

Key News & Comments

★ 원자재 34% 뛰는데 출고가 4% 인상...식품산업 '먹구름'

[jii.ad/0eb45d](#)

- 2Q 식품업계 경기현황지수 93.3으로 1Q 대비 0.9p 하락하며 내수 부진·국제정세 악화 영향 지속
- 원자재 구입가격 지수 133.9로 기준치 대비 34p 급등, 출고가격은 103.8에 그쳐 수익성 압박 심화
- 3Q 전망지수 100.4로 소폭 개선 기대되나 원자재가격 추가 상승 우려 속 부진 지속 전망 우세

★ 하이트진로음료 '테라 제로', 출시 100일 만에 누적 판매 400만 캔 넘어서

[jii.ad/ac4c66](#)

- 무알코올 맥주맛 음료 테라 제로가 출시 100일 만에 400만 캔을 달성하며 국내 최단 기록 수립
- 하루 평균 4만 캔 판매되며 캔에 이어 300ml·500ml 병 제품 2종 추가 출시로 제품군 확대
- 국내 무알코올·비알코올 맥주 시장 규모는 2027년 1000억원 수준으로 성장할 것으로 전망

★ CJ제일제당, 인천·충남공장 매각 추진...사업구조 개편 속도낸다

[jii.ad/lc3ef7](#)

- 인천, 논산3공장 등 2300억원 규모 부동산 매각 추진하며 생산시설은 세일앤리스백 방식 유력
- 식품·바이오 이원 구조를 라이프스타일식품·기술소재·핵심소재 3개 부문으로 개편하는 조직 재편
- 확보 현금은 비비고 브랜드 등 K푸드 핵심 사업 투자 및 바이오 소재 신성장 동력 강화 활용 전망

★ '최악 폭염' 佛, 옥수수 생산량 30% 폭...국제 곡물시장 비상

[jii.ad/d904ba](#)

- 프랑스 폭염으로 옥수수 생산량 최대 30% 감소 전망되며 CBOT 옥수수 선물 열흘 새 4.2% 급등
- 당근·흙·가금류 등 피해 전망 위 확산되며 EU 최대 곡창인 프랑스 농업 전반에 타격
- 폭염 지속 시 밀 등 여타 곡물로 불만 확산 가능성 높아지며 수입 수요가 미국·남미로 이동 가능

★ 창사 첫 증강배당 쓴 오리온...주주환원 이면 '승계 실탄' 마련 주목

[jii.ad/998ff0](#)

- 오리온·오리온홀딩스가 창사 이래 처음으로 분기배당을 의결하며 주당 1750원·550원 지급 예정
- 1~5월 그룹 매출 YoY 14.8% 성장하며 중국·러시아·인도 등 해외 법인인 배당 확대의 원동력
- 시장에서는 배당소득 분리과세 시행과 오너 일가의 경영권 승계 재원 마련 목적이 있다는 해석

★ 오리온, '미즈 황치즈' 출시

[jii.ad/489335](#)

- 오리온이 출시 31년 만에 미즈 최초로 황치즈 맛 신제품을 선보이며 황치즈 트렌드 라인업 확장
- 초미니 사이즈 유지하면서 진한 황치즈 비스킷에 화이트 칩을 더해 달콤짭짤한 풍미를 구현
- 빙수·요거트·홈베이킹 등 다양한 디저트 토핑으로 활용 가능한 모디슈어 과자로도 주목

