키움 음식료 Weekly (9/1)

키움증권

2025. 9. 1

음식료/유통 Analyst 박상준, CFA / sjpark@kiwoom.com
RA 권용일 / kwonyy@kiwoom.com

Key News & Comments

★ **"삼양식품 밀양2공장 9월 풀 캐파"…식품업계, 글로벌 생산능력 확대** iii.ad/e0b274
- 밀양2공장이 봉지면은 오는 9월 말, 용기면은 연말 풀 캐파를 달성할 것으로 예상
- 이에 추가적인 생산능력 확장을 증설 등에 대한 검토가 시작
- 2공장은 라면 6라인으로 각각 구성됐으며, 연간 최대 8억3000만개를 생산

★ **"과자 가격 또 오르나"…식품업계 또 '초긴장' 시키는 이유** iii.ad/bf3c5d
- 26일 기준 팜유 선물(11월 인도분)은 t당 4451링깃(약 146만9200원)에 거래
- 5월 7일 3676.3링깃 대비 21% 오른 가격, 3개월째 강세를 보이는 중
- 강세의 주원인으로는 대두유, 해바라기씨유 등 대체재 가격 상승이 꼽혀

★ **합성니코틴 규제 또 막혔다…'공운법' 통과하려다 기재위 소위 무산** iii.ad/e0b274
- 여야 간의 안건 합의가 이뤄지지 않으면서 소위 개최가 무산
- 담배의 기준을 '연초의 잎'에서 합성니코틴까지 아우르는 '연초 및 니코틴'으로 확대
- 추가 발의된 개정안에 합성니코틴에 더해 '유사니코틴' 포함되어 무산

★ **"김치소스로 해외 호텔 노린다"…CJ제일제당, 글로벌 B2B 공략** iii.ad/98e0bb
- 베트남 호찌민 4공장 설립 잰걸음, 현지 부지 소유 법인 지분 100% 인수
- 정체된 내수 대신 해외 공략, 베트남 등 해외 시장서 성장 동력 모색
- 국내 식품업계 전반이 내수 정체를 돌파, 해외 성장 동력을 확보 위해 베트남 투자 확대

★ **"베트남 시장 잡아라"...농심, 신라면 분식 열었다** iii.ad/1945b7
- 지난 21일 베트남 호치민에 '신라면 분식' 글로벌 3호점을 오픈
- 신라면의 매운맛과 농심 브랜드를 알리기 위해 운영하는 글로벌 농심 라면 체험공간
- 베트남을 적극 공략하는 것은 K-팝등 K컬쳐가 인기를 끌고 있는 현지 시장의 성장 가능성 때문

★ **'케데헌' 속 라면 먹어볼까…농심, 스페셜 제품 한정 출시** iii.ad/906d0d
- 작품 속 라면과 유사한 디자인으로 스페셜 제품을 준비
- 29일 오전 10시부터 '농심몰' 예약 페이지에서 스페셜 제품 총 1000세트를 판매
- 케이팝 데몬 헌터스 팬들에게 농심 브랜드를 알릴 수 있는 다양한 활동을 이어갈 것

Currency & Commodity

구분	단위	현재가	Price Change(%)						
		8/29	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,390	0.3	0.5	0.0	1.4	-4.8	4.3	-5.6
옥수수	USd/bu.	420	2.5	8.2	8.0	-6.0	-7.3	13.0	-8.3
소맥	USd/bu.	534	1.0	5.8	0.8	0.0	-0.5	1.8	-3.1
대두	USd/bu.	1,055	0.6	1.7	7.4	0.3	4.3	8.3	5.6
원당	USd/lb.	16.4	-0.7	-0.7	-1.3	-3.7	-16.1	-17.7	-15.0
커피	USd/lb.	386	2.3	-1.2	30.2	10.8	1.9	53.3	20.8
코코아	USD/MT	7,710	-1.3	1.7	-6.2	-15.4	-14.5	-19.7	-34.0
미국 지육	USd/lb.	95	0.8	4.2	-11.4	-5.0	13.6	15.6	16.9
말레이시아 팜유	USD/MT	1,019	-1.8	-2.8	4.2	11.6	-3.8	8.0	-6.2
알루미늄	USD/MT	2,615	0.4	1.2	0.4	6.9	-0.2	7.0	3.1

