

Key News & Comments

★ 삼양식품, 중국 이어 베트남 생산공장 추진 검토

iii.ad/499094

- 업계에 따르면 삼양식품은 베트남 현지 파견을 전제로 한 플랜트엔지니어링 인력을 채용 중
- 다만, 삼양식품은 "다양한 검토를 하는 와중이지만 확정된 것은 없다"는 입장을 발표
- 업계에서는 해당 채용이 현지 생산 시설 구축을 전제로 한 사전 준비 단계일 가능성으로 판단

★ K-푸드 중국 수출 절차 간소화...한·중 식품·수산물 협력 강화

iii.ad/fb11d5

- 식품의약품안전처는 식품안전 협력과 자연산 수산물 수출입 위생을 강화하는 MOU 2건 체결
- 식약처는 중국 정부에 수출을 희망하는 국내 식품기업을 일괄 등록 요청할 수 있게 됨
- 또한 위생평가가 제외되는 등, 국내 우수 수산물의 중국 시장 진출이 확대될 것으로 예상

★ 오리온, '오그레놀라' 생산 라인 증설

iii.ad/304e84

- 오리온은 '마켓오네이처 오그레놀라'의 생산 라인을 증설하고 공급 확대를 발표
- 건강한 식품에 대한 관심으로 오그레놀라 수요가 증가, 일부 제품에서 품귀 현상까지 발생
- 회사에 따르면 오그레놀라 브랜드의 지난해 매출은 전년 대비 약 30% 성장, 누적 판매 100만봉 넘겨

★ 농심, '신라면' 맛 담은 매운두부 스낵 中 론칭...제품군 확대

iii.ad/0f5c8f

- 농심이 중국 스낵 기업 '염진포자(盐津铺子)'와 협업해 신라면 매운맛을 앞세운 신제품 출시
- 이번 협업은 농심이 현지 식품업체와 진행한 첫 번째 신라면 협업 사례
- 현지 유력 스낵 기업과의 협업을 통해 시장 이해도와 접근성을 동시에 높였다는 평가

★ '우량사' 롯데월드, 회사채 발행...자본 확충 본격화

iii.ad/d2d2ef

- 롯데월드프드의 이번 회사채 발행은 단순 차환이 아닌 롯데그룹 차원의 자본 확충 전략
- 3년물(1700억원), 2년물(300억원)으로 구성, 결과에 따라 최대 2500억원까지 증액 발행 가능
- 희망금리밴드는 만기별 개별만평금리 평균에 각각 ±30bp(1bp=0.01% 포인트)를 제시

★ '제조업 견인' 롯데칠성음료 광주공장 올해 폐쇄...역사 뒀안길로

iii.ad/23832a

- 호남 지역의 음료·주류 공급을 전담할 목적으로 지어진 광주공장을 올해 안에 폐쇄하기로 결정
- 전국 6개 공장 중 광주와 오포에 있는 2개 공장의 운영을 중단하기로 결정
- 나머지 4개(안성·안성2·양산·대전) 공장의 생산량을 늘리거나 근로조건을 개선하는 방식 채택

