

Key News & Comments

- ★ '불닭볶음면 신화' 넘을까...농심, '케데인'에 올라타고 도전장 [jii.ad/0989f3](#)

 - 자사 대표 상품인 신라면·새우깡·신라면 통바 만능소스 포장에 케데인 캐릭터 적용
 - 농심 제품을 연상시키는 과자와 라면이 극 중에 등장해 간접 광고 효과가 컸다는 평가
 - 불닭볶음면을 앞세워 해외시장을 선점했던 삼양식품을 뛰어넘는 성과를 낼 수 있을지 주목
- ★ 진로·오비 모두 라인업 확대·불 불은 '제로 맥주' [jii.ad/0a52ee](#)

 - 진로 비알코올 맥주 내놓자 오비는 무알코올 맥주로 응수
 - 하이트진로 역시 지난 4월 '하이트제로 0.7%'를 출시하며 제품 라인업을 늘려
 - 2021년 415억원 규모였던 시장은 2023년 644억원으로 2년 만에 55.2% 확대
- ★ CJ제일제당, 日 차바 신공장 본격 가동...“K-푸드 영토 확장” [jii.ad/8373c6](#)

 - 일본 차바현(県) 키사라즈시(市)에 지은 신규 만두 공장이 완공돼 가동을 시작
 - 국내 식품업계 최초로 건설한 일본 현지 생산시설로, '비비고 만두' 생산
 - 원재료 조달과 제품 공급 등 현지화 전략을 가속화해 일본 사업 대형화에 나선다는 방침
- ★ K-푸드의 다음 목적지...고속성장하는 동유럽 식품 시장 [jii.ad/ae68dd](#)

 - 빠른 도시화와 젊은 인구 비율 증가, 디지털 인프라 확충 등으로 빠른 성장세
 - 우리나라의 동유럽향 식품 수출액은 5380만달러로 전년 동기 대비 47% 증가
 - 동유럽 식품 시장 규모는 4,605억달러, 2028년까지는 연평균 4~6.5% 성장이 예상
- ★ 고복칩, 佛가르푸 소매장서 만난다 [jii.ad/ee3e2b](#)

 - 오리온의 고복칩이 K스넥 최초로 프랑스의 대형 유통 체인인 가르푸 매장에 진출
 - 프랑스 전역 1,200여개 대형마트 점포망인 가르푸에 동시 입점한 것은 국내 제과 업체 최초
 - 프랑스에 출시된 첫 제품은 '고복칩 초코츄러스맛'
- ★ 10건 넘는 법안 발의에도 국회는 '뒷짐', 합성니코틴 규제 공백 장기화 [jii.ad/a6e6a3](#)

 - 정부 교체와 세수 부족 등의 상황 속에도 9월 정기국회 안건에 포함되지 않을 가능성이 높아
 - 정치 일정과 업계 반발이 겹치면서 법안 처리 가능성은 점점 낮아져
 - 유사니코틴은 법적으로 니코틴으로 분류되지 않아, 판매 방식 달라

