

Key News & Comments

- ★ **KT&G, 인도네시아 신공장 이달 말 완공...내년 첫 생산 목표 '순항'** [iii.ad/8900frd](#)
- 내년 초 첫 제품 생산 계획이 순조롭게 진행, KT&G의 중장기 글로벌 성장 전략 본격 궤도에 오를 전망
- 이번 투자는 KT&G의 해외 수익성 제고와 글로벌 공급망 효율화를 동시에 견인할 것으로 분석
- 현지 생산기반 확충으로 물류비 절감과 공급 안정성 강화 등 운영 효율성이 크게 높아질 것으로 예상
- ★ **베베로데이 특수 통했다...편의점, '베베로' 매출 최대 120% ↑** [iii.ad/13acd2](#)
- 세븐일레븐은 1일~11일 기준 베베로 관련 매출이 지난해와 비교해 120% 늘었다고 밝혔다
- GS25의 경우에는 당일 39.5% 성장했으며 오피스 상권 내 매출은 56.4%까지 늘었다고 밝혔다
- CU도 32.4% 증가한 가운데 내외 다양한 캐릭터, 브랜드들과 컬래버한 차별화 상품의 매출 55% 증가
- ★ **'K-푸드' 신대륙 아프리카...올해 누적 수출 72% 점프** [iii.ad/5a76b8](#)
- 아프리카 대륙으로 향한 식품 수출액은 9월 누적 1억 7439만 달러, 중량은 18만 3,286톤을 기록
- 수출 1위인 나이지리아는 9월까지 누적 3,660만 달러로 전년 같은 기간 대비 100.3% 증가
- 아프리카 시장은 가장 빠른 성장을 보이는 지역 중 하나로, 중산층 역시 지속해서 증가 추세

- ★ **오투기, 할랄 인증 '진라면' 인도네시아 본격 판매** [iii.ad/h0a69h](#)
- 인도네시아는 세계 2위의 인스턴트라면 시장으로, 오투기는 진라면과 치즈라면 3종 판매 개시
- 특히 진라면은 그룹 방탄소년단(BTS)의 멤버 진을 모델로 앞세워 글로벌 진라면 캠페인 중
- 오투기는 현지 '쇼피'와 '틱톡' 등 전자상거래 플랫폼에 입점할 예정
- ★ **농심 '신라면 김치볶음면' 글로벌 출격** [iii.ad/2d9efb](#)
- 농심에 따르면 지난 4일 출시한 '신라면 김치볶음면'(사진)은 호주와 대만 등으로의 수출을 확정
- 이는 향후 한국 무알코올 시장 진출을 염두에 둔 선제적 조치로 풀이
- 미국 유럽 시장 출시를 추진, 삼양식품 불닭볶음면이 주도하고 있는 해외 볶음라면 시장을 겨냥
- ★ **고물가에 국내식당 수요 ↑...급식·식자재 업계 '활짝'** [iii.ad/91eb44](#)
- 고물가에 지갑이 얇아진 직장인들이 국내식당으로 몰리면서 B2B(기업간) 급식 사업이 호황
- CJ프레시웨이는 아동(아이누리), 노인(헬씨누리) 등 전문화된 틈새 식자재 시장을 공략
- 삼성셀스토리는 1위의 수익성을 기반으로 베트남, 중국, 헝가리 급식 시작 등 글로벌 확장에 속도

