키움 음식료 Weekly (11/23)

키움증권

2026. 11. 23

음식료/유통 Analyst 박상준, CFA
RA 권용일

Key News & Comments

★ 오리온, 해외서 벌어 7000억 국내 환류…진천 투자·주주환원 힘 보탠다 iii.ad/c7f31c
- 오리온이 4년간 중국·베트남 법인에서 배당금 총 7000억원을 받아 국내로 환류
- 확보 자금을 진천통합센터 등 국내 식품사업에 재투자하고 첫 중간배당 692억원 실시
- 배당성향이 2023년 13.1%에서 지난해 36.2%로 높아지며 성장·환원 선순환 구조 강화

★ 농심, '볶음너구리' 정식 판매 전환…신제품 '매콤마요'도 출시 iii.ad/d64e27
- 한정판으로 재출시한 볶음너구리 150만개가 한 달 만에 소진될 전망에 내년부터 정식 판매
- 브랜드 첫 신제품 매콤마요 볶음너구리 큰사발면을 25일 출시하며 제품군 확대
- 너구리 브랜드를 볶음면 카테고리로 확장해 비국물 라인업을 강화할 계획

★ 롯데웰푸드, 통합 대표 체제 깨고 푸드사업 분리…'수익성 개선' 승부수 iii.ad/a7d971
- 롯데웰푸드가 허진성 전무를 푸드사업부 대표로 내정하며 합병 4년 만에 사업별 대표 체제 전환
- 제과·빙과는 서정호 대표, 육가공·유가공·유지 등 푸드사업은 별도 대표가 맡는 구조
- 통합 시너지 단계에서 사업별 수익성 관리로 무게중심을 옮겨 푸드사업 턴어라운드 추진

★ 꽁꽁 언 체감경기…음식업 사업자 5년4개월 만에 최소 iii.ad/3c77f4
- 9월 말 음식업 가동사업자가 79만 4088명으로 2021년 5월 이후 최저 수준 기록
- 29개월 연속 감소세 속 30세 미만 사업자는 10.9% 줄고 70세 이상은 13.3% 늘어
- 반도체 호황에 성장률 전망은 3%대로 높아졌으나 내수 업종 체감경기는 부진 지속

★ 삼양식품 '짜르르', 코스트코 전국 20개 매장 입점 iii.ad/27753d
- 출시 100일 만에 1000만개 판매한 짜르르가 코스트코 전국 20개 매장에 입점
- 대용량 수요를 고려한 16개입 상품을 선보이고 입점 매장에서 시식 행사도 진행
- 불닭에 집중된 브랜드 인지도를 다른 라면으로 확장하며 매출 포트폴리오 다변화

★ 오리온, 베트남을 '수출 전진기지'로 키웠다…중동·남미 33개국 직수출 iii.ad/46cc15
- 오리온 베트남 법인이 1~10월 33개국에 25개 제품을 직수출하며 글로벌 수출 허브로 부상
- 초코파이가 25개국으로 가장 넓은 판로를 확보했고 브라질에는 18개 품목을 공급
- 중동 7개국·아프리카 3개국까지 판로를 넓히며 수출 매출 1000억원 이상 목표

Currency & Commodity

구분	단위	현재가	Price Change(%)						
		11/20	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,346	0.3	0.8	1.6	-2.7	-11.3	-8.8	-6.5
옥수수	USd/bu.	435	-1.0	-2.5	-6.0	-9.2	-6.7	1.9	-1.3
소맥	USd/bu.	574	-0.7	-3.2	-10.7	-15.9	-13.1	9.0	13.3
대두	USd/bu.	1,221	1.1	-0.9	-2.2	0.0	1.8	8.8	18.5
원당	USd/lb.	17.0	-0.8	-7.5	-17.0	-2.8	15.6	16.2	13.5
커피	USd/lb.	275	-2.6	-1.4	-11.7	-24.4	2.4	-32.4	-21.2
코코아	USD/MT	5,125	1.2	0.1	-11.7	-15.8	31.8	0.3	-15.5
미국 지육	USd/lb.	53	0.3	-5.1	-21.7	-34.4	-45.9	-33.8	-38.2
말레이시아 팜유	USD/MT	4,040	-2.5	-4.8	-12.5	-17.2	-12.0	0.7	-0.3
알루미늄	USD/MT	2,977	-1.0	-2.8	-1.5	-7.1	-18.6	6.5	-0.1

