

Key News & Comments

★ 아시아 '선 넘는' K-푸드... 美 관세 피해 유럽 공략 드라이브 iii.ad/168034
- 삼양식품은 필리핀계 외식기업 졸리비(Jollibee)와 손잡고 졸리비 영국 매장에 불닭소스 공급
- 농심은 지난 3월 유럽법인을 설립하고, 독일·프랑스 등 주요국 유통 채널 확대에 나서
- CJ제일제당도 김치 요리용 소스를 앞세워 유럽 식품시장에서 입지 구축

★ 인도서 초코파이 난리다더니...롯데, 7년 뒤 '1조 대박' 기대 iii.ad/bd191d
- 롯데웰푸드는 해외 매출 확대의 전진기지로 인도를 내세우며 푸네 지역에 공장 설립
- 현재 초코파이는 2개 공장에서 3개 라인을 운영중, 2030년까지 매년 1개 라인 증설
- 빼빼로도 2028년부터 2개 라인을 증설해 늘어나는 수요에 대응

★ 농심 '캐데헌은 시자'...K컬처와 협업 늘릴 것" iii.ad/aec8c9
- 내년에는 한국을 대표하는 글로벌 걸그룹을 브랜드 앰배서더로 기용, K컬처 협업을 확대
- 농심이 걸그룹 모델 기용 소식을 공식적으로 밝힌 것은 이번이 처음
- 신라면 등의 글로벌 인기는 가장 한국적인 맛과 마케팅이 함께 빛어낸 시너지 효과라고 분석

★ 오리온, 수협과 합작법인 설립...수산물 시장 공략" iii.ad/5eae52
- 해외 영향력을 확대하고 있는 오리온은 조미김 사업을 통해 해외 사업 규모 확장 계획
- 18일 수협중앙회와 합작투자 계약을 체결, 오는 10월 수산물 가공 합작법인을 설립
- 양사는 첫 번째 사업으로 마른김을 활용한 김 제품 생산을 시작

★ '40들 칸초의 회춘'...-'내 이름 찾아라' 이벤트에 매출 폭등 iii.ad/433ca3
- GS25의 칸초 일평균 판매량은 MoM 289.6% 증가, 세븐일레븐의 경우 YoY 150% 증가
- 롯데웰푸드는 칸초에 소비자 이름이 새겨진 제품을 공개, 소비자 참여형 이벤트도 진행
- 이름 새겨진 과자 찾기 열풍, SNS 인증샷 줄이어, SNS를 통한 확산 속도 빨라

★ 롯데칠성음료, 용인 물류거점센터 구축에 1,210억 투자 iii.ad/8119e1
- 투자기간은 이달 29일부터 시작해 2028년 6월 30일까지 1,210억 원 투자
- 회사는 지역 물류거점 통합을 통해 영업 및 물류 효율성을 제고하겠다고 밝혔다
- 기존 소매점, 이커머스, 업소채널 등을 대상으로 개별, 소규모로 운영되는 지역 물류를 통합

