

키움 음식료 Weekly (3/9)

Key News & Comments

- ★ ***식용유·라면까지 소환* 정부 물가 압박에 식품업계 '속앓이'** [jii.ad/659529](#)
 - 교환율 기조가 장기화하고 인건비·물류비 등 제반 비용이 상승하면서 수익성 우려 심화
 - 정부는 당합·독과점 구조와 유통 단계의 불합리한 관행을 전면 점검하기 위해 TF를 공식 출범
 - 여기에서다 중등 사태로 국제유가와 물류비 상승에 대한 불확실성까지 확대 추세
- ★ ***'크리시', 클라우드 품으로...롯데칠성 맥주 브랜드 재편** [jii.ad/bc587c](#)
 - 크리시를 클라우드 라인업으로 묶어 브랜드 인지도를 강화하는 동시에 제품 포트폴리오를 정비
 - 이와 함께 롯데칠성은 저도수·저칼로리 콘셉트의 '클라우드 크리시 라이트'도 출시할 계획
 - 기존 맥주 대비 알코올 도수와 열량을 낮춘 제품으로, 최근 확대되는 '저도수' 트렌드에 대응
- ★ **SPC삼립 치즈케이크 미국 코스트코 300개 매장 입점 확대** [jii.ad/2f572c](#)
 - 초도물량 대비 9배 늘린 '삼립 치즈케이크' 2차 물량을 미국 전역 약 300개 코스트코 매장에 공급
 - SPC삼립에 따르면 11월부터 공급된 삼립 치즈케이크 2차 물량은 약 500만봉에 달한다
 - 초도물량 대비 2배 이상 높은 점포당 평균 매출 기록, 올해 7월까지 약 1000만봉 추가 수출 계획

- ★ **빙그레, 호주 법인 설립, 'K-빙과' 영토 넓힌다** [jii.ad/44bf52](#)
 - 빙그레가 호주 법인 설립을 통해 오세아니아 시장 주도권 확보를 위한 교두보를 마련
 - 현재는 법인 설립 초기 단계로 현지 및 국내에서 법인 운영을 위한 전문 인력 채용과 유통망 점검
 - 빙그레가 해외에 법인을 설립한 것은 지난 2019년 베트남 법인 이후 7년만
- ★ **김밥·우동 입고...풀무원, 추석 날았다** [jii.ad/59cbc4](#)
 - 풀무원 중국 법인이 두부 중심이었던 기존 사업 구조에서 냉동, 면류로 제품 포트폴리오 다각화
 - 해당 전략으로 중국 법인의 지난해 매출은 전년 대비 15% 이상 증가해 1000억 원을 넘어서
 - 지난해 K-푸드 관심도 높아지며 실제로 김밥과 핫도그 등을 포함한 냉동 부문 매출 72% 성장
- ★ **오리온, '마켓오네이저 한끼만 치즈맛' 출시** [jii.ad/c70699](#)
 - 한끼바는 오븐에 구워 만든 베이컨식 감의 저장 바로, 맛과 영양을 균형 있게 담으면서 당을 낮춤
 - 최근 간식 선택에서도 당 함량과 영양을 꼼꼼히 따지는 소비 트렌드가 확산되는 추세
 - 영양 설계에 심혈을 기울인 만큼 자기관리에 관심이 높은 소비자들 사이에서 호응 기대

