

Key News & Comments

- ★ '불닭 다음' 찾는 삼양식품...파르르, 내년 1분기 美·日 출격 [iii.ad/6d4633](#)
- 삼양식품이 짜장라면 신제품 파르르를 내년 1Q 우지 허들이 낮은 미국 일본에 우선 출시할 계획
 - 7월 출시 후 100일 만에 누적 1000만개 판매하며 두 달 만에 짜장라면 시장 점유율 2위 등극
 - 파파로니는 증거가, 파르르는 프리미엄으로 운영하며 자기잠식 없이 우지 라면 브랜드로 육성
- ★ '인구 14억' 인도, K푸드 새 격전지로... '비비고 밥상' 1호점 개장 [iii.ad/dedfdd](#)
- CJ제일제당이 인도 벵갈루루 오리온몰에 한식 퀵서비스레스토랑 비비고 밥상 1호점 정식 개장
 - 11월 벵갈루루 국제공항 2호점에 이어 연말까지 3호점 출점 계획으로 GTGO가 현지 운영 담당
 - 상반기 대인도 농식품 수출액 YoY 18.9% 증가 속 농심 BBQ 등 국내 업체 인도 진출 잇따라
- ★ '일본선 '퓨린 제로' 수준'...롯데칠성, 야심작 맥주 공개 [iii.ad/41db2d](#)
- 롯데칠성음료가 퓨린 함량을 100mL당 0.5mg 미만으로 낮춘 클라우드 퓨린 컷다운을 출시
 - 자체 포세이돈 시스템으로 퓨린을 물리적으로 제거해 동중 주류 대비 약 90% 낮은 수준 구현
 - 제로슈거에 열량도 25% 낮추며 당류·열량에 이어 퓨린까지 줄인 건강 지향 주류 수요 공략

- ★ KT&G, 인도네시아 신공장 본격 가동... "해외 최대 年350억개비 생산" [iii.ad/86ba0d](#)
- KT&G가 인도네시아 신공장을 본격 가동 한국 인니·러시아·카자흐·튀르키예 5각 생산체제 구축
 - 기존 공장 포함 인도네시아 연간 최대 350억 개비 생산이 가능해 해외 최대 생산 거점으로 부상
 - 총 2조 4000억원 해외 설비 투자를 마무리하며 2028년까지 해외 생산 비중 60% 이상 확대 목표
- ★ "스트레이 키즈 효과 톡톡" 롯데월드, 빼빼로 광고 1000만뷰 돌파 [iii.ad/6da9c1](#)
- 글로벌 엠베서더 스트레이 키즈와 선보인 빼빼로데이 광고가 6일 만에 1000만뷰 돌파
 - 멤버 한이 직접 작사·작곡한 디지털 싱글 '11월 11일'을 활용해 학생편·직장인편 2편으로 제작
 - 옥외광고·전용 패키지·팬축행사 등을 순차 선보이며 빼빼로데이 글로벌 통합 마케팅 본격화
- ★ "신라면이 꺾 템즈강에 뒀다" 농심, 6m 조형물로 브랜드 캠페인 [iii.ad/2206eb](#)
- 농심이 영국 런던 템즈강에서 6m 높이 신라면컵 조형물로 런던아이·빅벤 등 랜드마크를 순회
 - 일과 후 신라면으로 스트레스를 풀자는 메시지를 담아 현지 소비자 대상 브랜드 경험 확대
 - 테스코·세인즈버리 등에서 신라면 멀티팩 스낵레지 쿠폰 프로모션 'SHIN TO WIN'도 병행