Currency & Commodity

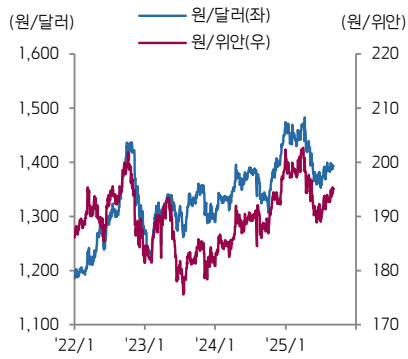
구분	단위	현재가 9/5	Price Change(%)							구분	단위	현재가 9/5	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,388	-0.5	-0.1	0.2	2.4	-4.2	4.1	-5.7	원/위안	KRW/CNY	195	-0.1	-0.1	0.8	2.9	-2.7	3.6	-3.2
옥수수	USD/bu.	418	-0.4	8.4	9.6	-4.9	-8.3	1.8	-8.8	중국 옥수수	CNY/MT	2,225	0.3	1.6	-1.4	-4.8	-3.6	-2.3	6.1
소맥	USD/bu.	519	-0.0	1.8	2.2	-4.8	-5.3	-9.7	-5.8	중국 대두	CNY/MT	3,963	-0.3	0.1	-3.7	-4.3	-4.6	-9.7	3.5
대두	USD/bu.	1,027	-0.6	-0.1	5.7	-2.4	1.5	0.3	2.9	중국 대두박	CNY/MT	3,043	0.5	0.3	0.1	8.7	4.9	-2.9	6.3
원당	USD/lb.	15.6	-0.9	-5.6	-3.4	-6.2	-14.6	-19.1	-19.3	중국 돈육	CNY/kg	20.1	N/A	0.0	-2.3	-2.7	-5.2	-23.4	-9.9
커피	USD/lb.	374	-0.2	-3.6	25.1	3.9	-8.9	53.0	16.9	중국 라이신	CNY/kg	6.9	0.0	-1.4	-8.0	-14.8	-21.6	-34.6	-39.5
코코아	USD/MT	7,471	1.0	-3.5	-10.7	-25.9	-7.4	4.4	-36.0	중국 메치오닌	CNY/kg	22.3	0.0	-0.2	-1.8	-0.7	4.0	7.2	11.0
미국 지옥	USD/lb.	96	1.1	1.9	3.5	-8.4	13.4	19.0	18.1	중국 트림도판	CNY/kg	39.5	0.0	-4.8	-13.2	-13.2	-27.5	-33.6	-28.8
말레이시아 팜유	USD/MT	1,043	0.1	2.3	4.6	12.3	-2.5	14.8	-4.0	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	7,072	-0.4	1.8	-3.5	13.9	36.4	3.4	31.8
알루미늄	USD/MT	2,599	0.3	-0.7	1.5	5.1	-2.4	9.1	2.5	국내 육계(大)	KRW/kg	2,190	0.0	10.1	-12.0	-12.0	-4.4	22.3	-8.4