Currency & Commodity

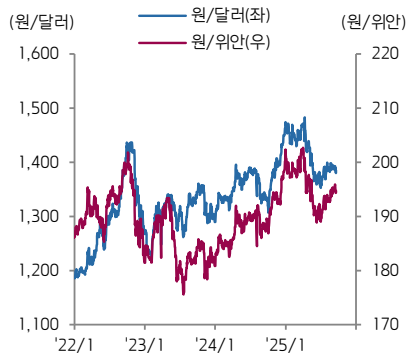
구분	단위	현재가 9/19	Price Change(%)							구분	단위	현재가 9/19	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,397	0.6	0.1	0.4	1.2	-4.5	5.1	-5.1	원/위안	KRW/CNY	196	0.4	0.5	1.3	2.2	-2.4	4.2	-2.6
옥수수	USD/bu.	424	0.1	-1.4	11.7	-2.2	-8.2	4.5	-7.5	중국 옥수수	CNY/MT	2,170	-0.0	-0.4	-1.2	-8.5	-5.0	0.3	3.5
소맥	USD/bu.	523	-0.3	-0.2	4.8	-9.0	-7.3	-7.6	-5.3	중국 대두	CNY/MT	3,901	-0.1	-1.0	-5.0	-8.0	0.6	-7.7	1.9
대두	USD/bu.	1,026	-1.2	-2.0	1.2	-4.6	1.7	1.2	2.7	중국 대두박	CNY/MT	2,990	0.5	-1.1	-2.0	2.9	4.4	-3.0	4.4
원당	USD/lb.	15.5	0.5	-2.1	-5.2	-2.6	-21.5	-29.5	-19.7	중국 돈육	CNY/kg	20.0	N/A	-0.6	-1.7	-2.3	-4.8	-23.2	-10.3
커피	USD/lb.	367	-3.8	-7.6	2.9	12.8	-6.3	40.1	14.6	중국 라이신	CNY/kg	7.1	0.0	1.4	-0.7	-11.8	-19.3	-32.7	-37.7
코코아	USD/MT	7,243	0.1	-2.4	-9.6	-25.2	-10.8	-6.5	-38.0	중국 메치오닌	CNY/kg	22.1	0.0	-0.7	-2.0	-2.2	2.8	7.5	10.2
미국 지옥	USD/lb.	98	0.5	0.9	8.7	-12.7	14.5	19.1	20.5	중국 트립토판	CNY/kg	35.5	0.0	-5.3	-18.4	-23.7	-33.6	-38.3	-36.0
말레이시아 팜유	USD/MT	1,038	-0.3	-1.0	-1.5	8.4	-1.4	8.3	-4.5	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	7,328	1.5	0.8	10.6	8.0	34.4	-5.1	36.6
알루미늄	USD/MT	2,673	-0.5	-0.6	4.4	6.0	-0.1	5.0	5.4	국내 육계(大)	KRW/kg	1,990	0.0	-4.8	-16.7	-13.1	-20.1	-9.1	-16.7

