

키움 음식료 Weekly (9/15)

Key News & Comments

★ "케데헌" 효과 크네" 불닭 삼양식품, 농심·오뚜기까지 '면비디아' 등극? [iii.ad/526e54](#)
- 농심은 자사몰에서 케데헌 캐릭터를 입힌 라면 6000개를 판매했는데 1분 40초 만에 완판
- 신라면과 새우깡 등에 케데헌 디자인을 입힌 한정판 협업 제품을 출시하고 판촉 행사를 진행
- 오뚜기도 지난 3월부터 방탄소년단 진과 함께 글로벌 시장 공략을 가속화

★ K소스 수출 5600억원 돌파 눈앞...글로벌 시장 37조원 겨냥 [iii.ad/67cf64](#)
- 한국 소스류가 글로벌 시장에서 폭발적 성장을 기록하며 새로운 한류 콘텐츠로 부상
- 올해 1~8월 K-소스 수출액은 2억9,593만달러(약 4,122억원)를 기록 (YoY +10%이상)
- 국내 소스 시장 규모도 2020년 2조 1306억원에서 지난해 3조3888억원으로 59% 증가

★ "한병 원샷했다" 롯데칠성 순하리, 미 전역으로 확산 [iii.ad/5cd3c1](#)
- 미국 내 순하리 판매 채널은 올해 상반기 기준 2만3000여개 점을 돌파
- 2023년 말 2천700여개 점과 비교하면 8배 이상 증가, 소주 판매 지역도 48개주로
- 미국 대형 유통 채널에도 순하리와 새로운 입점시키며 현지 시장으로 판매 채널 확장

★ '한강라면' 日 상륙...농심·삼양식품 매출 효과 '총출동' [iii.ad/9244ec](#)
- 단순 제품 판매를 넘어 K-푸드를 체험형 콘텐츠로 재해석한 전략적 진출
- 자사가 운영하는 '한국 포장마차' 한성 해변 마쿠하리점'은 10일부터 '한강라면' 판매
- 매장에서 직접 라면을 선택하고 달걀·치즈·김치 등 토핑을 더해 즉석에서 조리

★ 삼립 치즈케익, 미 코스트코 입점 성공...한국 베이커리 최초 [iii.ad/b8ddd4](#)
- 삼립은 약과에 이어 베이커리 제품까지 코스트코 진출을 확대하며 글로벌 시장 공략
- 9월부터 샌프란시스코·LA·샌디에이고 등 미국 서부 지역 코스트코 100여 개 매장에서 판매
- 삼립 치즈케익은 현재 베트남, 중동을 포함한 15개 국가에 수출되고 있음

★ 미 '무비자 출장' 막힌다...K푸드 현지 전초기지 대응 현황은 [iii.ad/7900e5](#)
- 미국 정부가 그동안 관행처럼 여겨졌던 전자여행허가(ESTA)를 통한 해외 출장을 금지
- CJ제일제당은 현지 공장 건설에 근무하는 데 문제가 있는 인력은 없다는 입장
- 다만 삼양식품 등 미국에 생산 설비 없어 현지 출장이 잦은 업체의 경우엔 출장 자체

