

Key News & Comments

★ "카카오, 피크 찍었다"...초콜릿업체, 하락에 베행

iii.ad/f05dca

- 지난해 고공 행진하던 카카오 선물 가격이 올해 급등 및 투기 과열로 35% 하락
- 글로벌 초콜릿 제조사들도 카카오 강세장이 끝났다고 보고 선물 헤지 비중 잇달아 축소
- 이상기후에 따른 공급 부족 등 근본적인 문제가 해결되지 않았다는 시각도

★ 설량값 급락...제동 걸린 '슈거플레이션'

iii.ad/22de92

- 주요 생산지 작황 개선과 국제 원유가격 하락 영향으로 23년 말 대비 가격 35% 하락
- 브라질 중남부의 4월 생산량 +15~20%YoY 증가, 인도도 늘어난 강수량으로 풍작 전망
- 관세 전쟁으로 원유 가격이 하락하며 사탕수수 수요 감소가 가격 하락을 압박

★ 원재료-환율 부담 계속...가격 인상에도 어두운 식품업체 실적 전망

iii.ad/811833

- 가격 인상까지 단행했지만, 원재료 가격 인상과 환율 변동 압박으로 어두운 실적 전망
- 통상 2~3개월의 유통 재고 리드 타임으로 인해 가격 인상 효과는 2분기부터 반영
- 업체들은 압박 속에서도 소비자 부담 최소화를 위해 인상폭과 품목을 최소화했다는 입장

★ KT&G, '카자흐스탄 신공장' 준공...글로벌 사업 경쟁력 키운다

iii.ad/5b0643

- 카자흐스탄에 위치한 5.2만 제곱미터 규모의 신공장 준공식을 22일 개최
- 총 3개의 생산 라인을 갖추고 연간 45억 개의비의 담배를 생산할 수 있다고 밝혀
- 내년 준공 인도네시아 공장까지 유라시아 공력에 활용해 27년 해외 매출 비중 50% 이상 목표

★ CJ프레시웨이, 자회사 프레스리원 합병 '경영 효율화'

iii.ad/28bf5f

- CJ프레시웨이가 식품 및 식자재 기업인 프레스리원을 합병
- 회사는 비효율 사업구조를 재편하는 중 경영 효율성 증대를 기대할 수 있다고 설명
- 온라인 배송 등의 변화에 적응하고 외식 경기 침체를 극복해 식자재 유통 시장 산업화 목표

★ 무설탕·무당류 브랜드 '제로' 인기... 누적매출 1000억원 돌파

iii.ad/5a8d35

- 22년 5월 출시된 제로 브랜드가 매년 지속 성장을 거쳐 누적 매출 1,000억 원을 돌파
- 지난해 10월 출시된 '제로 초코파이' 등은 50일 만에 600만 봉 판매
- 제로 브랜드 제품의 수출도 고공 행진하며 브랜드 파워 제고

Currency & Commodity

구분	단위	현재가 4/25	Price Change(%)							구분	단위	현재가 4/25	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,440	0.5	1.1	-1.6	0.6	3.6	4.7	-2.2	원/위안	KRW/CNY	197	0.4	1.1	-2.5	-0.2	1.3	4.2	-2.1
옥수수	USD/bu.	479	0.3	-0.7	4.6	-1.6	15.3	8.6	4.4	중국 옥수수	CNY/MT	2,291	0.1	1.8	1.1	4.7	5.1	-3.9	9.3
소맥	USD/bu.	530	0.1	-3.4	-2.4	-2.6	-6.9	-12.0	-3.9	중국 대두	CNY/MT	4,184	-1.2	1.9	7.9	5.7	7.5	-10.4	9.3
대두	USD/bu.	1,050	-0.3	1.3	4.8	-0.6	6.3	-9.7	5.2	중국 대두박	CNY/MT	2,895	-2.9	-0.5	2.4	-8.3	0.7	-11.3	1.1
원당	USD/lb.	18.2	1.5	1.4	-6.8	-4.4	-17.9	-6.7	-5.6	중국 돈육	CNY/kg	20.9	N/A	0.3	-0.0	-7.1	-14.1	4.1	-6.3
커피	USD/lb.	408	0.1	8.7	2.4	17.5	64.4	76.0	27.7	중국 라이신	CNY/kg	8.5	0.0	0.0	-3.4	-23.4	-23.1	-19.0	-25.4
코코아	USD/MT	9,652	2.8	15.4	20.7	-16.7	42.6	-12.2	-17.3	중국 메치오닌	CNY/kg	22.2	0.0	0.0	1.8	7.5	8.3	1.6	10.7
미국 지옥	USD/lb.	93	0.9	2.7	7.1	12.8	16.5	-2.6	14.1	중국 트립토판	CNY/kg	45.5	0.0	0.0	-13.3	-18.0	-16.5	-31.6	-18.0
말레이시아 팜유	USD/MT	946	0.0	1.0	-11.8	-8.3	-10.8	14.9	-12.9	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	5,919	-1.4	1.3	10.4	6.2	-3.2	10.3	10.0
알루미늄	USD/MT	2,415	-1.0	2.2	-6.7	-8.9	-9.2	-5.0	-4.8	국내 육계(大)	KRW/kg	2,690	0.0	0.0	8.0	17.5	80.5	8.0	12.6

