

키움 음식료 Weekly (9/29)

Key News & Comments

★ 일본서도 핫하다...‘불닭볶음면’ 삼양식품, 오사카 현지 영업소 이전 [iii.ad/e3a257](#)
- 삼양식품은 서일본 지역을 담당하는 오사카 영업소를 이전하며 일본 내 지역별 공략을 강화
- 현지 법인 설립 후에는 총판 체제를 기반으로 유통망을 편의점·대형마트 등으로 확장
- 삼양재팬 매출은 2020년 8억3,000만엔(약 78억원), 2024년 29억2,000만엔(약 275억원)

★ ‘짱구보다 더 귀엽잖아?’...또 한번 MZ 사로잡은 삼양식품 ‘맹구짱구’ [iii.ad/daf4a5](#)
- ‘짱구’는 못말려와 협업한 과자 시리즈의 세 번째 제품 ‘맹구짱구’를 출시
- 캐릭터 패키지와 함께 랜덤 삽입된 ‘띠부띠부씰(스티커 카드)’이 수집 요소를 자극
- 세대를 아우르는 친근한 콘텐츠로, 제품에 결합했을 때 강력한 정서적 연결 창출

★ 롯데 무설탕 디저트 ‘제로’ 카자흐스탄 론칭 [iii.ad/6482ea](#)
- 제로 젤리, 제로 초코칩쿠키, 제로 쿠키앤샌드 등 제로 브랜드 3종 출시
- 이중 제로 젤리는 제로 브랜드 최초로 해외 현지에서 생산
- 제로 젤리의 경우 인구의 46%가 이슬람교도인 카자흐스탄 현지 사정에 맞춰 할랄 인증 받아

★ KT&G, 주담배담금 6000원으로 상향...美제조사와 니코틴 파우치 맞춘 [iii.ad/0f399e](#)
- 총 주주환원을 100% 이상 이행, 배당성향 50% 이상 유지, 배당수익률 마지노선 설정
- 현금 창출에 따라 추가 주주환원은 배당 확대 기조를 반영해 자사주 매입과 균형을 맞춰 추진
- KT&G는 현재까지 2023년말 기준 발행주식총수 대비 10.4%의 자기주식 소각을 완료

★ ‘액상형 전자담배도 담배’...액상전담 가격1·업계 환영 [iii.ad/31845f](#)
- 개정안이 본회의까지 통과하면 액상형 전자담배는 과세 대상으로 가격이 인상될 것으로 예상
- 4년간 합성니코틴에 과세하지 못해 발생한 세수 미정수액은 3조3,895억원으로 추산
- 대형 담배회사에서는 합성니코틴 담배 ‘노마드’를 출시한 영국계 담배회사 BAT는 영향권

★ ‘설 선물은 초코파이요’ 베트남 흘렀다...연매출 5000억 대박 비결은 [iii.ad/995f18](#)
- 1995년에 첫 진출한 오리온 초코파이는 ‘K푸드’ 열풍의 원조로 꼽힌다
- 베트남 현지에 맞춘 전략, ‘하이브리드 제품’을 통해 현지 입맛에 맞춘 제품 출시
- 2006년 첫 매출은 86억원이었으나 지난해에는 연매출 5000억원을 돌파

