

키움 음식료 Weekly (1/6)

Key News & Comments

★ CJ제일제당 '비비고 만두', 美 코스트코 'K가공식품' 1위...증가 김치 5위

url.kr/ai14da

- 비비고 만두 우수한 맛·조리 편의성 등 높은 평가받아
- 오리온 초코몽(국내명 초코송이)은 지난해 6월 랭킹에 이어 연속 3위에 올라
- 생생우동(7위), 신라면 블랙 용기면(8위) 등 농심 라면 제품은 '톱10'에 진입

★ SPC, 美 제빵 공장 짓는다...현지화 전략 거점 마련

url.kr/epilpt

- 해외 공장 중 최대 규모, 2364억원 투자... 파리바게뜨 매장이 확산 중인 미국과 캐나다를 비롯해
- 향후 진출 예정인 중남미 지역까지 베이커리 제품을 공급하기 위한 생산 시설
- 파리바게뜨는 오는 2030년까지 북미 지역에 1000개 매장 개설을 목표

★ '신년 모임도 술 대신 제로 탄산'...Z세대, 소비 라이프 확산

url.kr/ku49ot

- Z세대의 음주 빈도는 기성세대 대비 비교적 낮은 것으로 나타나
- 응답자의 31%가 '전혀 마시지 않는다'고 응답, '거의 마시지 않는다'가 25%, '월 1~2회' 23%
- 건강 관리가 Z세대의 핵심 생활 습관으로 자리 잡으며 음주 없는 모임 문화가 확산 추세

★ 미국향 김치 수출 날개 달았다... 美 공략 새판 짜는 '대상·CJ제일제당'

url.kr/3djw9h

- 미국향 김치 수출 역대 최고치 쓸 듯
- 발효식품 인기 등에 힘입어 김치 수출 2019년 이후 연평균 28.2% 증가
- 대상·CJ제일제당 '프리미엄 제품 선보이고 채널 확장'

★ 우유시장 완전 개방 1년 앞으로...유럽계 발동에 '불'

url.kr/kiw3oq

- 2026년부터 미국·유럽산 유제품 관세 제로(0)...국산 우유 위기감
- 주요 유업체 '위기대응책' 주목... 품질 높이고 수익성 방어, 수출 확대도
- 서울우유는 A2전환 속도...매일·남양은 '고강도 효율화' 하리

★ 동원F&B 투자로 불황 타개 승부수, 냉동식품으로 K푸드 영토 늘린다

url.kr/1gnxdh

- 최근 냉식제품(냉동·냉장제품)과 유음료 제품 사업 확장을 위해 총 1650억 원 규모의 투자를 결정
- 내수 시장 침체 속에서 올해 해외 시장 공략과 수출용 식품 생산에 더욱 박차를 가할 듯
- 만두, 김 등을 중심으로 수출 품목 확대 가능성 시도할 듯

Currency & Commodity

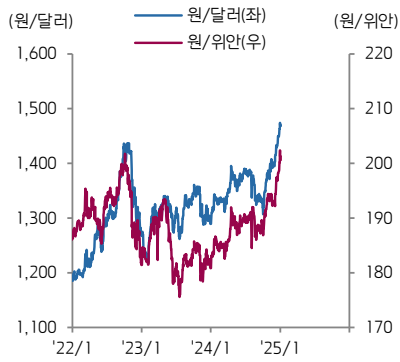
구분	단위	현재가 1/3	Price Change(%)							구분	단위	현재가 1/3	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,470	0.0	-0.1	3.1	11.1	6.1	12.6	-0.2	원/위안	KRW/CNY	200	-0.1	-0.4	4.1	6.5	5.1	9.6	-0.6
옥수수	USD/bu.	451	-1.9	-0.7	4.3	5.3	11.2	-3.1	-1.7	중국 옥수수	CNY/MT	2,136	0.3	1.8	2.2	-3.1	-13.6	-10.3	1.9
소맥	USD/bu.	529	-3.0	-2.2	-3.3	-12.3	-7.8	-11.8	-4.0	중국 대두	CNY/MT	3,821	-1.0	-0.1	-0.9	-9.5	-19.0	-21.0	-0.2
대두	USD/bu.	992	-2.0	0.4	0.0	-5.2	-14.3	-22.3	-0.7	중국 대두박	CNY/MT	2,853	-1.0	-0.9	1.2	-8.0	-13.6	-21.1	-0.3
원당	USD/lb.	19.7	-0.4	2.0	-8.0	-15.4	-4.3	-5.8	2.0	중국 돈육	CNY/kg	22.3	N/A	-0.7	-3.6	-10.7	-6.8	10.5	10.5
커피	USD/lb.	319	-2.5	-1.8	7.8	26.4	42.1	71.1	-0.3	중국 라이신	CNY/kg	11.4	0.0	0.0	0.4	8.1	10.1	19.4	0.0
코코아	USD/MT	11,238	0.9	1.9	24.3	59.9	45.8	165.2	-3.7	중국 메치오닌	CNY/kg	20.1	0.0	0.0	-0.5	-2.2	-7.2	-6.7	0.0
미국 지옥	USD/lb.	81	-0.5	-4.1	-8.1	5.7	-10.1	23.7	-0.6	중국 트립토판	CNY/kg	55.5	0.0	0.0	1.8	-1.8	-8.3	-28.2	0.0
말레이시아 팜유	USD/MT	1,002	0.1	-7.8	-15.5	-3.0	16.4	26.9	-7.8	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	5,469	3.3	2.2	-8.9	-5.8	-10.3	17.1	1.9
알루미늄	USD/MT	2,486	-1.5	-2.6	-4.6	-4.7	-1.5	8.5	-2.0	국내 육계(大)	KRW/kg	2,390	0.0	14.4	14.4	20.1	20.1	20.1	0.0