Company

구분	단위	현재가 9/19	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	140,400	0.8	5.0	2.6	11.9	39.6	31.1	31.1	17.1	14.3	10.7	9.9	1.6	1.6	10.7	12.3	4.1	4.2	12,265
BAT	GBP	4,031	-0.9	-3.1	-8.2	10.7	27.5	43.5	40.0	11.9	11.2	9.8	9.4	1.7	1.7	14.7	15.4	6.1	6.2	118,840
JT	JPY	4,770	0.4	0.4	-1.2	9.3	17.5	16.5	16.9	16.6	14.9	10.7	10.0	2.1	2.0	13.2	14.5	4.4	4.9	64,499
PM	USD	163.0	0.7	-1.9	-6.6	-11.1	7.6	34.9	35.4	21.6	19.5	17.0	15.5	N/A	N/A	N/A	N/A	3.4	3.6	253,646
오리온	KRW	108,500	-1.0	-1.3	2.1	1.2	-11.0	19.6	6.0	10.2	9.1	4.4	3.8	1.1	1.1	11.7	12.0	2.3	2.3	3,070
롯데웰푸드	KRW	114,700	0.3	-0.1	-1.4	-2.0	-7.1	-18.5	2.8	11.5	9.3	5.8	5.1	0.5	0.5	4.3	5.1	3.0	3.2	764
WantWant	HKD	5.87	0.3	1.4	2.6	9.5	16.9	23.1	28.7	15.1	14.2	9.0	8.9	3.6	3.1	24.3	22.9	4.8	3.5	8,912
Calbee	JPY	3,017	-0.2	9.8	9.3	11.7	3.0	-11.3	-4.2	18.7	19.2	9.2	8.8	1.8	1.8	10.3	9.4	2.0	2.1	2,732
Mondelez	USD	63.7	0.7	2.8	1.2	-6.7	-1.2	-14.2	6.7	21.1	19.2	15.0	13.8	3.2	3.0	15.0	16.6	3.0	3.2	82,437
PepsiCo	USD	142	0.7	-1.2	-4.8	9.8	-2.5	-17.2	-6.8	17.7	16.7	13.3	12.6	9.8	8.6	57.9	54.4	4.0	4.2	194,080
CJ제일제당	KRW	237,500	-0.6	-1.9	3.3	-2.3	-11.5	-23.5	-7.0	9.6	7.5	5.8	5.5	0.5	0.5	5.1	6.2	2.7	2.8	2,559
Ajinomoto	JPY	4,198	-1.0	-2.0	3.8	14.2	38.5	54.2	30.1	43.5	31.8	19.0	16.7	5.3	5.6	12.4	15.9	1.0	1.2	28,542
Meihua	CNY	10.70	0.0	-3.1	-2.8	-1.8	3.9	21.2	6.7	9.6	8.7	N/A	N/A	1.9	1.7	20.1	19.7	5.3	5.9	4,216
Evonik	EUR	15.6	0.6	-2.4	-8.3	-13.4	-25.9	-23.2	-6.7	11.7	10.2	5.8	5.4	0.8	0.8	6.7	7.8	7.6	7.6	8,544
농심	KRW	477,000	-0.9	-8.6	24.2	20.9	11.4	24.9	27.5	17.2	15.5	6.5	5.4	1.0	0.9	6.2	6.3	1.1	1.1	2,077
삼양식품	KRW	1,554,000	-2.0	-3.8	8.1	18.9	69.5	197.7	103.1	28.4	21.2	19.2	14.5	9.8	6.9	41.1	38.2	0.3	0.3	8,378
Nissin Food H	JPY	2,858	-0.8	0.8	2.5	-2.9	-10.5	-28.0	-25.2	15.8	15.6	8.8	8.6	1.7	1.7	10.9	11.2	2.5	2.5	5,750
Toyo Suisan	JPY	10,705	-0.9	2.0	4.0	16.1	12.4	16.8	-0.5	17.2	16.8	10.2	10.0	2.2	2.1	13.3	13.1	1.7	1.9	8,025
Tingyi	HKD	10.9	0.3	-2.6	-2.1	-5.3	-12.8	4.4	11.0	13.3	12.5	6.1	5.9	3.8	3.7	28.9	30.3	7.6	7.7	7,910
UPCH	HKD	8.52	-0.6	-0.2	-10.3	-9.4	-6.0	21.5	9.1	14.9	13.6	8.0	7.4	2.4	2.4	16.5	17.6	6.7	7.3	4,733
오뚜기	KRW	425,500	-0.9	-1.7	11.2	7.0	-0.2	-0.1	7.6	14.0	11.9	4.8	4.4	0.7	0.7	5.8	6.4	2.1	2.2	1,220
Nestle	CHF	72	0.8	-0.8	-4.5	-11.2	-21.0	-11.7	-3.3	16.8	15.9	13.9	13.3	5.0	4.7	29.1	29.1	4.3	4.4	234,677
Kraft&Heinz	USD	26.4	1.3	1.1	-3.9	2.4	-10.5	-24.4	-14.0	10.2	9.9	8.5	8.4	0.7	0.7	6.8	7.5	6.1	6.1	31,271
Kikkoman	JPY	1,291	-1.4	-1.1	-1.1	0.9	-13.5	-20.1	-26.7	19.7	20.8	11.7	11.5	2.3	2.3	12.4	11.3	1.7	1.9	8,461
NH Foods	JPY	5,798	-0.8	-1.2	2.3	16.1	15.6	7.6	13.8	22.5	18.0	9.9	8.2	1.1	1.1	4.9	6.0	2.4	2.7	3,884
대상	KRW	23,050	-1.1	-1.9	6.0	3.4	-9.6	13.0	20.1	7.7	6.8	4.3	4.1	0.6	0.5	7.3	7.8	3.7	3.7	572
풀무원	KRW	14,500	-0.7	-3.1	1.5	16.8	-11.9	34.6	35.5	18.1	8.5	7.6	5.3	1.6	1.3	9.5	17.1	0.7	0.7	396
롯데칠성	KRW	120,200	-0.2	-0.5	0.2	0.6	7.4	-7.4	7.3	11.8	9.2	6.2	5.6	0.8	0.7	6.7	8.2	2.9	3.1	798
무학	KRW	8,200	-1.1	-0.7	5.8	2.5	21.3	30.2	29.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	167
하이트진로	KRW	19,160	-0.1	-1.5	0.3	-5.8	-2.9	-5.6	-1.8	11.5	11.0	5.8	5.7	1.1	1.0	10.3	10.2	3.7	3.7	962
동서	KRW	28,350	-0.5	-1.9	4.2	4.8	6.2	55.9	3.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2,023
남양유업	KRW	58,000	-1.9	2.5	-0.9	-12.7	-19.3	4.7	-1.2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	249
매일유업	KRW	35,650	-1.0	0.3	-2.2	-6.7	0.6	-10.5	2.6	6.5	6.1	0.0	0.0	0.0	0.0	7.4	0.0	0.0	0.0	200
빙그레	KRW	73,200	-2.9	0.3	5.8	-12.8	-25.5	14.9	-10.1	8.5	7.2	3.2	2.6	0.9	0.8	11.1	12.0	4.4	4.6	501
CJ프레시웨이	KRW	28,350	-1.0	-0.5	-3.2	-1.2	17.9	55.4	62.4	6.5	5.2	2.8	2.1	0.8	0.7	12.2	13.8	1.7	1.8	241
SPC삼립	KRW	55,400	-0.5	-0.7	4.9	-3.8	4.1	9.9	10.1	8.9	8.0	4.4	4.3	0.8	0.8	10.2	10.6	3.2	3.4	342
신세계푸드	KRW	40,750	-0.9	-3.2	2.4	1.9	23.5	14.0	13.2	3.6	5.9	4.0	3.8	0.5	0.5	14.5	8.3	2.2	2.2	113
현대그린푸드	KRW	15,410	-2.5	-4.3	-1.9	-13.3	N/A	N/A	N/A	6.0	5.4	2.1	1.7	0.7	0.7	12.4	12.8	2.9	3.0	362
동원산업	KRW	46,500	-2.1	-2.0	8.9	-6.3	22.4	65.8	25.8	6.4	6.4	5.0	4.7	0.7	0.6	10.3	9.9	2.5	2.6	1,469