구분	단위	현재가	Price Change(%)						
		8/29	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/위안	KRW/CNY	195	0.5	0.6	0.6	2.0	-2.8	4.0	-3.2
중국 옥수수	CNY/MT	2,192	0.2	-0.9	-4.5	-6.3	1.8	-5.6	4.5
중국 대두	CNY/MT	3,959	0.7	-3.8	-4.0	-3.9	-4.9	-10.1	3.4
중국 대두박	CNY/MT	3,035	0.5	-0.8	1.0	8.2	-13.8	1.3	6.0
중국 돈육	CNY/kg	20.1	N/A	-0.6	-2.8	-3.2	-6.4	-24.8	-9.9
중국 라이신	CNY/kg	7.0	0.0	-1.4	-7.9	-14.6	-23.5	-33.6	-38.6
중국 메치오닌	CNY/kg	22.3	0.0	-0.9	-1.8	-0.4	3.7	7.2	11.2
중국 트립토판	CNY/kg	41.5	0.0	-2.4	-10.8	-8.8	-25.2	-31.4	-25.2
국내 지육(탕박)	KRW/kg	6,944	-0.0	-0.3	2.8	14.0	30.3	4.2	29.4
국내 육계(大)	KRW/kg	1,990	0.0	-9.1	-9.1	-28.7	-4.8	-4.8	-16.7

