

키움 음식료 Weekly (1/13)

Key News & Comments

★ 식품기업 올해 경영 키워드 '글로벌'..CJ-대상-풀무원 해외시장 확대 총력

url.kr/ttd13dZ

- 식품사 CEO "올해 내수 부진 계속될 것", 글로벌 확장으로 미래성장동력 확보 강조
- CJ제일제당은 유럽 헝가리와 미국 사우스다코타에 신규 공장 구축
- 대상은 김치 브랜드 증가를 중심으로 미국과 유럽 등 60여개국에 수출을 확대

★ 파리바게트, PSG에 이어 토트넘까지 파트너십 체결

url.kr/phwu19

- 토트넘과 파트너십으로 영국을 포함한 글로벌 시장의 브랜드 인지도 제고, 국내외 고객과 소통 강화
- 최근 런던에도 가맹점... 런던의 중심지 카나리 워프(Canary Wharf) 지역에 유럽 첫 가맹점 오픈
- 토트넘 핫스퍼 팀과 선수들을 모티브로 한 빵, 케이크, 디저트 등 다양한 제품과 굿즈를 출시 예정

★ 40살 앞둔 롯데월드푸드 베스트셀러 월드콘... '제로' 합류하나

url.kr/37ml2q

- 누적 판매 2조원 앞둔 빅브랜드... 롯데월드푸드, H&W 라인업 확장 중
- 대체당으로 제형을 구현하기 어려워 기존 '제로' 제과 제품들처럼 무설탕 제품으로 출시될 듯
- 아직은 확정된 것은 아니나, 사생산을 위해서 등록 절차 거친 것

★ 농심, 창립 60주년 기념 '농심라면' 재출시

url.kr/3gngcr4

- 소비자에게는 '형님 먼저, 아우 먼저'라는 광고로 잘 알려져
- 전통 국밥에서 느낄 수 있는 감칠맛에 각종 다진 양념으로 칼칼한 맛을 더해
- 포장 역시 출시 당시 디자인을 계승하여 과거 광고 카피를 현대적으로 재해석 할 예정

★ 오리온, 상큼한 딸기 품은 봄 한정판 3종 출시

url.kr/y8p89k

- 봄 제철 과일인 딸기를 담은 '초코파이情 딸기', '딸기송이', '오!딸기' 등 봄 한정판 3종을 출시
- 각 계절, 밸런타인데이, 크리스마스 등 시즌과 테마에 맞춰 한정판 제품 출시 지속
- '딸기', '수박', '멜론' 등 제철 과일 콘셉트의 한정 제품들은 특별한 맛과 비주얼로 매해 큰 화제

★ 롯데칠성, 초경량 아이시스 마트에서도 판매... '채널 확대'

url.kr/wuwtw8

- 온라인 채널에서만 판매해 온 초경량 아이시스를 1월부터 대형마트 등 오프라인 매장에서도 판매
- 플라스틱 사용을 줄이기 위해 용기 중량을 낮춰... 버릴 때는 손쉽게 구겨 재활용
- 국내 최초로 먹는 샘물에 질소 충전 기술을 적용해 내부 압력으로 패키지 안정성을 유지

