

Key News & Comments

★ 4차 한류 물아치니... 라면의 나라서 라면이 먹힌다

[iii.ad/60e757](#)

- 올 상반기 일본 내 한국 면류 판매량은 전년 동기 대비 27% 증가
- '신라면 톰바' '진라면' '불닭볶음면' 강세, 지난 5월 '보리촌 보리냉면' 판매량 1위 달성
- K푸드가 유행하게 된 데는 '4차 한류'가 주요하게 작용한 것으로 분석

★ 삼양식품, 소스 기업 지앤에프 인수 추진

[iii.ad/0ab7ed](#)

- 삼양식품은 소스 전문 기업 지앤에프를 인수하며 사업 확장, 새아팜 인수 이후 10년만의 M&A
- 지앤에프 지분 100%를 인수하기로 합의, 인수 가격은 600억원 안팎이 될 것
- 소스 사업을 강화하고 불닭볶음면 등 인기 제품의 원가 경쟁력을 높일 것으로 기대

★ 롯데그룹 식품계열사, 해외시장 공략 '본격화'... '생존전략'

[iii.ad/dfcebf](#)

- 롯데리아, 내달 미국 캘리포니아주 풀러턴 메트로 센터에 첫 매장 오픈
- 롯데월드푸드, 인도 합병법인 출범 후 2032년까지 연매출 1조원 달성 계획
- 롯데칠성, 필리핀펄스 수익성 제고 효율화 작업, 장기 영업이익률 10% 내외 목표

★ 여전히 높은 하지만...코코아·커피 가격 내림세 탈까

[iii.ad/405349](#)

- 가파른 상승세를 보였던 코코아와 커피 선물 가격이 각 고점 대비 21.5%, 30% 하락
- 평년 대비 높은 수준을 유지하고 있어 관련 물가의 인하까지 이어질지는 미지수
- 원재료 가격 내림세에도 완제품 가격의 하향 조정은 한계가 있을 것

★ 소고기·쌀·감자까지...미 관세 압박 '농축산물 수입 확대' 카드 꺼내나

[iii.ad/e00e2c](#)

- 상호 관세의 원만한 타결을 위한 협상책으로 미국산 농축산물 수입확대 검토
- 한국과 협상에서 각종 '비관세 장벽' 문제 해결 등을 집중적으로 요구
- 강원도 주요 특산품인 소고기, 쌀, 감자 등이 주요 쟁점, 농축산물 업계 반발

★ 이정부 물가대책 타깃된 라면회사들, 글로벌로 눈 돌린다

[iii.ad/96299c](#)

- '서민음식' 프레임에 갇힌 국내시장, 개당 이익 50원도 남기기 어려운 상황
- 삼양식품은 '불닭볶음면' 시리즈의 글로벌 흥행, 해외 매출 비중 2024년 기준 80% 달성
- 삼양은 중국, 농심은 유럽·동남아로 생산, 유통 인프라 해외로 이동

