

키움 음식료 Weekly (3/24)

Key News & Comments

★ 신라면 이어 진라면도 가격 인상... '불닭' 삼양식품 "검토 안 해"

iii.ad/f67bhdh

- 오투기, 진라면 등 가격 7.5% 인상.. 농심도 라면 및 스낵류 7.2% 올라
- 환율 상승과 원자재 가격 인상 영향.. 삼양식품은 가격 인상 검토 無
- 전체 매출의 80% 이상이 해외에서 발생하는 만큼 환율 상승 수혜로 가격 정책 유연화

★ 3분 카레도 오르다...오투기 평균 13.6% 가격 인상

iii.ad/6fa398

- 다음 달 1일부터 편의점에서 판매되는 3분 카레와 짜장 가격을 약 13.6% 인상
- 오투기는 지난달 말부터 대형마트 납품 중인 후추와 식초, 물엿 등의 가격도 올러
- 원료와 원부자재 가격이 인상된 부분으로 인해 어쩔 수 없이 가격 인상을 진행했다고 설명

★ 작년엔 폭우, 올해는 가뭄? 코코아 중간작황 40% 감소할 것

iii.ad/91d484

- 코트디부아르에 가뭄이 들면서 코코아 중간 작황이 40% 이상 감소할 것이라고 전망
- 중간 코코아 수확 기간 동안 안정적인 강우가 필요하지만 지난 해부터 가뭄에 시달려
- 코코아 가격에 대한 상승 압박으로 작용할 우려

★ 원가를 하락 속에 가격 올린 식품업체...이유보니

iii.ad/4be916

- 지난해 전년 대비 제일제당과 롯데웰푸드, 빙그레는 원가를 하락
- 그러나 각 업체들은 원가 하락 속 인상도 얼마든지 이유에 따라 가능하다는 입장
- 이는 기업 원가율과 소비자 가격 전가 사이에 일대일 대응 관계가 성립하지 않기 때문

★ 농심 신라면 통바, 동남아 공략 속도

iii.ad/3b84c9

- 농심이 신라면 통바를 통해 동남아 시장 영토 확장을 가속화
- 말레이시아 1위 온라인 플랫폼 틱톡이 운영하는 틱톡샵에 브랜드샵 오픈하고 판매 본격화
- 말레이시아 인기 가수를 엠버서더로 선정해 마케팅 활동 전개하고 인지도 높여가기로

★ 트럼프 관세 부과에...캔 재료 알루미늄 20% 급등

iii.ad/c27ad6

- 트럼프의 관세 영향으로 캔의 원재료인 알루미늄의 t당 가격이 1년 새 20% 급등
- 보크사이트 생산 감소 영향이 더해지면서 가격 상승 압박 거세져
- 이에 따라 주류업계는 교환율까지 겹쳐 원가 부담이 커졌다고 고통 호소

