

Key News & Comments

- ★ **‘닭고기 육수’에 매운맛…농심, 신라면 40주년 기념 ‘신라면 골드’ 출시** [iii.ad/e252d9](#)
- 농심이 오는 2026년 신라면 40주년을 앞두고 신제품 ‘신라면 골드’를 내년 1월 2일 정식 출시
- 신라면 골드는 글로벌 라면 시장의 주요 품목 중 하나인 닭고기 국물 맛을 한국적인 매운맛과 결합
- 농심은 글로벌과 로컬의 경계를 허문 ‘글로벌’ 마케팅을 통해 신라면 브랜드 가치를 강화할 방침
- ★ **폴무원, 네덜란드에 유럽 법인 설립…식물성 K-푸드로 확장 가속** [iii.ad/ae2373](#)
- 폴무원은 네덜란드에 유럽 법인 설립, 미국 법인인 ‘Pulmuone U.S.A., Inc.’가 자본 100% 보유
- 현지 법인을 통해 재식 수요가 빠르게 늘고 있는 유럽을 대상으로 두부 등 K푸드로 현지화를 공략
- 폴무원은 내년 초부터 독일, 프랑스, 스페인 등 주요 유럽 국가를 중심으로 핵심 제품인 두부 판매
- ★ **농심, 뉴욕 JFK 공항에 ‘신라면 분식’ 오픈** [iii.ad/a43216](#)
- 세계 각국에 3개 점포를 운영중이었던 신라면 분식은 농심이 직접 운영하는 신라면 체형 공간
- 이번 신라면 분식 4호점은 JFK 공항 터미널 1의 4층 푸드코트에 조성된 카페테리아 형태의 상설 매장
- 분식점이 위치한 터미널 1은 주요 글로벌 항공사들이 모이는 곳으로, 한국의 미식 경험을 제공할 예정
- ★ **“한국요면 반드시 산다”…美 입맛 사로잡은 빙그레, 매출 폭발적 성장** [iii.ad/0b49b2](#)
- 바나나맛우유와 헤이즐넛 커피를 섞은 ‘바나나맛우유 커피’ 레시피가 글로벌 SNS를 중심으로 인기
- 빙그레의 북미 지역 매출은 연평균 30% 성장하며 2025년에는 첫 1,000억원을 달성할 전망
- 특히, 외국인들에게 한국 방문 시 필수 시식 품목으로 꼽히면서 해외 매출도 덩달아 크게 증가 추세
- ★ **진격의 K소스 주춤…국가별 수입규제, 맵다 매워** [iii.ad/79353f](#)
- 한국식 소스(K소스)가 글로벌 영토확장을 이어가며 올해 4억 달러 수출 벽을 처음 넘어설 전망
- 한식용 음식에 대한 관심이 커지면서 해외 소비자들 K푸드 조리 수요가 높아지고 있기 때문
- 높은 인기에 비해 소스 수출 증가세는 까다로운 수입 규제로 인한 둔화 추세
- ★ **조미김·고춧가루도 관세 프리, K푸드, 마·중 통상 파고 넣음 ‘숨통’ 트여** [iii.ad/d7af9](#)
- 미국 정부는 상호관세 면제 품목 248개 발표, 조미김, 고춧가루, 녹차, 인스턴트 커피는 면제
- 특히 조미김과 고춧가루는 미국 내 한류 확산과 함께 수요가 빠르게 늘고 있는 품목으로
- 해당 제품들에 대한 관세 면제 효과가 가격 경쟁력 강화로 직결될 가능성이 크다는 평가

