

Key News & Comments

★ **호르무즈 봉쇄에 곡물값 최대 81% 상승 우려... 유엔 '비료 운송 시급'** [iii.ad/d952c6](#)
- 유엔이 미국-이란이 수주 내 비료 운송에 합의하지 못하면 파종기를 놓쳐 식량 위기 경고
- 전쟁 이전 세계 요소 비료 교역량의 약 3분의 1이 호르무즈를 통과, 현재 걸프 비료 수출 중단
- 비료 공급 차질이 심각하게 지속될 경우 세계 곡물 가격 최대 81% 상승할 수 있다는 시뮬레이션

★ **한국의 갈집맛·매운맛에 빠졌다... K소스 수출 역대 최대** [iii.ad/c2e29b](#)
- 상반기 한국산 소스류 수출액이 2억 1326만달러로 YoY 1.8% 증가 상반기 기준 역대 최대 기록
- 하반기 물량 집중 경향을 감안하면 지난해 4억 1183만달러에 이어 2년 연속 4억달러 돌파 전망
- 한인 마트 등 B2C를 넘어 현지 외식 체인·급식업체에 소스를 원료로 공급하는 B2B 구조가 안착

★ **농심, 해외서 더 팔린 국민라면...신시장 적극 공략** [iii.ad/4c2ed4](#)
- 출시 40주년 신라면이 국내 라면 최초로 누적 매출 20조원을 돌파하며 누적 판매량 425억개 기록
- 지난해 브랜드 매출 1조 5400억원 중 약 3분의 2인 1조 150억원을 거두며 글로벌 브랜드로 도약
- 인도 블링킹 계약·러시아 법인 설립과 게임스컴·토론토영화제 등 현지 문화 마케팅, 신시장 공략

★ **하이트진로, 한국어 '디 기린맥주' 만든다** [iii.ad/9e34f0](#)
- 하이트진로 기린맥주와 라이선스 계약을 맺고 전주공장에서 이치방 시보리 국내 생산 출고 시작
- 파트너사 최초의 직접 생산으로 초도 150만ℓ 시작으로 내년까지 국내 판매량의 75% 생산 계획
- 지난해 일본 맥주 수입량이 YoY 22% 증가하며 사상 최대를 기록하며 공급 부족 대응이 배경

★ **현 현지서 존재감...오리온, 감자스낵으로 성장속 키운다** [iii.ad/ed00b4](#)
- 상반기 중국 감자스낵 매출이 3230억원으로 YoY 27% 증가하며 오감자 17%, 스윙칩 52% 성장
- 현지 입맛 맞춤 제품과 1700여 개 경소상 네트워크를 기반으로 레이즈 등 글로벌 브랜드와 경쟁
- 글로벌 감자스낵 매출이 지난해 8740억원으로 해외 비중 73%에 달하며 매출 1조원 시대 목표

★ **불닭 들고 유럽 정조준...삼양식품, '시알 파리' 첫 참가** [iii.ad/678349](#)
- 삼양식품이 17~21일 파리에서 열리는 세계 최대 식품박람회 시알 파리에 처음으로 참가
- 한국판 메인 부스 혁신관 비즈니스 상담 라운지 2개 독립 공간을 운영하며 불닭·탕글 전면 배치
- 매일 4차례 시식 행사와 QR 디지털 스탬프 투어를 진행 유럽 바이어 상담과 유통망 확장 집중