Currency & Commodity

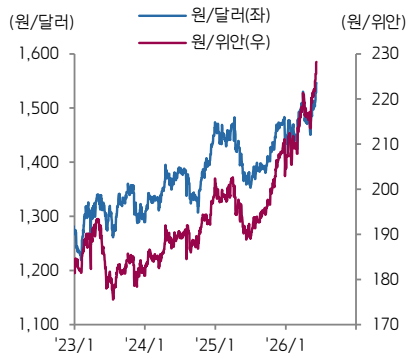
구분	단위	현재가 7/10	Price Change(%)							구분	단위	현재가 7/10	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,499	-0.0	-2.2	-1.1	1.1	1.4	8.4	4.1	원/위안	KRW/CNY	221	-0.0	-1.7	-1.6	2.1	5.0	15.9	7.4
옥수수	USD/bu.	440	1.9	3.9	4.9	-0.3	-1.4	10.1	-0.2	중국 옥수수	CNY/MT	2,318	0.3	0.9	-1.4	-2.4	1.3	0.3	0.9
소맥	USD/bu.	640	3.3	6.8	9.0	12.1	23.8	15.5	26.3	중국 대두	CNY/MT	4,731	0.1	-0.5	-0.4	-2.1	9.7	15.4	13.2
대두	USD/bu.	1,192	1.2	4.9	6.1	1.4	12.2	17.7	15.6	중국 대두박	CNY/MT	3,056	0.8	2.2	10.6	7.0	-1.9	3.5	-0.9
원당	USD/lb.	14.9	-1.6	0.2	6.9	8.2	-0.1	-8.5	-0.9	중국 돈육	CNY/kg	16.1	N/A	1.4	0.1	-2.8	-13.2	-22.4	-11.1
커피	USD/lb.	334	-3.9	11.0	34.6	11.4	-6.5	16.1	-4.2	중국 라이신	CNY/kg	6.7	0.0	-0.7	-5.6	-22.1	4.7	-15.7	4.7
코코아	USD/MT	6,065	-6.0	20.4	61.4	86.8	13.5	-24.7	0.0	중국 메티오닌	CNY/kg	33.0	0.0	-1.5	-18.5	-34.0	88.0	45.4	88.6
미국 지옥	USD/lb.	99	0.9	0.3	2.2	3.6	16.1	-6.8	16.3	중국 트립토판	CNY/kg	28.5	0.0	0.0	-9.5	-25.0	-9.5	-38.7	-9.5
말레이시아 팜유	USD/MT	1,099	-1.7	-1.0	0.6	-3.1	10.7	12.7	11.5	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	6,736	0.6	2.2	-1.9	9.0	18.1	2.7	15.9
알루미늄	USD/MT	3,139	-2.0	1.6	-9.6	-11.1	0.4	20.4	5.4	국내 육계(大)	KRW/kg	2,090	0.0	0.0	-16.1	-32.4	-4.6	-19.3	-19.3