Company

구분	단위	현재가 9/5	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만\$)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E	
KT&G	KRW	135,200	-0.7	0.4	-2.4	10.6	38.7	21.4	26.2	16.5	14.1	10.3	9.5	1.6	1.5	10.7	12.3	4.2	4.4	11,903
BAT	GBP	4,133	0.1	-1.2	-1.3	17.4	31.4	41.1	43.5	12.2	11.4	10.0	9.6	1.8	1.7	14.7	15.4	5.9	6.1	122,414
JT	JPY	4,742	0.6	1.2	0.1	9.5	22.8	13.6	16.2	16.6	15.0	10.8	10.1	2.1	2.0	13.3	14.5	4.4	4.8	64,456
PM	USD	161.6	0.2	-2.5	-3.9	-11.1	7.0	28.4	34.2	21.5	19.3	16.9	15.3	N/A	N/A	N/A	N/A	3.4	3.7	251,467
오리온	KRW	108,400	0.9	0.6	-2.4	-3.5	0.3	23.0	5.9	10.1	9.0	4.4	3.8	1.1	1.0	11.8	12.1	2.3	2.3	3,091
롯데푸드	KRW	112,700	-1.4	-3.0	-4.8	-7.5	-3.8	-13.0	1.0	11.3	9.1	5.8	5.1	0.5	0.5	4.3	5.1	3.1	3.3	756
WantWant	HKD	5.56	-2.1	3.0	-3.3	6.7	14.2	22.5	21.9	14.3	13.5	8.5	8.4	3.4	2.9	24.3	22.9	5.1	3.7	8,417
Calbee	JPY	2,750	-0.9	2.8	1.4	-0.5	-3.5	-20.2	-12.7	17.0	17.5	8.4	8.0	1.7	1.6	10.3	9.5	2.2	2.3	2,503
Mondelez	USD	61.7	1.4	0.8	-1.1	-6.7	-8.9	-18.0	3.4	20.4	18.6	14.6	13.4	3.1	2.9	14.9	16.7	3.1	3.3	79,888
PepsiCo	USD	146	0.6	-0.4	1.7	12.6	-5.2	-17.5	-3.7	18.2	17.2	13.6	12.9	10.1	8.9	57.9	54.4	3.8	4.0	200,419
CJ제일제당	KRW	232,500	0.2	1.5	-7.4	-2.7	-11.3	-24.3	-9.0	9.4	7.3	5.8	5.4	0.5	0.4	5.1	6.2	2.7	2.9	2,524
Ajinomoto	JPY	4,200	0.5	4.8	5.5	16.2	39.5	54.4	30.2	43.5	32.9	19.0	16.9	5.3	5.6	12.4	16.3	1.0	1.2	28,705
Meihua	CNY	10.83	0.8	-2.1	-1.7	2.1	12.5	15.3	8.0	9.7	8.8	N/A	N/A	1.9	1.7	20.0	19.7	5.2	5.8	4,258
Evonik	EUR	16.1	-0.2	-2.8	-4.3	-15.9	-26.1	-17.6	-3.7	11.7	10.2	5.8	5.4	0.8	0.8	6.9	7.9	7.4	7.4	8,813
농심	KRW	424,000	-0.7	3.4	10.3	0.8	7.6	14.7	13.4	15.3	13.8	5.5	4.4	0.9	0.8	6.2	6.3	1.2	1.3	1,860
삼양식품	KRW	1,552,000	-0.6	-0.9	8.2	37.0	71.3	230.2	102.9	28.4	21.3	19.2	14.5	9.8	6.9	41.1	38.1	0.3	0.3	8,432
Nissin Food H	JPY	2,855	0.2	3.0	2.5	-4.1	-5.2	-25.8	-25.3	15.8	15.6	8.8	8.6	1.7	1.7	10.9	11.2	2.5	2.5	5,774
Toyo Suisan	JPY	10,465	-0.0	2.7	5.7	14.9	18.8	16.6	-2.7	16.8	16.6	9.9	9.8	2.2	2.1	13.3	12.9	1.8	2.0	7,886
Tingyi	HKD	11.3	0.6	2.4	-1.1	-11.3	-9.0	10.1	14.9	13.8	13.0	6.4	6.1	3.9	3.9	28.8	30.3	7.3	7.7	8,169
UPCH	HKD	8.87	-4.6	-4.6	-7.8	-16.0	-2.8	32.2	13.6	15.6	14.3	8.5	7.8	2.5	2.5	16.7	17.9	6.4	6.9	4,914
오뚜기	KRW	395,000	0.3	3.0	-1.5	-1.6	-2.9	0.1	-0.1	13.0	11.1	4.4	4.1	0.6	0.6	5.8	6.4	2.3	2.3	1,142
Nestle	CHF	75	-0.6	0.0	4.6	-13.0	-15.9	-13.9	0.7	17.5	16.5	14.3	13.7	5.2	4.8	29.2	29.1	4.1	4.2	243,753
Kraft&Heinz	USD	27.3	1.2	-1.3	-1.3	2.1	-15.2	-23.9	-11.1	10.5	10.3	8.6	8.6	0.8	0.7	6.9	7.5	5.9	5.9	32,300
Kikkoman	JPY	1,305	-0.7	2.7	0.2	2.3	-8.9	-19.7	-25.9	19.9	21.1	11.8	11.7	2.3	2.3	12.4	11.3	1.7	1.9	8,598
NH Foods	JPY	5,749	-0.8	3.3	8.0	13.8	21.6	4.4	12.9	22.3	18.2	9.8	8.3	1.1	1.1	4.9	5.8	2.4	2.7	3,872
대상	KRW	22,400	-0.4	-0.9	-8.9	0.7	-8.9	11.4	16.7	7.5	6.6	4.3	4.1	0.5	0.5	7.3	7.8	3.8	3.8	560
풀무원	KRW	14,070	1.6	0.7	-14.8	9.1	-18.9	37.0	31.5	17.7	9.3	7.5	5.2	1.5	1.3	9.4	15.2	0.7	0.7	387
롯데칠성	KRW	118,500	0.1	-0.9	-9.3	1.5	9.2	-7.7	5.8	11.5	8.9	6.1	5.6	0.8	0.7	6.8	8.3	2.9	3.1	793
무학	KRW	7,900	-0.3	1.8	-0.9	-1.9	20.8	30.4	25.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	162
하이트진로	KRW	19,090	-0.4	-0.1	-5.0	-6.0	-0.7	-6.9	-2.2	11.4	10.8	5.7	5.6	1.1	1.0	10.4	10.3	3.7	3.7	966
동서	KRW	27,500	-0.2	0.9	-5.0	1.5	9.8	51.8	0.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,977
남양유업	KRW	57,200	0.9	0.7	-7.3	-23.6	-24.1	21.4	-2.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	248
매일유업	KRW	35,900	-0.6	0.0	-3.2	-7.7	2.0	-9.3	3.3	6.5	6.2	0.0	0.0	0.0	0.0	7.4	0.0	0.0	0.0	203
빙그레	KRW	71,700	-0.3	1.6	-9.6	-20.8	-21.3	18.3	-11.9	8.4	7.1	3.1	2.5	0.9	0.8	11.1	12.0	4.5	4.7	494
CJ프레시웨이	KRW	29,000	-1.2	-1.9	-3.3	1.6	29.8	63.8	66.1	6.6	5.3	2.8	2.1	0.8	0.7	12.2	13.8	1.7	1.7	248
SPC삼립	KRW	53,900	-1.5	0.4	-2.0	-1.6	3.3	6.7	7.2	8.9	8.0	4.4	4.3	0.8	0.8	10.2	10.6	3.3	3.5	335
신세계푸드	KRW	42,200	4.2	2.9	14.1	16.1	33.5	18.4	17.2	7.5	6.6	4.4	4.2	0.5	0.5	7.2	7.8	2.1	2.1	118
현대그린푸드	KRW	15,990	0.6	-0.7	-5.6	-12.3	N/A	N/A	N/A	6.2	5.6	2.3	1.8	0.8	0.7	12.4	12.8	2.8	2.9	382
동원산업	KRW	45,000	0.0	3.1	-0.3	-2.4	24.0	65.8	21.8	6.1	6.1	4.8	4.5	0.6	0.6	10.5	10.0	2.7	2.8	1,433

