

Key News & Comments

- ★ '진라면' 이어 '치즈라면' 코스트코 입점...오투기, 美 공략 속도 [iii.ad/t6447e](#)
- 오투기는 이달부터 미국 내 약 60개 코스트코 매장에서 치즈라면 판매를 시작
 - 이번에 선보인 치즈라면은 기존 '보돌보돌 치즈라면'을 글로벌 공략용으로 리브랜딩한 제품
 - 오투기는 북미 시장 공략에 더욱 속도를 낼 계획, 이를 위해 내년 3분기 중 현지 생산공장 설립 착수
- ★ '우지 파동' 36년 만에 대박 반전...한달만에 700만개 팔린 '삼양1963' [iii.ad/269d95](#)
- 지난달 출시 '삼양1963'의 누적 판매량이 700만개를 돌파, 기존 삼양라면 월평균 판매량의 80% 초과
 - '모디슈머' 트렌드에 따라 삼양1963을 곰탕, 샤브샤브칼국수 등 다양하게 만들어 먹는 방법이 화제
 - 지난달 28일부터 이달 4일까지 서울 성수동에서 운영한 '삼양1963 팝업스토어'도 호응
- ★ 美도 '올 때 메로나' 조용히 수출 늘리는 빙그레 [iii.ad/Q119b1](#)
- 북미에서 '메로나', 동남아에서 '봉어싸만코'가 잘 팔리며 수출 규모가 점점 증가하고 있음
 - 수출 금액으로 보면 매년 10~20%씩 증가, 2025년 1~3분기 별도 기준 해외 수출 금액은 1,341억원
 - 북미 지역의 수출이 전체 수출의 절반 이상을 차지하며 YoY 기준으로도 22% 증가

- ★ 印 편자브 주지사, 농심에 인도 투자 '리브콜'...'현지화 K-라면' 개발 [iii.ad/1ae661](#)
- 인도 편자브 주정부가 농심에 공식 투자를 제안, K-라면을 인도식 입맛에 맞춘 공동 개발
 - 바그완트 싱 만 편자브 주총리는 인도 맞춤형 K-라면 공동 개발, 식품·식품 가공 분야 투자 제안
 - 편자브 주의 산업 현대화와 인프라 확충에 한국의 기술력과 자본을 접목하겠다는 메시지로 해석
- ★ 3위 '초코파이', 2위 '포카칩'...올 상반기 한국인 최애 과자 1위는 '이것' [iii.ad/a9e3ac](#)
- 올해 상반기 소매점 기준 새우깡 매출은 578억원으로 지난해에 이어 국내 소매점 매출 1위에 등극
 - 소매점 기준은 백화점, 대형할인마트, 체인슈퍼, 편의점, 독립슈퍼, 일반식품점 등 유통 채널 매출
 - 최근 협업 마케팅을 강화한 농심의 전력이 젊은 세대의 선택을 받은 것으로 해석
- ★ 'K소스' 날개단다...고추장·간장 부가세 면세 종료되나 [iii.ad/1e667d](#)
- 고추장·간장 등 'K소스'로 불리는 장류 제품에 대한 부가가치세 면세 조치가 올해로 만료
 - 장류업계는 면세 품목에 포함된 탓에 수백억원대 설비투자로 인한 매입세액을 환급받지 못한 상황
 - 추가적으로, 장류 제품으로 제조한 후 판매시 부가세를 받을 수 없다보니 원가 상승 부담도 존재

