

Key News & Comments

- ★ '케데헌 신라면' 출격...赴美 '성장 액셀' 밟는 K라면 [iii.ad/b6acde](#)
- 농심은 최근 월마트 등 미국내 주요 거래선들과 '케이팝 데몬 헌터즈 신라면' 공급을 협의
 - 농심은 현재 미국 로스앤젤레스(LA)에 2개 공장을 운영 중, 현지에서 연간 8억 5,000만개 제품 생산
 - 작년에는 글로벌 진출 확대에 집중, 올해는 '빼빼로데이' 특수 선점을 위해 국내외에서 '투트랙 전략'
- ★ '빼빼로' 특수 선점 '롯데월드, 국내외 전방위 공략' [iii.ad/c093ea](#)
- 롯데월드가 빼빼로데이를 앞두고 2년만에 국내에서 전방위 판촉 활동을 재개
 - 9~11월까지 빼빼로 매출 실적이 연중 매출의 50% 이상을 차지할 정도로 빼빼로 특수 존재
 - 업계는 국정감사 시즌이 끝난 11월 법사위를 지나 법안이 통과될 것으로 전망하는 중
- ★ K보물들 품은 '롯데' 비초비 ... 외국인·MZ 인기템으로 났다 [iii.ad/7a5905](#)
- 오리온이 국립박물관문화재단과 협업체 '비초비' 국립중앙박물관 에디션'을 출시
 - 회소성과 소장 가치까지 높아 젊은 층과 외국인 관광객들 사이에서 큰 이슈몰이를 할 것으로 예상
 - 실제 비초비는 오리온의 베스트셀러 브랜드로서 일본·동남아시아 관광객 사이에서 선풍적인 인기

- ★ 농심, '프리미엄' 전략으로 유럽시장 3억달러 정조준 [iii.ad/0c402a](#)
- 유럽 라면 시장이 연평균 12% 성장하는 사이, 농심의 유럽 매출은 연평균 25%의 성장
 - 성장세에 박차를 가하기 위해 농심은 지난 3월 네덜란드 암스테르담에 유럽 법인을 설립
 - 유통망 확대와 현지화 제품 개발, APEC과 같은 국제무대를 통한 위상 강화 노력
- ★ 이젠 합성니코틴도 담배...온라인 판매 금지되고 가격 오를듯 [iii.ad/92864f](#)
- 국회 기재위, 25일 전체회의서 합성니코틴 규제하는 담배사업법 개정안 의결
 - 시행시 연초의 잎을 원료로 하지않는 합성 니코틴의 온라인 판매 금지, 지정 소매인만 판매 가능
 - 천연 니코틴과 같은 제세부담금 적용시 30㎖당 5만4,000원의 가격 상승 예상
- ★ '코코아 시세, 올해 50% 하락...초콜릿 가격 다시 내려가나' [iii.ad/192f62](#)
- 초콜릿 원료인 코코아(카카오 빈) 국제 시세가 20개월 만에 최저 수준으로 떨어져
 - 코코아 가격이 올랐던 것은 서아프리카에서 극심한 가뭄과 병충해가 확산됐기 때문
 - 코코아 시세가 수직 상승하자 국내외 제과업체들은 초콜릿이 들어간 과자 가격을 잇달아 인상