Currency & Commodity

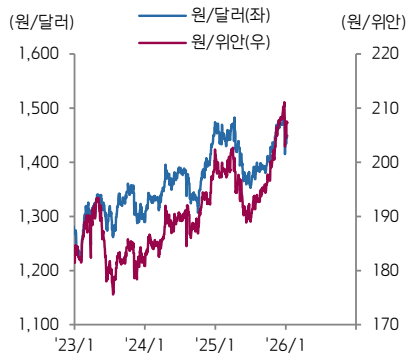
구분	단위	현재가	Price Change(%)							구분	단위	현재가	Price Change(%)						
		1/9	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD			1/9	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,459	0.5	1.0	-0.7	3.7	6.1	-0.1	1.4	원/위안	KRW/CNY	209	0.5	0.9	0.3	6.3	9.1	5.1	1.4
옥수수	USD/bu.	446	-0.1	1.9	-0.5	6.6	11.6	-2.2	1.2	중국 옥수수	CNY/MT	2,264	0.0	1.8	0.9	6.2	-2.1	4.9	-1.4
소맥	USD/bu.	517	-0.1	2.1	-3.2	2.1	-5.4	-3.1	2.0	중국 대두	CNY/MT	4,305	-0.7	2.1	3.7	8.8	5.1	12.8	3.0
대두	USD/bu.	1,063	0.1	1.6	-2.3	3.9	5.3	6.4	3.1	중국 대두박	CNY/MT	3,084	-0.7	0.3	-0.0	6.5	4.5	7.1	0.0
원당	USD/lb.	14.9	-0.5	2.0	1.5	-8.4	-10.1	-22.0	-0.8	중국 돈육	CNY/kg	18.5	N/A	2.5	1.6	-5.3	-9.4	-17.2	2.5
커피	USD/lb.	358	-3.9	0.1	-3.0	-5.2	25.9	12.3	2.6	중국 라이신	CNY/kg	6.4	0.0	0.0	0.8	-9.9	-19.5	-43.4	0.0
코코아	USD/MT	5,345	-12.0	-9.0	-9.1	-10.1	-36.2	-51.1	-11.9	중국 메치오닌	CNY/kg	17.6	0.0	0.3	-4.1	-19.9	-22.7	-12.5	0.3
미국 지옥	USD/lb.	85	-0.7	1.4	4.2	1.1	-20.4	4.3	0.2	중국 트립토판	CNY/kg	31.5	0.0	0.0	3.3	-11.3	-32.3	-43.2	0.0
말레이시아 팜유	USD/MT	985	-0.6	0.3	0.7	-7.5	1.0	-2.9	-0.1	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	5,703	0.7	-0.9	-7.6	-21.9	-14.2	5.0	-1.9
알루미늄	USD/MT	3,128	1.6	4.1	10.2	11.8	20.5	23.3	5.0	국내 육계(大)	KRW/kg	2,190	-8.4	-12.0	-8.4	15.9	-12.0	-8.4	-15.4