Currency & Commodity

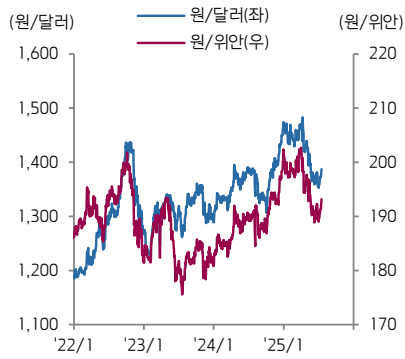
구분	단위	현재가 7/18	Price Change(%)							구분	단위	현재가 7/18	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,391	-0.1	1.1	1.4	-2.3	-3.4	0.6	-5.5	원/위안	KRW/CNY	194	-0.1	0.9	1.7	-0.7	-2.3	1.9	-3.8
옥수수	Usd/bu.	403	0.2	1.8	-7.0	-16.4	-16.8	3.0	-12.1	중국 옥수수	CNY/MT	2,300	0.6	-0.5	-2.8	2.2	4.9	-3.6	9.7
소맥	Usd/bu.	535	0.3	-1.8	-6.8	-2.5	-0.7	-0.0	-3.0	중국 대두	CNY/MT	4,215	0.5	2.9	-0.7	2.4	7.1	-6.7	10.1
대두	Usd/bu.	1,022	0.0	1.7	-4.9	-1.4	-1.2	-7.0	2.4	중국 대두박	CNY/MT	3,012	0.9	2.0	3.8	5.6	0.6	-2.4	5.2
원당	Usd/lb.	16.7	1.1	3.0	4.1	-6.6	-8.1	-13.5	-13.1	중국 돈육	CNY/kg	20.8	N/A	0.8	1.9	0.3	-7.4	-13.3	-6.4
커피	Usd/lb.	307	-0.4	6.7	-8.5	-18.2	-6.4	26.3	-3.9	중국 라이신	CNY/kg	7.9	0.0	-0.6	-1.9	-7.1	-30.1	-25.1	-30.7
코코아	USD/MT	7,309	-4.3	-9.3	-26.5	-12.6	-34.6	-5.8	-37.4	중국 메치오만	CNY/kg	22.7	0.0	0.0	0.4	2.3	12.4	6.6	13.2
미국 지옥	USD/lb.	106	1.3	-0.4	-5.2	17.1	30.4	15.5	30.2	중국 트림토만	CNY/kg	46.5	0.0	0.0	0.0	2.2	-16.2	-21.8	-16.2
말레이시아 팜유	USD/MT	997	2.4	1.4	3.8	6.9	1.2	16.9	-8.2	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	6,779	-2.0	3.4	0.1	16.1	23.1	18.1	26.3
알루미늄	USD/MT	2,576	-0.0	-1.2	1.1	9.7	-4.3	8.9	1.6	국내 육계(大)	KRW/kg	2,690	0.0	0.0	17.5	0.0	17.5	17.5	12.6