Currency & Commodity

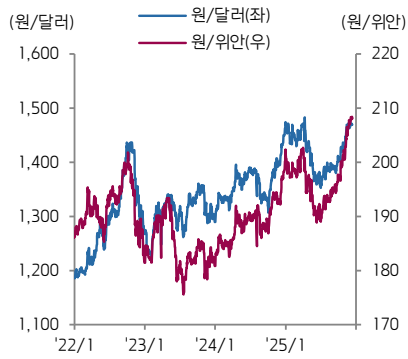
구분	단위	현재가 12/12	Price Change(%)							구분	단위	현재가 12/12	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,477	0.3	0.3	0.6	5.8	8.8	3.3	0.3	원/위안	KRW/CNY	209	0.1	0.5	1.5	7.1	10.5	6.1	3.8
옥수수	USD/bu.	441	-1.3	-1.0	1.2	2.4	0.5	-0.7	-3.9	중국 옥수수	CNY/MT	2,242	-0.0	-1.4	2.7	2.9	-5.4	6.3	6.9
소맥	USD/bu.	530	-0.7	-1.1	-1.2	1.2	0.6	-5.1	-3.9	중국 대두	CNY/MT	4,122	-0.7	0.9	-1.4	4.6	-2.3	7.1	7.7
대두	USD/bu.	1,076	-1.6	-2.6	-5.1	2.9	3.3	8.1	7.8	중국 대두박	CNY/MT	3,076	-0.3	1.3	-0.4	1.8	7.1	7.4	7.4
원당	USD/lb.	15.1	1.7	2.0	4.0	-4.4	-7.2	-27.7	-21.6	중국 돈육	CNY/kg	18.0	N/A	-1.0	-3.6	-10.3	-12.5	-21.0	-19.0
커피	USD/lb.	369	-1.8	-1.5	-8.5	-6.9	6.2	15.0	15.5	중국 라이신	CNY/kg	6.4	0.0	0.0	-3.8	-9.3	-21.6	-44.8	-44.3
코코아	USD/MT	6,279	-0.1	10.2	11.6	-15.4	-36.3	-42.0	-46.2	중국 메치오닌	CNY/kg	18.1	0.0	-1.6	-10.0	-18.7	-19.2	-9.7	-9.7
미국 지옥	USD/lb.	85	0.4	2.7	4.8	-13.0	-22.4	0.0	3.9	중국 트림토판	CNY/kg	30.5	0.0	0.0	-6.2	-18.7	-33.0	-45.0	-45.0
말레이시아 팜유	USD/MT	977	-0.8	-1.4	-1.3	-6.8	5.7	-12.9	-10.1	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	6,067	-0.3	-0.2	2.1	-16.5	-3.9	2.7	13.1
알루미늄	USD/MT	2,883	1.2	-0.3	0.7	7.7	14.8	11.9	13.7	국내 육계(大)	KRW/kg	2,290	0.0	-4.2	9.6	9.6	0.0	21.2	-4.2

