

Key News & Comments

★ 삼양식품, 해외 첫 생산기지 '중 자싱공장' 착공

iii.ad/88448Z

- 3일(현지시간) 중국 절강성 자싱시 마자방로에서 '삼양식품 자싱공장' 착공식 개최
- 회사는 자싱공장 건설에 총 2014억원을 투자, 완공 시기는 오는 2027년 1월
- 연간 최대 8억4000만개의 불닭볶음면 생산, 완공시 연간 35억 2,000만개 생산 가능

★ 담배값도 부담...KT&Gvs필립모리스 가성비경쟁 '본격화'

iii.ad/e7a6a0

- KT&G는 최근 가성비 높은 필립모리스 전자담배 '릴 솔리드 Ez(iii SOLID Ez)'를 출시
- 한국필립모리스 필립형 전자담배 기기 '아이코스 일루마 i 원(IQOS ILUMA i ONE)' 출시
- 가격 민감도가 높은 연초 흡연자가 가성비 전자담배로 갈아타기를 할 수 있다는 기대

★ 라면 중주국 겨냥...K-라면 日 수출, 역대 최고 찍는다

iii.ad/54c80Z

- 일본향 라면 수출은 6255만 달러를 기록해 전년 대비 7.9% 증가
- 5월 누적 수출 금액 기준 3365만 달러, 종량 기준 1102만kg 각 22.3%, 13.3% 증가
- 2021년 기록한 연 수출금액 6528만 달러의 역대 최고 기록을 넘어설 가능성이 크다

★ 인도까지 접수나선 K담배, 글로벌 성장 불붙인다

iii.ad/70f0d0

- '에쎬'를 출시하며 인도 시장에도 본격 진출
- 중산층이 빠르게 성장하고 도시화가 진행, 해외 프리미엄 담배에 대한 수요 급증
- KT&G의 해외 필립 매출액은 2023년 1조 1328억 원, 지난해 1조 4501억 원

★ 韓 중저가 커피도 이제 해외로... 현지 매장 속속 개점

iii.ad/a47de7

- 국내 중저가 커피 프랜차이즈 회사들이 해외 시장 진출 노력
- 이디야와 '메가MGC커피'뿐 아니라 '더 벤티'도 베트남 현지 시장 공략
- 국내 커피 시장에서 더 성장하기엔 한계에 이르렀다는 판단

★ 연 매출 1조 롯데웰푸드 '원 인디아' 시동

iii.ad/ea7c8e

- 인도시장에서 현지 법인인 롯데 인디아와 빙과 법인인 하브모어를 하나로 통합
- 이번 합병을 기점으로 경영 효율성을 제고하고, 두 회사 간 시너지 효과를 극대화
- 700억원을 투자한 푸네 빙과 신공장이 지난 2월 본격 가동에 돌입

Currency & Commodity

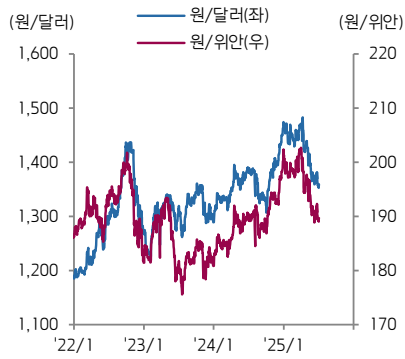
구분	단위	현재가	Price Change(%)							구분	단위	현재가	Price Change(%)							
			7/4	1D	1W	1M	3M	6M	1Y				YTD	7/4	1D	1W	1M	3M	6M	1Y
원/달러	KRW/USD	1,363	-0.2		0.1	-0.1	-6.7	-6.7	-1.3	-7.5	원/위안	KRW/CNY	190	0.1	0.4	-0.1	-3.9	-4.8	0.5	-5.6
옥수수	USD/bu.	420		0.5	2.6	-4.2	-8.1	-6.8	3.6	-8.3	중국 옥수수	CNY/MT	2,346	-0.5	-0.6	0.4	2.4	9.8	-5.1	11.9
소맥	USD/bu.	557	-1.3		6.9	3.9	3.9	5.2	-3.0	1.0	중국 대두	CNY/MT	4,103	-0.7	-2.5	-0.9	1.9	8.1	-13.0	7.2
대두	USD/bu.	1,056		0.2	3.2	1.4	4.3	6.4	-8.8	5.7	중국 대두박	CNY/MT	2,943	0.0	3.5	5.1	1.4	3.4	-10.8	2.8
원당	USD/lb.	16.4		5.1	4.7	-3.1	-14.3	-16.6	-20.2	-15.0	중국 돈육	CNY/kg	20.4	N/A	0.6	-0.8	-2.3	-8.2	-13.2	-8.2
커피	USD/lb.	290	-0.5		-6.4	-15.0	-24.8	-9.1	29.2	-9.4	중국 라이신	CNY/kg	8.0	0.0	0.0	-1.9	-7.6	-30.3	-23.2	-30.3
코코아	USD/MT	8,101	-1.5		-13.5	-17.1	-12.8	-27.9	5.1	-30.6	중국 메치오닌	CNY/kg	22.7	0.0	0.0	1.3	2.3	13.2	5.1	13.2
미국 지옥	USD/lb.	106	-1.7		-5.5	1.5	19.8	31.4	18.1	30.5	중국 트립토판	CNY/kg	46.5	0.0	0.0	2.2	-4.1	-16.2	-23.1	-16.2
말레이시아 팜유	USD/MT	960	-0.8		1.7	3.3	-0.8	-4.3	11.6	-11.6	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	6,674	0.3	2.8	6.4	18.9	22.0	8.9	24.4
알루미늄	USD/MT	2,591	-0.5		-0.2	4.6	9.6	4.2	3.8	2.1	국내 육계(大)	KRW/kg	2,190	0.0	-4.4	-15.4	-15.4	-8.4	10.1	-8.4