Currency & Commodity

구분	단위	현재가 10/16	Price Change(%)							구분	단위	현재가 10/16	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,338	0.2	0.1	-2.7	-9.5	-9.2	-5.9	-7.1	원/위안	KRW/CNY	199	-0.9	-0.2	-2.4	-8.9	-7.9	0.1	-3.3
옥수수	USD/bu.	474	-0.8	-1.1	-11.2	7.4	5.7	12.4	7.7	중국 옥수수	CNY/MT	2,164	-0.7	-0.3	-1.1	-5.6	-8.5	2.4	-5.8
소맥	USD/bu.	661	-1.4	-1.6	-9.6	-2.1	10.4	31.4	30.3	중국 대두	CNY/MT	5,409	0.6	-0.8	9.1	15.2	13.1	34.8	29.5
대두	USD/bu.	1,261	-0.1	-2.4	-4.5	5.5	8.4	24.8	22.4	중국 대두박	CNY/MT	3,229	-0.8	-3.7	-5.2	5.9	13.9	13.0	4.7
원유	USD/bb.	20.9	-1.3	3.0	16.0	44.4	52.6	32.0	38.9	중국 돈육	CNY/kg	16.9	N/A	-1.2	-3.4	5.2	2.2	-11.2	-6.4
커피	USD/lb.	306	3.7	6.5	8.5	-2.2	3.1	-22.4	-12.4	중국 라이신	CNY/kg	6.7	0.0	0.0	0.0	-0.7	-22.7	-5.0	3.9
코코아	USD/MT	5,645	-3.2	-0.4	-5.6	5.3	67.7	-5.8	-6.9	중국 메티오닌	CNY/kg	25.1	0.0	7.3	9.6	-22.2	-49.8	15.7	43.4
미국 지옥	USD/lb.	67	0.5	-1.3	-14.9	-33.3	-28.8	-19.0	-21.4	중국 트립토판	CNY/kg	28.3	0.0	1.8	0.9	-0.9	-25.7	-18.1	-10.3
말레이시아 팜유	USD/MT	4,536	1.3	-0.4	-3.4	0.5	0.2	5.8	12.8	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	6,585	-0.1	5.0	-17.1	-2.2	1.9	-3.4	13.3
알루미늄	USD/MT	3,014	0.6	-1.1	-8.0	-5.5	-18.0	7.9	1.2	국내 육계(大)	KRW/kg	1,790	0.0	-18.3	0.0	-21.8	-40.1	-5.3	-30.9

