

Key News & Comments

- ★ **오리온 참봉어빵, 러시아서 '봉고'로 생산·판매, 텐더, X5 등 유통사 입점** [iii.ad/64a2ca](#)
 - 오리온은 러시아 법인에 '참봉어빵' 생산설비를 구축하고 현지 시장에 진출했다고 1일 밝혔
 - 초코파이 중심이었던 러시아 시장에서 후레쉬베리, 알맹이젤리에 이어, 참봉어빵까지 선보인 것
 - 참봉어빵은 지난 11월부터 '텐더'의 할인점, 슈퍼 체인 '마그닛', '딕시' 등 2만여개 매장에 입점 시작
- ★ **식품 원재료 안정화하고 있지만...업계 '가격 인하는 시기상조'** [iii.ad/f7f27f](#)
 - 올해 초까지 공급행진을 하던 코코아, 원당 등 주요 식품 원재료 가격이 연말 들어서 하향세
 - 식품 원재료 가격이 안정화하면서 정부도 식품 가격에 대한 압박을 가하는 모습
 - 그러나 업계 관계자들은 인건비, 대미 관세 등의 부담으로 즉각적인 가격 조정은 어렵다는 입장
- ★ **가격인상 대신 고급화...프리미엄 라면 '뜨끈네'** [iii.ad/b4f202](#)
 - 올해 국내 4대 라면 제조사(농심·삼양식품·오뚜기·팔도)는 일제히 프리미엄 라면 신제품을 출시
 - 기존 라면 가격을 올리지 않으면서도 단가가 비싼 제품을 팔아 수익성을 높일 수 있다는 판단
 - 각 라면의 가격은 이마트를 기준 개당 1,500원 내외로 수익성 타게 전략이라는 게 업계 분석

- ★ **오뚜기 진라면, 트렌드헌터 'K-추천라면' 선정** [iii.ad/2c0b6e](#)
 - 오뚜기 진라면이 글로벌 트렌드 분석 플랫폼 '트렌드헌터'가 선정한 'K-추천라면'에 선정
 - BTS 멤버 진을 모델로 한 전략이 한국식 소울푸드의 대표 이미지로 확장됐다는 분석
 - K-추천라면 선정은 단기적인 홍보 효과를 넘어 브랜드 자산을 강화하는 계기로 평가됨
- ★ **글로벌 입맛 녹인 K-아이스크림...첫 1억달러 돌파** [iii.ad/77f05f](#)
 - 아이스크림의 2025년 연간 수출액은 처음으로 1억2,000만달러를 넘어설 것으로 전망
 - 국내 아이스크림 수출 성장의 중심에는 빙과업계 양대 산맥인 빙그레와 롯데웰푸드가 활약
 - 북미와 동남아 시장이 수출 성장의 주축, 미국이 3,411만달러(489억원)로 가장 큰 비중 차지
- ★ **3억개 팔린 동원F&B 담섬, 올해 누적 매출 1300억원 돌파 전망** [iii.ad/ea6c72](#)
 - 동원F&B의 담섬류 4종(새우하가우·부추창편·샤오롱바오, 부채교)이 누적 판매량 3억개를 돌파
 - 매출 역시 매년 큰 폭으로 성장해 올해 말 누적 매출 1,300억원 돌파가 전망
 - 동원F&B 관계자는 내년 초 팝업스토어 개회, 신제품 출시 등을 계획하고 있다고 밝혔