Currency & Commodity

구분	단위	현재가 10/8	Price Change(%)							구분	단위	현재가 10/8	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,342	-0.1	-0.0	-0.4	-10.3	-9.5	-5.8	-6.8	원/위안	KRW/CNY	200	-0.1	-1.3	-0.3	-9.4	-7.4	1.6	-3.1
옥수수	Usd/bu.	480	-4.1	-3.6	-9.1	11.2	8.1	14.7	9.0	중국 옥수수	CNY/MT	2,179	1.3	-0.0	-3.6	-5.7	-8.3	2.3	-5.1
소맥	Usd/bu.	671	-1.8	-1.8	-7.9	8.3	16.8	32.5	32.3	중국 대두	CNY/MT	5,491	2.4	7.1	7.4	16.2	12.9	38.7	31.4
대두	Usd/bu.	1,292	0.3	1.1	-1.3	9.7	10.9	26.4	25.4	중국 대두박	CNY/MT	3,390	0.8	0.9	-0.3	11.8	18.8	17.0	9.9
연당	Usd/lb.	20.3	0.5	1.6	10.1	33.9	45.5	24.5	34.9	중국 돈육	CNY/kg	17.2	N/A	0.1	-1.0	6.8	-0.3	-12.0	-4.7
커피	Usd/lb.	287	-0.7	-0.6	-1.7	-17.5	-2.3	-23.9	-17.7	중국 라이신	CNY/kg	6.7	0.0	0.0	0.8	-1.5	-22.7	-6.3	3.9
코코아	Usd/MT	5,665	0.0	-0.1	-4.8	-12.2	79.2	-4.7	-6.6	중국 메티오닌	CNY/kg	23.4	0.0	0.0	3.1	-30.1	-53.2	6.8	33.7
미국 지옥	Usd/lb.	68	-1.1	-3.3	-18.4	-30.9	-29.3	-19.6	-20.3	중국 트립토판	CNY/kg	27.8	0.0	0.0	-0.9	-2.6	-27.0	-21.8	-11.9
말레이시아 팜유	USD/MT	4,465	-1.9	-0.3	-5.8	-0.5	-3.7	2.7	10.9	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	6,284	-0.2	-0.9	-20.5	-7.5	4.8	-14.0	8.1
알루미늄	USD/MT	3,048	-0.1	-1.8	-9.3	-4.8	-11.9	8.9	2.3	국내 육계(大)	KRW/kg	2,190	0.0	15.9	4.8	4.8	-29.1	15.9	-15.4

