

Key News & Comments

- ★ '관세 여파' K식품 美수출 주춤... 업계, 유럽으로 눈돌린다 [iii.ad/e9f157](#)
 - 7월 농식품 대미 수출액은 1억3,900만달러로 전년 동월대비 1,000만달러(6.7%) 감소
 - 올 상반기 K푸드의 유럽 수출액은 4억2,100만달러로 전년 동기 대비 23.9% 증가
 - CJ제일제당은 헝가리 신공장 건설 중, 농심, 삼양식품은 네덜란드 법인 활용에 유럽 시장 공략
- ★ 합성니코틴 규제 거의 다 왔다... 법사위 항하는 담배법 개정안 [iii.ad/acb74d](#)
 - 합성니코틴이 담배 범주에 포함되면 기존 담배와 동일한 규제를 받게 되는 개정안
 - 합성니코틴은 현행법상 담배로 분류되지 않아 세금 미부과, 학교 앞과 자판기 판매도 가능
 - 업계는 국정감사 시즌이 끝난 11월 법사위를 지나 법안이 통과될 것으로 전망하는 중
- ★ 국산맥주, 대형마트 주류서 다시 1위로 [iii.ad/3a4d2d](#)
 - 1~9월 주류 매출에서 '국산맥주' 비중이 24.0~27.6%로 1위에 올라
 - 코로나 19 팬데믹을 거치며 '홈술', '혼술' 바람이 불면서 2022, 2023년 와인이 1위 차지
 - 1~9월 이마트와 롯데마트에서 논알코올 맥주 매출은 작년 동기보다 25% 증가

- ★ 지난해 전 세계 라면 소비 1천231억개...역대 최대 [iii.ad/fac684](#)
 - 국가별로는 중국 홍콩이 438억개로 1위, 인도네시아 143억7천만개, 인도 83억2천만개
 - 최근 유럽을 중심으로 한국 라면을 찾는 소비자가 느는 만큼 소비 확대 가능성 큼
 - 동남아를 집중적으로 공략하면 시장 규모가 현재보다 더 확대될 것으로 예상
- ★ 담배업계 블루오션 된 '니코틴 파우치'...대체 뭐길래 [iii.ad/asf1d](#)
 - 현재 한국에선 정식 판매되지 않고 있는 상황, 하지만 최근 미국과 유럽 등지에서 인기
 - 올해 54억달러 수준 미국 시장이 연평균 29.6%씩 성장해 2030년에는 197억달러 규모 예상
 - KT&G는 알트리아와 MOU 체결, 복유립 니코틴 파우치 생산·판매 업체 ASF를 공동 인수
- ★ '바나나우유 싸움이' 외국인 많은 편의점 곤항..."매일 다 팔린다" [iii.ad/9c9f1b](#)
 - 지난달 GS25 인천공항T1 서편점 1개 지점에서만 바나나우유가 하루 평균 1,200개씩 팔려
 - 중국인 단체 관광객 무비자 입국이 허용됨에 따라 이 같은 인기는 더 높아질 것으로 보여
 - 바나나맛우유는 중국 SNS에서 '한국여행 상정 아이템'으로 항상 언급되는 품목