Company

구분	단위	현재가	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액
		8/29	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E	(백만$)
KT&G	KRW	134,700	-1.0	-1.6	3.1	12.1	37.0	24.5	25.8	16.5	14.0	10.2	9.5	1.6	1.5	10.8	12.4	4.2	4.4	11,830
BAT	GBp	4,185	0.9	-4.7	3.6	25.5	35.6	47.6	45.3	12.3	11.5	10.1	9.7	1.8	1.8	14.8	15.4	5.8	6.0	123,824
JT	JPY	4,688	-0.8	-2.9	8.6	5.6	25.0	11.5	14.9	16.4	14.8	10.7	10.0	2.1	2.0	13.4	14.7	4.5	4.9	63,821
PM	USD	167.1	0.8	-2.7	1.9	-7.5	7.6	35.6	38.9	22.2	19.9	17.4	15.8	N/A	N/A	N/A	N/A	3.3	3.5	260,153
오리온	KRW	107,800	0.6	1.4	-3.1	-2.4	5.8	17.2	5.3	10.0	9.0	4.4	3.8	1.1	1.0	11.8	12.1	2.3	2.3	3,066
롯데웰푸드	KRW	116,200	-1.9	-0.1	-5.8	-2.5	4.5	-17.3	4.1	11.6	9.4	5.9	5.2	0.5	0.5	4.3	5.1	3.0	3.2	778
WantWant	HKD	5.40	-1.1	-5.6	-4.8	6.9	15.1	19.7	18.4	13.9	13.1	8.3	8.1	3.3	2.9	24.3	22.9	5.2	3.7	8,177
Calbee	JPY	2,676	-1.3	-3.1	-3.8	-6.0	-6.1	-17.3	-15.1	16.6	16.8	8.2	7.7	1.6	1.6	10.3	9.7	2.3	2.3	2,439
Mondelez	USD	61.4	0.3	-3.1	-5.0	-9.0	-4.3	-14.4	2.9	20.3	18.5	14.6	13.4	3.0	2.9	15.0	16.7	3.1	3.4	79,500
PepsiCo	USD	149	1.1	-0.7	7.8	13.1	-3.1	-14.0	-2.2	18.5	17.5	13.8	13.1	10.3	9.1	57.9	54.2	3.8	4.0	203,513
CJ제일제당	KRW	229,000	-0.9	-0.4	-8.9	-1.1	-3.4	-28.9	-10.4	9.3	7.3	5.7	5.4	0.5	0.4	5.0	6.1	2.8	2.9	2,480
Ajinomoto	JPY	4,009	-1.3	-0.9	0.1	11.0	33.5	43.3	24.3	41.5	30.5	18.3	16.2	5.1	5.3	12.4	16.3	1.0	1.2	27,443
Meihua	CNY	11.06	0.8	0.5	-1.7	5.5	19.4	15.1	10.3	9.9	8.9	N/A	N/A	2.0	1.7	20.0	19.7	5.1	5.7	4,425
Evonik	EUR	16.6	-0.8	-2.9	-5.3	-13.3	-13.2	-17.2	-0.9	11.9	10.4	5.9	5.5	0.9	0.8	6.9	8.0	7.1	7.2	9,041
농심	KRW	410,000	-0.6	6.8	5.9	-3.3	20.2	6.2	9.6	14.8	13.2	5.1	4.1	0.9	0.8	6.2	6.4	1.3	1.3	1,794
삼양식품	KRW	1,566,000	-1.9	8.9	8.6	41.0	82.1	216.7	104.7	28.8	21.7	19.4	14.7	9.9	7.0	40.9	37.9	0.3	0.3	8,488
Nissin Food H	JPY	2,772	-1.0	-0.6	-3.4	-9.5	-8.6	-27.2	-27.5	15.3	15.1	8.5	8.3	1.7	1.6	10.9	11.2	2.6	2.6	5,615
Toyo Suisan	JPY	10,185	-2.0	-1.0	5.4	6.2	14.6	12.1	-5.3	16.3	16.1	9.6	9.5	2.1	2.0	13.3	12.9	1.8	2.0	7,687
Tingyi	HKD	11.0	-1.0	-1.0	-4.7	-11.8	0.3	8.3	12.2	13.5	12.7	6.2	6.0	3.9	3.8	28.8	30.3	7.4	7.9	7,976
UPCH	HKD	9.30	-0.1	-2.1	-6.3	-8.8	13.7	35.0	19.1	16.4	15.0	8.9	8.2	2.7	2.6	16.7	17.9	6.1	6.6	5,154
오뚜기	KRW	383,500	-0.6	0.3	-3.8	-3.6	-0.9	-7.9	-3.0	12.6	10.8	4.3	4.0	0.6	0.6	5.8	6.4	2.3	2.4	1,106
Nestle	CHF	75	0.7	0.0	6.0	-14.0	-13.5	-17.2	0.7	17.4	16.5	14.3	13.7	5.1	4.8	29.1	29.0	4.1	4.2	243,017
Kraft&Heinz	USD	28.0	2.7	-0.3	1.9	4.6	-8.9	-21.1	-8.9	10.8	10.5	8.8	8.7	0.8	0.8	6.9	7.5	5.7	5.8	33,105
Kikkoman	JPY	1,271	-1.4	-2.6	-4.0	-3.9	-12.4	-22.5	-27.8	19.4	20.6	11.5	11.4	2.3	2.3	12.4	11.2	1.7	2.0	8,387
NH Foods	JPY	5,565	-1.6	-1.8	9.2	9.5	22.5	1.8	9.2	21.6	17.7	9.6	8.1	1.1	1.0	4.9	5.8	2.5	2.8	3,754
대상	KRW	22,600	-0.2	3.9	-4.0	4.1	-2.4	8.7	17.8	7.6	6.7	4.3	4.1	0.5	0.5	7.3	7.8	3.8	3.8	563
풀무원	KRW	13,970	-0.6	-2.2	-6.0	10.4	-19.8	24.2	30.6	17.5	9.3	6.7	5.1	1.6	1.3	9.6	15.9	0.7	0.7	383
롯데칠성	KRW	119,600	0.2	-0.3	-8.0	12.0	14.0	-9.1	6.8	11.6	9.0	6.0	5.5	0.8	0.7	6.8	8.3	2.9	3.1	798
무학	KRW	7,760	-0.4	0.1	0.5	-2.3	22.4	27.2	22.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	159
하이트진로	KRW	19,100	-0.8	0.0	-5.7	-5.4	0.8	-7.7	-2.2	11.4	10.8	5.5	5.4	1.1	1.0	10.4	10.3	3.7	3.7	964
동서	KRW	27,250	-1.6	0.2	-8.6	4.8	16.0	46.3	-0.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,955
남양유업	KRW	56,800	-0.2	-2.9	-9.0	-24.7	-25.1	17.5	-3.2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	245
매일유업	KRW	35,900	-0.8	-1.5	-4.3	-3.1	6.2	-8.8	3.3	6.5	6.2	2.3	2.2	0.4	0.4	7.3	7.2	3.5	3.5	203
빙그레	KRW	70,600	0.0	2.0	-13.3	-22.0	-26.8	9.0	-13.3	8.2	7.0	3.0	2.5	0.9	0.8	11.1	12.0	4.6	4.8	485
CJ프레시웨이	KRW	29,550	0.0	0.9	0.9	11.9	37.4	58.2	69.2	6.7	5.4	2.7	2.1	0.8	0.7	12.1	13.7	1.6	1.7	252
SPC삼립	KRW	53,700	-0.4	1.7	-2.2	1.7	7.9	2.3	6.8	8.9	8.0	4.4	4.3	0.8	0.8	10.2	10.6	3.4	3.5	333
신세계푸드	KRW	41,000	-5.7	3.0	7.8	17.1	32.3	13.4	13.9	7.3	6.4	4.3	4.1	0.5	0.5	7.2	7.8	2.2	2.2	114
현대그린푸드	KRW	16,100	-0.3	2.5	-7.7	-6.1	N/A	N/A	N/A	6.3	5.6	2.3	1.8	0.8	0.7	12.4	12.8	2.8	2.9	384
동원산업	KRW	43,650	0.6	2.2	-4.8	-6.1	24.4	58.2	18.1	6.2	6.3	4.7	4.4	0.6	0.6	10.0	9.7	2.7	2.8	1,387