Currency & Commodity

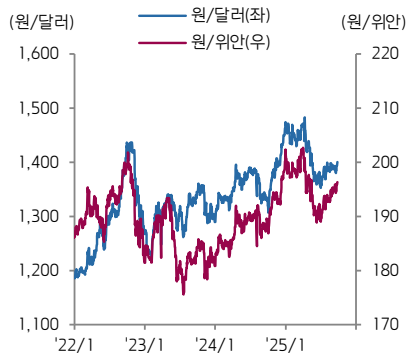
구분	단위	현재가	Price Change(%)							구분	단위	현재가	Price Change(%)						
		9/26	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD			9/26	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,410	0.0	0.9	1.2	4.2	-3.9	7.0	-4.3	원/위안	KRW/CNY	198	0.6	0.8	1.3	4.4	-2.0	4.4	-1.8
옥수수	USD/bu.	422	-0.9	-0.5	8.9	3.1	-6.5	2.1	-8.0	중국 옥수수	CNY/MT	2,184	0.4	1.0	-2.2	-7.3	-3.6	0.6	4.1
소맥	USD/bu.	520	-1.4	-0.5	2.0	-0.2	-2.9	-11.0	-5.8	중국 대두	CNY/MT	3,938	-0.1	0.7	-3.2	-6.1	1.5	-7.7	2.9
대두	USD/bu.	1,014	0.1	-1.1	-1.5	-0.9	1.3	-2.6	1.6	중국 대두박	CNY/MT	2,903	-0.4	-3.3	-3.3	3.3	2.7	-5.4	1.4
원당	USD/lb.	15.9	0.7	2.7	-3.3	1.4	-18.0	-31.9	-17.6	중국 돈육	CNY/kg	19.8	N/A	-0.8	-1.8	-2.5	-5.0	-22.8	-11.0
커피	USD/lb.	378	1.8	3.2	-1.6	22.1	-3.6	38.0	18.2	중국 라이신	CNY/kg	7.1	0.0	0.0	0.0	-11.8	-19.3	-32.7	-37.7
코코아	USD/MT	6,908	-0.2	-4.6	-8.3	-26.2	-14.1	-14.9	-40.8	중국 메치오닌	CNY/kg	21.9	0.0	-0.9	-2.4	-3.5	0.5	6.8	9.2
미국 지옥	USD/lb.	102	1.4	3.6	8.6	-9.6	15.9	23.7	24.8	중국 트립토판	CNY/kg	35.5	0.0	0.0	-14.5	-23.7	-32.4	-37.2	-36.0
말레이시아 팜유	USD/MT	1,023	1.3	-0.1	0.4	8.6	-4.7	1.5	-5.8	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	7,453	0.2	1.7	3.6	13.4	37.3	7.3	38.9
알루미늄	USD/MT	2,658	-0.1	-0.6	0.7	2.9	2.8	1.9	4.8	국내 육계(大)	KRW/kg	1,990	0.0	0.0	-9.1	-13.1	-20.1	-20.1	-16.7