Company

구분		단위	현재가 7/4	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	129,600	0.9	5.1	6.1	29.0	21.9	47.3	21.0	14.6	13.8	9.9	9.3	1.5	1.5	11.7	11.9	4.3	4.4	11,605	
BAT	Gbp	3,543	0.4	3.3	0.7	14.3	19.4	44.0	23.0	10.4	9.7	9.0	8.8	1.6	1.5	14.7	15.5	6.9	7.0	106,200	
JT	JPY	4,218	0.1	0.0	-2.6	9.6	5.2	-4.5	3.4	15.2	14.0	10.1	9.6	1.9	1.8	13.1	13.8	4.8	5.2	58,409	
PM	USD	178.9	1.7	-1.0	-1.6	18.8	47.8	75.2	48.6	24.0	21.6	18.2	16.6	N/A	N/A	N/A	N/A	3.1	3.3	278,430	
오리온	KRW	116,000	-2.1	8.8	3.3	1.1	12.8	26.9	13.3	10.3	9.4	4.6	3.9	1.2	1.1	12.2	12.1	2.0	2.1	3,365	
롯데웰푸드	KRW	121,300	-2.1	6.4	-0.5	7.8	13.0	-28.9	8.7	11.3	9.3	5.7	5.0	0.5	0.5	4.6	5.4	2.9	3.1	828	
WantWant	HKD	5.49	-0.2	2.8	5.4	17.6	22.8	17.3	20.4	14.1	13.2	8.4	8.2	3.4	2.9	24.3	23.4	5.1	3.9	8,255	
Calbee	JPY	2,705	-0.6	-1.2	-2.1	1.0	-11.7	-10.5	-14.1	16.8	16.7	8.2	7.8	1.6	1.6	10.2	9.5	2.2	2.3	2,508	
Mondelez	USD	69.0	-0.8	1.8	4.3	4.0	18.5	3.0	15.5	22.9	20.8	16.0	14.7	3.4	3.3	15.1	17.0	2.7	3.0	89,329	
PepsiCo	USD	135	-0.8	5.6	4.1	-7.7	-7.4	-17.6	-11.0	17.2	16.2	12.7	12.1	9.1	8.2	55.9	52.8	4.1	4.4	185,617	
CJ제일제당	KRW	261,500	-3.0	4.8	9.4	9.9	5.4	-28.2	2.3	10.4	7.8	5.9	5.5	0.5	0.5	5.2	6.6	2.4	2.4	2,888	
Ajinomoto	JPY	3,955	1.3	2.3	9.5	50.0	24.5	36.4	22.6	41.0	31.1	17.8	15.6	5.0	5.3	12.4	16.9	1.1	1.2	27,538	
Meihua	CNY	11.05	-0.8	2.7	4.1	7.0	12.6	11.6	10.2	9.9	9.1	N/A	N/A	2.0	1.8	19.7	19.2	5.8	6.5	4,399	
Evonik	EUR	17.2	-1.2	-6.3	-10.4	-6.0	2.7	-11.3	2.6	11.2	10.0	5.5	5.1	0.9	0.9	7.6	8.5	6.9	7.0	9,420	
농심	KRW	395,500	-2.2	0.8	-5.9	0.1	8.2	-12.5	5.7	13.2	12.0	4.6	3.6	0.8	0.8	6.6	6.7	1.3	1.3	1,765	
삼양식품	KRW	1,269,000	-4.6	-4.9	12.0	62.3	73.4	112.9	65.9	22.9	18.3	15.7	12.2	7.9	5.6	41.4	36.2	0.3	0.3	7,013	
Nissin Food H	JPY	3,006	-1.7	2.7	0.9	2.5	-19.9	-27.4	-21.4	16.6	15.5	9.1	8.6	1.8	1.8	10.9	11.8	2.4	2.5	6,194	
Toyo Suisan	JPY	9,395	-1.5	0.1	3.2	17.3	-11.4	-1.1	-12.7	15.1	14.8	8.6	8.6	1.9	1.8	13.3	12.7	2.0	2.2	7,213	
Tingyi	HKD	11.5	-2.4	-0.9	-9.6	-3.9	19.3	16.5	17.2	14.2	13.1	6.9	6.5	4.0	3.8	28.2	30.1	7.1	7.7	8,272	
