

Key News & Comments

- ★ 'K라면 명성 잇는 K스넥' 농심·삼양의 차세대 글로벌 승부수 [iii.ad/4e5464](#)

 - 농심과 삼양식품이 K스넥을 차세대 성장 동력으로 선정하고 글로벌 시장 공략에 나서
 - 양사는 라면에 이어 스넥까지 수출 포트폴리오를 확장해 지속 성장을 모색
 - 삼양식품은 '불닭포테이토칩'을 크로거와 타깃에 이점, 농심은 케데헌과 새우깡 협업 제품 출시
- ★ 롯데칠성음료, '밀키스' 글로벌 음료시장 돌풍…美·라·동남아에서 큰 성장 [iii.ad/b19e93](#)

 - 롯데칠성음료의 대표 탄산음료 '밀키스'가 러시아, 미국 캐나다 등 글로벌 시장에서 인기
 - 밀키스의 수출액은 2020년부터 지난해까지 연평균 20% 이상 증가
 - 2024년 해외 매출은 500억원을 기록했으며 올해 1~8월 누적 기준으로도 YoY 약 11% 성장
- ★ '우지 파동' 삼양라면 돌아온다…36년만에 화려한 귀환 [iii.ad/a720e0](#)

 - 우지파동 겪었던 삼양, 소기름 라면 '삼양라면 1963' 11월 중 출시 예정
 - 삼양식품은 우지 파동 이후 라면에 우지를 쓰지 않고 팜유만 사용해서 라면 생산
 - 우지가 건강에 좋지 않은 포화지방산 함량이 높다는 주장도 설득력이 약해져 기대감 상승
- ★ 오리온, '진천통합센터 착공식' 개최…오는 2027년 완공 [iii.ad/b09d82](#)

 - 충청북도 진천군 테크노폴리스 산업단지에서 오리온 진천통합센터 착공식 개최
 - 오리온은 미국, 유럽 등의 글로벌 수출 전진기지가 될 진천통합센터에 총 4,600억 원을 투자
 - 진천통합센터가 2027년 완공되면 국내 생산능력은 최대 2조3,000억원 수준까지 늘어나
- ★ 농심, 뉴욕 타임스퀘어서 '신라면 X 케데헌' 캠페인 성료 [iii.ad/ec9933](#)

 - 농심은 케데헌과 협업한 신라면 출시를 기념해 대규모 글로벌 캠페인 진행
 - 디지털 옥외광고 운영 외에도 소비자가 신라면 브랜드 체험 가능한 다양한 테마의 부스 운영
 - 케데헌 협업 콜라보 패키지를 미국을 포함한 미주지역에서 9월 중순부터 판매 시작
- ★ '삼양 웃고, 오뚜기 울고'…고환율이 가른 희비 [iii.ad/5c416a](#)

 - 주요 식품기업들의 3분기 실적 희비가 해외 매출 비중에 따라 극명히 엇갈릴 전망
 - 수출 중심의 구조를 가지고 있는 기업들의 재차 올라간 원/달러 환율의 수혜를 볼 예정
 - 해외 매출 비중이 높은 삼양식품, 오리온 등 수혜를 볼 것으로 예상