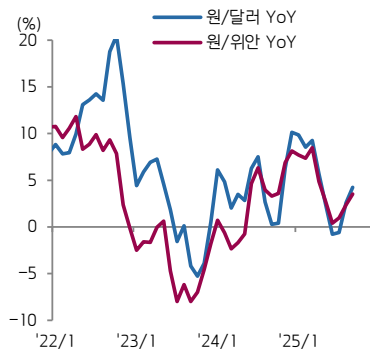
* 국내 기업의 추가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 추가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



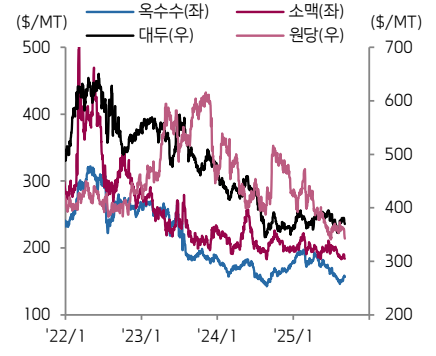
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



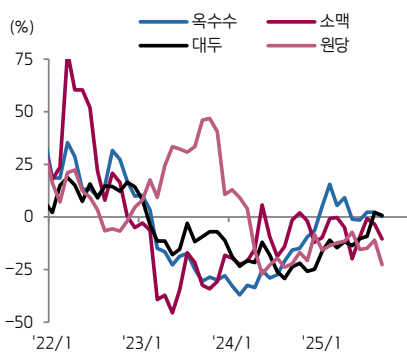
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



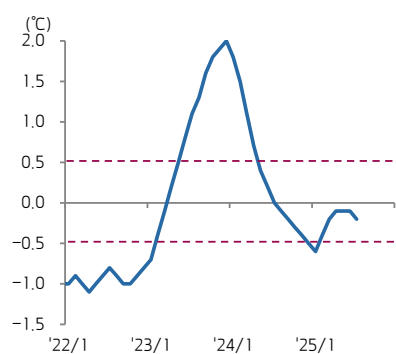
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



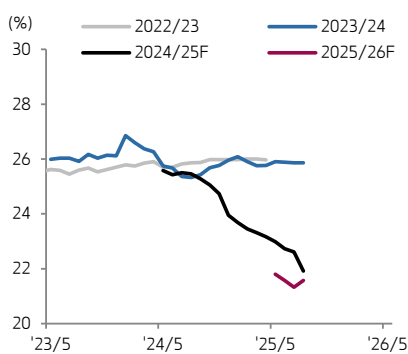
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



