

Key News & Comments

- ★ **"합성니코틴 전자담배도 규제대상"…담배사업법 개정안 국회 통과** [iii.ad/c810b3](#)

 - 합성니코틴 액상형 전자담배가 처음으로 담배와 같은 법적 규제 체계 안에 편입
 - 온라인 판매 제한, 미성년자 판매 금지 등 기존 담배 수준의 관리가 이뤄질 것으로 기대
 - 이번 개정 사항은 이달 중 국무회의를 거쳐 공포 후 4개월이 경과한 날부터 시행될 예정

★ **"케데현에 나온 그 라면"…농심, 신라면 3종 한정 출시** [iii.ad/ed974c](#)

 - '신라면 햄버거컵', '신라면 슈퍼스타컵', '신라면 스파이시런컵' 총 3종을 한정 출시
 - 케데현 세계관으로 선보이는 세 번째 시리즈, 영화 속에 표현된 라면의 맛을 실제로 구현한 점이 특징
 - 신제품 3종을 글로벌 시장에도 출시, 내년 1월 말 미국을 시작으로 호주, 캐나다 등 순차 출시

★ **'보드카'의 나라 점령한 K소주... 유사제품 기승 '골머리'** [iii.ad/6b949a](#)

 - 한국무역협회에 따르면 지난해 러시아 지역 소주 판매량은 전년 대비 348% 급증
 - 올해 1~10월 러시아로 K소주 수출량 2만7,121t으로 전년 동기(9649t) 대비 1만7,472t(181%) 증가
 - 소주의 인기 있는 요인은 '가성비'와 '다양성', 한류 콘텐츠 인기로 현지 인지도 상승으로 파악

- ★ **동원푸드, 美 프랜차이즈 '치필레'와 소스 공급 계약** [iii.ad/289e9b](#)

 - 동원푸드는 미국 시장의 치킨샌드위치 프랜차이즈 '치필레' 아시아 본부와 소스 공급 계약 체결
 - 치필레는 미국 내 매출 기준 3위의 퀵서비스 레스토랑(Quick Service Restaurant) 브랜드
 - 싱가포르 매장에 '치필레 소스' 등 디핑류,발사믹,이탈리안 드레싱 등 11개 제품을 공급할 예정

★ **오뚜기 '진짬뽕' 불맛 더 강해졌다…출시 10주년 리뉴얼** [iii.ad/11a3d5](#)

 - 2015년 출시후 꾸준한 사랑을 받은 진짬뽕은 국내 짬뽕라면 시장에서 '불맛' 트렌드를 이끈 제품
 - 유성소스 강화와 포장지 변경을 통해 리뉴얼, 영문명 표기도 추가해 외국인 소비자 접근성도 높여
 - 리뉴얼 제품의 가격은 대형마트 기준 4개들이 6180원으로, 기존 제품과 동일

★ **'말차맛 초코송이' 나만 못구해'…한정판 대란에 오리는 '상사판매 검토'** [iii.ad/d976d2](#)

 - 오리온은 지난 10월 커피·차와 곁들이기 좋은 '초코송이 말차케이크맛'을 한정판으로 출시
 - 한정판은 통상 3개월 정도 판매를 하는데 '초코송이 말차케이크맛'은 두 달만에 출고 완료
 - 오리온 관계자는 "예상을 뛰어넘는 소비자 호응에 힘입어 현재 상시 판매를 검토 중"이라고 밝혀

