

키움 음식료 Weekly (5/18)

Key News & Comments

- ★ KT&G, 비핵심자산 효율화 속도...주주환원 무게중심 배당 확대** [iii.ad/efrc13e](#)
 - KT&G는 앞서 2027년까지 부동산 57건, 금융자산 60건을 처분해 약 1조원을 마련하겠다 발표
 - 규모가 큰 자산을 매각하고 일부 금융자산을 정리해 목표한 1조원 규모의 유통화가 조기 달성
 - 이후 주주환원은 배당을 강화하는 방향으로 하반기 신규 중장기 주주환원 정책을 발표할 계획
- ★ CJ제일제당 자회사 '셀렉타', 브라질 '헤노바비오', '대두 에탄올' 영토확장** [iii.ad/c1f23e](#)
 - 대두 단백질 농축물을 생산하며 나온 부산물로 에탄올을 생산하는 기술로 비용 절감 목표
 - 브라질의 탄소 감축 정책인 헤노바비오 인증도 압박하면서 수익 모델이 다각화될 전망
 - 현재 연간 Capa는 에탄올 히드라타드 기준 1,000만 리터로 300만 리터는 SPC 생산 공정 투입
- ★ "공항 면세점까지 깔았다"...JT 전자담배 승부수** [iii.ad/e09967](#)
 - 신제품 판매 지역을 수도권 전역으로 넓히고 공항 면세점까지 채널을 확대하며 국내 공략
 - 전자담배 디바이스 '플름 아우라'와 전용 스틱 '에보'를 서울과 인천, 경기 전역에서 판매 시작
 - 인천국제공항과 김포국제공항 주요 면세점에서도 플름 아우라와 에보 일부 제품 판매를 시작

- ★ 농심, '신라면 로제' 18일 배일 벗는다... 日 세븐일레븐서 판매 개시** [iii.ad/6fa632](#)
 - 오는 18일부터 농심 '신라면 로제 컵'을 출시하며 같은 날 한일 시장에 동시 출격할 예정
 - 시장에서는 이번 신제품이 신라면 통바의 흥행 계보를 무난히 이을 것으로 예상 중
 - 신라면 통바는 국내 출시 4개월 만에 2500만 개 판매, 일본에서도 연 매출 10억 엔을 돌파
- ★ 파리바게뜨, 북미서 '31% 폭증 성장'...매장당 매출 45% 넘었다** [iii.ad/565d27](#)
 - 파리바게뜨 미주법인에 따르면 올해 1분기 북미 전체 매출은 전년 동기 대비 31.21% 급증
 - 수익성 지표 개선, 올해 프랜차이즈공개서 기준 북미 매장당 평균 매출은 300만 달러 넘어서
 - 미국 내 29개 주에서 300여 개 매장을 운영 중인 파리바게뜨는 약 600개의 신규 점포 개발 중
- ★ "日 정부 나프타 공급 차질...인쇄잉크 비상" 감자칩 포장 탈색부러** [iii.ad/b42036](#)
 - 나프타 부족 우려가 커진 가운데, 일본에선 감자칩 포장지가 흑백으로 바뀌는 등 이례적 변화
 - 일본 제과업계 1위 카루비는 주력 14개 상품 포장을 이달 하순부터 흰색과 검정색 2색 변경
 - 중동 정세 이후 나프타 공급이 부족해짐에 따라, 포장 인쇄잉크의 원료 공급이 불안정해진 탓