Currency & Commodity

구분	단위	현재가 12/26	Price Change(%)							구분	단위	현재가 12/26	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,442	-0.2	-2.4	-1.8	2.3	6.6	-1.9	-2.0	원/위안	KRW/CNY	206	-0.7	-2.0	-0.7	4.1	8.7	2.5	2.2
옥수수	USD/bu.	450	-0.2	1.2	4.2	6.6	9.9	-0.8	-1.9	중국 옥수수	CNY/MT	2,261	1.1	1.8	0.9	4.1	-4.0	7.7	7.8
소맥	USD/bu.	519	-0.5	2.2	-1.9	-0.1	-0.4	-4.1	-5.9	중국 대두	CNY/MT	4,083	-0.0	0.4	-0.8	3.9	-2.7	6.8	6.7
대두	USD/bu.	1,059	-0.4	0.6	-6.4	4.4	3.5	7.2	6.1	중국 대두박	CNY/MT	3,103	0.1	1.8	2.2	6.8	10.5	7.8	8.4
원당	USD/lb.	15.2	-0.8	4.8	0.2	-4.4	-3.1	-21.2	-21.2	중국 돈육	CNY/kg	18.1	N/A	0.4	-1.8	-8.7	-11.0	-19.4	-18.8
커피	USD/lb.	350	1.5	1.5	-14.9	-7.4	13.2	7.9	9.5	중국 라이신	CNY/kg	6.4	0.0	0.8	-0.8	-9.9	-20.5	-43.9	-43.9
코코아	USD/MT	5,953	-0.2	0.3	19.2	-13.8	-36.4	-46.0	-49.0	중국 메치오닌	CNY/kg	17.6	0.0	-2.8	-9.3	-19.6	-22.5	-12.2	-12.2
미국 지옥	USD/lb.	85	-0.6	0.5	5.1	-16.7	-24.7	0.4	4.0	중국 트림도판	CNY/kg	31.5	0.0	0.0	0.0	-11.3	-32.3	-43.2	-43.2
말레이시아 팜유	USD/MT	1,003	1.2	1.7	1.2	-2.0	6.5	-9.9	-7.7	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	5,604	-4.0	-7.7	-8.8	-24.8	-14.8	5.3	4.4
알루미늄	USD/MT	2,944	0.7	2.1	5.4	11.1	14.2	15.4	16.1	국내 육계(大)	KRW/kg	2,590	0.0	0.0	30.2	30.2	13.1	23.9	8.4

