

Key News & Comments

★ 관세 압박에 K푸드 '현지화' 사활...생산지지 확보 속도전*

[iii.ad/683db1](#)

- 8월1일부터 관세 현실화, 가격 경쟁력 약화로 수출에 타격이 불가피한 상황
- K-푸드 수출액은 66억7000만 달러(약 9조원)로 전년 동기 대비 7.1% 늘어 역대 최대치 기록
- 상호관세는 라면 뿐 아니라 김치, 소스, 스낵류 등 주요 수출 품목 전반으로 확대될 예정

★ '라면·빵·커피 '반값'에 산다'...정부, 가공식품 업체에 할인 요청

[iii.ad/27ad67](#)

- 대형마트와 편의점들은 소비자들이 주로 찾는 라면과 빵, 커피 등을 최대 50% 싸게 판매
- 지난달 가공식품 소비자들은 1년 전보다 4.6% 상승, 상승률 19개월만에 최고
- 농식품부는 특히 식품과 유통업체에 라면 가격 할인을 요청

★ '불닭볶음면' 초대박 내더니 이번엔...작정하고 중국 노린다

[iii.ad/6b41d5](#)

- K푸드 큐레이션 스토어 '버파민'을 런칭, 중국 이커머스 시장에 진출
- 온라인 플랫폼에 상인샵 방식으로 버파민 스토어 오픈, 한국 제품 판매하는 역직구물 형태로 운영
- 불닭볶음면, 불닭감자칩 등 중국 내에서 미출시한 삼양식품 제품을 역시 함께 판매

★ 하늘이 돕나 제니 이어 케데한까지...농심, 공파 광고효과 '특목'

[iii.ad/7b8d8a](#)

- 넷플릭스 1위 애니 '케데한'에 컵라면·새우깡 등장
- 블랙핑크 제니의 바나나킥의 광고 재현 효과에 매출 성장 기대감 높아져
- 일회성 이벤트가 아닌 글로벌 시장에서의 재평가로 이어질 수 있을지 관심

★ K-아이스크림 상반기 수출액 역대 최대

[iii.ad/736340](#)

- 올해 상반기 아이스크림 수출액이 6550만 달러로 지난해 동기 대비 23.1% 증가
- 미국 시장에서 대형 유통매장에서의 판매가 늘면서 수출 증가 견인
- 아이스크림은 라면(24.0%) 다음으로 수출액 증가율이 큰 품목

★ 스고이 K소스, 日 열도 흔들다..1년새 128% 증가..수출 호자 등극

[iii.ad/449e28](#)

- 올해 상반기 일본 수출 증가율이 1년 전보다 128% 급성장
- 전체 K소스류 수출액은 2억2800만 달러로 전년 동기대비 18.4% 증가
- 미국 5000만 달러, 일본 3900만 달러, 중국 3000만 달러 순