Company

구분	단위	현재가	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액
		9/26	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E	(백만\$)
KT&G	KRW	137,600	2.5	-2.0	2.2	11.6	34.0	26.4	28.5	16.9	14.1	10.5	9.7	1.6	1.5	10.7	12.3	4.2	4.4	11,914
BAT	GBP	3,940	0.2	-2.3	-5.0	14.9	26.1	42.0	36.8	11.6	10.9	9.6	9.3	1.7	1.7	14.7	15.4	6.2	6.4	115,538
JT	JPY	4,922	2.0	3.6	5.0	16.7	17.2	14.1	20.6	17.1	15.4	11.0	10.3	2.2	2.1	13.2	14.5	4.3	4.7	65,846
PM	USD	164.9	0.5	1.2	-0.5	-8.9	6.3	36.7	37.0	21.9	19.7	17.2	15.6	N/A	N/A	N/A	N/A	3.4	3.6	256,666
오리온	KRW	103,700	-1.0	-4.4	-3.8	-2.7	-12.0	4.1	1.3	9.8	8.7	4.2	3.6	1.1	1.0	11.6	12.0	2.4	2.4	2,908
롯데월드	KRW	114,000	-1.1	-0.6	-1.9	0.0	-3.0	-23.5	2.2	11.4	9.2	5.8	5.1	0.5	0.5	4.3	5.1	3.0	3.2	752
WantWant	HKD	5.35	0.9	-8.9	-0.9	-0.7	9.6	2.5	17.3	13.8	12.9	8.2	8.1	3.3	2.8	24.3	22.9	5.3	3.8	8,117
Calbee	JPY	2,950	-0.2	-2.4	10.3	7.8	3.4	-13.7	-6.3	18.3	18.7	9.0	8.7	1.8	1.7	10.3	9.4	2.1	2.1	2,643
Mondelez	USD	63.4	1.3	-0.5	3.4	-6.5	-6.4	-14.6	6.1	21.0	19.1	15.0	13.7	3.1	3.0	15.0	16.6	3.0	3.3	81,984
PepsiCo	USD	140	0.4	-0.9	-4.4	7.2	-5.9	-17.4	-7.6	17.5	16.5	13.1	12.5	9.7	8.6	57.9	54.4	4.0	4.2	192,273
CJ제일제당	KRW	230,500	-1.5	-2.9	0.7	-7.6	-9.4	-24.9	-9.8	9.3	7.3	5.8	5.4	0.5	0.4	5.1	6.2	2.7	2.9	2,462
Ajinomoto	JPY	4,285	2.0	1.0	6.9	10.8	39.6	49.8	32.8	44.3	33.7	19.4	17.1	5.4	5.6	12.4	15.7	1.0	1.1	28,824
Meihua	CNY	10.66	0.6	-0.4	-3.6	-0.9	3.9	4.3	6.3	9.6	8.6	N/A	N/A	1.9	1.7	20.1	19.7	5.3	5.9	4,190
Evonik	EUR	14.7	-0.7	-5.6	-11.8	-19.5	-27.0	-30.0	-11.9	11.6	10.6	5.7	5.4	0.8	0.8	6.4	7.0	8.0	8.0	8,040
농심	KRW	437,000	-1.6	-8.4	6.6	11.3	6.2	11.2	16.8	15.8	14.3	5.7	4.6	0.9	0.8	6.1	6.3	1.2	1.2	1,886
삼양식품	KRW	1,466,000	0.7	-5.7	-6.4	9.9	73.7	172.5	91.6	26.8	20.0	18.1	13.7	9.2	6.5	41.1	38.2	0.3	0.3	7,834
Nissin Food H	JPY	2,880	0.1	-0.1	3.9	-1.6	-7.5	-29.9	-24.7	15.9	15.7	8.8	8.6	1.7	1.7	10.9	11.2	2.5	2.5	5,732
Toyo Suisan	JPY	10,730	1.7	-0.6	5.4	14.3	15.7	10.2	-0.3	17.2	16.9	10.3	10.0	2.2	2.1	13.3	13.1	1.7	1.9	7,958
Tingyi	HKD	10.4	0.7	-4.7	-5.7	-9.6	-17.0	-3.7	5.8	12.7	12.0	5.9	5.7	3.6	3.5	28.8	30.3	7.9	8.3	7,535
UPCH	HKD	8.40	1.3	-1.4	-9.7	-7.4	-6.6	19.3	7.6	14.7	13.5	7.9	7.3	2.4	2.4	16.5	17.6	6.8	7.3	4,664
오뚜기	KRW	414,000	0.5	-2.7	8.0	5.9	-0.4	-4.9	4.7	13.6	11.6	4.6	4.3	0.7	0.6	5.8	6.4	2.2	2.2	1,177
Nestle	CHF	71	0.2	-1.8	-5.0	-10.3	-21.2	-16.5	-5.0	16.5	15.6	13.7	13.1	4.9	4.6	29.2	29.2	4.3	4.4	229,778
Kraft&Heinz	USD	26.1	0.9	-1.4	-5.8	1.7	-13.9	-26.4	-15.2	10.0	9.8	8.4	8.3	0.7	0.7	6.8	7.5	6.1	6.2	30,833
Kikkoman	JPY	1,295	0.2	-1.1	1.8	-1.3	-12.8	-26.0	-26.5	19.8	20.8	11.7	11.6	2.3	2.3	12.4	11.3	1.7	1.9	8,394
NH Foods	JPY	5,945	2.3	1.7	6.8	20.0	17.4	9.3	16.7	23.0	18.0	10.1	8.1	1.1	1.1	4.9	6.1	2.3	2.6	3,941
대상	KRW	21,750	-1.1	-5.6	-3.8	0.2	-7.4	1.9	13.3	7.3	6.4	4.2	4.0	0.5	0.5	7.3	7.8	3.9	3.9	535
풀무원	KRW	14,110	-1.3	-2.7	1.0	18.6	-10.4	27.6	31.9	17.6	8.3	7.5	5.2	1.5	1.3	9.5	17.1	0.7	0.7	382
롯데칠성	KRW	115,400	-0.5	-4.0	-3.5	-2.9	6.2	-12.5	3.0	11.3	8.8	6.1	5.5	0.8	0.7	6.7	8.2	3.0	3.2	760
무학	KRW	8,190	-0.7	-0.1	5.5	7.5	26.4	36.3	29.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	166
하이트진로	KRW	18,980	-0.2	-0.9	-0.6	-6.0	-2.7	-8.1	-2.8	11.4	10.9	5.7	5.7	1.1	1.0	10.3	10.2	3.7	3.7	944
동서	KRW	27,100	-1.5	-4.4	-0.6	-3.7	-3.9	40.9	-0.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,917
남양유업	KRW	55,000	-1.4	-5.2	-3.2	-13.4	-22.5	-3.2	-6.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	234
매일유업	KRW	35,550	-1.1	-0.3	-1.0	-6.4	-1.1	-10.7	2.3	6.5	6.1	0.0	0.0	0.0	0.0	7.4	0.0	0.0	0.0	193
빙그레	KRW	75,000	-0.8	2.5	6.2	-10.1	-19.9	16.5	-7.9	8.8	7.4	3.3	2.7	0.9	0.8	11.1	12.0	4.3	4.5	508
CJ프레시웨이	KRW	27,900	-1.4	-1.6	-5.6	5.9	20.5	44.7	59.8	6.4	5.1	2.8	2.1	0.8	0.7	12.2	13.8	1.7	1.8	235
SPC삼립	KRW	52,500	-1.5	-5.2	-2.2	-5.1	-9.9	0.8	4.4	8.9	8.0	4.4	4.3	0.8	0.8	10.2	10.6	3.4	3.6	321
신세계푸드	KRW	41,600	0.0	2.1	1.5	6.7	34.2	15.7	15.6	3.2	5.7	3.9	3.7	0.5	0.5	16.7	8.8	2.2	2.2	114
현대그린푸드	KRW	15,160	-0.3	-1.6	-5.8	-11.6	N/A	N/A	N/A	5.9	5.1	1.8	1.4	0.7	0.6	12.2	12.8	4.2	4.2	353
동원산업	KRW	44,350	-1.8	-4.6	1.6	-2.8	24.2	54.1	20.0	6.1	6.1	4.9	4.6	0.6	0.6	10.3	9.9	2.6	2.7	1,389