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

Company

구분	단위	현재가 10/16	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
KT&G	KRW	190,500	0.8	7.4	10.8	5.9	11.2	36.7	34.1	15.4	14.4	10.8	10.1	2.0	1.9
BAT	GBP	4,457	2.1	6.3	6.2	-4.5	7.6	16.2	5.8	13.2	12.3	10.5	10.6	1.9	2.0
JT	JPY	7,484	-0.2	7.5	8.7	17.9	29.0	49.5	32.7	23.3	20.6	15.2	13.0	3.3	3.1
PM	USD	205.2	2.7	2.0	8.8	6.3	30.0	29.8	27.9	27.2	24.4	20.8	18.8	N/A	N/A
오리온	KRW	108,500	1.0	4.1	-2.7	-15.5	-20.7	8.0	2.6	9.2	8.3	3.6	3.0	1.1	1.0
롯데웰푸드	KRW	121,100	0.9	-1.3	-4.3	19.9	4.2	9.1	5.7	8.9	7.5	5.0	4.6	0.5	0.4
WantWant	HKD	2.86	-2.2	1.4	1.6	-16.9	-36.3	-44.9	-38.4	7.4	7.2	3.0	3.3	1.8	1.4
Calbee	JPY	3,098	-1.3	1.9	2.3	3.2	2.1	6.8	3.6	19.2	22.0	8.8	8.9	1.9	1.8
Mondelez	USD	63.9	1.4	5.8	5.0	4.8	11.6	2.3	18.7	22.1	21.0	15.7	15.0	3.2	3.1
PepsiCo	USD	131	2.4	4.4	1.3	-4.1	-16.6	-14.5	-8.4	16.2	15.7	12.1	11.6	8.9	7.7
CJ제일제당	KRW	185,900	1.5	1.2	6.5	0.6	-21.6	-19.2	-10.6	10.6	7.3	4.8	4.4	0.4	0.4
Ajinomoto	JPY	5,280	0.8	-0.2	7.7	1.7	15.4	26.7	59.2	54.7	39.9	22.9	20.0	6.7	7.2
Meihua	CNY	7.42	0.7	-3.6	-1.5	-13.0	-31.9	-31.4	-26.8	6.2	11.8	4.6	5.6	1.3	1.2
Evonik	EUR	21.3	0.5	-0.1	22.8	26.0	25.6	43.2	59.6	17.4	12.5	7.4	6.4	1.1	1.2
농심	KRW	410,000	1.9	3.1	4.7	17.3	7.9	-4.5	-5.2	12.0	11.5	4.1	3.5	0.8	0.8
삼양식품	KRW	1,229,000	6.8	4.9	-5.5	15.0	-10.7	-7.3	-0.2	16.5	13.7	11.3	8.8	5.2	3.9
Nissin Food H	JPY	2,990	-1.2	4.1	1.6	1.2	0.4	8.2	2.7	16.6	18.4	9.5	10.0	1.8	1.8
Toyo Suisan	JPY	10,435	0.3	3.7	7.2	-3.8	-3.2	0.8	-2.9	16.7	15.2	9.8	9.0	2.2	2.0
Tingyi	HKD	12.4	0.6	0.0	5.5	6.7	3.0	19.6	9.4	14.4	12.9	6.4	6.4	4.2	3.9
UPCH	HKD	7.69	-0.2	0.3	10.7	1.0	-0.2	-10.6	-5.5	13.3	12.9	5.8	6.0	2.1	2.1
오뚜기	KRW	317,000	0.2	1.0	1.3	1.3	-14.1	-19.5	-17.7	0.0	0.0	N/A	N/A	0.0	0.0
Nestle	CHF	82	1.7	8.4	8.1	-3.6	4.3	-2.8	4.7	19.2	18.5	15.0	14.5	5.6	6.0
KraftHeinz	USD	23.7	1.7	6.3	-3.1	-8.5	5.4	-7.2	-2.4	9.4	11.6	7.7	9.0	0.7	0.7
Kikkoman	JPY	1,813	0.0	4.4	9.5	8.8	22.2	40.7	27.7	27.7	27.8	16.6	16.4	3.3	3.2
NH Foods	JPY	2,074	0.1	3.3	2.4	-0.6	-9.6	9.5	-5.1	24.1	16.9	10.6	7.9	1.2	1.1
대상	KRW	17,880	1.1	1.5	1.0	3.6	-15.9	-15.3	-15.1	6.6	5.9	0.0	0.0	0.6	0.5
풀무원	KRW	8,590	1.8	-1.0	-2.9	-3.3	-30.9	-38.2	-33.6	7.3	5.9	5.5	4.9	1.1	0.9
롯데칠성	KRW	98,300	1.8	3.1	4.6	-1.1	-19.3	-14.0	-29.4	10.5	8.8	5.5	5.0	0.6	0.6
하이트진로	KRW	15,710	1.7	6.1	5.8	5.4	-10.1	-16.7	-14.8	11.1	10.6	5.5	5.3	0.9	0.9
동서	KRW	27,500	1.5	4.6	7.8	7.8	-0.7	1.3	2.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
남양유업	KRW	40,300	-0.1	-2.9	-6.2	-4.8	-23.2	-25.9	-19.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
매일유업	KRW	34,800	1.0	0.0	2.1	2.8	-4.9	0.9	-1.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
빙그레	KRW	89,600	1.7	1.9	5.7	38.5	18.1	23.1	20.3	6.5	6.0	2.5	2.1	1.0	0.9
CJ프레시웨이	KRW	22,450	3.9	0.7	2.3	-1.1	-22.3	-10.9	-16.1	5.6	4.4	2.9	2.3	0.6	0.5
삼립	KRW	40,500	1.4	0.9	0.2	8.7	-18.9	-21.2	-22.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
현대그린푸드	KRW	19,410	3.3	2.0	7.1	5.3	19.1	26.1	24.3	5.8	5.3	3.0	2.5	0.7	0.7
동원산업	KRW	36,050	1.1	3.4	1.4	8.1	-8.7	-14.6	-14.0	4.4	4.1	3.9	3.5	0.4	0.4