Currency & Commodity

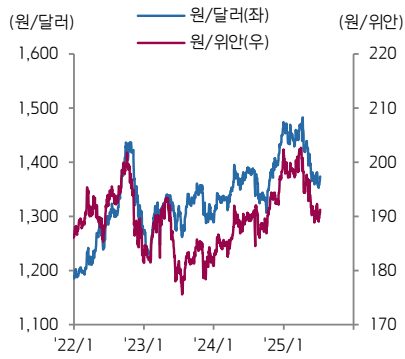
구분	단위	현재가 7/11	Price Change(%)							구분	단위	현재가 7/11	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,376	0.1	1.0	0.4	-3.2	-6.2	0.2	-6.6	원/위안	KRW/CNY	192	0.4	1.0	0.3	-3.1	-4.1	1.4	-4.7
옥수수	Usd/bu.	396	-0.8	-5.8	-9.4	-19.2	-15.8	-1.1	-13.6	중국 옥수수	CNY/MT	2,283	-1.3	-2.3	-3.7	0.5	4.6	-5.5	8.9
소맥	Usd/bu.	545	-1.7	-2.1	2.0	-1.9	2.7	-4.6	-1.2	중국 대두	CNY/MT	4,110	0.3	0.5	-2.6	-1.9	5.7	-11.0	7.4
대두	Usd/bu.	1,004	-0.8	-4.9	-4.4	-3.7	-2.0	-10.1	0.6	중국 대두박	CNY/MT	2,958	0.2	1.0	3.0	0.4	-0.9	-6.6	3.3
원당	Usd/lb.	16.6	1.9	1.2	0.9	-7.9	-13.8	-14.7	-14.0	중국 돈육	CNY/kg	20.7	N/A	1.2	0.4	-1.0	-7.4	-12.9	-7.1
커피	Usd/lb.	287	-0.5	-1.1	-18.3	-19.9	-11.5	17.0	-10.4	중국 라이신	CNY/kg	8.0	0.0	0.0	-1.9	-6.5	-29.6	-24.6	-30.3
코코아	USD/MT	8,177	1.5	0.9	-14.4	-3.9	-22.6	-4.8	-30.0	중국 메치오닌	CNY/kg	22.7	0.0	0.0	1.3	2.3	13.2	6.1	13.2
미국 지옥	USD/lb.	105	-1.5	-1.3	-3.8	20.9	26.8	20.8	28.8	중국 트립토판	CNY/kg	46.5	0.0	0.0	2.2	0.0	-16.2	-21.8	-16.2
말레이시아 팜유	USD/MT	975	0.6	0.1	5.5	0.3	-4.1	15.3	-10.3	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	6,554	-0.1	-1.8	6.1	16.6	20.0	7.6	22.1
알루미늄	USD/MT	2,602	-0.2	0.4	3.6	9.4	1.0	6.6	2.6	국내 육계(大)	KRW/kg	2,690	3.9	22.8	17.5	0.0	17.5	28.7	12.6