Currency & Commodity

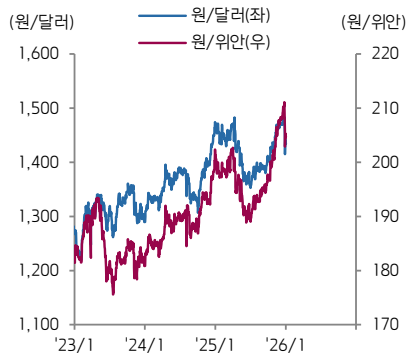
구분	단위	현재가	Price Change(%)							구분	단위	현재가	Price Change(%)						
		1/2	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD			1/2	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,445	0.4	0.2	-1.6	2.7	6.6	-1.7	0.4	원/위안	KRW/CNY	207	0.5	0.6	-0.3	5.3	9.2	3.3	0.5
옥수수	USD/bu.	438	-0.6	-3.0	-2.8	3.7	4.7	-4.8	-0.6	중국 옥수수	CNY/MT	2,229	-0.5	0.7	-0.5	3.8	-5.5	6.3	6.3
소맥	USD/bu.	507	-0.1	-2.9	-6.4	-1.6	-10.2	-7.2	-0.1	중국 대두	CNY/MT	4,192	0.6	3.0	1.9	6.7	-0.4	9.5	9.5
대두	USD/bu.	1,046	-0.2	-1.6	-7.0	2.1	-0.7	3.3	1.5	중국 대두박	CNY/MT	3,085	0.4	1.4	1.6	6.1	8.5	7.8	7.8
원당	USD/lb.	14.6	-2.7	-4.5	-2.5	-11.0	-6.3	-26.0	-2.7	중국 돈육	CNY/kg	18.1	N/A	-0.2	-1.3	-7.6	-11.1	-18.9	-18.9
커피	USD/lb.	357	2.5	3.5	-4.3	-5.5	22.7	9.3	2.5	중국 라이신	CNY/kg	6.4	0.0	0.0	0.8	-9.9	-19.5	-43.9	0.0
코코아	USD/MT	5,871	-3.2	-1.6	7.6	-9.4	-28.6	-47.3	-3.2	중국 메치오닌	CNY/kg	17.5	0.0	-0.6	-8.9	-20.1	-22.9	-12.7	0.0
미국 지옥	USD/lb.	84	-1.2	-1.1	4.9	-3.0	-22.1	3.6	-1.2	중국 트립토판	CNY/kg	31.5	0.0	0.0	3.3	-11.3	-32.3	-43.2	0.0
말레이시아 팜유	USD/MT	982	-0.4	-1.3	-2.4	-6.5	2.2	-2.0	-0.4	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	5,756	0.0	2.7	-4.9	-18.2	-12.7	8.8	-0.9
알루미늄	USD/MT	3,006	0.7	2.9	5.2	11.7	14.7	19.1	0.9	국내 육계(大)	KRW/kg	2,490	-3.9	-3.9	19.1	31.7	13.7	4.2	-3.9

