

Key News & Comments

- ★ **K라면 올해 수출 사상 최대 찍는다…12월 수출액은 40% 성장** [iii.ad/387215](#)
- 오투기는 이달부터 미국 내 약 60개 코스트코 매장에서 치즈라면 판매를 시작
- 이번엔 선보인 치즈라면은 기존 '보들보들 치즈라면'을 글로벌 공략용으로 리브랜딩한 제품
- 오투기는 북미 시장 공략에 더욱 속도를 낼 계획, 이를 위해 내년 3분기 중 현지 생산공장 설립 착수
- ★ **미국 '조미김 판매 0%'…원초값 급등 속 K-김 수출 숨통 트이나** [iii.ad/f4080e](#)
- 지난달 출시 '삼양1963'의 누적 판매량이 700만개를 돌파, 기존 삼양라면 월평균 판매량의 80% 초과
- '모디슈머' 트렌드에 따라 삼양1963을 곰탕, 샤브샤브칼국수 등 다양하게 만들어 먹는 방법이 화제
- 지난달 28일부터 이달 4일까지 서울 성수동에서 운영한 '삼양1963 팝업스토어'도 호응
- ★ **행·국수 값 내릴까…올해 전세기 밀 '풍년'** [iii.ad/c699c6](#)
- 북미에서 '메로나', 동남아에서 '봉어싸만코'가 잘 팔리며 수출 규모가 점점 증가하고 있음
- 수출 금액으로 보면 매년 10~20%씩 증가, 2025년 1~3분기 별도 기준 해외 수출 금액은 1,341억원
- 북미 지역의 수출이 전체 수출의 절반 이상을 차지하며 YoY 기준으로도 22% 증가

- ★ **'내년부터 무라벨 생수 의무화' 비용 부담과 소비자 정보 접근성은 속제로** [iii.ad/b3033e](#)
- 인도 편자브 주정부가 농심에 공식 투자를 제안, K-라면을 인도식 입맛에 맞춘 공동 개발
- 바그와트 싱 만 편자브 주총리는 인도 맞춤형 K-라면 공동 개발, 식품·식품 가공 분야 투자 제안
- 편자브 주의 산업 현대화와 인프라 확충에 한국의 기술력과 자본을 접목하겠다는 메시지로 해석
- ★ **대상, 독일 의약품 아마노산 기업 502억에 인수…의약 바이오 사업 본격화** [iii.ad/2f42f2](#)
- 올해 상반기 소매점 기준 새우깡 매출은 578억원으로 지난해에 이어 국내 소매점 매출 1위에 등극
- 소매점 기준은 백화점, 대형할인마트, 체인슈퍼, 편의점, 독립슈퍼, 일반식품점 등 유통 채널 매출
- 최근 협업 마케팅을 강화한 농심의 전력이 젊은 세대의 선택을 받은 것으로 해석
- ★ **CJ제일제당 비비고, 넷플릭스 '후백요리사'로 글로벌 소비자 만난다** [iii.ad/7a50e9](#)
- 고추장·간장 등 'K소스'로 불리는 장류 제품에 대한 부가가치세 면세 조치가 올해로 만료
- 장류업계는 면세 품목에 포함된 탓에 수백억원대 설비투자자 인한 매입세액을 환급받지 못한 상황
- 추가적으로, 장류 제품으로 제조한 후 판매시 부가세를 받을 수 없다보니 원가 상승 부담도 존재