Company

구분	단위	현재가 7/10	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	173,500	-1.6	-0.9	-7.6	4.8	21.9	27.2	22.1	14.7	13.6	9.9	9.2	1.9	1.8	13.4	13.4	3.7	3.9	12,023
BAT	GBP	4,462	-0.8	-3.4	-3.6	2.6	8.3	17.8	5.9	13.2	12.7	10.4	10.3	1.9	2.0	14.9	15.9	5.5	5.6	129,312
JT	JPY	6,117	-1.1	1.0	-1.0	2.8	5.6	44.7	8.5	19.1	17.8	12.8	11.5	2.7	2.6	14.6	15.0	3.8	4.1	75,626
PM	USD	181.6	0.2	-0.4	-1.5	13.2	10.0	1.0	13.2	24.1	21.6	18.9	17.1	N/A	N/A	N/A	N/A	3.1	3.3	283,065
오리온	KRW	137,100	1.2	0.6	1.2	4.3	28.6	13.6	29.7	11.2	10.2	4.9	4.3	1.3	1.2	12.2	12.3	2.9	3.2	3,618
롯데월드	KRW	106,500	4.5	4.4	-1.7	-5.2	-0.2	-14.3	-7.1	8.5	7.1	4.9	4.5	0.4	0.4	5.2	6.0	3.4	3.6	654
WantWant	HKD	3.33	0.9	2.8	-20.7	-25.3	-29.1	-38.6	-28.2	8.6	8.4	3.9	4.2	2.0	1.7	24.3	20.8	8.5	6.1	5,013
Calbee	JPY	2,959	-2.0	-0.5	4.0	-3.7	-0.9	11.9	-1.0	18.3	21.0	9.1	9.2	1.8	1.7	10.3	8.6	2.0	2.2	2,450
Mondelez	USD	58.8	0.9	-3.4	-6.6	-0.3	7.1	-12.4	9.3	20.3	19.3	14.7	14.1	3.0	3.0	14.3	15.3	3.3	3.5	75,517
PepsiCo	USD	137	-0.3	-4.7	-4.8	-12.5	-2.8	1.6	-4.3	16.9	16.0	12.7	11.8	9.2	7.8	58.3	52.2	4.1	4.3	187,509
CJ제일제당	KRW	191,000	-0.1	-1.7	-3.9	-20.6	-9.9	-26.3	-8.2	8.4	7.0	4.6	4.2	0.4	0.4	5.1	5.9	3.3	3.4	1,919
Ajinomoto	JPY	5,731	0.2	-7.1	11.1	24.4	71.4	47.4	72.8	59.4	43.3	24.8	21.7	7.3	7.8	12.4	17.3	0.7	0.9	34,638
Meihua	CNY	8.06	-0.9	1.9	-9.9	-26.3	-21.6	-25.3	-20.4	6.7	10.7	5.2	6.0	1.4	1.3	21.3	12.3	7.2	4.7	3,336
Evonik	EUR	16.3	-0.3	1.9	2.8	-6.0	24.2	-8.9	21.9	13.3	10.8	5.9	5.3	0.9	0.9	5.8	8.5	6.9	4.9	8,654
농심	KRW	356,000	1.9	0.4	-5.7	-4.7	-13.9	-11.1	-17.7	11.4	10.7	3.3	2.7	0.7	0.7	6.5	6.6	1.7	1.7	1,446
삼양식품	KRW	1,139,000	3.3	2.5	-0.5	-11.7	-4.4	-22.5	-7.5	15.4	12.7	10.4	8.2	4.9	3.7	37.2	32.9	0.5	0.6	5,728
Nissin Food H	JPY	2,795	-3.5	-2.0	4.0	-7.9	-4.3	-4.8	-4.0	15.5	17.2	9.0	9.5	1.7	1.7	10.9	9.8	2.5	2.5	5,141
Toyo Suisan	JPY	10,510	-2.1	-0.2	6.7	-5.1	-3.4	16.1	-2.2	16.8	15.3	9.8	9.1	2.2	2.0	13.3	13.6	1.8	2.0	7,204
Tingyi	HKD	11.1	0.0	1.3	4.7	-12.8	-3.2	2.6	-2.2	12.9	12.1	6.0	6.2	3.7	3.6	28.5	28.8	7.8	8.2	7,953
UPCH	HKD	7.38	0.7	0.1	0.5	-8.7	-7.2	-23.5	-9.2	12.7	12.5	6.0	6.1	2.0	2.0	16.3	15.9	7.8	7.9	4,066
오뚜기	KRW	312,500	-5.7	-2.0	-5.2	-13.8	-17.3	-23.7	-18.8	9.2	8.8	N/A	N/A	0.5	0.5	6.3	6.2	2.9	2.9	836
Nestle	CHF	83	-0.2	-1.6	4.2	5.1	10.9	8.0	5.6	19.4	18.9	14.7	14.6	5.6	6.0	29.3	32.7	3.7	3.8	264,915
Kraft&Heinz	USD	24.9	0.7	-2.0	1.9	7.8	6.2	-8.4	2.5	9.8	12.1	8.1	9.3	0.7	0.7	6.7	5.8	6.4	6.5	29,467
Kikkoman	JPY	1619	-2.4	-0.8	-0.6	6.9	15.9	26.2	14.0	24.7	24.8	14.7	14.4	2.9	2.8	12.4	11.7	1.4	1.6	9,702
NH Foods	JPY	6,166	-0.9	0.8	1.6	-12.6	-10.1	26.1	-6.0	23.9	16.8	10.0	7.5	1.2	1.1	4.9	6.7	2.2	2.6	3,592
대상	KRW	17,440	-0.5	-0.3	-6.0	-16.4	-19.6	-26.1	-17.1	6.5	5.7	3.8	3.4	0.5	0.5	8.2	8.2	4.9	4.9	403
풀무원	KRW	9,170	1.1	-1.5	-8.8	-24.3	-32.3	-27.5	-29.1	7.5	5.3	4.5	4.0	1.1	0.9	15.2	19.3	1.1	1.2	233
롯데칠성	KRW	100,800	1.5	0.6	-4.5	-13.9	-19.8	-22.3	-27.6	9.6	8.4	5.2	4.8	0.6	0.6	6.8	7.4	3.5	3.6	624
하이트진로	KRW	15,040	-2.3	-0.1	-8.0	-12.5	-15.3	-30.5	-18.4	10.4	9.7	5.0	4.7	0.9	0.9	9.0	9.2	4.7	4.8	704
동서	KRW	25,900	-1.3	-0.2	1.6	-5.0	1.6	-16.7	-3.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,724
남양유업	KRW	42,500	3.5	-0.2	-2.4	-19.2	-14.1	-34.8	-15.2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	170
매일유업	KRW	35,100	6.0	5.7	3.8	-1.5	3.5	-10.7	-0.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	180
빙그레	KRW	66,100	1.1	0.2	-3.4	-8.8	-11.5	-27.4	-11.3	7.4	6.0	7.7	7.1	0.7	0.7	10.8	12.3	5.2	5.3	409
CJ프레시웨이	KRW	22,650	1.8	-2.8	-4.4	-17.9	-10.7	-20.8	-15.3	4.6	3.9	2.6	2.1	0.5	0.5	12.3	13.0	2.3	2.5	180
삼립	KRW	38,600	-0.9	-1.4	-5.4	-23.1	-24.8	-32.6	-25.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	222
현대그린푸드	KRW	18,840	5.3	7.2	6.0	17.7	24.0	6.4	20.7	5.4	5.2	3.1	2.7	0.8	0.7	14.7	14.0	3.8	4.2	408
동원산업	KRW	34,550	2.5	2.7	2.4	-10.1	-15.1	-30.0	-17.5	4.8	4.3	3.9	3.5	0.4	0.4	9.0	9.4	3.9	4.2	1,018