Company

구분	단위	현재가 1/3	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만\$)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	24E	25E	24E	25E	24E	25E	24E	25E	24E	25E	
KT&G	KRW	105,700	-1.3	-3.9	-10.5	1.7	20.1	19.0	-1.3	12.7	12.2	8.4	7.8	1.3	1.2	11.3	11.4	5.3	5.4	9,023
BAT	GBP	2,973	0.7	3.2	0.1	10.9	20.9	26.0	3.2	8.2	7.9	7.9	7.8	1.2	1.2	14.7	14.9	8.0	8.2	81,603
JT	JPY	4,080	-0.2	-1.0	-3.2	-4.7	-7.7	8.6	0.0	14.5	13.3	9.5	9.0	1.8	1.7	13.0	13.6	4.8	5.2	51,912
PM	USD	122.0	0.8	0.3	-7.9	2.5	19.5	28.0	1.4	18.7	17.0	14.8	13.7	N/A	N/A	N/A	N/A	4.3	4.5	189,721
오리온	KRW	102,900	-0.2	-2.3	-0.9	6.4	12.6	-12.6	0.5	10.3	9.5	4.5	3.8	1.3	1.1	13.0	12.6	1.7	1.8	2,770
롯데푸드	KRW	109,500	1.4	-4.9	0.6	-23.5	-35.9	-12.3	-1.9	9.0	7.8	4.8	4.3	0.5	0.5	5.5	6.0	3.0	3.2	703
WantWant	HKD	4.53	-0.2	0.4	2.7	-14.4	-3.2	-4.2	-0.7	12.9	11.9	7.6	7.4	3.0	2.9	24.6	24.7	5.2	6.2	6,879
Calbee	JPY	3,150	-0.1	-0.6	-2.6	-7.4	4.2	11.8	0.0	20.0	20.1	10.3	9.7	2.1	1.9	11.0	10.0	1.8	1.9	2,684
Mondelez	USD	59.9	0.6	0.0	-5.3	-16.3	-10.6	-18.1	0.2	17.2	17.6	13.1	13.3	2.8	2.7	16.5	16.0	3.0	3.2	80,044
PepsiCo	USD	150	-0.4	-1.8	-6.8	-10.9	-9.0	-11.4	-1.6	18.4	17.4	13.7	13.0	9.9	8.5	56.1	52.3	3.5	3.8	205,318
CJ제일제당	KRW	251,500	1.6	-4.9	-4.0	-14.5	-30.9	-20.4	-1.6	8.4	7.0	5.7	5.4	0.5	0.5	6.6	7.5	2.3	2.4	2,578
Ajinomoto	JPY	6,452	0.1	0.3	0.2	10.3	11.2	17.0	0.0	34.9	32.9	16.6	15.0	4.3	4.0	12.1	12.2	1.1	1.3	20,864
Meihua	CNY	9.83	-0.4	-5.0	-8.3	-9.8	-0.7	1.3	-2.0	9.1	8.1	N/A	N/A	1.8	1.5	18.8	18.6	4.4	4.8	3,830
Evonik	EUR	16.6	0.0	0.4	-7.9	-21.3	-14.5	-9.3	-1.1	10.5	10.0	5.4	5.2	0.9	0.9	7.6	8.1	7.1	7.2	7,948
농심	KRW	381,000	-0.1	-1.2	12.6	1.6	-15.7	-5.2	1.9	13.8	12.6	5.1	4.5	0.9	0.8	6.7	6.9	1.3	1.4	1,578
삼양식품	KRW	741,000	0.3	-5.4	22.3	43.9	24.3	252.0	-3.1	21.3	17.6	14.7	11.9	6.8	5.0	38.0	33.1	0.4	0.5	3,801
Nissin Food H	JPY	3,823	0.1	1.4	-4.9	-6.4	-7.7	-22.6	0.0	20.6	20.0	10.8	10.4	2.5	2.3	12.5	11.5	1.8	1.9	7,359
Toyo Suisan	JPY	10,760	0.0	-0.6	1.7	12.7	13.3	41.6	0.0	22.3	17.3	12.5	10.3	2.6	2.3	12.0	13.4	1.3	1.7	7,590
Tingyi	HKD	10.0	-0.6	-1.8	0.4	-17.9	-2.0	10.5	-1.4	14.8	13.3	6.9	6.5	3.7	3.5	24.5	26.5	6.7	7.5	7,229
