

Key News & Comments

★ **설탕·밀가루에 1조 과징금 때린 공정위…이번엔 '장류 5사' 정조준** [iii.ad/d72062](#)
- 카르텔조사국이 CJ제일제당·대상·샘표·풀무원·사조대림 본사에 조사관을 파견해 자료 확보
- 고추장·된장·간장·쌈장 등 주요 품목의 B2B 거래 과정 부당 공동행위 여부를 집중 점검
- 설탕 4,083억원·밀가루 6,710억원 과징금에 이른 식품업계 담합 감시 강화 기조의 연장선

★ **CJ제일제당, 미국 프로스포츠 경기장서 '비비고 김' 알린다** [iii.ad/5c45d0](#)
- 수협중앙회의 한국 김 통합 브랜드 'GIM' 캠페인에 참여해 MLS·MLB 경기장서 샘플링 진행
- 경기장 내 비비고 배너를 설치하고 현지 인플루언서·소셜미디어 활용 홍보 활동도 병행
- 일본법인 CJ푸드 재팬은 다음 달 1일 현지 B2B용 업소용 왕만두를 새롭게 출시할 예정

★ **예열 단 3초, KT&G, '릴 토리노 람보르기니' 내달 15일 출시** [iii.ad/818809](#)
- 플래시웨이브 히팅 기술 적용으로 국내 최초 예열 3초 구현, 기존 제품 대비 5배 이상 빠른 속도
- 권장소비자가 11만원이나 쿠폰 적용 시 4만9,000원, 전용 스틱 브랜드 '나우' 5종도 동시 출시
- 릴 예미빙 3.0 등 라인업 강화에 힘입어 2분기 국내 NGP 스틱 시장점유율 48% 돌파

★ **롯데칠성음료 '처음처럼', 더 부드러워진다** [iii.ad/f0d167](#)
- 출시 20주년 맞아 핵심 속성인 부드러움을 강조하고 즐기는 음주 소비 트렌드를 반영
- 맛 유지를 위해 일부 감미료 함량을 조정하고 주류 경고 문구는 주상표로 옮겨 주목도 제고
- 기존 재고 소진 후 이르면 9월 중순부터 할인점 편의점 등 전 채널에서 순차 판매 개시

★ **농심, 인도 4개 도시에 '신라면 분식' 연다…K컬처 축제 참가** [iii.ad/2bf75b](#)
- 하이브 인디아 팝업 파크에 참가해 첸나이·콜카타·찬디가르·코치서 9월 중순부터 순차 진행
- 시식 행사와 톨렛 게임 등 참여형 이벤트로 현지 K팝 팬 대상 브랜드 접점을 확대할 계획
- 쿼커머스 1위 기업 불링킷 협업 등에 힘입어 상반기 인도 수출액은 전년 대비 47% 증가

★ **삼양식품 '불닭' 이번엔 핫도그…日 미니스톱 1686곳 출격** [iii.ad/6aae40](#)
- 미니스톱과 공동 개발한 즉석조리식품을 지난달 7일부터 현지 1,686개 전 점포에서 판매
- 불닭 브랜드가 일본 편의점 즉석조리식품 카테고리와의 협업한 것은 이번이 사실상 첫 사례
- 면류·소스 중심 전략을 확장한 데 힘입어 상반기 일본 매출은 211억원으로 31.3% 증가