Currency & Commodity

구분	단위	현재가 10/10	Price Change(%)							구분	단위	현재가 10/10	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,427	1.4	1.4	2.8	3.9	-2.0	5.3	-3.1	원/위안	KRW/CNY	199	1.5	1.5	2.3	4.3	0.6	4.5	-1.0
옥수수	USD/bu.	413	-1.3	-1.4	-1.0	3.4	-14.5	-1.3	-9.9	중국 옥수수	CNY/MT	2,117	-0.7	-2.7	-3.7	-8.4	-6.7	-3.2	1.0
소맥	USD/bu.	499	-1.6	-3.3	-3.2	-10.1	-7.3	-17.4	-9.6	중국 대두	CNY/MT	3,945	-0.3	0.1	-0.3	-3.7	-5.5	-0.4	3.1
대두	USD/bu.	1,007	-1.5	-1.1	-1.8	-0.6	-2.2	-0.8	0.9	중국 대두박	CNY/MT	2,907	0.3	-0.3	-4.9	-1.5	0.0	-2.9	1.5
원당	USD/lb.	16.1	-1.0	-2.2	1.1	-1.0	-11.1	-27.3	-16.4	중국 돈육	CNY/kg	19.5	N/A	-1.4	-2.5	-3.7	-6.6	-21.7	-12.2
커피	USD/lb.	373	-1.1	-4.5	-3.6	29.6	8.8	46.4	16.7	중국 라이신	CNY/kg	7.1	0.0	0.0	2.9	-10.7	-17.4	-34.0	-37.7
코코아	USD/MT	5,848	-1.6	-5.5	-21.7	-27.4	-27.7	-22.3	-49.9	중국 메치오닌	CNY/kg	21.9	0.0	-0.2	-1.8	-3.7	-1.6	6.6	9.0
미국 지옥	USD/MT	84	-0.4	-3.8	-13.2	-20.9	-2.9	9.2	3.4	중국 트립토판	CNY/kg	35.5	0.0	0.0	-7.8	-23.7	-23.7	-36.0	-36.0
말레이시아 팜유	USD/MT	1,065	-1.2	0.9	1.6	9.2	8.6	4.1	-2.0	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	5,891	-19.4	-16.6	-19.2	-10.2	3.9	0.2	9.8
알루미늄	USD/MT	2,747	-1.9	1.4	4.6	5.4	16.7	7.2	8.3	국내 육계(大)	KRW/kg	1,890	0.0	0.0	-9.6	-27.0	-29.7	0.0	-20.9