Currency & Commodity

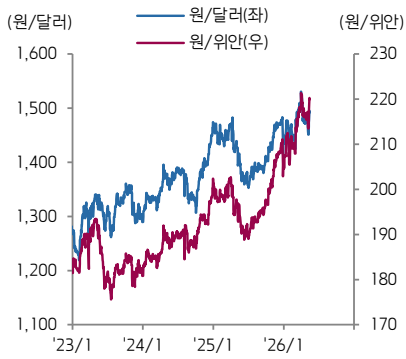
구분	단위	현재가 5/15	Price Change(%)							구분	단위	현재가 5/15	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,498	0.3	2.4	1.5	3.7	2.5	7.1	4.0	원/위안	KRW/CNY	221	0.4	2.0	2.0	5.4	7.5	14.0	7.1
옥수수	Usd/bu.	456	-2.5	-3.3	1.0	5.6	5.9	1.6	3.5	중국 옥수수	CNY/MT	2,355	-0.3	-0.2	-0.4	2.1	8.4	0.5	2.5
소맥	Usd/bu.	636	-3.4	2.7	7.1	15.9	20.6	19.3	25.4	중국 대두	CNY/MT	4,735	-0.1	-1.6	-1.0	3.7	13.4	13.7	13.3
대두	Usd/bu.	1,177	-1.3	-2.6	0.9	3.9	4.7	12.0	14.2	중국 대두박	CNY/MT	2,797	-0.9	-1.8	-1.3	-8.6	-8.4	1.9	-9.3
원당	Usd/lb.	14.8	-1.3	0.7	9.5	7.4	-1.1	-16.2	-1.4	중국 돈육	CNY/kg	16.2	N/A	-0.2	-1.7	-14.0	-12.7	-21.8	-10.0
커피	Usd/lb.	267	-3.2	-2.9	-12.3	-11.0	-33.2	-28.8	-23.5	중국 라이신	CNY/kg	7.7	0.0	-4.3	-10.5	20.3	16.7	-7.8	20.3
코코아	USD/MT	4,002	-4.5	-4.3	15.1	11.8	-24.3	-61.0	-34.0	중국 메티오닌	CNY/kg	40.0	0.0	-2.4	-20.0	115.7	100.5	79.4	128.6
미국 지옥	USD/lb.	99	-0.8	0.1	5.0	8.2	25.8	-1.9	16.0	중국 트립토판	CNY/kg	34.8	0.0	-2.1	-8.6	8.3	6.9	-23.6	10.3
말레이시아 팜유	USD/MT	1,109	-0.0	-1.9	-0.0	7.8	10.6	24.1	12.6	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	6,577	0.0	0.6	2.8	14.2	11.4	11.5	13.2
알루미늄	USD/MT	3,599	-2.8	1.7	-1.3	17.4	26.6	44.7	20.8	국내 육계(大)	KRW/kg	2,890	0.0	0.0	-3.3	7.4	52.9	3.6	11.6