* 자료: 한국은행, Bloomberg, Feedtrade, Wind, 축산유통정보 다불, 한국육계협회

Company

구분	단위	현재가 10/8	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	177,400	-1.2	0.7	4.9	2.2	8.0	31.2	24.8	14.3	13.4	10.1	9.3	1.9	1.8	14.1	13.8	4.2	4.6	13,723
BAT	GBp	4,194	0.8	5.9	2.5	-6.0	-3.6	9.1	-0.5	12.4	11.6	10.0	10.2	1.8	1.9	14.9	15.8	5.8	6.0	119,669
JT	JPY	7,230	3.9	5.9	9.3	18.2	21.0	47.4	28.2	22.5	19.9	14.7	12.6	3.2	3.0	14.6	15.5	3.2	3.7	91,340
PM	USD	201.2	0.3	7.3	6.0	10.8	25.4	25.4	25.4	26.7	23.9	20.4	18.5	N/A	N/A	N/A	N/A	2.8	3.0	313,577
오리온	KRW	104,200	-1.8	-2.5	-13.2	-24.0	-21.3	-0.8	-1.4	8.8	7.9	3.3	2.8	1.0	0.9	11.8	12.2	3.9	4.3	3,069
롯데월드	KRW	122,700	0.0	0.0	-15.2	15.2	5.9	9.2	7.1	9.0	7.6	5.0	4.7	0.5	0.5	5.6	6.3	3.1	3.3	842
WantWant	HKD	2.82	3.5	2.7	-1.1	-15.3	-39.5	-45.8	-39.2	7.3	7.1	3.0	3.2	1.7	1.4	24.3	20.8	10.0	7.2	4,195
Calbee	JPY	3,069	1.0	2.2	1.5	3.7	-1.0	6.5	2.6	19.0	21.8	8.7	8.8	1.9	1.8	10.3	8.6	2.0	2.1	2,364
Mondelez	USD	60.4	-0.4	3.8	-3.3	2.7	2.4	-1.7	12.2	20.9	19.8	15.0	14.4	3.1	2.9	14.3	15.1	3.2	3.4	77,102
PepsiCo	USD	126	-1.8	0.1	-7.8	-8.3	-19.8	-16.1	-12.2	15.5	14.9	11.7	11.1	8.5	7.4	58.3	52.6	4.5	4.6	171,664
CJ제일제당	KRW	183,700	0.7	2.6	1.8	-3.8	-23.0	-21.5	-11.7	10.0	7.1	4.8	4.4	0.4	0.4	4.2	5.6	3.4	3.5	2,061
Ajinomoto	JPY	5,399	2.0	3.6	7.2	-5.8	16.1	29.3	62.8	55.9	40.8	23.4	20.5	6.8	7.4	12.4	17.3	0.8	0.9	33,345
Meihua	CNY	7.70	2.0	4.6	-0.3	-4.5	-30.2	-29.6	-24.0	6.4	12.2	4.7	5.8	1.3	1.3	21.3	10.4	7.5	4.0	3,226
Evonik	EUR	21.3	1.5	3.6	18.2	31.1	23.2	49.0	59.7	17.5	12.7	7.4	6.4	1.1	1.2	5.8	10.0	5.3	3.9	11,128
농심	KRW	397,500	-0.6	-1.5	-3.6	11.7	5.6	-10.9	-8.1	11.6	11.1	3.9	3.3	0.8	0.7	7.1	7.0	1.6	1.6	1,802
삼양식품	KRW	1,172,000	-3.7	-3.4	-7.3	2.9	-5.3	-19.4	-4.8	15.7	13.0	10.7	8.4	5.0	3.7	37.2	32.5	0.5	0.6	6,579
Nissin Food H	JPY	2,939	2.4	4.7	1.3	5.2	-3.3	10.4	0.9	16.3	18.0	9.3	9.9	1.8	1.8	10.9	9.8	2.4	2.4	5,525
Toyo Suisan	JPY	10,150	0.8	7.1	0.7	-3.4	-7.3	-0.9	-5.6	16.3	14.8	9.5	8.7	2.1	2.0	13.3	13.6	1.8	2.0	7,109
Tingyi	HKD	12.4	1.9	7.3	2.6	11.8	-0.7	23.1	9.4	14.4	12.9	6.4	6.4	4.2	3.9	28.5	29.5	6.9	7.6	8,886
UPCH	HKD	7.67	4.1	10.6	6.8	3.9	-5.3	-8.2	-5.7	13.2	12.8	5.8	6.0	2.1	2.1	16.3	16.0	7.5	7.8	4,219
오뚜기	KRW	314,000	-0.3	-0.3	-6.7	0.5	-14.4	-21.3	-18.4	0.0	0.0	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	938
Nestle	CHF	76	0.1	1.7	-2.2	-8.6	-3.9	0.6	-3.4	17.7	17.1	14.0	13.7	5.1	5.6	29.3	32.4	4.1	4.1	235,990
Kraft&Heinz	USD	22.3	-0.9	0.4	-8.7	-10.4	-3.4	-11.5	-8.2	8.8	10.9	7.5	8.6	0.6	0.7	6.7	6.1	7.2	7.2	26,408
Kikkoman	JPY	1,755	1.1	6.5	4.3	8.4	15.2	37.2	23.6	26.8	26.9	16.1	15.8	3.2	3.1	12.4	11.7	1.3	1.4	10,747
NH Foods	JPY	2,035	1.4	1.9	-0.6	-1.0	-13.3	4.8	-6.9	23.7	16.6	10.4	7.8	1.2	1.1	4.9	6.7	2.2	2.6	3,634
대상	KRW	17,610	0.1	-2.0	-5.5	1.0	-15.5	-18.3	-16.3	6.5	5.9	0.0	0.0	0.6	0.5	8.8	9.2	4.8	4.8	455
풀무원	KRW	8,680	-0.7	0.7	-8.6	-5.3	-29.4	-39.2	-32.9	7.0	5.4	5.5	5.0	1.1	0.9	15.7	19.2	1.2	1.2	247
롯데칠성	KRW	95,300	0.0	0.6	-2.3	-5.5	-19.4	-16.5	-31.5	9.9	8.4	5.4	4.9	0.6	0.6	6.2	7.1	3.6	3.7	659
하이트진로	KRW	14,810	-0.3	0.2	-3.2	-1.5	-14.9	-21.9	-19.7	10.6	9.9	5.3	5.0	0.9	0.9	8.8	9.0	4.8	4.9	774
동서	KRW	26,300	-0.6	3.7	3.5	1.5	-5.2	0.4	-2.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,954
남양유업	KRW	41,500	-0.7	-1.3	-3.3	-2.4	-20.5	-21.1	-17.2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	175
매일유업	KRW	34,800	0.1	4.8	2.4	-0.9	-2.1	-1.3	-1.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	199
빙그레	KRW	87,900	-0.8	2.6	-3.6	33.0	18.9	15.4	18.0	6.4	5.9	2.5	2.0	0.9	0.8	16.1	14.9	4.1	4.3	579
CJ프레시웨이	KRW	22,300	2.1	1.6	-4.3	-1.5	-18.2	-14.6	-16.6	5.2	4.2	2.9	2.3	0.6	0.5	11.0	12.4	2.4	2.5	197
삼립	KRW	40,150	-2.3	-1.2	-3.5	4.0	-19.9	-21.1	-22.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	258
현대그린푸드	KRW	19,030	0.2	-0.7	3.0	1.0	18.9	23.1	21.9	5.7	5.2	2.9	2.4	0.7	0.7	14.1	13.6	3.9	4.2	460
동원산업	KRW	34,850	-0.9	-1.3	-7.1	0.9	-9.5	-19.9	-16.8	4.3	4.0	3.8	3.4	0.4	0.4	9.7	9.6	3.6	3.8	1,146