Currency & Commodity

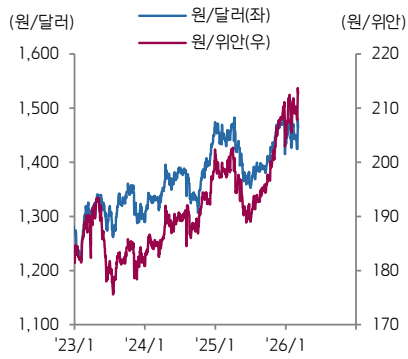
구분	단위	현재가	Price Change(%)							구분	단위	현재가	Price Change(%)						
			3/6	1D	1W	1M	3M	6M	1Y				YTD	3/6	1D	1W	1M	3M	6M
원/달러	KRW/USD	1,482	-0.0	2.9	1.3	0.8	6.8	2.5	2.9	원/위안	KRW/CNY	214	0.4	1.8	0.9	2.9	9.6	7.2	3.7
옥수수	USD/bu.	461	1.5	5.0	7.0	3.5	10.2	-0.8	4.6	중국 옥수수	CNY/MT	2,389	-0.2	0.5	5.4	6.5	7.9	3.5	4.0
소맥	USD/bu.	617	5.7	4.3	16.4	15.1	18.8	11.3	21.6	중국 대두	CNY/MT	4,757	2.0	0.8	9.7	16.4	19.8	14.6	13.9
대두	USD/bu.	1,201	1.8	3.8	7.7	8.6	16.9	16.9	16.5	중국 대두박	CNY/MT	2,964	2.5	5.0	-1.1	-1.5	-2.6	2.1	-3.9
원당	USD/lb.	14.1	2.8	-1.4	-0.1	-4.7	-9.3	-22.2	-6.1	중국 돈육	CNY/kg	18.5	N/A	-2.6	-3.2	1.1	-7.8	-12.6	2.4
커피	USD/lb.	293	1.6	3.1	-1.1	-21.8	-21.5	-24.2	-15.9	중국 라이신	CNY/kg	7.0	0.0	5.3	8.6	9.4	0.7	-21.0	8.6
코코아	USD/MT	3,230	5.7	15.4	-23.0	-43.3	-56.8	-60.5	-46.7	중국 메치오닌	CNY/kg	22.2	0.0	18.4	20.4	20.4	-0.4	3.5	26.6
미국 지옥	USD/lb.	96	-0.1	-0.1	-2.4	16.2	-0.4	10.4	12.4	중국 트림도판	CNY/kg	32.9	0.0	1.2	2.5	7.7	-16.8	-39.7	4.3
말레이시아 팜유	USD/MT	1,097	3.5	4.0	4.5	10.4	4.0	2.5	11.3	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	5,592	-1.2	-3.0	-14.2	-8.0	-20.9	6.5	-3.8
알루미늄	USD/MT	3,481	5.4	10.9	13.2	20.7	34.0	28.8	16.9	국내 육계(大)	KRW/kg	2,690	0.0	0.0	12.6	12.6	22.8	17.5	3.9