Currency & Commodity

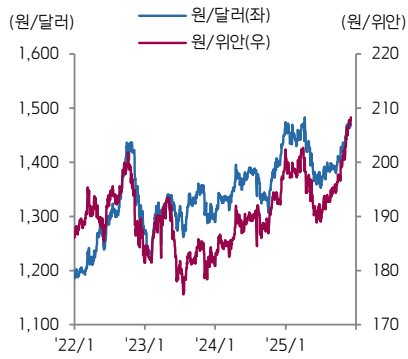
구분	단위	현재가	Price Change(%)							구분	단위	현재가	Price Change(%)						
		12/5	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD			12/5	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,473	-0.0	0.4	2.2	6.1	8.6	4.0	0.1	원/위안	KRW/CNY	208	-0.3	0.0	2.3	6.7	9.8	6.9	3.3
옥수수	Usd/bu.	445	-0.6	2.1	2.2	6.4	1.2	2.2	-3.0	중국 옥수수	CNY/MT	2,266	-1.3	1.3	5.3	1.8	-3.0	8.4	8.1
소맥	Usd/bu.	536	-0.8	0.9	-3.4	3.2	-1.8	-4.0	-2.9	중국 대두	CNY/MT	4,081	-0.2	-0.9	-1.1	2.7	-1.5	5.8	6.6
대두	Usd/bu.	1,105	-1.3	-2.9	-2.6	7.6	5.1	11.2	10.7	중국 대두박	CNY/MT	3,051	0.5	0.2	0.1	0.0	9.0	8.2	6.6
원당	USD/lb.	14.8	-0.5	-2.7	4.9	-4.8	-10.7	-30.2	-23.2	중국 돈육	CNY/kg	18.2	N/A	-0.4	-1.4	-9.2	-11.6	-20.8	-18.2
커피	USD/lb.	375	-1.5	-9.2	-9.4	0.3	4.2	19.6	17.2	중국 라이신	CNY/kg	6.4	0.0	-0.8	-5.9	-8.0	-21.6	-44.8	-44.3
코코아	USD/MT	5,696	3.8	5.4	-10.9	-23.8	-43.5	-42.2	-51.2	중국 메치오닌	CNY/kg	18.4	0.0	-4.4	-10.2	-17.3	-17.9	-8.7	-8.2
미국 지옥	USD/lb.	82	0.5	2.1	2.1	-14.3	-21.5	-4.7	1.2	중국 트립토판	CNY/kg	30.5	0.0	0.0	-6.2	-22.8	-33.0	-44.0	-45.0
말레이시아 팜유	USD/MT	1,006	1.1	0.2	2.9	-4.6	8.2	-15.2	-7.5	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	6,078	-0.4	-1.9	1.7	-14.1	-2.1	0.6	13.3
알루미늄	USD/MT	2,884	-0.2	1.1	1.4	11.0	16.7	9.7	13.7	국내 육계(大)	KRW/kg	2,390	4.4	26.5	14.4	9.1	-4.0	14.4	0.0

