키움 음식료 Weekly (11/2)

키움증권

2026. 11. 2

음식료/유통 Analyst 박상준, CFA
RA 권용일

Key News & Comments

★ 농심·CJ제일제당 'K-푸드 홍보'...신라면세점 '中 플랫폼 협업' iii.ad/f4912f
- 농심이 LA 미식 행사에서 현지 유명 셰프와 공동 개발한 신라면 특별 메뉴 2종을 선보여
- CJ제일제당은 한식페스타 비비고 부스 운영과 함께 참가 기업 중 유일하게 컨퍼런스 연사로 참여
- 신라면세점은 위챗페이·중국 뷰티 플랫폼과 제휴해 중국 고객 대상 면세 쇼핑 혜택 제공

★ K-푸드, 파리 홀렸다…16개사 47개 제품 혁신성 인정 iii.ad/f1b865
- 한국이 프랑스·체코와 함께 시알 파리 혁신 3개국에 선정되고 16개사 47개 제품이 혁신 제품 올라
- 통합한국관 78개사가 수출상담 9500만달러, 현장 MOU·계약 1500만달러 실적을 거둬
- 농식품부는 B2B 식자재 수출 확대와 현지 유통망 확보 등 유럽 진출 지원 방침

★ 실체스터, 오리온 지분 7.1%로 확대…주주환원 압박 강화 iii.ad/1bf028
- 영국계 실체스터가 오리온 지분을 6.06%에서 7.10%로 늘리며 주주환원 압박 수위 상향
- 중앙일보 인수 검토 등 비핵심 투자를 비판하며 배당 미확대 시 이사회 지지 철회 가능성 경고
- 오리온 배당성향이 36.2%까지 올랐으나 향후 주총 의결권 행사 여부에 관심 집중

★ 농심-삼양식품-팔도-오뚜기… '라면값 담합 의혹' 현장조사 iii.ad/4aaa07
- 공정위가 농심·삼양식품·팔도·오뚜기를 대상으로 라면 가격 담합 의혹 현장조사에 착수
- 김치·즉석밥 등 6개 품목에 이어 라면까지 조사가 확대되며 식품업계 전반으로 번지는 양상
- 2012년 라면 담합 과징금 1354억원은 대법원 파기환송으로 2016년 직권 취소된 바 있어

★ 돌아온 '캔틴큐' 한정판 패키지 완판…롯데칠성, 후속 상품 출시 iii.ad/9e33a2
- 11년 만에 재출시한 캔틴큐 한정판 패키지 1만 2000세트가 출고 하루 만에 전량 소진
- 숙취 없는 숙면 콘셉트의 후속 패키지 3만세트를 출시하며 판매처를 순차 확대할 계획
- 재출시 2주 만에 온라인 언급량 1만건, 광고 조회수 1300만회 돌파하며 전 세대서 호응

★ 코카콜라·네슬레도 가격 인상 검토…원가 부담에 글로벌 물가 '들썩' iii.ad/e9894f
- 이란 전쟁발 에너지·원자재·운송비 상승으로 코카콜라·P&G·네슬레 등이 추가 인상 시사
- P&G는 원가 상승으로 2027회계연도 이익이 약 14억달러 감소할 것으로 전망치를 확대
- 다만 고물가에 지친 소비자의 가격 저항이 커 인상 효과에는 한계가 있다는 지적