UPCH	HKD	7.65	-2.2	-2.7	8.1	-6.5	6.7	39.9	-2.0	16.5	15.2	8.6	7.9	2.3	2.2	13.9	15.0	6.2	6.8	4,248
오뚜기	KRW	389,500	-0.3	-4.2	-1.8	-5.5	-7.2	-0.6	-1.5	9.1	8.6	3.8	3.7	0.7	0.6	8.7	8.6	2.3	2.3	1,063
Nestle	CHF	75	-0.2	0.8	-1.7	-10.8	-19.3	-24.3	-0.2	16.2	16.4	13.6	13.8	5.7	5.2	33.8	32.5	4.1	4.1	215,378
Kraft&Heinz	USD	30.6	-0.5	0.2	-1.0	-11.5	-4.6	-19.3	-0.3	10.2	10.0	8.8	8.7	0.8	0.7	7.4	7.5	5.2	5.3	37,013
Kikkoman	JPY	1,763	-0.7	0.7	5.4	6.4	-6.8	1.3	0.0	31.6	26.8	18.0	15.8	3.8	3.2	12.4	12.3	1.1	1.3	10,870
NH Foods	JPY	5,094	0.4	2.9	-0.5	-4.8	7.9	5.9	0.0	18.4	18.6	8.6	8.7	1.0	1.0	5.7	5.2	2.2	2.8	3,337
대상	KRW	19,190	1.6	-4.5	-3.5	-5.7	-24.2	-4.0	0.0	7.7	6.5	4.3	3.9	0.5	0.5	6.6	7.5	4.2	4.2	453
동원F&B	KRW	30,150	-1.6	-7.1	-2.1	-4.9	-26.1	-5.5	-2.9	4.6	4.4	3.4	2.9	0.5	0.5	12.4	11.6	2.7	2.7	396
풀무원	KRW	10,800	1.9	-2.6	2.5	1.6	-25.3	5.2	0.9	13.3	8.1	6.5	5.8	1.1	1.0	9.2	13.3	0.9	0.9	280
롯데칠성	KRW	112,500	3.8	-2.6	-4.7	-12.5	-12.6	-21.8	0.4	11.1	7.5	6.2	5.5	0.7	0.7	6.8	9.4	3.0	3.1	711
무학	KRW	6,310	0.0	-6.9	1.8	7.9	8.8	18.8	-0.2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	122
하이트진로	KRW	19,600	0.7	-6.4	-3.2	-3.7	-3.7	-11.7	0.4	11.5	10.8	5.6	5.2	1.1	1.1	10.8	11.0	4.9	4.9	936
동서	KRW	26,750	0.2	-4.1	-5.8	44.5	38.5	53.7	-2.2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,816
남양유업	KRW	60,300	1.2	3.4	-6.8	6.2	2.7	-0.3	2.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	279
매일유업	KRW	35,100	1.2	-1.7	1.3	-10.6	-14.7	-14.9	1.0	5.4	5.4	2.4	2.3	0.5	0.5	10.2	9.3	3.4	3.4	187
빙그레	KRW	81,400	0.2	-0.2	16.5	31.9	-7.5	49.1	0.0	8.3	7.5	3.5	2.8	1.1	1.0	14.4	14.5	3.2	3.2	546
CJ프레시웨이	KRW	17,690	2.3	-2.0	4.4	-6.0	-12.2	-24.7	1.3	5.3	3.2	3.3	2.5	0.7	0.6	13.0	18.6	2.4	2.5	143
SPC삼립	KRW	52,500	0.6	6.2	12.1	3.6	-6.3	-15.3	4.4	5.0	6.2	4.4	3.8	0.8	0.8	20.0	13.9	3.2	3.2	308
신세계푸드	KRW	33,700	-0.3	-12.9	11.8	-6.3	-11.0	-12.7	-6.4	7.2	5.9	5.1	5.0	0.4	0.4	6.1	7.1	2.2	2.2	89
현대그린푸드	KRW	13,900	-0.9	-7.7	0.1	18.1	N/A	N/A	N/A	5.7	5.1	3.2	2.7	0.8	0.7	13.2	14.0	1.7	2.5	321
동원산업	KRW	36,300	0.0	0.8	11.7	29.2	18.1	25.4	-1.8	20.6	4.8	7.5	7.0	0.0	0.0	2.6	0.0	3.6	4.1	979

