

키움 음식료 Weekly (8/4)

Key News & Comments

★ K라면 美관세 15% 확정... '불닭' 삼양식품 '미국서 가격인상 불가피'

[iii.ad/2f5a06](#)

- 31일 한미 관세 협상 타결 이후, 삼양식품은 미국 내 일부 제품의 가격 인상을 결정
- 주요 거래처들과 협의를 실시할 계획이며 품목별 유통망별로 대응 방식을 달리하는 방안
- 대상도 영향권, "채널별, 품목별로 관세에 따른 가격 조정은 주요 거래처와 협의를 이어갈 계획"

★ 오투기 진라면, 인도네시아 수입허가 완료...韓라면 9월 대전 예고

[iii.ad/4d23f6](#)

- '진라면 매운맛'은 지난 24일 인도네시아 내 수입허가를 획득
- 오는 9월부터는 현지 주요 대형마트 및 슈퍼를 중심으로 제품 입점 시작
- 진라면의 진출로 국내 라면 업계 빅3가 모두 인도네시아 시장에서 경쟁

★ 상반기 K-맥주 수출 6년만에 4000만 달러 ↑... 중 물량 회복 영향

[iii.ad/b104eb](#)

- 중국으로의 수출이 증가세를 보이며 상반기 맥주 수출액이 6년 만에 4000만 달러 수준까지 회복
- 올해 중국 맥주 수출액은 2019년부터 2021년까지 91% 감소한 이후 처음으로 회복세를 보임
- 중국 맥주 수출액은 상반기 656만 7000달러(91억 5111만 원)를 기록 (전년 160만 2,000달러)

★ K-FOOD의 '열도 공략' 계속된다... 식품업계, 日 시장 확장 박차

[iii.ad/700a32](#)

- 2023년 14억3510만 달러로 전체 1위였던 일본 수출액은 지난해 13억7400만 달러로 줄어
- 수요 감소의 직접적 원인이 일본의 경제 상황이었다는 점에서 향후 수요 반등 가능성 높아
- CJ제일제당, 삼양식품, 농심, 맘스터치 등 식품업체를 일본내 생산, 유통, 마케팅 강화에 총력

★ 농심홀딩스, 세우 품었다...1000억에 지분 100% 취득

[iii.ad/cc35d6](#)

- 조미식품·장류 업체 세우의 주식 33만주를 약 1000억원에 취득
- 주식 취득 뒤 농심홀딩스의 세우 지분율은 100%, 주식 취득 예정일은 8월 1일
- 간장 및 장류와 조미식품의 제조사를 인수해 그룹의 식품사업과의 시너지를 극대화하려는 것

★ 담배세 인상 임박... KT&G, 10년 만에 가격 인상 카드 꺼낼까

[iii.ad/96b6b9](#)

- 보건복지부 장관이 앞선 인사청문회에서 담배세 인상에 대한 논의 진행
- 정부가 세수 보완 측면에서 담배세 인상에 드라이브를 걸 가능성이 제기됨
- 담배세 인상이 시행되면, KT&G가 비판 여론을 피해 담배가격을 올릴 여지가 생김