UPCH	HKD	9.43	-1.8	0.1	-10.7	13.5	29.4	31.5	20.7	17.1	15.6	8.8	8.1	2.7	2.6	16.0	17.2	5.9	6.5	5,189	
오뚜기	KRW	400,500	-1.7	2.4	-0.2	1.0	2.7	-4.5	1.3	11.8	10.2	4.2	3.9	0.6	0.6	6.4	7.1	2.2	2.3	1,178	
Nestle	CHF	79	-0.4	-0.0	-8.6	-9.3	7.1	-14.4	5.9	18.2	17.1	14.6	13.8	5.3	5.0	29.4	29.2	3.9	4.0	257,133	
Kraft&Heinz	USD	26.7	-1.5	3.4	-0.3	-10.2	-11.3	-16.9	-13.2	10.3	10.0	8.6	8.5	0.6	0.6	6.2	6.4	6.0	6.1	31,553	
Kikkoman	JPY	1,311	0.5	-0.0	2.7	-3.1	-21.6	-30.6	-25.5	20.0	21.2	11.7	11.6	2.4	2.3	12.4	11.3	1.7	1.9	8,796	
NH Foods	JPY	4,957	0.8	0.0	-1.9	2.0	-0.4	5.0	-2.7	19.2	15.9	8.9	7.6	0.9	0.9	4.9	5.8	2.8	3.1	3,401	
대상	KRW	22,750	-2.2	4.8	2.2	2.7	18.7	-10.1	18.6	6.9	6.3	4.8	4.5	0.5	0.5	8.1	8.3	3.7	3.7	578	
동원F&B	KRW	43,300	-3.7	7.6	6.7	36.2	42.9	6.1	39.5	6.7	6.6	3.0	3.0	0.7	0.6	10.9	10.1	1.8	1.8	613	
풀무원	KRW	12,310	-0.6	3.4	-4.6	-14.6	13.6	-14.8	15.0	12.3	7.8	6.1	4.7	1.3	1.1	11.7	16.0	0.8	0.8	344	
롯데칠성	KRW	126,700	-2.8	6.6	8.5	21.2	14.7	-1.6	13.1	11.5	9.3	6.3	5.8	0.8	0.8	7.2	8.4	2.7	2.8	862	
무학	KRW	8,000	-1.5	5.0	-0.6	23.8	23.8	37.9	26.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	167	
하이트진로	KRW	20,850	-1.2	3.2	2.7	10.6	5.9	2.5	6.8	11.3	10.8	5.7	5.5	1.2	1.1	11.3	11.1	3.4	3.5	1,073	
동서	KRW	29,350	-2.8	4.3	8.3	21.3	10.5	51.9	7.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2,147	
남양유업	KRW	64,200	-1.5	1.1	-14.3	-7.0	3.5	9.4	9.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	289	
매일유업	KRW	39,400	0.8	3.7	1.3	8.8	12.7	-4.3	13.4	7.3	6.8	2.6	2.4	0.5	0.5	7.3	7.4	3.2	3.2	227	
빙그레	KRW	87,400	-2.8	4.8	-3.4	-7.0	11.5	-0.7	7.4	8.0	7.0	3.2	2.6	1.0	0.9	13.9	14.3	3.8	3.9	613	
CJ프레시웨이	KRW	28,450	0.4	8.0	-0.4	27.6	51.3	41.2	62.9	5.6	5.1	3.0	2.6	0.7	0.7	13.9	13.5	1.6	1.7	248	
SPC삼립	KRW	56,700	-1.7	2.5	3.5	-10.0	4.4	1.3	12.7	9.6	8.6	4.6	4.4	0.9	0.8	10.2	10.6	3.2	3.4	359	
신세계푸드	KRW	39,750	-0.6	1.9	9.4	34.5	17.3	5.0	10.4	7.3	6.5	4.4	4.2	0.5	0.5	7.0	7.4	2.3	2.3	113	
현대그린푸드	KRW	17,420	-1.0	1.6	-4.4	19.7	N/A	N/A	N/A	6.7	6.0	3.1	2.5	0.8	0.7	12.5	12.9	2.6	2.8	423	
동원산업	KRW	48,750	-5.0	6.8	5.7	40.7	40.7	58.7	31.9	7.2	6.7	4.9	4.6	0.7	0.6	9.3	9.4	2.6	2.6	1,417	