Company

구분	단위	현재가 5/15	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	179,800	-4.9	-0.7	5.0	3.5	27.4	50.2	26.5	15.0	13.9	10.6	9.7	1.8	1.7	13.5	13.3	3.6	3.8	12,458
BAT	GBP	4,864	-2.0	14.0	17.4	12.5	17.0	52.6	15.4	14.3	13.4	11.1	11.2	2.1	2.2	14.9	15.9	5.0	5.2	140,582
JT	JPY	6,301	0.8	9.2	8.6	5.7	11.1	42.1	11.7	19.6	18.6	13.2	11.9	2.8	2.6	14.6	14.7	3.7	4.0	79,403
PM	USD	189.6	-1.2	10.9	20.2	3.2	24.1	11.2	18.2	25.2	22.6	19.6	17.7	N/A	N/A	N/A	N/A	3.0	3.2	295,518
오리온	KRW	141,000	-1.5	-0.1	3.0	1.3	34.4	14.5	33.4	11.7	10.8	5.2	4.6	1.4	1.3	12.1	12.1	2.8	3.1	3,721
롯데월드푸드	KRW	121,400	-0.1	-4.9	4.5	-8.0	-1.5	7.2	5.9	9.8	8.1	5.5	5.0	0.5	0.5	5.1	5.9	2.9	3.2	746
WantWant	HKD	4.27	2.4	-2.3	-4.9	-14.3	-17.2	-19.6	-8.0	11.0	10.8	5.7	6.0	2.6	2.2	24.3	20.8	6.6	4.7	6,435
Calbee	JPY	2,905	0.1	0.0	-4.3	-4.8	-1.4	-1.8	-2.9	18.0	20.7	8.9	9.1	1.8	1.7	10.3	8.6	2.1	2.2	2,451
Mondelez	USD	60.4	-0.9	-1.8	5.6	1.0	8.8	-7.5	12.3	20.9	19.8	15.0	14.3	3.1	3.0	14.3	15.3	3.2	3.4	77,584
PepsiCo	USD	149	0.3	-3.6	-5.4	-7.9	0.9	13.0	3.9	18.4	17.3	13.6	12.6	10.0	8.5	58.3	52.3	3.8	3.9	203,812
CJ제일제당	KRW	228,500	-0.9	-0.2	-3.6	2.7	3.2	-0.4	9.9	9.5	7.9	6.3	5.9	0.5	0.5	5.5	6.2	2.8	2.9	2,296
Ajinomoto	JPY	5,269	-4.9	4.8	15.2	13.6	44.4	58.9	58.8	54.6	39.8	22.7	19.8	6.7	7.2	12.4	17.3	0.8	1.0	32,460
Meihua	CNY	9.07	-0.9	-3.3	-16.7	-17.7	-15.9	-18.2	-10.5	7.6	10.7	5.8	6.7	1.6	1.5	21.3	13.8	6.4	4.2	3,733
Evonik	EUR	17.8	0.5	2.7	4.6	14.3	33.6	-11.6	32.9	14.5	13.4	6.2	6.0	0.9	1.0	5.8	7.5	6.3	4.2	9,612
농심	KRW	399,000	2.4	5.7	5.0	-11.4	-13.4	-12.1	-7.7	13.1	12.1	4.4	3.8	0.8	0.8	6.4	6.5	1.4	1.5	1,620
삼양식품	KRW	1,444,000	3.3	6.2	4.9	21.3	5.2	22.4	17.3	19.6	16.5	13.4	10.7	6.2	4.6	36.7	31.7	0.4	0.4	7,260
Nissin Food H	JPY	2,684	2.0	-3.8	9.9	-17.4	-5.5	-14.3	-7.8	14.9	16.5	8.4	8.9	1.6	1.6	10.9	9.8	2.6	2.6	5,033
Toyo Suisan	JPY	10,800	4.4	0.3	0.1	-10.2	4.3	11.7	0.5	17.3	15.7	10.2	9.4	2.2	2.1	13.3	13.6	1.7	1.9	7,545
Tingyi	HKD	12.4	-0.7	-0.2	-0.7	-5.4	2.8	-3.5	5.4	14.5	13.4	6.7	6.8	4.2	3.9	28.5	29.2	6.9	7.4	8,948
UPCH	HKD	8.12	1.5	4.5	5.5	2.5	-5.0	-17.2	-0.1	14.0	13.7	6.8	6.8	2.3	2.2	16.3	16.1	7.1	7.2	4,479
오뚜기	KRW	360,000	-1.1	0.0	-2.4	-10.6	-6.4	-10.7	-6.5	11.0	10.4	4.0	3.8	0.6	0.6	6.3	6.2	2.6	2.6	963
Nestle	CHF	78	1.5	0.8	-1.2	-1.2	-2.3	-9.7	-0.9	18.2	17.8	14.0	14.0	5.3	5.7	29.3	32.6	4.0	4.0	255,654
Kraft&Heinz	USD	22.9	-1.7	-4.3	2.0	-3.6	-6.4	-17.4	-5.5	9.1	11.1	7.7	8.9	0.7	0.6	6.7	5.8	7.0	7.0	27,178
Kikkoman	JPY	1,408	0.1	1.6	-5.1	-4.8	3.3	-0.2	-0.8	21.5	21.6	12.7	12.5	2.5	2.5	12.4	11.7	1.6	1.8	8,600
NH Foods	JPY	6,108	-1.0	-7.0	-11.2	-11.6	-10.6	17.3	-6.8	23.7	16.6	10.0	7.4	1.2	1.1	4.9	6.7	2.2	2.6	3,627
대상	KRW	20,750	-1.7	3.0	-2.4	-11.1	0.7	-7.4	-1.4	7.1	6.7	0.0	2.3	0.0	0.4	9.9	6.9	0.0	4.1	480
풀무원	KRW	11,020	-1.9	-2.0	-11.3	-16.4	-19.3	-14.8	-14.8	9.6	7.1	6.9	6.3	1.7	1.4	16.0	22.1	0.9	1.1	280
롯데칠성	KRW	118,300	-0.7	-0.9	-2.9	-15.9	-0.6	15.3	-15.0	11.2	9.7	5.8	5.3	0.7	0.7	6.8	7.4	2.9	3.0	733
무학	KRW	8,520	-1.5	-3.5	-6.5	-15.2	4.7	17.5	-9.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	162
하이트진로	KRW	16,960	-1.9	-0.6	-3.0	-6.4	-9.1	-12.7	-8.0	11.8	11.1	5.5	5.1	1.0	0.9	8.9	9.1	4.3	4.4	794
동서	KRW	25,350	-2.1	0.0	-8.5	-11.8	-10.4	1.0	-5.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,687
남양유업	KRW	50,400	-1.8	0.8	-4.0	-4.0	1.5	-32.9	0.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	202
매일유업	KRW	34,900	-1.7	-2.1	-4.6	-13.4	-2.4	-6.3	-0.9	5.9	5.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	179
빙그레	KRW	77,500	4.6	6.3	2.1	-8.6	4.2	-8.8	4.0	9.2	7.4	5.2	4.5	0.9	0.8	10.2	11.8	4.5	4.6	479
CJ프레시웨이	KRW	26,000	-3.2	-5.3	-10.0	-23.0	-2.6	6.3	-2.8	5.1	4.3	3.2	2.6	0.6	0.5	12.7	13.4	2.1	2.2	206
SPC삼립	KRW	46,800	0.3	-2.0	-6.3	-9.1	-7.0	-17.0	-9.8	6.8	7.5	0.0	4.2	0.0	0.7	13.2	10.5	0.0	4.7	270
신세계푸드	KRW	51,000	-10.1	-9.6	0.4	6.4	28.3	52.9	6.5	7.4	7.1	2.1	2.1	0.6	0.5	7.6	7.5	1.8	1.8	132
현대그린푸드	KRW	18,380	-0.7	-4.8	12.8	13.7	14.4	10.7	17.7	5.3	5.0	3.1	2.7	0.7	0.7	14.7	14.0	4.0	4.3	398
동원산업	KRW	38,100	-2.9	-2.6	-3.5	-14.0	-15.1	-12.8	-9.1	5.0	4.5	4.2	3.9	0.4	0.4	9.1	9.4	3.6	4.0	1,123