Currency & Commodity

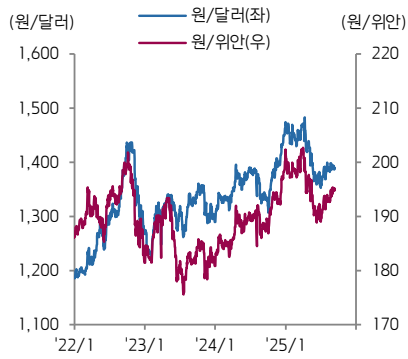
구분	단위	현재가 9/12	Price Change(%)							구분	단위	현재가 9/12	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,395	0.3	0.5	0.8	2.8	-3.9	4.0	-5.2	원/위안	KRW/CNY	195	-0.2	0.1	1.1	3.2	-2.6	3.8	-3.1
옥수수	USD/bu.	430	2.4	2.9	15.7	-1.9	-6.7	5.9	-6.2	중국 옥수수	CNY/MT	2,196	-0.1	-1.3	-3.4	-7.3	-4.7	0.0	4.7
소맥	USD/bu.	524	0.4	0.8	3.7	-0.6	-5.5	-9.5	-5.1	중국 대두	CNY/MT	3,956	0.0	-0.4	-4.2	-6.2	-1.2	-9.2	3.3
대두	USD/bu.	1,046	1.2	1.9	3.3	0.4	4.6	3.5	4.8	중국 대두박	CNY/MT	3,042	-0.5	-0.3	-1.3	5.9	5.3	-1.1	6.3
원당	USD/lb.	15.8	-0.2	1.5	-6.8	-3.0	-16.3	-17.2	-18.0	중국 돈육	CNY/kg	20.1	N/A	0.2	-1.3	-2.4	-5.0	-23.0	-9.7
커피	USD/lb.	397	2.8	6.2	25.9	14.1	2.6	59.1	24.1	중국 라이신	CNY/kg	7.0	0.0	1.4	-5.4	-13.6	-20.5	-33.6	-38.6
코코아	USD/MT	7,420	-1.4	-0.7	-15.6	-24.7	-11.2	-2.2	-36.4	중국 메치오닌	CNY/kg	22.3	0.0	0.0	-1.5	-0.7	3.5	8.3	11.0
미국 지옥	USD/lb.	97	-1.1	1.1	6.0	-10.8	12.3	23.1	19.5	중국 트림토판	CNY/kg	37.5	0.0	-5.1	-13.8	-17.6	-31.2	-35.9	-32.4
말레이시아 팜유	USD/MT	1,048	0.2	-0.5	1.3	13.4	-0.7	15.4	-3.6	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	7,268	0.8	2.8	-1.9	15.1	36.5	2.6	35.4
알루미늄	USD/MT	2,690	0.5	3.5	2.8	7.1	-0.5	11.3	6.1	국내 육계(大)	KRW/kg	2,090	0.0	-4.6	-16.1	-8.7	-8.7	-4.6	-12.6