Company

구분	단위	현재가	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액(백만\$)
		1/2	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E	
KT&G	KRW	140,900	-1.2	-3.0	-1.5	5.1	8.7	33.3	-1.2	16.0	13.8	10.3	9.4	1.6	1.5	11.1	12.5	4.2	4.4	11,535
BAT	GBp	4,189	-0.6	-0.7	-3.5	9.8	18.2	40.9	-0.6	12.4	11.6	10.0	9.7	1.8	1.8	14.8	15.5	5.9	6.0	122,850
JT	JPY	5,640	-0.5	-2.2	-1.8	14.4	33.7	38.2	0.0	18.1	16.4	12.0	11.3	2.5	2.4	14.0	15.3	4.0	4.5	71,971
PM	USD	160.3	-0.1	-1.4	7.9	4.6	-10.4	31.4	-0.1	21.3	19.3	17.1	15.6	N/A	N/A	N/A	N/A	3.5	3.9	249,529
오리온	KRW	103,400	-2.4	-2.4	-0.7	0.1	-10.9	0.5	-2.4	10.0	8.7	4.1	3.4	1.1	1.0	11.3	11.8	2.5	2.6	2,837
롯데웰푸드	KRW	112,500	-1.9	-4.7	-7.6	-1.5	-7.3	2.7	-1.9	11.2	8.7	5.8	4.9	0.5	0.5	4.3	5.4	3.1	3.3	726
WantWant	HKD	4.68	0.9	-4.1	-4.7	-11.5	-14.8	3.3	0.9	12.1	12.4	6.5	7.1	2.9	2.5	24.3	20.9	6.0	3.9	7,090
Calbee	JPY	2,990	-0.6	0.8	3.8	6.0	10.5	-5.1	0.0	18.5	20.1	9.2	9.1	1.8	1.8	10.3	9.0	2.0	2.1	2,555
Mondelez	USD	53.7	-0.3	-1.8	-3.9	-14.4	-22.2	-10.4	-0.3	18.5	17.0	13.7	12.6	2.7	2.6	14.4	16.0	3.6	3.9	69,228
PepsiCo	USD	142	-0.9	-1.1	-3.2	0.2	5.1	-5.0	-0.9	17.5	16.6	13.2	12.3	9.6	8.4	57.3	54.9	3.9	4.2	194,477
CJ제일제당	KRW	207,500	-0.5	-1.4	-2.6	-11.1	-20.7	-17.5	-0.5	9.7	7.2	5.9	5.6	0.4	0.4	4.4	5.9	3.0	3.2	2,168
Ajinomoto	JPY	3,317	-1.4	-0.9	-7.2	-20.5	-16.1	2.8	0.0	34.4	26.9	15.4	13.9	4.2	4.6	12.4	15.5	1.3	1.5	21,283
Meihua	CNY	10.13	-0.3	-0.9	0.0	-4.5	-8.3	3.1	0.0	8.7	8.4	N/A	N/A	1.8	1.6	20.7	19.4	5.8	6.2	4,064
Evonik	EUR	13.3	0.0	1.2	3.3	-10.7	-22.6	-19.7	-0.5	10.9	11.0	5.3	5.3	0.7	0.7	5.8	6.1	8.5	8.5	7,260
농심	KRW	430,000	-0.5	-1.0	-0.3	-4.1	8.7	12.9	-0.5	14.3	12.9	5.3	4.5	0.9	0.9	6.7	7.0	1.2	1.2	1,815
삼양식품	KRW	1,274,000	2.8	0.6	-1.8	-15.6	0.4	71.9	2.8	23.3	17.4	16.1	11.8	8.0	5.6	41.2	38.2	0.3	0.4	6,660
Nissin Food H	JPY	2,912	-0.3	0.2	2.9	8.2	-3.1	-23.8	0.0	16.1	17.7	9.1	9.5	1.8	1.7	10.9	10.0	2.4	2.4	5,528
Toyo Suisan	JPY	10,750	-0.4	-2.3	1.5	2.1	14.4	-0.1	0.0	17.2	16.1	10.3	9.7	2.2	2.1	13.3	13.4	1.7	1.9	7,605
Tingyi	HKD	11.7	-0.7	-5.2	-2.9	14.0	1.6	20.8	-0.7	14.0	13.1	6.5	6.2	4.0	3.9	28.8	30.4	7.1	7.6	8,472
UPCH	HKD	8.06	-0.9	-3.4	-2.9	-3.1	-14.5	5.4	-0.9	14.2	13.1	7.4	6.9	2.3	2.3	16.3	17.5	7.0	7.5	4,468
오뚜기	KRW	384,000	-0.4	-1.0	-1.7	-5.3	-4.1	-1.4	-0.4	12.6	10.7	4.3	3.8	0.6	0.6	5.8	6.4	2.3	2.4	1,068
Nestle	CHF	79	0.0	0.9	-0.7	6.1	-0.7	5.4	0.0	18.4	17.5	14.8	14.3	5.3	5.0	29.1	28.9	3.9	4.0	256,220
Kraft&Heinz	USD	24.4	0.6	1.5	-0.8	-6.4	-8.5	-20.3	0.6	9.6	9.7	8.2	8.3	0.7	0.7	6.7	7.0	6.6	6.6	28,869
Kikkoman	JPY	1,422	0.1	-1.1	2.1	14.1	8.5	-19.2	0.0	21.7	22.0	12.8	12.6	2.6	2.5	12.4	11.7	1.6	1.8	8,795
NH Foods	JPY	6,557	0.4	-1.0	-1.7	11.8	32.3	28.7	0.0	25.4	18.3	10.9	8.4	1.2	1.2	4.9	6.5	2.1	2.4	4,146
대상	KRW	20,750	-1.2	-3.5	-3.0	-5.5	-8.8	8.1	-1.2	8.1	6.7	5.9	5.6	0.5	0.5	6.3	7.2	4.1	4.1	499
풀무원	KRW	13,000	0.5	0.1	-1.6	-9.5	5.6	20.4	0.5	23.2	8.9	7.3	6.3	2.1	1.7	8.0	21.6	0.8	0.8	344
롯데칠성	KRW	135,100	-2.8	-0.7	1.7	18.8	6.6	20.1	-2.8	13.9	10.5	6.6	6.0	0.9	0.8	6.4	8.0	2.6	2.8	870
무학	KRW	9,130	-3.4	5.9	8.4	13.6	14.1	44.7	-3.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	181
하이트진로	KRW	18,280	-1.0	-3.6	-3.4	-4.5	-12.3	-6.7	-1.0	11.5	11.1	5.7	5.7	1.0	1.0	9.8	9.6	3.9	4.0	890
동서	KRW	26,150	-2.8	-10.0	-5.3	-4.0	-10.9	-2.2	-2.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,809
남양유업	KRW	50,400	-0.8	-1.8	0.0	-7.2	-21.5	-16.4	-0.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	210
매일유업	KRW	34,600	-1.8	-4.2	-4.7	-2.1	-12.2	-1.4	-1.8	6.3	5.9	0.0	0.0	0.0	0.0	7.4	0.0	0.0	0.0	184
빙그레	KRW	73,200	-2.1	-4.8	-1.3	-5.1	-16.2	-10.1	-2.1	8.8	7.7	3.2	2.7	0.9	0.8	10.6	11.4	4.3	4.5	485
CJ프레시웨이	KRW	26,300	-1.7	-6.2	-2.6	-0.8	-7.6	48.7	-1.7	6.2	5.1	2.8	2.1	0.7	0.6	11.4	12.6	1.8	1.9	217
SPC삼립	KRW	51,900	-0.4	-3.0	-4.1	0.6	-8.5	-1.1	-0.4	8.9	8.0	4.4	4.3	0.8	0.8	10.2	10.6	3.5	3.7	311
신세계푸드	KRW	47,750	-0.3	-0.3	26.3	25.5	20.1	41.7	-0.3	6.2	7.4	2.1	2.1	0.6	0.6	9.8	7.6	1.9	1.9	128
현대그린푸드	KRW	15,380	-1.7	-4.5	-1.3	1.3	N/A	N/A	N/A	5.7	4.8	3.0	2.3	0.7	0.6	12.8	13.7	3.8	4.1	350
동원산업	KRW	41,600	-0.7	-3.1	-3.3	-6.4	-14.7	14.6	-0.7	5.7	5.7	5.0	4.5	0.6	0.5	10.9	10.1	3.1	3.5	1,274

