

키움 음식료 Weekly (5/11)

Key News & Comments

- ★ **설비 도입 지연에도 하반기 가동 목표...농심 녹산공장 '착착'** [iii.ad/1522bc](#)
 - 농심은 녹산 수출전용공장 투자 금액을 기존 1,918억 원에서 2,043억 원으로 125억 원 증액
 - 이란 전쟁 등 중동발 국제 정세 영향으로 일부 설비 도입되며 투자 비용 증가와 공사 기간 확대
 - 다만 공장 완공 시점은 기존 계획대로 하반기로 유지, 연간 약 5억개 규모의 수출 전용 캐파 확보
- ★ **KT&G, 'K담배' 아시아 넘어 세계로...해외 매출 비중 50% 돌파** [iii.ad/6cia1f](#)
 - KT&G의 해외 매출 비중이 50%를 돌파한 가운데 유럽을 포함한 전 세계 140여국으로 외연 확장
 - KT&G의 지난해 해외 필연 매출은 1조8,775억원으로 전년 대비 29.4% 급증, 비중은 54.1%
 - 글로벌 생산 거점 확충도 빠르게 이뤄지고 있으며 연중 인도네시아 수라바야 신공장 가동 예정
- ★ **"중국 찍고 인도로"...오리온, 확장 전략 본격화** [iii.ad/e09967](#)
 - 지난 2021년 인도 라자스탄 지역에 생산공장을 새롭게 준공, 가동을 시작해 인도 시장 공략 확대
 - 초코파이 1개 라인을 시작으로 현재 총 4개 라인 가동, 북동부 지역을 중심으로 영업 확장 중
 - 지난해 인도 시장 매출은 비중은 275억원으로 전체 매출의 1% 수준, 성장률은 YoY +30.1%

- ★ **삼양식품 '불닭' 상표권 확보 눈앞...마지막 관문 남았다** [iii.ad/8c4272](#)
 - 영문과 국문 상표 모두 심사 단계를 통과하며 최종 등록까지 이의신청 절차만 남겨둔 상태
 - 향후 30일간 이의신청 기간 동안 별다른 문제가 없을 경우 영문/국문 불닭 상표권이 최종 확정
 - 상표권이 최종 등록될 경우 이를 기반으로 해외에서도 'Buldak' 상표권 확보에 속도 낼 것
- ★ **'진라면' 밀고 '불닭' 끌고...오뚜기-삼양식품, 멕시코 인기 라면 '툼5' 올라** [iii.ad/6c5862](#)
 - 현지 유통 중인 인스턴트라면 33개 브랜드를 대상으로 실시한 품질 분석 조사에서 Top5 진입
 - 멕시코 라면 수출액 2018년 182만 달러에서 2023년 829만 달러로 증가하며 빠른 성장 달성
 - 이번 평가는 현지 소비자 신뢰 확보 측면에서 의미, 향후 품질 검증에서 신뢰지표로 작용 가능
- ★ **日 케이콘 '너구리' 물고 간 농심...'제2의 신라면' 키운다'** [iii.ad/2a6648](#)
 - 농심은 '케이콘 재팬(KCON JAPAN) 2026'에 '너구리 라면 가게' 테마의 대형 부스를 오픈
 - 농심이 케이콘을 마케팅 거점으로 선택한 배경에는 일본 내 한류 소비 확대 흐름에 있음
 - 일본 매출의 큰 부분을 차지하는 신라면을 이를 제2의 파워브랜드로 너구리를 육성한다는 목표