Company

구분	단위	현재가 9/12	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만\$)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E	
KT&G	KRW	133,700	0.8	-1.1	0.0	8.5	40.7	19.9	24.8	16.4	13.9	10.1	9.4	1.6	1.5	10.7	12.3	4.3	4.4	11,710
BAT	GBP	4,160	-1.0	0.7	-1.8	15.9	31.4	40.3	44.4	12.3	11.5	10.0	9.7	1.8	1.8	14.7	15.4	5.9	6.0	123,490
JT	JPY	4,744	-0.2	0.0	-0.3	9.4	21.3	15.9	16.3	16.6	15.0	10.8	10.1	2.1	2.0	13.3	14.5	4.4	4.8	64,243
PM	USD	166.1	-1.1	2.8	0.5	-9.9	9.4	32.2	38.0	22.1	19.9	17.3	15.7	N/A	N/A	N/A	N/A	3.3	3.6	258,565
오리온	KRW	109,900	-0.5	1.4	0.4	-1.3	-0.5	23.5	7.3	10.2	9.1	4.5	3.9	1.2	1.1	11.8	12.1	2.2	2.3	3,118
롯데푸드	KRW	114,800	1.8	1.9	-1.3	-4.6	-2.7	-14.6	2.9	11.5	9.3	5.9	5.1	0.5	0.5	4.3	5.1	3.0	3.2	766
WantWant	HKD	5.79	-1.2	4.1	-0.3	10.9	14.0	25.1	27.0	14.9	14.0	8.9	8.8	3.5	3.1	24.3	22.9	4.9	3.5	8,782
Calbee	JPY	2,727	-0.8	-0.8	1.1	0.3	-6.2	-19.1	-13.4	16.9	17.3	8.3	8.0	1.7	1.6	10.3	9.5	2.2	2.3	2,473
Mondelez	USD	62.0	-0.1	0.4	0.8	-7.4	-3.6	-17.6	3.8	20.5	18.7	14.7	13.5	3.1	2.9	14.9	16.7	3.1	3.1	80,199
PepsiCo	USD	144	-0.5	-2.0	-3.4	9.7	-3.4	-19.1	-5.6	17.9	16.9	13.4	12.7	9.9	8.7	57.9	54.4	3.9	4.1	196,504
CJ제일제당	KRW	242,000	1.9	4.1	2.5	1.0	-3.4	-23.7	-5.3	9.8	7.6	5.8	5.5	0.5	0.5	5.1	6.2	2.6	2.8	2,614
Ajinomoto	JPY	4,262	-0.5	1.5	8.1	18.3	40.1	61.3	32.1	44.1	33.3	19.3	17.0	5.4	5.6	12.4	16.8	1.0	1.2	29,020
Meihua	CNY	11.04	-1.2	1.9	0.7	2.4	11.7	21.2	10.1	9.9	8.9	N/A	N/A	2.0	1.7	20.1	19.7	5.1	5.7	4,345
Evonik	EUR	16.0	-0.4	-0.7	-4.3	-13.4	-26.7	-19.6	-4.4	11.8	10.3	5.8	5.4	0.8	0.8	6.9	7.9	7.4	7.5	8,744
농심	KRW	522,000	7.0	23.1	37.0	33.2	36.3	35.1	39.6	18.8	16.9	7.4	6.2	1.1	1.0	6.2	6.3	1.0	1.0	2,278
삼양식품	KRW	1,616,000	-0.9	4.1	17.1	35.1	76.2	216.9	111.2	29.5	22.1	20.0	15.1	10.2	7.2	41.1	38.2	0.2	0.3	8,735
Nissin Food H	JPY	2,811	-0.8	-1.5	0.5	-3.9	-10.8	-26.9	-26.5	15.6	15.3	8.6	8.5	1.7	1.7	10.9	11.2	2.5	2.6	5,664
Toyo Suisan	JPY	10,355	-1.4	-1.1	7.4	11.8	13.0	13.1	-3.8	16.6	16.3	9.8	9.6	2.1	2.1	13.3	13.0	1.8	2.0	7,774
Tingyi	HKD	11.2	-0.3	-0.9	-2.3	-4.8	-8.8	9.8	13.9	13.6	12.8	6.3	6.1	3.9	3.8	28.9	30.3	7.4	7.8	8,112
UPCH	HKD	8.54	-2.6	-3.7	-12.7	-14.6	-5.7	27.3	9.3	15.0	13.7	8.1	7.5	2.4	2.4	16.7	17.9	6.6	7.2	4,740
오뚜기	KRW	433,000	5.9	9.6	10.9	9.6	9.8	5.4	9.5	14.2	12.1	4.8	4.5	0.7	0.7	5.8	6.4	2.1	2.1	1,245
Nestle	CHF	73	-0.9	-3.2	1.3	-13.4	-18.2	-16.7	-2.5	16.9	16.0	14.0	13.4	5.0	4.7	29.1	29.1	4.2	4.3	236,046
Kraft&Heinz	USD	26.1	-1.5	-4.3	-5.5	0.2	-13.6	-26.6	-14.9	10.1	9.8	8.4	8.3	0.7	0.7	6.9	7.5	6.1	6.2	30,927
Kikkoman	JPY	1,299	-0.5	-0.5	-1.5	1.6	-10.9	-18.5	-26.2	19.9	21.0	11.8	11.6	2.3	2.3	12.4	11.3	1.7	1.9	8,526
NH Foods	JPY	5,839	-0.5	1.6	6.8	16.2	22.4	8.5	14.6	22.6	18.2	9.9	8.3	1.1	1.1	4.9	6.0	2.3	2.7	3,918
대상	KRW	23,500	2.0	4.9	3.3	8.3	-3.7	14.4	22.5	7.9	6.9	4.4	4.2	0.6	0.5	7.3	7.8	3.6	3.6	584
풀무원	KRW	14,960	1.6	6.3	-3.1	24.5	-12.8	38.1	39.8	18.7	8.8	7.7	5.3	1.6	1.3	9.5	17.1	0.7	0.7	409
롯데칠성	KRW	120,800	1.4	1.9	-2.2	1.7	12.8	-7.1	7.9	11.8	9.2	6.2	5.6	0.8	0.7	6.7	8.2	2.9	3.0	804
무학	KRW	8,260	0.9	4.6	2.9	1.8	24.0	34.7	30.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	169
하이트진로	KRW	19,450	-0.3	1.9	-0.2	-2.5	0.9	-4.7	-0.4	11.6	11.0	5.8	5.7	1.1	1.0	10.4	10.3	3.6	3.6	979
동서	KRW	28,900	3.4	5.1	6.1	8.9	12.2	56.0	5.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2,067
남양유업	KRW	56,600	0.4	-1.0	-6.1	-18.0	-21.9	6.8	-3.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	244
매일유업	KRW	35,550	-1.4	-1.0	-2.9	-6.0	2.7	-11.3	2.3	6.5	6.1	0.0	0.0	0.0	0.0	7.4	0.0	0.0	0.0	200
빙그레	KRW	73,000	2.5	1.8	-3.2	-13.0	-23.1	16.4	-10.3	8.5	7.2	3.1	2.6	0.9	0.8	11.1	12.0	4.4	4.7	501
CJ프레시웨이	KRW	28,500	0.4	-1.7	-4.7	2.5	41.8	51.7	63.2	6.5	5.2	2.8	2.1	0.8	0.7	12.2	13.8	1.7	1.8	243
SPC삼립	KRW	55,800	0.4	3.5	3.1	0.0	5.9	9.2	10.9	8.9	8.0	4.4	4.3	0.8	0.8	10.2	10.6	3.2	3.4	345
신세계푸드	KRW	42,100	3.1	-0.2	14.4	19.3	33.7	19.3	16.9	3.7	6.1	4.1	3.9	0.5	0.5	14.5	8.3	2.1	2.1	117
현대그린푸드	KRW	16,100	1.9	0.7	-0.2	-8.3	N/A	N/A	N/A	6.3	5.6	2.3	1.8	0.8	0.7	12.4	12.8	2.8	2.9	379
동원산업	KRW	47,450	1.1	5.4	2.4	2.5	31.1	70.3	28.4	6.5	6.5	5.1	4.8	0.7	0.6	10.3	9.9	2.5	2.5	1,503