Company

구분	단위	현재가 4/25	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	112,900	-0.5	3.0	9.9	6.6	2.0	27.0	5.4	12.6	12.1	8.7	8.1	1.3	1.3	11.7	11.8	4.9	5.1	9,581
BAT	GBP	3,141	-1.1	-1.0	1.2	-0.3	18.2	35.0	9.1	8.9	8.4	8.2	8.0	1.4	1.4	15.6	16.5	7.8	8.0	91,972
JT	JPY	4,354	0.3	2.4	3.7	9.0	5.3	4.2	6.7	15.6	14.4	10.4	9.8	1.9	1.8	12.8	13.4	4.6	5.0	60,658
PM	USD	170.2	0.1	4.3	9.8	30.5	31.1	79.2	41.5	23.1	20.8	17.3	15.8	N/A	N/A	N/A	N/A	3.3	3.4	264,981
오리온	KRW	119,600	-0.1	-1.0	1.4	23.2	22.2	29.9	16.8	10.5	9.6	4.5	3.7	1.2	1.1	12.4	12.2	1.9	2.0	3,287
롯데푸드	KRW	118,500	-0.6	-0.9	0.9	18.1	-9.4	-11.8	6.2	11.2	9.0	5.2	4.6	0.5	0.5	4.6	5.5	3.0	3.1	777
WantWant	HKD	4.95	0.6	0.4	1.4	4.4	-2.9	9.5	8.6	13.2	12.9	8.1	8.0	3.2	2.9	24.6	24.3	5.5	5.8	7,532
Calbee	JPY	2,841	0.1	-0.1	-0.4	-4.5	-15.9	-17.0	-9.8	17.6	17.9	9.3	8.8	1.7	1.7	10.3	9.5	2.1	2.2	2,650
Mondelez	USD	65.6	0.1	-2.6	-2.8	12.4	-5.3	-7.1	9.8	22.5	20.3	15.5	14.1	3.2	3.0	14.7	16.8	2.9	3.1	84,974
PepsiCo	USD	133	-1.4	-6.6	-10.9	-13.7	-22.4	-24.0	-12.3	16.7	15.7	12.5	11.9	8.9	7.9	56.7	52.8	4.2	4.4	182,875
CJ제일제당	KRW	243,500	0.4	1.9	-4.3	3.2	-11.1	-27.7	-4.7	7.7	6.5	5.5	5.1	0.5	0.5	6.5	7.3	2.6	2.6	2,549
Ajinomoto	JPY	2,854	-1.0	-4.4	-7.0	-7.2	-1.4	-1.2	-11.5	29.4	24.4	13.3	11.8	3.6	3.5	12.4	15.4	1.5	1.7	19,992
Meihua	CNY	10.98	-0.2	0.8	7.0	9.5	12.7	3.5	9.5	9.9	9.1	N/A	N/A	2.0	1.8	19.7	19.2	5.8	6.5	4,298
Evonik	EUR	19.5	1.4	5.2	-4.6	8.2	-4.7	2.1	16.6	12.4	10.8	5.8	5.5	1.0	1.0	7.8	8.9	6.1	6.2	10,328
농심	KRW	394,500	0.1	-3.0	-4.1	13.0	9.0	1.0	5.5	13.7	12.3	4.9	4.2	0.8	0.8	6.4	6.8	1.3	1.3	1,668
삼양식품	KRW	939,000	1.1	-2.3	11.3	32.3	79.9	227.2	22.7	19.8	15.8	13.7	10.5	6.1	4.5	36.4	33.0	0.4	0.5	4,918
Nissin Food H	JPY	3,147	0.1	-0.4	1.1	-12.6	-23.2	-24.1	-17.7	17.3	16.2	9.2	8.6	1.9	1.8	11.0	11.6	2.3	2.4	6,633
Toyo Suisan	JPY	8,976	-0.4	-1.4	-3.2	-12.7	1.7	-6.0	-16.6	14.4	14.2	8.2	8.0	1.9	1.7	13.3	12.7	2.1	2.3	6,933
Tingyi	HKD	13.8	0.1	0.1	7.0	16.4	17.3	61.2	36.4	17.5	16.1	8.3	7.8	4.9	4.7	28.3	30.2	5.8	6.3	10,027