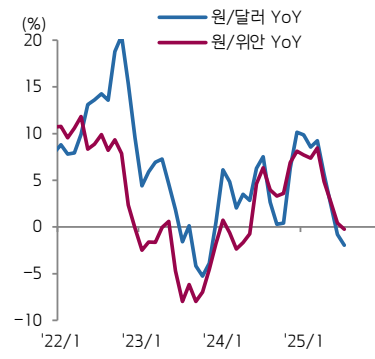
* 국내 기업의 주가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 주가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



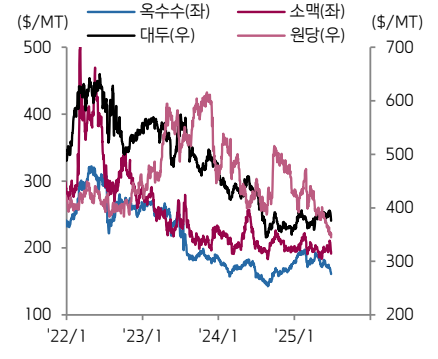
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



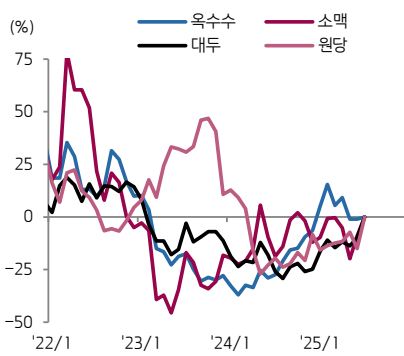
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



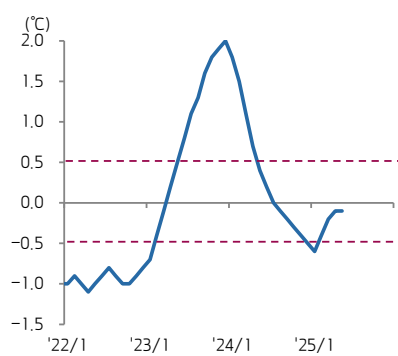
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



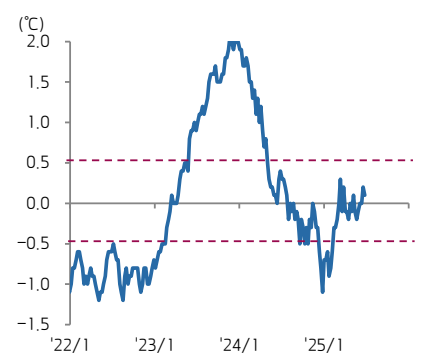
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



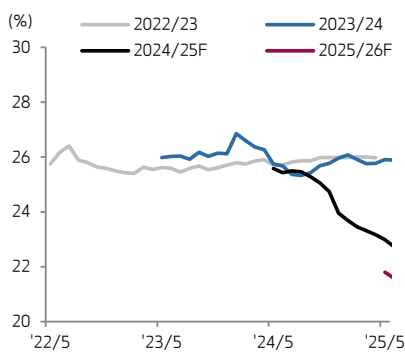
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