Company

구분	단위	현재가	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액(백만\$)
		12/5	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E	
KT&G	KRW	143,000	-0.1	-1.6	5.1	6.2	17.0	21.1	33.5	16.8	14.0	10.5	9.6	1.6	1.6	11.1	12.5	4.2	4.4	11,457
BAT	GBp	4,283	-1.4	-3.1	3.7	3.6	21.7	44.3	48.7	12.6	11.8	10.3	9.9	1.9	1.8	14.8	15.4	5.7	5.8	124,535
JT	JPY	5,741	-0.5	-2.1	3.5	20.0	32.6	36.3	40.7	18.7	17.0	12.3	11.6	2.6	2.5	13.8	14.8	3.9	4.3	73,958
PM	USD	147.8	-0.5	-6.1	-3.6	-8.5	-18.7	13.2	22.8	19.6	17.8	15.8	14.6	N/A	N/A	N/A	N/A	3.8	4.2	230,087
오리온	KRW	104,100	-0.6	-1.6	1.0	-2.0	-7.3	0.3	1.7	10.1	8.8	4.1	3.4	1.1	1.0	11.3	11.8	2.5	2.6	2,795
롯데푸드	KRW	121,800	-0.3	1.0	-1.8	8.2	-0.1	11.9	9.1	12.2	9.4	6.0	5.1	0.5	0.5	4.3	5.4	2.8	3.0	770
WantWant	HKD	4.91	1.2	5.4	-3.7	-12.5	-5.8	11.3	7.7	12.7	13.1	7.0	7.6	3.0	2.6	24.3	20.9	5.7	3.8	7,444
Calbee	JPY	2,881	-2.4	-3.2	-2.1	4.6	4.2	-10.9	-8.6	17.8	18.5	8.8	8.5	1.8	1.7	10.3	9.5	2.1	2.2	2,485
Mondelez	USD	54.9	-1.6	-4.6	-4.0	-11.1	-17.0	-12.7	-8.1	19.0	17.4	14.1	12.8	2.8	2.7	14.5	16.1	3.5	3.8	70,847
PepsiCo	USD	145	-0.3	-2.5	1.4	-0.9	11.5	-8.1	-4.6	17.9	16.9	13.4	12.6	9.8	8.5	57.3	54.8	3.9	4.1	198,292
CJ제일제당	KRW	213,000	0.5	1.4	-5.3	-8.4	-10.9	-18.7	-16.6	9.9	7.4	5.9	5.7	0.4	0.4	4.5	5.9	3.0	3.2	2,178
Ajinomoto	JPY	3,575	0.7	-1.3	-1.3	-16.7	-1.1	11.0	10.8	37.0	28.4	16.4	14.8	4.5	4.9	12.4	15.8	1.2	1.4	23,157
Meihua	CNY	10.13	-0.3	-0.1	-12.1	-9.4	-4.5	-5.5	1.0	8.7	8.4	N/A	N/A	1.8	1.6	20.7	19.4	5.8	6.2	4,017
Evonik	EUR	12.9	0.0	-1.7	-8.4	-19.7	-32.4	-27.5	-22.7	10.6	10.3	5.3	5.2	0.7	0.7	5.8	6.3	8.8	8.8	7,021
농심	KRW	431,500	0.1	-3.6	2.3	4.5	2.6	27.5	15.4	14.5	13.0	5.3	4.6	0.9	0.9	6.6	7.0	1.2	1.2	1,782
삼양식품	KRW	1,297,000	-0.3	-10.1	0.2	-16.3	14.5	114.0	69.5	23.7	17.7	16.3	12.0	8.2	5.7	41.1	38.2	0.3	0.3	6,635
Nissin Food H	JPY	2,830	-2.6	-0.2	0.3	-1.3	-5.0	-29.6	-26.0	15.7	16.6	8.8	9.2	1.7	1.7	10.9	10.4	2.5	2.5	5,424
Toyo Suisan	JPY	10,595	-2.1	-5.5	2.0	-0.5	16.4	0.1	-1.5	17.0	15.8	10.1	9.5	2.2	2.0	13.3	13.5	1.8	1.9	7,567
Tingyi	HKD	12.1	0.1	1.1	1.5	6.7	-5.4	24.9	22.7	14.6	13.7	6.7	6.4	4.2	4.1	28.8	30.4	6.9	7.3	8,732
UPCH	HKD	8.30	-0.5	0.2	-4.6	-7.9	-21.4	17.2	6.3	14.6	13.5	7.7	7.2	2.4	2.3	16.3	17.5	6.8	7.3	4,605
오뚜기	KRW	390,500	0.1	0.4	1.2	0.1	-2.7	-1.5	-1.3	12.8	10.9	4.4	3.9	0.6	0.6	5.8	6.4	2.3	2.4	1,063
Nestle	CHF	79	-0.6	-1.3	-0.4	4.5	-9.1	4.0	5.3	18.4	17.5	14.8	14.3	5.2	5.0	28.9	28.6	3.9	4.0	252,620
Kraft&Heinz	USD	24.3	-1.0	-4.6	0.2	-10.8	-8.9	-21.0	-20.7	9.6	9.6	8.2	8.3	0.7	0.7	6.7	7.1	6.6	6.6	28,810
Kikkoman	JPY	1,393	0.0	-2.6	1.8	4.5	9.2	-16.6	-20.9	21.3	21.7	12.6	12.4	2.5	2.5	12.4	11.5	1.6	1.8	8,698
NH Foods	JPY	6,672	-1.0	-3.4	1.5	15.2	32.0	30.3	31.0	25.9	19.2	11.1	8.6	1.3	1.2	4.9	6.4	2.0	2.3	4,259
대상	KRW	21,400	0.5	1.4	3.4	-5.1	-3.8	7.6	11.5	8.0	6.7	5.9	5.6	0.5	0.5	6.6	7.5	4.0	4.0	504
풀무원	KRW	13,210	0.8	-2.3	2.4	-5.4	2.4	25.3	23.5	23.6	9.1	7.3	6.3	2.1	1.7	8.0	21.6	0.8	0.8	342
롯데칠성	KRW	132,900	-1.0	11.8	12.1	12.6	13.8	12.6	18.7	13.9	10.2	6.5	5.9	0.9	0.8	6.3	8.1	2.6	2.9	837
무학	KRW	8,420	0.6	3.3	3.3	6.3	4.6	35.8	33.2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	163
하이트진로	KRW	18,920	0.4	0.6	1.3	-1.4	-6.8	-6.6	-3.1	11.9	11.5	5.8	5.7	1.1	1.0	9.8	9.6	3.8	3.9	901
동서	KRW	27,600	0.7	0.4	2.4	0.5	1.8	-2.8	0.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,869
남양유업	KRW	50,400	-1.0	-2.3	-0.6	-10.5	-9.2	-22.1	-14.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	205
매일유업	KRW	36,300	0.7	3.4	4.9	0.4	-6.7	4.8	4.5	6.3	5.9	0.0	0.0	0.0	0.0	7.4	0.0	0.0	0.0	189
빙그레	KRW	74,200	-0.4	1.6	0.3	3.5	-18.0	6.2	-8.8	9.1	7.8	3.3	2.8	0.9	0.8	10.6	11.4	4.3	4.4	482
CJ프레시웨이	KRW	27,000	1.9	3.4	0.9	-8.2	-5.4	59.3	54.6	6.4	5.3	2.9	2.1	0.7	0.6	11.4	12.6	1.8	1.8	218
SPC삼립	KRW	54,100	-1.1	4.0	6.5	0.2	-1.3	15.5	7.6	8.9	8.0	4.4	4.3	0.8	0.8	10.2	10.6	3.3	3.5	317
신세계푸드	KRW	37,800	0.0	-6.1	1.3	-8.9	4.0	25.4	5.0	1.8	5.0	2.5	2.0	0.5	0.4	26.7	9.0	2.4	2.4	99
현대그린푸드	KRW	15,590	0.3	-0.4	-5.1	-1.9	N/A	N/A	N/A	5.8	4.9	3.1	2.5	0.7	0.6	12.7	13.6	3.5	4.0	347
동원산업	KRW	43,000	-7.5	-5.6	-8.3	-2.5	-6.7	32.3	16.4	5.6	5.8	5.0	4.6	0.6	0.6	11.0	10.1	N/A	N/A	1,289