Currency & Commodity

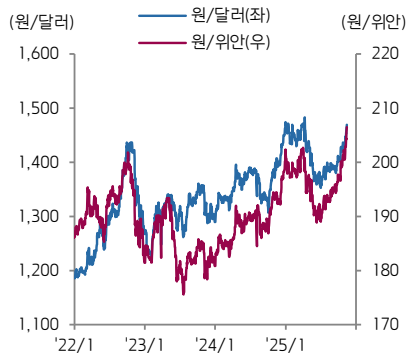
구분	단위	현재가 11/14	Price Change(%)							구분	단위	현재가 11/14	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,453	-0.9	-0.6	1.7	4.6	3.5	3.6	-1.3	원/위안	KRW/CNY	205	-0.6	0.4	2.4	6.5	4.2	5.9	2.0
옥수수	USD/bu.	430	-2.5	0.7	4.2	14.7	-3.4	2.7	-6.2	중국 옥수수	CNY/MT	2,180	-0.1	1.1	3.1	-4.1	-7.0	-0.3	4.0
소맥	USD/bu.	527	-1.6	-0.1	5.4	4.7	0.5	-0.6	-4.4	중국 대두	CNY/MT	4,196	0.3	2.0	4.6	1.6	0.7	7.8	9.6
대두	USD/bu.	1,125	-2.0	0.7	11.7	11.6	4.3	13.9	12.6	중국 대두박	CNY/MT	3,083	-0.1	1.3	7.9	0.0	12.4	4.3	7.7
원당	USD/lb.	15.0	3.6	6.1	-5.8	-9.8	-17.2	-30.6	-22.3	중국 돈육	CNY/kg	18.6	N/A	-0.5	-4.3	-8.6	-10.8	-21.5	-16.4
커피	USD/lb.	400	-0.5	-2.0	0.0	22.5	9.6	43.3	25.0	중국 라이신	CNY/kg	6.6	0.0	0.0	-5.7	-8.3	-21.0	-41.9	-42.1
코코아	USD/MT	5,287	-3.6	-12.1	-10.4	-35.7	-46.7	-39.1	-54.7	중국 메치오닌	CNY/kg	20.0	0.0	-1.7	-8.7	-11.5	-10.5	-1.5	-0.5
미국 지옥	USD/lb.	79	0.5	-1.1	-5.6	-11.9	-20.6	-2.0	-3.4	중국 트립토판	CNY/kg	32.5	0.0	0.0	-5.8	-25.3	-28.6	-40.4	-41.4
말레이시아 팜유	USD/MT	992	0.2	0.2	-5.5	-5.5	11.0	-13.3	-8.7	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	5,902	-0.5	-2.4	-18.8	-16.4	-0.7	3.6	10.0
알루미늄	USD/MT	2,844	-1.4	0.1	3.9	8.7	12.4	13.7	12.1	국내 육계(大)	KRW/kg	1,890	-5.0	-9.6	0.0	-17.5	-32.3	36.0	-20.9