Company

구분	단위	현재가 10/10	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	135,200	0.9	-1.7	1.1	-0.9	28.0	32.3	26.2	16.6	13.8	10.1	9.4	1.6	1.5	10.7	12.3	4.3	4.5	11,337
BAT	GBP	3,845	0.4	0.8	-7.6	1.5	21.9	43.6	33.5	11.4	10.6	9.5	9.1	1.7	1.6	14.7	15.4	6.4	6.5	112,216
JT	JPY	4,904	0.7	-0.5	3.4	16.0	19.9	13.5	20.2	17.1	15.4	11.0	10.3	2.2	2.1	13.3	14.6	4.3	4.8	64,560
PM	USD	160.5	2.3	4.7	-3.4	-10.8	4.3	33.6	33.3	21.3	19.2	16.8	15.3	N/A	N/A	N/A	N/A	3.5	3.7	249,786
오리온	KRW	105,000	1.6	1.3	-4.5	-13.0	-8.3	6.1	2.5	9.9	8.8	4.3	3.7	1.1	1.0	11.6	12.0	2.3	2.4	2,904
롯데웰푸드	KRW	112,400	-1.6	-1.4	-2.1	-9.6	0.4	-21.2	0.7	11.3	9.1	5.8	5.1	0.5	0.5	4.3	5.1	3.1	3.3	732
WantWant	HKD	5.20	-0.8	-2.4	-10.2	-4.1	5.9	-6.3	14.0	13.4	12.6	8.0	7.8	3.2	2.8	24.3	22.7	5.4	3.7	7,887
Calbee	JPY	2,882	-0.1	2.2	5.7	9.0	2.7	-14.6	-8.5	17.8	18.3	8.8	8.4	1.8	1.7	10.3	9.4	2.1	2.2	2,540
Mondelez	USD	61.5	0.7	-1.9	-0.9	-8.5	-8.4	-13.0	2.9	20.4	18.6	14.6	13.4	3.0	3.0	15.0	16.6	3.1	3.4	79,513
PepsiCo	USD	150	3.7	5.7	4.6	11.0	3.9	-14.1	-1.3	18.5	17.5	13.8	13.0	10.2	8.9	57.1	54.2	3.7	3.9	205,210
CJ제일제당	KRW	234,000	0.2	1.5	-3.3	-9.7	1.1	-16.6	-8.4	9.5	7.3	5.8	5.5	0.5	0.4	5.1	6.3	2.7	2.9	2,464
Ajinomoto	JPY	4,176	-0.6	0.1	-2.0	7.4	48.5	43.6	29.4	43.3	32.7	18.9	16.7	5.3	5.7	12.4	15.9	1.0	1.2	27,643
Meihua	CNY	10.93	0.9	3.1	-1.0	1.3	1.2	8.0	9.0	9.8	8.8	N/A	N/A	1.9	1.7	20.1	19.7	5.1	5.7	4,295
Evonik	EUR	14.3	-1.5	-3.8	-10.5	-19.9	-21.1	-31.8	-14.4	11.0	10.0	5.6	5.4	0.7	0.7	6.4	7.0	8.2	8.2	7,750
농심	KRW	446,000	-0.6	2.1	-14.6	11.4	15.2	16.8	19.3	16.1	14.5	5.9	4.8	0.9	0.9	6.1	6.3	1.2	1.2	1,898
삼양식품	KRW	1,454,000	-3.6	-0.8	-10.0	-1.1	61.0	166.8	90.1	26.5	19.9	18.0	13.6	9.2	6.4	41.1	38.2	0.3	0.3	7,662
Nissin Food H	JPY	2,662	-1.2	-1.0	-5.3	-9.3	-12.8	-35.2	-30.4	14.7	14.6	8.2	8.1	1.6	1.6	10.9	11.0	2.7	2.7	5,214
Toyo Suisan	JPY	10,240	-1.4	-2.7	-1.1	13.2	20.2	11.3	-4.8	16.4	16.0	9.7	9.4	2.1	2.0	13.3	13.2	1.8	2.0	7,474
Tingyi	HKD	10.5	0.3	0.2	-6.4	-6.8	-18.5	-13.1	6.6	12.8	12.0	6.0	5.8	3.7	3.6	28.8	30.3	7.8	8.3	7,590
UPCH	HKD	8.35	1.3	0.6	-2.2	-13.5	-6.1	5.8	6.9	14.6	13.4	7.9	7.3	2.4	2.3	16.5	17.6	6.8	7.4	4,634
오뚜기	KRW	399,000	-1.6	-3.6	-7.9	-2.6	0.6	-3.2	0.9	13.1	11.2	4.5	4.2	0.6	0.6	5.8	6.4	2.3	2.3	1,119
Nestle	CHF	76	0.8	1.9	3.6	-1.8	-11.0	-10.0	1.0	17.6	16.7	14.3	13.7	5.1	4.8	29.8	29.2	4.1	4.2	243,209
Kraft&Heinz	USD	25.2	0.4	-3.5	-3.8	-7.3	-14.3	-28.6	-18.1	9.7	9.5	8.3	8.2	0.7	0.7	6.8	7.5	6.4	6.4	29,768
Kikkoman	JPY	1,281	-1.4	2.7	-1.4	-0.4	-13.2	-23.4	-27.3	19.6	20.6	11.6	11.4	2.3	2.3	12.4	11.3	1.7	2.0	8,171
NH Foods	JPY	5,824	-0.1	-0.7	-0.3	19.1	14.3	10.7	14.3	22.6	17.6	9.9	8.0	1.1	1.1	4.9	6.1	2.3	2.7	3,799
대상	KRW	21,550	-1.8	-0.9	-8.3	-8.7	-1.6	6.4	12.3	7.8	6.8	4.3	4.0	0.5	0.5	7.0	7.6	3.9	3.9	522
풀무원	KRW	14,270	-0.7	1.1	-4.6	12.9	-1.6	32.6	33.4	17.8	8.4	7.6	5.2	1.5	1.3	9.5	17.1	0.7	0.7	381
롯데칠성	KRW	114,200	0.4	-1.0	-5.5	-12.0	9.6	-9.5	2.0	11.2	8.7	6.0	5.5	0.7	0.7	6.7	8.2	3.0	3.2	741
무학	KRW	8,030	-0.1	-2.0	-2.8	-7.0	20.0	40.1	27.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	160
하이트진로	KRW	18,970	-0.9	-0.1	-2.5	-12.4	-1.7	-5.9	-2.8	11.5	11.0	5.7	5.5	1.1	1.0	10.2	10.1	3.7	3.8	931
동서	KRW	26,200	-3.9	-3.3	-9.3	-15.8	9.4	37.2	-4.2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,827
남양유업	KRW	53,700	-1.1	-2.4	-5.1	-19.4	-21.8	-6.9	-8.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	225
매일유업	KRW	35,250	-0.3	-0.8	-0.8	-10.3	-1.7	-9.3	1.4	6.4	6.0	0.0	0.0	0.0	0.0	7.4	0.0	0.0	0.0	189
빙그레	KRW	76,200	-1.2	1.6	4.4	-16.3	-15.3	22.5	-6.4	8.9	7.5	3.3	2.7	0.9	0.8	11.1	12.0	4.2	4.5	509
CJ프레시웨이	KRW	26,100	-1.5	-6.5	-8.4	-8.7	16.5	42.2	49.5	6.0	4.8	2.6	1.9	0.7	0.6	12.2	14.0	1.9	2.0	217
SPC삼립	KRW	50,900	-1.4	-3.0	-8.8	-11.2	-18.4	1.2	1.2	8.9	8.0	4.4	4.3	0.8	0.8	10.2	10.6	3.5	3.7	307
신세계푸드	KRW	36,700	-3.5	-11.8	-12.8	-13.5	22.5	4.4	1.9	2.4	4.9	3.8	3.7	0.5	0.4	19.5	9.0	2.5	2.5	99
현대그린푸드	KRW	15,460	1.8	2.0	-4.0	-12.7	N/A	N/A	N/A	6.0	5.2	1.8	1.4	0.7	0.6	12.2	12.8	4.1	4.1	355
현원산업	KRW	43,500	-2.1	-1.9	-8.3	-11.9	21.8	47.2	17.7	6.0	6.0	4.9	4.6	0.6	0.6	10.3	9.9	2.7	2.8	1,343