Currency & Commodity

구분	단위	현재가	Price Change(%)							구분	단위	현재가	Price Change(%)						
		10/30	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD			10/30	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,340	0.5	1.0	-0.6	-6.4	-9.2	-6.4	-6.9	원/위안	KRW/CNY	201	-0.1	1.0	-0.7	-5.7	-7.5	-0.2	-2.7
옥수수	USd/bu.	448	-0.8	-1.8	-10.6	0.4	-3.7	4.1	1.7	중국 옥수수	CNY/MT	2,221	0.2	1.9	1.6	-2.2	-7.3	5.6	-3.3
소맥	USd/bu.	604	-0.0	-3.4	-10.7	-9.0	-3.2	15.1	19.0	중국 대두	CNY/MT	5,304	0.2	-1.4	1.3	13.1	7.5	29.9	27.0
대두	USd/bu.	1,234	-0.0	-1.8	-4.5	4.8	4.4	13.1	19.8	중국 대두박	CNY/MT	3,184	0.3	-0.4	-4.7	4.2	11.6	8.0	3.2
원당	USd/lb.	19.4	-0.6	-4.3	9.8	34.2	32.8	35.6	29.0	중국 돈육	CNY/kg	16.8	N/A	0.2	-2.2	-0.4	5.7	-8.9	-6.8
커피	USd/lb.	287	0.6	-6.6	-1.2	-11.1	-4.6	-26.7	-17.6	중국 라이신	CNY/kg	6.6	0.0	-0.8	-0.8	0.0	-18.5	-2.2	3.1
코코아	USD/MT	5,453	-0.1	-2.5	1.6	6.7	56.1	-10.0	-10.1	중국 메티오닌	CNY/kg	25.3	0.0	0.6	7.9	-15.8	-42.0	20.8	44.3
미국 지육	USd/lb.	59	-1.6	-10.2	-25.2	-40.2	-37.0	-27.2	-30.8	중국 트립토판	CNY/kg	28.3	0.0	0.0	1.8	2.7	-21.5	-13.1	-10.3
말레이시아 팜유	USD/MT	4,588	1.3	0.5	0.9	-1.1	-3.3	9.8	11.3	국내 지육(탕박)	KRW/kg	5,999	1.4	-1.9	-2.7	-7.5	-12.8	0.5	3.2
알루미늄	USD/MT	3,102	-0.1	0.7	-2.3	-3.3	-12.2	8.5	4.1	국내 육계(大)	KRW/kg	1,690	0.0	0.0	-5.6	-26.2	-41.5	-10.6	-34.7