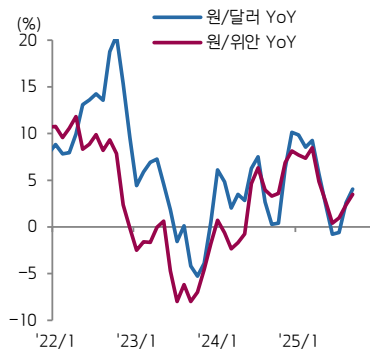
* 국내 기업의 추가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 추가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



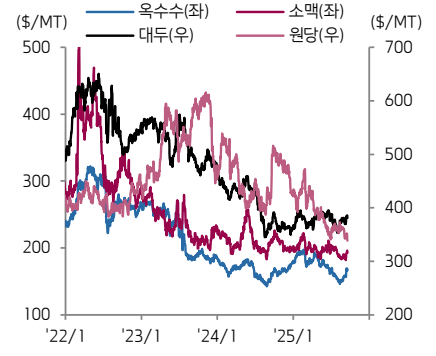
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



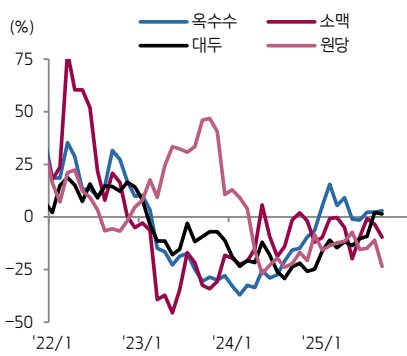
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



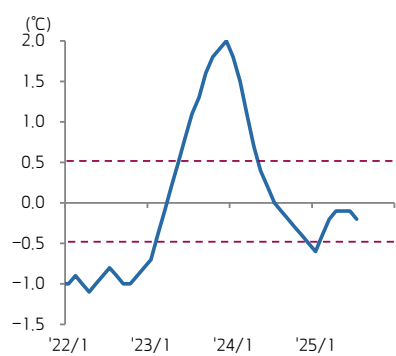
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



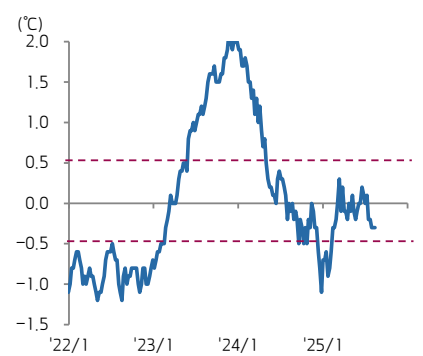
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