Currency & Commodity

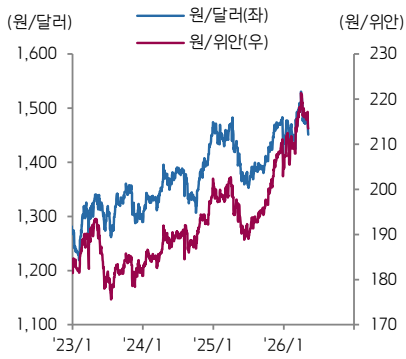
구분	단위	현재가 5/8	Price Change(%)							구분	단위	현재가 5/8	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,462	0.4	-1.0	-1.1	0.3	0.4	3.9	1.6	원/위안	KRW/CNY	216	1.2	-0.2	0.4	2.6	6.1	12.1	5.0
옥수수	Usd/bu.	471	0.8	-1.9	5.4	9.5	10.3	5.3	7.0	중국 옥수수	CNY/MT	2,368	0.1	-1.2	-0.3	3.7	8.8	-0.1	3.1
소맥	Usd/bu.	619	1.1	-2.9	6.7	16.8	17.3	17.0	22.1	중국 대두	CNY/MT	4,803	-0.1	-2.1	-1.3	8.0	16.4	15.0	15.0
대두	Usd/bu.	1,208	1.3	0.4	4.0	8.3	8.1	15.6	17.2	중국 대두박	CNY/MT	2,831	0.5	-1.0	-0.8	-6.2	-7.2	1.8	-8.2
원당	Usd/lb.	14.7	1.0	-1.7	3.2	4.1	4.2	-16.1	-2.1	중국 돈육	CNY/kg	16.1	N/A	1.2	-6.6	-15.6	-12.8	-22.6	-10.7
커피	Usd/lb.	275	0.6	-4.1	-6.5	-7.3	-32.6	-29.1	-21.2	중국 라이신	CNY/kg	8.1	0.0	-0.6	-6.4	25.8	22.0	-4.7	25.8
코코아	USD/MT	4,182	-5.5	16.3	30.9	-0.4	-30.5	-53.9	-31.0	중국 메티오닌	CNY/kg	41.0	0.0	-5.7	-18.0	122.8	102.0	83.9	134.3
미국 지옥	USD/lb.	99	-0.8	-2.6	2.3	0.7	24.2	1.5	15.9	중국 트립토판	CNY/kg	35.5	0.0	-1.4	-6.6	11.1	9.2	-23.7	12.7
말레이시아 팜유	USD/MT	1,141	-1.1	-3.5	0.5	10.6	15.2	28.6	15.8	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	6,540	1.1	-0.7	9.1	0.4	8.2	15.4	12.5
알루미늄	USD/MT	3,537	0.4	0.1	1.6	15.0	24.5	46.7	18.8	국내 육계(大)	KRW/kg	2,890	0.0	0.0	-6.5	20.9	38.3	3.6	11.6