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

Company

구분	단위	현재가	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액
		10/30	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	26E	27E	26E	27E	26E	27E	26E	27E	26E	27E	(백만$)
KT&G	KRW	196,200	1.6	3.6	10.9	9.5	10.0	46.2	38.1	16.0	14.8	11.2	10.4	2.1	2.0	13.9	13.9	3.8	4.2	15,261
BAT	GBp	4,592	1.7	3.6	15.3	0.5	6.1	17.6	9.0	13.6	12.7	10.7	10.7	2.0	2.1	14.9	15.8	5.3	5.5	132,529
JT	JPY	7,247	-2.1	-3.9	6.1	1.6	23.1	35.1	28.5	22.6	19.6	14.7	12.4	3.2	3.0	14.6	15.9	3.2	3.8	92,037
PM	USD	208.8	0.1	4.7	11.0	9.4	25.5	44.7	30.2	27.7	25.0	21.0	19.2	N/A	N/A	N/A	N/A	2.7	2.9	325,432
오리온	KRW	114,800	1.7	3.1	9.0	-12.9	-20.1	15.6	8.6	9.7	8.8	3.9	3.3	1.1	1.0	11.8	12.1	3.5	3.9	3,400
롯데웰푸드	KRW	117,100	-0.4	-5.3	-1.9	13.7	-3.3	2.7	2.2	8.5	7.2	4.9	4.5	0.5	0.4	5.7	6.4	3.3	3.6	808
WantWant	HKD	2.83	3.9	1.1	3.1	-16.3	-36.0	-43.6	-39.0	7.3	7.1	3.0	3.2	1.7	1.4	24.3	20.8	9.9	7.2	4,212
Calbee	JPY	3,087	2.4	-2.8	2.8	6.3	4.5	7.7	3.2	19.1	22.0	8.7	8.9	1.9	1.8	10.3	8.6	2.0	2.1	2,391
Mondelez	USD	64.9	3.9	1.8	12.4	4.2	5.8	13.0	20.6	22.5	21.3	15.8	15.2	3.3	3.2	14.3	15.1	3.0	3.1	82,204
PepsiCo	USD	137	2.7	1.2	9.3	-1.6	-12.8	-6.0	-4.3	16.9	16.4	12.6	12.0	9.2	8.1	58.3	52.5	4.1	4.3	187,159
CJ제일제당	KRW	173,200	1.1	-0.5	-3.4	-9.5	-29.7	-24.5	-16.7	10.5	7.0	4.8	4.4	0.4	0.4	3.7	5.4	3.6	3.7	1,954
Ajinomoto	JPY	5,118	-0.4	1.1	-1.8	3.1	4.8	17.0	54.3	53.0	38.6	22.3	19.5	6.5	7.0	12.4	17.3	0.8	1.0	31,776
Meihua	CNY	7.33	1.1	-0.3	-2.0	-9.8	-26.1	-34.4	-27.6	6.1	11.8	4.5	5.3	1.3	1.2	21.3	10.8	7.9	4.2	3,089
Evonik	EUR	21.0	0.0	-0.8	2.0	20.1	18.8	44.3	57.3	17.2	12.4	7.3	6.3	1.1	1.2	5.8	10.0	5.3	3.9	10,930
농심	KRW	397,500	2.4	-1.2	-1.6	3.8	5.3	-8.8	-8.1	11.7	11.2	3.9	3.3	0.8	0.7	7.1	7.0	1.6	1.6	1,812
삼양식품	KRW	1,138,000	-0.4	-7.1	-6.0	-2.6	-15.1	-15.6	-7.6	15.3	12.7	10.5	8.2	4.8	3.6	37.0	32.4	0.6	0.6	6,423
Nissin Food H	JPY	3,040	3.0	-1.8	8.3	5.4	8.0	9.4	4.4	16.8	18.7	9.6	10.2	1.8	1.8	10.9	9.8	2.3	2.3	5,745
Toyo Suisan	JPY	11,040	3.4	1.0	16.5	6.5	3.6	-1.4	2.7	17.7	16.1	10.5	9.7	2.3	2.1	13.3	13.6	1.7	1.9	7,773
Tingyi	HKD	12.7	5.1	2.4	9.7	6.3	9.4	23.7	11.9	14.8	13.2	6.5	6.5	4.2	3.9	28.5	29.5	6.8	7.4	9,090
UPCH	HKD	7.84	4.8	2.5	13.1	3.9	8.7	-6.8	-3.6	13.5	13.1	5.9	6.1	2.2	2.1	16.3	16.0	7.4	7.7	4,314
오뚜기	KRW	317,500	1.0	1.3	0.5	-1.9	-13.1	-18.3	-17.5	0.0	0.0	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	953
Nestle	CHF	85	2.3	1.2	13.5	4.6	7.1	10.2	7.6	19.7	19.1	15.3	15.0	5.7	6.2	29.3	33.5	3.7	3.7	264,972
Kraft&Heinz	USD	24.3	1.8	-1.9	8.4	-5.8	8.2	-1.6	0.4	9.6	11.9	7.9	9.2	0.7	0.8	6.7	6.2	6.6	6.6	28,863
Kikkoman	JPY	1,803	2.2	-2.5	9.4	9.4	25.7	47.3	27.0	27.6	27.7	16.6	16.3	3.2	3.2	12.4	11.7	1.2	1.4	11,099
NH Foods	JPY	2,065	2.2	-1.9	3.4	-0.9	-5.1	9.0	-5.5	24.0	16.8	10.5	7.9	1.2	1.1	4.9	6.7	2.2	2.6	3,707
대상	KRW	16,740	0.5	2.3	-6.1	-5.5	-19.1	-19.7	-20.5	7.0	6.0	4.0	3.5	0.5	0.5	7.8	8.6	5.1	5.1	435
풀무원	KRW	8,040	-1.0	-3.0	-7.6	-8.9	-34.6	-39.6	-37.9	6.8	5.5	5.5	4.9	1.0	0.9	14.9	17.6	1.3	1.3	230
롯데칠성	KRW	100,500	3.7	5.9	5.2	-0.5	-17.9	-12.8	-27.8	10.8	9.1	5.6	5.0	0.6	0.6	6.0	6.8	3.4	3.5	699
하이트진로	KRW	15,940	2.2	1.5	7.9	3.5	-6.8	-15.3	-13.6	11.2	10.7	5.5	5.3	1.0	0.9	8.9	8.9	4.5	4.5	838
동서	KRW	28,450	2.3	2.7	2.7	11.6	6.6	5.4	6.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2,125
남양유업	KRW	40,800	-1.3	3.3	-3.3	-6.3	-22.4	-19.1	-18.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	173
매일유업	KRW	33,150	0.6	-1.9	-3.5	-2.4	-8.7	-4.3	-5.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	190
빙그레	KRW	78,700	3.1	4.7	-5.4	16.2	4.9	8.9	5.6	5.9	5.6	2.2	1.8	0.8	0.8	15.5	14.1	4.5	4.7	521
CJ프레시웨이	KRW	20,450	0.7	-1.9	-6.2	-9.3	-29.0	-18.2	-23.6	5.6	4.1	2.9	2.2	0.5	0.5	9.5	12.0	2.5	2.7	182
삼립	KRW	38,850	-0.4	-1.1	-7.2	-2.6	-21.8	-25.3	-25.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	251
현대그린푸드	KRW	19,330	-1.5	-0.2	2.2	6.9	16.9	28.4	23.8	5.7	5.2	2.9	2.5	0.7	0.7	14.2	13.8	3.8	4.1	470
동원산업	KRW	34,500	1.5	0.1	-2.4	-2.5	-10.5	-28.8	-17.7	4.3	4.0	3.8	3.4	0.4	0.4	9.6	9.5	3.6	3.8	1,141