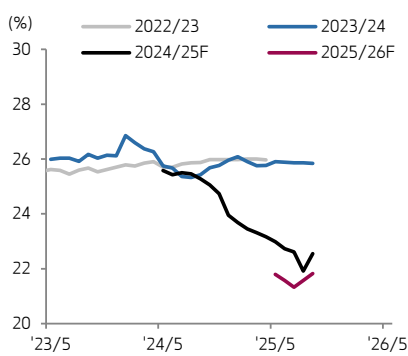
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



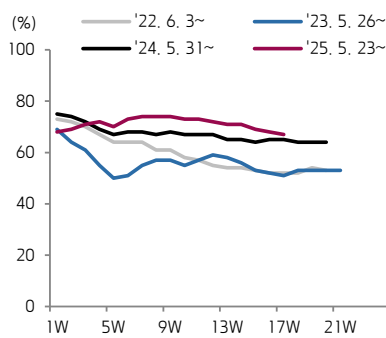
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



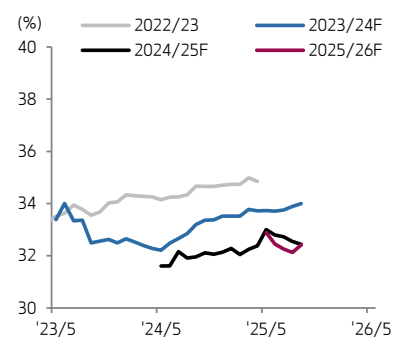
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



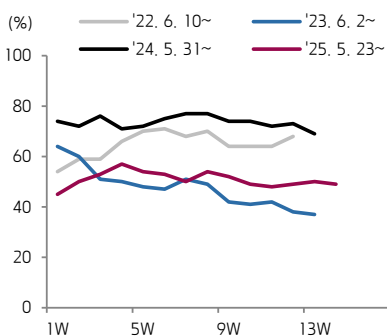
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



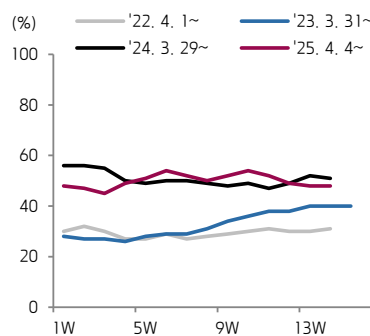
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



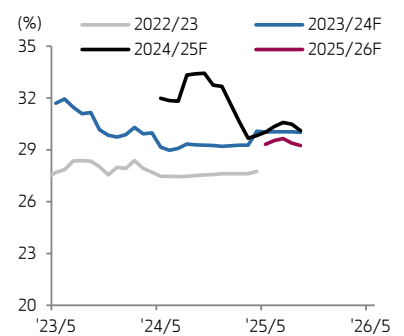
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



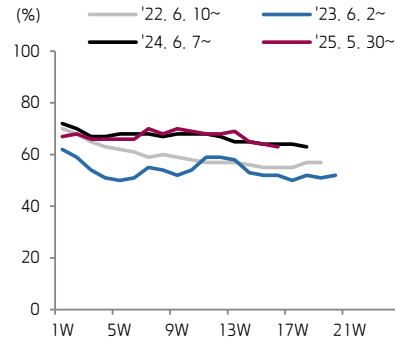
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



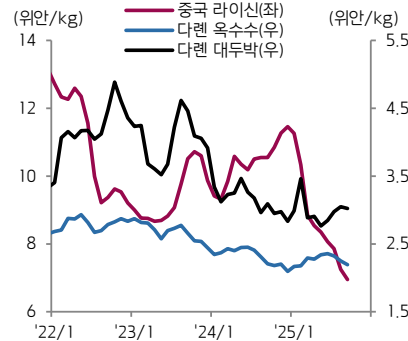
자료: USDA

13) 미국 대두 착황 추이



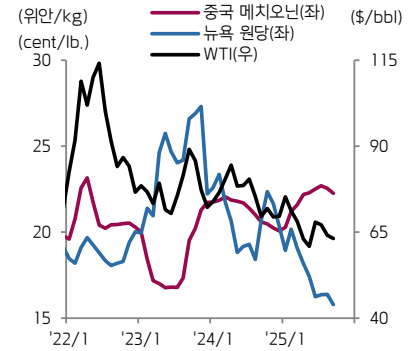
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