Company

구분	단위	현재가 12/26	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	144,500	-0.6	0.3	-0.6	6.1	17.2	34.3	34.9	17.0	14.2	10.6	9.7	1.6	1.6	11.1	12.5	4.1	4.3	11,811
BAT	GBP	4,215	-0.1	-1.6	-4.7	7.0	22.9	45.7	46.4	12.4	11.7	10.1	9.8	1.8	1.8	14.8	15.5	5.8	6.0	123,980
JT	JPY	5,759	-0.2	-0.3	-1.8	18.7	36.6	40.9	41.2	18.5	16.8	12.2	11.5	2.6	2.5	14.0	15.3	4.0	4.4	73,588
PM	USD	161.1	-0.1	2.4	2.3	-2.3	-11.0	32.6	33.8	21.4	19.4	17.1	15.7	N/A	N/A	N/A	N/A	3.5	3.9	250,697
오리온	KRW	106,700	-1.0	0.2	0.9	1.6	0.1	2.3	4.2	10.3	9.0	4.3	3.5	1.1	1.0	11.3	11.8	2.4	2.5	2,923
롯데푸드	KRW	117,000	-1.6	-2.6	-3.0	1.7	2.6	5.1	4.8	11.7	9.0	5.9	5.0	0.5	0.5	4.3	5.4	2.9	3.2	754
WantWant	HKD	4.99	2.3	3.3	7.1	-5.8	-7.4	9.4	9.4	12.9	13.2	7.1	7.7	3.1	2.6	24.3	20.9	5.7	3.6	7,579
Calbee	JPY	3,036	0.6	2.4	2.0	5.2	10.9	-3.7	-3.6	18.8	20.5	9.3	9.2	1.8	1.8	10.3	9.0	2.0	2.1	2,598
Mondelez	USD	54.6	0.0	-0.3	-5.1	-13.8	-19.4	-9.3	-8.5	18.9	17.4	13.9	12.8	2.8	2.7	14.4	16.0	3.5	3.8	70,505
PepsiCo	USD	144	0.0	-3.7	-3.3	2.4	9.7	-6.0	-5.4	17.7	16.8	13.3	12.4	9.7	8.5	57.3	54.9	3.9	4.1	196,596
CJ제일제당	KRW	211,000	-0.2	0.7	0.5	-9.4	-15.4	-17.4	-17.4	9.8	7.4	5.9	5.7	0.4	0.4	4.5	5.8	3.0	3.2	2,201
Ajinomoto	JPY	3,374	-1.1	1.1	-6.9	-19.6	-12.7	4.7	4.6	34.9	27.4	15.6	14.1	4.3	4.6	12.4	15.5	1.2	1.5	21,678
Meihua	CNY	10.26	0.3	1.7	1.2	-3.6	-4.6	-0.7	2.3	8.8	8.5	N/A	N/A	1.8	1.6	20.7	19.4	5.8	6.1	4,106
Evonik	EUR	13.1	0.0	-0.9	-1.1	-10.9	-28.3	-21.5	-21.5	10.7	10.8	5.3	5.3	0.7	0.7	5.8	6.1	8.6	8.6	7,201
농심	KRW	432,500	-2.8	0.7	-3.4	-1.4	10.2	12.8	15.6	14.5	13.0	5.4	4.6	0.9	0.9	6.6	7.0	1.2	1.2	1,823
삼양식품	KRW	1,229,000	-2.8	-4.2	-14.8	-18.0	-7.9	61.9	60.7	22.5	16.8	15.5	11.4	7.8	5.4	41.1	38.2	0.3	0.4	6,414
Nissin Food H	JPY	2,903	-0.2	-2.4	2.4	3.3	-0.8	-24.0	-24.1	16.1	17.6	9.0	9.5	1.8	1.7	10.9	10.0	2.4	2.4	5,518
Toyo Suisan	JPY	10,875	0.4	-1.2	-3.0	3.5	15.9	1.1	1.1	17.4	16.2	10.5	9.8	2.2	2.1	13.3	13.4	1.7	1.8	7,704
Tingyi	HKD	12.3	-0.3	5.7	3.2	18.3	7.0	24.7	25.2	14.9	14.0	6.8	6.5	4.3	4.1	28.8	30.4	6.7	7.2	8,928
UPCH	HKD	8.28	-0.7	3.2	0.0	-1.0	-8.7	3.0	6.0	14.6	13.4	7.6	7.1	2.4	2.3	16.3	17.5	6.8	7.3	4,602
오뚜기	KRW	388,500	-0.1	0.0	-0.1	-5.4	-0.6	-3.0	-1.8	12.8	10.9	4.4	3.9	0.6	0.6	5.8	6.4	2.3	2.4	1,079
Nestle	CHF	78	0.0	-1.9	-2.5	9.4	-1.8	4.6	3.9	18.2	17.3	14.7	14.1	5.2	4.9	29.1	28.9	4.0	4.1	254,158
Kraft&Heinz	USD	24.1	0.5	-2.5	-5.4	-7.4	-5.8	-21.3	-21.4	9.5	9.6	8.1	8.3	0.7	0.7	6.7	7.0	6.6	6.7	28,562
Kikkoman	JPY	1,425	0.1	-2.2	-0.3	12.9	8.7	-19.6	-19.0	21.8	22.0	12.9	12.7	2.6	2.5	12.4	11.7	1.5	1.8	8,826
NH Foods	JPY	6,536	0.0	-4.2	-5.4	11.4	31.9	28.9	28.3	25.3	18.2	10.9	8.4	1.2	1.2	4.9	6.5	2.1	2.4	4,138
대상	KRW	21,350	-0.7	0.2	1.2	-3.2	-1.6	10.9	11.3	8.4	6.9	6.0	5.7	0.5	0.5	6.3	7.2	4.0	4.0	513
풀무원	KRW	13,020	-0.4	0.9	-3.7	-9.1	9.4	20.0	21.7	23.3	8.9	7.3	6.3	2.1	1.7	8.0	21.6	0.8	0.8	344
롯데칠성	KRW	139,700	-2.4	6.7	17.5	20.4	17.5	23.8	24.7	14.5	11.0	6.7	6.2	0.9	0.9	6.4	8.0	2.5	2.7	898
무학	KRW	8,570	-0.5	0.0	5.2	5.5	12.5	35.6	35.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	169
하이트진로	KRW	18,870	-0.7	-0.6	0.3	-1.3	-6.6	-4.2	-3.3	11.9	11.5	5.8	5.7	1.1	1.0	9.8	9.6	3.8	3.9	917
동서	KRW	28,850	-1.7	-1.0	4.9	6.9	2.5	8.7	5.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,993
남양유업	KRW	51,000	-0.8	0.4	-1.2	-6.9	-19.7	-12.8	-13.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	212
매일유업	KRW	35,800	-0.6	0.1	2.0	0.8	-5.8	2.4	3.0	6.3	5.9	0.0	0.0	0.0	0.0	7.4	0.0	0.0	0.0	190
빙그레	KRW	77,600	0.9	2.5	6.3	2.6	-7.0	-3.1	-4.7	9.5	8.1	3.5	2.9	0.9	0.9	10.6	11.4	4.1	4.3	514
CJ프레시웨이	KRW	26,950	-2.7	-0.9	3.3	-3.1	2.3	53.0	54.4	6.4	5.3	2.9	2.1	0.7	0.6	11.4	12.6	1.8	1.8	222
SPC삼립	KRW	53,500	0.4	0.0	2.9	2.1	-3.3	6.4	6.4	8.9	8.0	4.4	4.3	0.8	0.8	10.2	10.6	3.4	3.6	320
신세계푸드	KRW	47,900	0.0	0.1	19.0	12.4	22.8	26.1	33.1	6.2	7.4	2.2	2.1	0.6	0.6	9.8	7.6	1.9	1.9	129
현대그린푸드	KRW	15,980	-1.4	-1.5	2.1	6.3	N/A	N/A	N/A	6.0	5.0	3.2	2.5	0.7	0.7	12.8	13.7	3.6	3.9	363
동원산업	KRW	42,400	-2.2	-6.7	-6.9	-5.5	-7.1	17.5	14.7	5.5	5.8	5.0	4.6	0.6	0.6	10.9	10.1	3.1	3.4	1,297