Currency & Commodity

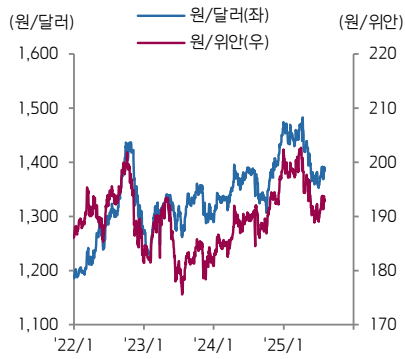
구분	단위	현재가	Price Change(%)							구분	단위	현재가	Price Change(%)						
		8/1	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD			8/1	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,388	-0.3	0.3	2.2	-2.7	-5.0	1.4	-5.7	원/위안	KRW/CNY	194	0.8	0.9	2.5	-0.8	-2.9	2.9	-3.6
옥수수	USD/bu.	390	-1.1	-2.5	-4.1	-17.5	-19.2	2.0	-15.0	중국 옥수수	CNY/MT	2,295	-0.0	-0.8	-2.7	-1.2	4.9	-1.1	9.4
소맥	USD/bu.	517	-1.2	-4.0	-5.9	-2.7	-7.6	-2.9	-6.3	중국 대두	CNY/MT	4,133	0.2	-1.2	0.0	-0.3	4.4	-10.3	8.0
대두	USD/bu.	970	0.0	-2.9	-5.9	-7.7	-7.0	-3.9	-2.9	중국 대두박	CNY/MT	3,023	0.6	1.2	2.8	7.7	-4.2	-1.4	5.6
원당	USD/lb.	16.2	-1.0	-0.7	3.1	-5.7	-16.4	-12.5	-16.0	중국 돈육	CNY/kg	20.5	N/A	-0.5	1.1	-1.3	-9.4	-17.1	-7.8
커피	USD/lb.	284	-3.9	-4.5	-2.7	-26.1	-24.8	25.1	-11.1	중국 라이신	CNY/kg	7.5	0.0	-2.6	-5.7	-11.2	-32.4	-28.9	-34.2
코코아	USD/MT	8,232	-3.2	-1.2	-1.0	-5.8	-25.1	8.9	-29.5	중국 메치오닌	CNY/kg	22.7	0.0	0.0	0.0	2.3	9.9	7.1	13.2
미국 지옥	USD/lb.	90	0.5	-17.2	-15.8	-8.3	7.0	16.9	10.8	중국 트립토판	CNY/kg	45.5	0.0	-2.2	-2.2	-2.2	-18.0	-26.0	-18.0
말레이시아 팜유	USD/MT	988	1.0	-0.1	2.9	7.7	-0.6	11.7	-9.1	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	6,951	2.3	4.4	7.3	17.5	27.8	30.9	29.5
알루미늄	USD/MT	2,565	0.0	-2.7	-1.4	6.1	-1.5	13.2	1.1	국내 육계(大)	KRW/kg	2,290	4.6	4.6	4.6	-17.9	0.0	27.9	-4.2