Currency & Commodity

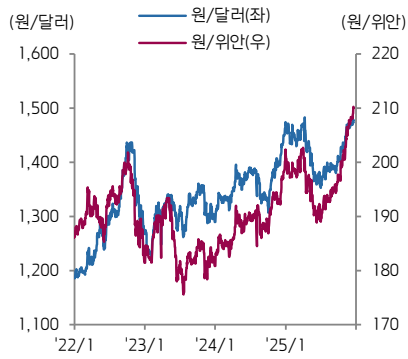
구분	단위	현재가 12/19	Price Change(%)							구분	단위	현재가 12/19	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,478	0.3	0.1	0.6	5.8	7.1	2.1	0.4	원/위안	KRW/CNY	210	-0.0	0.5	1.9	7.1	9.5	5.8	4.3
옥수수	USD/bu.	444	-0.2	0.7	3.3	4.7	2.4	0.7	-3.2	중국 옥수수	CNY/MT	2,227	0.5	-0.6	2.0	3.0	-6.1	7.8	6.2
소맥	USD/bu.	510	0.4	-3.7	-5.0	-2.4	-11.2	-4.4	-7.6	중국 대두	CNY/MT	4,049	0.0	-2.2	-1.4	3.5	-4.5	8.2	5.8
대두	USD/bu.	1,049	-0.3	-2.6	-7.7	2.3	-2.4	9.0	5.1	중국 대두박	CNY/MT	3,046	0.3	-1.2	1.3	1.4	4.8	10.5	6.4
원당	USD/lb.	14.8	2.3	-1.9	1.1	-4.1	-6.7	-23.6	-23.1	중국 돈육	CNY/kg	18.0	N/A	-0.2	-3.2	-9.9	-12.0	-20.7	-19.1
커피	USD/lb.	341	-1.3	-7.8	-15.8	-7.1	4.8	5.2	6.5	중국 라이신	CNY/kg	6.4	0.0	0.0	-3.8	-10.6	-21.1	-44.8	-44.3
코코아	USD/MT	5,845	-1.5	-6.9	18.2	-19.3	-39.6	-51.7	-49.9	중국 메치오닌	CNY/kg	18.0	0.0	-0.6	-9.5	-18.6	-20.4	-10.2	-10.2
미국 지옥	USD/lb.	85	0.4	-0.0	7.2	-13.8	-24.7	1.0	3.9	중국 트립토판	CNY/kg	31.5	0.0	3.3	-3.1	-11.3	-32.3	-43.2	-43.2
말레이시아 팜유	USD/MT	955	-1.5	-1.2	-2.2	-8.5	-0.3	-9.6	-12.2	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	6,073	0.1	0.1	2.0	-17.1	-10.5	3.7	13.2
알루미늄	USD/MT	2,930	1.2	2.8	5.3	9.6	16.2	18.0	15.5	국내 육계(大)	KRW/kg	2,590	0.0	13.1	23.9	30.2	13.1	18.3	8.4