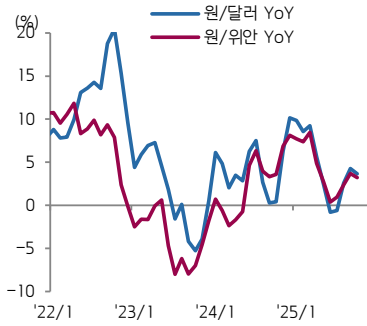
* 국내 기업의 추가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 추가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



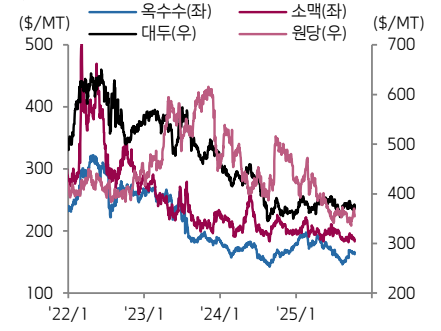
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



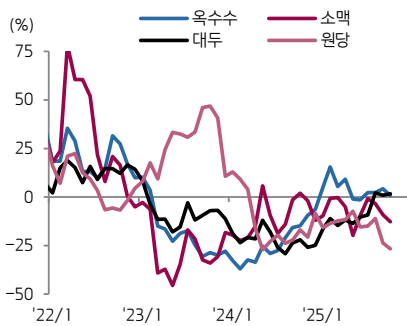
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



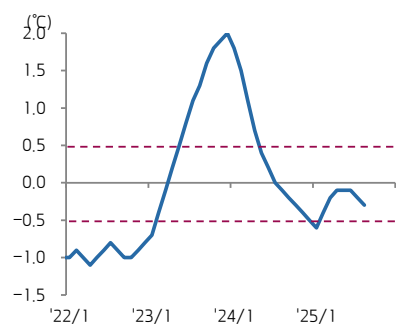
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



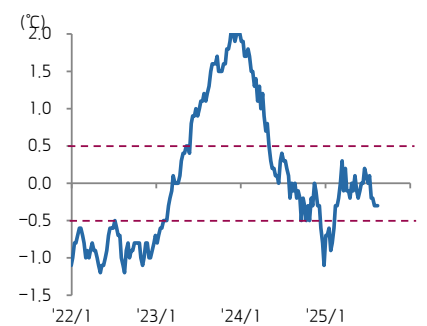
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



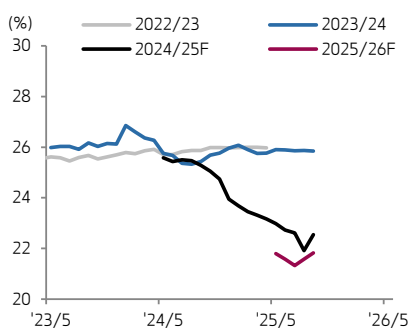
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



