

Key News & Comments

- ★ '불닭볶음면 이 가격엔 못 먹어'...15% 관세에 미국 월마트서 벌어진 일
- 농심과 삼양식품이 K스낵을 차세대 성장 동력으로 선정하고 글로벌 시장 공략에 나서
- 양사는 라면에 이어 스낵까지 수출 포트폴리오를 확장해 지속 성장을 모색
- 삼양식품은 '불닭포테이토칩'을 크로거와 타깃에 이점, 농심은 케데헌과 새우깡 협업 제품 출시
[iii.ad/de3a72](#)
- ★ '롯데칠성음료'를 글로벌 기념일로...롯데월드, 빼빼로 마케팅 박차
- 충청북도 진천군 테크노폴리스 산업단지에서 오리온 진천통합센터 착공식 개최
- 오리온은 미국, 유럽 등의 글로벌 수출 전진기지가 될 진천통합센터에 총 4,600억 원을 투자
- 진천통합센터가 2027년 완공되면 국내 생산능력은 최대 2조3,000억원 수준까지 늘어나
[iii.ad/466b86](#)
- ★ 케데헌 입고 APEC 수혜...K-푸드 빅2 '농심'의 반격
- 롯데칠성음료의 대표 탄산음료 '밀키스'가 러시아, 미국 캐나다 등 글로벌 시장에서 인기
- 밀키스의 수출액은 2020년부터 지난해까지 연평균 20% 이상 증가
- 2024년 해외 매출은 500억원을 기록했으며 올해 1~8월 누적 기준으로도 YoY 약 11% 성장
[iii.ad/b7fe3b](#)
- ★ '롯데칠성음료' '칠성사이다' 75년 브랜드 저력...디자인·제로 전략으로 세대 확장
- 농심은 케데헌과 협업한 신라면 출시를 기념해 대규모 글로벌 캠페인 진행
- 디지털 옥외광고 운영 외에도 소비자가 신라면 브랜드 체험 가능한 다양한 테마의 부스 운영
- 케데헌 협업 콜라보 패키지를 미국을 포함한 미주지역에서 9월 중순부터 판매 시작
[iii.ad/52ec0f](#)
- ★ '케데헌' 영향일가...북미는 늘고 아시아 줄어든 엇갈린 소주 수출
- 우지파동 겪었던 삼양, 소기름 라면 '삼양라면 1963' 11월 중 출시 예정
- 삼양식품은 우지 파동 이후 라면에 우지를 쓰지 않고 팜유만 사용해서 라면 생산
- 우지가 건강에 좋지 않은 포화지방산 함량이 높다는 주장도 설득력이 약해져 기대감 상승
[iii.ad/f29e6f](#)
- ★ 카디비가 올린 '고추참치 먹방'에 슬렁...K참치캔, 아마존서 일대나
- 주요 식품기업들의 3분기 실적 회비가 해외 매출 비중에 따라 극명히 엇갈릴 전망
- 수출 중심의 구조를 가지고 있는 기업들의 재차 올라간 원/달러 환율의 수혜를 볼 예정
- 해외 매출 비중이 높은 삼양식품, 오리온 등 수혜를 볼 것으로 예상
[iii.ad/058a6c](#)