Currency & Commodity

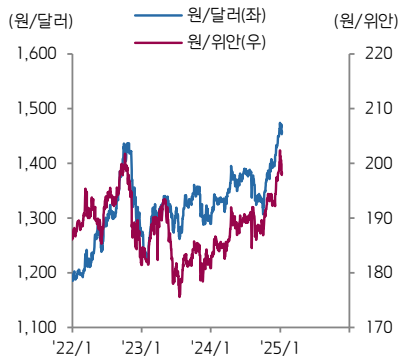
구분	단위	현재가 1/10	Price Change(%)							구분	단위	현재가 1/10	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,472	0.8	0.2	2.7	8.6	6.4	11.5	-0.0	원/위안	KRW/CNY	199	0.3	-0.5	1.1	4.4	4.9	8.3	-1.1
옥수수	USD/bu.	471	3.2	4.4	4.8	12.4	18.9	2.4	2.6	중국 옥수수	CNY/MT	2,160	0.1	1.2	2.4	-1.3	-10.6	-8.4	3.0
소맥	USD/bu.	531	-0.6	0.3	-5.5	-12.1	-5.5	-13.1	-3.8	중국 대두	CNY/MT	3,837	0.5	0.3	-0.3	-3.1	-16.9	-19.8	0.2
대두	USD/bu.	1,025	2.6	3.4	3.1	1.0	-7.9	-17.1	2.7	중국 대두박	CNY/MT	2,910	1.0	1.6	1.6	-2.8	-8.1	-13.2	1.6
원당	USD/lb.	19.2	0.6	-2.2	-8.7	-13.3	-3.0	-10.2	-0.2	중국 돈육	CNY/kg	22.3	N/A	0.4	-2.8	-10.4	-5.1	12.8	0.4
커피	USD/lb.	324	1.7	1.6	-3.1	27.1	33.0	78.8	1.3	중국 라이신	CNY/kg	11.3	0.0	-0.9	-1.7	5.1	7.1	20.2	-0.9
코코아	USD/MT	10,570	-3.3	-5.9	0.1	40.4	31.0	151.3	-9.5	중국 메치오닌	CNY/kg	20.1	0.0	0.0	-0.5	-2.2	-6.3	-8.0	0.0
미국 지옥	USD/lb.	83	0.9	2.2	-2.4	7.3	-2.5	14.5	1.5	중국 트립토판	CNY/kg	55.5	0.0	0.0	0.0	0.0	-6.7	-27.5	0.0
말레이시아 팜유	USD/MT	1,014	2.3	1.0	-9.7	-0.9	19.9	23.0	-6.7	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	5,463	0.6	-0.1	-8.8	-7.0	-11.0	16.3	1.8
알루미늄	USD/MT	2,575	1.5	3.6	-0.4	0.5	5.1	16.4	1.5	국내 육계(大)	KRW/kg	2,290	-4.2	-4.2	27.9	21.2	15.1	27.9	-4.2