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

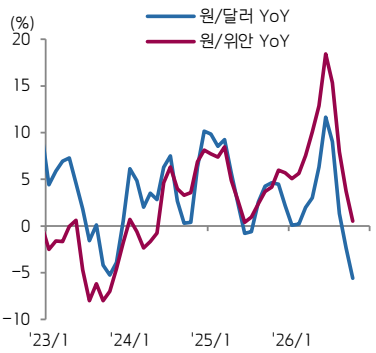
Key Charts

1) 주요 환율 추이



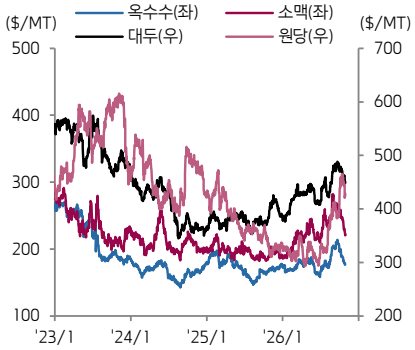
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



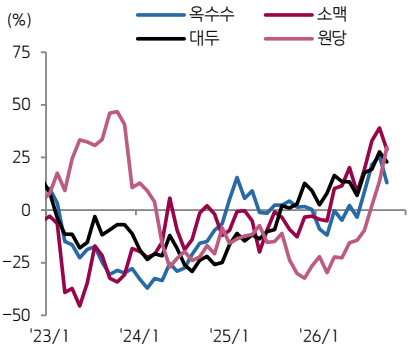
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



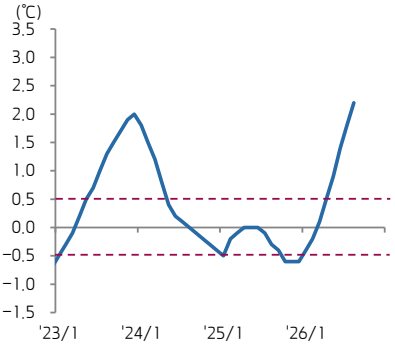
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



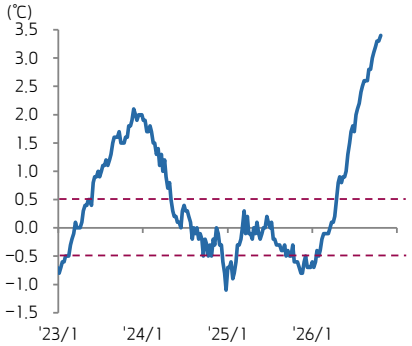
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



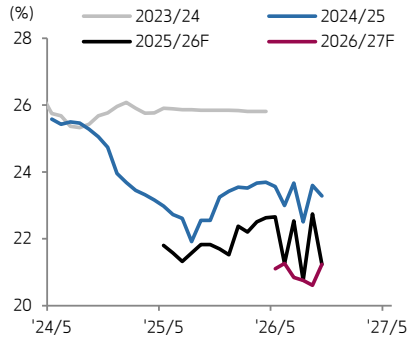
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