Currency & Commodity

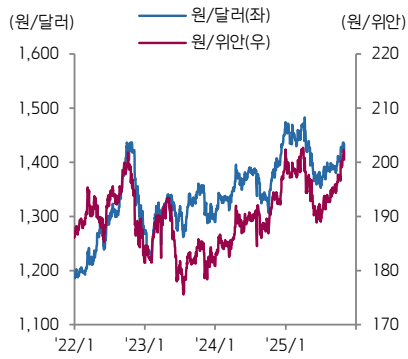
구분	단위	현재가 10/31	Price Change(%)							구분	단위	현재가 10/31	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,433	-0.1	-0.4	2.0	2.9	0.4	4.1	-2.7	원/위안	KRW/CNY	200	-0.3	-0.6	1.8	4.1	2.4	3.5	-0.5
옥수수	Usd/bu.	432	0.3	1.9	3.9	9.5	-7.7	5.1	-5.9	중국 옥수수	CNY/MT	2,127	0.4	1.2	-0.9	-7.4	-8.4	-5.0	1.4
소맥	Usd/bu.	534	1.9	4.2	5.1	2.1	4.1	-6.4	-3.2	중국 대두	CNY/MT	4,100	0.1	0.8	4.4	-0.6	-1.1	2.6	7.1
대두	Usd/bu.	1,115	0.7	7.1	11.3	16.0	7.8	13.5	11.7	중국 대두박	CNY/MT	3,035	0.8	4.7	4.4	1.0	8.1	1.4	6.0
원당	Usd/lb.	14.4	1.1	-3.6	-10.4	-11.7	-17.4	-36.5	-25.1	중국 돈육	CNY/kg	18.5	N/A	-0.2	-6.8	-10.5	-11.4	-23.2	-17.0
커피	Usd/lb.	392	0.0	-2.7	4.6	32.5	-5.2	59.4	22.6	중국 라이신	CNY/kg	6.8	0.0	-1.5	-4.9	-10.6	-20.1	-39.2	-40.8
코코아	USD/MT	6,151	1.5	-2.7	-8.9	-27.7	-32.6	-16.1	-47.3	중국 메치오닌	CNY/kg	20.8	0.0	-2.1	-5.3	-8.6	-6.5	1.7	3.5
미국 지옥	USD/lb.	81	0.6	-0.8	-18.6	-24.1	-11.6	-3.0	-0.0	중국 트립토판	CNY/kg	32.5	0.0	-3.0	-8.5	-28.6	-30.1	-39.3	-41.4
말레이시아 팜유	USD/MT	999	-0.6	-2.1	-4.8	1.1	8.9	-11.0	-8.0	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	5,989	0.4	-3.0	-18.4	-11.9	0.0	5.7	11.6
알루미늄	USD/MT	2,882	0.7	0.9	7.4	12.4	20.7	10.8	13.6	국내 육계(大)	KRW/kg	1,890	0.0	-5.0	-5.0	-13.7	-32.3	36.0	-20.9