UPCH	HKD	9.03	1.1	1.9	0.4	14.7	19.8	50.5	15.6	17.6	16.0	9.0	8.2	2.6	2.6	15.6	16.8	5.7	6.4	5,028
오뚜기	KRW	401,500	0.6	-0.7	-3.4	5.2	-2.9	-2.8	1.5	10.1	9.7	4.0	3.9	0.6	0.6	7.5	7.3	2.2	2.3	1,119
Nestle	CHF	86	-1.9	-1.2	-4.2	10.5	1.4	-7.5	14.5	19.3	18.0	15.2	14.4	5.8	5.4	30.3	30.2	3.6	3.7	266,865
Kraft&Heinz	USD	29.5	-0.5	0.1	-1.9	-2.4	-15.1	-22.7	-4.0	11.0	10.6	8.8	8.7	0.7	0.7	6.4	6.6	5.4	5.5	35,193
Kikkoman	JPY	1,557	1.1	-0.1	4.9	-5.6	-13.3	-20.5	-11.7	23.8	23.8	14.0	13.5	2.8	2.6	12.4	11.5	1.4	1.5	10,514
NH Foods	JPY	5,311	-0.4	-0.4	4.9	4.8	2.9	3.0	4.3	20.3	16.4	9.3	8.2	1.0	1.0	5.0	6.1	2.6	2.7	3,666
대상	KRW	23,950	2.4	2.1	1.9	30.4	19.8	10.4	24.8	7.3	6.6	4.1	3.8	0.6	0.5	8.0	8.3	3.4	3.4	577
동원F&B	KRW	36,000	-1.0	-2.2	8.9	21.6	15.4	-2.8	15.9	5.4	5.0	3.9	3.4	0.6	0.5	11.4	11.1	2.2	2.2	483
풀무원	KRW	15,490	0.5	-1.4	-1.7	52.6	49.8	27.1	44.8	11.6	8.8	6.4	6.2	1.8	1.5	16.2	19.3	0.7	0.7	411
롯데칠성	KRW	109,700	1.0	2.2	0.9	8.0	-7.3	-12.7	-2.1	8.9	7.3	5.9	5.4	0.7	0.7	8.0	9.1	3.1	3.2	708
무학	KRW	7,150	0.8	-0.7	10.3	16.1	16.8	39.9	13.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	142
하이트진로	KRW	19,260	0.4	-0.4	-1.3	1.9	-9.6	-7.8	-1.3	10.7	10.1	5.7	5.4	1.1	1.0	11.0	11.0	3.9	4.0	939
동서	KRW	26,150	-2.6	1.8	-7.3	10.8	23.1	38.4	-4.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,813
남양유업	KRW	72,600	-1.2	0.1	2.3	10.0	12.9	42.6	23.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	309
매일유업	KRW	36,350	-1.0	0.1	1.1	9.2	-4.7	-10.4	4.6	6.3	5.9	2.1	2.1	0.4	0.4	7.5	7.3	3.3	3.3	198
빙그레	KRW	94,300	0.0	-1.5	0.7	20.0	50.4	35.7	15.8	8.2	7.6	3.5	2.9	1.1	1.0	14.8	14.4	3.5	3.6	646
CJ프레시웨이	KRW	23,500	0.4	1.1	1.5	12.4	30.0	4.0	34.6	4.5	4.0	3.0	2.4	0.7	0.6	15.2	16.4	1.9	2.0	194
SPC삼립	KRW	62,300	-2.7	-1.4	6.9	32.3	26.6	6.3	23.9	8.0	7.1	4.2	3.9	0.9	0.9	13.5	13.9	2.9	2.9	374
신세계푸드	KRW	32,150	0.8	4.4	3.7	-0.3	-7.7	-8.8	-10.7	5.7	5.7	1.5	1.5	0.4	0.4	7.3	6.9	2.8	2.8	87
현대그린푸드	KRW	14,890	-0.8	-4.6	3.2	7.5	N/A	N/A	N/A	5.3	5.2	3.0	2.3	0.7	0.6	13.4	12.5	2.5	2.8	343
동원산업	KRW	41,150	-0.1	-2.3	15.3	20.3	33.7	23.8	11.4	6.0	5.8	7.8	7.6	0.0	0.0	9.7	0.0	3.2	3.4	1,134