Currency & Commodity

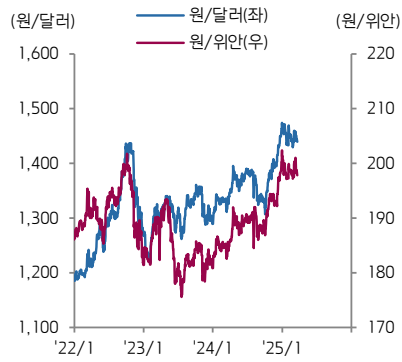
구분	단위	현재가 3/21	Price Change(%)							구분	단위	현재가 3/21	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,467	0.0	1.0	2.3	1.1	9.9	10.9	-0.4	원/위안	KRW/CNY	202	0.1	0.5	2.0	1.5	6.6	10.0	0.2
옥수수	USD/bu.	464	-1.0	1.3	-5.5	4.0	15.6	5.3	1.3	중국 옥수수	CNY/MT	2,292	0.4	-0.5	6.7	11.0	7.3	-4.8	9.3
소맥	USD/bu.	558	0.2	0.2	-5.4	4.7	-1.8	2.1	1.2	중국 대두	CNY/MT	3,883	0.1	-3.1	-4.3	3.1	-7.7	-17.5	1.4
대두	USD/bu.	1,010	-0.3	-0.6	-2.9	3.6	-0.2	-16.7	1.2	중국 대두박	CNY/MT	2,853	-0.4	-1.9	-20.2	0.8	-8.0	-14.7	-0.3
원당	USD/lb.	19.7	-1.4	2.8	-7.5	1.1	-13.0	-10.6	2.4	중국 돈육	CNY/kg	20.9	N/A	-0.5	-3.7	-8.1	-19.8	5.9	-6.3
커피	USD/lb.	391	-0.2	3.8	-2.1	20.4	56.1	110.8	22.4	중국 라이신	CNY/kg	8.8	0.0	0.0	-8.3	-23.5	-16.6	-13.7	-22.8
코코아	USD/MT	7,765	-3.8	-1.3	-13.1	-35.0	1.4	-9.3	-33.5	중국 메치오닌	CNY/kg	21.8	0.0	1.2	1.2	8.5	6.1	-1.6	8.5
미국 지옥	USD/lb.	86	0.7	-0.6	-1.8	0.2	4.7	1.4	5.9	중국 트립토판	CNY/kg	53.5	0.0	0.0	-5.3	-3.6	-7.0	-27.2	-3.6
말레이시아 팜유	USD/MT	1,052	-0.3	1.5	-2.0	-3.6	7.4	15.7	-3.2	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	5,465	0.4	-1.1	7.0	-5.1	-29.4	8.8	1.8
알루미늄	USD/MT	2,623	-1.5	-2.2	-2.6	4.4	5.7	15.4	3.4	국내 육계(大)	KRW/kg	2,490	0.0	8.7	31.7	19.1	13.7	4.2	4.2