Company

구분	단위	현재가 7/18	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	140,700	0.0	3.2	11.2	28.4	32.9	56.3	31.4	15.6	14.7	10.6	9.8	1.6	1.6	11.7	12.1	4.0	4.1	12,346
BAT	GBP	3,813	-1.5	2.9	5.5	20.5	28.7	32.4		11.1	10.5	9.6	9.4	1.7	1.7	14.7	15.5	6.4	6.5	112,363
JT	JPY	4,344	0.1	2.8	-1.3	2.2	12.4	-2.0	6.5	15.9	14.5	10.4	9.8	2.0	1.9	12.8	13.6	4.7	5.1	58,489
PM	USD	179.2	-2.2	-1.0	-2.3	9.8	47.4	65.4	48.9	24.0	21.5	18.1	16.5	N/A	N/A	N/A	N/A	3.1	3.3	278,881
오리온	KRW	114,700	0.0	-5.0	7.3	-5.0	16.6	24.7	12.0	10.3	9.4	4.7	4.1	1.2	1.1	12.1	12.1	2.1	2.2	3,260
롯데월드푸드	KRW	120,600	0.0	-3.0	3.6	0.8	18.0	-33.5	8.1	11.3	9.4	5.7	5.1	0.5	0.5	4.6	5.3	2.9	3.1	807
WantWant	HKD	5.57	-0.5	3.3	3.5	13.7	22.1	19.5	22.1	14.4	13.4	8.6	8.4	3.4	3.0	24.3	23.4	5.1	3.8	8,376
Calbee	JPY	2,701	1.0	2.2	-1.6	-5.0	-7.2	-19.1	-14.3	16.8	17.0	8.2	7.8	1.6	1.6	10.2	9.5	2.2	2.3	2,435
Mondelez	USD	69.8	3.5	3.9	5.2	3.7	20.6	4.0	16.9	23.1	21.0	16.1	14.8	3.5	3.3	15.0	17.1	2.7	2.9	90,378
PepsiCo	USD	145	7.5	6.9	12.5	1.8	-1.9	-14.4	-4.4	18.4	17.4	13.6	13.0	9.8	8.7	56.1	52.6	3.9	4.1	199,119
CJ제일제당	KRW	254,500	0.0	-1.7	6.7	6.5	4.9	-32.9	-0.4	10.3	7.7	5.8	5.5	0.5	0.5	5.1	6.4	2.5	2.5	2,754
Ajinomoto	JPY	3,961	0.9	1.9	6.4	32.7	29.5	27.0	22.8	41.0	30.8	17.9	15.6	5.0	5.4	12.4	17.3	1.1	1.2	26,828
Meihua	CNY	10.81	0.3	0.1	1.0	-0.7	10.1	3.0	7.8	9.7	8.9	N/A	N/A	1.9	1.7	19.6	18.8	6.1	6.9	4,294
Evonik	EUR	17.6	0.1	-2.2	-4.1	-5.7	1.8	-8.2	5.3	11.5	10.2	5.7	5.3	0.9	0.9	7.5	8.6	6.7	6.8	9,542
농심	KRW	410,500	0.0	2.5	5.4	1.0	20.4	-10.2	9.8	13.7	12.5	4.9	3.8	0.9	0.8	6.6	6.7	1.2	1.3	1,795
삼양식품	KRW	1,484,000	0.0	1.0	16.7	54.4	94.8	135.6	94.0	25.0	19.7	17.1	13.2	8.7	6.1	41.8	36.8	0.3	0.3	8,036
Nissin Food H	JPY	2,925	0.2	-0.4	-1.4	-7.5	-17.1	-33.1	-23.5	16.2	15.0	8.9	8.4	1.8	1.7	10.9	11.8	2.4	2.6	5,859
Toyo Suisan	JPY	9,739	1.9	7.6	2.4	7.0	-3.0	-1.4	-9.5	15.6	15.4	9.0	9.0	2.0	1.9	13.3	12.7	1.9	2.1	7,270
Tingyi	HKD	11.3	-0.7	-0.4	-1.9	-15.5	2.4	23.1	14.9	14.0	12.8	6.8	6.4	3.9	3.8	28.2	30.1	7.2	7.8	8,115
UPCH	HKD	9.67	-0.2	0.3	1.6	7.1	24.0	50.6	23.8	17.5	15.9	9.1	8.4	2.7	2.7	16.0	17.2	5.7	6.3	5,322
오뚜기	KRW	404,000	0.0	-1.3	3.5	-0.1	5.8	-7.4	2.1	12.0	10.4	4.3	3.9	0.7	0.6	6.4	7.1	2.2	2.3	1,164
Nestle	CHF	77	-0.1	-1.4	-7.8	-12.7	3.5	-18.5	2.6	17.7	16.6	14.2	13.4	5.2	4.8	29.8	29.3	4.0	4.1	246,390
Kraft&Heinz	USD	28.1	2.0	6.3	9.2	-4.5	-3.9	-17.0	-8.4	10.9	10.5	8.9	8.8	0.7	0.6	6.2	6.4	5.7	5.8	33,293
Kikkoman	JPY	1,306	0.6	1.6	1.0	-16.2	-17.5	-33.8	-25.8	20.0	21.1	11.7	11.6	2.3	2.3	12.4	11.3	1.7	1.9	8,523
NH Foods	JPY	4,936	0.9	0.9	-2.7	-7.4	1.9	-1.1	-3.1	19.1	15.9	8.9	7.6	0.9	0.9	4.9	5.8	2.8	3.1	3,293
대상	KRW	23,950	0.0	1.5	9.1	2.1	29.1	-8.2	24.8	7.5	6.8	4.7	4.4	0.6	0.5	7.8	8.1	3.5	3.5	597
동원F&B	KRW	44,700	0.0	0.0	10.4	21.5	47.3	5.8	44.0	7.0	6.9	3.1	3.1	0.7	0.7	10.9	10.1	1.8	1.8	620
풀무원	KRW	12,390	0.0	-2.0	1.6	-21.1	19.4	-17.6	15.8	12.5	7.9	6.1	4.7	1.3	1.1	11.7	16.0	0.8	0.8	340
롯데칠성	KRW	132,500	0.0	2.1	12.2	23.5	26.4	-2.0	18.3	12.6	10.1	6.6	6.0	0.9	0.8	7.2	8.5	2.6	2.7	884
무학	KRW	8,400	0.0	-2.7	4.5	16.7	34.6	39.1	32.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	172
하이트진로	KRW	21,400	0.0	-1.2	6.7	10.7	12.6	4.1	9.6	11.6	11.2	5.7	5.6	1.2	1.1	11.4	11.0	3.4	3.5	1,079
동서	KRW	30,750	0.0	-1.1	13.7	19.6	25.8	61.4	12.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2,204
남양유업	KRW	65,800	0.0	-1.2	-1.8	-9.2	-1.5	19.4	12.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	290
매일유업	KRW	38,750	0.0	-1.4	1.4	6.7	13.8	-7.4	11.5	7.1	6.6	2.5	2.4	0.5	0.5	7.3	7.4	3.2	3.2	218
빙그레	KRW	87,000	0.0	-4.4	4.1	-9.1	6.6	2.8	6.9	8.8	7.5	3.5	3.0	1.0	0.9	12.7	13.3	3.8	4.1	598
CJ프레시웨이	KRW	29,250	0.0	2.3	1.0	25.8	48.6	45.5	67.5	6.3	5.2	2.8	2.4	0.8	0.7	12.9	14.0	1.6	1.7	250
SPC삼립	KRW	57,100	0.0	-0.3	4.6	-9.7	16.3	2.3	13.5	9.6	8.6	4.6	4.4	0.9	0.8	10.2	10.6	3.2	3.3	354
신세계푸드	KRW	41,950	0.0	-1.2	18.2	36.2	23.4	8.4	16.5	7.5	6.7	4.4	4.3	0.5	0.5	7.0	7.4	2.1	2.1	117
현대그린푸드	KRW	18,180	0.0	2.7	1.8	16.5	N/A	N/A	N/A	7.0	6.2	3.3	2.6	0.8	N/A	12.5	12.9	2.4	2.7	433
동원산업	KRW	48,050	0.0	-2.6	2.9	14.1	36.5	53.6	30.0	7.5	7.4	4.8	4.6	0.7	0.7	9.3	9.4	2.6	2.6	1,369