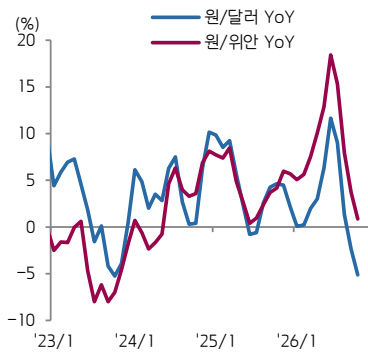
* 자료: 국내 기업의 주가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 주가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



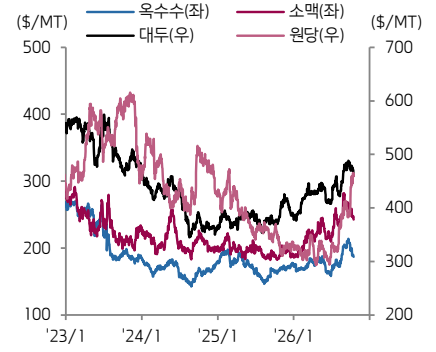
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



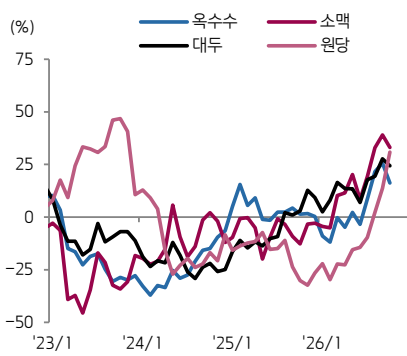
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



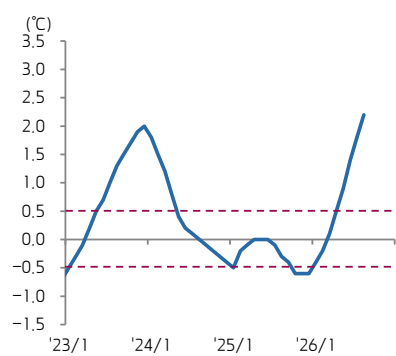
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



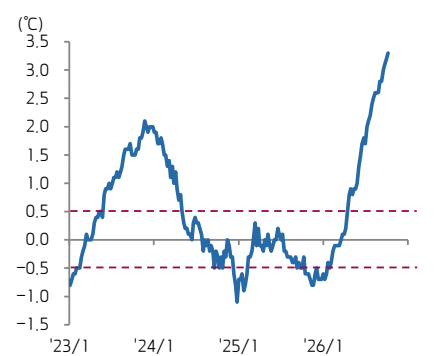
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



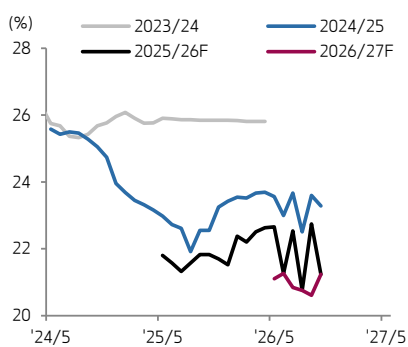
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



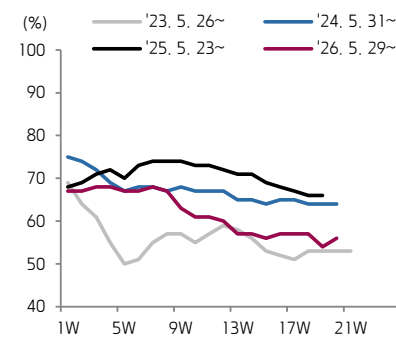
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