Company

구분	단위	현재가	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만\$)
		3/21	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E	
KT&G	KRW	100,600	-1.5	5.9	-2.8	-8.5	-6.6	8.8	-6.1	11.7	11.0	7.4	6.8	1.2	1.1	11.2	11.4	5.7	5.8	8,381
BAT	GBP	3,162	0.2	-0.1	6.6	10.0	11.4	33.1	9.8	8.9	8.4	8.3	8.0	1.4	1.4	15.9	16.7	7.8	8.0	89,901
JT	JPY	4,060	0.2	4.5	8.9	-1.8	-2.6	2.1	-0.5	13.7	12.7	9.3	8.9	1.8	1.7	13.3	13.8	5.0	5.4	54,354
PM	USD	151.5	-0.6	-0.3	-1.9	22.4	25.1	66.7	25.9	21.2	19.3	16.2	14.9	N/A	N/A	N/A	N/A	3.7	3.8	235,530
오리온	KRW	121,900	2.1	10.4	12.1	15.8	32.4	34.3	19.0	10.7	9.9	4.6	3.7	1.3	1.2	13.0	12.6	1.7	1.7	3,289
롯데월드푸드	KRW	123,400	-0.3	4.6	6.7	7.1	-13.2	2.0	10.6	10.9	8.5	5.2	4.5	0.5	0.5	4.9	6.1	2.7	2.7	795
WantWant	HKD	5.02	-1.0	-1.2	6.4	11.3	2.7	8.4	10.1	13.1	12.7	8.2	8.0	3.2	2.9	24.7	24.6	5.6	5.9	7,622
Calbee	JPY	2,928	-0.5	2.4	2.7	-6.6	-13.7	-15.7	-7.0	18.2	18.4	9.6	9.1	1.8	1.7	10.2	9.5	2.1	2.1	2,625
Mondelez	USD	64.5	0.9	0.3	-0.2	8.8	-13.5	-10.9	8.0	22.2	20.0	15.3	14.2	3.1	2.9	14.6	16.4	2.9	3.2	83,445
PepsiCo	USD	145	-1.2	-2.1	-5.2	-3.9	-15.5	-15.4	-4.3	17.6	16.5	12.8	12.2	9.5	8.1	56.9	52.7	3.9	4.1	199,485
CJ제일제당	KRW	268,500	1.1	7.2	7.6	1.5	-14.9	-7.3	5.1	8.2	7.0	5.5	5.1	0.6	0.5	6.9	7.8	2.3	2.3	2,759
Ajinomoto	JPY	6,063	-0.9	0.0	2.5	-5.4	12.0	10.6	-6.0	30.8	25.1	14.0	12.6	3.8	3.7	12.2	14.8	1.4	1.6	20,630
Meihua	CNY	10.30	0.5	4.3	11.7	-2.8	8.1	0.9	2.7	9.2	8.5	N/A	N/A	1.8	1.6	19.4	18.6	6.2	6.4	4,052
Evonik	EUR	21.1	0.0	-3.2	11.8	27.9	3.6	17.5	26.0	13.0	11.5	6.0	5.7	1.1	1.0	8.1	9.1	5.6	5.7	10,627
농심	KRW	428,000	0.4	11.7	21.1	11.0	11.9	17.9	14.4	14.6	13.2	5.6	4.9	0.9	0.9	6.6	7.1	1.2	1.2	1,777
삼양식품	KRW	917,000	1.0	0.0	2.5	17.1	71.4	375.1	19.9	19.8	15.7	13.5	10.3	6.0	4.4	35.6	32.4	0.4	0.4	4,715
Nissin Food H	JPY	3,194	-1.2	1.6	9.1	-15.6	-19.8	-26.1	-16.5	17.6	16.4	9.4	8.7	1.9	1.8	11.0	11.6	2.2	2.4	6,469
Toyo Suisan	JPY	9,525	-0.3	5.4	5.1	-11.9	2.2	-2.4	-11.5	15.2	14.9	8.8	8.5	2.0	1.9	13.5	13.1	2.0	2.2	7,070
Tingyi	HKD	12.9	0.2	1.9	10.1	26.8	17.1	43.5	27.3	16.9	15.4	8.1	7.6	4.5	4.3	26.6	28.4	5.9	6.5	9,336
UPCH	HKD	9.06	-0.5	0.0	11.2	15.3	26.0	60.9	16.0	17.4	15.9	8.9	8.2	2.6	2.5	15.7	16.9	5.8	6.4	5,034
오뚜기	KRW	426,500	0.7	8.1	8.0	4.9	0.5	8.7	7.8	10.2	9.7	4.2	4.1	0.7	0.7	8.0	7.9	2.1	2.1	1,167
Nestle	CHF	92	0.5	2.8	7.7	23.8	10.6	-2.8	22.4	20.2	18.8	16.0	15.0	6.1	5.6	31.0	30.7	3.4	3.5	272,029
Kraft&Heinz	USD	29.5	-0.6	-2.3	-5.2	-3.1	-14.9	-17.7	-3.9	10.9	10.4	8.8	8.7	0.7	0.7	6.4	6.9	5.4	5.5	35,276
Kikkoman	JPY	1,495	-0.7	1.9	4.8	-14.1	-10.3	-25.1	-15.2	22.9	22.8	13.4	12.9	2.7	2.5	12.0	11.4	1.5	1.6	9,698
NH Foods	JPY	5,017	0.7	5.0	12.0	0.3	-6.6	-4.6	-1.5	19.2	15.6	8.9	7.9	1.0	0.9	5.0	6.0	2.7	2.9	3,328
대상	KRW	25,500	2.6	4.5	7.8	26.9	21.4	29.4	32.9	8.4	7.3	4.7	4.3	0.6	0.6	7.7	8.4	3.1	3.1	603
동원F&B	KRW	34,350	0.7	2.8	5.2	5.9	6.0	4.7	10.6	5.3	4.9	3.4	3.0	0.6	0.5	11.1	10.9	2.3	2.3	452
풀무원	KRW	16,450	-0.4	-4.1	3.8	48.3	51.8	55.6	53.7	14.0	9.7	6.5	6.3	1.8	1.7	13.0	18.8	0.7	0.6	428
롯데칠성	KRW	111,900	0.6	4.5	4.3	-3.1	-14.8	-12.6	-0.1	8.5	7.1	6.0	5.5	0.7	0.7	8.6	9.7	3.1	3.3	709
무학	KRW	6,760	-0.9	1.5	4.0	-0.3	9.7	31.3	7.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	131
하이트진로	KRW	19,740	1.3	2.4	1.7	-5.8	-3.0	-3.2	1.1	10.8	10.1	5.4	5.2	1.1	1.0	11.2	11.2	4.7	4.8	945
동서	KRW	26,700	-1.1	3.7	11.0	-4.3	43.2	52.3	-2.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,817
남양유업	KRW	71,900	1.3	-0.8	-6.1	23.3	26.4	20.4	22.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	316
매일유업	KRW	35,450	0.6	2.5	3.2	-0.7	-11.6	-11.5	2.0	5.4	5.1	2.3	1.7	0.5	0.4	9.3	9.0	3.4	3.4	190
빙그레	KRW	98,200	3.9	3.5	6.4	20.3	58.4	82.9	20.6	8.7	8.1	3.6	3.1	1.2	1.1	14.6	14.0	2.9	3.0	660
CJ프레시웨이	KRW	24,050	6.7	19.7	15.9	33.2	30.4	0.8	37.7	4.6	4.0	3.2	2.6	0.8	0.7	16.1	18.2	1.9	2.0	195
SPC삼립	KRW	53,200	-0.4	0.9	9.5	7.6	3.7	-5.8	5.8	7.6	6.7	4.1	3.9	0.8	0.8	12.0	12.6	3.3	3.5	313
신세계푸드	KRW	33,000	2.8	4.8	3.4	-14.7	-6.6	-12.2	-8.3	6.1	6.7	1.5	1.5	0.4	0.4	7.1	6.3	2.3	2.3	87
현대그린푸드	KRW	14,320	-0.4	5.6	-1.1	-4.9	N/A	N/A	N/A	5.0	4.9	2.5	1.9	0.7	0.6	13.7	12.7	2.8	3.0	324
동원산업	KRW	38,000	0.5	5.0	3.3	5.6	32.7	7.5	2.8	4.0	3.7	7.3	7.2	0.0	0.0	13.5	0.0	3.4	3.9	1,028