Company

구분		단위	현재가 12/12	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	141,600	0.4	-1.0	0.5	5.9	14.9	23.2	32.2	16.6	13.9	10.4	9.5	1.6	1.6	11.1	12.5	4.2	4.4	11,314
BAT		GBP	4,238	-3.3	-1.1	-0.1	1.9	19.2	42.7	47.2	12.5	11.8	10.1	9.7	1.8	1.8	14.8	15.5	5.8	5.9	123,587
JT		JPY	5,770	0.7	0.5	1.7	21.6	33.1	38.3	41.4	18.8	17.1	12.3	11.6	2.6	2.5	13.8	14.8	3.9	4.3	74,079
PM		USD	153.7	1.8	4.0	-1.2	-7.5	-16.5	21.0	27.7	20.4	18.5	16.3	15.1	N/A	N/A	N/A	N/A	3.6	4.1	239,178
오리온		KRW	103,600	1.6	-0.5	-2.6	-5.7	-7.0	-1.4	1.2	10.0	8.8	4.1	3.4	1.1	1.0	11.3	11.8	2.5	2.6	2,774
롯데월드푸드		KRW	122,400	0.2	0.5	-0.7	6.6	1.7	7.9	9.7	12.3	9.5	6.1	5.1	0.5	0.5	4.3	5.4	2.8	3.0	771
WantWant		HKD	4.85	-0.4	-1.2	-6.4	-16.2	-7.1	8.3	6.4	12.5	12.9	6.9	7.5	3.0	2.6	24.3	20.9	5.8	3.9	7,354
Calbee		JPY	2,872	0.6	-0.3	-2.3	5.3	5.6	-11.7	-8.8	17.8	18.8	8.8	8.6	1.7	1.7	10.3	9.3	2.1	2.2	2,469
Mondelez		USD	54.0	0.5	-1.6	-5.2	-12.8	-20.7	-13.7	-9.5	18.7	17.1	13.9	12.7	2.7	2.7	14.5	16.1	3.6	3.8	69,731
PepsiCo		USD	151	1.1	3.9	4.3	5.0	13.9	-5.2	-0.9	18.6	17.6	13.8	12.9	10.2	8.9	57.2	54.9	3.7	3.9	205,990
CJ제일제당		KRW	209,000	1.5	-1.9	-9.1	-13.6	-12.7	-22.3	-18.2	9.8	7.3	5.9	5.6	0.4	0.4	4.5	5.8	3.0	3.2	2,131
Ajinomoto		JPY	3,366	1.9	-5.8	-11.0	-21.0	-6.6	3.7	4.3	34.9	26.4	15.6	14.1	4.3	4.6	12.4	15.8	1.2	1.5	21,729
Meihua		CNY	10.04	0.9	-0.9	-10.1	-9.1	-6.9	-7.0	0.1	8.6	8.3	N/A	N/A	1.8	1.6	20.7	19.4	5.9	6.3	3,991
Evonik		EUR	13.3	0.1	2.4	-4.6	-17.2	-29.7	-25.0	-20.8	10.8	10.8	5.3	5.3	0.7	0.7	5.8	6.3	8.6	8.6	7,254
농심		KRW	431,000	-0.1	-0.1	-0.1	-17.4	9.9	16.6	15.2	14.4	13.0	5.3	4.5	0.9	0.9	6.6	7.0	1.2	1.2	1,776
삼양식품		KRW	1,279,000	0.1	-1.4	-6.2	-20.9	6.9	86.2	67.2	23.2	17.4	16.0	11.8	8.0	5.6	41.1	38.2	0.3	0.4	6,525
Nissin Food H		JPY	2,860	0.3	1.1	-1.4	1.7	-2.3	-26.9	-25.2	15.8	17.3	8.9	9.3	1.7	1.7	10.9	10.0	2.5	2.4	5,463
Toyo Suisan		JPY	10,950	1.4	3.4	5.5	5.7	18.3	4.0	1.8	17.5	16.4	10.6	9.9	2.3	2.2	13.3	13.4	1.7	1.8	7,794
Tingyi		HKD	11.7	0.9	-2.7	-1.6	4.8	-0.2	17.1	19.4	14.2	13.3	6.6	6.3	4.1	4.0	28.8	30.4	7.0	7.5	8,501
UPCH		HKD	8.00	-0.9	-3.6	-6.7	-6.3	-20.0	8.0	2.4	14.1	13.0	7.4	6.9	2.3	2.2	16.3	17.5	7.1	7.6	4,439
오투기		KRW	390,500	-0.4	0.0	0.0	-9.8	-1.1	-4.8	-1.3	12.8	11.0	4.4	3.9	0.6	0.6	5.8	6.4	2.3	2.4	1,060
Nestle		CHF	78	0.0	-1.1	-4.5	6.8	-8.8	4.1	4.1	18.2	17.3	14.7	14.2	5.2	4.9	29.0	28.7	4.0	4.1	252,502
Kraft&Heinz		USD	24.5	0.2	0.5	-1.2	-6.4	-7.6	-22.5	-20.4	9.7	9.7	8.2	8.3	0.7	0.7	6.7	7.1	6.5	6.6	28,940
Kikkoman		JPY	1,435	1.2	3.0	5.0	10.5	12.2	-17.5	-18.5	21.9	22.2	13.0	12.8	2.6	2.6	12.4	11.7	1.5	1.8	8,930
NH Foods		JPY	6,710	0.1	0.6	0.9	14.9	33.5	31.0	31.7	26.0	18.9	11.1	8.7	1.3	1.2	4.9	6.4	2.0	2.3	4,268
대상		KRW	21,450	2.4	0.2	0.5	-8.7	-1.2	4.4	11.8	8.4	7.0	6.0	5.7	0.5	0.5	6.3	7.2	4.0	4.0	503
풀무원		KRW	13,170	0.5	-0.3	-1.1	-12.0	9.6	19.3	23.1	23.5	9.0	7.3	6.3	2.1	1.7	8.0	21.6	0.8	0.8	340
롯데칠성		KRW	139,600	-4.6	5.0	16.3	15.6	17.5	15.6	24.6	14.6	10.9	6.7	6.1	0.9	0.9	6.3	8.1	2.5	2.7	877
무학		KRW	8,580	1.9	1.9	-3.4	3.9	5.8	26.0	35.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	166
하이트진로		KRW	18,900	0.8	-0.1	-1.4	-2.8	-5.3	-11.3	-3.2	11.9	11.5	5.8	5.7	1.1	1.0	9.8	9.6	3.8	3.9	898
동서		KRW	28,400	-1.0	2.9	2.2	-1.7	7.0	-5.0	3.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,918
남양유업		KRW	50,400	0.0	0.0	-3.8	-11.0	-27.0	-18.2	-14.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	205
매일유업		KRW	36,300	1.4	0.0	2.0	2.1	-4.0	3.0	4.5	6.3	5.9	0.0	0.0	0.0	0.0	7.4	0.0	0.0	0.0	188
빙그레		KRW	75,000	-0.4	1.1	-0.1	2.7	-10.6	0.9	-7.9	9.1	7.9	3.3	2.8	0.9	0.8	10.6	11.4	4.2	4.4	485
CJ프레시웨이		KRW	27,400	0.7	1.5	3.0	-3.9	-1.4	60.5	56.9	6.5	5.3	2.9	2.2	0.7	0.6	11.4	12.6	1.8	1.8	220
SPC삼립		KRW	55,400	-0.2	2.4	7.4	-0.7	-0.7	12.8	10.1	8.9	8.0	4.4	4.3	0.8	0.8	10.2	10.6	3.2	3.4	324
신세계푸드		KRW	40,100	-1.2	6.1	0.1	-4.8	13.6	27.7	11.4	5.2	6.2	1.8	1.8	0.5	0.5	9.8	7.6	2.2	2.2	105
현대그린푸드		KRW	16,030	-0.9	2.8	-4.0	-0.4	N/A	N/A	N/A	6.0	5.1	3.3	2.5	0.7	0.7	12.8	13.7	3.6	3.9	356
동원산업		KRW	43,500	2.8	1.2	-7.6	-8.3	-6.0	24.8	17.7	5.7	5.9	5.0	4.6	0.6	0.6	11.0	10.1	3.0	3.3	1,301