Company

구분	단위	현재가	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액(백만\$)
		1/9	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E	
KT&G	KRW	142,100	0.1	0.9	0.4	5.1	4.2	30.4	-0.4	16.2	13.9	10.4	9.5	1.6	1.6	11.1	12.6	4.2	4.4	11,504
BAT	GBP	4,060	1.2	-3.1	-7.4	5.6	7.2	36.9	-3.7	12.0	11.3	9.8	9.4	1.8	1.7	14.8	15.5	6.0	6.2	118,507
JT	JPY	5,777	0.8	2.4	0.1	17.8	36.7	46.4	2.4	18.5	16.6	12.2	11.3	2.6	2.5	14.2	15.6	4.0	4.4	73,085
PM	USD	162.6	2.4	1.4	7.7	1.3	-9.6	38.8	1.4	21.6	19.5	17.3	15.8	N/A	N/A	N/A	N/A	3.4	3.8	253,125
오리온	KRW	103,300	-0.6	-0.1	-0.3	-1.6	-14.4	2.2	-2.5	9.8	8.6	4.1	3.4	1.1	1.0	11.5	12.0	2.5	2.6	2,803
롯데월드푸드	KRW	106,500	-0.1	-5.3	-13.0	-5.2	-14.3	0.0	-7.1	10.7	8.3	5.6	4.8	0.5	0.4	4.3	5.4	3.2	3.5	680
WantWant	HKD	4.67	-0.4	-0.2	-3.7	-10.2	-13.8	5.2	0.6	12.0	12.3	6.5	7.0	2.9	2.5	24.3	20.9	6.0	3.9	7,071
Calbee	JPY	2,980	-0.6	-0.3	3.8	3.4	12.7	-1.9	-0.3	18.4	20.4	9.1	9.2	1.8	1.8	10.3	8.8	2.0	2.1	2,525
Mondelez	USD	55.1	2.0	2.7	2.4	-10.3	-18.0	-2.1	2.3	19.0	17.5	14.0	12.9	2.8	2.7	14.4	16.0	3.5	3.8	71,086
PepsiCo	USD	140	0.4	-1.6	-6.1	-6.8	3.4	-1.9	-2.5	17.4	16.4	13.0	12.2	9.4	8.3	57.3	54.8	4.0	4.2	191,305
CJ제일제당	KRW	208,000	2.2	0.2	-0.5	-11.1	-19.7	-15.8	-0.2	10.0	7.3	6.0	5.7	0.4	0.4	4.3	5.8	3.0	3.2	2,149
Ajinomoto	JPY	3,300	-0.2	-0.5	-2.0	-21.0	-15.1	3.1	-0.5	34.2	26.8	15.3	13.8	4.2	4.5	12.4	15.5	1.3	1.5	20,992
Meihua	CNY	10.21	0.1	0.8	1.7	-6.6	-5.4	8.2	0.8	8.8	8.4	N/A	N/A	1.8	1.6	20.7	19.4	5.8	6.2	4,103
Evonik	EUR	13.2	0.0	-1.3	0.0	-7.5	-25.9	-19.1	-0.9	10.9	11.2	5.3	5.4	0.7	0.7	5.8	6.0	8.5	8.5	7,179
농심	KRW	408,000	0.7	-5.1	-5.3	-8.5	1.9	10.7	-5.6	13.7	12.3	4.9	4.1	0.9	0.8	6.6	7.0	1.3	1.3	1,703
삼양식품	KRW	1,206,000	3.1	-5.3	-5.7	-17.1	-18.0	60.8	-2.7	22.1	16.5	15.2	11.2	7.6	5.3	41.1	38.1	0.4	0.4	6,234
Nissin Food H	JPY	2,912	1.3	0.0	1.8	9.4	-0.8	-18.5	0.0	16.1	17.6	9.1	9.5	1.8	1.7	10.9	10.0	2.4	2.4	5,481
Toyo Suisan	JPY	10,710	-0.4	-0.4	-2.2	4.6	18.4	0.6	-0.4	17.2	16.0	10.3	9.7	2.2	2.1	13.3	13.4	1.7	1.9	7,512
Tingyi	HKD	11.9	4.0	1.7	1.4	13.6	6.0	11.9	1.0	14.2	13.3	6.5	6.3	4.1	4.0	28.8	30.4	7.0	7.5	8,612
UPCH	HKD	8.03	1.8	-0.4	0.4	-3.8	-16.8	3.2	-1.2	14.0	12.9	7.3	6.8	2.3	2.2	16.3	17.5	7.1	7.6	4,450
오뚜기	KRW	377,000	0.8	-1.8	-3.5	-5.5	-7.9	-3.1	-2.2	12.4	10.5	4.3	3.8	0.6	0.6	5.8	6.4	2.4	2.4	1,037
Nestle	CHF	75	1.4	-4.2	-3.2	-0.3	-2.1	1.9	-4.2	17.6	16.9	14.2	13.8	5.1	4.8	29.1	28.9	4.1	4.2	242,536
Kraft&Heinz	USD	23.4	-0.0	-1.0	-4.0	-6.9	-13.7	-17.9	-3.4	9.3	9.3	8.0	8.1	0.7	0.6	6.7	7.0	6.8	6.9	27,721
Kikkoman	JPY	1,396	0.9	-4.8	-2.7	9.0	8.6	-13.7	-1.8	21.3	21.5	12.6	12.4	2.5	2.5	12.4	11.7	1.6	1.8	8,560
NH Foods	JPY	6,752	0.7	3.0	0.6	15.9	38.0	38.5	3.0	26.2	18.8	11.2	8.6	1.3	1.2	4.9	6.5	2.0	2.3	4,232
대상	KRW	20,750	4.1	0.0	-3.3	-3.7	-12.1	9.2	-1.2	8.1	6.7	5.9	5.7	0.5	0.5	6.3	7.2	4.1	4.1	493
풀무원	KRW	13,210	4.4	1.6	0.3	-7.4	4.5	17.0	2.1	23.4	9.0	7.3	6.3	2.1	1.7	8.0	21.6	0.8	0.8	346
롯데칠성	KRW	124,800	-0.5	-7.6	-10.6	9.3	-3.9	13.4	-10.2	13.0	9.8	6.4	5.9	0.8	0.8	6.3	8.0	2.8	3.1	795
무학	KRW	8,760	0.7	-4.1	2.1	9.1	1.5	38.0	-7.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	171
하이트진로	KRW	17,660	0.1	-3.4	-6.6	-6.9	-18.4	-10.4	-4.3	11.1	10.7	5.6	5.5	1.0	0.9	9.8	9.6	4.0	4.2	850
동서	KRW	25,050	0.8	-4.2	-11.8	-4.4	-19.5	4.2	-6.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,714
남양유업	KRW	49,900	-0.4	-1.0	-1.0	-7.1	-25.1	-18.7	-1.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	205
매일유업	KRW	33,950	0.4	-1.9	-6.5	-3.7	-13.6	-2.2	-3.7	6.3	5.9	0.0	0.0	0.0	0.0	7.4	0.0	0.0	0.0	179
빙그레	KRW	74,200	0.5	1.4	-1.1	-2.6	-18.5	-8.7	-0.8	9.0	7.8	3.3	2.8	0.9	0.8	10.6	11.4	4.3	4.4	487
CJ프레시웨이	KRW	25,450	1.0	-3.2	-7.1	-2.5	-11.0	31.4	-4.9	6.1	5.0	2.8	2.0	0.7	0.6	11.4	12.6	1.9	1.9	207
SPC삼립	KRW	51,300	0.6	-1.2	-7.4	0.8	-10.5	1.0	-1.5	8.9	8.0	4.4	4.3	0.8	0.8	10.2	10.6	3.5	3.7	304
신세계푸드	KRW	47,000	1.1	-1.6	17.2	28.1	10.7	36.4	-1.9	6.1	7.3	2.1	2.1	0.6	0.5	9.8	7.6	1.9	1.9	125
현대그린푸드	KRW	15,150	0.0	-1.5	-5.5	-2.0	N/A	N/A	N/A	5.6	4.7	3.0	2.2	0.7	0.6	12.8	13.7	3.8	4.2	341
동원산업	KRW	40,700	0.1	-2.2	-6.4	-6.4	-17.5	17.0	-2.9	5.6	5.5	4.9	4.5	0.6	0.5	10.9	10.1	3.2	3.5	1,233