Company

구분	단위	현재가 7/11	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	136,400	0.6	5.2	10.7	28.0	25.1	55.9	27.4	15.3	14.4	10.3	9.6	1.6	1.5	11.7	12.0	4.1	4.2	12,072
BAT	GBP	3,788	2.2	6.9	5.6	20.1	29.2	51.1	31.5	11.0	10.4	9.5	9.2	1.7	1.6	14.7	15.5	6.4	6.6	112,136
JT	JPY	4,227	1.7	0.2	-2.5	1.7	8.3	-3.3	3.6	15.2	13.9	10.1	9.5	1.9	1.8	13.2	13.9	4.8	5.2	57,420
PM	USD	179.9	-0.6	0.6	-2.4	16.9	53.0	69.8	49.5	24.1	21.7	18.2	16.6	N/A	N/A	N/A	N/A	3.1	3.3	280,033
오리온	KRW	120,700	-0.6	4.1	8.3	4.8	21.6	31.2	17.9	10.7	9.8	4.9	4.2	1.3	1.1	12.2	12.1	1.9	2.0	3,460
롯데월드푸드	KRW	124,300	-1.0	2.5	3.3	9.1	18.9	-26.9	11.4	11.6	9.6	5.8	5.1	0.5	0.5	4.6	5.3	2.8	3.0	839
WantWant	HKD	5.42	0.6	-1.3	3.8	8.8	19.9	13.6	18.9	14.0	13.1	8.3	8.1	3.3	2.9	24.3	23.4	5.2	3.9	8,149
Calbee	JPY	2,644	0.8	-2.3	-2.8	-6.2	-11.6	-16.6	-16.1	16.4	16.6	8.0	7.6	1.6	1.5	10.2	9.5	2.3	2.4	2,405
Mondelez	USD	67.2	0.0	-2.6	0.4	0.2	19.6	2.8	12.5	22.3	20.2	15.6	14.4	3.4	3.2	15.1	17.0	2.8	3.1	86,986
PepsiCo	USD	135	-0.6	-0.1	3.4	-6.3	-6.4	-18.7	-11.0	17.2	16.2	12.7	12.1	9.1	8.1	56.0	52.4	4.1	4.4	185,452
CJ제일제당	KRW	259,000	0.4	-1.0	8.1	11.6	7.0	-30.1	1.4	10.4	7.9	5.8	5.5	0.5	0.5	5.1	6.4	2.4	2.5	2,827
Ajinomoto	JPY	3,888	-1.6	-1.7	7.9	34.1	22.4	25.1	20.5	40.3	30.2	17.6	15.3	4.9	5.3	12.4	17.3	1.1	1.3	26,557
Meihua	CNY	10.79	-0.1	-2.4	0.1	0.3	11.6	3.4	7.6	9.7	8.9	N/A	N/A	1.9	1.7	19.6	18.8	6.1	6.9	4,294
Evonik	EUR	17.9	-0.8	4.1	-3.3	-1.5	7.3	-5.5	6.8	11.7	10.5	5.7	5.3	0.9	0.9	7.6	8.5	6.6	6.7	9,717
농심	KRW	400,500	0.3	1.3	2.2	3.1	14.9	-10.6	7.1	13.4	12.2	4.7	3.6	0.8	0.8	6.6	6.7	1.3	1.3	1,766
삼양식품	KRW	1,470,000	-1.9	15.8	22.9	59.8	92.9	147.9	92.2	26.5	21.0	18.1	14.1	9.2	6.5	41.5	36.4	0.3	0.3	8,029
Nissin Food H	JPY	2,936	1.3	-2.3	0.3	-5.7	-17.5	-31.1	-23.2	16.3	15.1	8.9	8.4	1.8	1.7	10.9	11.8	2.4	2.6	5,933
Toyo Suisan	JPY	9,049	1.1	-3.7	-2.3	5.8	-12.4	-7.4	-15.9	14.5	14.3	8.2	8.2	1.9	1.8	13.3	12.7	2.1	2.3	6,815
Tingyi	HKD	11.2	-0.9	-2.4	-4.4	-14.9	6.0	16.6	14.3	13.9	12.7	6.7	6.4	3.9	3.8	28.2	30.1	7.3	7.9	8,071
UPCH	HKD	9.65	0.1	2.3	-3.5	7.2	27.0	38.3	23.6	17.5	16.0	9.0	8.3	2.7	2.7	16.0	17.2	5.8	6.4	5,310
오뚜기	KRW	409,500	0.7	2.2	3.7	3.9	6.9	-5.3	3.5	12.1	10.4	4.3	3.9	0.7	0.6	6.4	7.1	2.2	2.2	1,190
Nestle	CHF	77	-1.1	-2.9	-8.6	-9.4	3.7	-18.7	2.8	17.7	16.7	14.2	13.5	5.2	4.9	29.4	29.3	4.0	4.1	248,985
Kraft&Heinz	USD	27.1	2.5	1.8	4.1	-7.5	-5.7	-15.4	-11.6	10.5	10.2	8.7	8.6	0.6	0.6	6.2	6.4	5.9	6.0	32,121
Kikkoman	JPY	1,285	0.1	-1.9	0.5	-13.4	-21.0	-34.1	-27.0	19.6	20.7	11.5	11.4	2.3	2.3	12.4	11.3	1.7	2.0	8,461
NH Foods	JPY	4,891	0.3	-1.3	-2.7	-5.5	0.7	0.4	-4.0	19.0	15.7	8.8	7.5	0.9	0.9	4.9	5.8	2.8	3.1	3,292
대상	KRW	23,600	-1.0	3.7	8.8	5.1	26.1	-9.6	23.0	7.4	6.7	4.7	4.4	0.6	0.5	7.8	8.1	3.6	3.6	593
동원F&B	KRW	44,700	0.0	3.2	10.8	31.1	50.8	2.8	44.0	7.0	6.9	3.1	3.1	0.7	0.7	10.9	10.1	1.8	1.8	625
풀무원	KRW	12,640	-0.2	2.7	5.2	-10.8	19.0	-13.0	18.1	12.7	8.0	6.1	4.8	1.4	1.2	11.7	16.0	0.8	0.8	349
롯데칠성	KRW	129,800	-2.3	2.4	9.3	23.6	21.2	2.2	15.9	11.9	9.5	6.4	5.8	0.8	0.8	7.1	8.4	2.7	2.7	873
무학	KRW	8,630	0.1	7.9	6.4	25.8	38.7	43.4	36.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	178
하이트진로	KRW	21,650	0.7	3.8	8.5	12.4	13.5	5.9	10.9	11.6	11.2	5.8	5.6	1.2	1.1	11.4	11.1	3.3	3.4	1,101
동서	KRW	31,100	1.0	6.0	17.1	29.9	32.9	62.4	13.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2,248
남양유업	KRW	66,600	0.3	3.7	-3.5	-3.2	4.4	19.8	13.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	296
매일유업	KRW	39,300	0.5	-0.3	4.0	10.2	14.4	-5.2	13.1	7.2	6.8	2.5	2.4	0.5	0.5	7.3	7.4	3.2	3.2	224
빙그레	KRW	91,000	-1.4	4.1	8.5	1.1	10.6	5.6	11.8	8.4	7.3	3.4	2.8	1.1	1.0	13.9	14.3	3.6	3.8	631
CJ프레시웨이	KRW	28,600	-2.6	0.5	2.9	30.0	49.2	40.9	63.8	6.1	5.1	2.8	2.3	0.8	0.7	12.9	14.0	1.6	1.7	246
SPC삼립	KRW	57,300	0.7	1.1	2.7	-8.2	15.5	2.5	13.9	9.7	8.7	4.6	4.5	0.9	0.8	10.2	10.6	3.1	3.3	359
신세계푸드	KRW	42,450	0.4	6.8	20.3	40.8	25.0	10.1	17.9	7.8	6.9	4.5	4.3	0.5	0.5	7.0	7.4	2.1	2.1	119
현대그린푸드	KRW	17,700	0.1	1.6	0.9	19.5	N/A	N/A	N/A	6.8	6.1	3.2	2.5	0.8	0.7	12.5	12.9	2.5	2.7	425
동원산업	KRW	49,350	-1.3	1.2	6.6	37.1	41.0	57.1	33.6	7.3	6.8	4.9	4.6	0.7	0.6	9.3	9.4	2.6	2.5	1,418