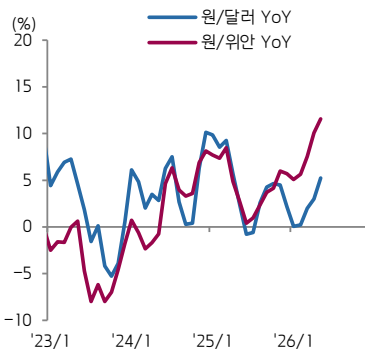
* 국내 기업의 추가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 추가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



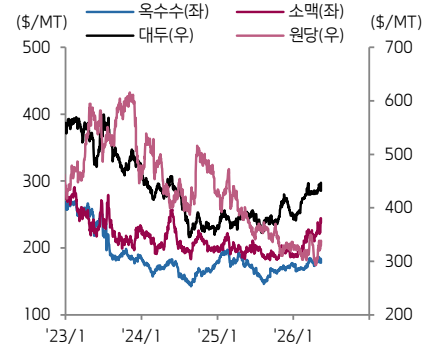
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



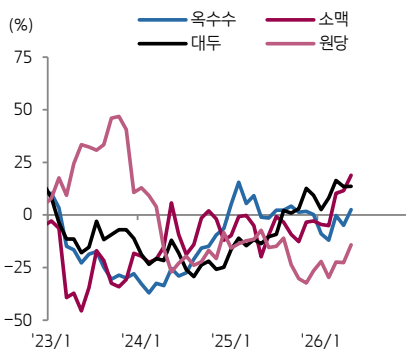
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



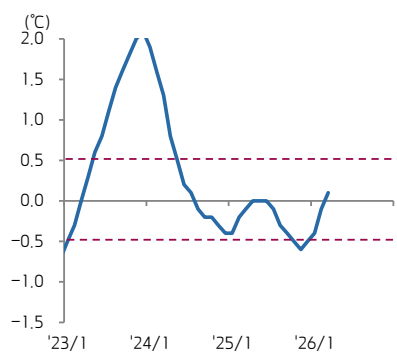
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



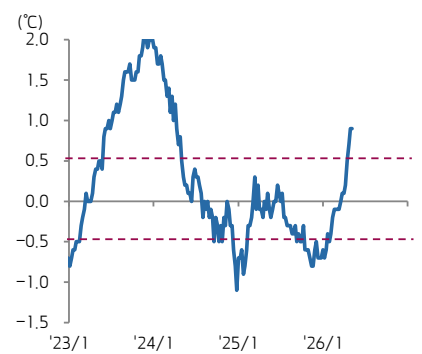
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