Company

구분	단위	현재가 11/14	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	141,900	0.7	4.3	1.4	6.1	18.5	20.2	32.5	16.8	14.0	10.6	9.7	1.6	1.6	11.1	12.5	4.2	4.4	11,549
BAT	GBP	4,072	-1.8	-1.4	6.5	-3.0	27.8	42.0	41.4	12.0	11.3	9.9	9.6	1.8	1.7	14.8	15.0	6.0	6.1	116,926
JT	JPY	5,685	0.2	2.5	13.5	19.8	28.2	35.8	39.3	18.7	16.9	12.1	11.4	2.6	2.4	13.8	14.8	3.9	4.4	73,545
PM	USD	155.4	0.2	1.3	-0.4	-6.5	-8.8	20.9	29.1	20.6	18.6	16.5	15.2	N/A	N/A	N/A	N/A	3.8	4.0	241,948
오리온	KRW	106,300	-0.1	3.1	5.5	-2.9	-13.6	9.5	3.8	10.1	8.9	4.2	3.5	1.1	1.0	11.4	11.8	2.4	2.5	2,899
롯데푸드	KRW	121,700	-1.3	-1.9	9.8	4.6	7.5	14.5	9.1	12.2	9.4	6.0	5.1	0.5	0.5	4.3	5.4	2.8	3.0	781
WantWant	HKD	5.15	-0.6	1.0	-0.8	-10.1	-3.0	12.7	12.9	13.3	12.6	7.8	7.8	3.2	2.7	24.3	22.6	5.5	3.9	7,820
Calbee	JPY	2,960	0.7	0.6	2.0	9.5	0.1	-3.7	-6.0	18.3	19.0	9.1	8.8	1.8	1.7	10.3	9.5	2.0	2.1	2,564
Mondelez	USD	56.9	-0.2	-0.6	-7.7	-8.4	-13.0	-11.8	-4.8	19.6	18.0	14.5	13.2	2.9	2.8	14.5	16.1	3.4	3.6	73,370
PepsiCo	USD	146	0.6	2.0	-4.5	-3.0	10.5	-8.1	-4.1	18.0	17.0	13.5	12.7	9.8	8.6	57.3	54.8	3.9	4.1	199,427
CJ제일제당	KRW	228,000	-0.9	1.3	-0.7	-3.4	-0.7	-7.5	-10.8	10.6	7.9	6.0	5.7	0.5	0.5	4.5	5.9	2.8	3.0	2,368
Ajinomoto	JPY	3,825	1.1	5.6	-8.2	-4.4	15.3	22.3	18.6	39.6	29.9	17.5	15.5	4.9	5.2	12.4	16.1	1.1	1.3	24,881
Meihua	CNY	11.00	-1.5	-4.5	1.7	-0.2	-0.8	9.0	9.7	9.4	9.1	N/A	N/A	1.9	1.7	20.8	19.3	5.4	5.7	4,346
Evonik	EUR	13.8	0.0	-2.0	-5.8	-17.4	-31.1	-22.6	-17.3	11.3	10.7	5.5	5.3	0.7	0.7	5.8	6.4	8.5	8.5	7,489
농심	KRW	430,000	-0.3	1.9	1.3	12.9	-5.3	31.9	15.0	15.4	13.7	5.5	4.3	0.9	0.8	6.1	6.4	1.2	1.2	1,804
삼양식품	KRW	1,377,000	1.0	6.4	4.5	-0.2	16.7	156.4	80.0	24.7	18.3	16.8	12.5	8.4	5.9	40.4	38.0	0.3	0.3	7,156
Nissin Food H	JPY	2,884	-0.5	2.3	4.4	3.3	-7.9	-24.7	-24.6	16.0	16.3	9.0	9.1	1.7	1.7	10.9	10.9	2.5	2.4	5,551
Toyo Suisan	JPY	10,345	-0.3	-0.4	-0.0	5.5	7.0	1.1	-3.9	16.6	15.8	9.8	9.4	2.1	2.0	13.3	13.2	1.8	2.0	7,420
Tingyi	HKD	12.0	0.6	1.0	11.3	7.5	-6.8	13.1	22.1	14.6	13.7	6.7	6.4	4.2	4.1	28.8	30.4	6.9	7.3	8,702
UPCH	HKD	8.53	-0.5	-2.0	-0.8	-12.4	-13.0	18.5	9.2	15.1	13.9	8.0	7.5	2.4	2.4	16.3	17.5	6.6	7.1	4,740
오투기	KRW	388,000	-0.6	0.5	-1.3	-0.6	-3.7	0.8	-1.9	12.7	10.8	4.4	3.8	0.6	0.6	5.8	6.4	2.3	2.4	1,073
Nestle	CHF	80	-1.0	1.5	-3.5	11.0	-7.1	3.6	7.3	18.7	17.8	15.0	14.5	5.3	5.0	29.0	28.7	3.9	3.9	260,507
KraftHeinz	USD	24.9	-0.4	2.3	-1.1	-10.2	-10.4	-20.2	-19.1	9.8	9.8	8.3	8.4	0.7	0.7	6.7	7.1	6.4	6.5	29,414
Kikkoman	JPY	1,375	0.6	0.5	6.5	3.8	-2.7	-20.5	-21.9	21.0	21.7	12.4	12.3	2.5	2.5	12.4	11.4	1.6	1.8	8,622
NH Foods	JPY	6,779	1.9	3.1	19.3	23.9	30.2	35.3	33.1	26.3	20.2	11.2	9.0	1.3	1.2	4.9	6.1	2.0	2.3	4,345
대상	KRW	21,050	-1.4	1.7	-0.5	-7.5	-6.0	8.6	9.7	7.9	6.4	4.4	4.0	0.5	0.5	6.5	7.6	4.0	4.0	503
풀무원	KRW	13,040	-2.1	1.1	-6.3	-15.5	0.9	14.3	21.9	27.8	9.2	7.6	6.1	2.1	1.7	6.8	21.5	0.8	0.8	343
롯데칠성	KRW	119,100	-0.8	0.4	4.0	-3.6	16.1	7.3	6.3	12.3	9.1	6.2	5.6	0.8	0.7	6.3	8.1	2.9	3.2	762
무학	KRW	8,800	-0.9	8.0	12.0	9.6	21.4	49.2	39.2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	173
하이트진로	KRW	19,030	-0.7	1.9	1.0	-2.4	-2.0	-7.8	-2.5	11.7	11.3	5.7	5.6	1.1	1.0	10.0	9.8	3.8	3.9	921
동서	KRW	27,500	-1.1	2.0	0.4	0.9	9.6	6.6	0.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,892
남양유업	KRW	52,000	-0.8	2.6	-5.8	-13.8	-13.8	-24.3	-11.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	215
매일유업	KRW	35,800	0.6	3.5	3.3	-2.2	-3.9	-3.9	3.0	6.3	5.9	0.0	0.0	0.0	0.0	7.4	0.0	0.0	0.0	189
빙그레	KRW	75,000	-0.1	1.4	2.9	-0.5	-11.8	19.0	-7.9	9.4	7.9	3.5	3.0	0.9	0.8	10.4	11.4	4.2	4.4	494
CJ프레시웨이	KRW	26,300	-1.1	-1.7	4.4	-12.0	7.6	48.6	50.6	6.3	5.2	2.6	2.1	0.7	0.6	11.3	12.5	1.8	1.9	215
SPC삼립	KRW	51,300	-0.6	1.0	0.2	-5.2	-9.0	10.6	2.0	8.9	8.0	4.4	4.3	0.8	0.8	10.2	10.6	3.5	3.7	305
신세계푸드	KRW	42,350	5.7	13.5	14.9	15.1	27.0	32.6	17.6	2.6	5.4	3.5	3.4	0.5	0.5	20.6	9.2	2.1	2.1	113
현대그린푸드	KRW	16,370	-1.9	-0.3	6.2	1.5	N/A	N/A	N/A	6.1	5.2	3.3	2.6	0.7	0.7	12.7	13.6	3.4	3.8	371
동원산업	KRW	46,000	-2.3	-1.9	9.3	-0.8	5.3	53.8	24.5	6.0	6.3	5.1	4.7	0.7	0.6	11.0	10.1	2.8	3.1	1,401