Company

구분	단위	현재가 10/31	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	134,300	0.0	-1.9	0.2	4.0	15.8	22.1	25.4	16.3	13.4	10.0	9.2	1.5	1.5	10.7	12.4	4.4	4.6	11,255
BAT	GBp	3,904	0.3	0.1	1.2	-5.5	21.1	44.3	35.6	11.5	10.8	9.6	9.2	1.7	1.7	14.7	15.4	6.3	6.4	111,978
JT	JPY	5,365	8.9	7.9	8.8	17.0	19.5	30.1	31.5	18.1	16.4	11.6	10.9	2.4	2.3	13.7	14.7	4.1	4.5	69,653
PM	USD	144.3	-1.0	-8.4	-8.6	-11.4	-15.5	10.5	19.9	19.1	17.3	15.5	14.2	N/A	N/A	N/A	N/A	4.1	4.3	224,670
오리온	KRW	99,800	-1.0	-1.6	-3.4	-8.9	-18.7	1.0	-2.5	9.5	8.4	3.8	3.2	1.0	1.0	11.4	11.8	2.6	2.7	2,758
롯데월드	KRW	114,000	0.4	2.1	-0.2	-5.2	-3.1	-9.7	2.2	11.6	9.3	5.9	5.1	0.5	0.5	4.3	5.1	3.0	3.2	742
WantWant	HKD	5.02	-1.6	-3.1	-5.1	-10.7	-0.6	2.0	10.1	12.9	12.3	7.7	7.6	3.1	2.7	24.3	22.6	5.6	4.0	7,624
Calbee	JPY	2,866	0.2	-1.6	1.6	8.8	-0.1	-11.5	-9.0	17.7	18.3	8.7	8.4	1.7	1.7	10.3	9.4	2.1	2.2	2,492
Mondelez	USD	57.5	-0.5	-5.4	-7.0	-10.1	-15.2	-16.1	-3.8	19.7	18.0	14.6	13.2	2.9	2.8	14.5	16.1	3.4	3.6	74,144
PepsiCo	USD	146	-1.0	-3.6	2.7	4.9	9.2	-11.8	-3.9	18.0	17.0	13.4	12.7	9.8	8.6	57.3	54.8	3.8	4.0	199,755
CJ제일제당	KRW	230,500	-0.2	-0.6	-1.3	-7.2	-5.1	-15.7	-9.8	9.7	7.4	5.8	5.5	0.5	0.4	4.9	6.1	2.7	2.9	2,426
Ajinomoto	JPY	4,373	3.7	3.4	4.9	7.8	45.6	51.4	35.6	45.3	33.9	19.7	17.4	5.5	5.9	12.4	17.1	1.0	1.1	28,547
Meihua	CNY	11.17	0.8	3.3	5.3	0.1	1.9	17.7	11.4	9.7	9.0	N/A	N/A	2.0	1.8	20.7	19.7	5.7	5.6	4,399
Evonik	EUR	14.6	0.0	-1.9	-2.1	-11.8	-26.3	-27.8	-12.9	11.3	10.3	5.7	5.5	0.8	0.8	6.3	6.8	8.1	8.1	7,830
농심	KRW	435,500	1.0	1.3	-2.9	13.7	7.5	18.3	16.4	15.8	14.2	5.8	4.6	0.9	0.8	6.1	6.4	1.2	1.2	1,852
삼양식품	KRW	1,352,000	1.9	5.3	-10.4	-5.4	36.8	160.0	76.7	25.1	18.6	17.1	12.7	8.5	6.0	40.5	38.1	0.3	0.3	7,120
Nissin Food H	JPY	2,779	-0.1	-0.1	3.3	-2.8	-11.4	-31.6	-27.3	15.4	15.2	8.6	8.4	1.7	1.6	10.9	11.1	2.5	2.6	5,368
Toyo Suisan	JPY	11,195	9.0	7.5	6.4	19.2	20.3	27.1	4.0	17.9	17.2	10.8	10.4	2.3	2.2	13.3	13.2	1.7	1.8	8,058
Tingyi	HKD	10.7	-1.6	-2.7	3.8	-6.0	-21.5	-4.3	8.4	13.0	12.3	6.0	5.8	3.7	3.6	28.8	30.3	7.7	8.2	7,731
UPCH	HKD	8.41	1.2	-1.4	1.1	-14.1	-5.5	16.5	7.7	14.8	13.6	7.9	7.3	2.4	2.4	16.4	17.5	6.8	7.3	4,674
오뚜기	KRW	388,000	-0.3	-0.3	-4.3	-0.9	-3.5	-4.7	-1.9	12.8	10.9	4.4	3.9	0.6	0.6	5.8	6.4	2.3	2.4	1,087
Nestle	CHF	77	-0.7	-4.0	3.0	8.1	-12.2	-7.1	2.7	17.8	17.0	14.5	13.9	5.2	4.9	29.3	28.9	4.0	4.1	246,494
Kraft&Heinz	USD	24.7	0.6	-2.1	-5.1	-9.8	-13.7	-26.2	-19.5	9.8	9.8	8.2	8.3	0.7	0.7	6.6	7.1	6.5	6.5	29,272
Kikkoman	JPY	1,226	0.4	-3.0	-1.6	-8.9	-15.5	-30.7	-30.3	18.7	19.7	11.1	10.9	2.2	2.2	12.4	11.4	1.8	2.0	7,715
NH Foods	JPY	5,680	-0.2	-1.7	-3.1	10.6	4.0	7.8	11.5	22.0	17.2	9.7	7.9	1.1	1.0	4.9	6.1	2.4	2.8	3,654
대상	KRW	20,900	-0.2	-0.7	-4.8	-8.1	-14.5	3.0	8.9	7.8	6.4	4.4	4.0	0.5	0.5	6.5	7.6	4.1	4.1	506
풀무원	KRW	13,310	0.7	-2.7	-7.4	-24.7	-10.2	30.1	24.4	28.4	9.4	7.6	6.1	2.2	1.8	6.8	21.5	0.8	0.8	355
롯데칠성	KRW	115,600	-0.6	0.0	1.7	-11.3	5.8	-4.0	3.2	11.6	8.8	6.0	5.5	0.7	0.7	6.6	8.2	3.0	3.2	750
무학	KRW	8,600	3.4	4.2	7.0	11.3	18.0	47.8	36.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	171
하이트진로	KRW	18,870	0.2	-0.5	-1.4	-5.2	-2.3	-9.5	-3.3	11.7	11.2	5.6	5.5	1.1	1.0	9.9	9.8	3.8	3.9	925
동서	KRW	27,050	0.2	-3.6	-0.7	-7.2	3.4	2.5	-1.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,885
남양유업	KRW	51,900	-3.0	-6.8	-4.4	-13.9	-33.8	-24.1	-11.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	218
매일유업	KRW	34,550	-0.4	-1.6	-2.3	-6.6	-7.7	-10.1	-0.6	6.3	5.9	0.0	0.0	0.0	0.0	7.4	0.0	0.0	0.0	185
빙그레	KRW	72,600	0.6	1.0	-5.8	-7.6	-21.9	14.0	-10.8	8.5	7.2	3.1	2.5	0.9	0.8	11.0	12.0	4.4	4.7	485
CJ프레시웨이	KRW	25,000	-1.4	-5.3	-5.7	-11.7	3.7	42.9	43.2	6.2	4.8	2.8	2.2	0.7	0.6	11.4	13.4	1.9	2.0	207
SPC삼립	KRW	51,900	0.0	-0.2	0.6	-3.9	-18.1	5.8	3.2	8.9	8.0	4.4	4.3	0.8	0.8	10.2	10.6	3.5	3.7	313
신세계푸드	KRW	35,300	-0.8	-6.7	-7.2	-4.6	10.8	1.9	-1.9	2.2	4.5	3.2	3.1	0.4	0.4	20.6	9.2	2.5	2.5	96
현대그린푸드	KRW	15,040	0.9	-0.9	-1.0	-11.9	N/A	N/A	N/A	5.9	5.1	1.8	1.3	0.7	0.6	12.2	12.8	4.3	4.3	345
동원산업	KRW	48,350	1.6	1.3	8.8	10.8	15.8	54.2	30.9	7.0	6.8	5.2	4.8	0.7	0.6	9.9	9.8	2.7	3.0	1,492