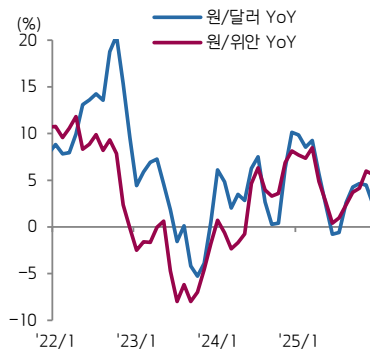
* 국내 기업의 추가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 추가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



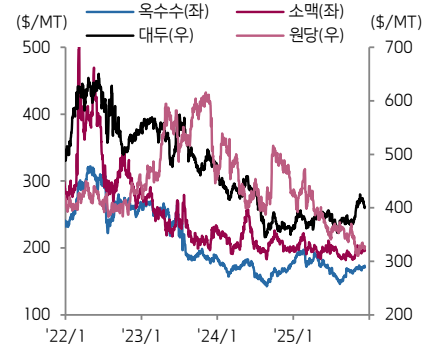
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



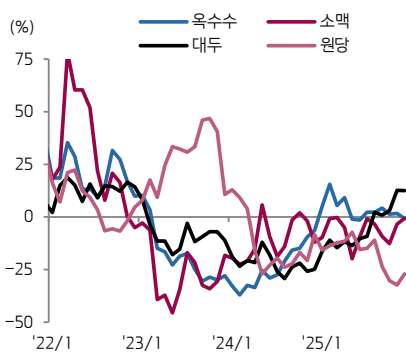
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



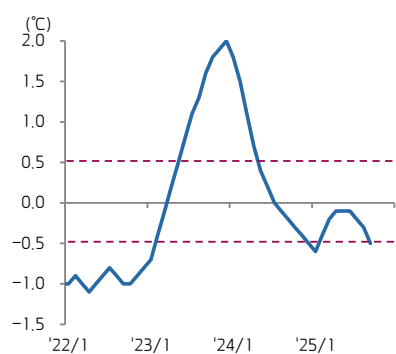
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