Currency & Commodity

구분	단위	현재가 9/4	Price Change(%)							구분	단위	현재가 9/4	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,350	-0.2	-1.4	-4.3	-11.6	-8.4	-2.7	-6.2	원/위안	KRW/CNY	201	-0.6	-1.5	-5.2	-10.9	-5.7	3.2	-2.3
옥수수	USD/bu.	537	-0.7	4.8	21.4	26.4	21.0	27.9	21.9	중국 옥수수	CNY/MT	2,304	0.3	1.9	2.7	-0.6	-3.8	3.8	0.3
소맥	USD/bu.	734	-2.7	-4.3	15.0	26.2	29.2	41.3	44.8	중국 대두	CNY/MT	5,007	0.3	1.5	3.6	6.2	7.4	26.0	19.8
대두	USD/bu.	1,310	-0.5	2.6	13.0	16.0	12.0	26.8	27.1	중국 대두박	CNY/MT	3,406	0.4	2.4	10.0	23.7	17.7	12.5	10.4
원당	USD/lb.	18.1	0.0	2.9	20.1	26.6	31.6	15.2	20.4	중국 돈육	CNY/kg	17.4	N/A	0.4	2.3	8.0	-5.6	-13.0	-3.4
커피	USD/lb.	296	0.1	-14.5	-8.8	19.6	3.3	-21.0	-15.2	중국 라이신	CNY/kg	6.6	0.0	0.0	0.0	-7.0	-1.5	-4.3	3.1
코코아	USD/MT	6,188	0.2	-5.2	4.5	56.1	102.2	-16.4	2.0	중국 메티오닌	CNY/kg	22.5	0.0	-6.3	-23.1	-44.3	14.2	0.9	28.6
미국 지옥	USD/lb.	82	-1.4	0.5	-2.4	-19.0	-15.2	-13.4	-3.3	중국 트립토판	CNY/kg	28.0	0.0	0.0	1.8	-12.5	-14.8	-29.1	-11.1
말레이시아 팜유	USD/MT	1,181	0.1	-1.7	4.8	5.1	7.6	13.2	19.8	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	7,742	2.5	7.3	16.9	19.2	40.0	9.0	33.2
알루미늄	USD/MT	3,291	-0.6	1.7	2.0	-10.9	-1.9	27.1	10.5	국내 육계(大)	KRW/kg	2,190	-4.4	-8.4	-4.4	-12.0	-18.6	0.0	-15.4