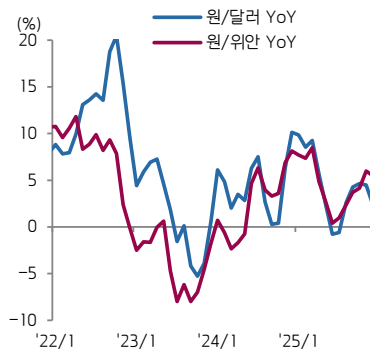
* 국내 기업의 추가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 추가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



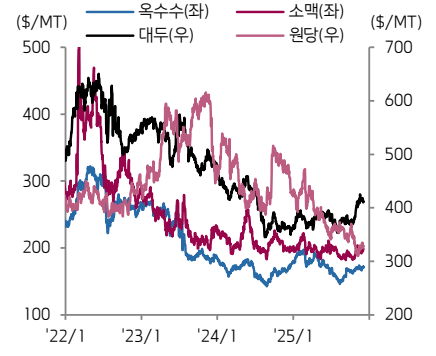
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



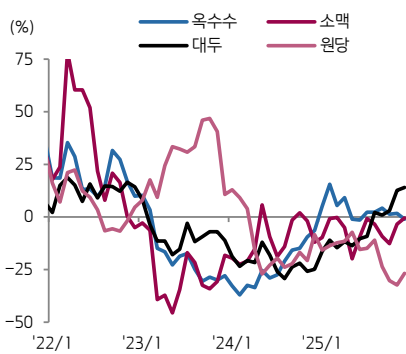
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



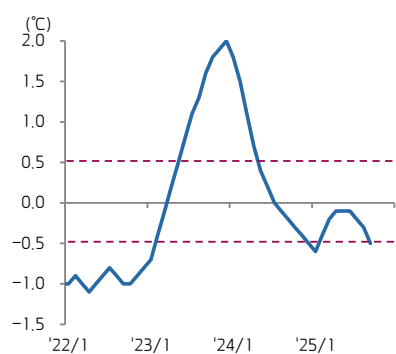
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