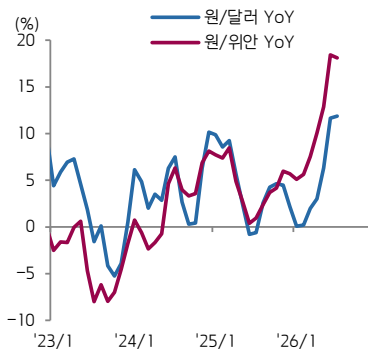
* 국내 기업의 추가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 추가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



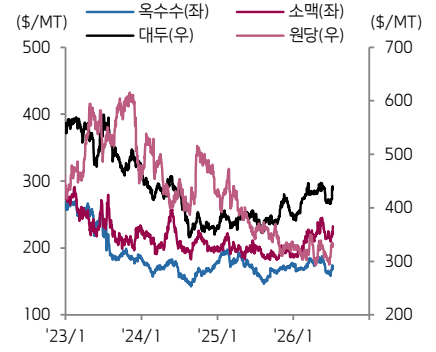
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



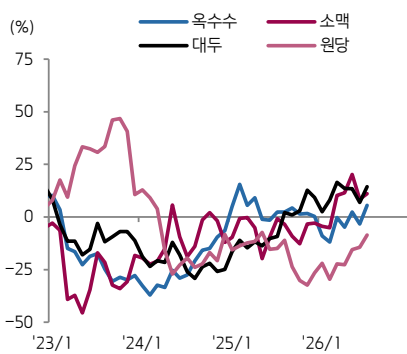
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



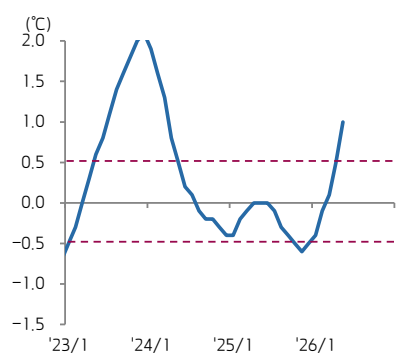
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



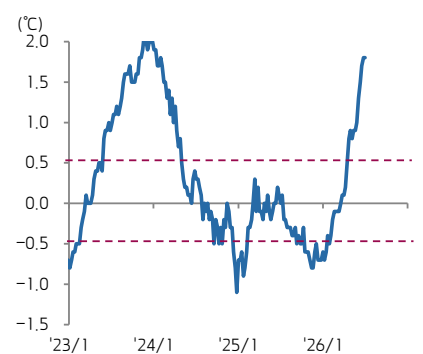
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