Company

구분	단위	현재가 9/4	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	172,500	-1.3	-2.2	-8.6	-3.8	11.5	27.6	21.4	13.8	12.9	9.8	9.0	1.9	1.8	14.3	14.0	4.2	4.5	13,270
BAT	GBp	4,125	-0.7	-0.7	-5.7	-6.3	-3.7	-0.2	-2.1	12.2	11.4	9.9	10.0	1.8	1.8	14.9	15.8	5.9	6.1	120,427
JT	JPY	6,803	-2.1	-2.1	-4.3	13.9	19.1	43.5	20.6	21.2	18.7	13.9	12.1	3.0	2.8	14.6	15.6	3.4	3.9	87,067
PM	USD	182.5	-2.0	-4.9	-2.9	2.4	7.4	13.0	13.8	24.2	21.8	18.8	17.1	N/A	N/A	N/A	N/A	3.1	3.3	284,494
오리온	KRW	126,300	-2.3	-2.5	-8.2	-4.8	-0.2	16.5	19.5	10.5	9.4	4.4	3.8	1.2	1.1	12.1	12.3	3.2	3.5	3,700
롯데푸드	KRW	145,500	-0.8	-0.5	24.5	34.0	28.6	29.1	27.0	10.6	9.0	5.5	5.1	0.6	0.5	5.6	6.3	2.6	2.8	992
WantWant	HKD	3.09	1.0	-2.1	-5.8	-26.7	-35.1	-44.5	-33.5	8.0	7.8	3.4	3.7	1.9	1.6	24.3	20.8	9.1	6.6	4,617
Calbee	JPY	3,043	-0.9	-0.8	1.9	7.7	-4.0	10.7	1.8	18.8	21.6	8.6	8.8	1.9	1.8	10.3	8.6	2.0	2.1	2,375
Mondelez	USD	61.3	-0.3	-1.7	-2.3	-1.2	4.9	-0.7	13.8	21.2	20.1	15.2	14.5	3.1	3.0	14.3	15.1	3.2	3.3	78,212
PepsiCo	USD	138	-0.7	-2.4	-0.6	-3.0	-13.7	-6.0	-4.1	17.0	16.1	12.7	11.9	9.3	7.8	58.3	52.2	4.1	4.3	187,850
CJ제일제당	KRW	183,400	-1.3	-3.1	-10.3	-8.3	-6.4	-21.1	-11.8	9.7	6.9	4.7	4.3	0.4	0.4	4.3	5.8	3.4	3.5	2,046
Ajinomoto	JPY	5,174	-0.1	-4.7	-0.4	4.7	14.5	23.2	56.0	53.6	39.1	22.5	19.7	6.6	7.1	12.4	17.3	0.8	1.0	32,372
Meihua	CNY	7.82	1.6	-0.9	-0.8	-14.7	-34.0	-27.8	-22.8	6.5	12.0	4.8	5.9	1.4	1.3	21.3	10.8	7.4	3.9	3,269
Evonik	EUR	18.6	-0.6	-1.0	3.1	17.6	34.6	15.1	38.8	15.2	11.2	6.7	5.7	1.0	1.0	5.8	10.1	6.1	4.6	10,037
농심	KRW	430,000	-0.1	-4.6	6.2	15.1	9.0	1.4	-0.6	12.6	12.0	4.4	3.8	0.9	0.8	7.1	7.0	1.4	1.5	1,938
삼양식품	KRW	1,417,000	-0.5	-8.4	8.5	26.5	33.9	-8.7	15.1	19.0	15.7	12.9	10.2	6.0	4.4	37.2	32.6	0.4	0.5	7,910
Nissin Food H	JPY	2,981	-0.6	-0.4	1.4	15.8	-3.0	4.4	2.4	16.5	18.3	9.5	10.0	1.8	1.8	10.9	9.8	2.4	2.4	5,676
Toyo Suisan	JPY	10,315	-0.6	-2.5	-3.5	1.9	-12.1	-1.4	-4.0	16.5	15.0	9.6	8.9	2.1	2.0	13.3	13.6	1.8	2.0	7,320
Tingyi	HKD	12.6	-0.7	-2.3	11.0	7.6	2.1	15.8	11.0	14.6	13.3	6.5	6.5	4.2	3.9	28.5	29.5	6.8	7.4	9,024
UPCH	HKD	7.45	0.4	-0.7	-3.2	-6.9	-10.8	-16.0	-8.4	12.8	12.7	5.6	5.8	2.1	2.0	16.3	16.0	7.7	8.0	4,104
오뚜기	KRW	334,000	-0.6	-1.5	-2.2	1.7	-9.0	-15.4	-13.2	0.0	0.0	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	992
Nestle	CHF	78	0.6	-0.4	-3.5	1.8	-2.4	3.8	-0.5	18.2	17.7	14.4	14.0	5.3	5.7	29.3	32.2	4.0	4.0	249,065
Kraft&Heinz	USD	24.9	-0.7	-3.3	-0.4	10.1	1.3	-8.9	2.5	9.8	12.1	8.0	9.2	0.7	0.8	6.7	6.1	6.4	6.5	29,468
Kikkoman	JPY	1,785	-2.2	-1.5	1.4	24.2	27.0	36.9	25.7	27.3	27.4	16.4	16.1	3.2	3.1	12.4	11.7	1.2	1.4	11,070
NH Foods	JPY	6,090	-0.5	-4.3	-0.3	2.5	-11.2	5.9	-7.1	23.6	16.6	10.4	7.8	1.2	1.1	4.9	6.7	2.2	2.6	3,673
대상	KRW	19,210	0.8	5.5	3.6	4.0	-7.0	-14.2	-8.7	7.1	6.4	3.9	3.6	0.6	0.6	8.8	9.2	4.4	4.4	493
풀무원	KRW	9,530	-0.7	-2.8	3.3	-1.0	-20.8	-32.3	-26.4	7.7	6.0	5.0	4.5	1.2	1.0	15.7	19.2	1.1	1.1	269
롯데칠성	KRW	98,300	0.0	-1.3	-4.2	-9.0	-21.5	-17.0	-29.4	9.9	8.3	5.3	4.8	0.6	0.6	6.4	7.3	3.5	3.6	676
하이트진로	KRW	15,540	-0.3	-1.1	-2.7	-3.5	-5.4	-18.6	-15.7	10.9	10.2	5.1	4.8	0.9	0.9	8.9	9.1	4.6	4.7	808
동서	KRW	25,450	-1.0	-2.7	-4.0	7.6	-0.2	-7.5	-5.2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,880
남양유업	KRW	43,400	0.0	-1.7	-2.1	-4.3	-11.7	-22.5	-13.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	182
매일유업	KRW	34,350	0.3	-0.7	-0.6	4.7	-7.9	-4.3	-2.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	195
빙그레	KRW	90,300	-1.8	-2.8	29.0	30.5	18.2	25.9	21.2	7.2	6.6	2.7	2.3	0.9	0.8	14.8	14.1	4.0	4.1	620
CJ프레시웨이	KRW	23,700	0.4	-2.1	1.1	0.0	-20.5	-18.3	-11.4	5.1	4.2	3.0	2.5	0.6	0.5	11.7	13.0	2.2	2.4	208
삼립	KRW	40,650	-0.6	-0.7	1.0	-0.4	-20.1	-24.6	-21.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	260
현대그린푸드	KRW	18,790	1.7	-0.4	-3.9	12.4	18.9	17.5	20.4	5.5	5.0	3.1	2.6	0.7	0.7	14.4	13.8	3.8	4.3	452
동원산업	KRW	38,100	0.7	-1.4	0.9	11.2	-1.7	-15.3	-9.1	4.7	4.4	4.0	3.6	0.4	0.4	9.7	9.6	3.2	3.4	1,246