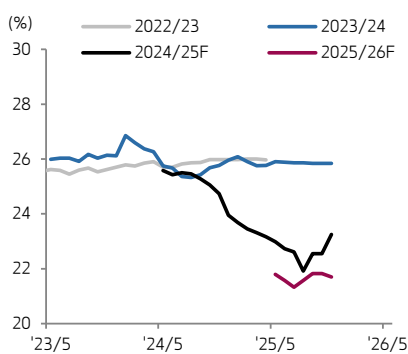
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



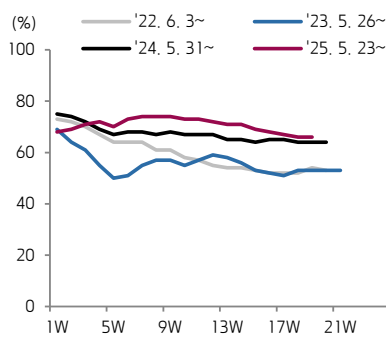
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



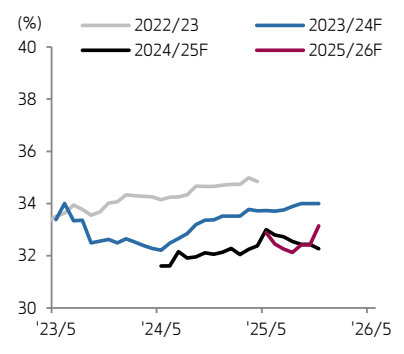
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



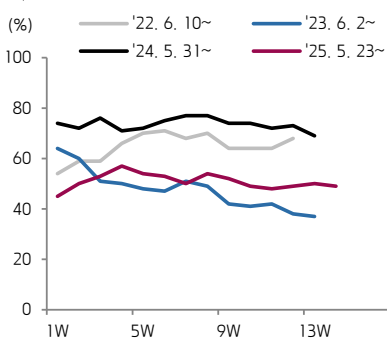
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



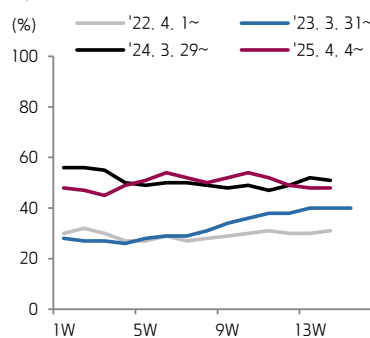
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



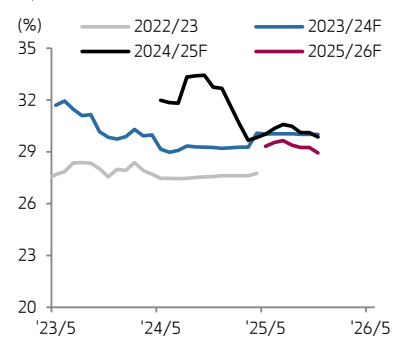
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



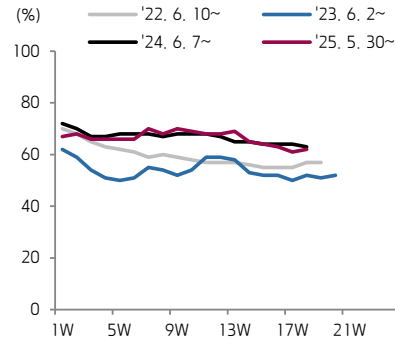
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



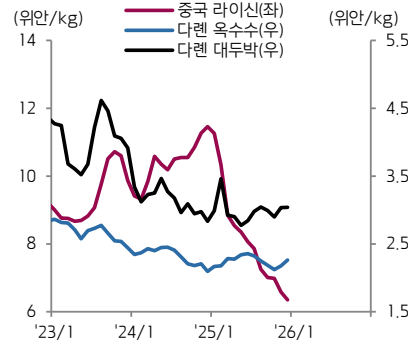
자료: USDA

13) 미국 대두 착황 추이



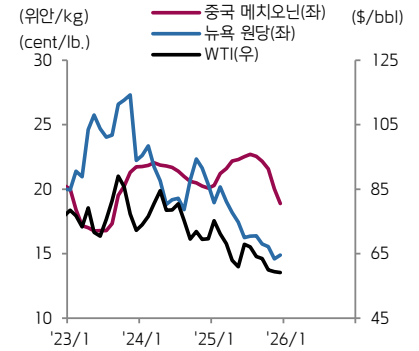
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