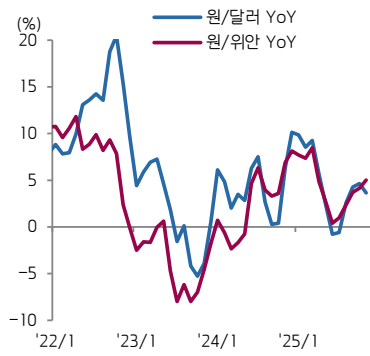
* 국내 기업의 추가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 추가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



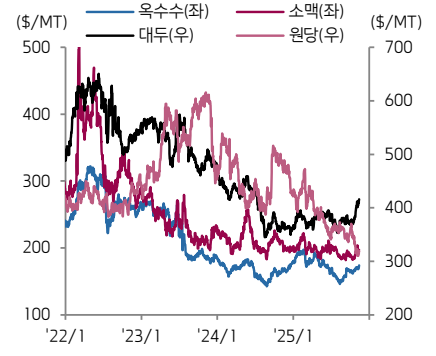
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



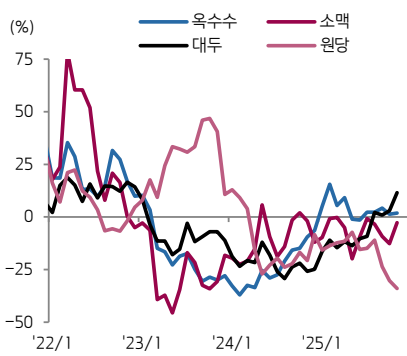
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



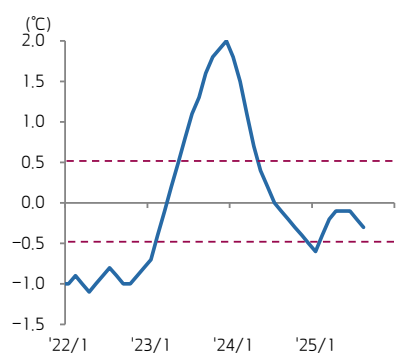
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



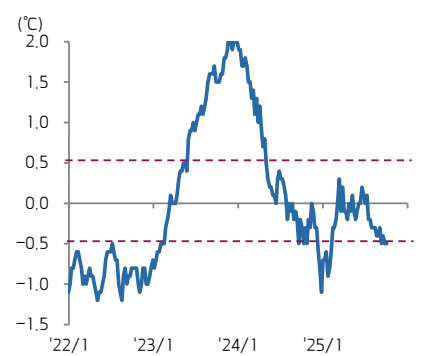
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