Company

구분	단위	현재가 5/8	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	181,000	2.4	2.5	10.2	5.7	32.1	53.1	27.4	15.1	14.0	11.7	10.8	1.8	1.7	13.5	13.3	3.6	3.8	14,202
BAT	Gbp	4,267	-0.4	-1.3	-1.9	-2.4	2.5	36.1	1.3	12.6	11.7	10.1	10.1	1.9	1.9	14.9	16.0	5.7	5.9	125,622
JT	JPY	5,769	-2.8	-0.2	-3.4	-4.6	3.5	26.3	2.3	18.0	16.9	12.1	11.0	2.6	2.4	14.6	14.8	4.0	4.3	73,655
PM	USD	171.0	-0.1	2.8	6.6	-6.4	10.3	0.8	6.6	22.7	20.3	18.0	16.3	N/A	N/A	N/A	N/A	3.3	3.5	266,498
오리온	KRW	141,200	0.9	-3.3	6.6	8.6	37.0	11.3	33.6	11.7	10.7	5.2	4.5	1.4	1.2	12.0	12.1	2.8	3.0	3,820
롯데월드	KRW	127,600	6.8	4.3	10.1	1.4	3.0	11.1	11.3	10.9	9.1	5.7	5.2	0.5	0.5	4.9	5.6	2.8	3.0	812
WantWant	HKD	4.37	0.0	-1.1	-6.2	-13.8	-14.6	-16.0	-5.8	11.3	11.1	5.8	6.2	2.7	2.2	24.3	20.8	6.5	4.6	6,587
Calbee	JPY	2,905	-1.2	-4.5	-6.3	-5.6	-2.0	-0.0	-2.9	18.0	20.7	9.6	9.8	1.8	1.7	10.3	8.6	2.1	2.2	2,483
Mondelez	USD	61.6	0.4	0.3	4.3	1.5	9.4	-7.3	14.3	21.3	20.1	15.2	14.5	3.1	3.0	14.3	15.3	3.1	3.3	79,009
PepsiCo	USD	155	-1.1	-1.8	-1.6	-7.4	8.4	18.5	7.7	19.1	18.0	14.0	13.0	10.4	8.8	58.3	52.1	3.6	3.8	211,330
CJ제일제당	KRW	229,000	-1.1	-6.0	-4.0	0.2	0.0	-8.0	10.1	9.8	7.9	6.3	5.9	0.5	0.5	5.4	6.4	3.0	3.2	2,359
Ajinomoto	JPY	5,030	1.5	5.1	8.1	16.8	38.9	55.3	51.6	52.1	38.0	21.7	19.0	6.4	6.9	12.4	17.3	0.8	1.0	31,395
Meihua	CNY	9.38	-1.1	-7.3	-15.0	-15.9	-15.9	-13.7	-7.4	7.8	11.1	6.0	6.9	1.6	1.5	21.3	13.8	6.2	4.0	3,868
Evonik	EUR	17.3	1.8	-2.4	-0.2	9.1	22.5	-13.7	29.3	14.1	13.4	6.1	5.9	0.9	1.0	5.8	7.6	6.5	4.3	9,474
농심	KRW	377,500	1.1	-1.9	0.3	-14.3	-11.5	-11.0	-12.7	12.4	11.5	4.0	3.4	0.8	0.7	6.4	6.5	1.5	1.6	1,571
삼양식품	KRW	1,360,000	7.6	3.5	9.9	16.6	7.8	37.0	10.5	19.4	16.1	13.1	10.4	5.9	4.4	35.3	31.2	0.4	0.5	7,010
Nissin Food H	JPY	2,789	-0.3	-0.7	-8.2	-14.7	3.5	-15.2	-4.2	15.4	17.1	8.9	9.4	1.7	1.7	10.9	9.8	2.5	2.5	5,298
Toyo Suisan	JPY	10,770	-0.4	-1.0	-1.7	-10.9	6.0	13.9	0.2	17.3	15.7	10.5	9.7	2.2	2.1	13.3	13.6	1.7	1.9	7,623
Tingyi	HKD	12.5	0.9	3.4	-4.1	-3.7	3.5	-3.9	5.7	14.5	13.4	6.7	6.7	4.2	3.9	28.5	29.2	6.9	7.4	8,972
UPCH	HKD	7.77	4.9	7.8	-4.0	-0.3	-9.4	-21.0	-4.4	13.4	13.1	6.5	6.4	2.2	2.1	16.3	16.1	7.4	7.6	4,287
오뚜기	KRW	360,000	1.1	-1.5	-1.9	-8.9	-7.2	-10.6	-6.5	11.0	10.4	4.0	3.8	0.6	0.6	6.3	6.2	2.6	2.6	987
Nestle	CHF	77	-0.0	-2.0	-2.1	-1.8	-2.5	-11.6	-1.6	18.1	17.7	13.9	13.8	5.2	5.6	29.3	32.6	4.0	4.1	256,691
Kraft&Heinz	USD	24.0	1.4	6.5	3.9	-3.8	-1.7	-14.6	-1.2	9.5	11.6	7.9	9.1	0.7	0.7	6.7	5.8	6.7	6.7	28,411
Kikkoman	JPY	1,387	-0.4	-5.9	-9.0	-4.7	0.5	-1.7	-2.4	21.2	21.3	12.5	12.3	2.5	2.4	12.4	11.7	1.6	1.8	8,580
NH Foods	JPY	6,568	-0.4	1.3	-6.7	-3.6	0.7	19.3	0.2	25.5	17.9	10.5	7.9	1.2	1.2	4.9	6.7	2.1	2.4	3,951
대상	KRW	20,150	-0.2	-3.4	-3.4	-12.0	-4.7	-18.3	-4.3	7.1	6.7	0.0	2.3	0.0	0.4	9.9	6.9	0.0	4.2	478
풀무원	KRW	11,250	-0.4	-8.3	-8.5	-15.0	-14.0	-27.5	-13.1	9.8	7.3	6.9	6.3	1.7	1.4	16.0	22.1	0.9	1.1	293
롯데칠성	KRW	119,400	-0.1	-3.3	1.0	-13.2	1.3	15.3	-14.2	11.3	9.8	5.8	5.3	0.8	0.7	6.8	7.4	2.9	3.0	758
무학	KRW	8,830	0.8	-1.3	-2.2	-4.6	-2.2	22.3	-6.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	172
하이트진로	KRW	17,070	1.3	-1.2	-1.9	-5.6	-9.8	-11.5	-7.4	11.9	11.1	5.5	5.1	1.0	0.9	8.9	9.1	4.2	4.3	819
동서	KRW	25,350	0.6	-4.5	-8.6	-9.5	-7.5	-3.2	-5.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,729
남양유업	KRW	50,000	0.8	-5.5	-4.2	-2.0	0.3	-37.1	-0.2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	205
매일유업	KRW	35,650	0.7	-0.8	0.3	-9.1	0.3	-3.6	1.3	5.9	5.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	187
빙그레	KRW	72,900	1.0	-3.2	-1.4	-11.2	-3.1	-24.9	-2.1	8.7	6.9	4.9	4.2	0.8	0.8	10.2	11.8	4.8	4.9	462
CJ프레시웨이	KRW	27,450	2.2	-5.3	0.7	-19.5	4.2	8.3	2.6	5.3	4.5	3.0	2.4	0.7	0.6	12.9	13.6	1.9	2.1	223
SPC삼립	KRW	47,750	0.6	-3.9	-4.7	-7.3	-7.5	-22.9	-8.0	6.8	7.5	0.0	4.2	0.0	0.7	13.2	10.5	0.0	4.6	282
신세계푸드	KRW	56,400	6.8	6.8	17.3	17.7	45.5	73.0	17.7	7.4	7.1	2.1	2.1	0.6	0.5	7.6	7.5	1.6	1.6	149
현대그린푸드	KRW	19,300	6.4	19.1	20.6	20.2	14.2	24.4	23.6	5.6	5.3	3.3	2.9	0.8	0.7	14.7	14.0	3.8	4.1	429
동원산업	KRW	39,100	4.3	1.8	1.6	-10.0	-17.0	-8.5	-6.7	5.6	4.9	4.3	3.9	0.5	0.4	8.5	9.0	3.7	4.0	1,181