Company

구분	단위	현재가 12/19	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	145,900	1.3	3.0	1.2	2.3	16.3	35.6	36.2	17.2	14.4	10.7	9.8	1.7	1.6	11.1	12.5	4.1	4.3	11,664
BAT	GBP	4,236	-1.1	-0.0	0.2	5.1	16.3	47.1	47.1	12.5	11.8	10.1	9.8	1.8	1.8	14.8	15.5	5.8	5.9	123,607
JT	JPY	5,774	0.0	0.1	0.1	21.2	32.3	39.4	41.5	18.8	17.1	12.4	11.7	2.6	2.5	13.8	14.8	3.9	4.3	73,232
PM	USD	156.8	-0.3	2.1	1.0	-3.7	-14.4	26.3	30.3	20.8	18.8	16.8	15.3	N/A	N/A	N/A	N/A	3.6	4.0	244,143
오리온	KRW	106,400	-0.1	2.7	1.9	-0.7	-0.7	2.8	3.9	10.3	9.0	4.2	3.5	1.1	1.0	11.3	11.8	2.4	2.5	2,851
롯데월드	KRW	119,500	-0.5	-2.4	-2.8	2.1	2.0	1.7	7.1	12.0	9.3	6.0	5.1	0.5	0.5	4.3	5.4	2.9	3.1	753
WantWant	HKD	4.88	0.4	0.6	-3.2	-14.7	-9.0	8.2	7.0	12.6	13.0	6.9	7.5	3.0	2.6	24.3	20.9	5.8	3.9	7,401
Calbee	JPY	2,964	-0.0	3.2	0.4	0.3	9.7	-6.3	-5.9	18.3	20.0	9.1	9.0	1.8	1.8	10.3	9.0	2.0	2.1	2,517
Mondelez	USD	54.5	-0.5	0.9	-4.4	-14.5	-20.2	-8.2	-8.8	18.8	17.3	13.9	12.8	2.8	2.7	14.4	16.0	3.5	3.8	70,325
PepsiCo	USD	148	-0.8	-1.7	1.3	4.5	14.8	-3.0	-2.6	18.3	17.3	13.6	12.7	10.0	8.8	57.3	54.9	3.8	4.0	202,585
CJ제일제당	KRW	209,500	0.0	0.2	-4.1	-11.2	-13.8	-19.6	-18.0	9.8	7.4	5.9	5.6	0.4	0.4	4.5	5.8	3.0	3.2	2,137
Ajinomoto	JPY	3,336	-0.5	-0.9	-8.3	-22.0	-9.2	4.0	3.4	34.6	26.4	15.5	14.0	4.2	4.6	12.4	15.5	1.3	1.5	21,275
Meihua	CNY	10.09	0.1	0.5	-2.7	-4.8	-7.4	-5.6	0.6	8.7	8.3	N/A	N/A	1.8	1.6	20.7	19.4	5.9	6.2	4,019
Evonik	EUR	13.2	0.0	0.7	-2.0	-15.6	-27.0	-20.1	-21.3	10.8	10.9	5.3	5.3	0.7	0.7	5.8	6.1	8.6	8.6	7,192
농심	KRW	430,500	0.2	-0.1	-6.7	-6.8	9.1	13.0	15.1	14.4	13.0	5.3	4.5	0.9	0.9	6.6	7.0	1.2	1.2	1,774
삼양식품	KRW	1,253,000	-2.3	-2.0	-8.4	-18.7	-4.1	67.5	63.8	22.9	17.1	15.8	11.6	7.9	5.5	41.1	38.2	0.3	0.4	6,396
Nissin Food H	JPY	2,974	1.3	4.0	4.6	3.4	1.0	-21.4	-22.2	16.5	18.0	9.2	9.7	1.8	1.8	10.9	10.0	2.4	2.4	5,611
Toyo Suisan	JPY	11,010	-0.6	0.5	-0.3	1.8	19.4	2.7	2.3	17.6	16.4	10.6	10.0	2.3	2.2	13.3	13.4	1.7	1.8	7,742
Tingyi	HKD	12.2	2.8	3.7	1.7	13.5	5.6	26.2	23.8	14.7	13.8	6.8	6.5	4.2	4.1	28.8	30.4	6.8	7.2	8,815
UPCH	HKD	8.23	1.5	2.9	-1.4	-2.9	-12.4	6.9	5.4	14.5	13.4	7.6	7.1	2.3	2.3	16.3	17.5	6.9	7.4	4,568
오투기	KRW	389,000	0.1	-0.4	-0.1	-7.2	-2.1	-5.4	-1.6	12.8	10.9	4.4	3.9	0.6	0.6	5.8	6.4	2.3	2.4	1,056
Nestle	CHF	79	-1.4	1.1	-2.5	8.8	-3.4	6.5	5.2	18.4	17.5	14.8	14.3	5.3	5.0	29.1	28.9	3.9	4.0	255,415
Kraft&Heinz	USD	24.5	-1.0	0.2	-3.1	-7.2	-5.0	-19.7	-20.2	9.7	9.8	8.2	8.3	0.7	0.7	6.7	7.0	6.5	6.6	29,011
Kikkoman	JPY	1,458	-0.1	1.6	1.3	12.9	13.9	-16.0	-17.2	22.3	22.5	13.2	13.0	2.6	2.6	12.4	11.7	1.5	1.7	8,960
NH Foods	JPY	6,826	-0.0	1.7	-1.6	17.6	36.7	38.2	34.0	26.5	19.0	11.3	8.7	1.3	1.3	4.9	6.5	2.0	2.3	4,290
대상	KRW	21,250	-0.2	-0.9	1.2	-7.2	-4.7	7.7	10.7	8.4	6.9	6.0	5.7	0.5	0.5	6.3	7.2	4.0	4.0	499
풀무원	KRW	13,070	1.3	-0.8	-3.5	-9.2	5.3	19.0	22.1	23.4	9.0	7.3	6.3	2.1	1.7	8.0	21.6	0.8	0.8	338
롯데칠성	KRW	133,100	1.7	-4.7	6.8	11.8	11.4	14.4	18.8	13.9	10.4	6.5	5.9	0.9	0.8	6.3	8.1	2.6	2.9	837
무학	KRW	8,680	1.3	1.2	5.6	4.6	8.5	31.9	37.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	168
하이트진로	KRW	19,020	0.2	0.6	1.2	-0.5	-6.5	-8.8	-2.6	12.0	11.5	5.8	5.7	1.1	1.0	9.8	9.6	3.8	3.9	904
동서	KRW	28,950	-0.7	1.9	3.6	3.4	7.0	3.8	5.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,956
남양유업	KRW	51,000	0.4	1.2	0.0	-12.2	-23.2	-13.9	-13.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	207
매일유업	KRW	36,300	1.5	0.0	2.4	0.8	-5.0	2.3	4.5	6.3	5.9	0.0	0.0	0.0	0.0	7.4	0.0	0.0	0.0	189
빙그레	KRW	76,500	1.1	2.0	3.2	3.7	-8.8	0.4	-6.0	9.4	8.1	3.5	2.9	0.9	0.9	10.6	11.4	4.2	4.3	495
CJ프레시웨이	KRW	26,700	-1.8	-2.6	-1.7	-8.9	-7.0	48.7	52.9	6.4	5.2	2.9	2.1	0.7	0.6	11.4	12.6	1.8	1.8	215
SPC삼립	KRW	53,500	0.0	-3.4	5.1	-2.2	-7.1	9.9	6.4	8.9	8.0	4.4	4.3	0.8	0.8	10.2	10.6	3.4	3.6	313
신세계푸드	KRW	47,800	-0.1	19.2	14.1	11.2	19.5	49.4	32.8	6.2	7.4	2.1	2.1	0.6	0.6	9.8	7.6	1.9	1.9	125
현대그린푸드	KRW	16,300	0.4	1.7	0.9	6.5	N/A	N/A	N/A	6.0	5.1	3.2	2.5	0.7	0.7	12.8	13.7	3.6	3.9	362
동원산업	KRW	44,250	-2.6	1.7	-4.1	-5.9	-10.9	26.8	19.8	5.9	6.1	5.1	4.7	0.7	0.6	10.9	10.1	3.0	3.3	1,324