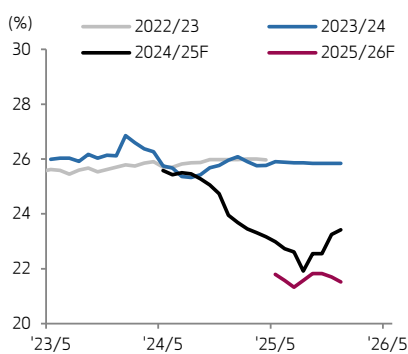
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



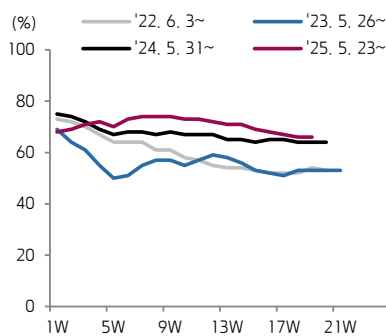
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



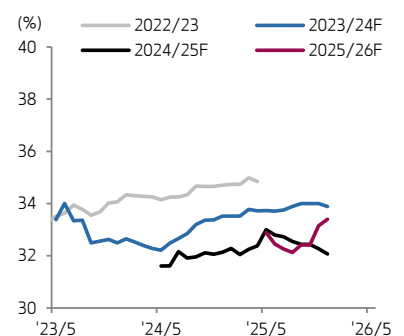
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



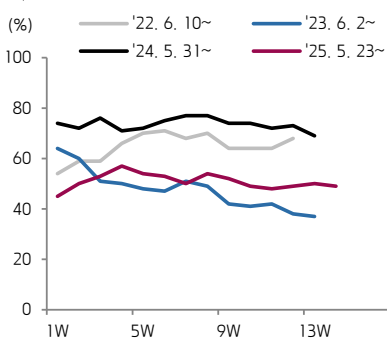
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



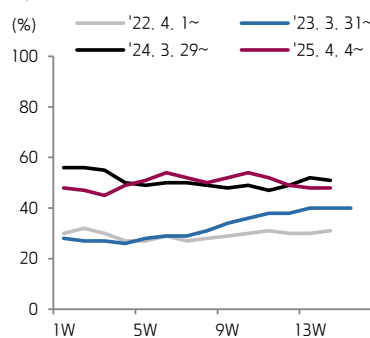
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



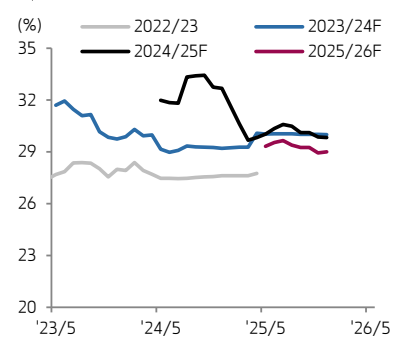
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



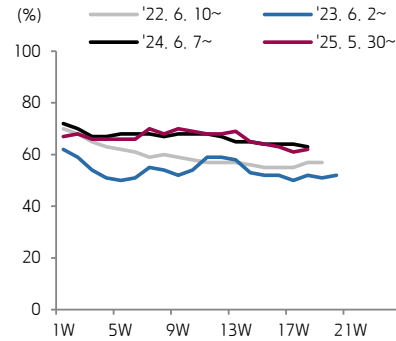
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



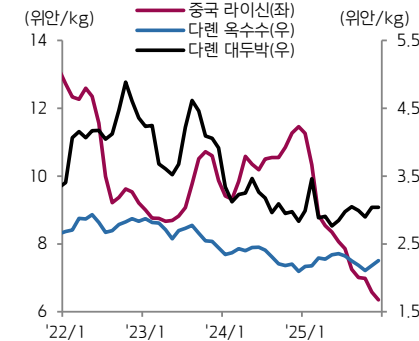
자료: USDA

13) 미국 대두 착황 추이



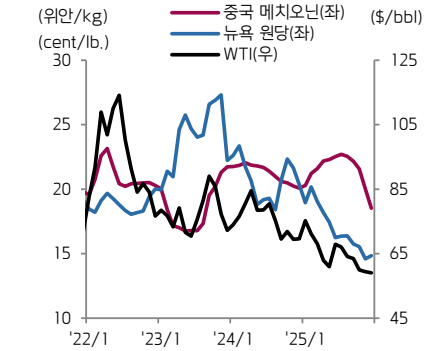
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