Company

구분	단위	현재가 1/10	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	109,000	1.6	3.1	-5.1	6.7	24.6	24.7	1.8	13.0	12.6	8.7	8.0	1.3	1.3	11.3	11.4	5.1	5.3	9,269
BAT	GBP	2,966	-0.8	-0.2	-0.1	10.8	18.3	26.3	3.0	8.2	7.9	7.9	7.8	1.2	1.2	14.7	14.9	8.0	8.2	79,953
JT	JPY	3,945	-0.5	-3.3	-5.5	-8.7	-9.7	4.2	-3.3	14.0	12.9	9.2	8.7	1.7	1.7	13.0	13.6	5.0	5.4	50,016
PM	USD	117.2	-3.9	-3.3	-7.8	-2.5	10.6	23.0	-2.7	18.0	16.5	14.4	13.4	N/A	N/A	N/A	N/A	4.5	4.7	182,149
오리온	KRW	101,100	-1.1	-1.7	-3.8	2.1	9.9	-13.4	-1.3	10.1	9.3	4.4	3.7	1.2	1.1	13.0	12.7	1.7	1.8	2,711
롯데월드푸드	KRW	106,500	-0.9	-2.7	-6.1	-25.3	-37.4	-19.4	-4.6	8.9	7.8	4.6	4.2	0.5	0.4	5.4	5.9	3.1	3.3	682
WantWant	HKD	4.44	-1.6	-2.0	-0.9	-20.0	-6.9	-3.9	-2.6	12.6	11.7	7.4	7.3	3.0	2.8	24.6	24.7	5.3	6.3	6,733
Calbee	JPY	3,038	-0.4	-3.6	-6.6	-10.0	-4.2	2.3	-3.6	19.3	19.4	9.9	9.3	2.0	1.9	11.0	10.0	1.8	2.0	2,579
Mondelez	USD	56.3	-3.5	-5.5	-10.2	-20.4	-13.9	-23.1	-5.8	16.2	16.7	12.5	12.8	2.7	2.5	16.5	15.8	3.1	3.4	75,217
PepsiCo	USD	143	-2.7	-5.0	-10.2	-18.4	-14.3	-14.7	-6.2	17.5	16.6	13.1	12.5	9.4	8.1	56.1	52.3	3.7	4.0	195,701
CJ제일제당	KRW	247,000	-1.4	-1.8	-8.2	-11.9	-33.3	-16.3	-3.3	8.3	6.9	5.6	5.4	0.5	0.5	6.6	7.4	2.3	2.5	2,522
Ajinomoto	JPY	6,400	-0.0	-0.8	-1.4	10.0	2.9	10.2	-0.8	34.6	32.4	16.5	14.8	4.3	4.0	12.1	12.3	1.2	1.3	20,623
Meihua	CNY	9.44	-1.5	-4.0	-12.5	-6.7	-9.6	-6.8	-5.9	9.1	8.0	N/A	N/A	1.7	1.5	18.8	18.7	4.6	5.0	3,673
Evonik	EUR	16.4	0.0	-2.0	-7.3	-22.1	-13.5	-5.5	-2.2	10.4	9.9	5.4	5.1	0.9	0.8	7.6	8.1	7.2	7.3	7,811
농심	KRW	368,500	-0.8	-3.3	-0.3	-3.5	-17.7	-4.0	-1.5	13.3	12.1	4.9	4.2	0.8	0.8	6.7	6.9	1.4	1.4	1,520
삼양식품	KRW	750,000	1.4	1.2	9.2	37.6	26.5	258.0	-2.0	21.6	17.6	14.9	11.9	6.9	5.1	38.1	33.4	0.4	0.5	3,832
Nissin Food H	JPY	3,571	-0.7	-6.6	-8.8	-13.1	-16.2	-30.7	-6.6	19.2	18.8	10.1	9.8	2.3	2.1	12.5	11.5	1.9	2.1	6,850
Toyo Suisan	JPY	10,650	0.7	-1.0	1.2	15.7	9.0	33.1	-1.0	22.0	17.0	12.3	10.1	2.5	2.2	12.0	13.4	1.3	1.8	7,486
Tingyi	HKD	11.0	-2.1	9.8	6.2	-11.8	10.5	31.0	8.3	16.3	14.8	7.5	7.1	4.0	3.8	24.8	26.7	6.1	6.8	7,930
UPCH	HKD	7.78	-1.8	1.7	5.0	-1.4	11.5	44.1	-0.4	16.8	15.4	8.8	8.1	2.3	2.3	13.9	15.0	6.1	6.6	4,316
오뚜기	KRW	389,000	-1.6	-0.1	-5.1	-5.6	-10.1	-4.4	-1.6	9.1	8.6	3.8	3.7	0.7	0.6	8.7	8.6	2.3	2.3	1,057
Nestle	CHF	74	-1.4	-0.9	-1.1	-11.9	-21.8	-24.2	-1.1	16.1	16.3	13.5	13.8	5.6	5.1	33.9	32.4	4.1	4.1	211,658
Kraft&Heinz	USD	28.5	-3.9	-7.3	-9.6	-19.1	-11.1	-24.3	-7.2	9.5	9.3	8.4	8.4	0.7	0.7	7.4	7.5	5.6	5.7	34,474
Kikkoman	JPY	1,621	-0.7	-8.1	-6.9	-3.3	-17.0	-14.8	-8.1	29.1	24.7	16.5	14.5	3.5	2.9	12.4	12.3	1.2	1.4	9,958
NH Foods	JPY	4,875	-0.6	-4.3	-4.8	-7.3	0.1	-0.2	-4.3	17.6	17.8	8.4	8.5	1.0	0.9	5.7	5.2	2.3	2.9	3,182
대상	KRW	19,000	0.3	-1.0	-7.5	-6.2	-27.2	0.9	-1.0	7.7	6.4	4.3	3.8	0.5	0.5	6.6	7.5	4.2	4.2	447
동원F&B	KRW	29,850	-1.2	-1.0	-6.4	-8.9	-31.4	-5.4	-3.9	4.6	4.5	3.4	3.0	0.5	0.5	12.2	11.4	2.8	2.8	391
풀무원	KRW	11,290	2.7	4.5	2.3	4.9	-22.3	9.1	5.5	13.9	8.4	6.6	5.9	1.2	1.0	9.2	13.3	0.9	0.9	292
롯데칠성	KRW	110,100	-1.0	-2.1	-8.9	-12.8	-13.3	-19.5	-1.7	10.8	7.4	6.1	5.4	0.7	0.7	6.8	9.4	3.1	3.2	693
무학	KRW	6,350	-0.6	0.6	-6.8	10.8	5.5	25.0	0.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	123
하이트진로	KRW	19,710	0.6	0.6	-7.5	-2.2	-3.6	-9.6	1.0	11.5	10.9	5.6	5.2	1.2	1.1	10.9	10.9	4.8	4.9	938
동서	KRW	24,050	0.0	-10.1	-19.6	25.9	25.6	39.4	-12.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,626
남양유업	KRW	61,400	0.7	1.8	-0.3	6.4	10.4	5.7	4.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	283
매일유업	KRW	34,700	0.4	-1.1	-1.6	-10.7	-16.3	-14.8	-0.1	5.4	5.4	2.4	2.3	0.5	0.5	10.2	9.3	3.5	3.5	185
빙그레	KRW	81,300	2.9	-0.1	9.4	30.7	-5.7	49.2	-0.1	8.3	7.5	3.5	2.8	1.1	1.0	14.4	14.5	3.2	3.2	543
CJ프레시웨이	KRW	19,370	-1.9	9.5	13.5	5.6	-4.6	-21.3	10.9	5.8	3.5	3.4	2.6	0.7	0.6	13.0	18.6	2.2	2.3	156
SPC삼립	KRW	50,800	0.0	-3.2	3.5	1.0	-9.1	-18.1	1.0	5.1	6.9	4.3	4.1	0.8	0.7	18.8	12.4	3.4	3.5	297
신세계푸드	KRW	34,450	-1.9	2.2	9.7	-2.0	-10.6	-10.5	-4.3	7.4	6.0	5.2	5.0	0.4	0.4	6.1	7.1	2.2	2.2	90
현대그린푸드	KRW	14,760	2.9	6.2	-0.3	25.4	N/A	N/A	N/A	6.0	5.4	3.4	2.9	0.8	0.7	13.2	14.0	1.6	2.4	339
동원산업	KRW	34,800	2.1	-4.1	-0.2	17.8	10.8	21.3	-5.8	19.7	4.6	7.5	6.9	0.0	0.0	2.6	0.0	3.7	4.3	935