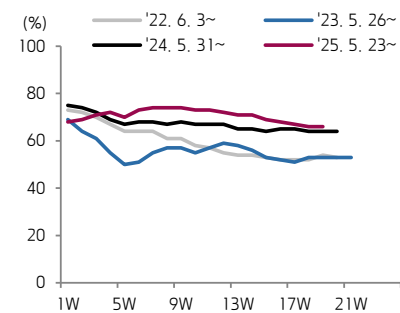
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



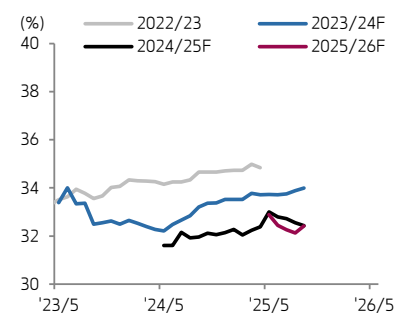
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



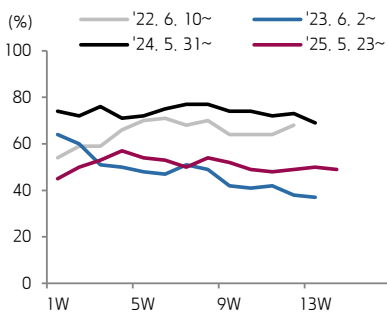
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



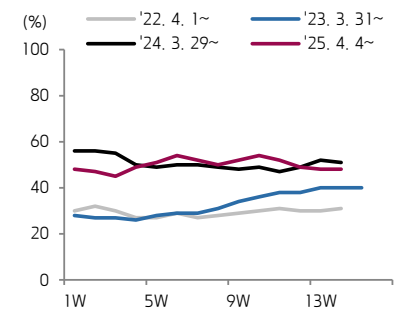
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



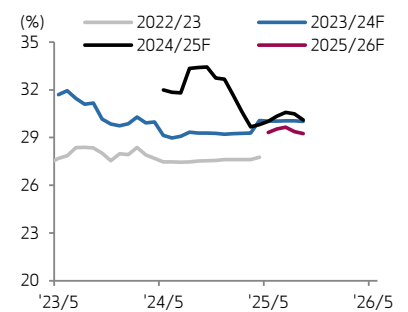
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



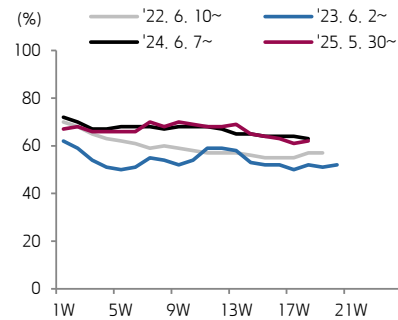
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



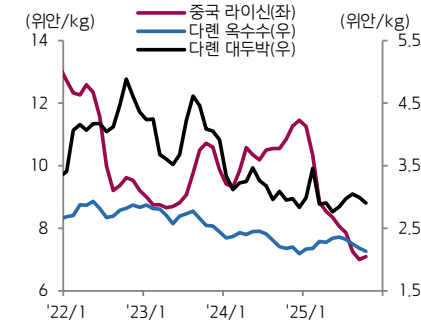
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



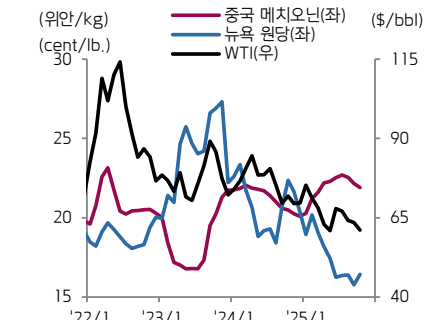
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



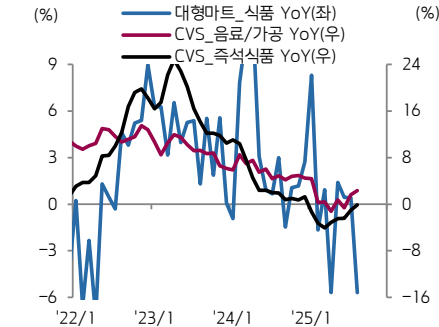
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