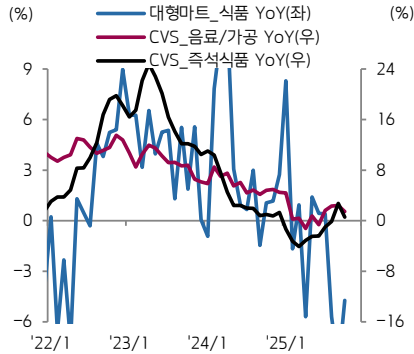
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



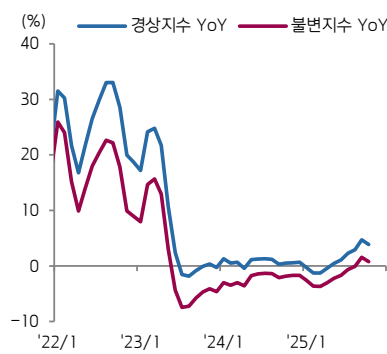
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



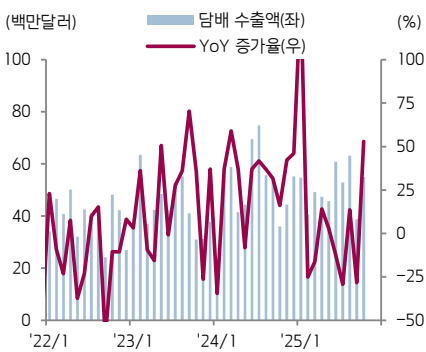
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



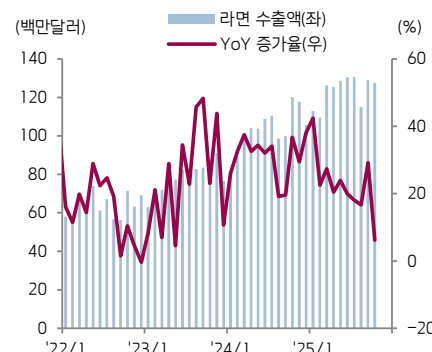
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



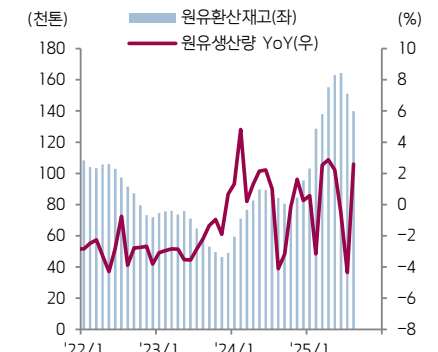
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



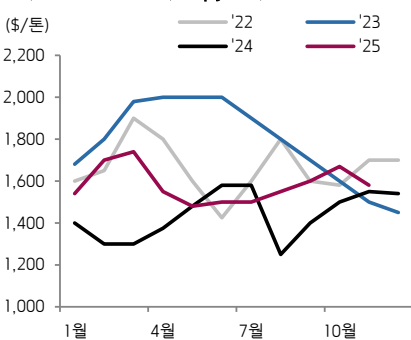
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



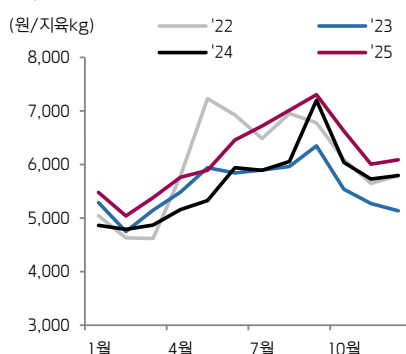
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



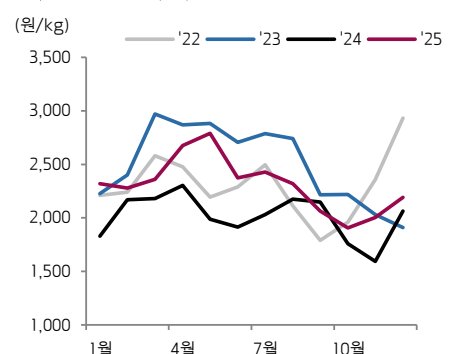
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 12월 5일 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 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.