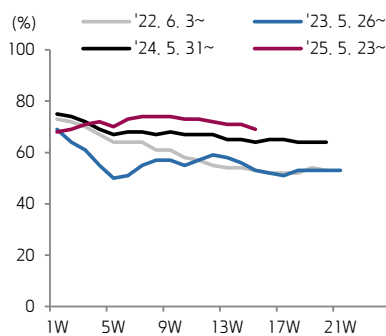
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



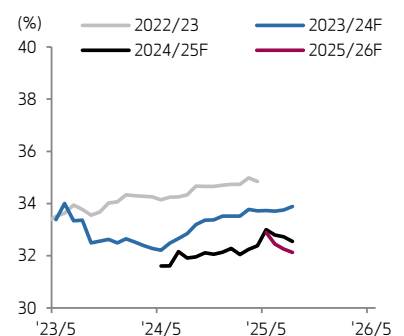
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



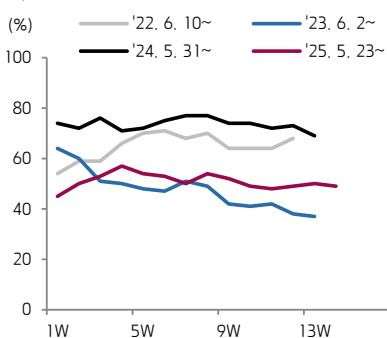
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



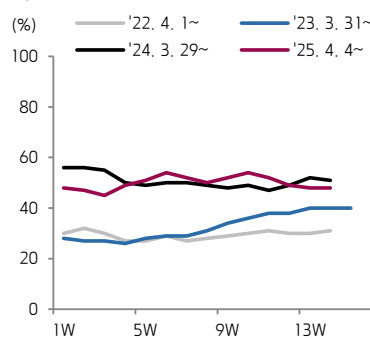
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



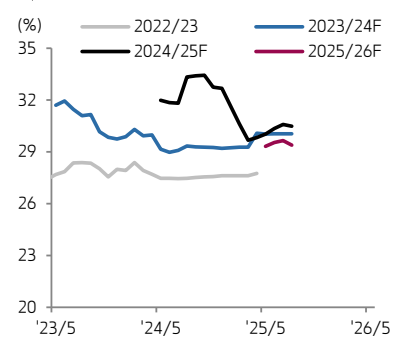
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



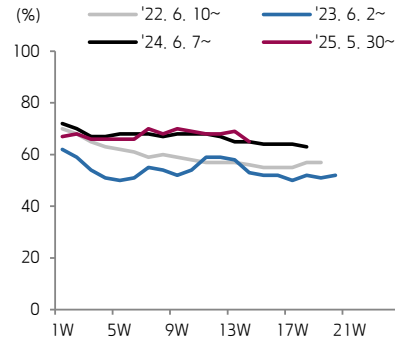
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



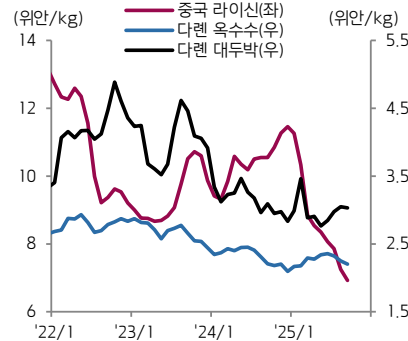
자료: USDA

13) 미국 대두 착황 추이



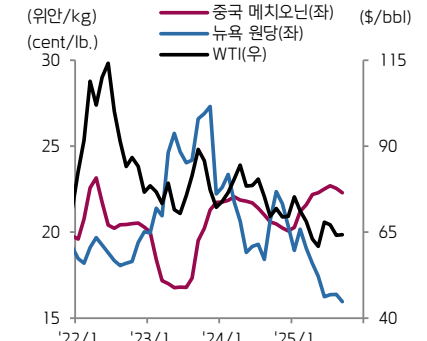
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