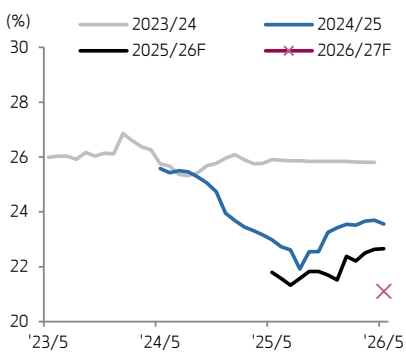
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



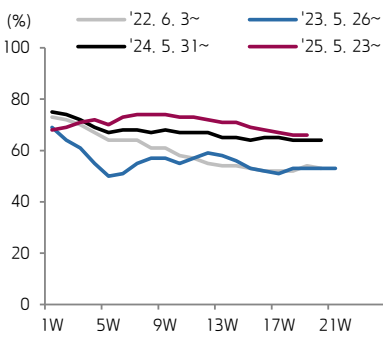
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



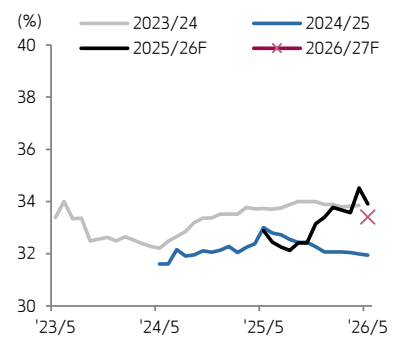
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



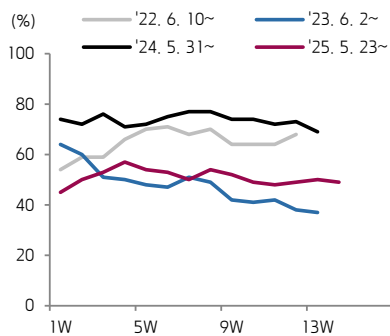
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



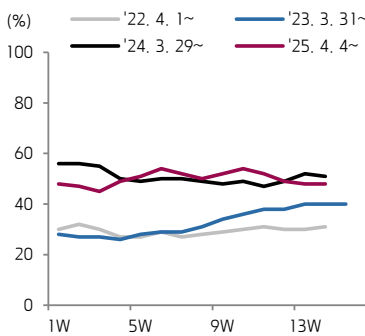
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



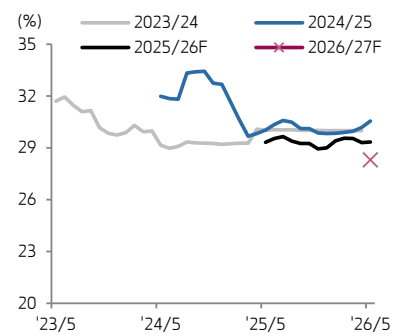
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



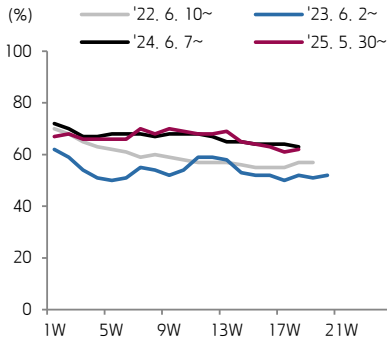
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



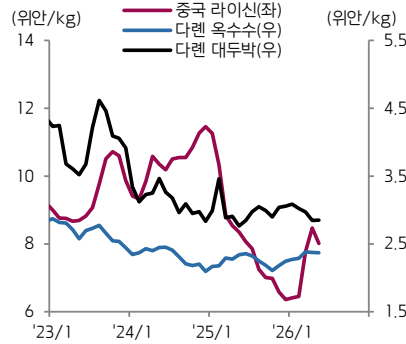
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



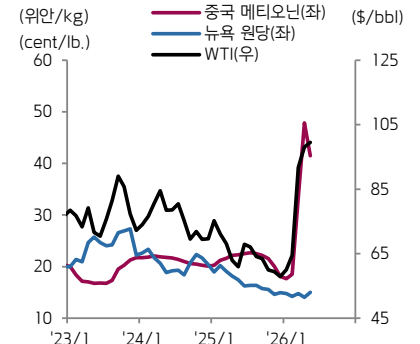
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



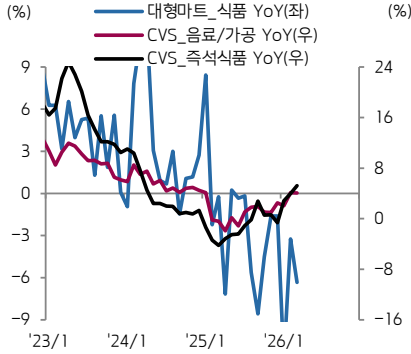
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메티오닌/뉴욕 원당/WTI