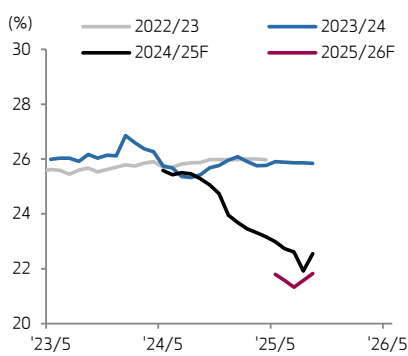
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



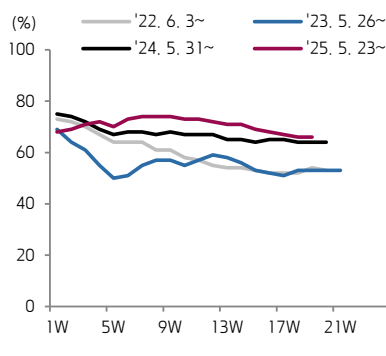
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



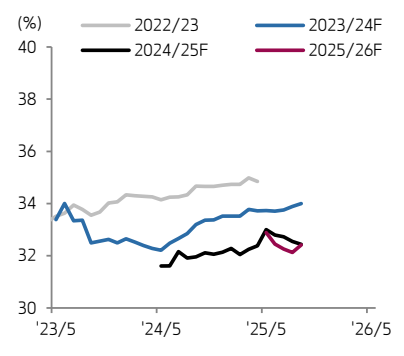
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



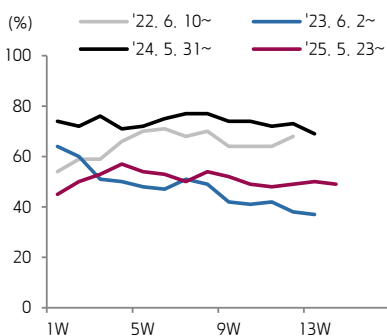
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



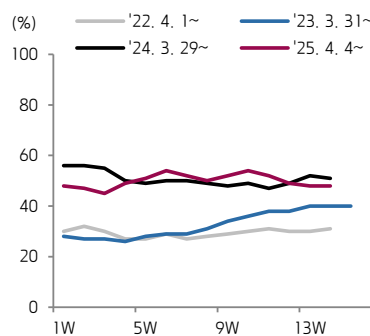
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



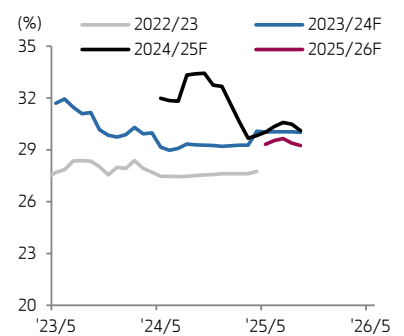
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



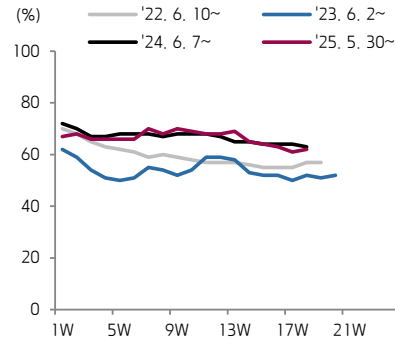
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



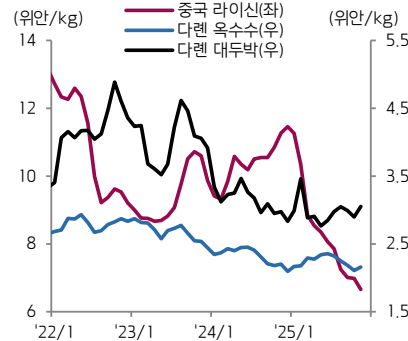
자료: USDA

13) 미국 대두 착황 추이



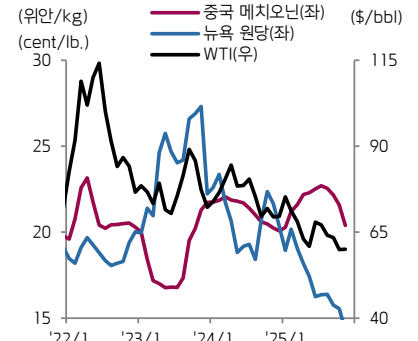
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