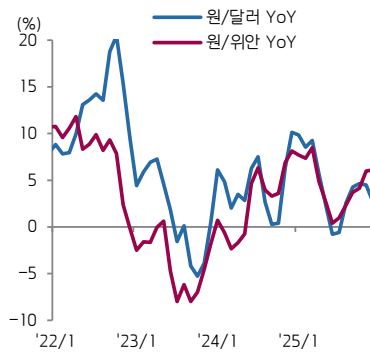
* 국내 기업의 추가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 추가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



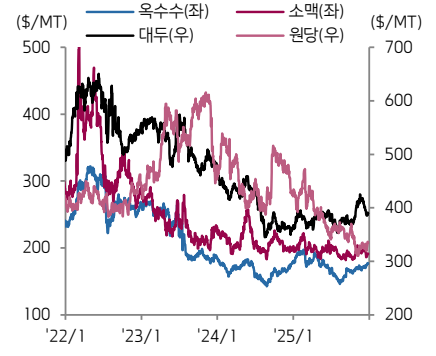
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



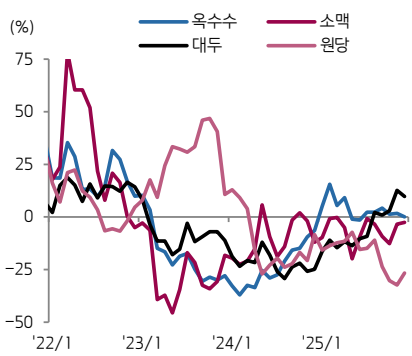
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



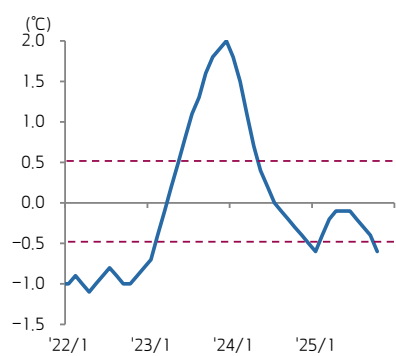
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



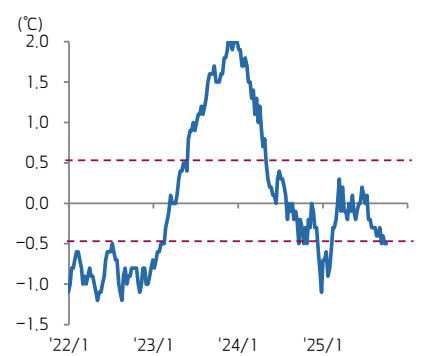
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