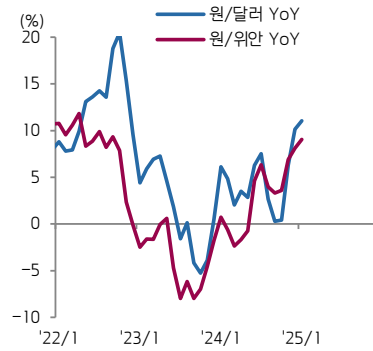
* 국내 기업의 주가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 주가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



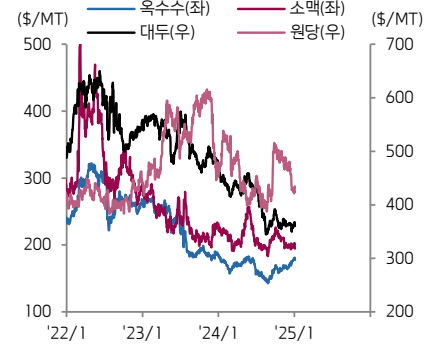
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



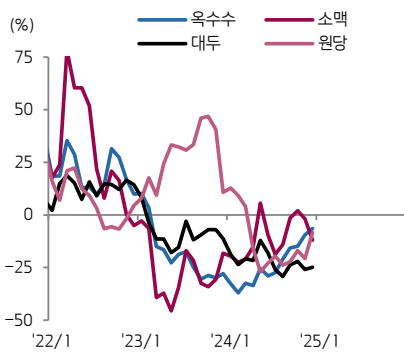
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



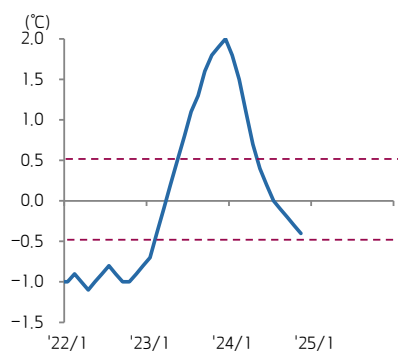
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



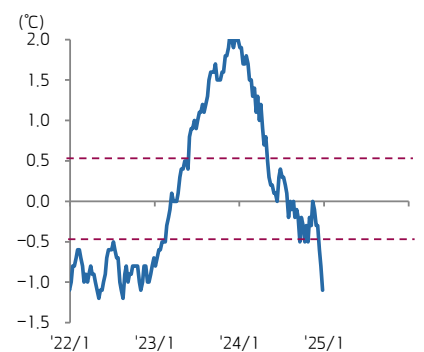
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



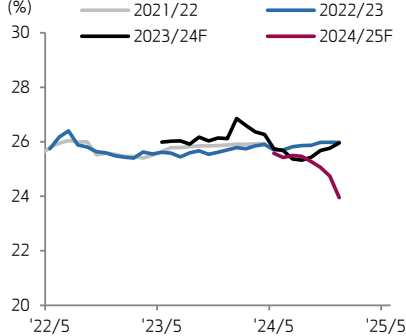
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