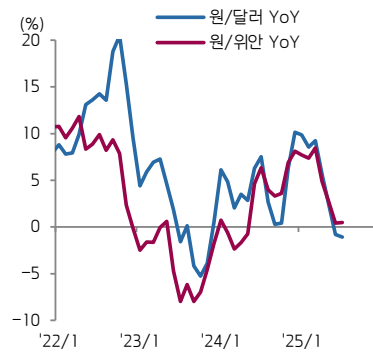
* 국내 기업의 추가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 추가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



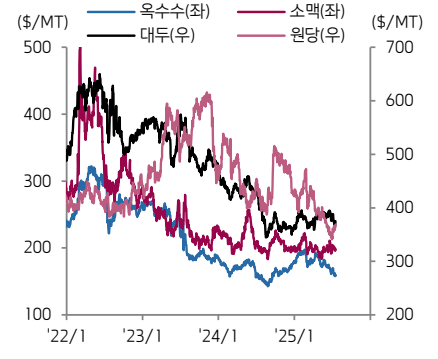
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



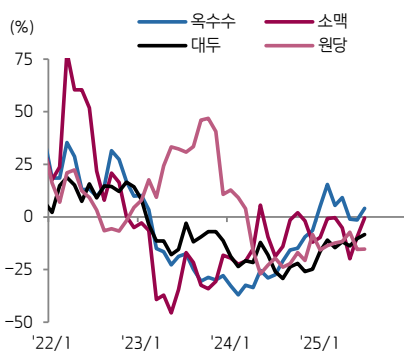
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



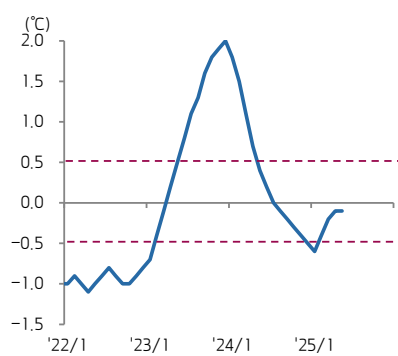
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



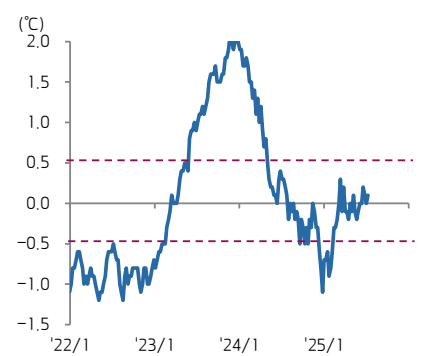
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



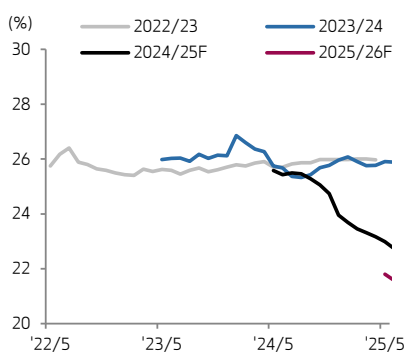
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