Company

구분	단위	현재가 3/6	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만\$)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	26E	27E	26E	27E	26E	27E	26E	27E	26E	27E	
KT&G	KRW	154,700	-1.2	-8.8	-8.2	9.6	17.3	58.7	8.9	14.9	13.8	10.4	9.5	1.7	1.6	12.6	12.9	4.1	4.2	12,288
BAT	GBP	4,282	-2.4	-7.7	-7.1	-0.8	3.6	36.2	1.6	12.6	11.9	10.1	10.1	1.9	1.9	14.9	15.8	5.7	5.9	124,045
JT	JPY	5,714	0.6	-4.6	-6.8	-1.3	20.9	47.9	1.3	18.0	16.4	12.0	11.1	2.5	2.4	14.3	15.4	4.1	4.4	72,210
PM	USD	170.0	0.2	-9.0	-7.0	14.6	4.5	12.6	6.0	22.5	20.2	17.7	16.2	N/A	N/A	N/A	N/A	3.3	3.6	264,604
오리온	KRW	126,500	1.9	-6.8	0.0	25.4	17.2	17.0	19.7	10.6	9.8	4.6	4.0	1.2	1.1	12.0	11.9	2.7	2.9	3,367
롯데월드	KRW	113,100	-2.6	-12.3	-7.8	-6.1	0.5	-3.5	-1.3	9.4	8.0	5.3	4.8	0.5	0.5	5.1	5.8	3.3	3.6	709
WantWant	HKD	4.75	1.1	-3.1	-5.2	-3.3	-16.8	-2.5	2.4	12.2	12.2	6.5	6.9	2.9	2.5	24.3	20.9	5.9	4.2	7,168
Calbee	JPY	3,171	1.4	2.7	3.2	9.0	15.6	11.3	6.1	19.6	22.6	10.4	10.7	1.9	1.9	10.3	8.6	1.9	2.0	2,684
Mondelez	USD	58.4	0.4	-5.2	-2.7	6.6	-5.7	-13.8	8.5	20.2	19.2	14.6	13.6	3.0	2.8	14.3	15.3	3.3	3.5	74,860
PepsiCo	USD	159	0.1	-6.1	-6.5	9.5	12.5	3.2	11.1	19.6	18.5	14.2	13.2	10.7	9.3	58.3	54.1	3.5	3.7	217,885
CJ제일제당	KRW	195,900	-0.6	-9.3	-10.5	-6.5	-15.9	-25.2	-5.8	8.4	6.5	6.1	5.7	0.4	0.4	4.9	6.2	3.2	3.4	1,986
Ajinomoto	JPY	4,518	0.5	-9.1	2.7	28.0	7.7	50.0	36.2	46.8	34.7	19.9	17.5	5.7	6.2	12.4	15.9	0.9	1.1	27,912
Meihua	CNY	11.85	6.0	3.4	7.3	18.3	5.2	23.1	17.0	9.9	10.0	N/A	N/A	2.1	1.9	21.3	19.0	4.9	4.9	4,820
Evonik	EUR	13.8	0.0	-3.5	-7.3	7.4	-15.1	-36.8	3.1	11.3	12.4	5.2	5.3	0.7	0.8	5.8	5.6	8.1	5.2	7,408
농심	KRW	394,500	-0.6	-9.1	-7.7	-9.4	-3.3	0.1	-8.8	12.2	11.5	3.9	3.3	0.8	0.7	6.7	6.7	1.3	1.3	1,616
삼양식품	KRW	1,058,000	-0.2	-13.3	-3.4	-18.9	-31.4	16.8	-14.1	15.0	12.2	10.2	7.9	4.8	3.5	37.4	33.3	0.5	0.5	5,366
Nissin Food H	JPY	3,072	1.0	-6.8	-6.0	7.1	8.2	2.0	5.5	17.0	18.9	9.6	10.2	1.9	1.8	10.9	9.8	2.3	2.3	5,776
Toyo Suisan	JPY	11,730	0.0	-4.6	-2.8	10.6	11.0	33.2	9.1	18.8	17.1	11.6	10.7	2.4	2.3	13.3	13.6	1.6	1.7	8,218
Tingyi	HKD	12.8	0.6	-2.1	1.7	8.4	12.8	3.3	8.7	15.0	14.0	6.9	6.6	4.3	4.2	28.5	30.0	6.7	7.1	9,239
UPCH	HKD	8.35	3.9	8.2	7.3	2.2	-6.8	-8.5	2.7	14.4	13.7	7.2	6.9	2.3	2.3	16.3	16.8	6.9	7.1	4,611
오뚜기	KRW	367,000	-1.5	-8.0	-6.1	-5.3	-6.1	-9.8	-4.7	10.8	10.3	3.9	3.8	0.6	0.5	6.2	6.2	2.5	2.5	990
Nestle	CHF	80	0.1	-4.5	1.7	2.4	7.4	-10.6	1.9	18.7	18.4	14.3	14.5	5.4	5.8	29.3	32.5	3.9	3.9	265,051
Kraft&Heinz	USD	24.5	3.0	-0.3	-0.4	0.1	-8.8	-23.7	1.2	9.7	11.9	8.1	9.3	0.7	0.7	6.7	5.9	6.5	6.5	29,049
Kikkoman	JPY	1,408	1.5	-6.2	-1.7	0.5	6.0	-1.7	-1.0	21.5	21.6	12.8	12.6	2.5	2.5	12.4	11.7	1.6	1.8	8,622
NH Foods	JPY	6,857	-0.4	-4.1	-0.6	3.3	18.6	45.1	4.6	26.6	19.0	11.5	8.7	1.3	1.3	4.9	6.6	2.0	2.3	4,294
대상	KRW	20,650	-1.0	-9.4	-8.6	-1.7	-8.8	-16.1	-1.9	7.4	6.4	4.3	3.9	0.5	0.4	6.6	7.1	4.1	4.1	482
풀무원	KRW	12,030	-0.6	-8.1	-7.5	-7.7	-13.9	-30.7	-7.0	9.0	5.7	0.0	0.0	0.0	0.0	14.5	0.0	0.0	0.0	309
롯데칠성	KRW	125,300	0.0	-11.1	-12.2	-2.9	6.5	15.5	-10.0	11.2	9.5	6.1	5.7	0.8	0.8	7.2	8.1	2.9	3.2	783
무학	KRW	9,140	-0.8	-6.2	1.3	11.9	14.0	39.8	-3.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	175
하이트진로	KRW	16,430	-1.7	-8.5	-7.6	-12.4	-14.6	-14.5	-10.9	10.2	9.9	5.4	5.0	0.9	0.9	9.5	9.4	4.3	4.3	776
동서	KRW	25,500	0.2	-8.4	-3.8	-6.9	-7.3	1.8	-5.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,712
남양유업	KRW	49,150	1.0	-3.8	-0.3	-1.7	-12.9	-34.8	-1.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	199
매일유업	KRW	37,300	0.1	-7.0	-0.3	4.6	3.5	6.0	6.0	5.9	5.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	192
빙그레	KRW	76,400	-1.3	-8.2	-3.4	2.3	7.5	-16.1	2.6	7.9	6.5	2.8	2.3	0.9	0.8	11.5	13.0	4.3	4.6	492
CJ프레시웨이	KRW	29,800	-1.3	-12.1	-13.4	12.9	2.4	33.3	11.4	5.3	4.7	2.6	2.0	0.7	0.6	13.9	13.7	1.7	1.7	238
SPC삼립	KRW	50,900	0.0	-5.4	0.8	-6.6	-6.6	-2.5	-1.9	6.9	7.5	0.0	4.2	0.0	0.7	0.0	10.5	0.0	4.3	296
신세계푸드	KRW	48,350	0.1	-7.0	0.9	28.6	13.0	53.0	0.9	7.4	7.1	2.1	2.1	0.6	0.5	7.6	7.5	1.9	1.9	126
현대그린푸드	KRW	15,800	1.2	-2.9	2.9	-0.2	N/A	N/A	N/A	4.8	4.5	2.1	6.5	0.6	0.0	14.0	13.9	4.1	4.4	349
동원산업	KRW	38,750	-0.6	-9.8	-10.1	-7.6	-18.1	6.7	-7.5	5.3	4.8	4.3	4.1	0.5	0.5	9.8	9.8	3.5	3.8	1,152