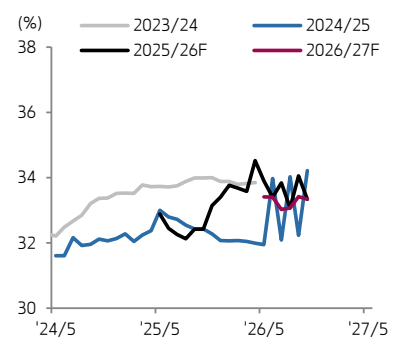
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



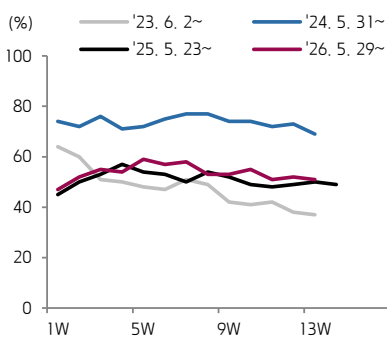
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



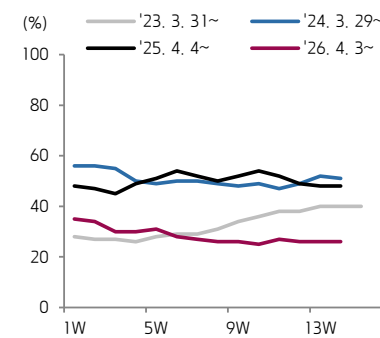
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



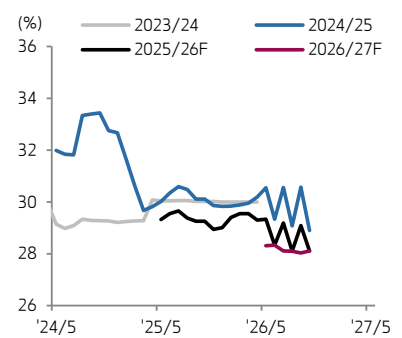
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



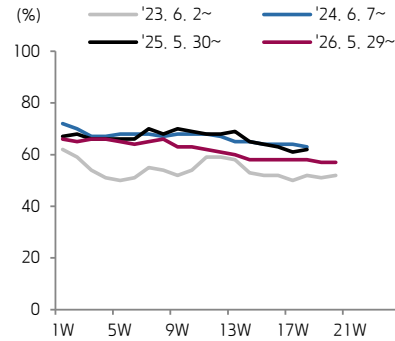
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



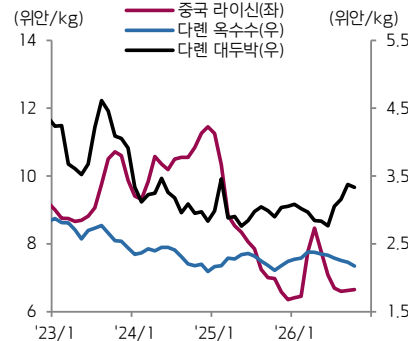
자료: USDA

13) 미국 대두 착황 추이



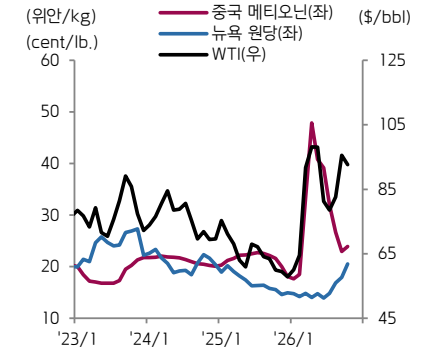
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