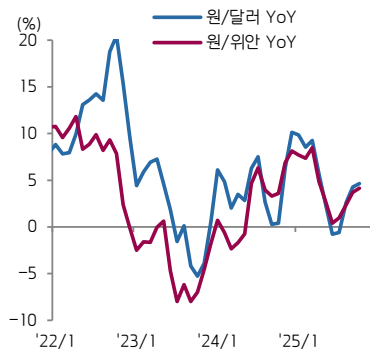
* 국내 기업의 추가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 추가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



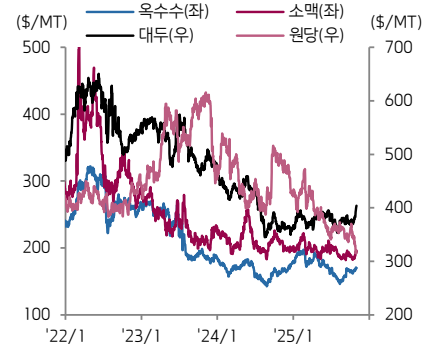
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



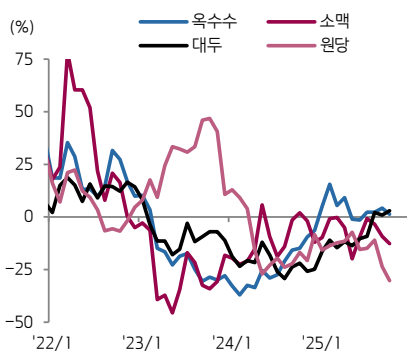
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



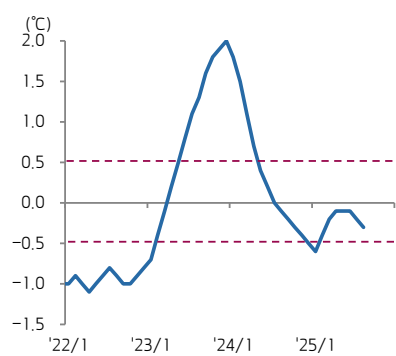
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



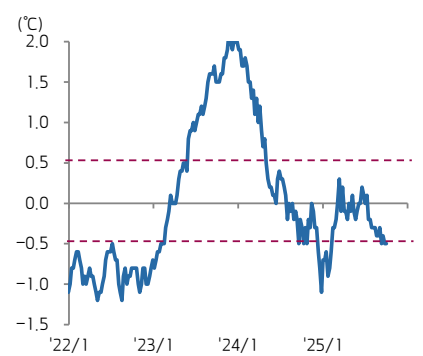
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