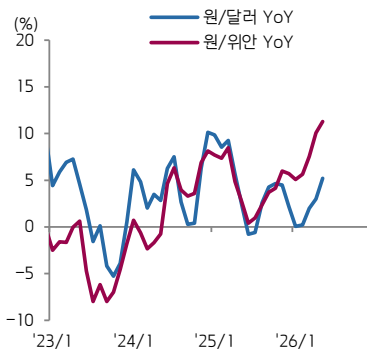
* 국내 기업의 추가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 추가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



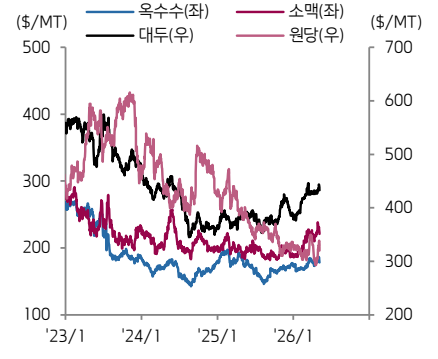
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



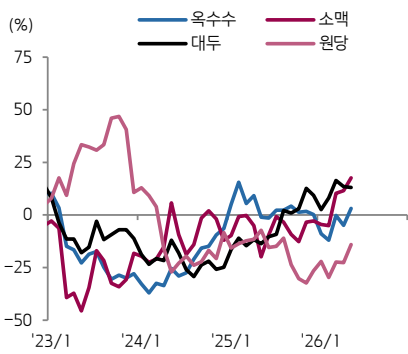
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



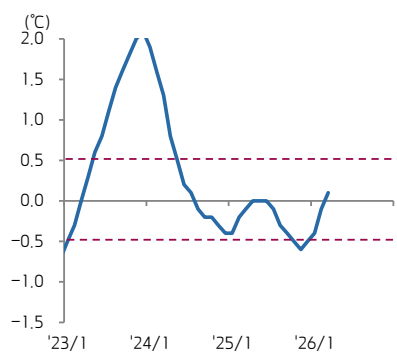
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



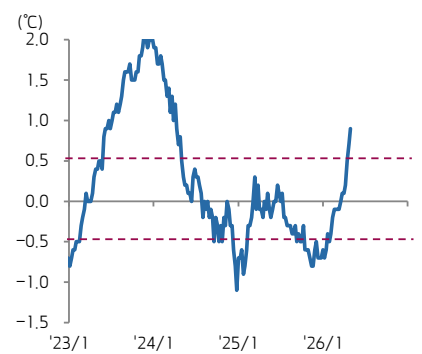
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