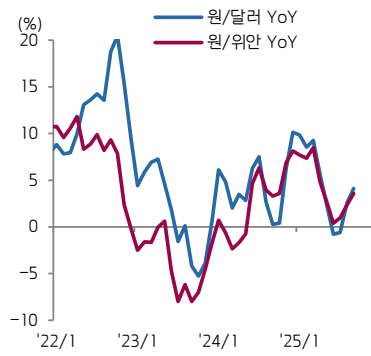
* 국내 기업의 추가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 추가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



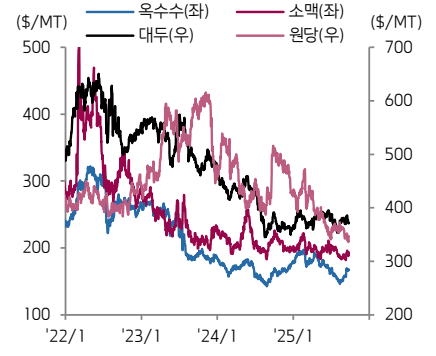
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



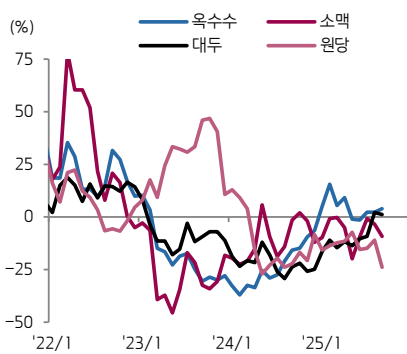
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



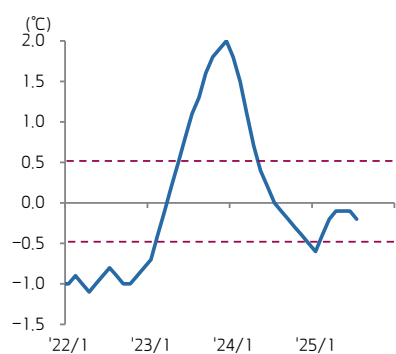
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