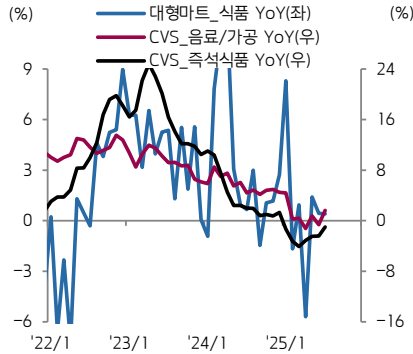
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



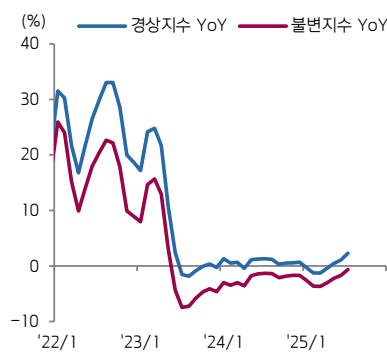
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



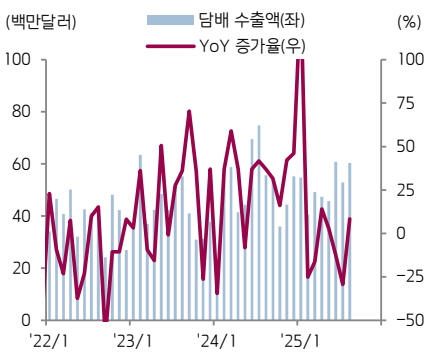
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



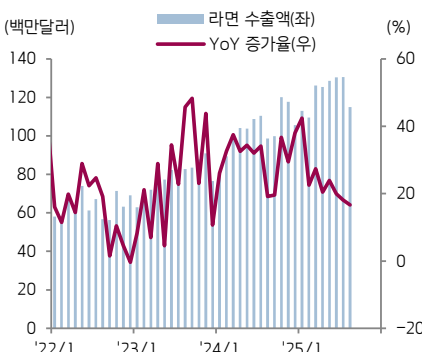
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



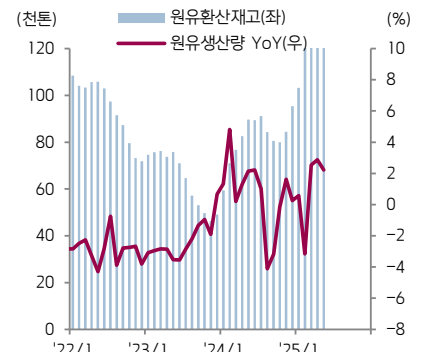
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



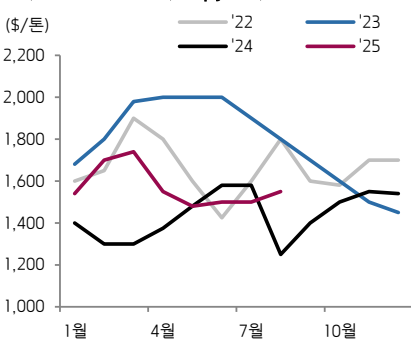
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



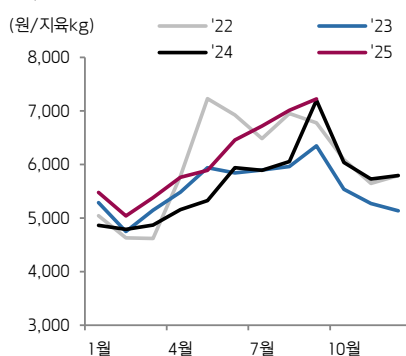
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



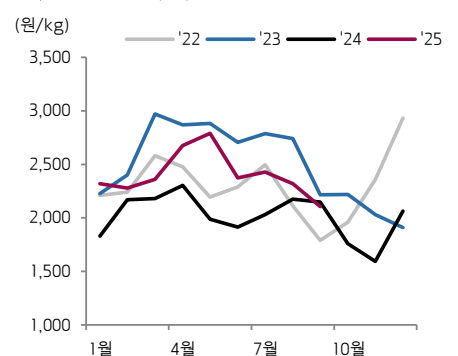
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 9월 19일 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 사용될 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.