Currency & Commodity

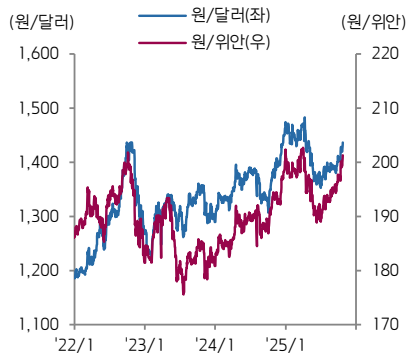
구분	단위	현재가 10/24	Price Change(%)							구분	단위	현재가 10/24	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,439	0.1	1.2	2.5	5.0	0.5	4.1	-2.2	원/위안	KRW/CNY	202	-0.2	1.1	2.7	5.4	2.6	4.0	0.1
옥수수	Usd/bu.	423	-1.1	0.2	-0.2	5.4	-11.3	0.4	-7.7	중국 옥수수	CNY/MT	2,105	-0.3	-0.6	-3.3	-9.0	-8.0	-3.8	0.4
소맥	Usd/bu.	513	-0.1	1.7	-1.3	-5.4	-3.2	-11.9	-7.1	중국 대두	CNY/MT	4,074	-0.3	0.8	3.4	-3.5	-3.8	3.0	6.4
대두	Usd/bu.	1,042	-0.3	2.2	3.2	3.7	-1.1	4.6	4.4	중국 대두박	CNY/MT	2,913	0.1	1.4	-0.1	-3.3	-2.3	0.8	1.7
원당	Usd/lb.	15.0	-2.1	-3.4	-4.3	-9.7	-16.5	-32.6	-22.3	중국 돈육	CNY/kg	18.5	N/A	-4.8	-7.4	-11.2	-11.0	-23.8	-16.9
커피	Usd/lb.	403	-1.7	1.4	9.6	32.2	-1.2	64.2	26.0	중국 라이신	CNY/kg	7.0	0.0	-0.7	-2.1	-10.9	-18.2	-37.1	-39.0
코코아	USD/MT	6,319	-0.3	7.2	-10.3	-22.2	-32.7	-6.5	-45.9	중국 메치오닌	CNY/kg	21.5	0.0	-0.2	-2.5	-5.5	-3.4	4.6	7.0
미국 지옥	USD/lb.	82	0.2	-0.6	-17.6	-24.3	-10.9	4.1	0.7	중국 트림도판	CNY/kg	33.5	0.0	-2.9	-5.6	-28.0	-26.4	-38.5	-39.6
말레이시아 팜유	USD/MT	1,038	-0.9	-1.3	1.4	3.8	9.6	-2.7	-4.5	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	6,176	-4.5	-7.8	-17.0	-7.2	2.8	0.4	15.1
알루미늄	USD/MT	2,857	-0.3	2.9	7.8	7.9	17.2	8.7	12.7	국내 육계(大)	KRW/kg	1,990	0.0	5.3	0.0	-13.1	-26.0	25.2	-16.7