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

1) 주요 환율 추이



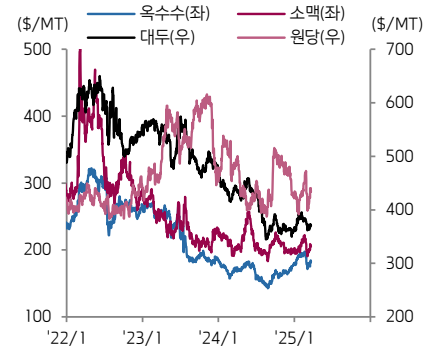
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



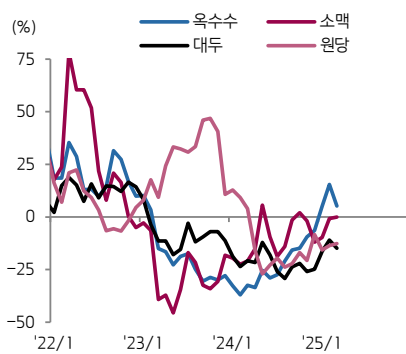
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



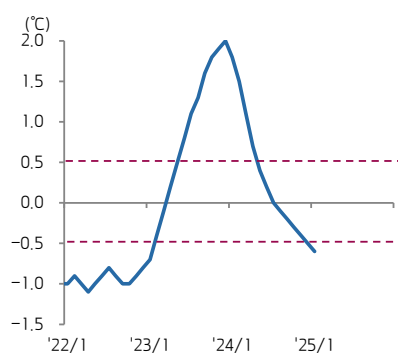
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



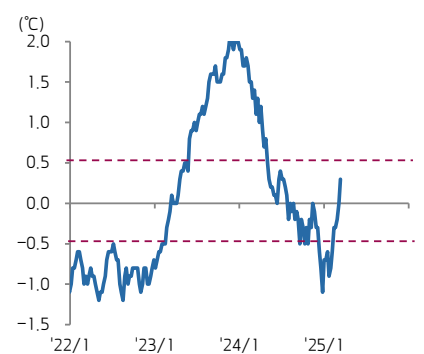
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



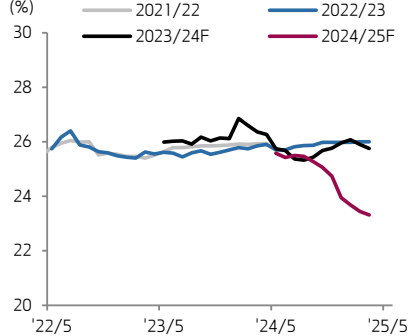
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