Company

구분	단위	현재가	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액
		8/1	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E	(백만\$)
KT&G	KRW	129,100	-1.2	-2.6	-0.4	11.3	16.9	40.3	20.5	14.3	13.4	9.8	9.1	1.5	1.5	11.8	12.3	4.3	4.5	11,327
BAT	GBP	4,131	2.3	5.9	17.0	28.1	29.1	48.2	43.4	11.9	11.2	10.0	9.6	1.8	1.8	14.9	15.7	5.9	6.0	120,285
JT	JPY	4,585	6.2	8.3	8.7	2.2	15.6	10.4	12.4	16.0	14.4	10.5	9.9	2.1	2.0	13.4	14.5	4.6	5.0	62,292
PM	USD	163.0	-0.7	1.3	-8.9	-4.6	25.0	38.3	35.4	21.7	19.5	16.8	15.4	N/A	N/A	N/A	N/A	3.4	3.6	253,662
오리온	KRW	109,500	-1.6	-2.2	-5.6	-10.8	9.7	22.2	6.9	9.9	9.0	4.4	3.8	1.2	1.1	12.1	12.2	2.2	2.3	3,112
롯데푸드	KRW	120,200	-2.6	-1.5	-0.9	2.2	18.7	-25.5	7.7	11.3	9.4	5.7	5.1	0.5	0.5	4.6	5.3	2.9	3.1	804
WantWant	HKD	5.62	-0.9	-1.4	2.4	11.3	21.1	21.9	23.2	14.5	13.6	8.6	8.5	3.4	3.0	24.3	22.8	5.0	3.7	8,451
Calbee	JPY	2,633	-5.3	-5.1	-2.7	-8.3	-9.3	-18.5	-16.4	16.3	16.5	8.0	7.6	1.6	1.5	10.3	9.7	2.3	2.4	2,395
Mondelez	USD	63.9	-1.2	-9.4	-7.3	-5.6	11.4	-9.6	7.0	21.1	19.3	15.1	13.7	3.2	3.2	15.0	16.8	3.0	3.2	82,722
PepsiCo	USD	139	1.0	-2.9	2.9	4.1	-7.3	-21.8	-8.4	17.4	16.4	13.0	12.4	9.6	8.5	57.9	54.5	4.0	4.2	190,685
CJ제일제당	KRW	248,500	-1.2	-0.2	-5.0	2.3	2.7	-32.5	-2.7	10.2	7.6	5.7	5.4	0.5	0.5	5.0	6.4	2.5	2.6	2,689
Ajinomoto	JPY	4,058	1.3	2.0	2.6	35.1	24.8	36.4	25.8	42.0	31.9	18.3	16.0	5.1	5.5	12.4	17.0	1.0	1.2	27,721
Meihua	CNY	11.16	-0.8	-1.2	1.0	1.8	11.3	9.4	11.3	10.0	9.2	N/A	N/A	2.0	1.8	19.6	18.8	5.9	6.7	4,426
Evonik	EUR	16.5	-5.7	-8.7	-4.9	-16.5	-8.0	-12.8	-1.3	11.1	9.8	5.7	5.3	0.8	0.8	7.4	8.4	7.2	7.2	8,918
농심	KRW	383,000	-1.0	-1.3	-3.2	-5.4	9.0	-17.5	2.4	12.9	11.7	4.4	3.4	0.8	0.7	6.6	6.7	1.3	1.4	1,675
삼양식품	KRW	1,429,000	-0.9	6.8	12.6	44.6	104.4	147.2	86.8	25.1	19.6	17.3	13.2	8.9	6.3	42.3	37.6	0.3	0.3	7,738
Nissin Food H	JPY	2,858	-0.5	-1.3	-4.9	-8.9	-14.0	-31.8	-25.2	15.8	14.8	8.7	8.2	1.7	1.7	10.9	11.7	2.5	2.6	5,777
Toyo Suisan	JPY	9,394	-2.8	-7.0	-0.0	1.0	0.2	1.6	-12.7	15.1	14.8	8.7	8.7	1.9	1.9	13.3	12.9	2.0	2.2	7,076
Tingyi	HKD	11.3	-2.1	-4.5	-1.6	-16.5	0.1	23.8	15.3	14.0	13.0	6.7	6.3	3.9	3.8	28.3	29.9	7.2	7.7	8,143
UPCH	HKD	9.79	-1.4	-1.0	3.8	10.0	30.4	56.1	25.4	17.7	16.0	9.2	8.5	2.8	2.8	16.4	17.7	5.7	6.2	5,387
오투기	KRW	391,500	-1.8	-1.6	-2.2	-2.6	3.2	-9.4	-1.0	11.5	9.9	4.2	3.8	0.6	0.6	6.4	7.1	2.3	2.3	1,128
Nestle	CHF	71	-0.5	-4.1	-10.7	-18.8	-8.7	-20.5	-5.0	16.4	15.5	13.6	13.0	4.8	4.5	29.3	29.1	4.3	4.4	227,764
Kraft&Heinz	USD	27.4	-0.2	-4.4	2.8	-4.3	-6.4	-24.0	-10.7	10.5	10.3	8.7	8.6	0.7	0.7	6.8	7.2	5.9	5.9	32,442
Kikkoman	JPY	1,346	1.7	1.3	2.7	-7.2	-13.1	-22.1	-23.5	20.6	21.7	12.1	11.9	2.4	2.4	12.4	11.3	1.6	1.9	8,864
NH Foods	JPY	5,137	0.8	4.1	3.6	-6.0	15.7	1.7	0.8	19.9	16.3	9.0	7.6	1.0	0.9	4.9	5.8	2.7	3.0	3,458
대상	KRW	22,750	-3.4	-2.4	0.0	-7.0	21.3	-1.5	18.6	7.2	6.5	4.6	4.3	0.5	0.5	7.8	8.1	3.7	3.7	567
풀무원	KRW	17,670	18.9	28.5	43.5	19.2	39.5	34.7	65.1	17.7	11.2	6.9	5.4	1.9	1.6	11.7	16.0	0.6	0.6	484
롯데칠성	KRW	130,300	0.2	-1.7	2.8	19.2	29.3	-8.3	16.3	12.1	9.7	6.5	5.9	0.8	0.8	7.1	8.4	2.7	2.8	869
무학	KRW	7,730	0.1	-2.5	-3.4	6.0	25.7	27.3	22.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	158
하이트진로	KRW	19,900	-1.7	-2.7	-4.6	3.1	6.4	-4.6	1.9	11.0	10.6	5.5	5.4	1.1	1.0	11.1	10.8	3.6	3.7	1,003
동서	KRW	29,150	-2.2	-5.7	-0.7	11.5	25.9	59.5	6.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2,089
남양유업	KRW	60,300	-3.4	-5.2	-6.1	-23.1	-5.8	18.7	2.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	260
매일유업	KRW	37,000	-1.3	-1.6	-6.1	-1.2	14.0	-9.3	6.5	6.8	6.5	2.4	2.3	0.5	0.4	7.3	7.2	3.4	3.4	209
빙그레	KRW	78,600	-3.4	-5.2	-10.1	-15.4	-0.3	-5.3	-3.4	7.9	6.8	3.1	2.6	0.9	0.8	12.7	13.3	4.2	4.5	540
CJ프레시웨이	KRW	28,300	-3.4	-0.5	-0.5	17.4	42.7	48.9	62.1	6.4	5.2	2.6	2.0	0.8	0.7	12.2	13.7	1.7	1.7	241
SPC삼립	KRW	54,000	-1.6	-3.7	-4.8	-14.8	16.1	0.0	7.4	9.1	8.2	4.4	4.3	0.8	0.8	10.2	10.6	3.3	3.5	335
신세계푸드	KRW	37,000	-2.8	-5.4	-6.9	16.2	17.5	0.5	2.8	6.8	6.0	4.2	4.0	0.5	0.4	7.0	7.5	2.4	2.4	103
현대그린푸드	KRW	17,070	-2.1	-1.7	-2.0	10.6	N/A	N/A	N/A	6.5	5.8	3.0	2.4	0.8	0.7	12.5	12.9	2.6	2.8	407
동원산업	KRW	43,650	-4.8	-5.4	-10.5	4.6	31.9	44.2	18.1	6.8	6.7	4.8	4.6	0.7	0.6	9.3	9.4	2.9	2.9	1,385