구분	단위	현재가	Price Change(%)						
		11/20	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/위안	KRW/CNY	200	0.4	0.0	0.7	-3.3	-9.5	-2.9	-2.8
중국 옥수수	CNY/MT	2,167	-0.4	-0.7	-0.7	-3.9	-7.1	-0.7	-5.7
중국 대두	CNY/MT	4,992	-0.1	-1.8	-8.5	-0.6	5.0	21.5	19.5
중국 대두박	CNY/MT	3,069	0.1	-1.5	-5.0	-4.5	8.8	2.0	-0.5
중국 돈육	CNY/kg	15.9	N/A	-1.1	-5.7	-6.0	-1.9	-13.5	-11.7
중국 라이신	CNY/kg	6.5	0.0	0.0	-2.3	-1.5	-14.5	-0.8	1.6
중국 메티오닌	CNY/kg	25.4	0.0	-0.4	1.0	0.2	-36.6	27.4	44.9
중국 트립토판	CNY/kg	27.4	0.0	-0.2	-3.2	-2.3	-20.7	-13.2	-13.2
국내 지육(탕박)	KRW/kg	5,949	-0.0	-0.8	-9.5	-12.8	-10.4	0.2	2.4
국내 육계(大)	KRW/kg	1,390	0.0	-6.7	-22.3	-46.3	-51.9	-33.5	-46.3