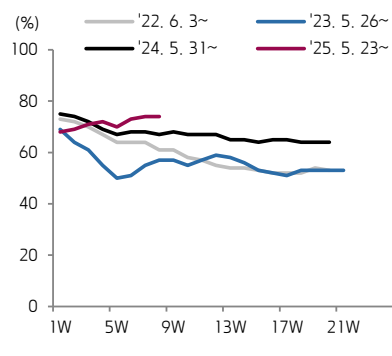
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



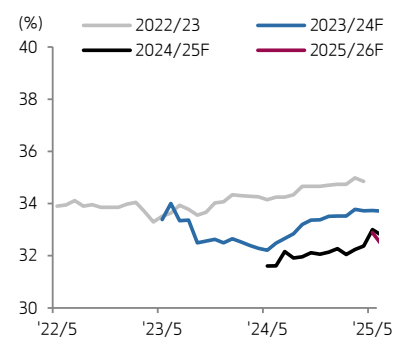
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



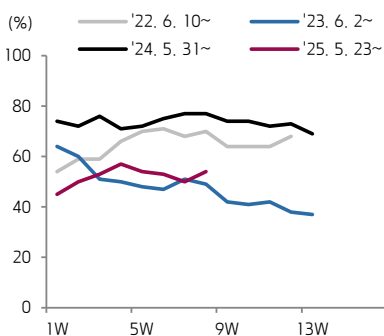
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



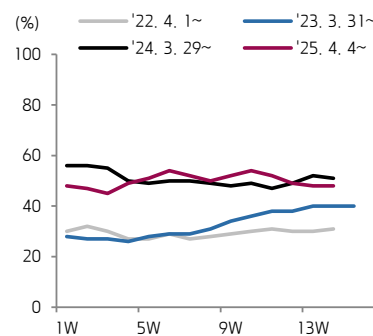
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



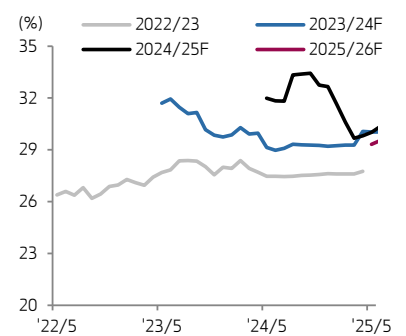
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



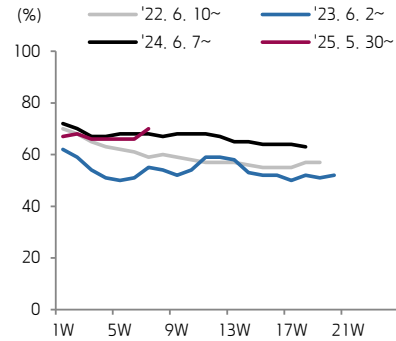
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



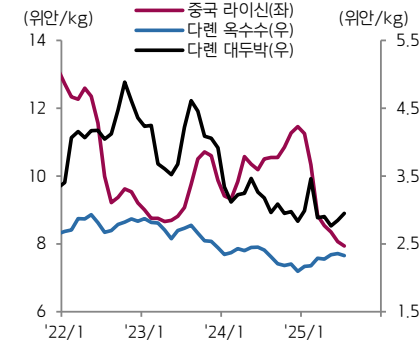
자료: USDA

13) 미국 대두 착황 추이



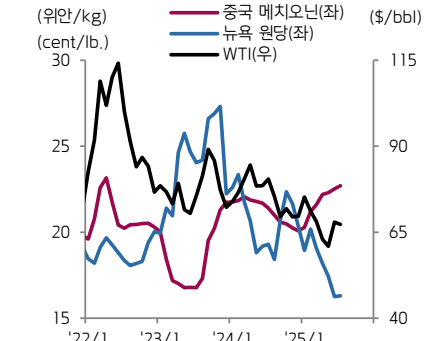
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



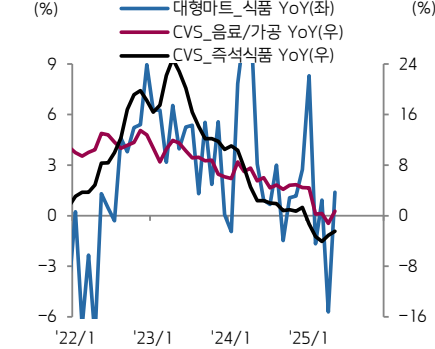
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