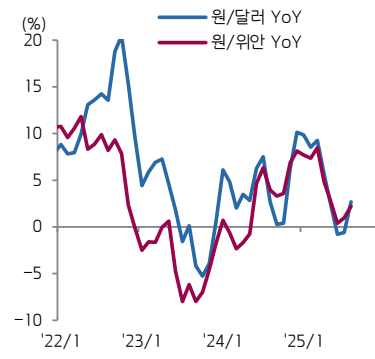
* 국내 기업의 추가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 추가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



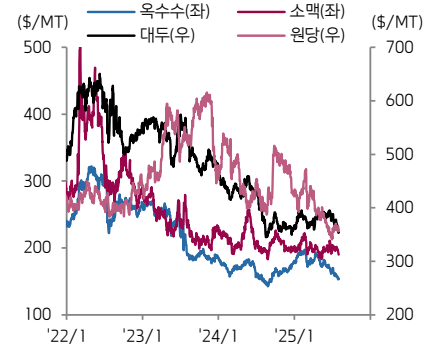
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



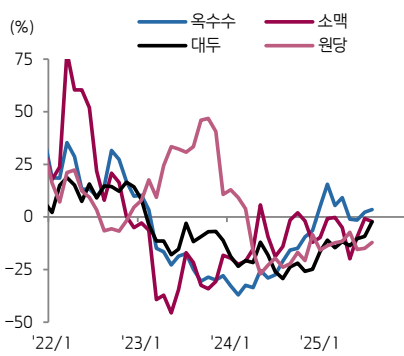
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



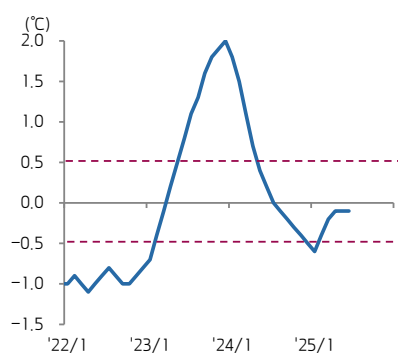
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



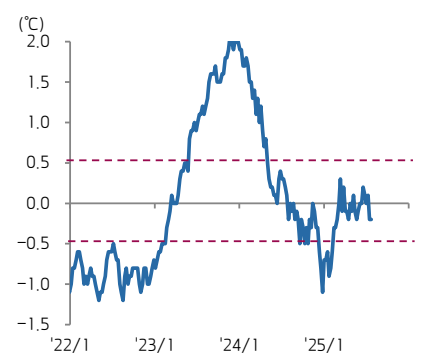
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



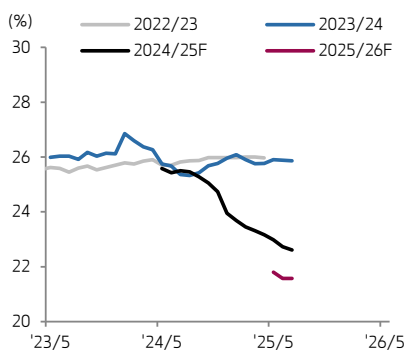
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