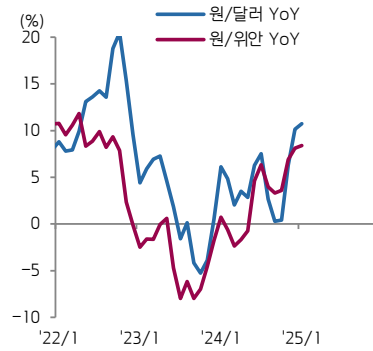
* 국내 기업의 추가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 추가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



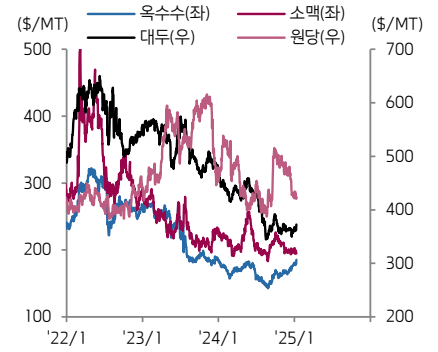
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



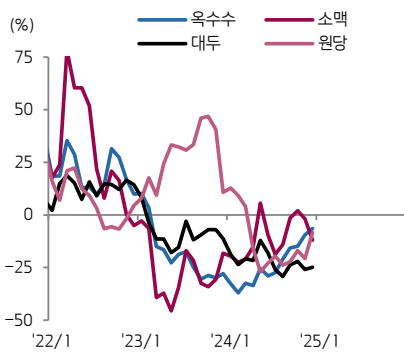
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



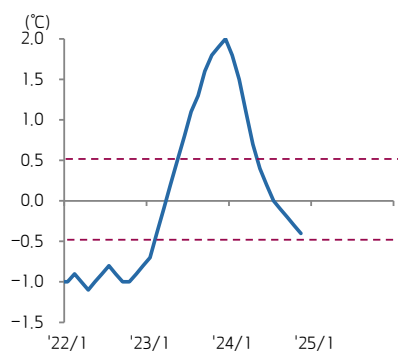
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



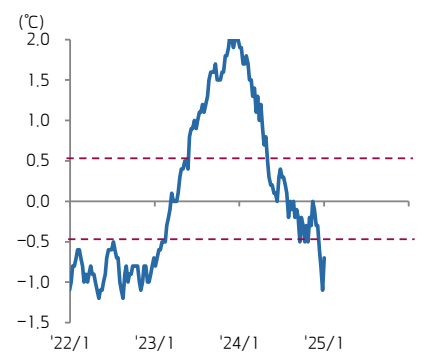
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



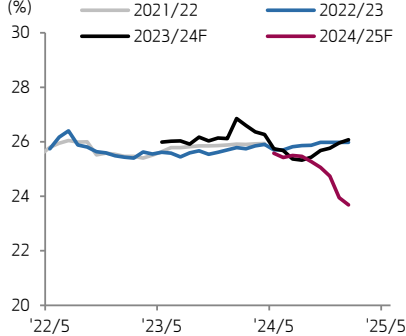
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