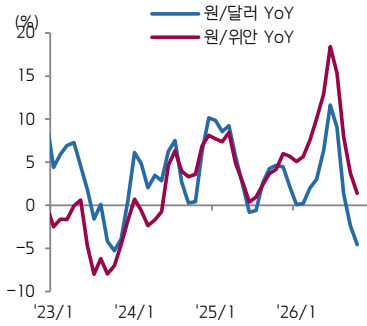
* 자료: 국내 기업의 추가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 추가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



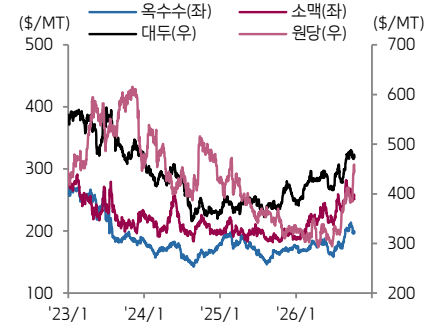
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



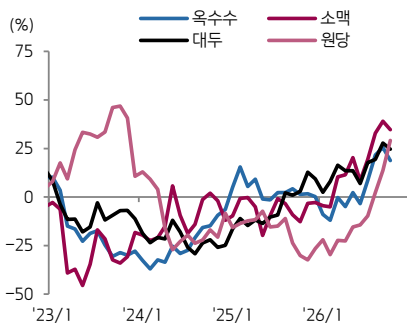
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



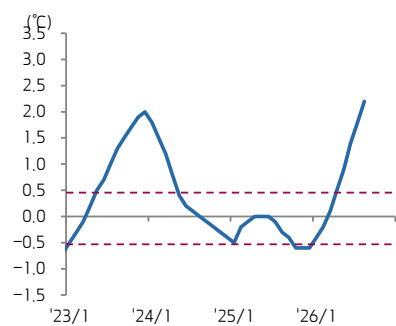
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



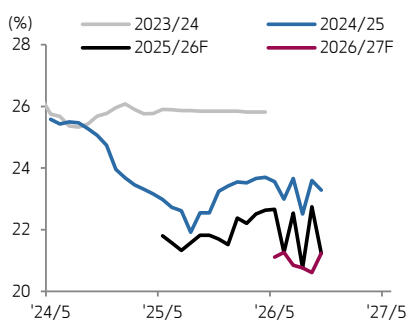
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



