

키움 음식료 Weekly (1/19)

Key News & Comments

- ★ '불닭' 아닌 'Buldak' 시대... 삼양식품, 'Buldak' 고유 자산화에 속도 [iii.ad/33438c](#)
 - 'Buldak' 키워드로 검색·소비되는 글로벌 콘텐츠의 누적 조회수가 약 200억 뷰를 넘어서
 - 이에 따라 삼양식품은 수출용 패키지를 비롯해 소스, 스낵 등 모든 제품군에 Buldak 로고를 병기
 - 지난해 Buldak 공식 브랜드 웹사이트를 오픈하는 등 디지털 인프라 역시 Buldak 중심으로 재편
- ★ K-푸드+ 수출액 136억달러 '역대 최고' [iii.ad/97b302](#)
 - 지난해 K-푸드+ 수출액이 지난해보다 5.1% 증가한 136억2,000만달러로 역대 최대 실적을 경신
 - 특히 라면이 단일 품목으로는 처음으로 15억달러를 넘어서며 역대 최고 기록을 경신
 - 조제식품 기타, 소스류, 김치, 아이스크림, 리큐르, 코코아분말 등도 역대 최고 수출액 경신
- ★ SPC 파riba게트, 美 텍사스 영토 넓힌다...신규 점포·전초기지 구축 '차차' [iii.ad/dbacda](#)
 - 신규 매장 출점에 현지 생산·유통 인프라 구축이 병행되며, 북미 시장 내 입지를 한층 강화
 - 텍사스가 매장 확대와 생산기지 구축이 동시에 이뤄지는 전략적 거점으로 부상하고 있다는 평가
 - 미국 텍사스주 휴스턴 하이츠(The Heights) 지역에 신규 매장도 오픈하며 오는 5월 개점 목표

- ★ 대상 '종가', 트럼프표 김치 특수 최대 수혜, '수출 모멘텀' [iii.ad/f6d1d2](#)
 - 도널드 트럼프 행정부가 김치를 미국 정부 공식 식이 지침에 포함시키며 수출 증가 기대감 부각
 - 대상은 미국 내 김치 수출 1위 기업으로 지난해 기준 국내 전체 김치 수출의 절반 이상을 차지
 - 대상은 2022년 캘리포니아주에 김치 공장을 완공해 연간 2000톤 규모의 생산 능력을 확보
- ★ SPC그룹 '상미당홀딩스' 출범... 지주사 체제 전환 [iii.ad/9046c3](#)
 - 파리크라상 법인을 지주회사인 상미당홀딩스와 사업회사인 파리크라상으로 물적 분할
 - 기존에는 그룹 차원의 전략 수립 시, 파리크라상 자체 사업을 하는 기능까지 섞여 비율을 초래
 - 상미당홀딩스는 법무 자문·투자·대관·홍보 등을 담당하는 순수 지주사가 될 것으로
- ★ 초슬림한 KT&G '에세', 세계 구매증 두터워졌다 [iii.ad/32c69a](#)
 - 2024년 판매량은 9,000억 개비로 KT&G의 일반담배 전체 매출에서 '에세' 비중은 약 50%
 - 해외 판매량 중에서도 가장 많은 비중을 차지하며 세계 초슬림 담배시장 판매량의 1/3 차지
 - 2024년까지 해외 누적 판매량은 4287억개비를 돌파하며 KT&G의 해외실적을 견인