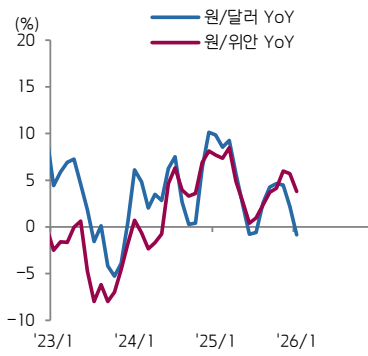
* 국내 기업의 추가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 추가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



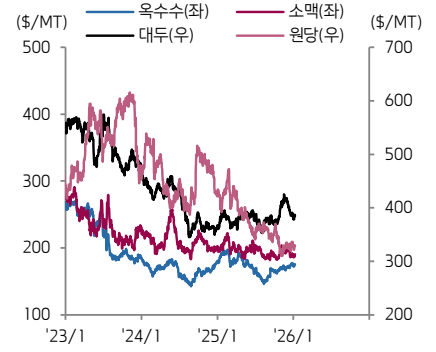
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



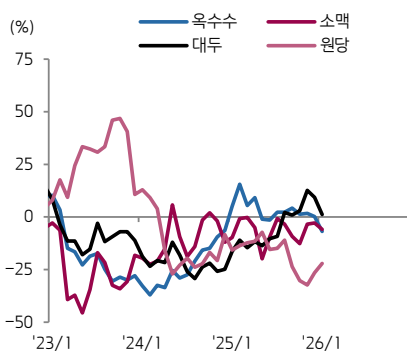
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



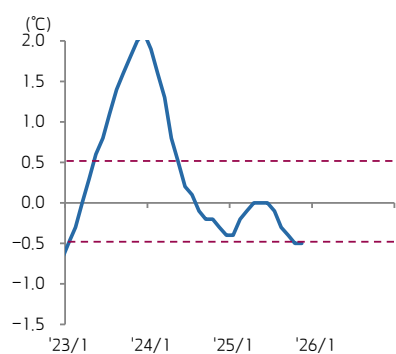
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



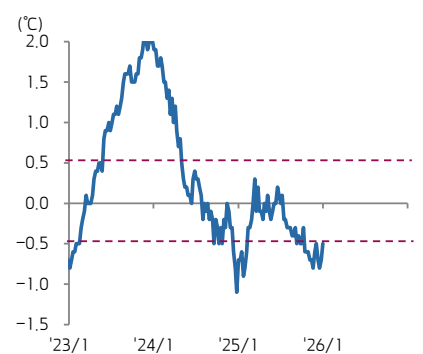
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