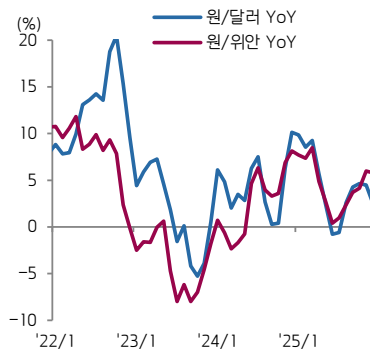
* 국내 기업의 추가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 추가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



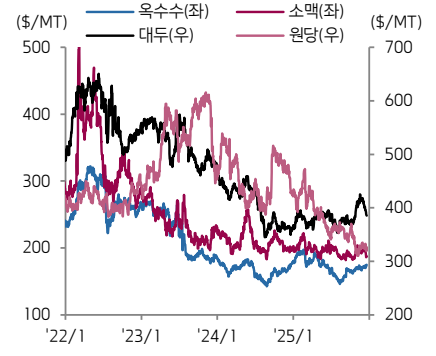
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



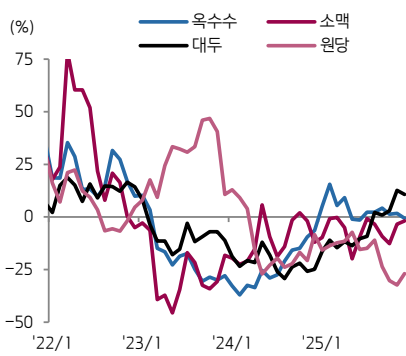
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



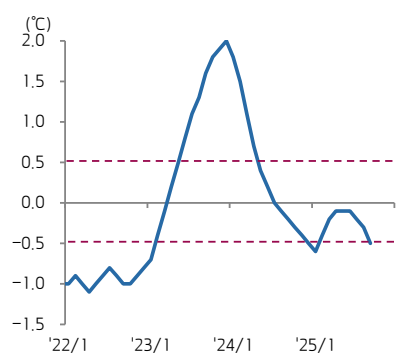
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



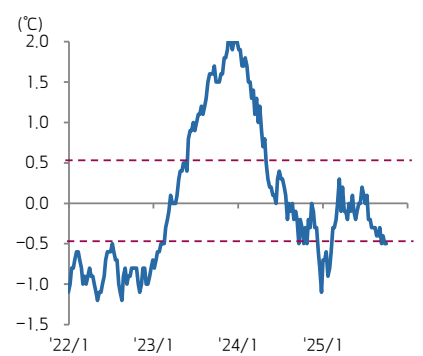
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