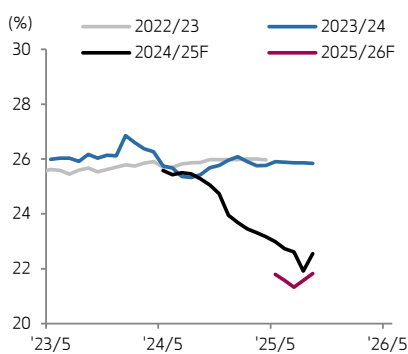
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



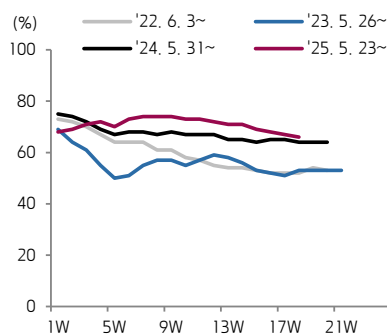
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



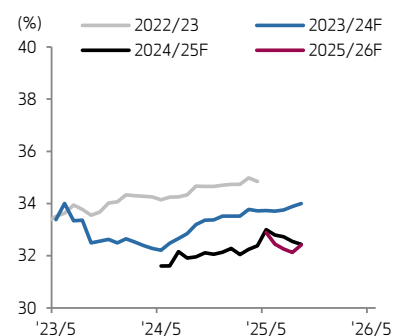
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



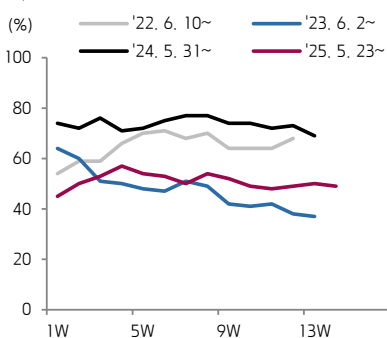
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



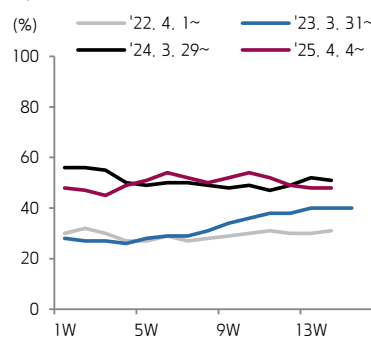
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



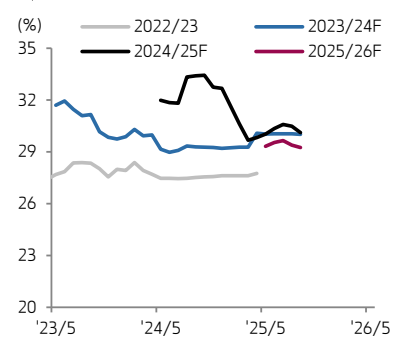
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



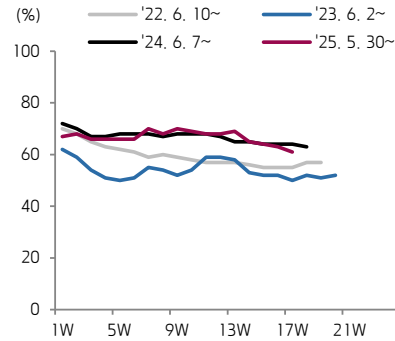
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



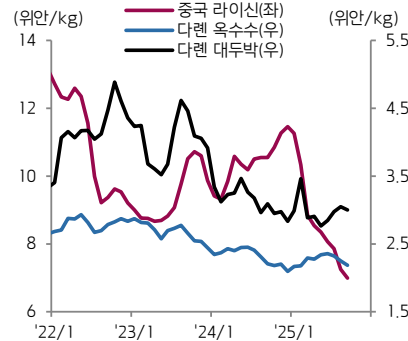
자료: USDA

13) 미국 대두 착황 추이



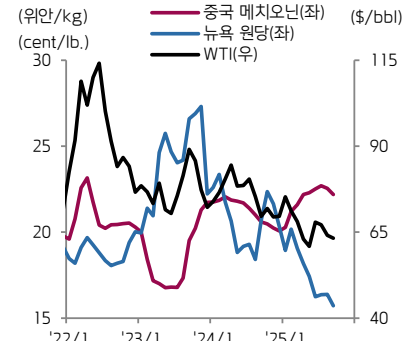
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