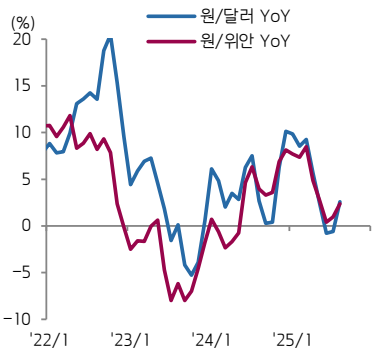
* 국내 기업의 주가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 주가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

Key Charts

1) 주요 환율 추이

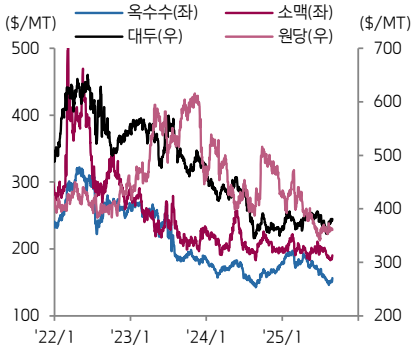
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



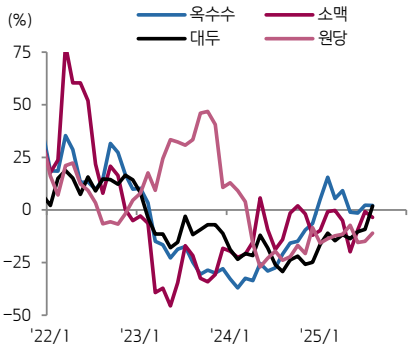
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



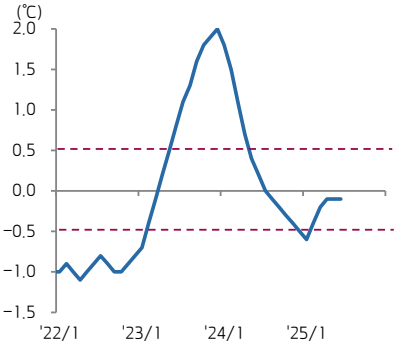
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



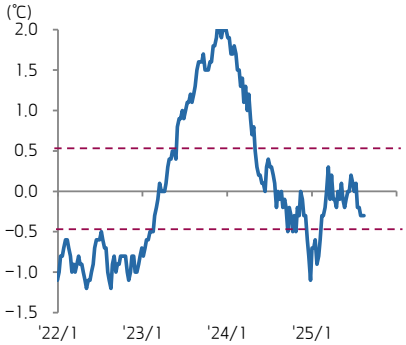
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



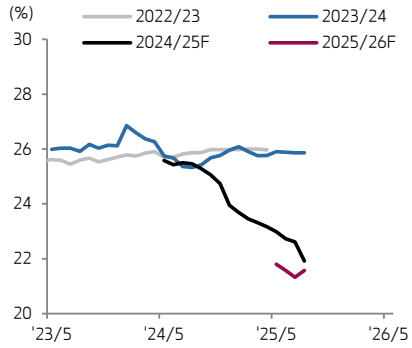
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