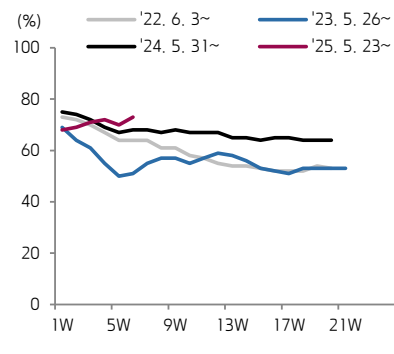
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



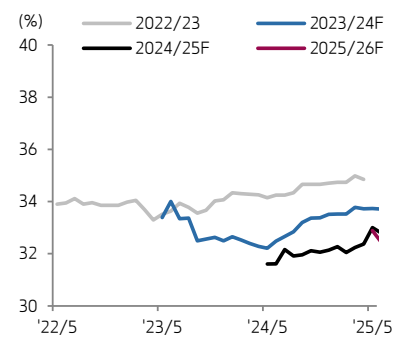
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



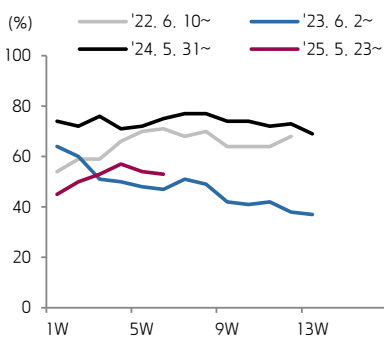
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



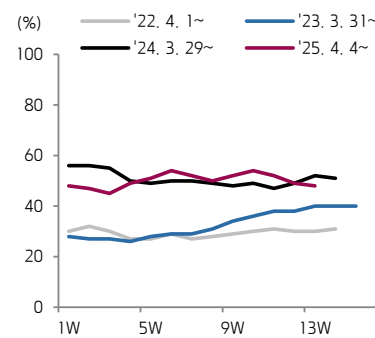
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



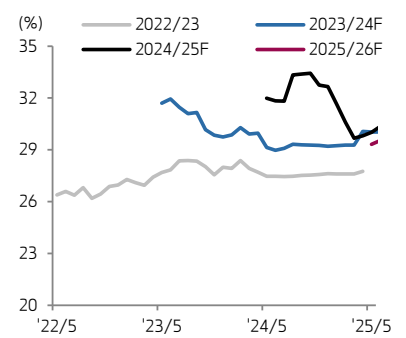
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



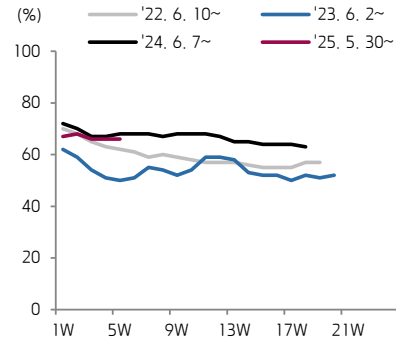
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



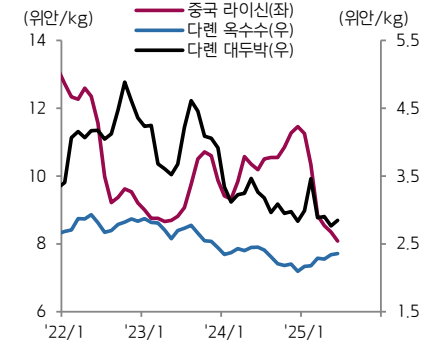
자료: USDA

13) 미국 대두 착황 추이



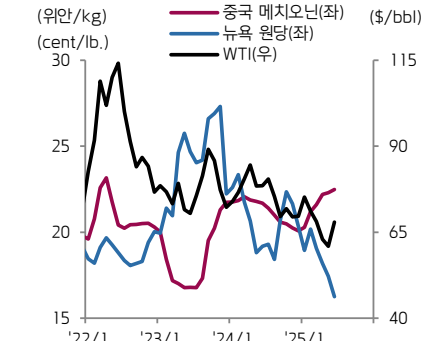
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



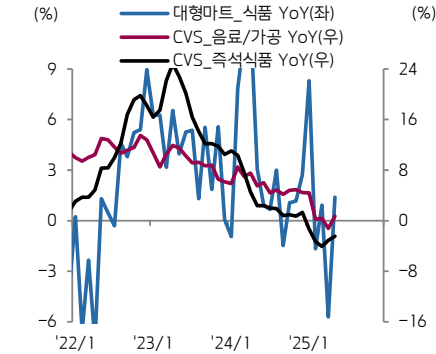
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