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

Company

구분	단위	현재가	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액
		11/20	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	26E	27E	26E	27E	26E	27E	26E	27E	26E	27E	(백만$)
KT&G	KRW	181,000	-0.8	2.8	-4.4	5.0	-3.7	24.3	27.4	19.2	14.4	10.6	9.9	2.0	1.9	10.8	13.5	4.4	4.8	13,989
BAT	GBp	4,401	1.2	-5.5	-1.7	6.5	-9.7	4.1	4.4	13.0	12.2	10.4	10.4	1.9	2.0	14.9	15.8	5.6	5.7	124,074
JT	JPY	5,265	-10.1	-11.4	-30.2	-24.6	-14.2	-8.8	-6.6	16.4	14.2	10.9	11.6	2.3	2.3	14.6	12.6	4.4	5.0	66,389
PM	USD	184.1	-1.3	-7.5	-8.7	-2.2	-2.6	18.6	14.8	24.4	22.0	18.8	17.1	N/A	N/A	N/A	N/A	3.1	3.3	286,933
오리온	KRW	117,400	-0.8	3.3	5.5	-6.4	-14.2	12.0	11.1	10.2	9.0	4.0	3.5	1.1	1.0	11.5	12.0	3.4	3.8	3,455
롯데웰푸드	KRW	142,500	2.2	11.9	15.2	11.1	17.2	16.6	24.3	10.7	8.7	5.3	5.0	0.6	0.5	5.5	6.5	2.7	2.9	977
WantWant	HKD	2.85	-0.9	0.2	1.6	-13.8	-30.9	-43.6	-38.7	7.3	7.1	3.0	3.2	1.7	1.4	24.3	20.8	9.9	7.1	4,222
Calbee	JPY	3,329	-0.7	3.1	4.8	8.4	12.0	12.7	11.3	20.6	23.7	9.4	9.5	2.0	2.0	10.3	8.6	1.8	1.9	2,560
Mondelez	USD	66.3	0.9	-1.9	1.7	2.8	7.3	16.3	23.1	22.9	21.7	16.1	15.5	3.4	3.2	14.3	15.1	2.9	3.1	83,900
PepsiCo	USD	141	1.1	-3.4	1.2	-2.0	-6.7	-4.0	-2.1	17.3	16.7	12.8	12.2	9.5	8.2	58.3	52.3	4.0	4.2	191,520
CJ제일제당	KRW	182,200	-1.5	4.2	4.7	-1.0	-15.3	-16.4	-12.4	13.0	7.2	5.0	4.5	0.4	0.4	3.2	5.5	3.4	3.5	2,042
Ajinomoto	JPY	3,819	-7.1	-9.7	-24.6	-29.2	-27.9	5.0	15.1	39.6	28.8	17.0	14.8	4.8	5.2	12.4	17.3	1.1	1.3	23,542
Meihua	CNY	6.82	-1.7	-0.3	-7.2	-12.1	-28.7	-34.2	-32.7	5.7	14.4	4.2	6.3	1.2	1.1	21.3	8.3	8.5	3.5	2,867
Evonik	EUR	18.1	0.0	-14.1	-12.2	-1.0	4.8	34.8	35.6	14.8	10.0	6.5	5.5	1.0	1.0	6.0	10.3	6.2	4.7	9,271
농심	KRW	341,500	-0.1	-6.8	-15.2	-21.0	-14.6	-26.5	-21.0	11.0	9.9	3.1	2.5	0.7	0.6	6.5	6.8	1.8	1.9	1,546
삼양식품	KRW	1,233,000	-1.4	1.9	0.7	-9.7	-6.2	-10.7	0.2	18.1	14.1	11.3	9.0	5.4	4.0	34.3	32.4	0.5	0.6	6,915
Nissin Food H	JPY	2,826	-2.2	-4.9	-8.7	-8.4	7.0	-0.7	-3.0	15.6	17.4	9.0	9.5	1.7	1.7	10.9	9.8	2.5	2.5	5,301
Toyo Suisan	JPY	10,450	-1.5	-1.9	-4.4	-2.0	-5.3	-5.3	-2.8	16.7	15.2	9.9	9.1	2.2	2.0	13.3	13.6	1.8	2.0	7,305
Tingyi	HKD	13.5	-1.1	-1.2	9.0	-1.3	20.7	17.2	19.0	15.7	14.0	6.9	6.9	4.5	4.2	28.5	29.4	6.4	7.0	9,681
UPCH	HKD	8.36	-2.1	-0.5	9.4	5.7	9.3	0.1	2.8	14.4	14.1	6.5	6.7	2.3	2.2	16.3	16.0	6.9	7.1	4,607
오뚜기	KRW	295,000	-1.3	-3.1	-5.9	-8.7	-15.7	-24.6	-23.4	0.0	0.0	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	880
Nestle	CHF	86	1.3	-2.5	1.4	7.4	8.6	5.9	8.6	19.9	19.3	15.4	15.1	5.8	6.3	29.3	33.3	3.6	3.7	262,563
Kraft&Heinz	USD	25.4	1.9	1.1	1.2	-0.7	6.7	0.4	4.7	10.0	12.1	8.0	9.3	0.7	0.8	6.7	6.5	6.3	6.3	30,057
Kikkoman	JPY	1,783	-1.6	2.2	-3.5	-3.0	25.1	24.1	25.6	27.2	27.4	16.3	16.0	3.2	3.1	12.4	11.7	1.2	1.4	10,898
NH Foods	JPY	2,014	-0.6	-0.1	-4.3	-5.9	-0.4	-12.9	-7.9	23.4	16.4	10.9	8.1	1.1	1.1	4.9	6.7	2.3	2.7	3,590
대상	KRW	16,720	-1.5	-0.3	2.2	-3.5	-16.4	-20.6	-20.6	7.0	6.0	4.0	3.5	0.5	0.5	7.8	8.6	5.1	5.1	431
풀무원	KRW	7,630	-3.5	-8.1	-8.0	-17.3	-30.0	-43.7	-41.0	6.5	5.2	5.5	4.8	1.0	0.8	14.9	17.6	1.3	1.3	217
롯데칠성	KRW	105,200	-1.0	3.7	10.9	8.9	-7.5	-15.6	-24.4	11.9	9.9	5.8	5.3	0.7	0.6	5.7	6.6	3.2	3.3	727
하이트진로	KRW	16,410	0.1	2.9	4.5	7.7	-3.1	-12.9	-11.0	11.2	10.9	5.6	5.4	1.0	0.9	9.1	9.0	4.3	4.4	857
동서	KRW	27,350	-1.3	-0.9	-1.3	6.4	4.6	-2.1	1.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2,030
남양유업	KRW	42,300	1.0	1.3	7.1	-0.2	-14.3	-16.0	-15.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	179
매일유업	KRW	33,600	-1.5	-1.8	-0.6	-1.2	-4.4	-5.8	-4.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	192
빙그레	KRW	77,200	-0.1	3.9	2.7	-9.0	5.3	3.6	3.6	6.1	5.9	2.1	1.7	0.8	0.8	14.9	13.4	4.6	4.8	508
CJ프레시웨이	KRW	20,200	-2.4	-0.2	-3.1	-13.5	-18.7	-25.6	-24.5	5.3	4.1	2.8	2.1	0.5	0.5	9.9	11.9	2.6	2.8	179
삼립	KRW	39,350	-3.8	5.1	0.1	0.6	-12.0	-22.8	-24.2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	253
현대그린푸드	KRW	20,900	-0.2	4.5	7.9	16.3	13.0	28.8	33.9	6.4	5.7	3.3	2.8	0.8	0.7	13.8	13.5	3.5	3.8	505
동원산업	KRW	31,400	-1.6	-4.8	-8.9	-16.8	-16.3	-31.9	-25.1	4.2	3.5	3.7	3.3	0.4	0.3	9.0	9.9	4.0	4.2	1,032