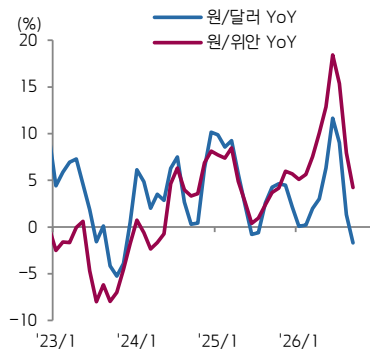
* 국내 기업의 추가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 추가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



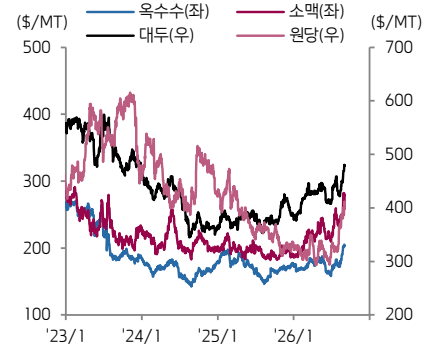
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



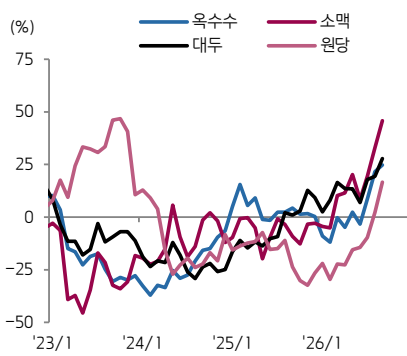
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



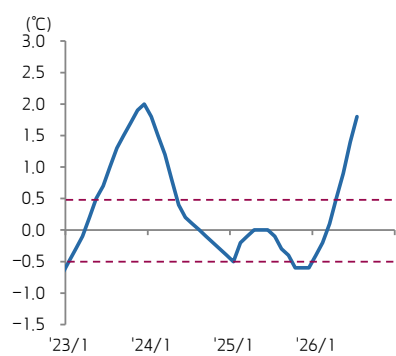
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



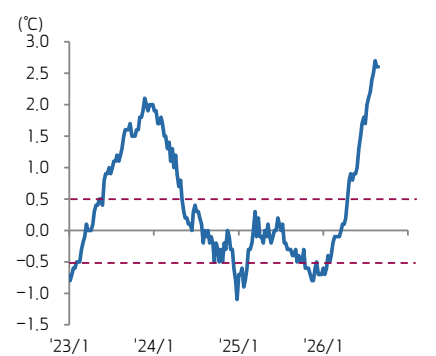
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



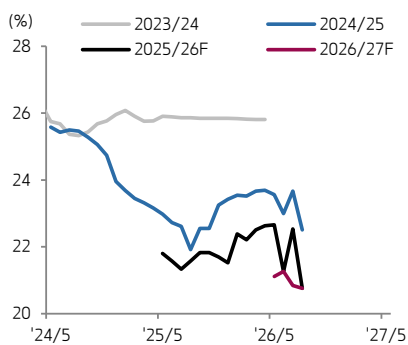
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