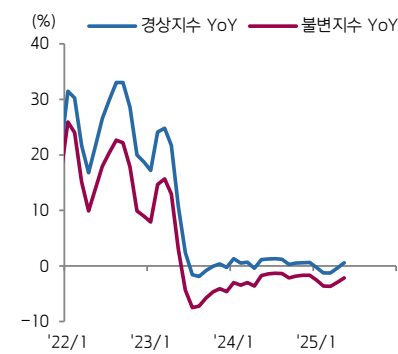
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/ CVS 매출 YoY 추이(3MA)



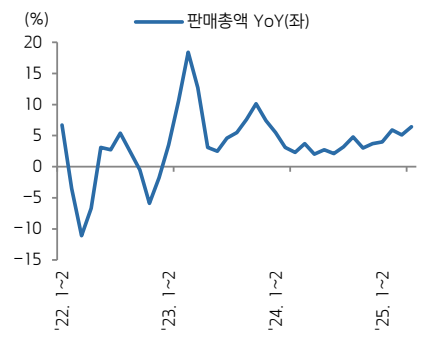
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



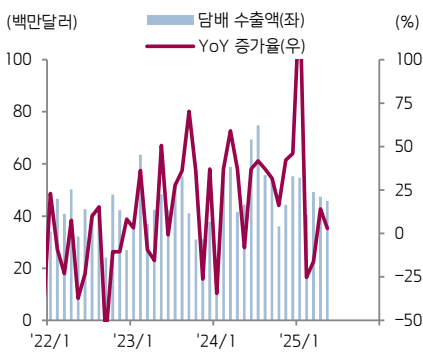
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



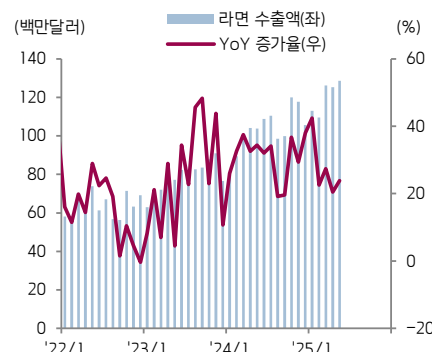
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



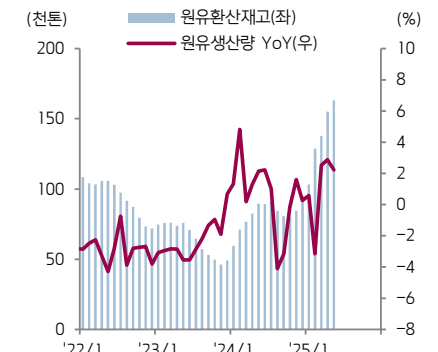
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



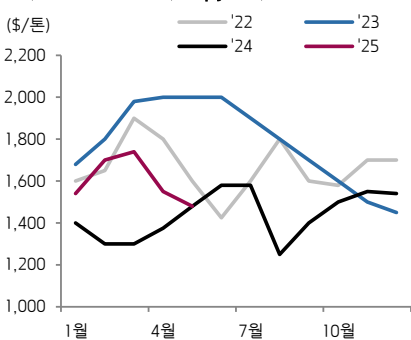
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



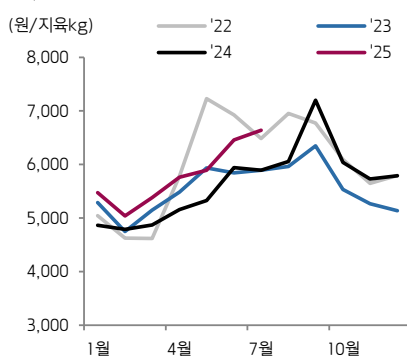
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



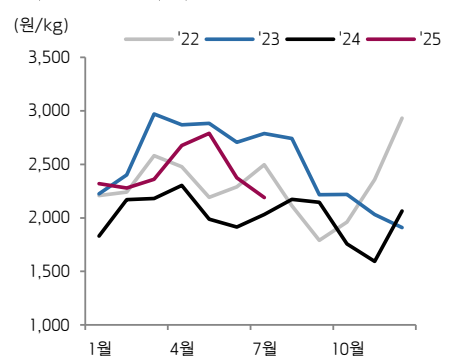
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 7월 4일 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.