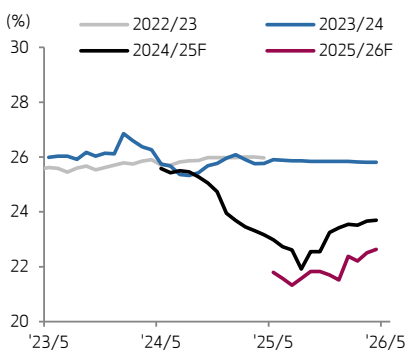
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



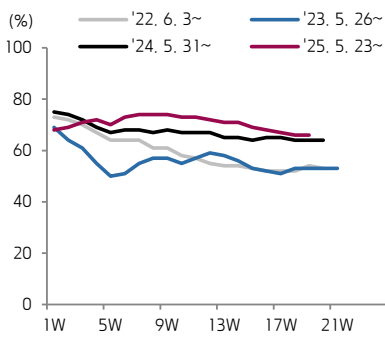
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



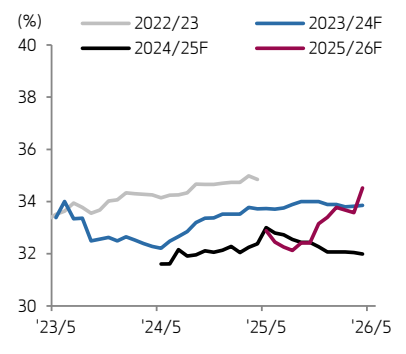
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



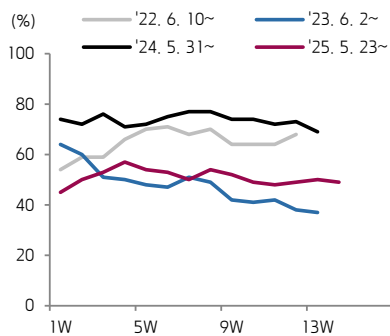
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



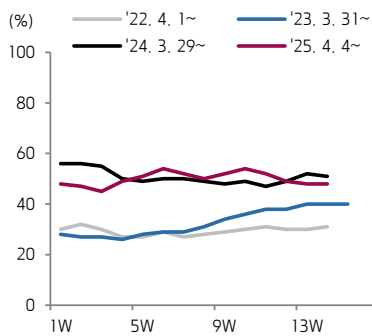
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



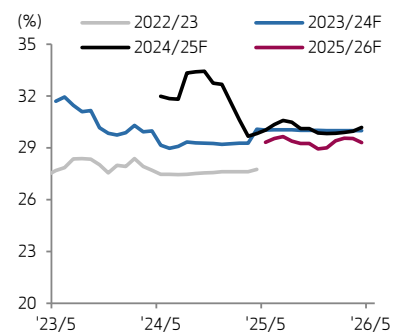
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



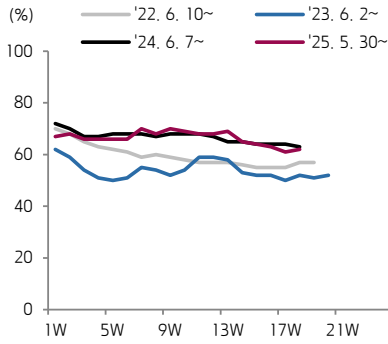
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



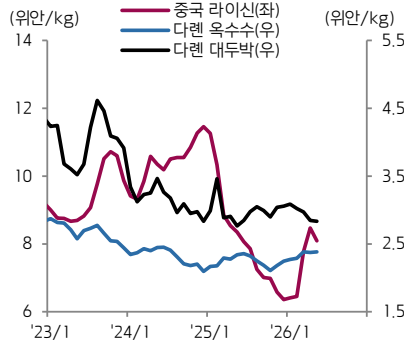
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



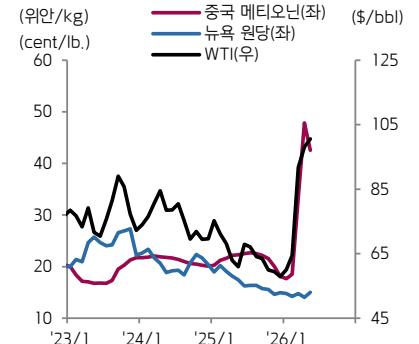
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



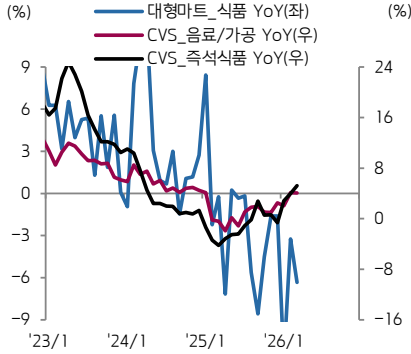
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메티오닌/뉴욕 원당/WTI