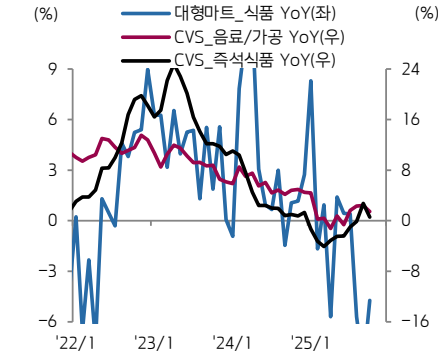
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



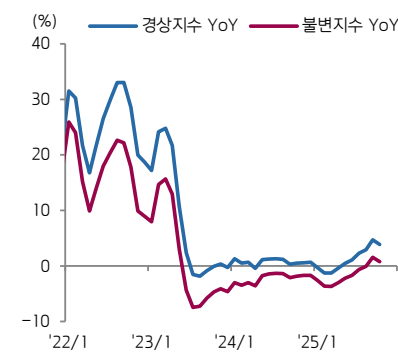
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



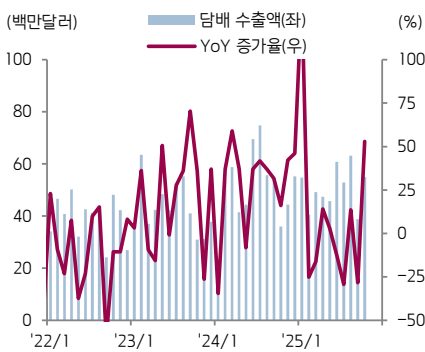
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



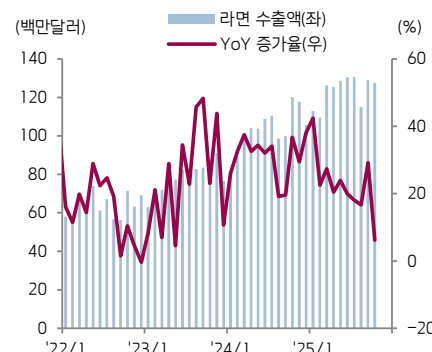
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



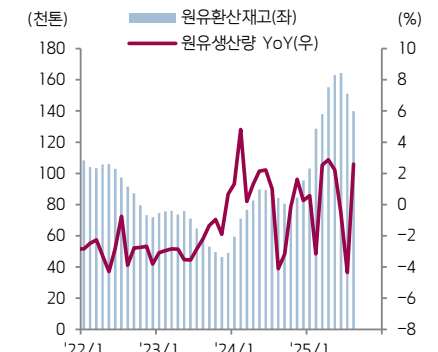
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



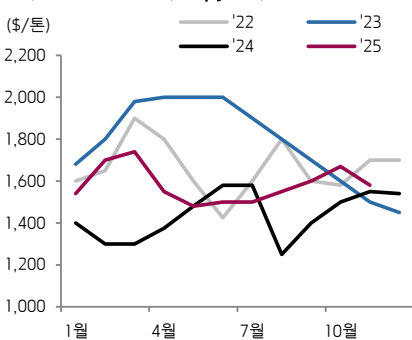
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



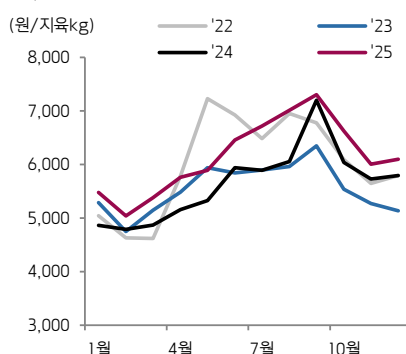
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



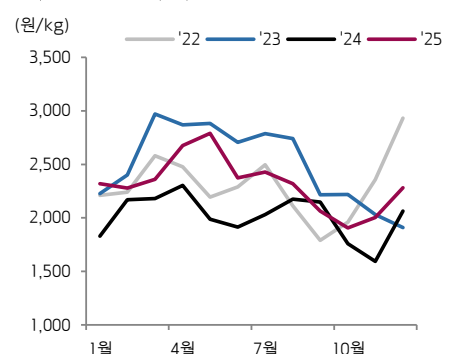
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 12월 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, 전승, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.