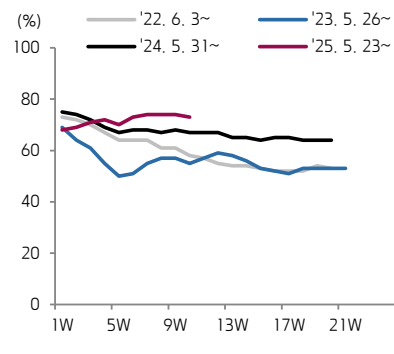
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



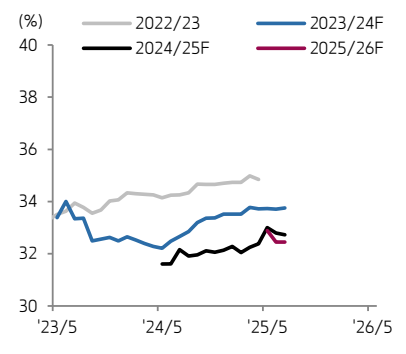
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



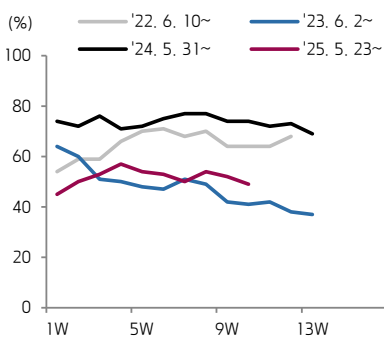
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



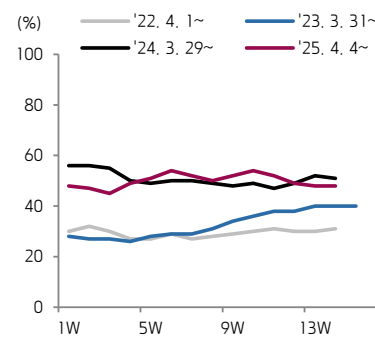
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



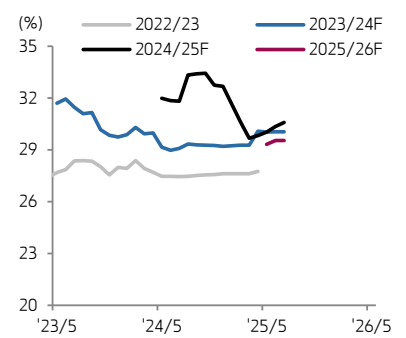
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



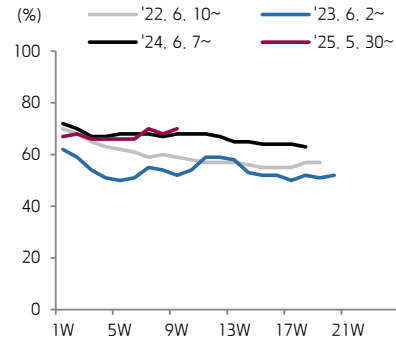
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



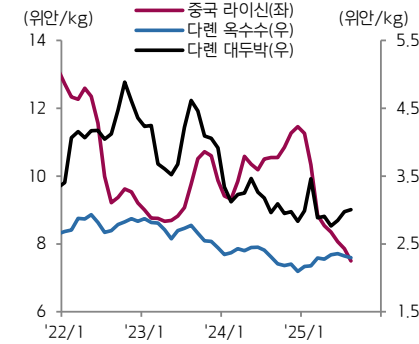
자료: USDA

13) 미국 대두 착황 추이



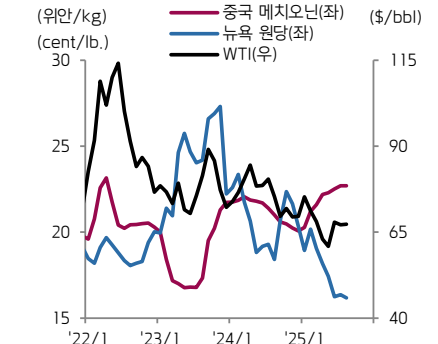
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



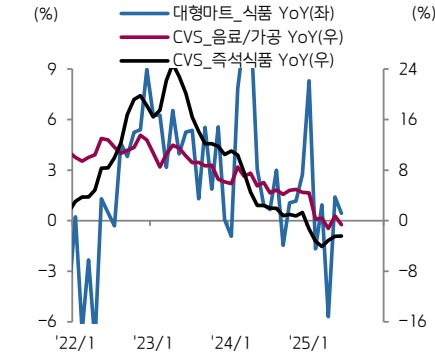
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