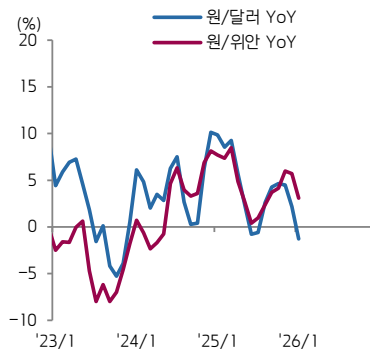
* 국내 기업의 추가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 추가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



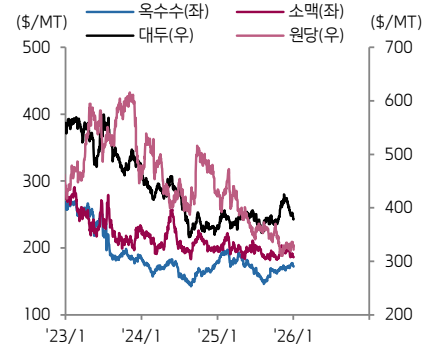
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



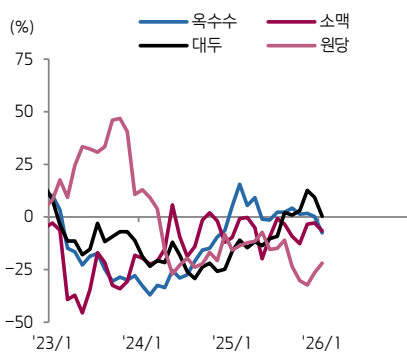
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



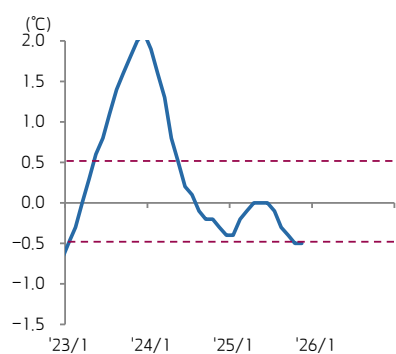
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



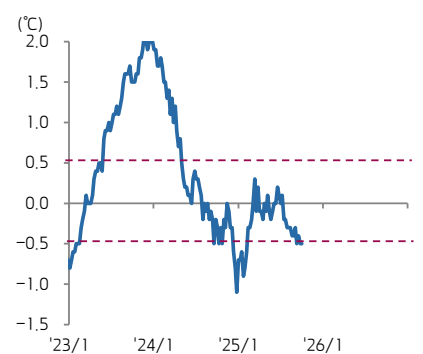
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