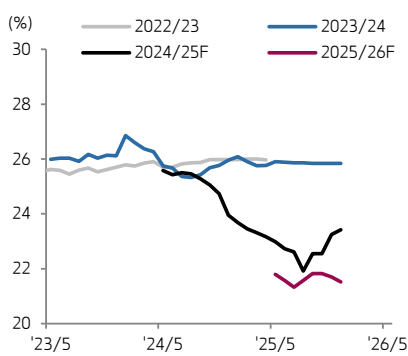
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



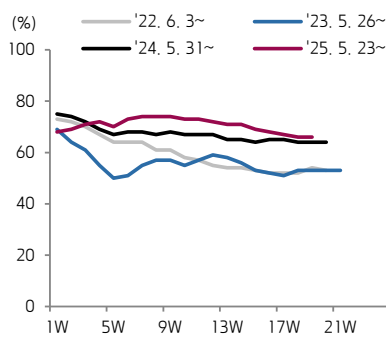
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



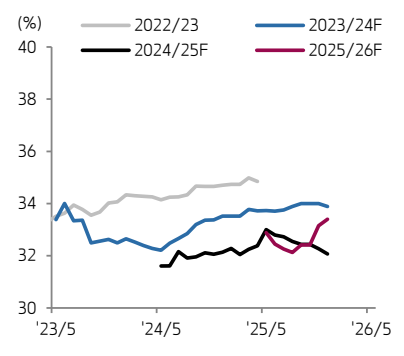
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



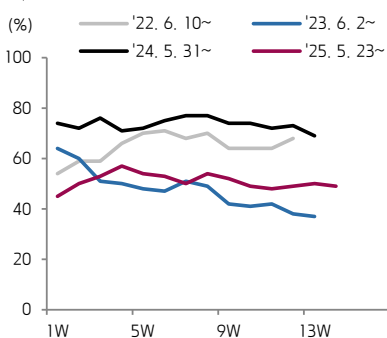
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



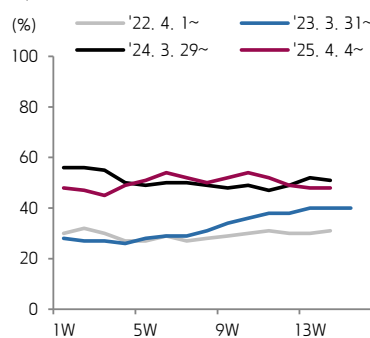
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



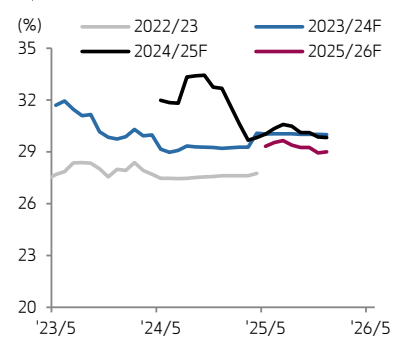
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



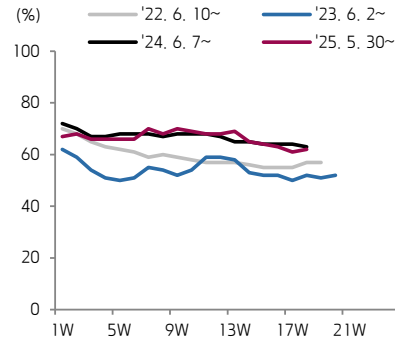
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



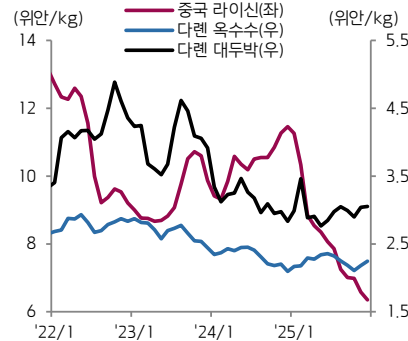
자료: USDA

13) 미국 대두 착황 추이



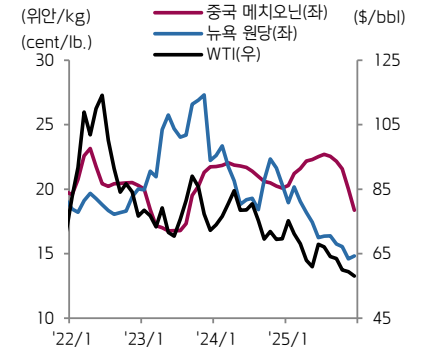
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