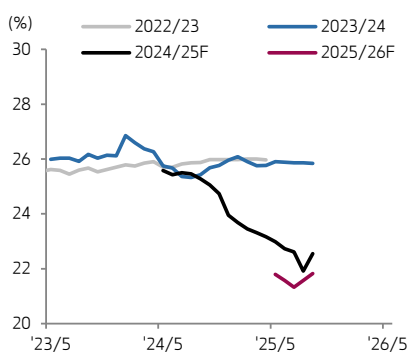
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



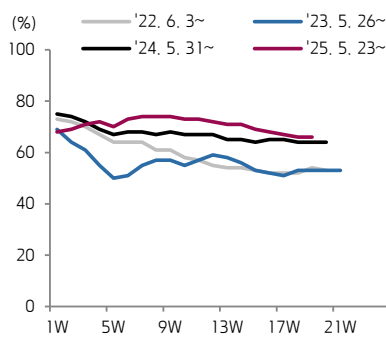
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



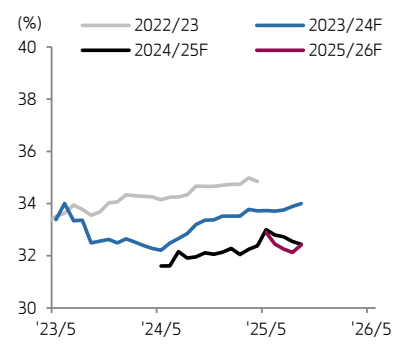
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



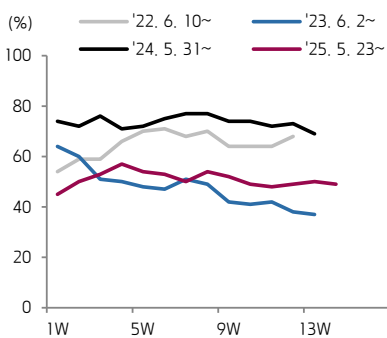
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



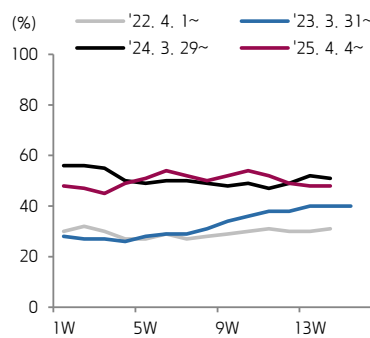
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



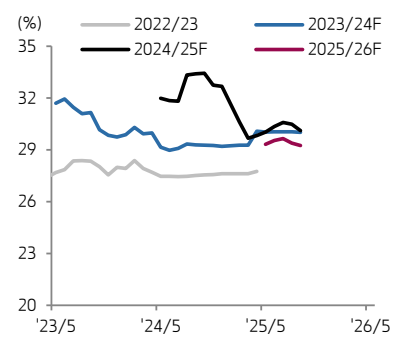
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



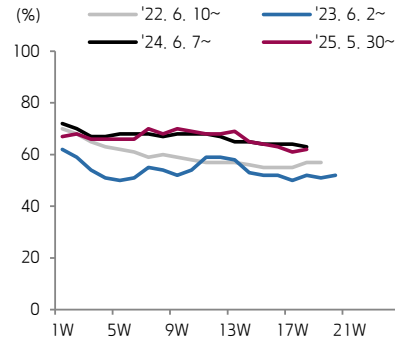
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



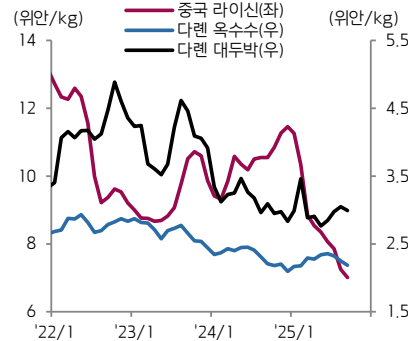
자료: USDA

13) 미국 대두 착황 추이



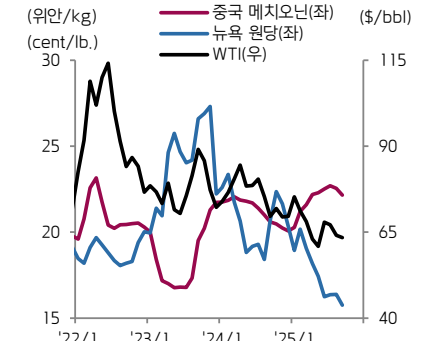
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