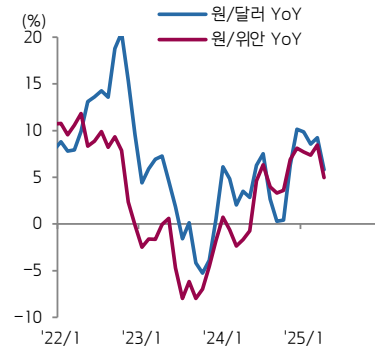
* 국내 기업의 추가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 추가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



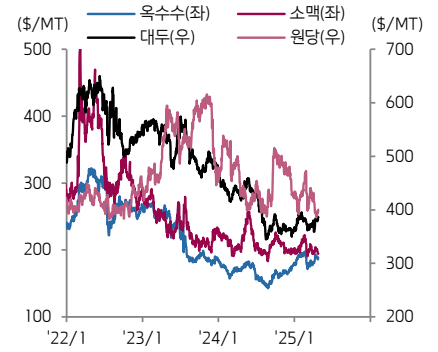
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



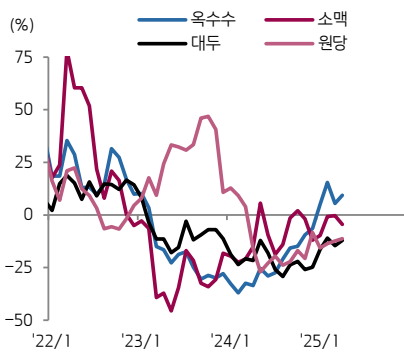
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



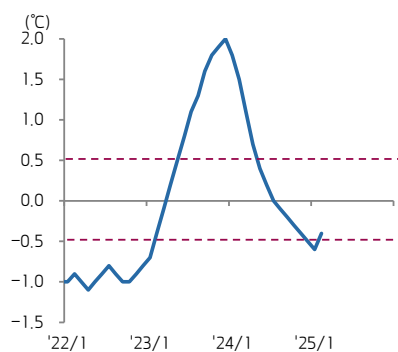
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



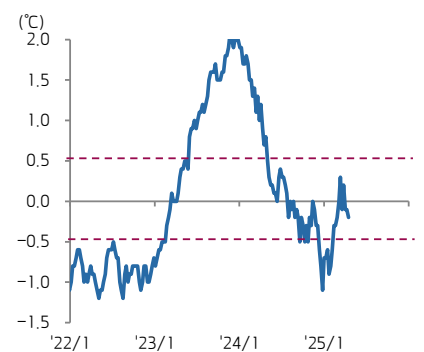
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



