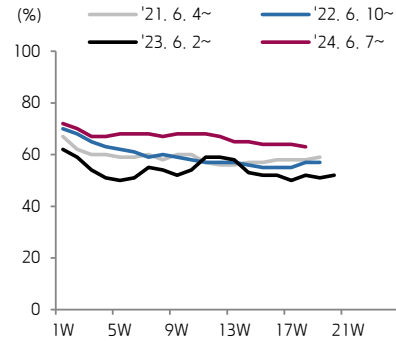
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



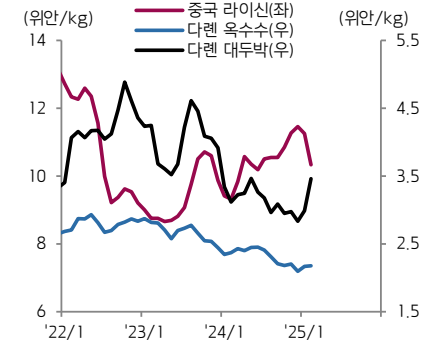
자료: USDA

13) 미국 대두 착황 추이



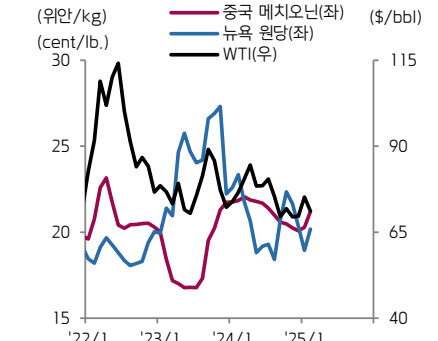
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



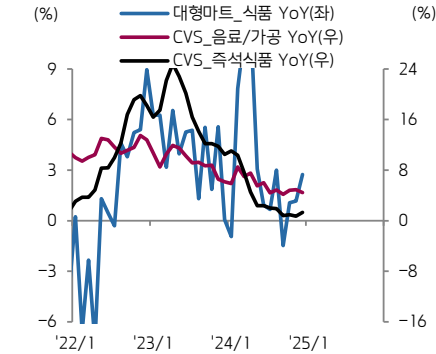
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



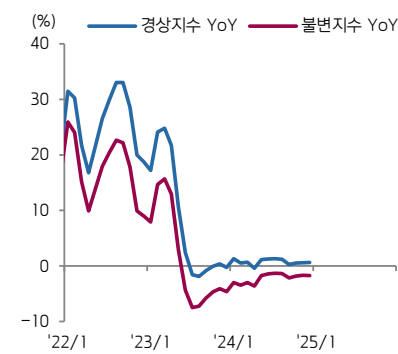
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



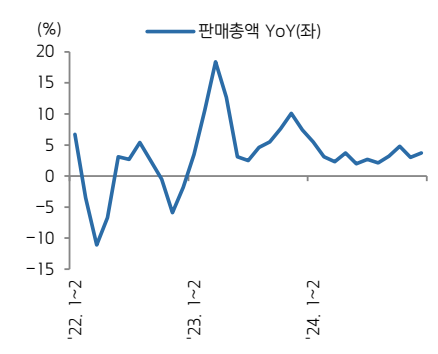
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



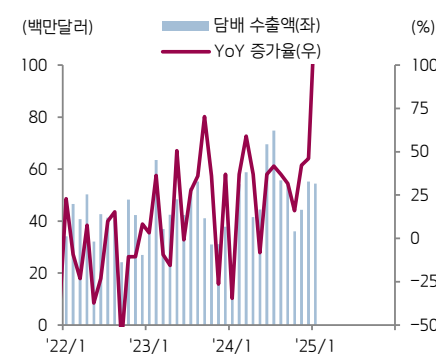
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



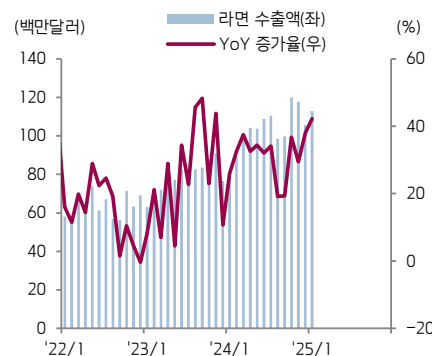
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



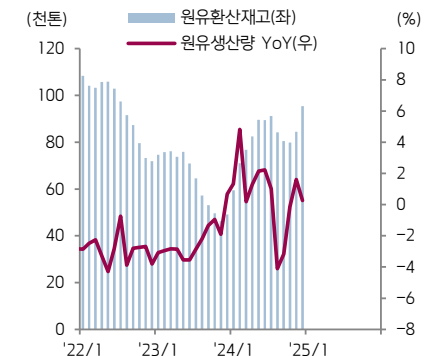
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



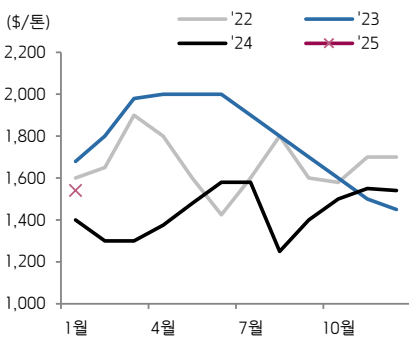
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



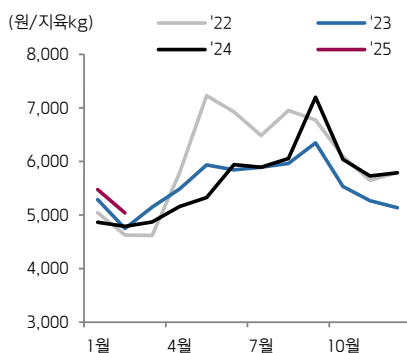
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



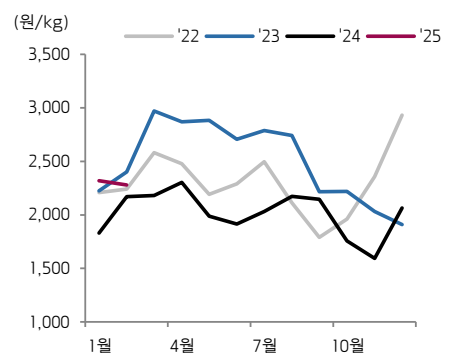
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 2월 28일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 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.