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

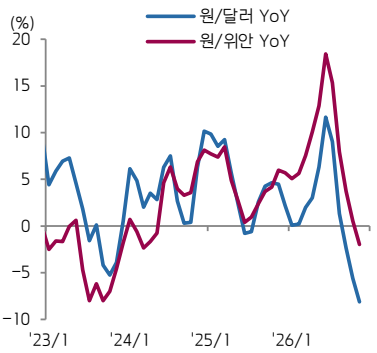
Key Charts

1) 주요 환율 추이



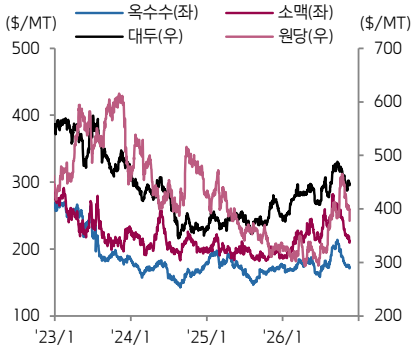
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



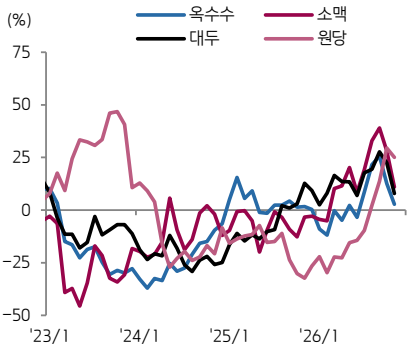
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



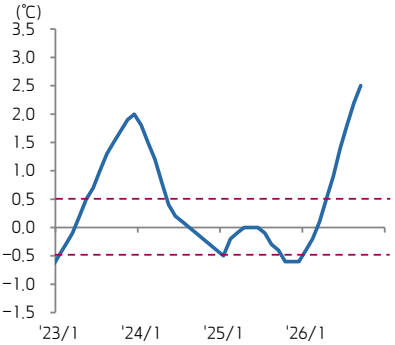
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



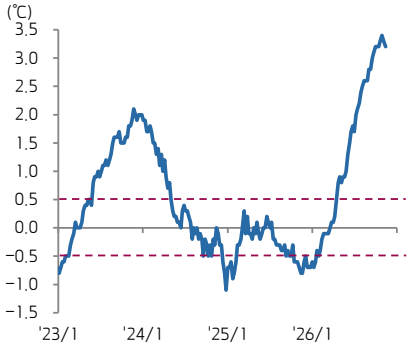
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



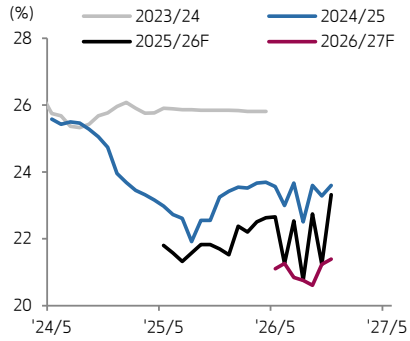
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