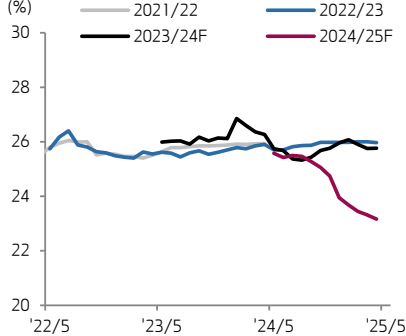
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



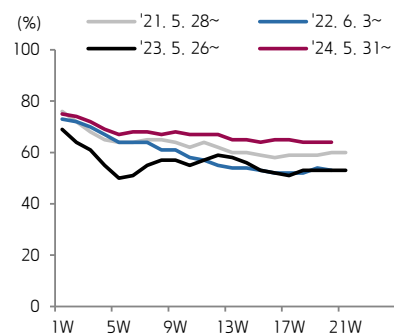
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



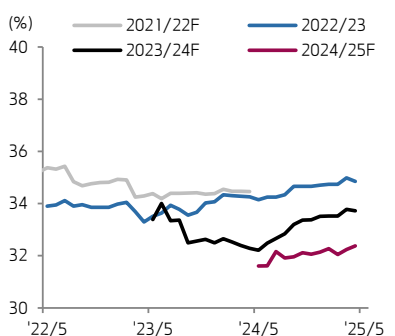
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



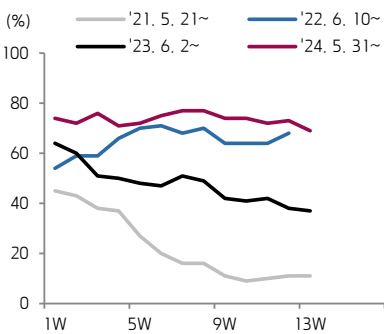
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



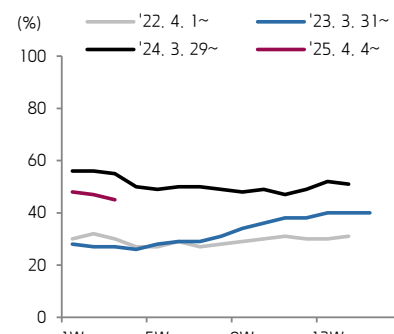
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



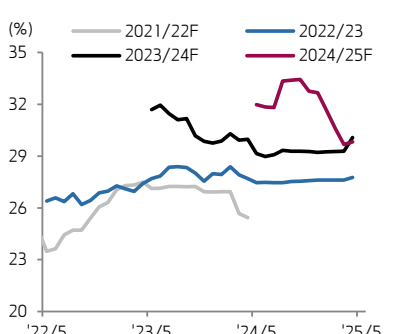
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



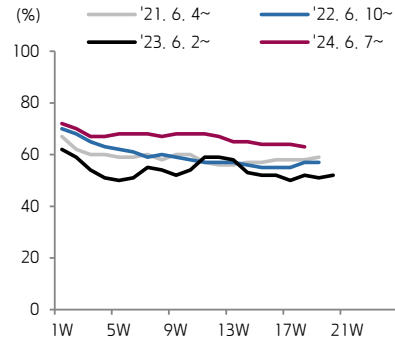
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



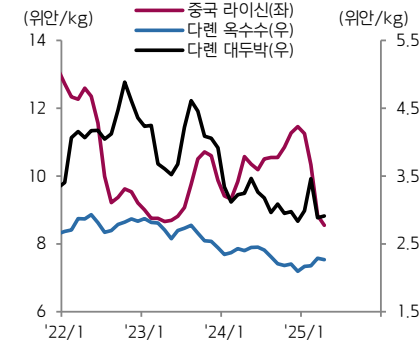
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



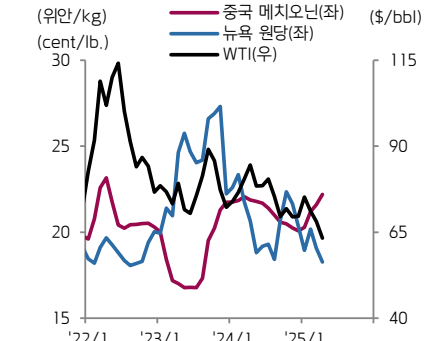
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

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 4월 25일 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.