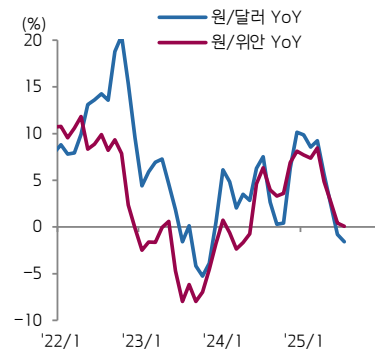
* 국내 기업의 추가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 추가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



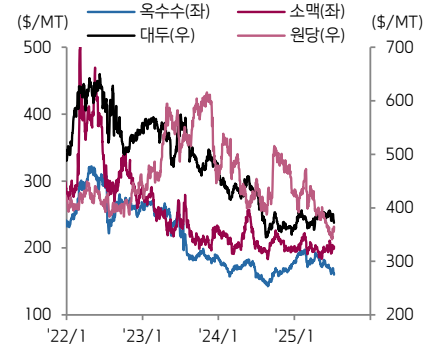
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



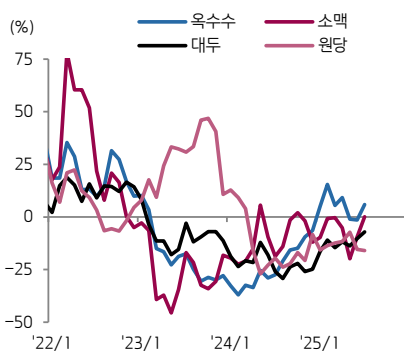
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



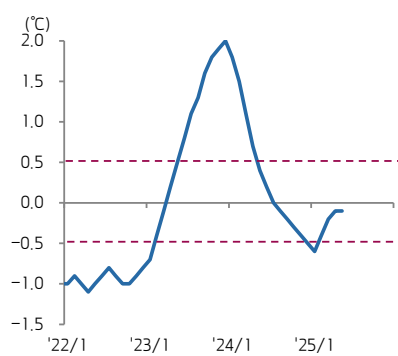
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



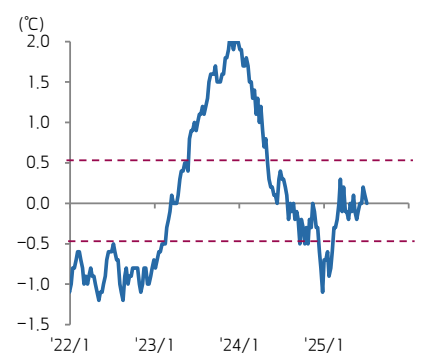
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



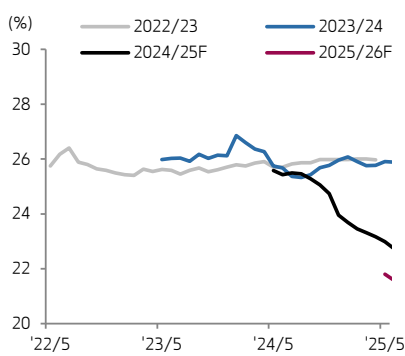
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