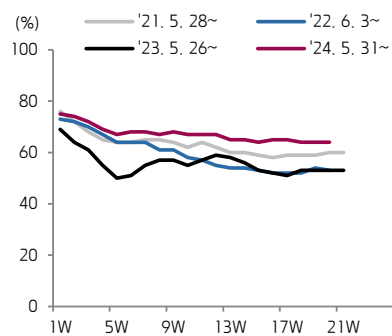
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



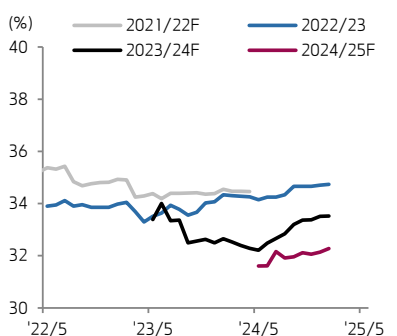
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



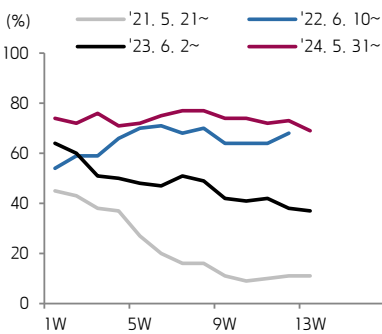
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



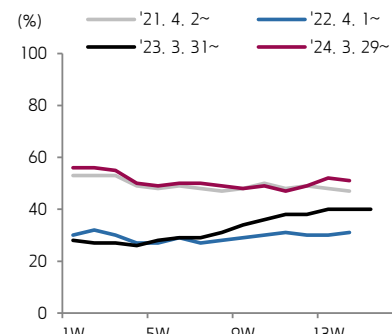
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



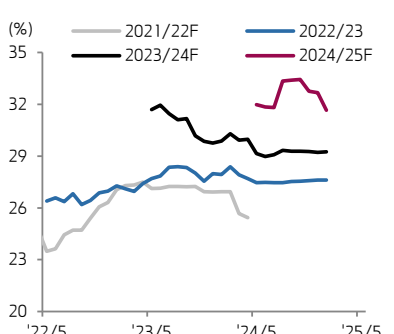
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



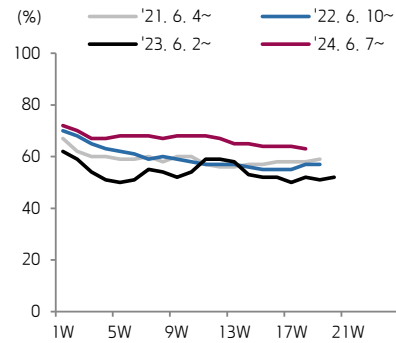
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



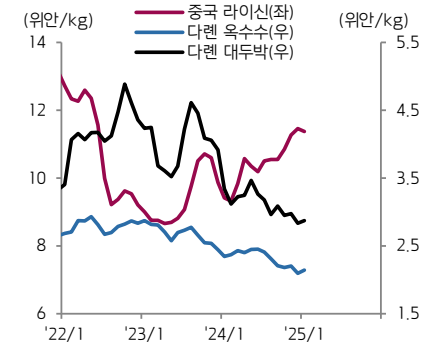
자료: USDA

13) 미국 대두 착황 추이



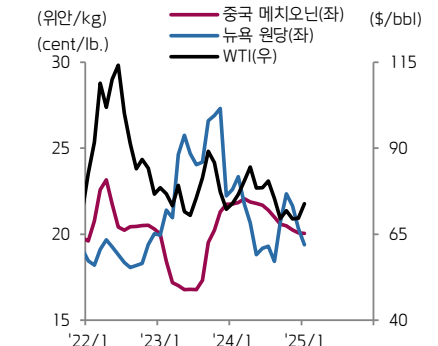
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



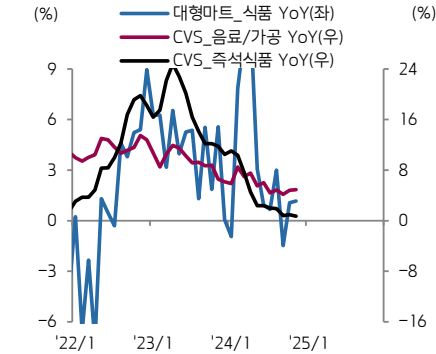
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