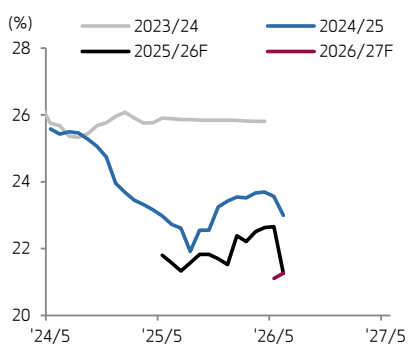
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



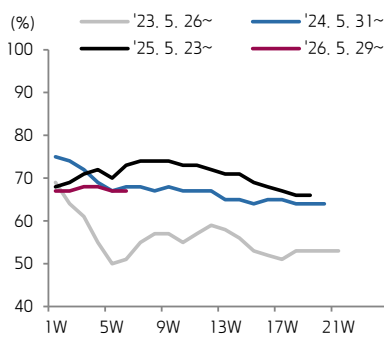
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



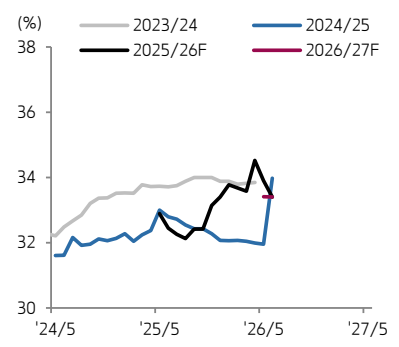
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



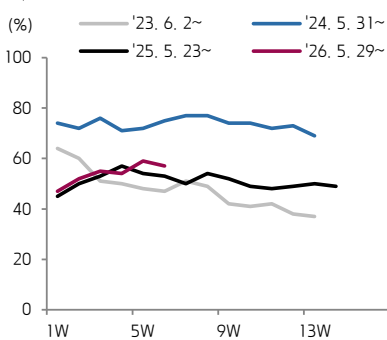
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



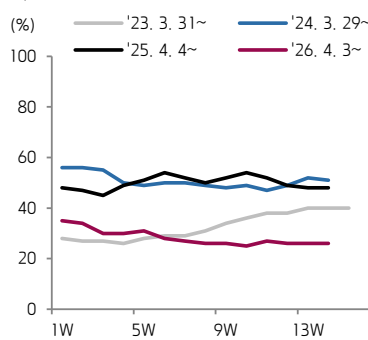
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



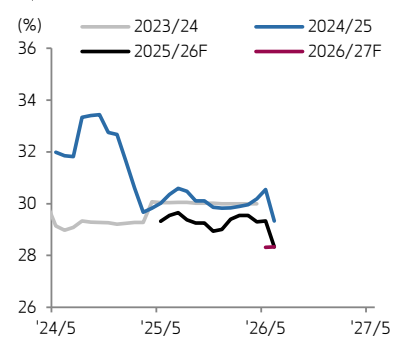
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



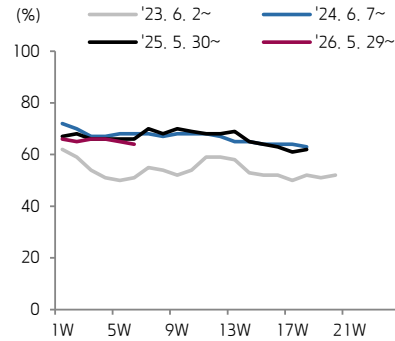
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



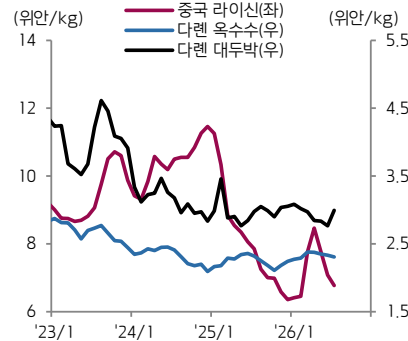
자료: USDA

13) 미국 대두 착황 추이



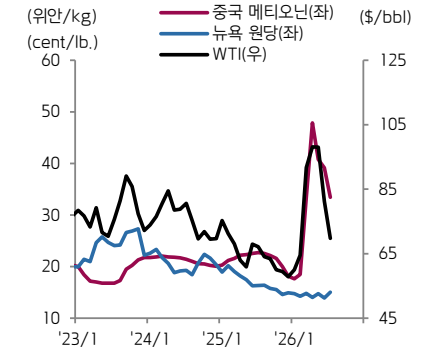
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