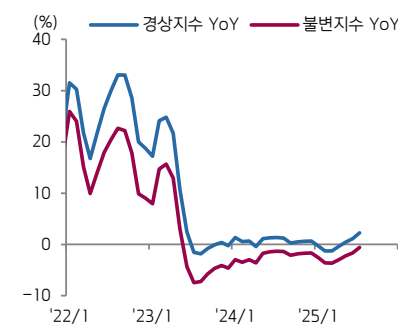
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



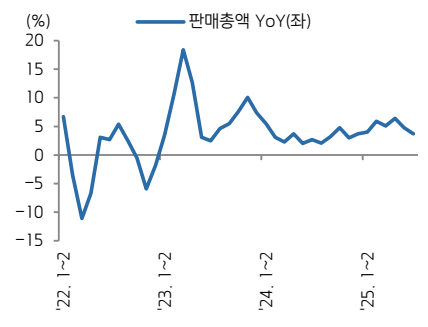
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



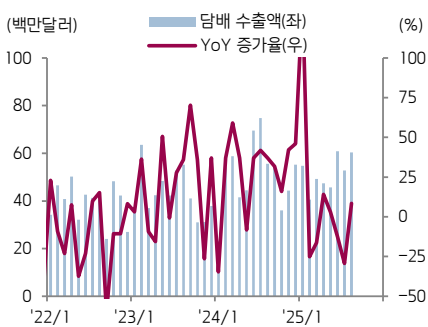
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



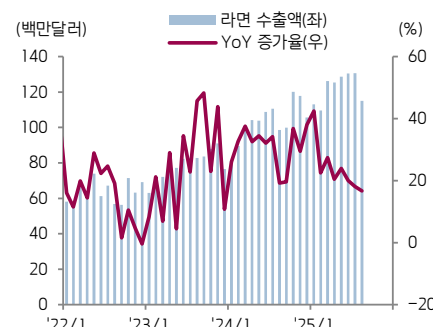
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



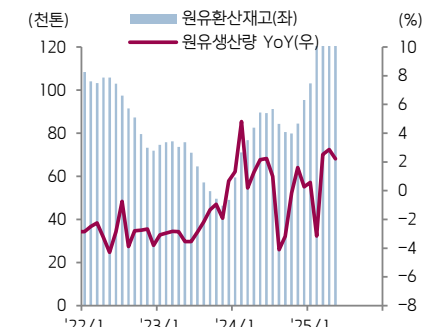
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



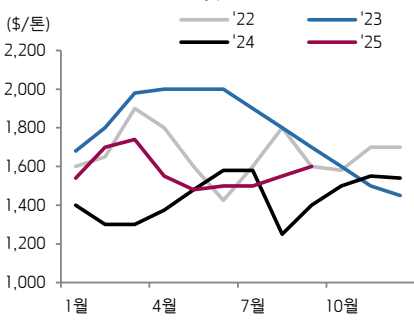
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



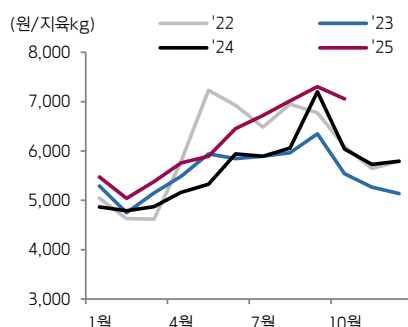
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



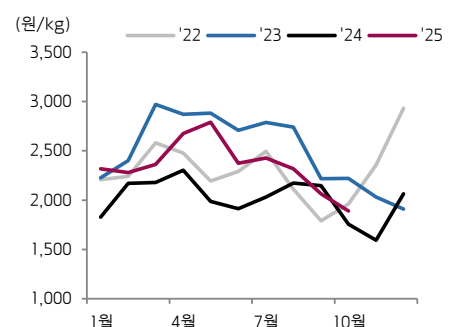
자료: Thai Union

23) 월평균 당박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 10월 10일 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.