Currency & Commodity

구분	단위	현재가 10/17	Price Change(%)							구분	단위	현재가 10/17	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,422	0.3	-0.3	3.3	2.2	0.4	3.6	-3.4	원/위안	KRW/CNY	199	0.3	0.1	2.6	2.9	2.7	4.0	-0.9
옥수수	USD/bu.	423	0.2	2.3	-1.0	5.1	-12.4	3.9	-7.9	중국 옥수수	CNY/MT	2,114	0.0	0.3	-2.6	-8.3	-6.0	-2.0	0.8
소맥	USD/bu.	504	0.2	1.1	-4.6	-5.6	-8.2	-14.5	-8.7	중국 대두	CNY/MT	4,008	-0.1	1.0	2.6	-4.5	-2.6	1.9	4.7
대두	USD/bu.	1,020	0.9	1.3	-2.3	-0.2	-1.6	3.1	2.1	중국 대두박	CNY/MT	2,875	0.6	-1.5	-3.4	-5.0	0.8	-2.4	0.4
원당	USD/lb.	15.5	-1.9	-3.7	-0.3	-7.4	-13.6	-30.1	-19.5	중국 돈육	CNY/kg	19.4	N/A	-0.6	-3.1	-4.9	-7.2	-21.6	-12.7
커피	USD/lb.	397	0.9	6.5	5.8	29.4	5.8	55.8	24.3	중국 라이신	CNY/kg	7.0	0.0	-0.7	0.0	-11.4	-17.6	-36.1	-38.6
코코아	USD/MT	5,895	-1.6	0.8	-20.2	-19.3	-29.5	-24.1	-49.5	중국 메치오닌	CNY/kg	21.5	0.0	-1.6	-3.4	-5.3	-3.2	4.9	7.2
미국 지옥	USD/bt	82	-0.3	-2.0	-15.4	-22.2	-8.9	6.1	1.3	중국 트림토판	CNY/kg	34.5	0.0	-2.8	-8.0	-25.8	-24.2	-37.8	-37.8
말레이시아 팜유	USD/MT	1,050	0.2	0.9	1.2	4.6	12.6	4.7	-3.3	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	6,701	-1.7	13.7	-8.5	-3.1	15.3	7.9	24.9
알루미늄	USD/MT	2,778	-0.5	1.1	3.5	7.8	18.3	9.8	9.5	국내 육계(大)	KRW/kg	1,890	0.0	0.0	-9.6	-29.7	-29.7	11.8	-20.9