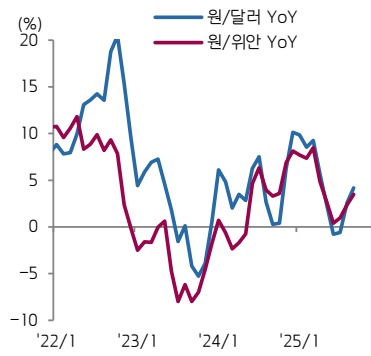
* 국내 기업의 추가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 추가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



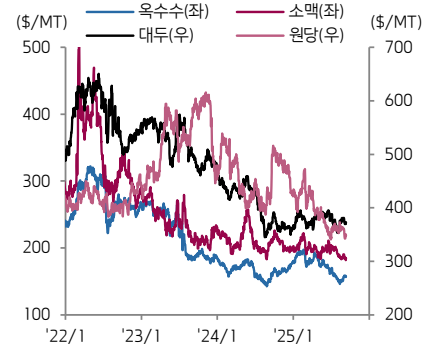
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



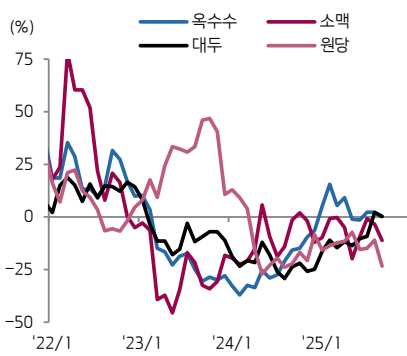
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



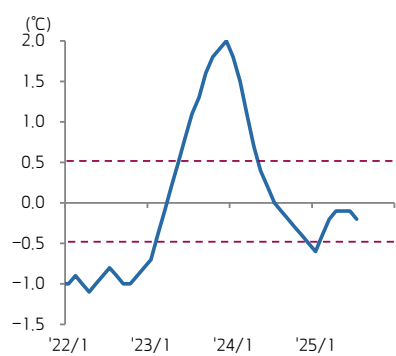
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



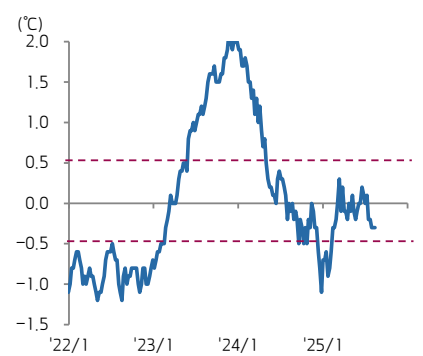
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