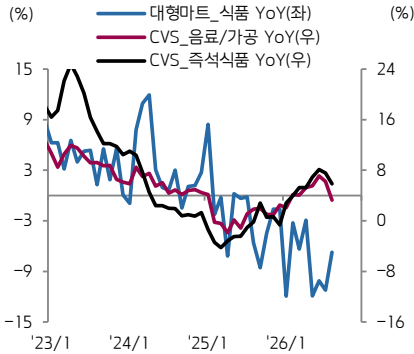
자료: Wind, Feedtrade, Bloomberg

15) 월평균 중국 메티오닌/뉴욕 원당/WTI



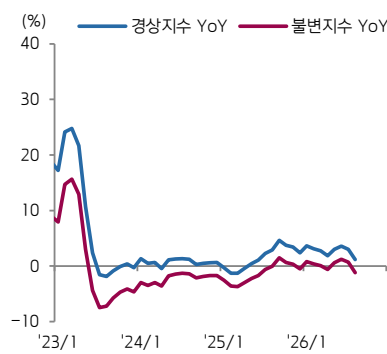
자료: Wind, Feedtrade, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



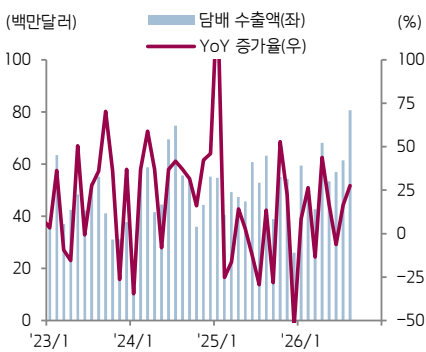
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



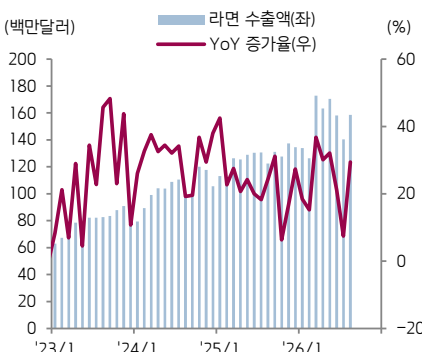
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



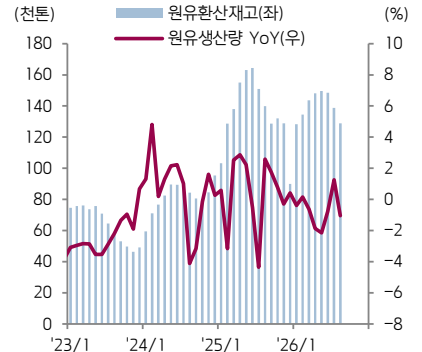
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



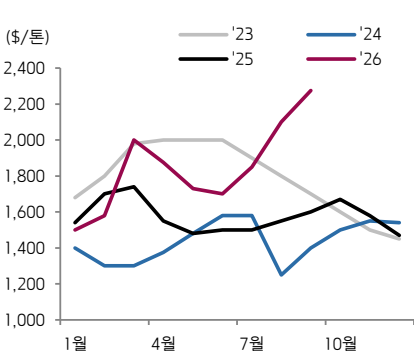
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



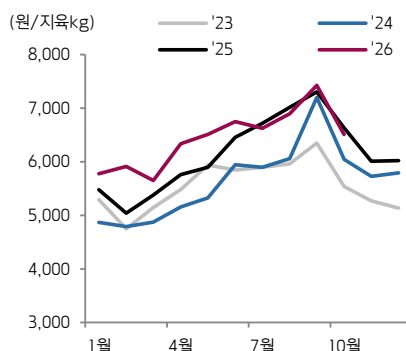
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



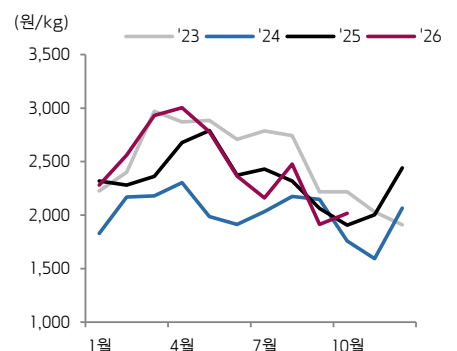
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 10월 16일 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 의하여 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.