Company

구분	단위	현재가 10/17	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	140,000	1.3	3.6	-0.3	0.4	27.7	31.1	30.7	17.2	14.2	10.4	9.7	1.6	1.6	10.7	12.4	4.2	4.4	11,804
BAT	GBP	3,835	0.3	-0.3	-4.9	0.6	21.2	45.3	33.2	11.3	10.6	9.5	9.1	1.7	1.6	14.7	15.4	6.4	6.5	112,558
JT	JPY	5,007	1.1	2.8	5.0	16.4	17.8	17.8	22.7	17.3	15.6	11.1	10.4	2.2	2.1	13.5	14.6	4.2	4.7	66,556
PM	USD	158.1	1.3	-1.5	-3.0	-11.6	-3.2	31.5	31.3	21.0	18.9	16.6	15.1	N/A	N/A	N/A	N/A	3.5	3.8	246,035
오리온	KRW	100,800	-1.0	-4.0	-7.1	-12.1	-16.6	0.9	-1.6	9.5	8.5	4.0	3.4	1.1	1.0	11.5	12.0	2.5	2.6	2,803
롯데월드	KRW	110,800	-1.1	-1.4	-3.4	-8.2	-7.4	-17.0	-0.7	11.3	9.0	5.8	5.1	0.5	0.5	4.2	5.1	3.1	3.3	725
WantWant	HKD	5.19	0.8	-0.2	-11.6	-6.3	5.9	2.6	13.8	13.4	12.7	8.0	7.9	3.2	2.8	24.3	22.6	5.4	3.9	7,886
Calbee	JPY	2,902	0.7	0.6	-3.8	5.9	2.1	-14.3	-7.9	18.0	18.5	8.9	8.5	1.8	1.7	10.3	9.4	2.1	2.1	2,583
Mondelez	USD	62.5	1.4	1.6	-2.0	-10.5	-7.2	-12.7	4.6	20.7	19.0	14.8	13.7	3.1	3.0	15.0	16.5	3.1	3.3	80,820
PepsiCo	USD	154	0.7	2.4	8.4	7.3	7.6	-12.2	1.1	18.9	17.9	14.1	13.2	10.4	9.1	58.5	55.2	3.7	3.8	210,174
CJ제일제당	KRW	229,500	-0.6	-1.9	-3.4	-9.8	-4.0	-18.5	-10.2	9.6	7.3	5.8	5.5	0.5	0.4	4.9	6.2	2.8	2.9	2,430
Ajinomoto	JPY	4,166	0.0	-0.8	-0.8	4.4	39.6	45.8	29.1	43.2	32.3	18.9	16.6	5.3	5.6	12.4	16.0	1.0	1.2	27,845
Meihua	CNY	10.82	-0.7	-1.0	1.1	0.2	-0.6	9.3	7.9	9.7	8.8	N/A	N/A	1.9	1.7	20.1	19.7	5.2	5.8	4,257
Evonik	EUR	14.9	1.4	4.0	-4.6	-15.2	-20.3	-29.1	-11.0	11.5	10.5	5.8	5.5	0.8	0.8	6.3	6.9	7.9	7.9	8,091
농심	KRW	424,500	-0.2	-4.8	-11.0	3.4	4.4	14.1	13.5	15.5	13.9	5.6	4.5	0.9	0.8	6.1	6.4	1.2	1.2	1,816
삼양식품	KRW	1,318,000	-4.1	-9.4	-15.2	-6.0	37.1	141.0	72.3	24.3	18.1	16.5	12.3	8.4	5.9	41.1	38.3	0.3	0.3	6,983
Nissin Food H	JPY	2,762	3.2	2.5	-3.4	-5.0	-12.6	-32.7	-27.8	15.3	15.2	8.5	8.4	1.7	1.6	10.9	11.1	2.6	2.6	5,462
Toyo Suisan	JPY	10,350	0.7	-0.3	-3.3	6.4	13.7	15.5	-3.8	16.6	16.2	9.8	9.5	2.1	2.0	13.3	13.2	1.8	1.9	7,627
Tingyi	HKD	10.8	-1.1	2.9	-1.2	-6.3	-19.4	-8.1	9.6	13.2	12.4	6.1	5.9	3.8	3.7	28.8	30.3	7.6	8.1	7,822
UPCH	HKD	8.60	-0.1	3.0	0.9	-10.8	-4.8	8.6	10.1	15.1	13.8	8.1	7.5	2.5	2.4	16.5	17.6	6.6	7.2	4,782
오뚜기	KRW	393,000	-0.1	-1.5	-7.6	-3.7	-2.8	-2.4	-0.6	12.9	11.0	4.4	4.1	0.6	0.6	5.8	6.4	2.3	2.3	1,108
Nestle	CHF	85	1.9	12.2	17.1	9.1	-3.6	-1.3	13.3	19.7	18.7	15.6	15.0	5.7	5.4	29.3	29.0	3.6	3.7	275,759
Kraft&Heinz	USD	25.5	1.6	1.5	-3.4	-8.3	-13.4	-29.1	-16.9	9.9	9.6	8.3	8.3	0.7	0.7	6.8	7.4	6.3	6.3	30,205
Kikkoman	JPY	1,291	0.2	-0.7	-0.0	-1.3	-17.2	-22.8	-26.7	19.7	20.8	11.7	11.5	2.3	2.3	12.4	11.4	1.7	1.9	8,315
NH Foods	JPY	5,681	0.1	-2.6	-2.0	14.8	6.6	9.0	11.5	22.0	17.2	9.7	7.9	1.1	1.0	4.9	6.1	2.4	2.8	3,742
대상	KRW	21,150	-0.9	-1.9	-8.2	-11.5	-9.8	6.6	10.2	7.6	6.4	4.4	4.0	0.5	0.5	6.9	7.8	4.0	4.0	515
풀무원	KRW	13,910	0.8	-2.5	-4.1	11.5	-11.5	32.7	30.0	36.6	10.9	7.7	6.2	2.3	1.8	5.5	19.4	0.7	0.7	373
롯데칠성	KRW	114,500	-0.4	0.3	-4.7	-16.8	6.7	-5.4	2.2	11.2	8.7	6.0	5.5	0.7	0.7	6.7	8.2	3.0	3.2	747
무학	KRW	7,860	-1.4	-2.1	-4.1	-5.5	9.2	39.9	24.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	158
하이트진로	KRW	18,850	0.1	-0.6	-1.6	-12.1	-2.5	-5.8	-3.4	11.6	11.2	5.7	5.5	1.1	1.0	10.1	9.9	3.8	3.9	930
동서	KRW	27,400	-0.2	4.6	-3.4	-10.6	6.6	39.7	0.2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,921
남양유업	KRW	55,200	-2.1	2.8	-4.8	-15.6	-23.9	-4.2	-6.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	233
매일유업	KRW	34,650	-0.6	-1.7	-2.8	-10.0	-4.5	-7.7	-0.3	6.3	5.9	0.0	0.0	0.0	0.0	7.4	0.0	0.0	0.0	187
빙그레	KRW	72,900	-2.5	-4.3	-0.4	-16.0	-23.8	15.7	-10.4	8.5	7.2	3.1	2.6	0.9	0.8	11.1	12.0	4.4	4.7	490
CJ프레시웨이	KRW	25,200	-2.5	-3.4	-11.1	-13.6	8.4	35.0	44.3	5.8	4.6	2.5	1.9	0.7	0.6	12.2	14.2	1.9	2.0	210
SPC삼립	KRW	51,200	-1.0	0.6	-7.6	-9.4	-19.0	1.4	1.8	8.9	8.0	4.4	4.3	0.8	0.8	10.2	10.6	3.5	3.7	311
신세계푸드	KRW	36,850	-1.2	0.4	-9.6	-10.6	19.6	3.7	2.4	2.4	4.9	3.8	3.7	0.5	0.4	19.5	9.0	2.4	2.4	100
현대그린푸드	KRW	15,420	-0.9	-0.3	0.1	-15.3	N/A	N/A	N/A	6.0	5.2	1.8	1.4	0.7	0.6	12.2	12.8	4.2	4.2	356
동원산업	KRW	42,100	-1.6	-3.2	-9.5	-12.4	0.0	33.8	13.9	5.9	5.7	5.0	4.7	0.6	0.6	10.2	10.2	3.2	3.3	1,307