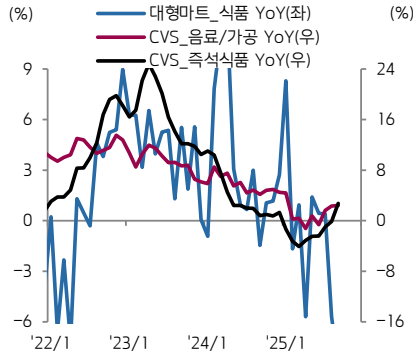
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



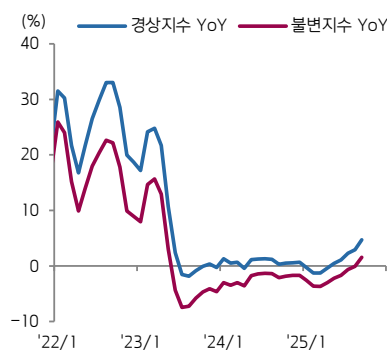
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



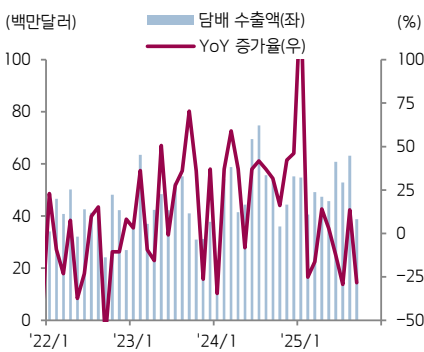
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



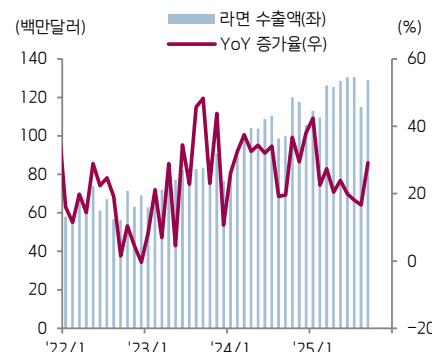
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



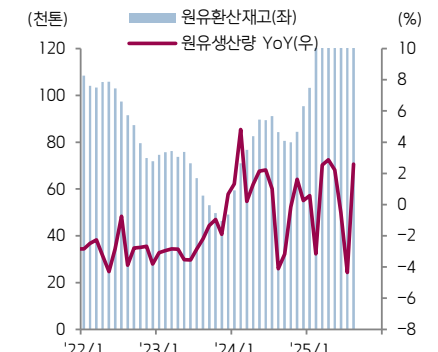
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



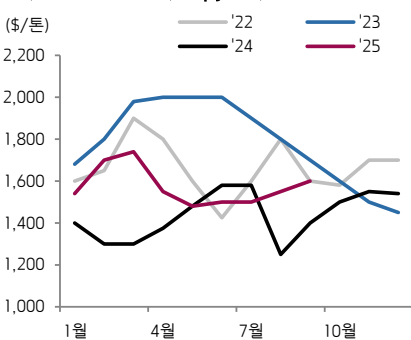
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



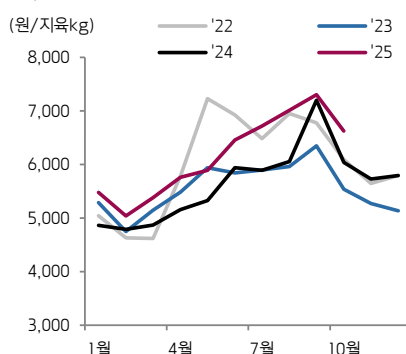
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



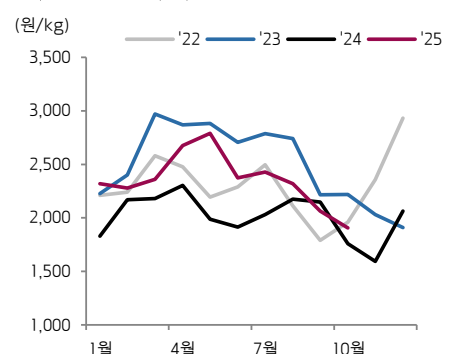
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 10월 31일 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.