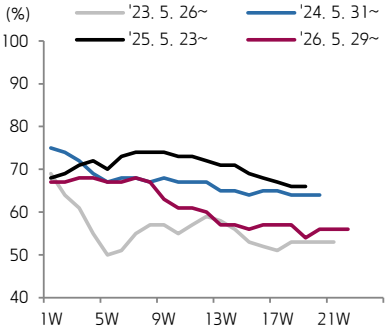
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



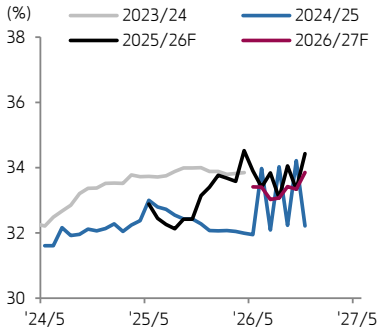
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



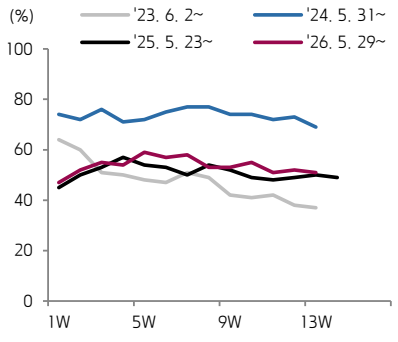
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



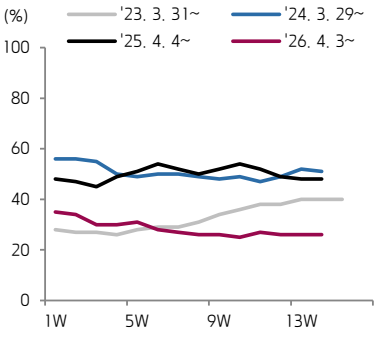
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



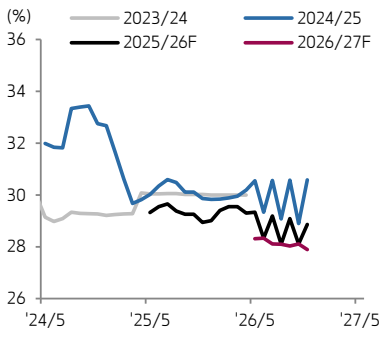
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



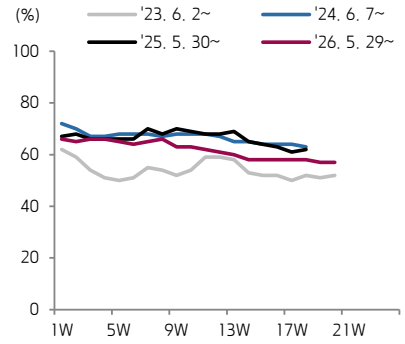
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



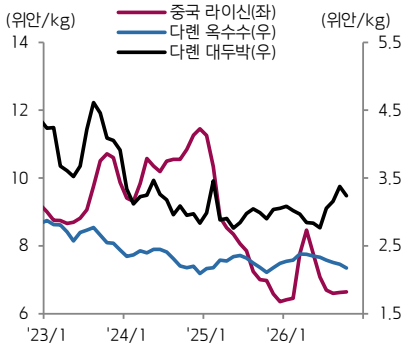
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



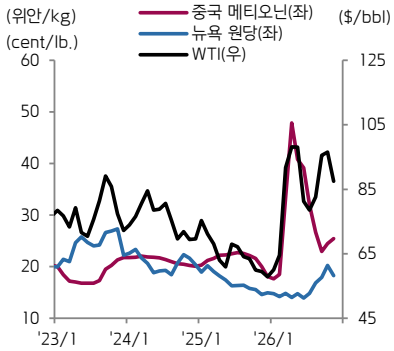
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