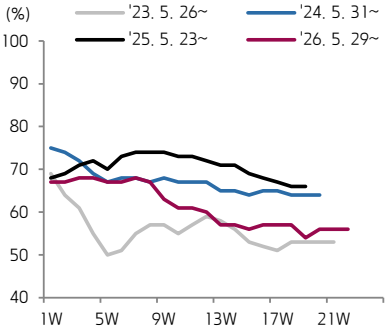
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



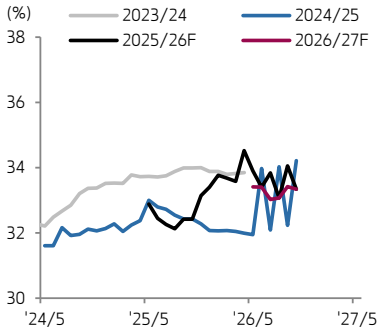
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



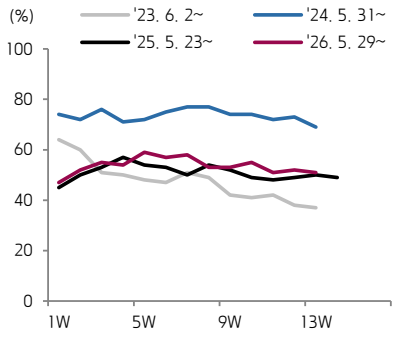
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



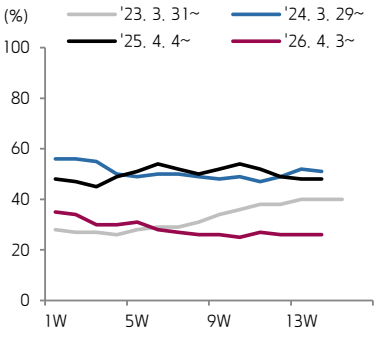
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



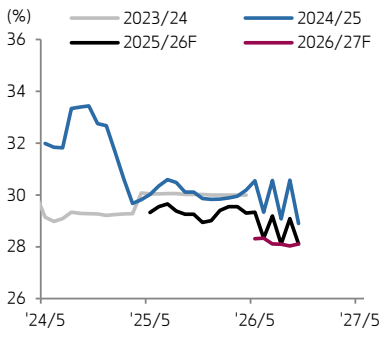
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



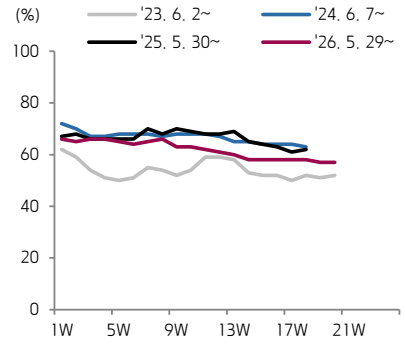
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



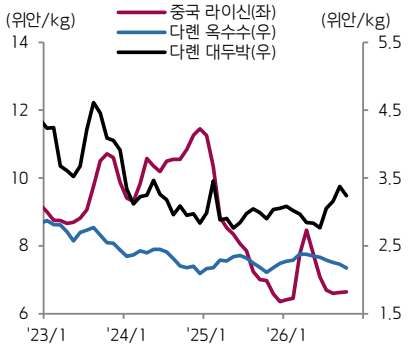
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



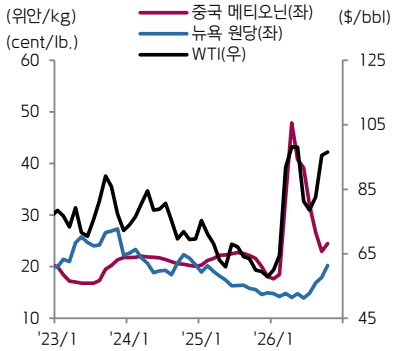
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