Company

구분	단위	현재가 10/24	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	136,900	-0.6	-2.2	-0.5	3.3	21.3	22.7	27.8	16.6	13.9	10.2	9.4	1.6	1.5	10.7	12.4	4.3	4.5	11,432
BAT	GBp	3,900	1.0	1.7	-1.0	0.0	24.2	46.7	35.4	11.5	10.8	9.6	9.2	1.7	1.6	14.7	15.4	6.3	6.4	113,527
JT	JPY	4,971	-0.7	-0.7	1.0	17.4	14.2	21.6	21.8	17.1	15.5	11.0	10.3	2.2	2.1	13.5	14.6	4.3	4.7	64,968
PM	USD	157.6	-0.1	-0.3	-4.4	-2.1	-7.4	21.4	31.0	20.9	18.9	16.6	15.3	N/A	N/A	N/A	N/A	3.6	3.8	245,357
오리온	KRW	101,400	-0.6	0.6	-2.2	-9.5	-15.2	4.8	-1.0	9.7	8.6	3.9	3.3	1.1	1.0	11.4	11.8	2.5	2.6	2,793
롯데월드푸드	KRW	111,700	0.6	0.8	-2.0	-8.4	-5.7	-14.0	0.1	11.4	9.2	5.8	5.1	0.5	0.5	4.3	5.1	3.1	3.3	724
WantWant	HKD	5.26	1.5	1.3	-1.7	-7.7	6.3	4.6	15.4	13.6	12.9	8.1	8.0	3.2	2.8	24.3	22.6	5.4	3.8	7,991
Calbee	JPY	2,912	-0.3	0.3	-1.3	5.0	2.5	-13.4	-7.6	18.0	18.5	8.9	8.5	1.8	1.7	10.3	9.4	2.1	2.1	2,549
Mondelez	USD	60.8	-0.4	-2.7	-4.1	-13.9	-7.3	-12.2	1.7	20.2	18.5	14.5	13.4	3.0	2.9	14.9	16.5	3.2	3.4	78,633
PepsiCo	USD	152	0.0	-1.4	7.9	5.6	13.6	-11.8	-0.3	18.7	17.7	13.8	13.1	10.3	9.0	57.3	55.2	3.7	3.9	207,220
CJ제일제당	KRW	232,000	-0.6	1.1	0.7	-6.8	-4.7	-13.9	-9.2	9.9	7.5	5.8	5.5	0.5	0.4	4.9	6.1	2.7	2.9	2,433
Ajinomoto	JPY	4,231	-0.3	1.6	-1.3	6.4	48.2	49.3	31.2	43.8	32.8	19.2	16.9	5.4	5.8	12.4	16.1	1.0	1.2	27,804
Meihua	CNY	10.81	0.2	-0.1	1.4	-4.3	-1.5	11.1	7.8	9.5	8.7	N/A	N/A	1.9	1.7	20.4	19.7	5.7	5.8	4,257
Evonik	EUR	15.0	0.0	0.8	2.0	-16.9	-23.0	-26.6	-10.2	11.6	10.6	5.8	5.6	0.8	0.8	6.3	6.8	7.8	7.8	8,146
농심	KRW	430,000	-1.1	1.3	-1.6	10.8	9.0	20.1	15.0	15.5	13.9	5.6	4.4	0.9	0.8	6.1	6.3	1.2	1.2	1,822
삼양식품	KRW	1,284,000	-1.1	-2.6	-12.4	-4.0	36.7	142.7	67.8	23.8	17.7	16.3	12.1	8.1	5.7	40.5	38.0	0.3	0.4	6,738
Nissin Food H	JPY	2,781	-1.6	0.7	-3.4	-4.0	-11.6	-31.0	-27.3	15.4	15.2	8.6	8.4	1.7	1.6	10.9	11.1	2.5	2.6	5,407
Toyo Suisan	JPY	10,410	-0.4	0.6	-3.0	3.0	16.0	19.1	-3.3	16.7	16.3	9.9	9.6	2.2	2.1	13.3	13.2	1.8	1.9	7,543
Tingyi	HKD	10.9	-0.5	1.2	4.9	-8.2	-18.6	-4.0	11.0	13.3	12.5	6.2	5.9	3.8	3.7	28.8	30.3	7.5	8.0	7,915
UPCH	HKD	8.47	-0.7	-1.5	0.8	-14.4	-6.2	10.7	8.5	14.9	13.7	7.9	7.4	2.4	2.4	16.5	17.6	6.7	7.3	4,709
오뚜기	KRW	389,000	-0.5	-1.0	-6.0	-2.3	-3.1	-5.2	-1.6	12.8	10.9	4.4	3.9	0.6	0.6	5.8	6.4	2.3	2.4	1,086
Nestle	CHF	80	-0.7	-5.6	12.6	9.3	-6.6	-5.2	7.0	18.6	17.7	14.9	14.4	5.4	5.1	29.3	28.9	3.9	3.9	259,270
Kraft&Heinz	USD	25.3	-0.6	-1.1	-3.1	-12.0	-14.4	-27.3	-17.8	9.8	9.5	8.3	8.2	0.7	0.7	6.8	7.4	6.3	6.4	29,886
Kikkoman	JPY	1,265	-2.0	-2.0	-2.3	-4.9	-18.8	-25.7	-28.2	19.3	20.3	11.4	11.3	2.3	2.3	12.4	11.4	1.7	2.0	8,010
NH Foods	JPY	5,781	0.1	1.8	-2.8	17.2	8.8	12.0	13.5	22.4	17.5	9.8	8.0	1.1	1.1	4.9	6.1	2.4	2.7	3,744
대상	KRW	21,050	0.0	-0.5	-3.2	-9.7	-12.1	6.9	9.7	7.9	6.4	4.4	4.0	0.5	0.5	6.5	7.6	4.0	4.0	508
풀무원	KRW	13,680	-0.9	-1.7	-3.0	-0.5	-11.7	33.9	27.9	29.2	9.7	7.7	6.2	2.2	1.8	6.8	21.5	0.7	0.7	363
롯데칠성	KRW	115,600	-0.6	1.0	0.2	-12.8	5.4	-1.8	3.2	11.7	8.9	6.0	5.5	0.8	0.7	6.6	8.2	3.0	3.2	747
무학	KRW	8,250	-2.4	5.0	0.7	4.0	15.4	40.5	30.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	164
하이트진로	KRW	18,970	-0.1	0.6	-0.1	-7.2	-1.5	-9.9	-2.8	11.8	11.4	5.7	5.6	1.1	1.0	9.9	9.8	3.8	3.8	927
동서	KRW	28,050	1.3	2.4	3.5	-9.2	7.3	35.8	2.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,948
남양유업	KRW	55,700	0.0	0.9	1.3	-12.4	-23.3	-15.5	-5.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	233
매일유업	KRW	35,100	0.1	1.3	-1.3	-6.6	-3.4	-7.6	1.0	6.3	5.9	0.0	0.0	0.0	0.0	7.4	0.0	0.0	0.0	187
빙그레	KRW	71,900	0.0	-1.4	-4.1	-13.3	-23.8	14.5	-11.7	8.5	7.1	3.1	2.5	0.9	0.8	11.0	12.0	4.5	4.7	479
CJ프레시웨이	KRW	26,400	1.9	4.8	-5.4	-7.2	12.3	46.3	51.2	6.3	5.0	2.9	2.3	0.7	0.6	11.7	13.4	1.8	1.9	218
SPC삼립	KRW	52,000	-1.0	1.6	-1.0	-7.3	-16.5	6.1	3.4	8.9	8.0	4.4	4.3	0.8	0.8	10.2	10.6	3.5	3.7	313
신세계푸드	KRW	37,850	-0.3	2.7	-9.0	-3.2	17.7	11.3	5.1	2.8	5.2	3.7	3.5	0.5	0.4	17.1	8.7	2.4	2.4	102
현대그린푸드	KRW	15,180	-0.7	-1.6	0.1	-12.6	N/A	N/A	N/A	5.9	5.2	1.8	1.4	0.7	0.6	12.2	12.8	4.2	4.2	347
동원산업	KRW	47,750	6.9	13.4	7.7	3.5	16.0	58.0	29.2	7.3	7.1	5.3	4.9	0.7	0.6	9.3	9.2	2.7	2.9	1,469