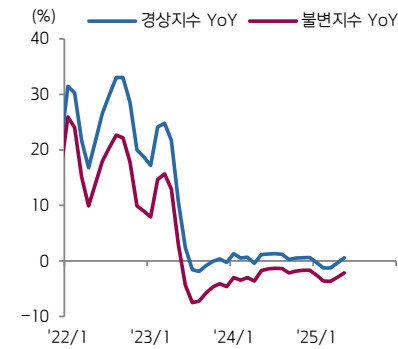
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



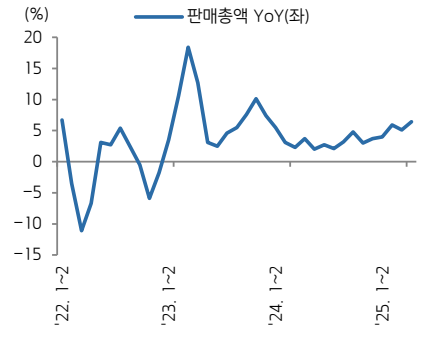
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



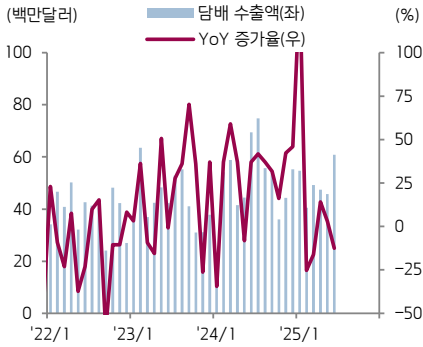
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



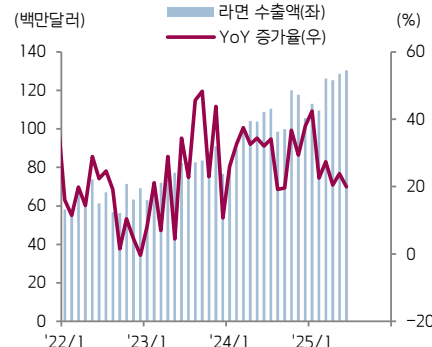
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



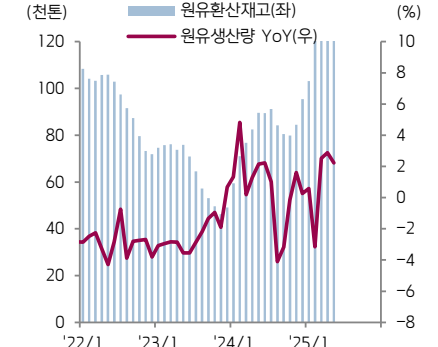
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



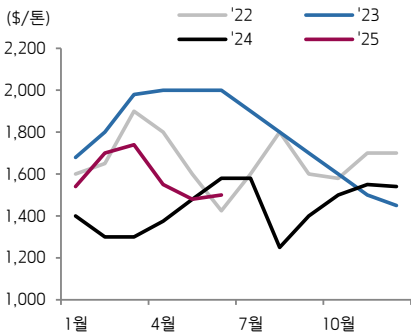
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



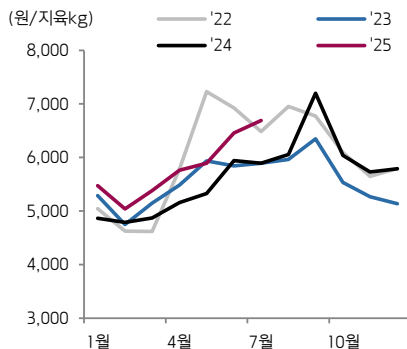
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



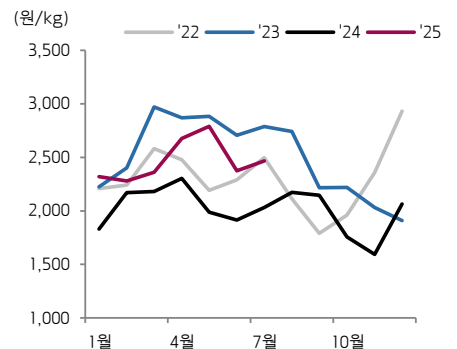
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 7월 18일 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, 전사, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.