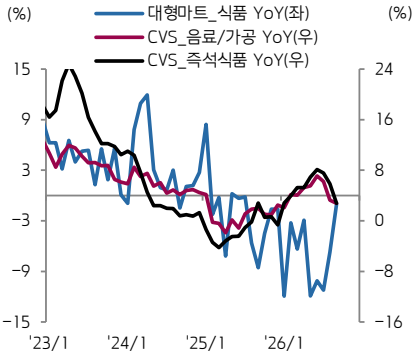
자료: Wind, Feedtrade, Bloomberg

15) 월평균 중국 메티오닌/뉴욕 원당/WTI



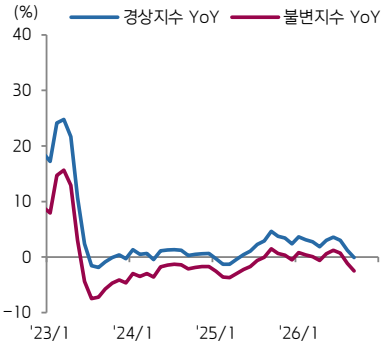
자료: Wind, Feedtrade, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



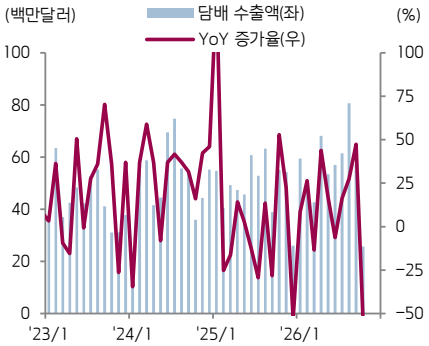
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



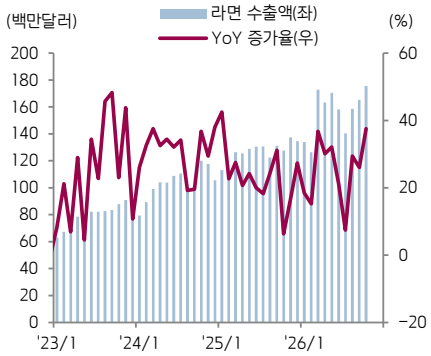
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



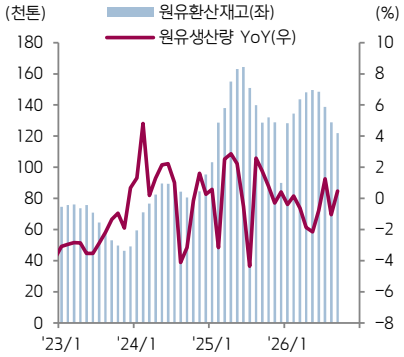
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



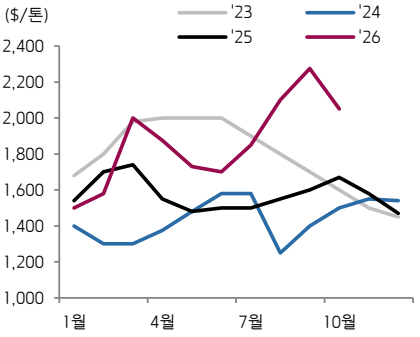
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



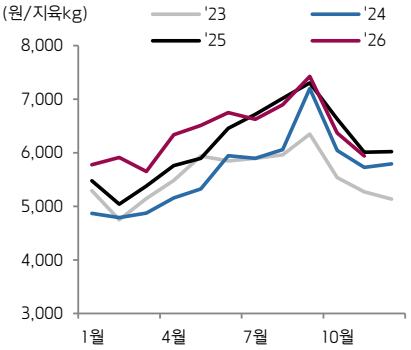
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



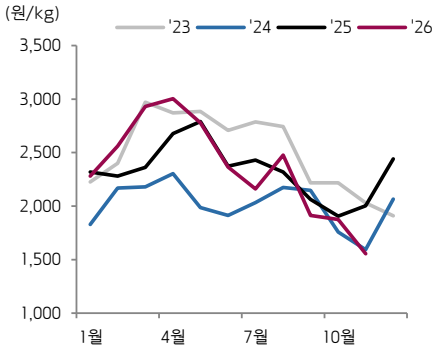
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 11월 20일 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.