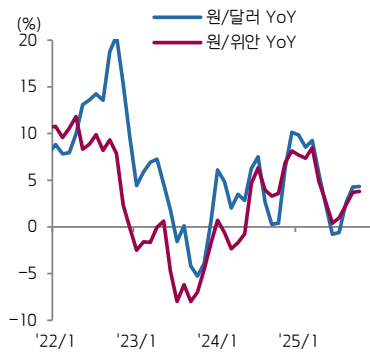
* 국내 기업의 추가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 추가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



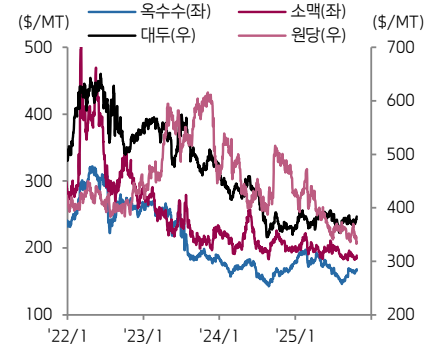
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



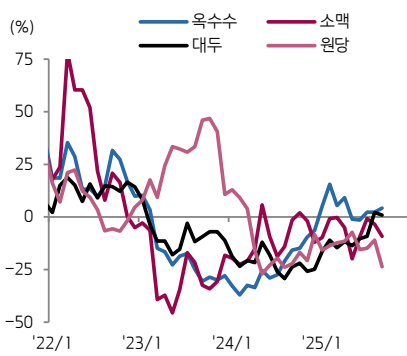
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



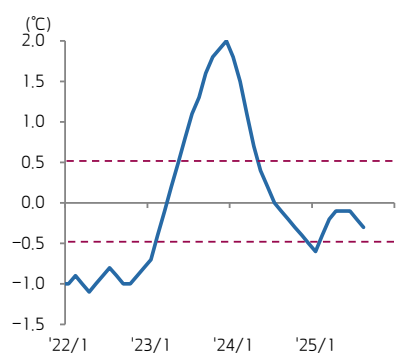
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



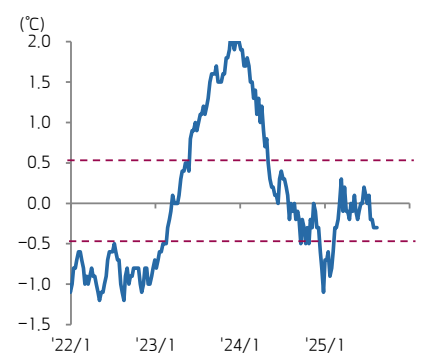
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