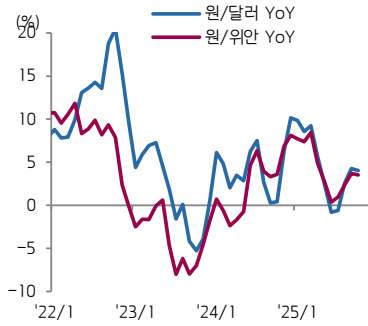
* 국내 기업의 추가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 추가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



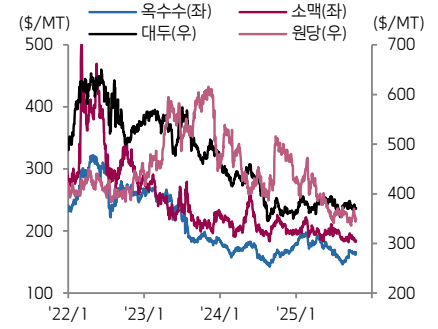
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



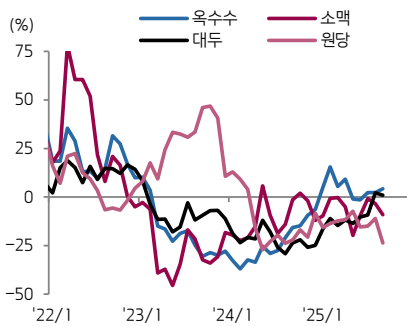
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



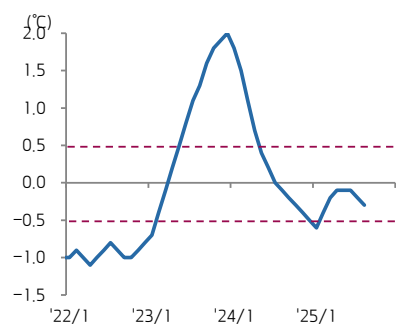
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



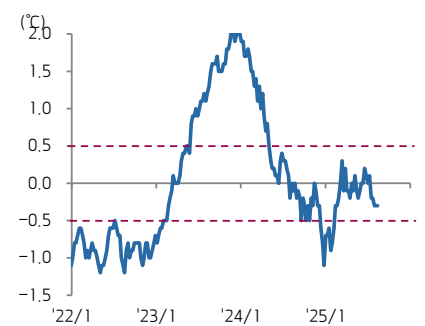
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



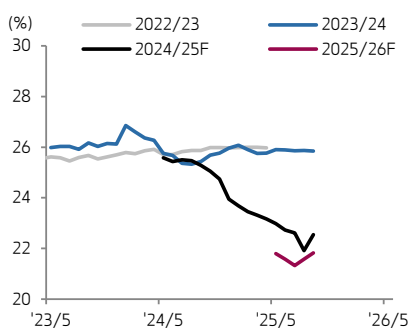
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