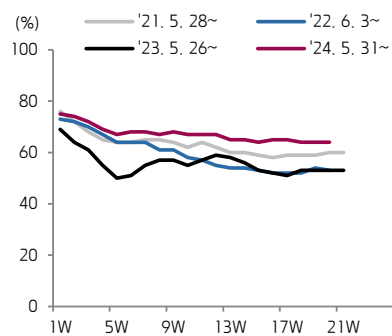
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



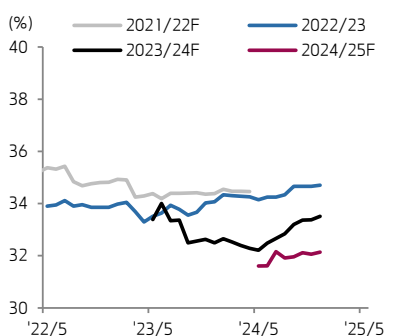
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



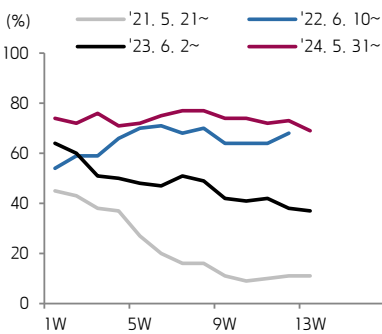
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



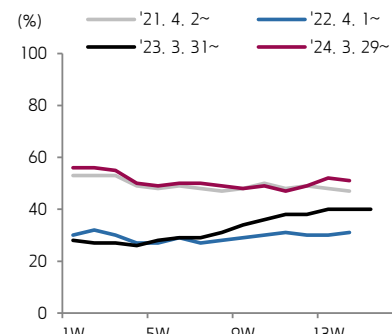
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



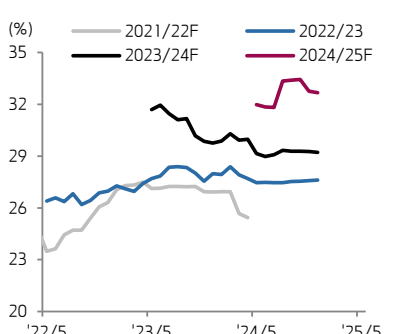
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



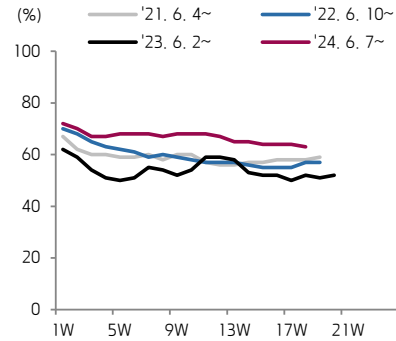
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



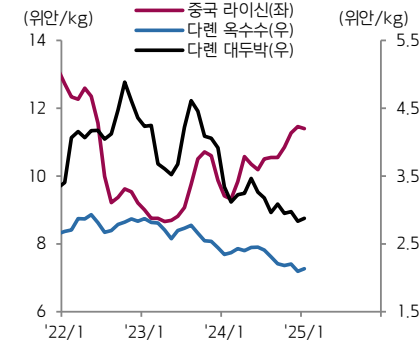
자료: USDA

13) 미국 대두 착황 추이



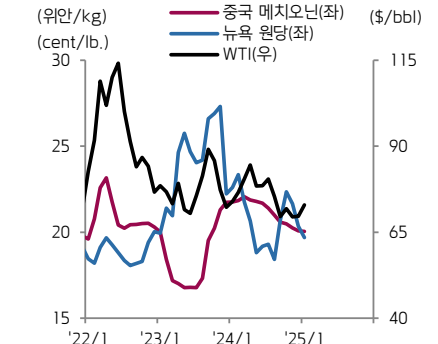
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



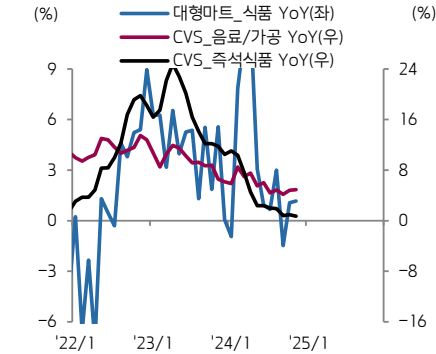
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