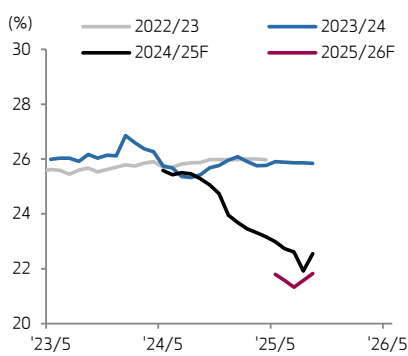
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



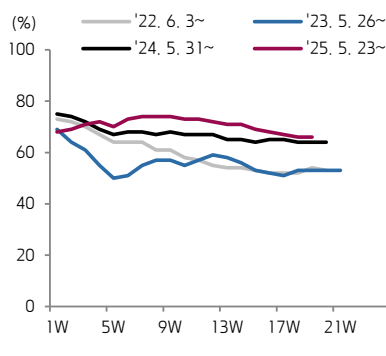
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



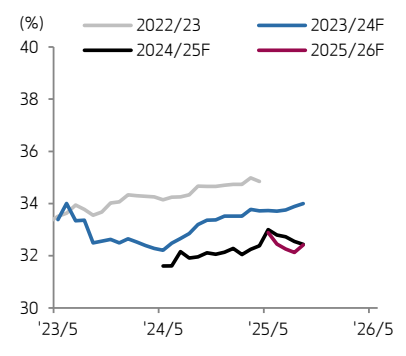
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



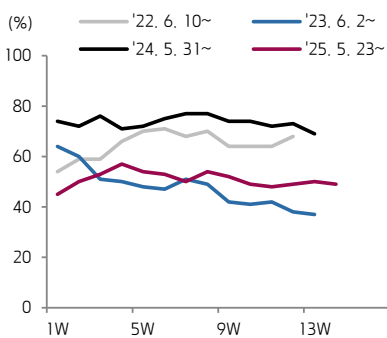
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



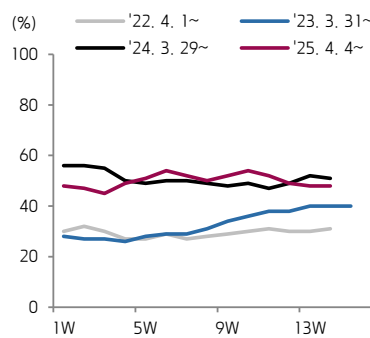
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



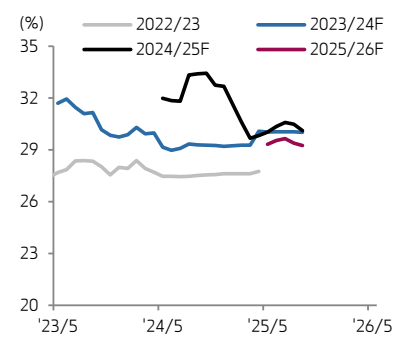
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



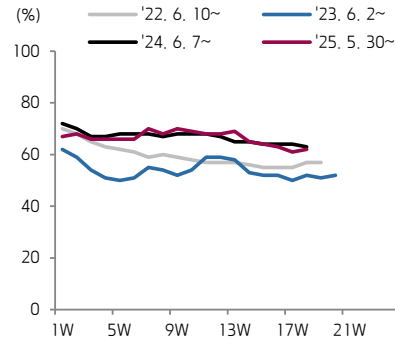
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



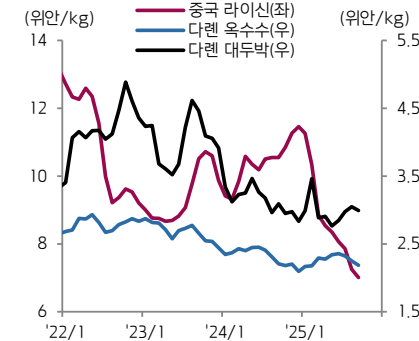
자료: USDA

13) 미국 대두 착황 추이



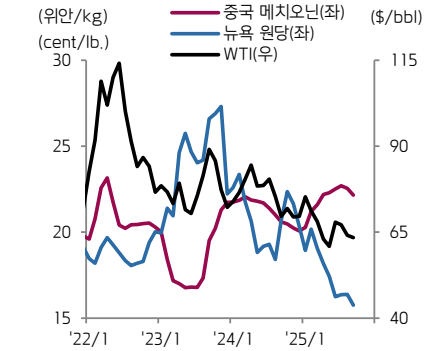
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