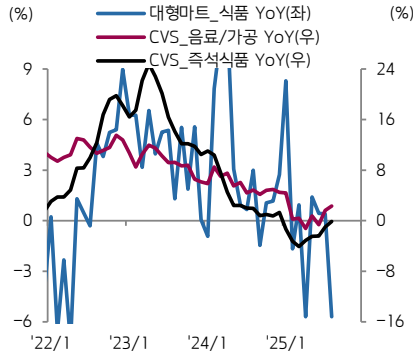
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



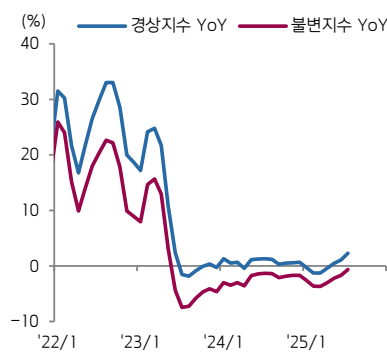
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



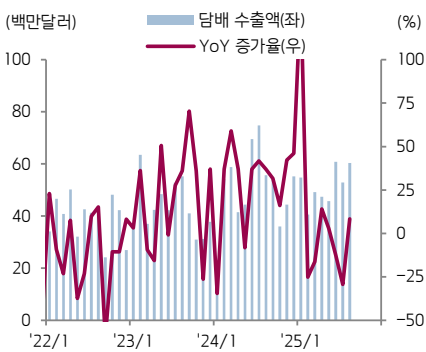
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



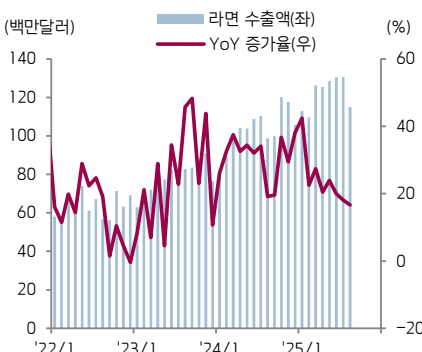
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



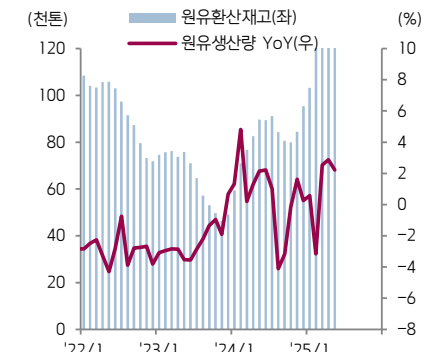
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



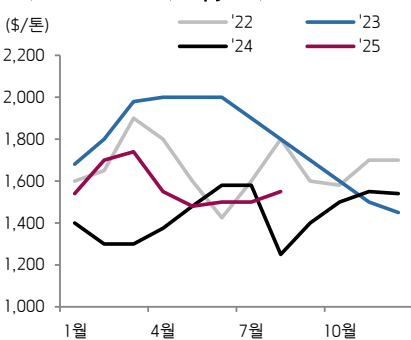
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



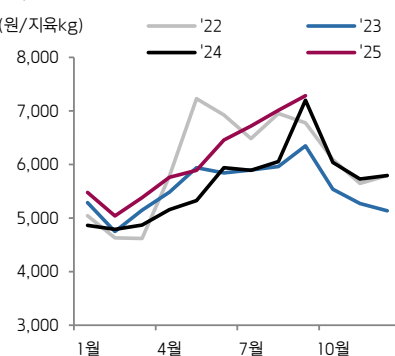
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



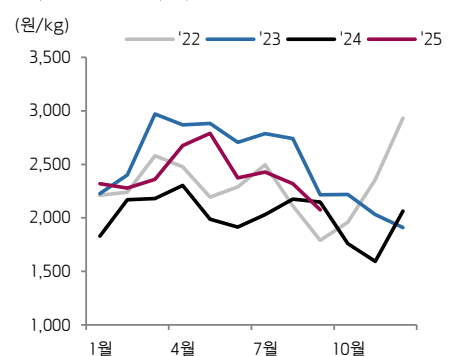
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 9월 26일 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, 전승, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.