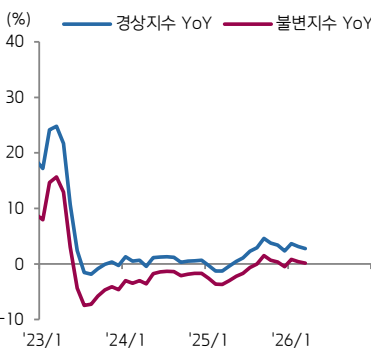
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



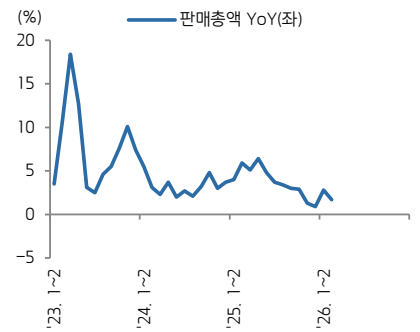
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



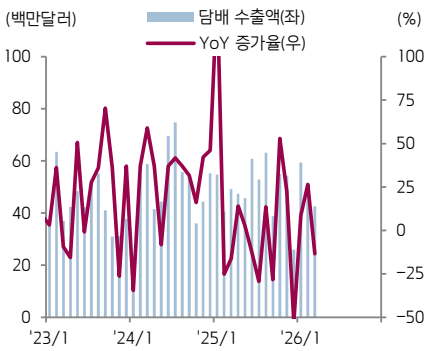
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



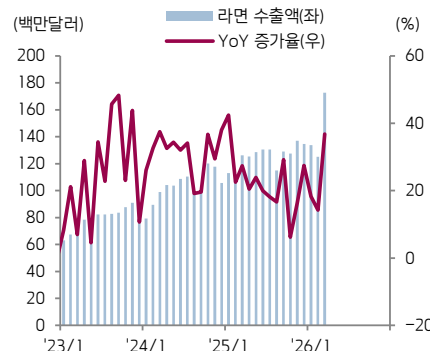
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



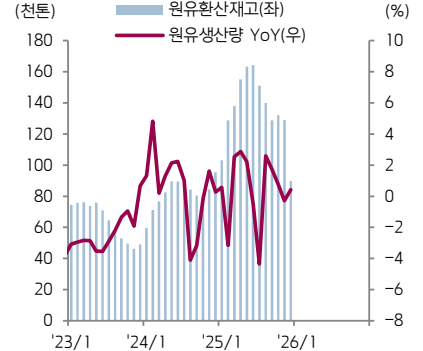
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



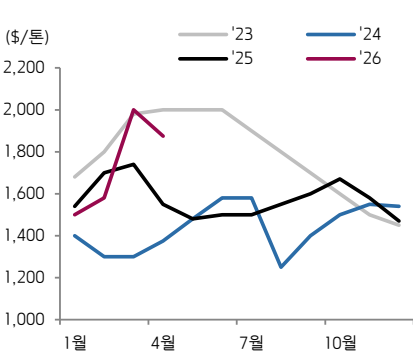
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



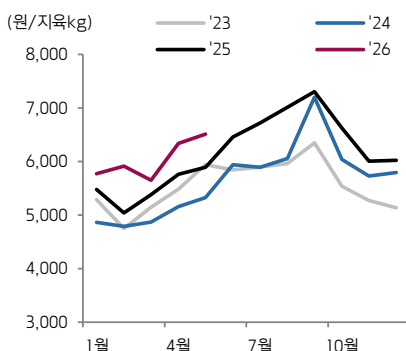
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



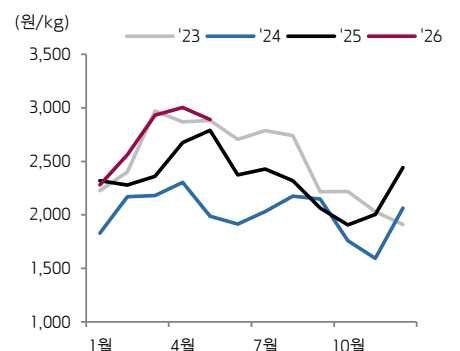
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국옥류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 5월 8일 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, 전사, 배포, 전승, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.