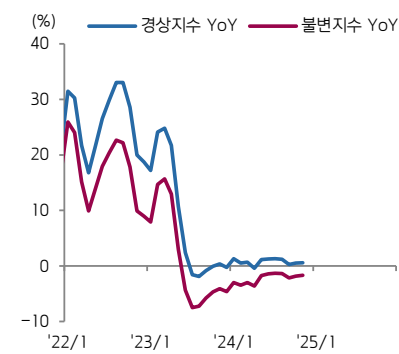
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



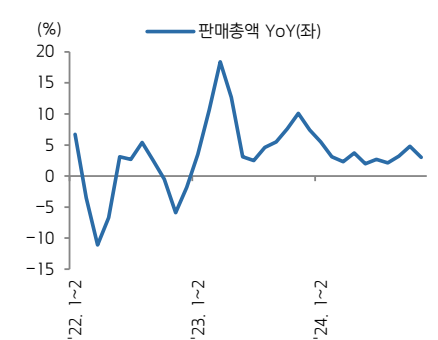
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



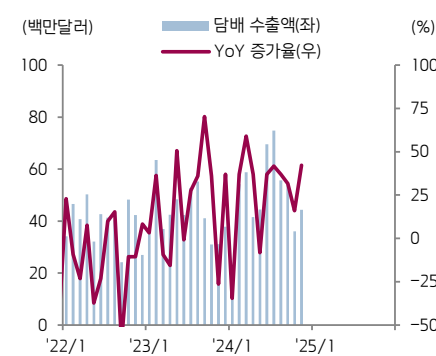
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



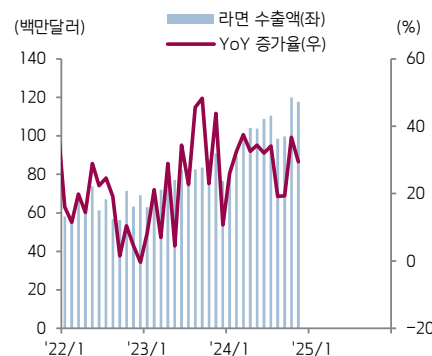
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



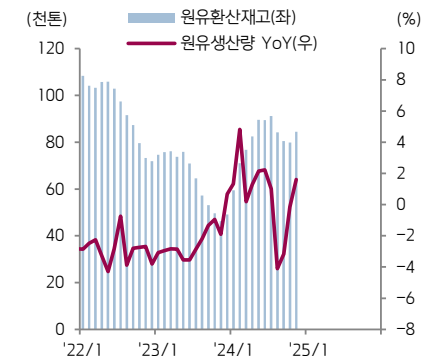
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



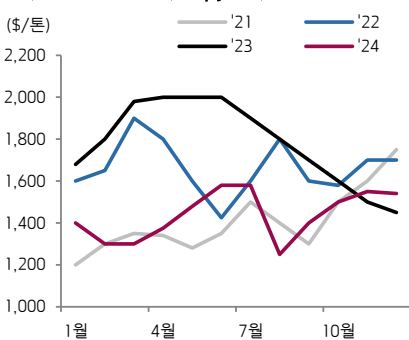
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



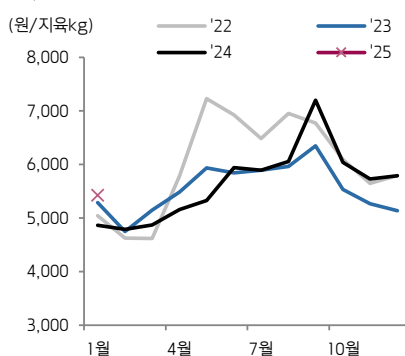
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



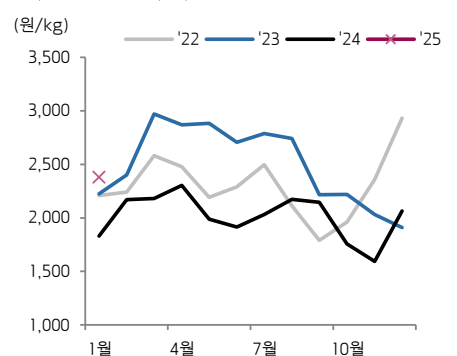
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 1월 10일 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.