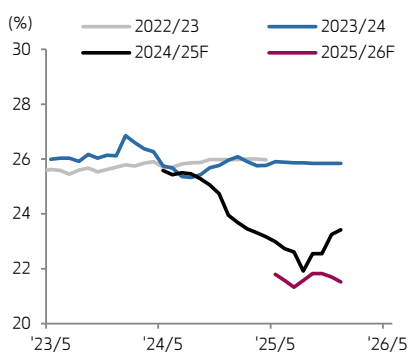
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



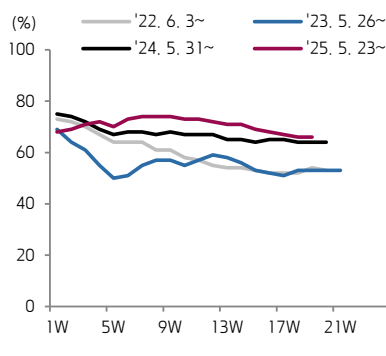
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



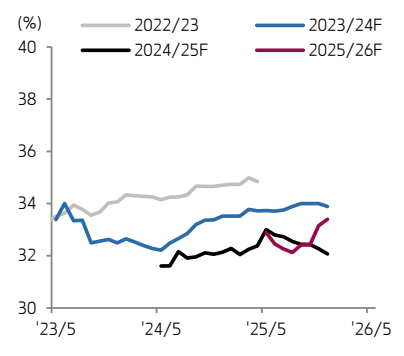
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



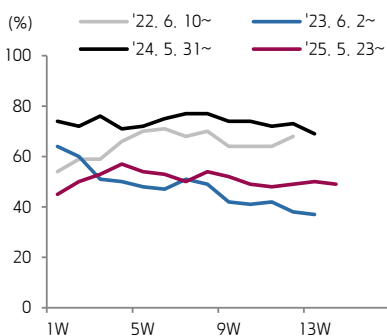
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



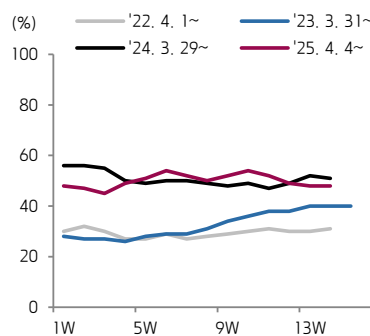
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



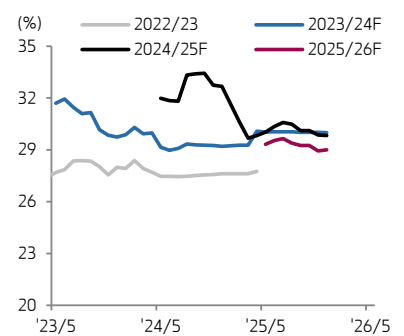
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



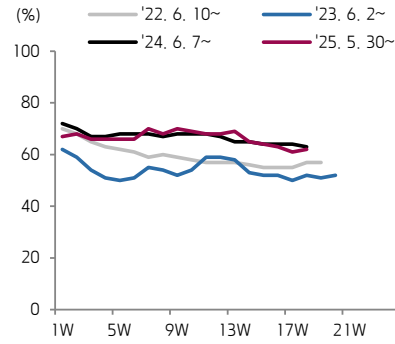
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



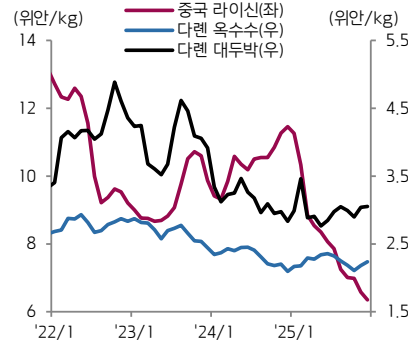
자료: USDA

13) 미국 대두 착황 추이



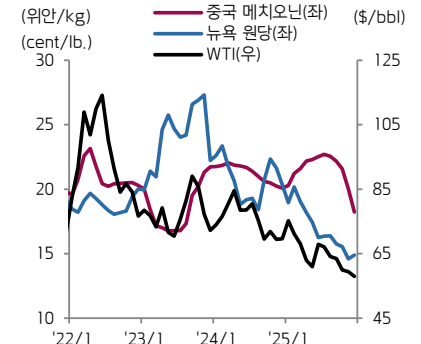
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