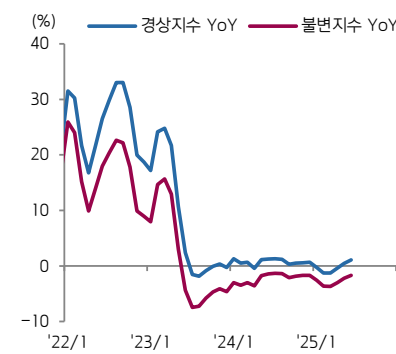
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



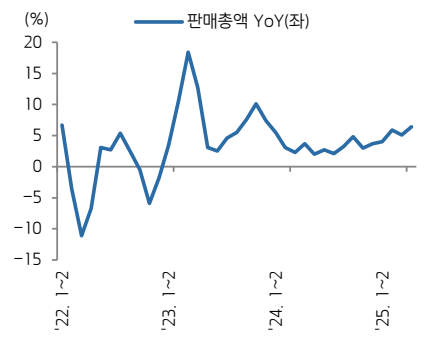
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



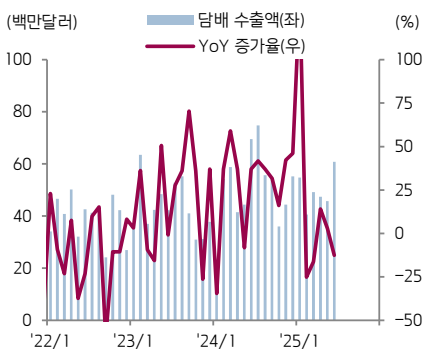
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



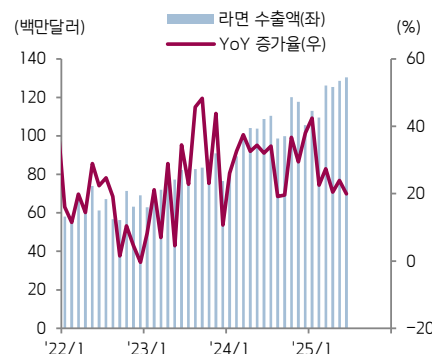
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



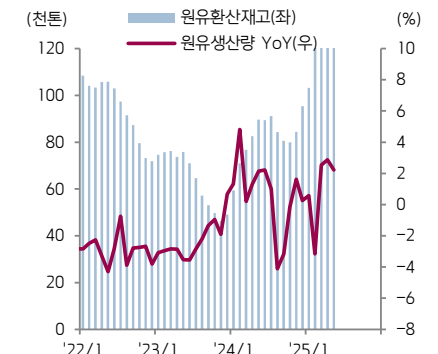
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



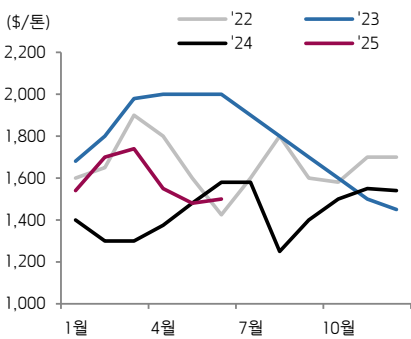
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



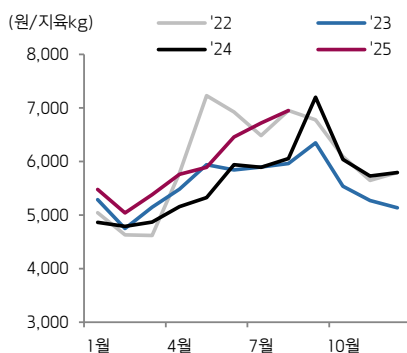
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



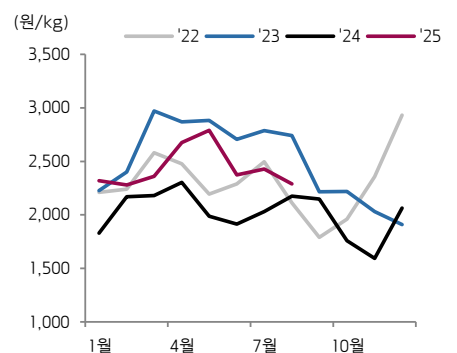
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 8월 1일 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 정형하게 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 사용될 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.