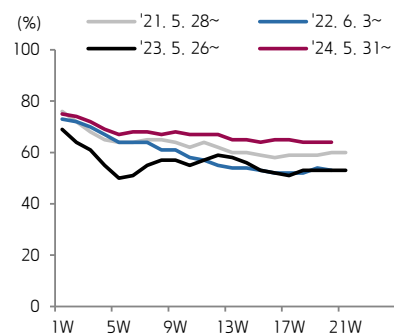
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



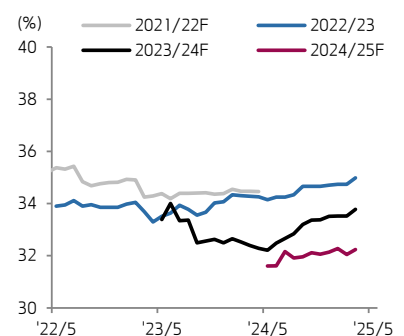
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



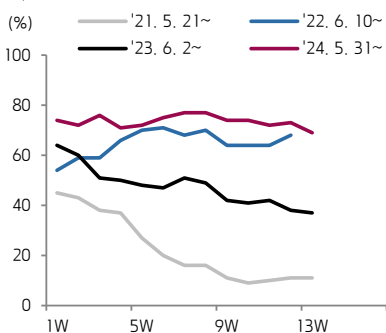
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



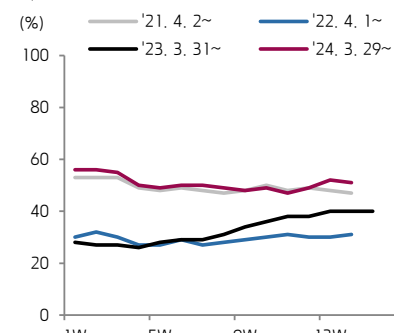
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



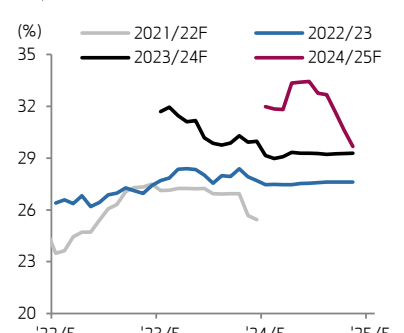
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



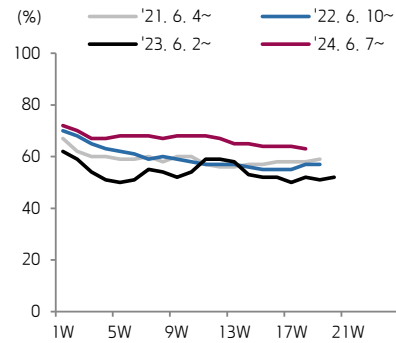
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



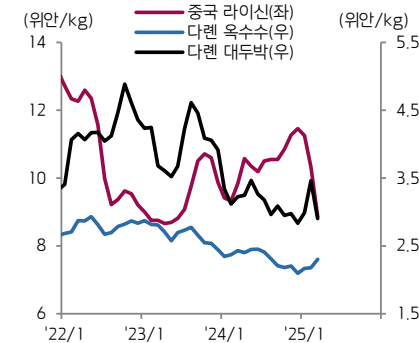
자료: USDA

13) 미국 대두 착황 추이



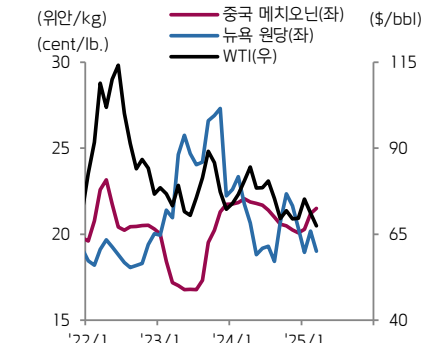
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



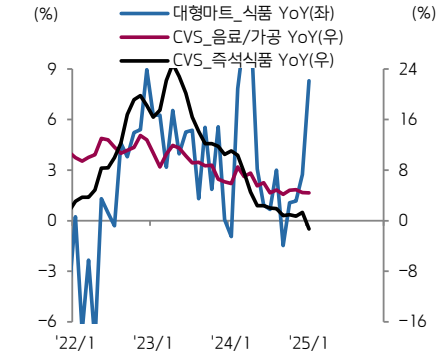
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