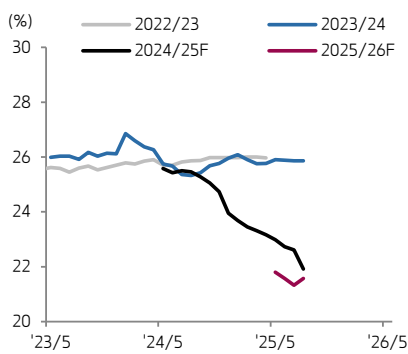
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



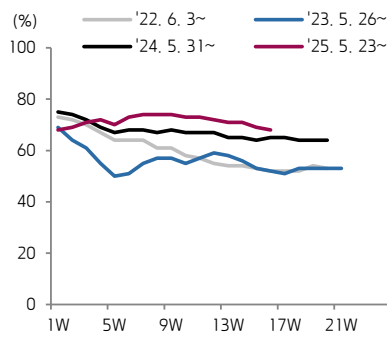
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



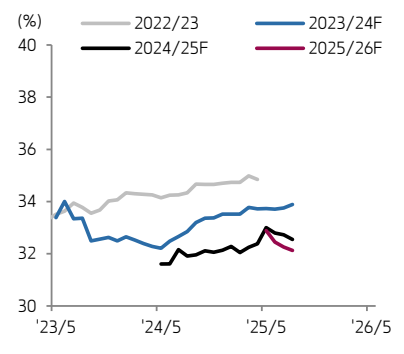
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



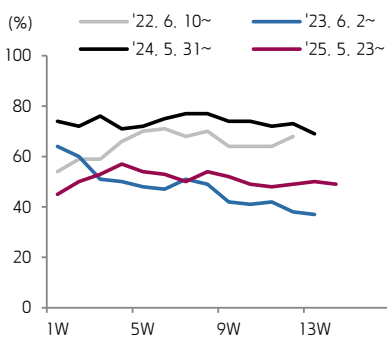
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



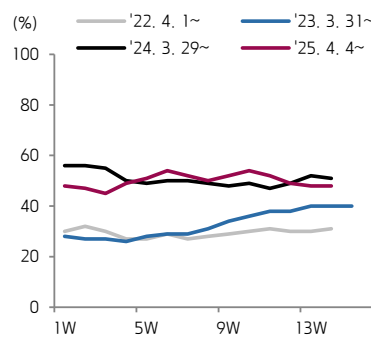
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



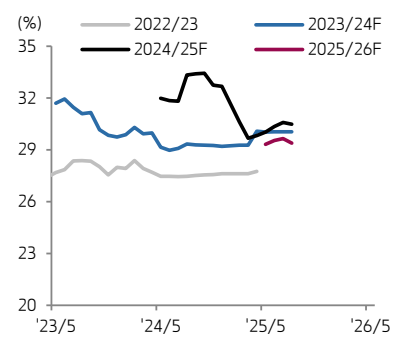
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



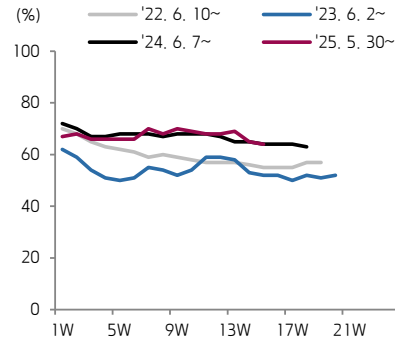
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



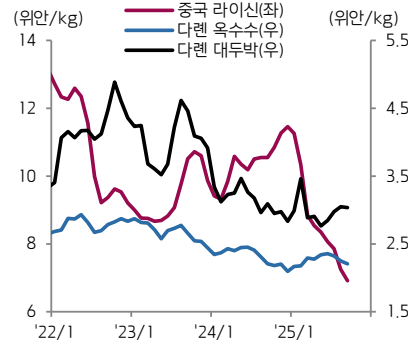
자료: USDA

13) 미국 대두 착황 추이



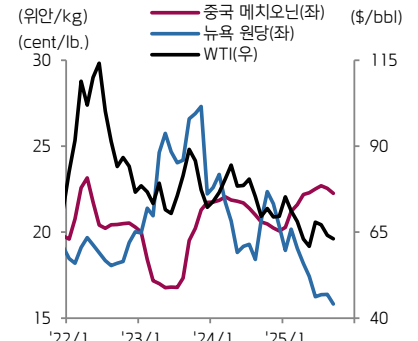
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