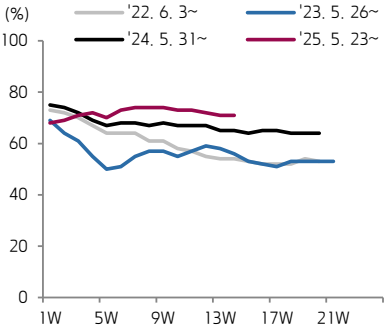
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



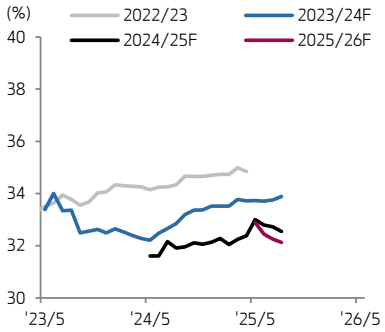
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



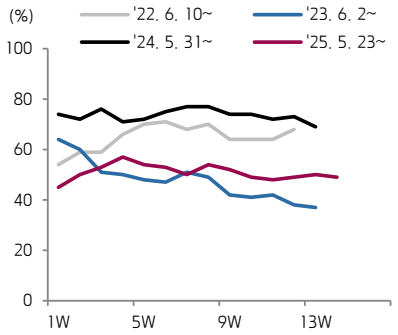
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



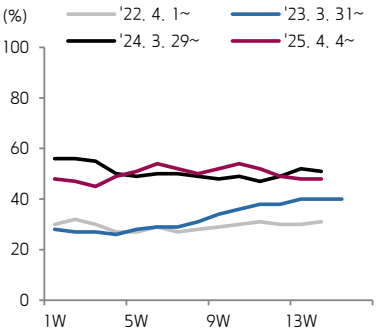
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



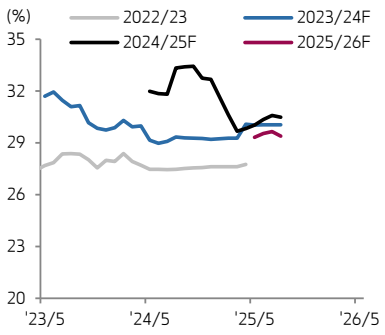
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



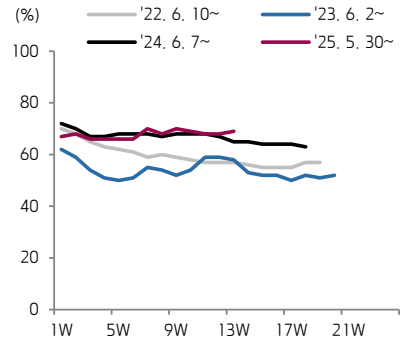
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



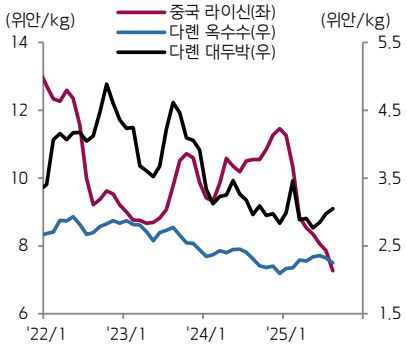
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



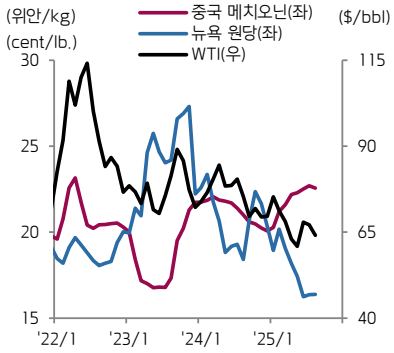
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



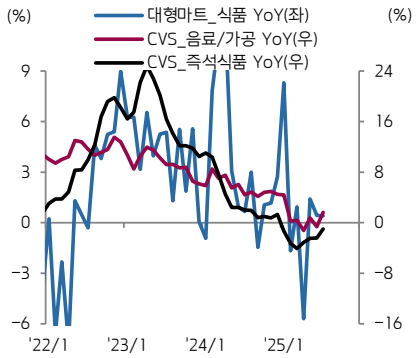
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