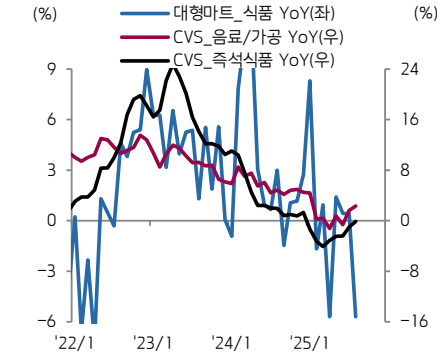
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



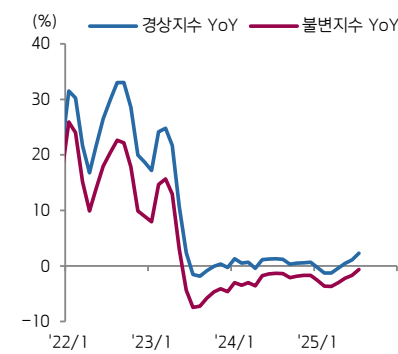
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



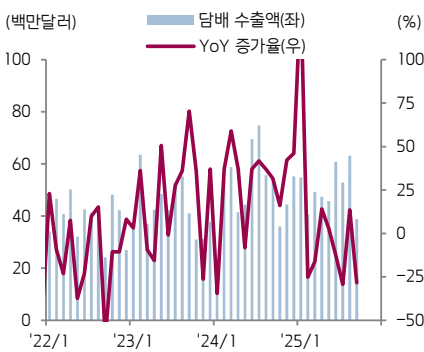
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



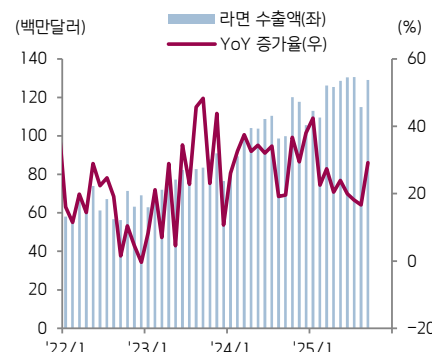
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



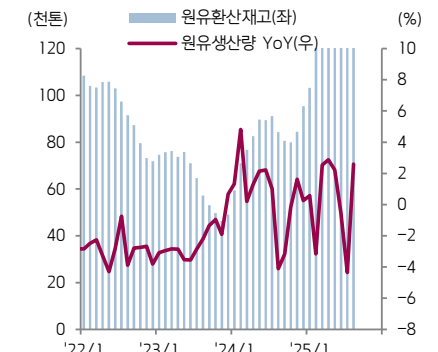
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



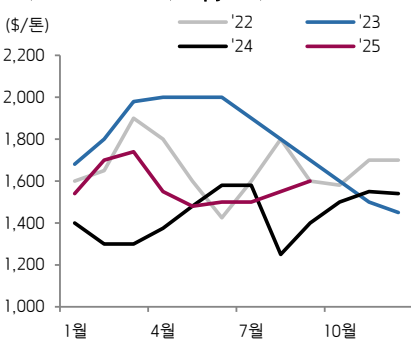
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



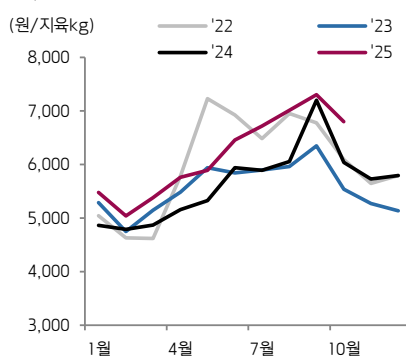
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



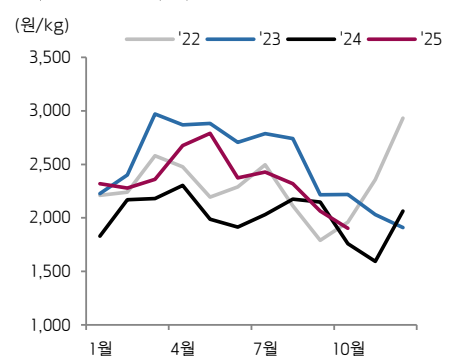
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 10월 24일 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.