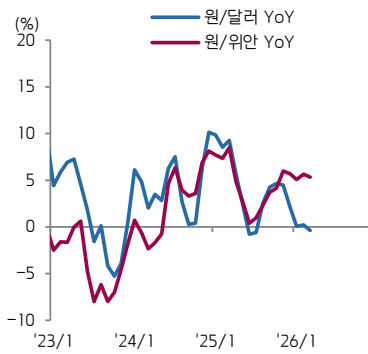
* 국내 기업의 추가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 추가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



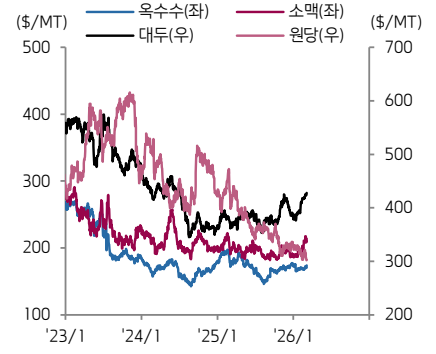
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



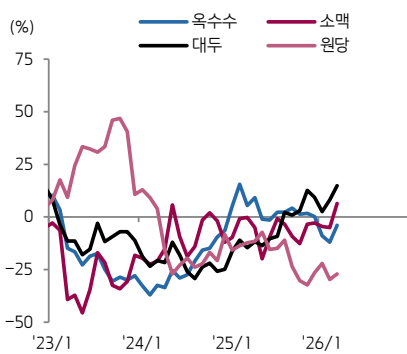
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



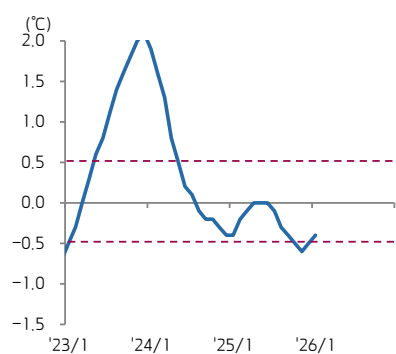
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



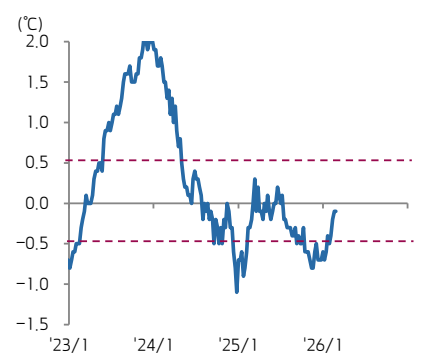
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