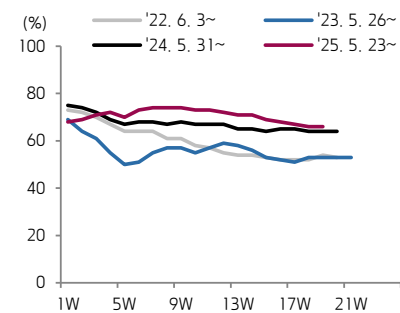
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



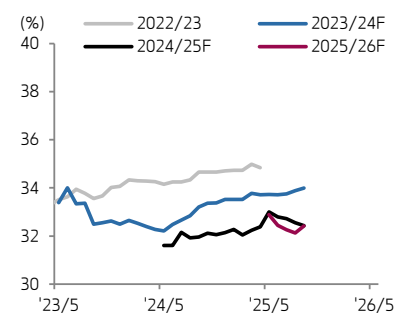
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



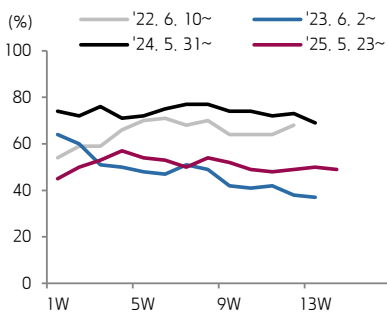
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



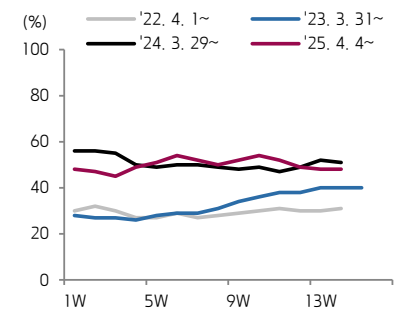
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



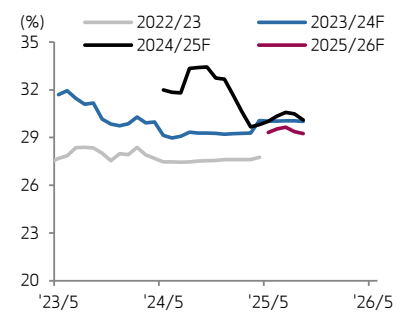
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



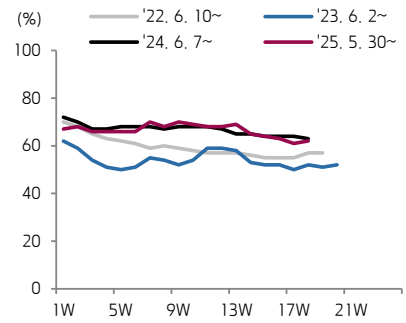
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



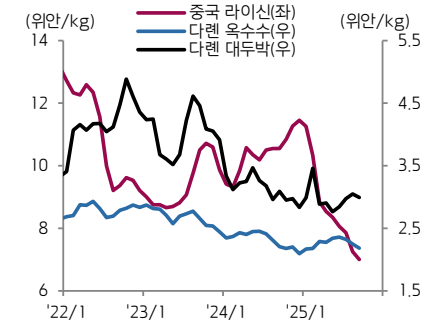
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



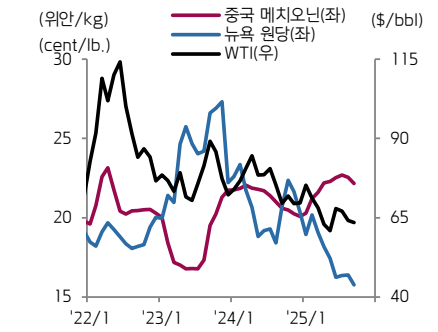
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



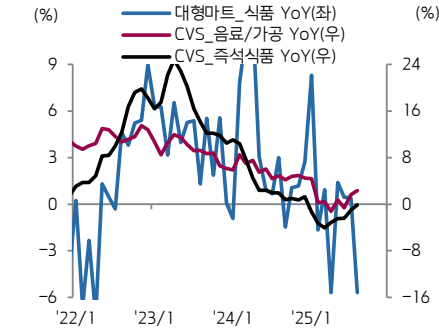
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