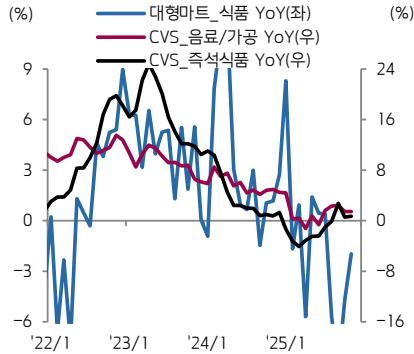
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



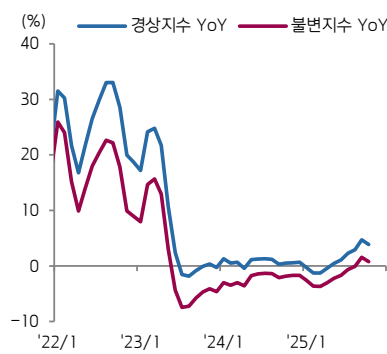
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



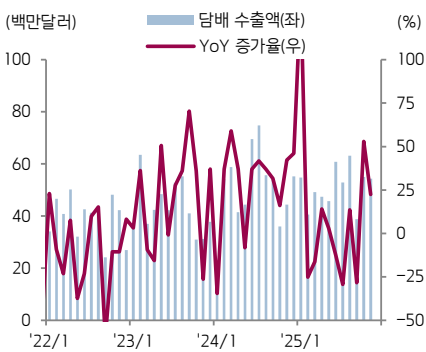
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



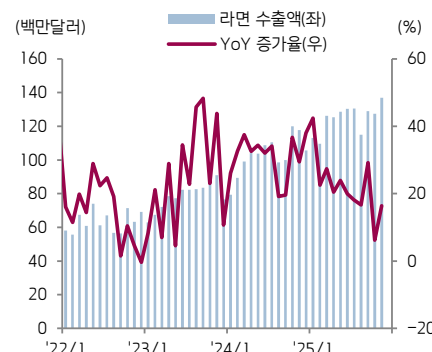
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



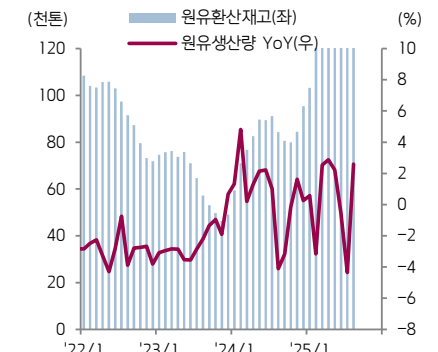
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



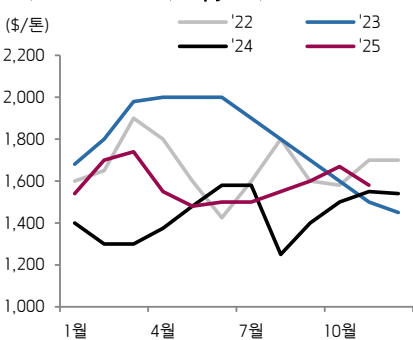
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



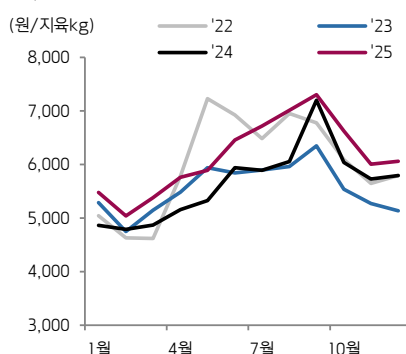
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



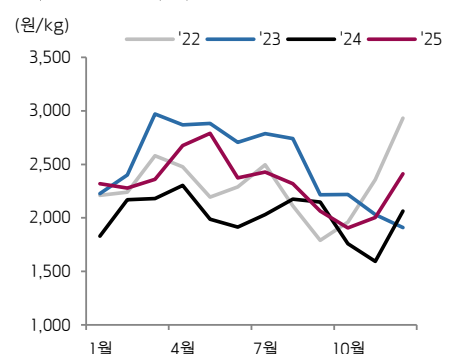
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 12월 26일 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.