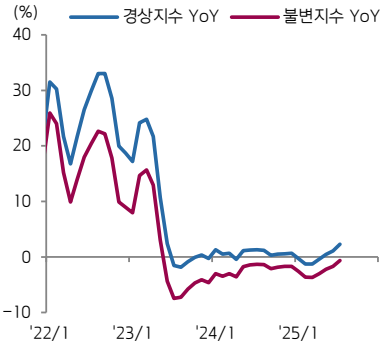
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



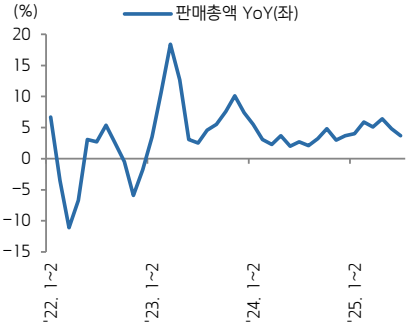
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



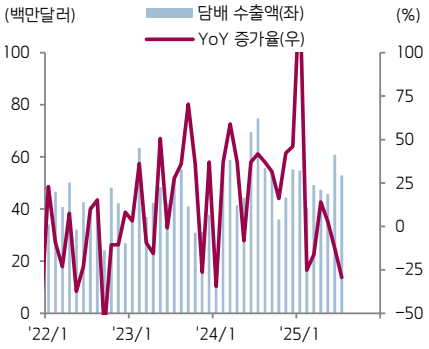
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



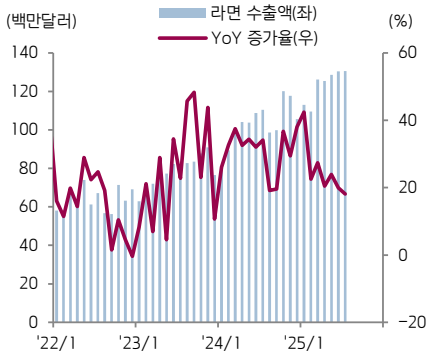
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



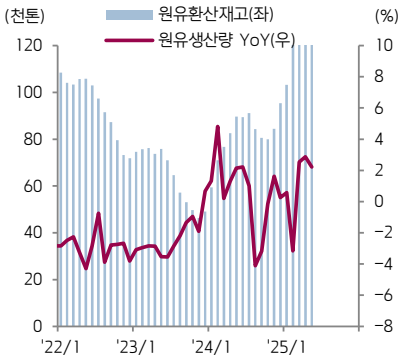
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



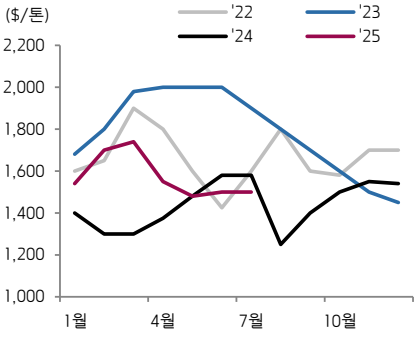
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



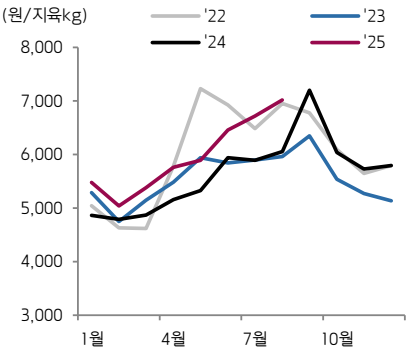
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



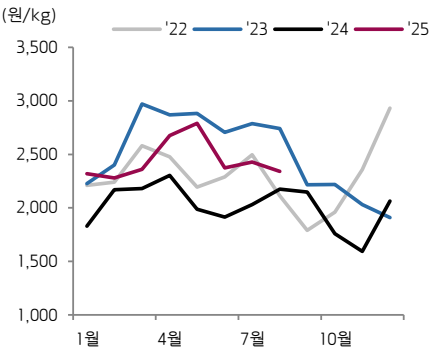
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 8월 29일 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.