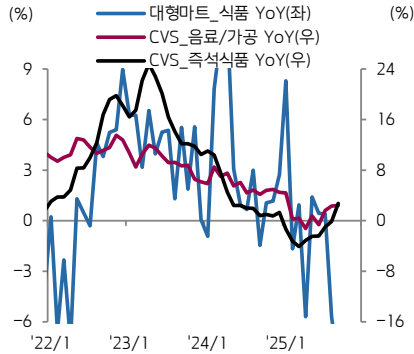
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



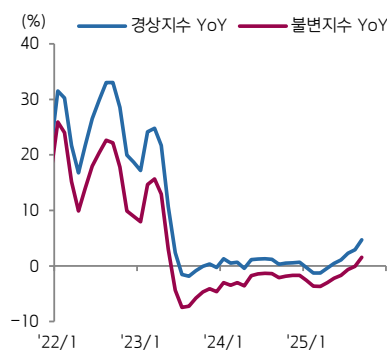
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



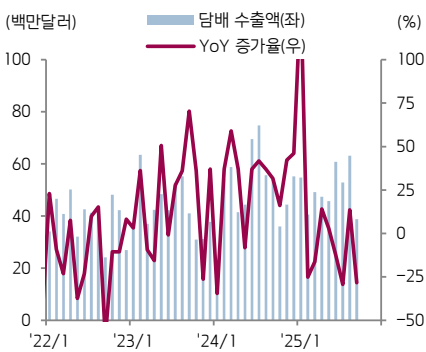
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



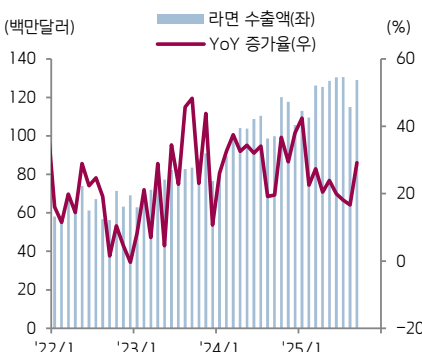
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



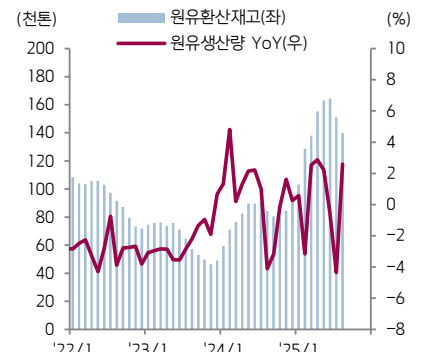
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



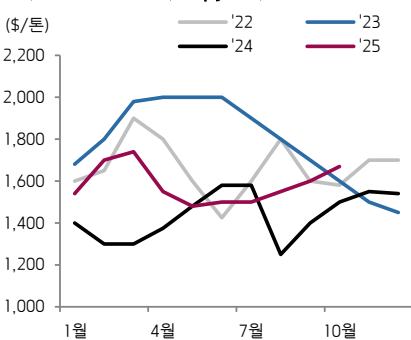
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



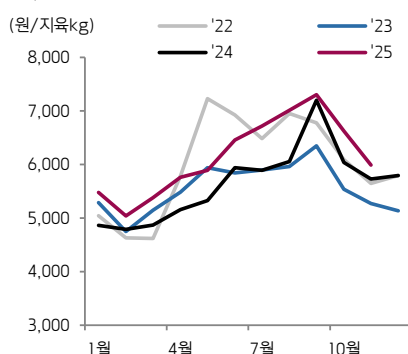
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



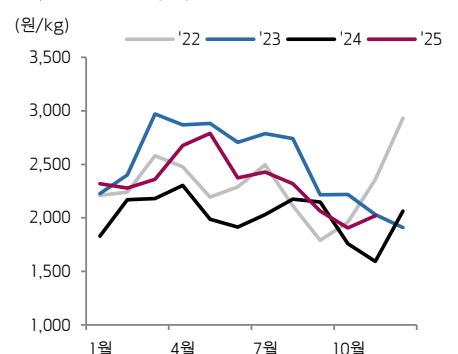
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 11월 14일 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.