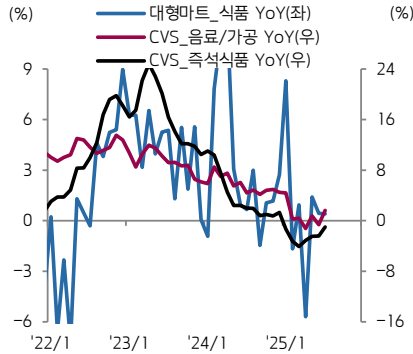
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



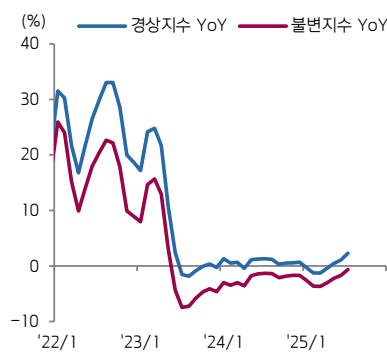
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



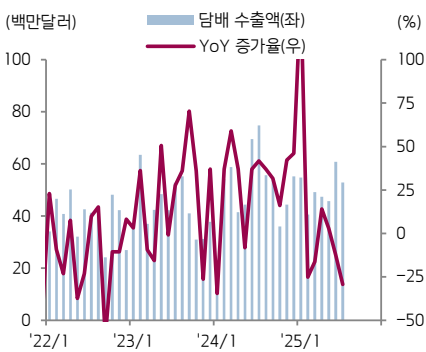
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



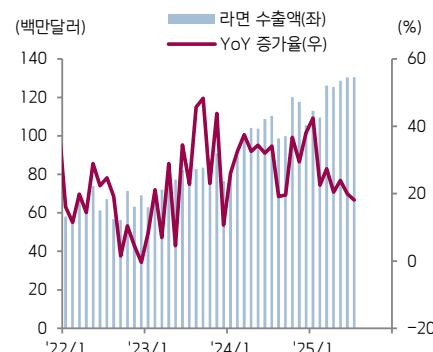
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



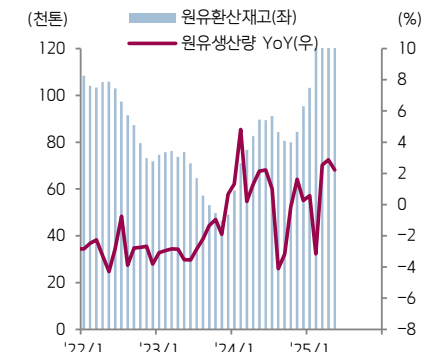
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



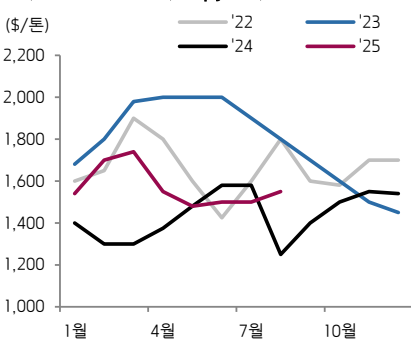
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



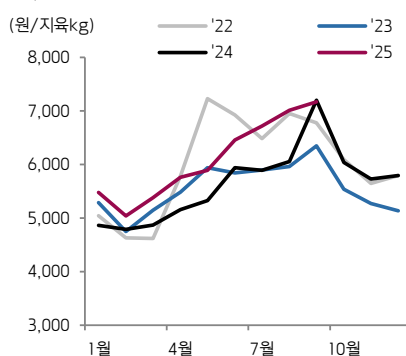
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



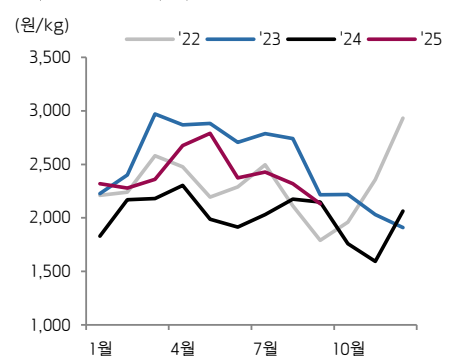
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 9월 12일 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.