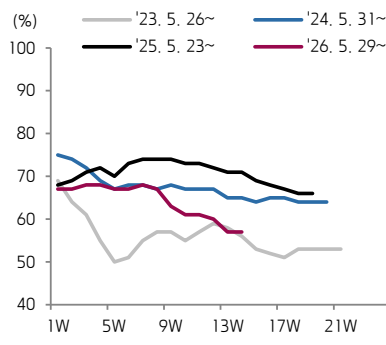
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



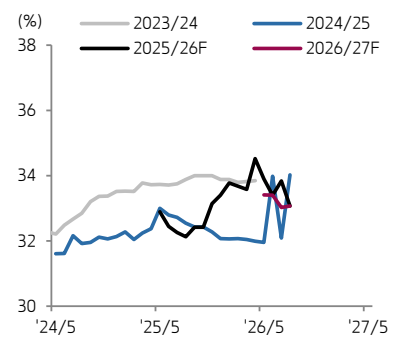
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



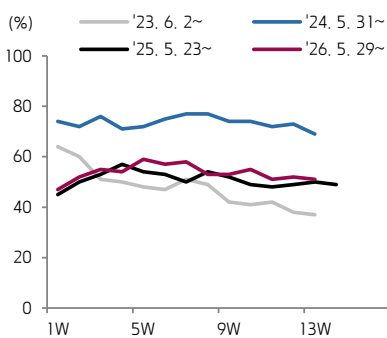
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



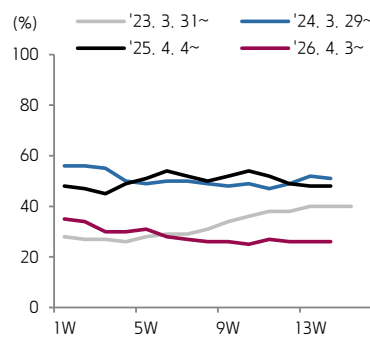
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



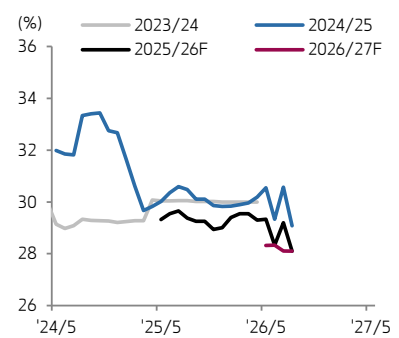
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



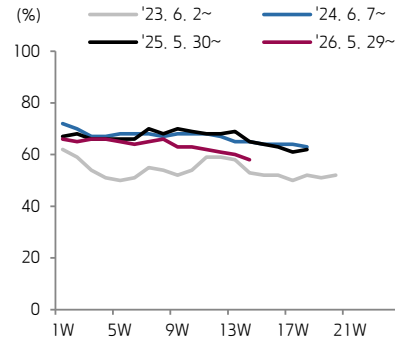
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



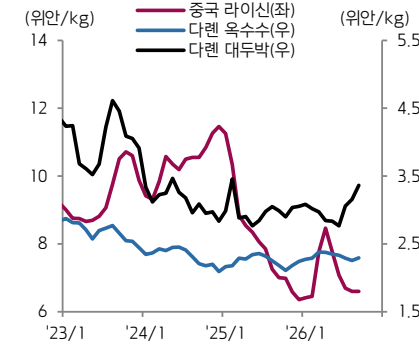
자료: USDA

13) 미국 대두 착황 추이



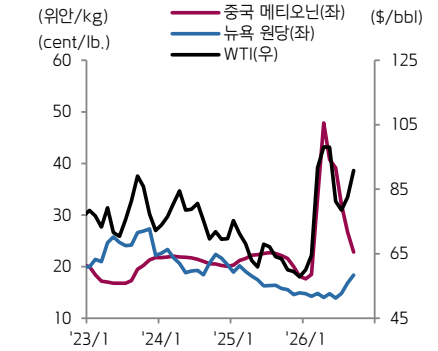
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

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 9월 4일 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.