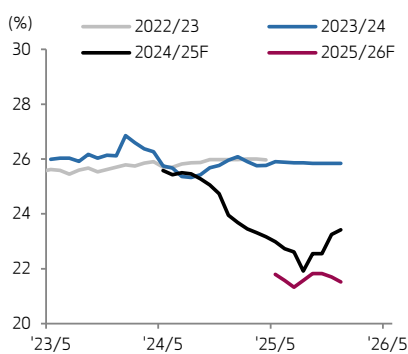
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



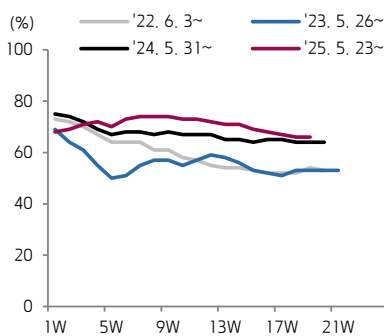
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



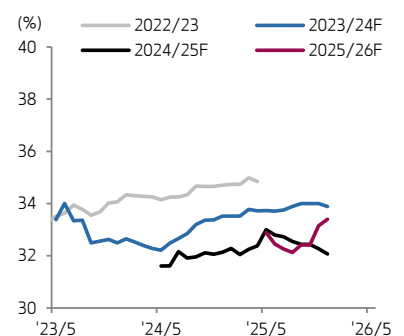
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



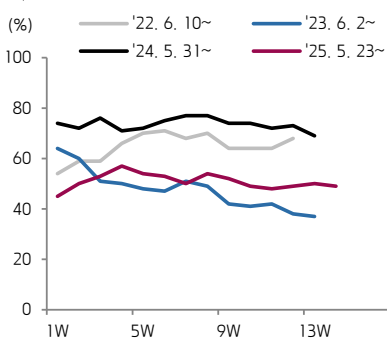
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



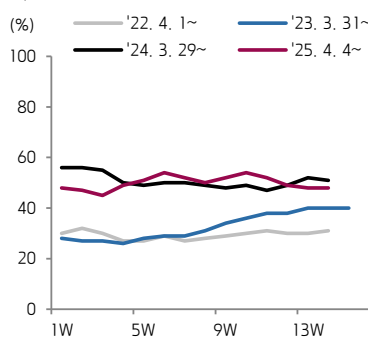
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



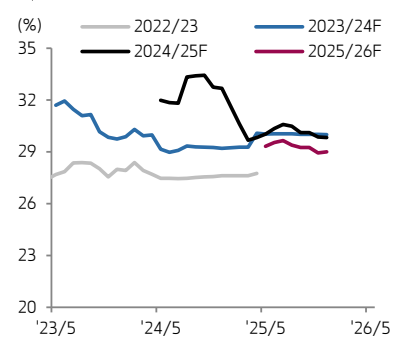
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



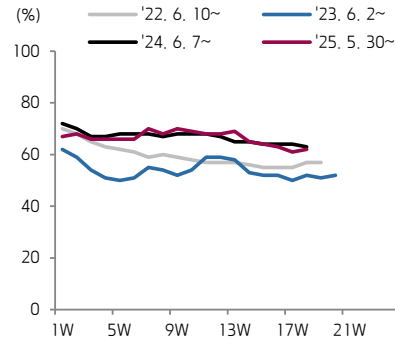
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



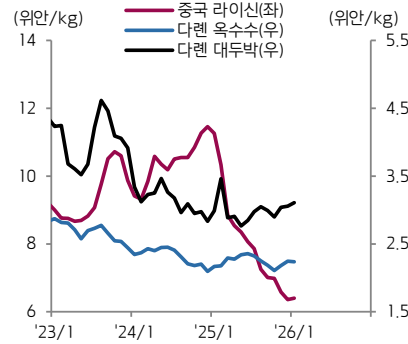
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



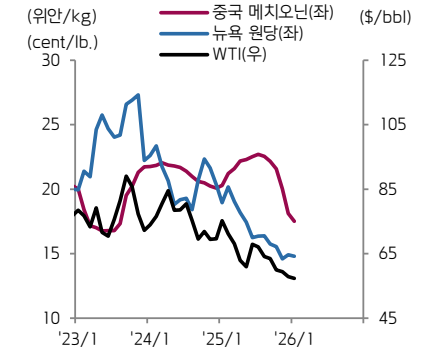
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

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 탕박 시세 추이

자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이

자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 1월 9일 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.