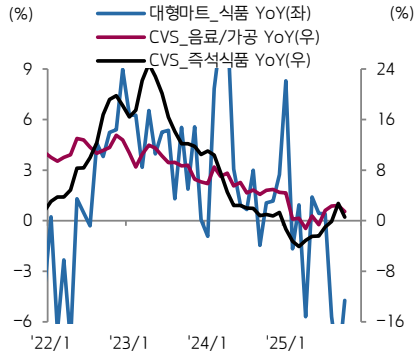
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



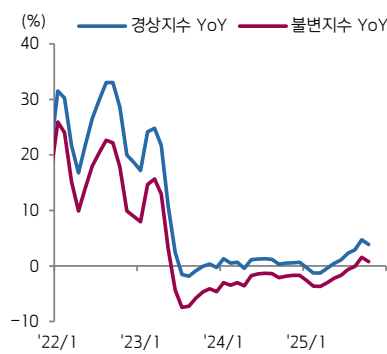
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



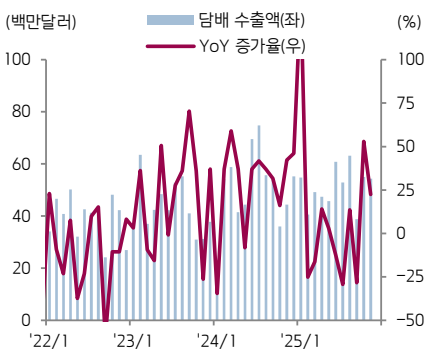
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



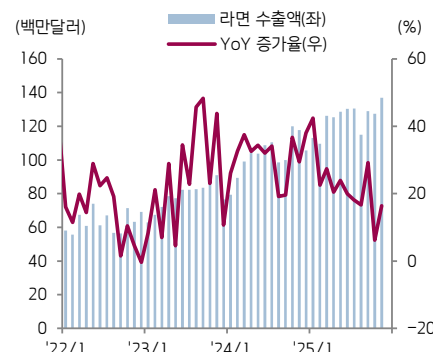
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



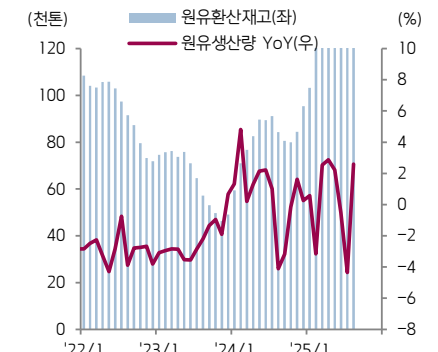
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



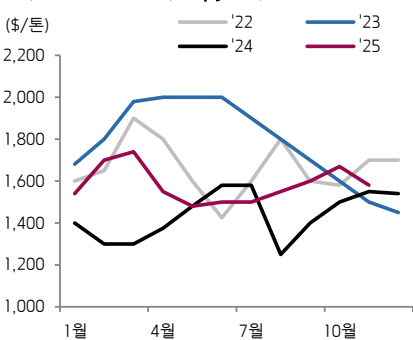
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



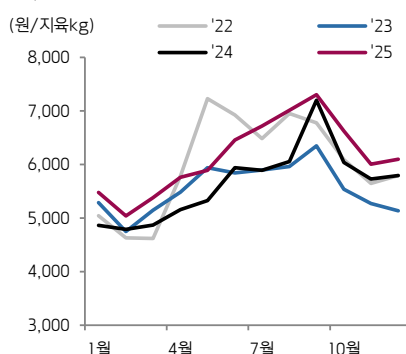
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



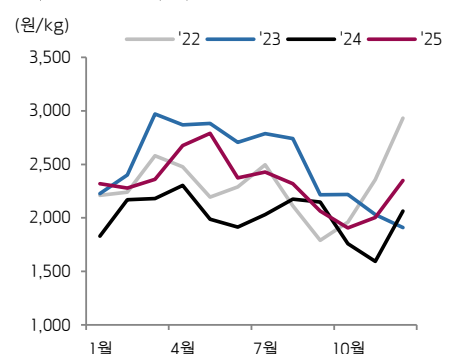
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 12월 19일 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, 전승, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.