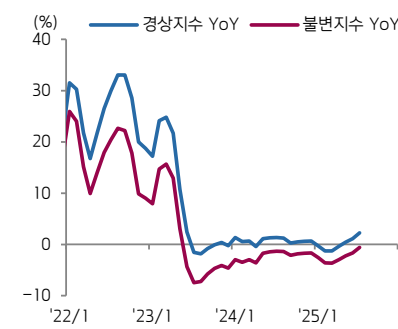
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



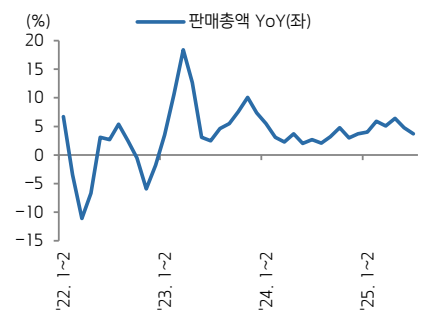
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



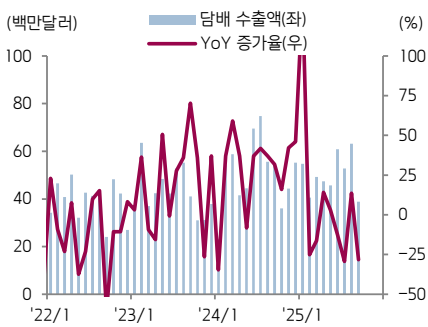
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



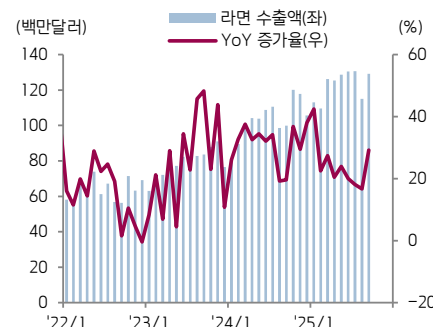
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



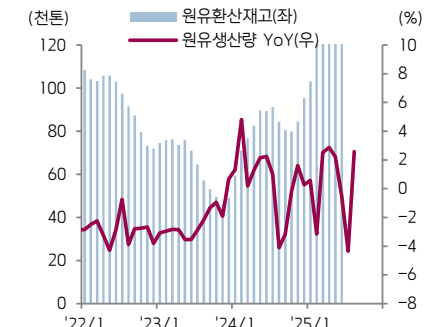
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



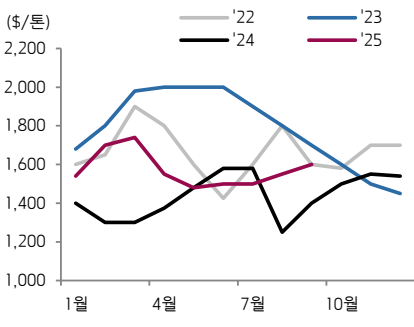
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



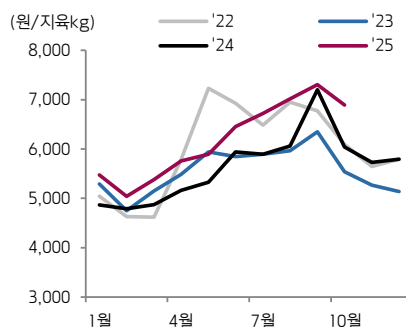
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



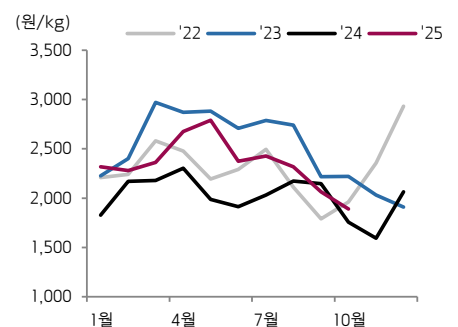
자료: Thai Union

23) 월평균 당박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 10월 17일 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.