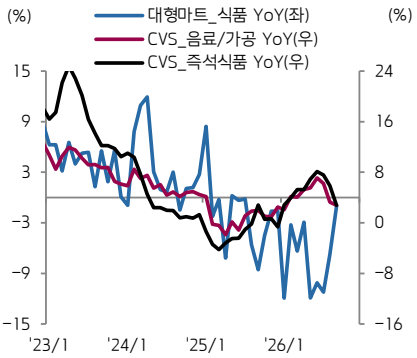
자료: Wind, Feedtrade, Bloomberg

15) 월평균 중국 메티오닌/뉴욕 원당/WTI



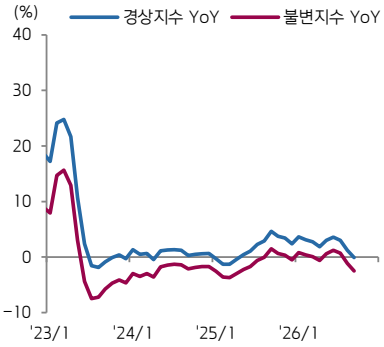
자료: Wind, Feedtrade, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



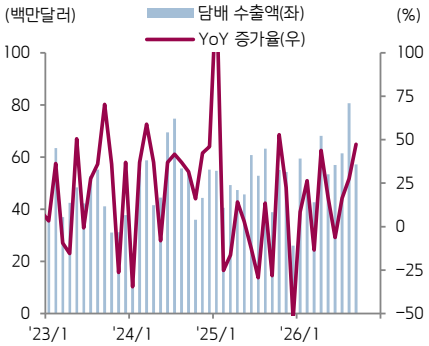
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



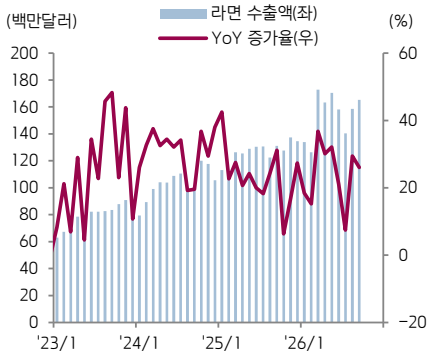
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



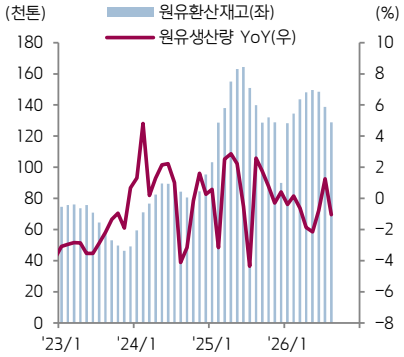
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



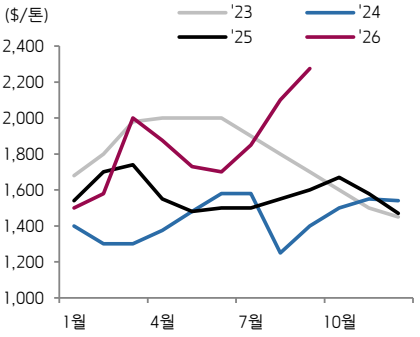
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



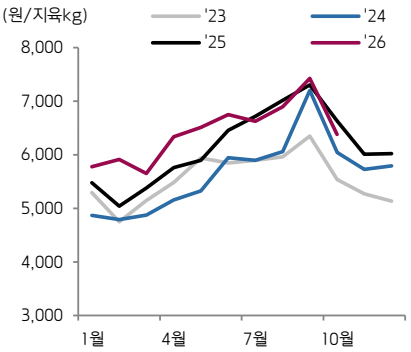
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



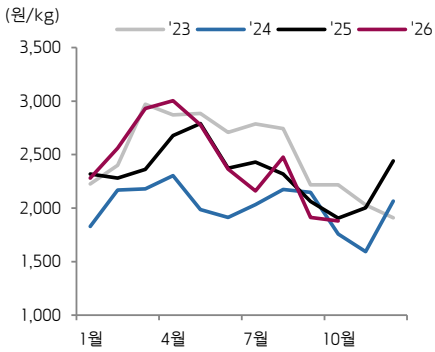
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 10월 30일 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.