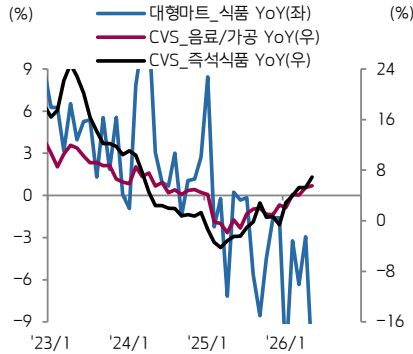
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메티오닌/뉴욕 원당/WTI



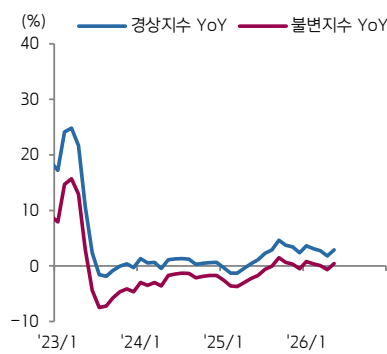
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



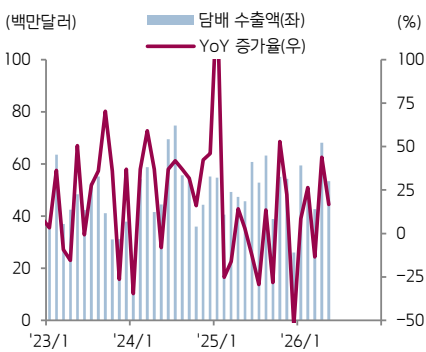
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



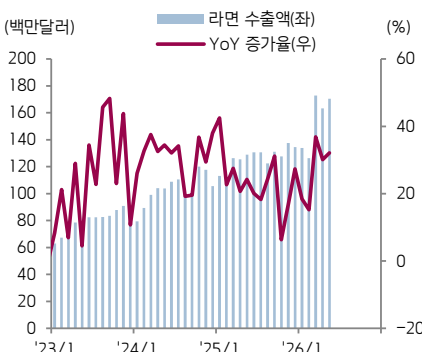
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



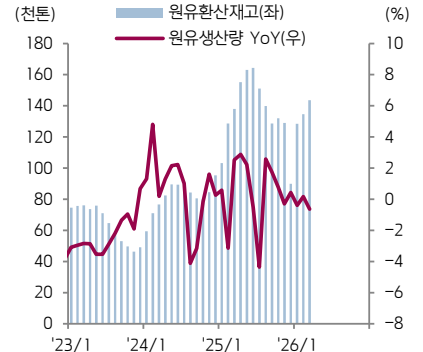
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



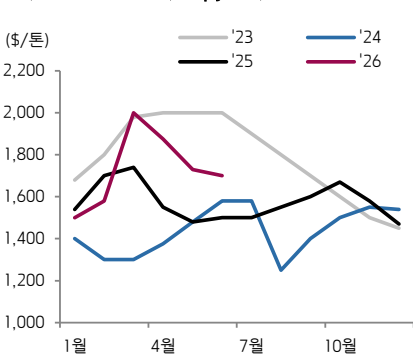
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



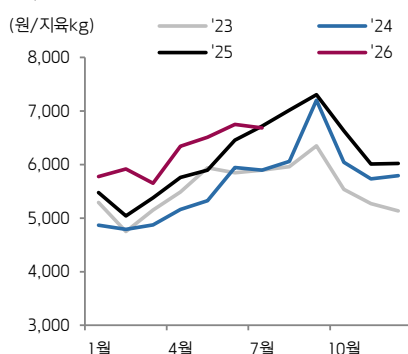
자료: 낙농진흥회

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 7월 10일 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 대하여 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.