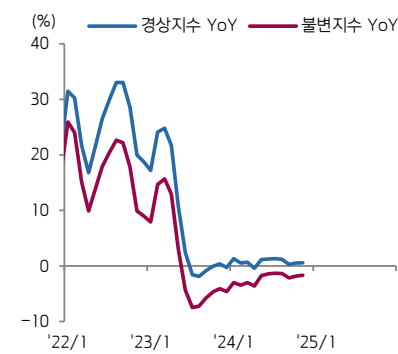
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



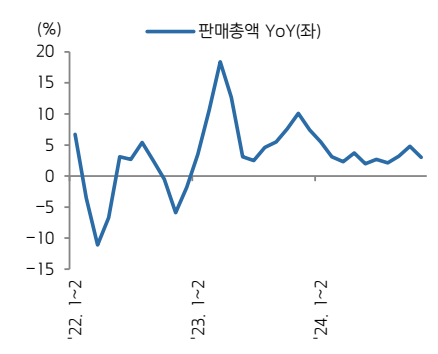
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



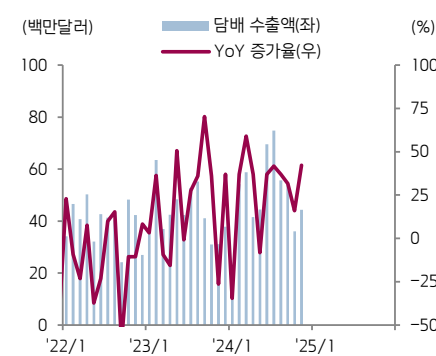
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



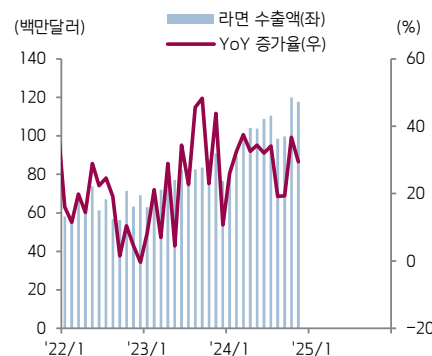
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



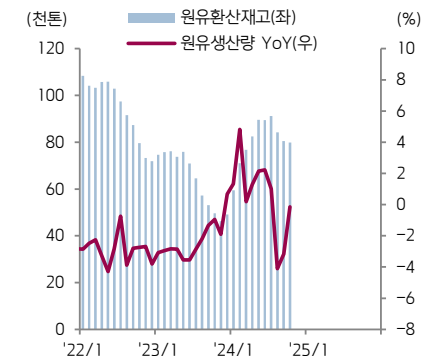
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



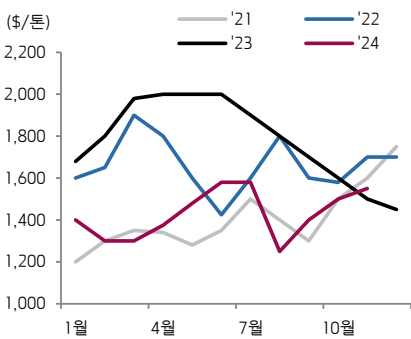
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



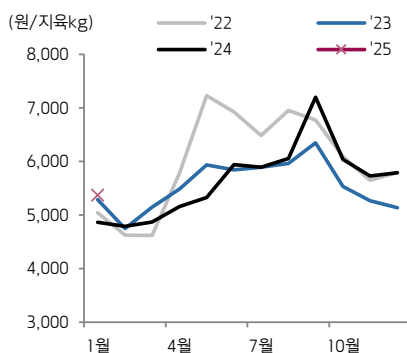
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



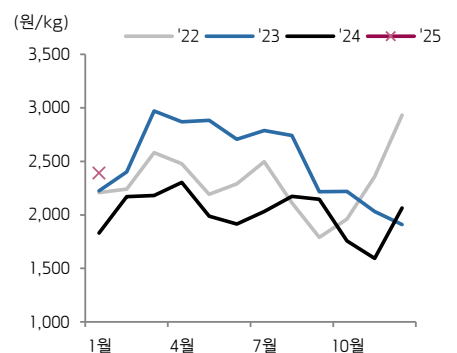
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 1월 3일 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.