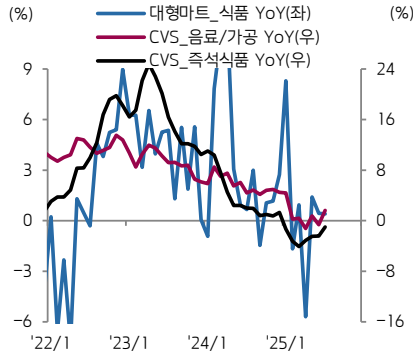
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



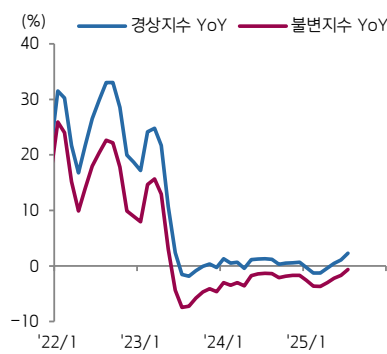
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



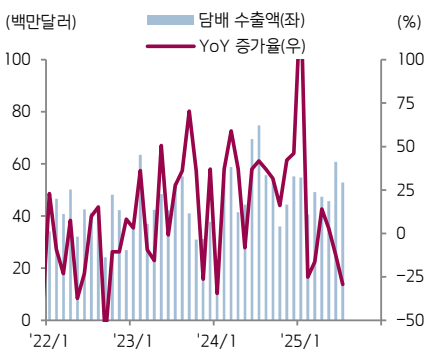
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



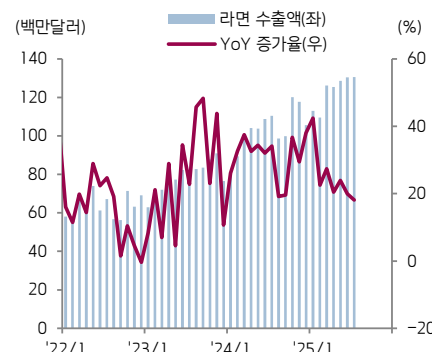
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



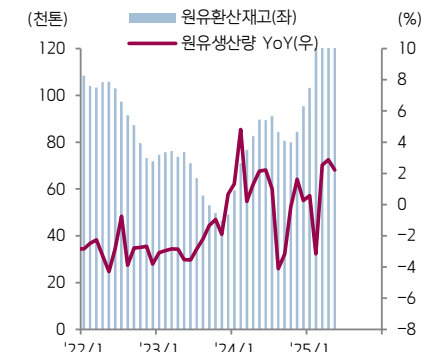
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



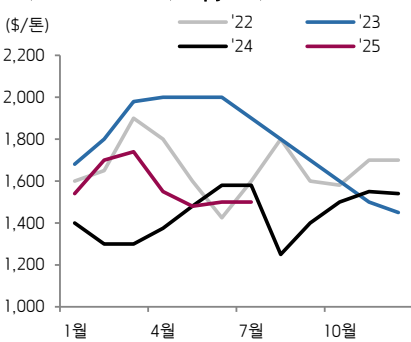
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



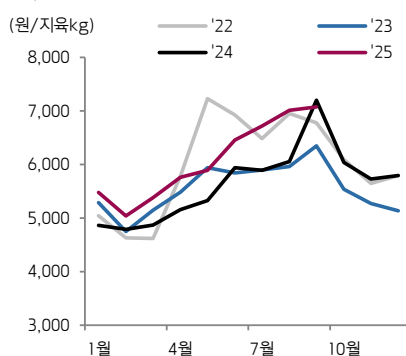
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



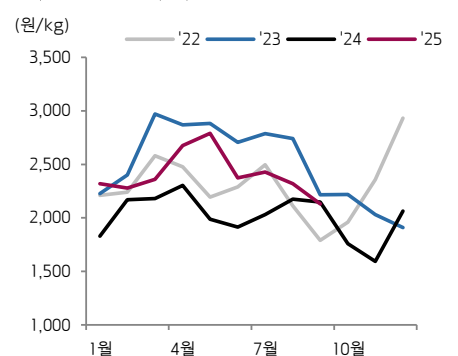
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 9월 5일 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 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.