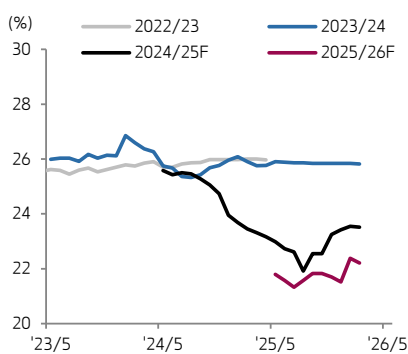
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



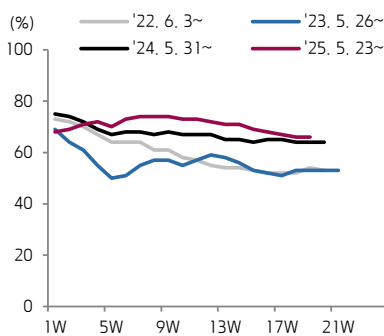
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



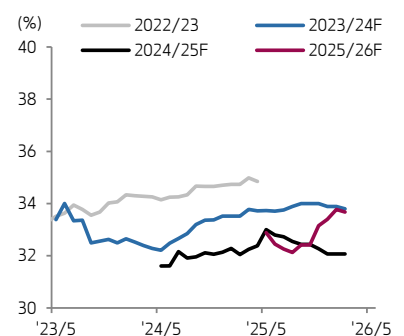
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



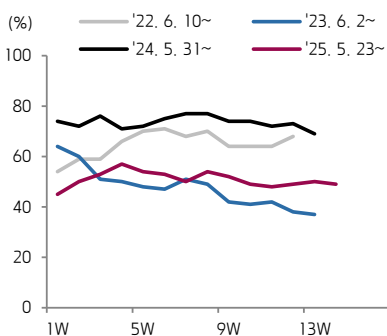
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



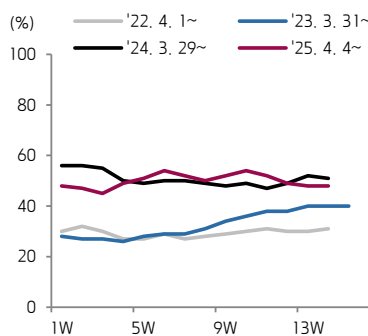
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



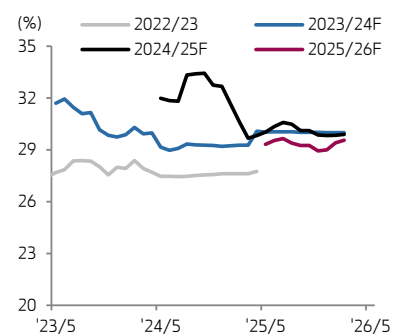
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



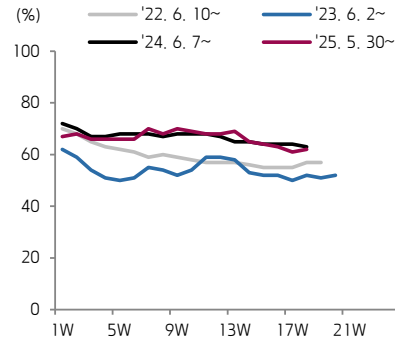
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



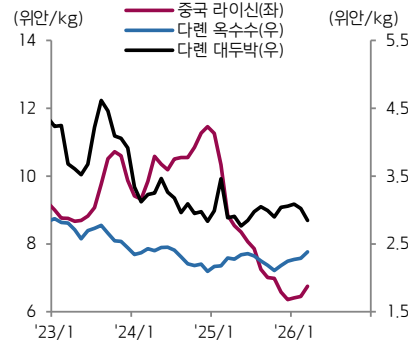
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



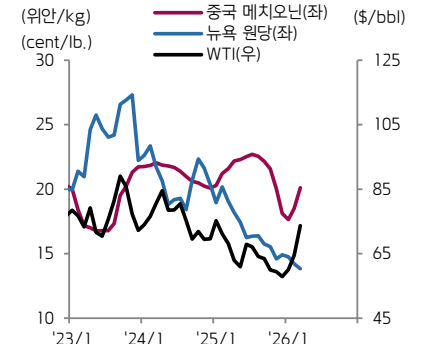
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

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 3월 6일 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.