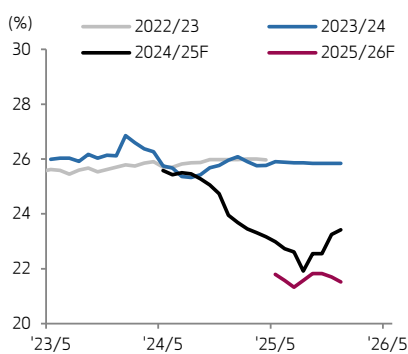
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



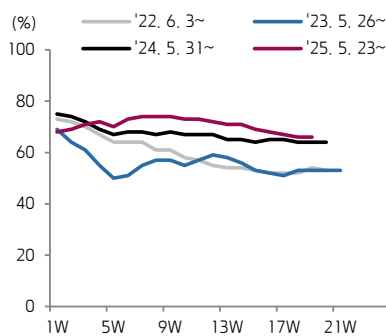
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



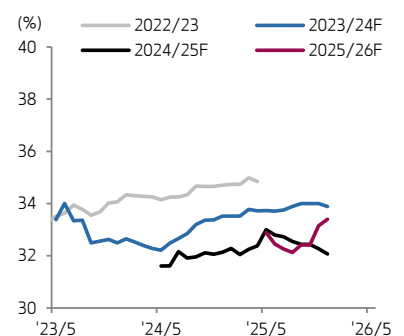
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



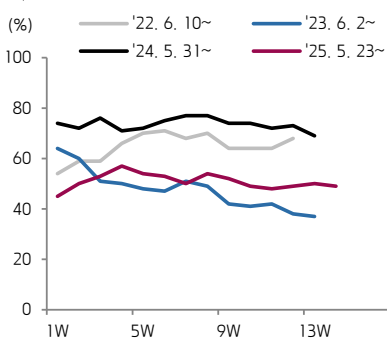
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



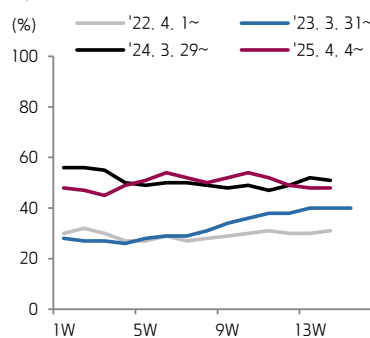
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



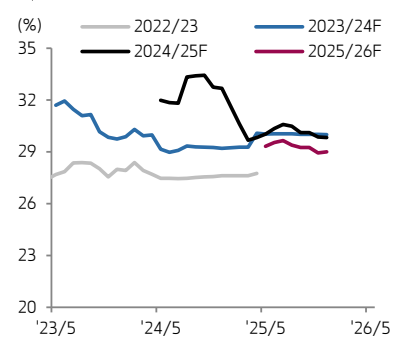
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



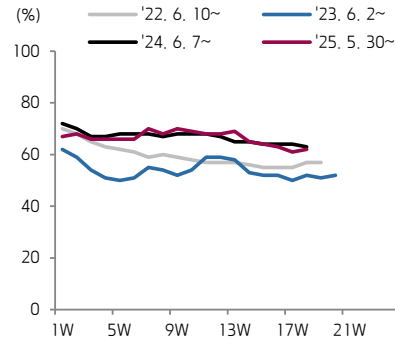
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



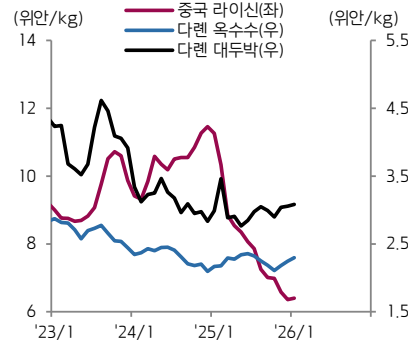
자료: USDA

13) 미국 대두 착황 추이



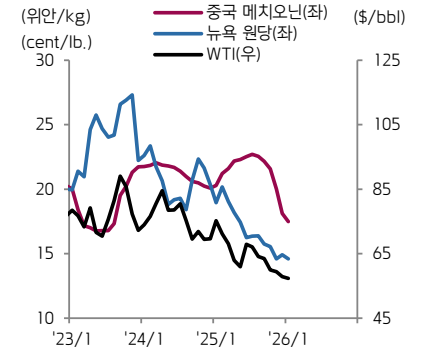
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