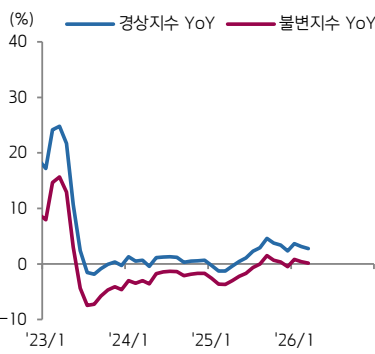
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



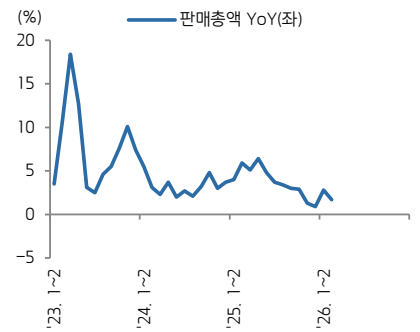
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



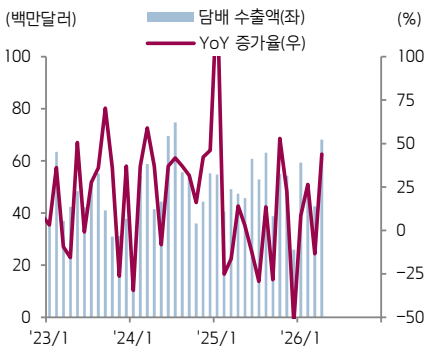
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



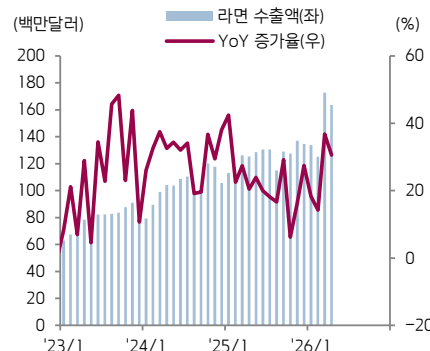
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



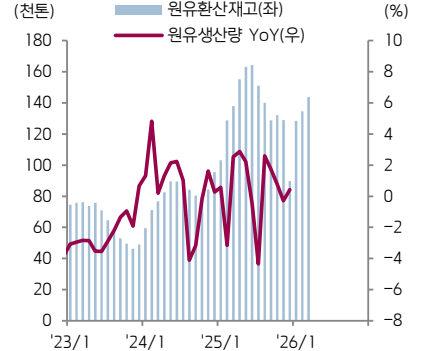
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



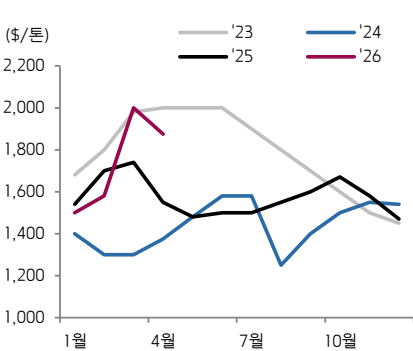
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



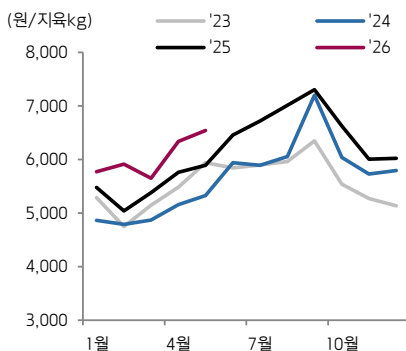
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



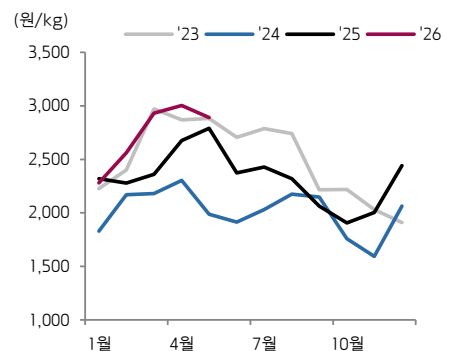
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 5월 15일 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, 전사, 배포, 전승, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.