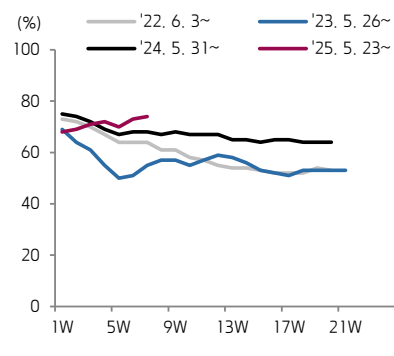
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



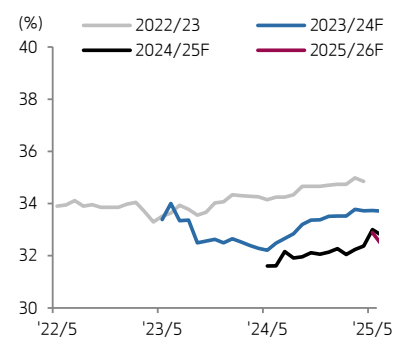
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



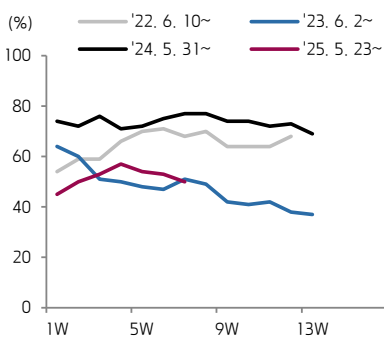
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



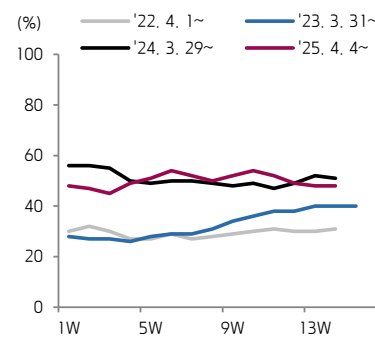
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



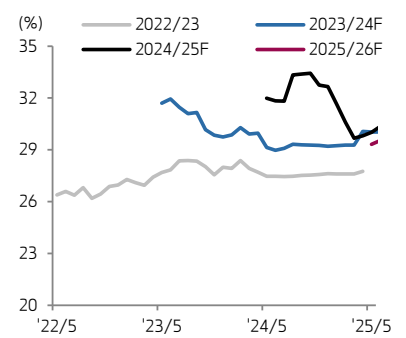
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



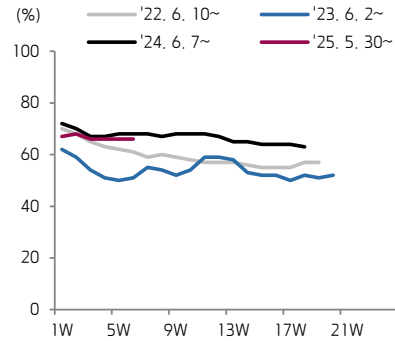
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



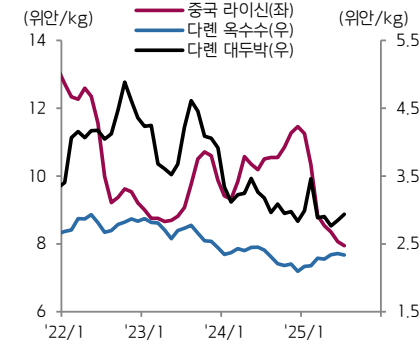
자료: USDA

13) 미국 대두 착황 추이



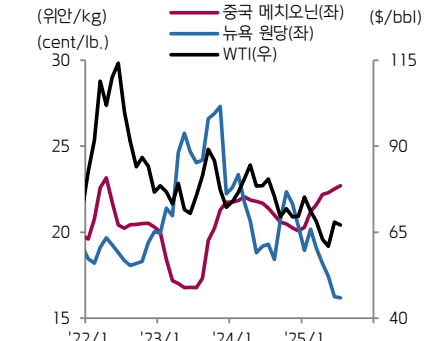
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

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 7월 11일 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.