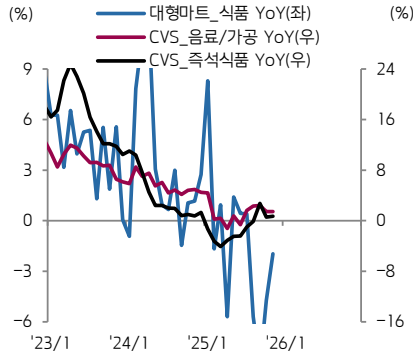
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



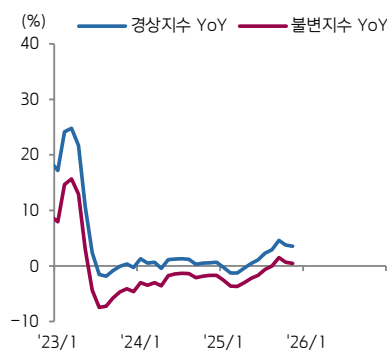
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



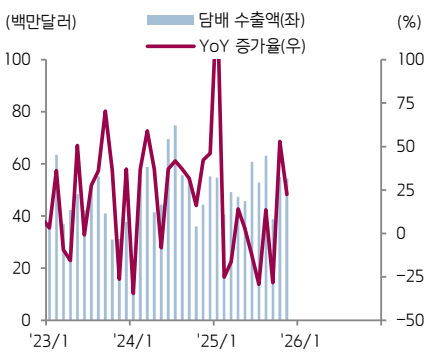
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



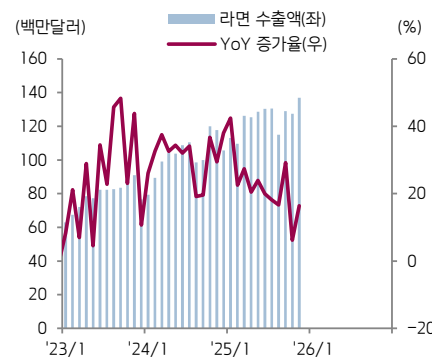
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



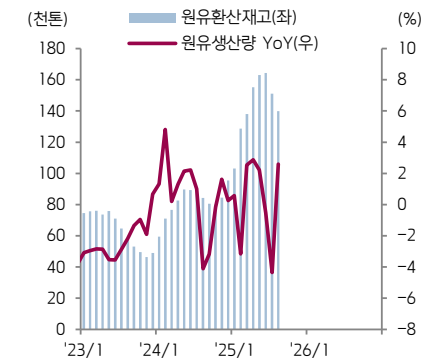
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



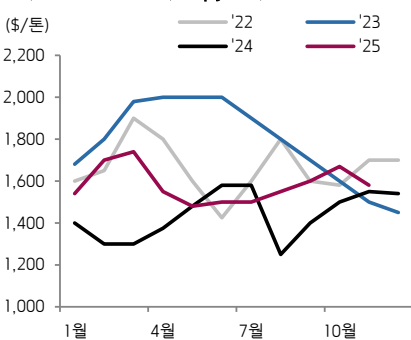
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



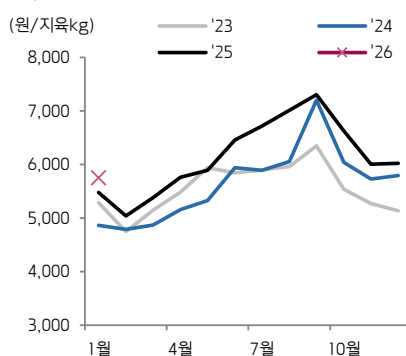
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



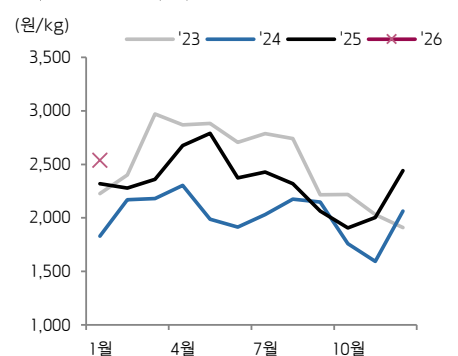
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 1월 2일 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.