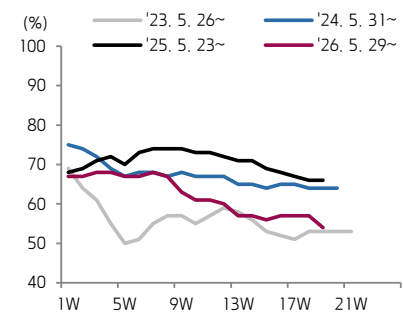
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



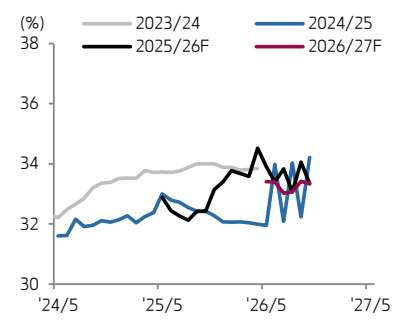
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



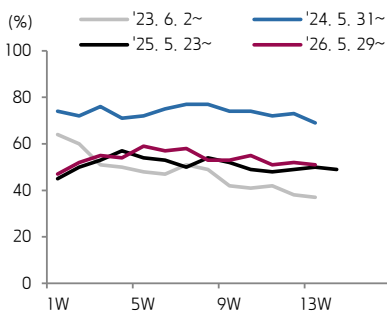
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



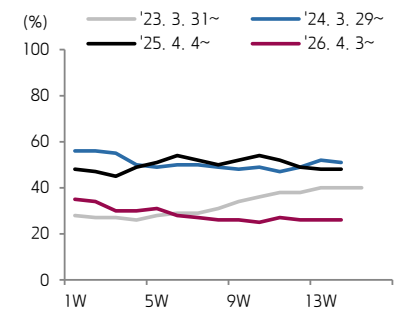
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



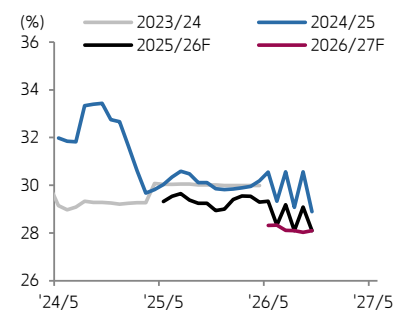
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



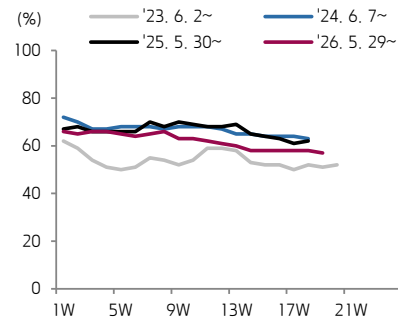
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



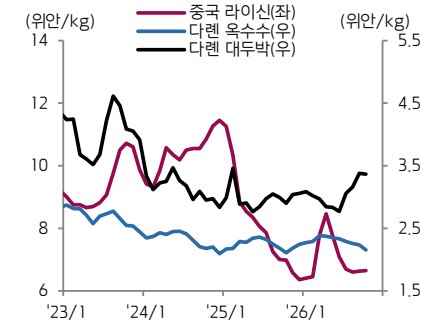
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



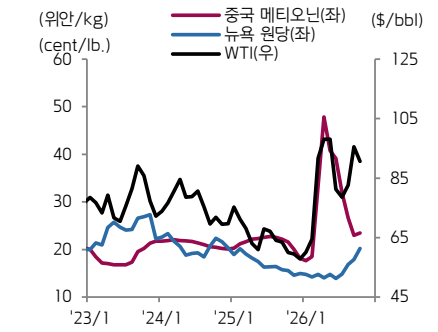
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