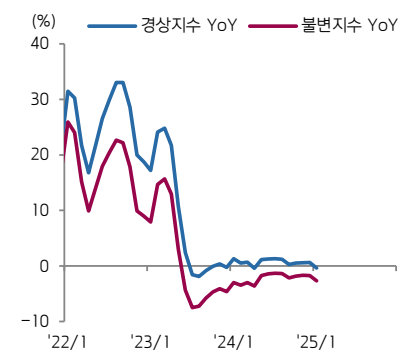
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



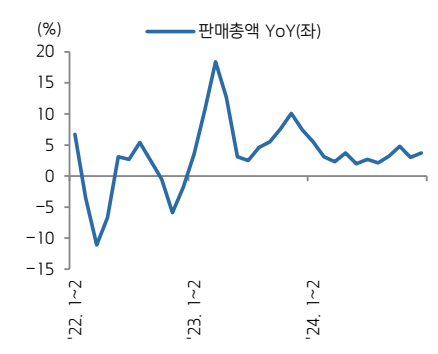
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



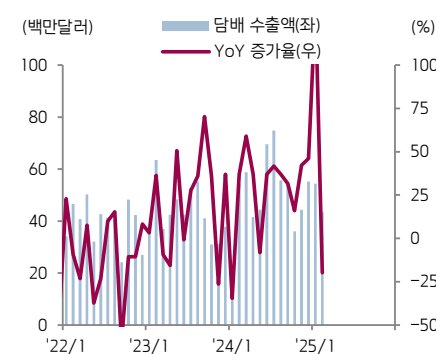
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



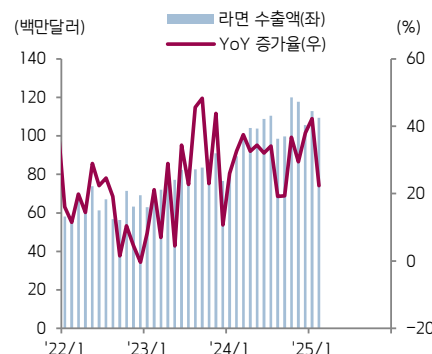
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



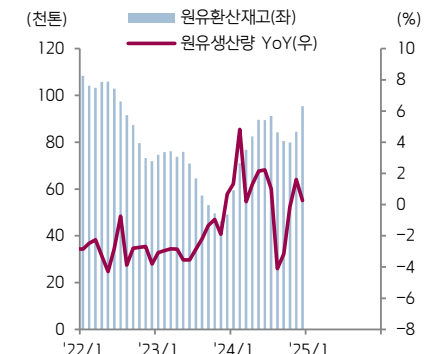
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



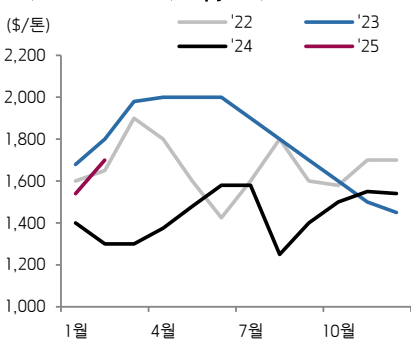
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



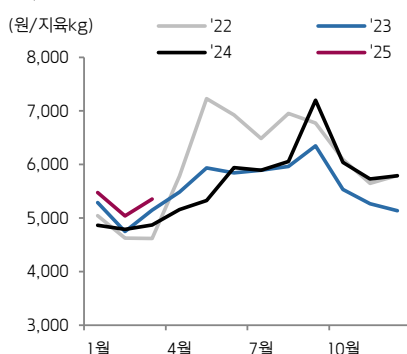
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



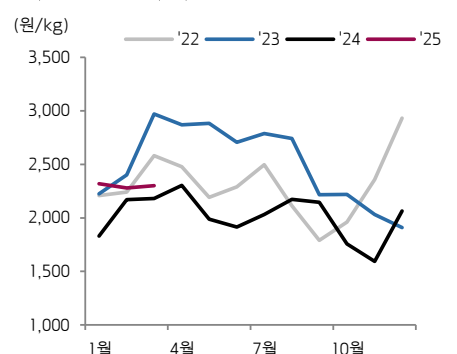
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 3월 21일 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.