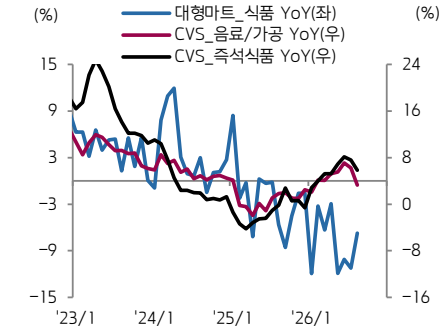
자료: Wind, Feedtrade, Bloomberg

15) 월평균 중국 메티오닌/뉴욕 원당/WTI



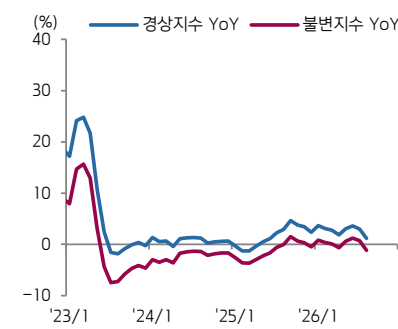
자료: Wind, Feedtrade, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



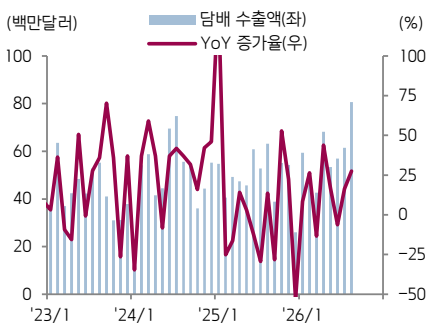
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



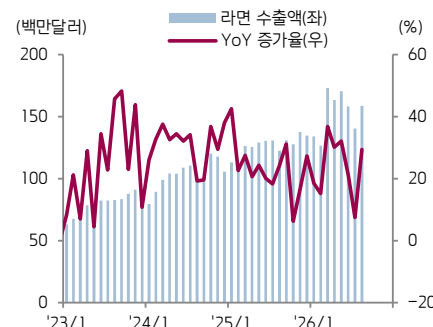
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



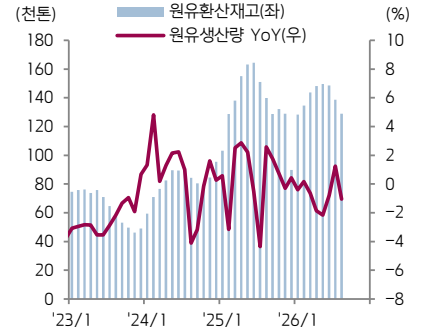
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



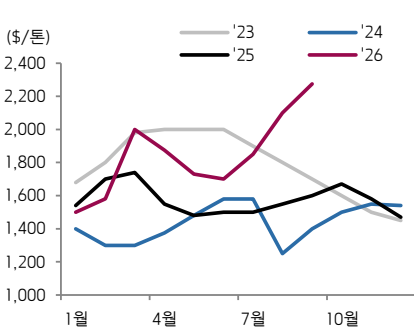
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



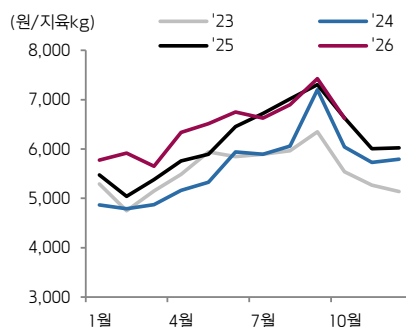
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



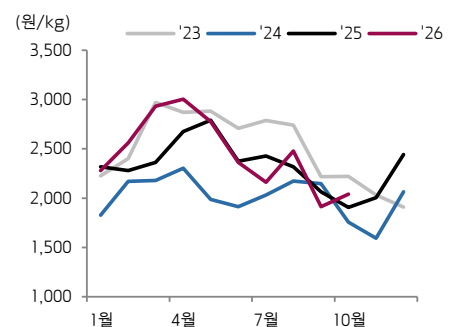
자료: Thai Union

23) 월평균 당박 시세 추이



자료: 축산유통정보 다봄

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 10월 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 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.