Currency & Commodity

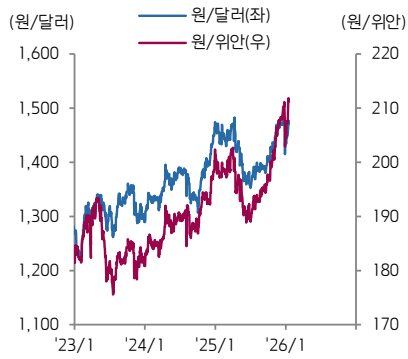
구분	단위	현재가	Price Change(%)							구분	단위	현재가	Price Change(%)						
		1/16	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD			1/16	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,474	0.3	1.0	0.1	3.9	6.3	1.1	2.4	원/위안	KRW/CNY	212	0.2	1.3	0.8	6.4	9.6	6.7	2.7
옥수수	USD/bu.	425	1.1	-4.7	-2.7	0.7	4.8	-10.5	-3.5	중국 옥수수	CNY/MT	2,284	-0.3	0.4	3.0	8.0	-0.9	4.2	-0.6
소맥	USD/bu.	518	1.5	0.1	1.7	3.1	-4.3	-3.6	2.2	중국 대두	CNY/MT	4,266	-0.7	-1.0	5.4	6.3	1.6	8.4	2.1
대두	USD/bu.	1,058	0.5	-0.4	-0.5	4.7	4.4	3.8	2.6	중국 대두박	CNY/MT	3,064	-0.8	-1.0	0.9	7.2	1.3	2.3	-0.6
원당	USD/lb.	15.0	2.7	0.5	0.9	-5.3	-9.7	-18.7	-0.3	중국 돈육	CNY/kg	18.7	N/A	0.9	3.5	-3.9	-9.7	-17.0	3.4
커피	USD/lb.	355	-0.8	-0.7	0.9	-9.8	15.2	8.6	1.9	중국 라이신	CNY/kg	6.4	0.0	0.0	0.8	-8.6	-19.5	-43.4	0.0
코코아	USD/MT	5,076	2.2	-5.0	-15.4	-15.3	-33.6	-51.7	-16.3	중국 메치오닌	CNY/kg	17.6	0.0	0.3	-2.8	-18.9	-22.5	-12.4	0.6
미국 지옥	USD/lb.	88	0.5	3.5	4.1	6.9	-15.5	7.3	3.7	중국 트립토판	CNY/kg	31.5	0.0	0.0	3.3	-8.7	-32.3	-43.2	0.0
말레이시아 팜유	USD/MT	992	1.6	-0.1	3.9	-5.5	-1.2	0.6	0.7	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	5,672	-0.4	-0.5	-7.9	-16.8	-18.4	4.8	-2.4
알루미늄	USD/MT	3,123	-1.0	-0.2	9.4	11.8	21.2	18.3	4.9	국내 육계(大)	KRW/kg	1,990	0.0	-9.1	-20.1	5.3	-26.0	-13.1	-23.2

Company

구분	단위	현재가	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액
		1/16	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E	(백만\$)
KT&G	KRW	142,700	-0.6	0.4	-2.2	1.9	2.3	34.7	0.1	16.1	14.0	10.5	9.6	1.6	1.6	11.2	12.6	4.2	4.4	11,427
BAT	GBP	4,326	-0.3	6.6	1.0	12.8	13.5	46.0	2.7	12.8	12.0	10.3	10.0	1.9	1.9	14.8	15.5	5.7	5.8	125,824
JT	JPY	5,800	-0.5	1.2	0.5	15.8	34.9	50.0	2.8	18.5	16.7	12.2	11.4	2.6	2.5	14.2	15.6	4.0	4.4	73,525
PM	USD	173.6	0.6	6.8	10.4	9.8	-2.9	42.8	8.2	23.0	20.9	18.3	16.7	N/A	N/A	N/A	N/A	3.2	3.6	270,264
오리온	KRW	109,500	1.0	6.0	2.9	8.6	-4.5	11.3	3.4	10.5	9.1	4.4	3.7	1.2	1.1	11.4	12.0	2.4	2.5	2,938
롯데푸드	KRW	109,200	1.6	2.5	-8.6	-1.4	-9.5	6.8	-4.8	11.1	8.5	5.7	4.8	0.5	0.4	4.2	5.3	3.2	3.4	690
WantWant	HKD	4.65	-1.1	-0.4	-4.7	-10.4	-16.1	2.0	0.2	12.0	12.3	6.5	7.0	2.8	2.5	24.3	20.9	6.1	3.9	7,039
Calbee	JPY	3,023	0.0	0.9	2.0	4.2	10.3	3.9	1.1	18.7	20.7	9.3	9.3	1.8	1.8	10.3	8.8	2.0	2.1	2,566
Mondelez	USD	57.2	-0.1	3.9	4.5	-8.4	-18.0	-1.1	6.3	19.8	18.2	14.4	13.3	2.9	2.8	14.4	16.0	3.4	3.6	73,860
PepsiCo	USD	146	-0.2	4.6	-2.0	-4.8	2.2	-1.3	2.0	18.0	17.1	13.4	12.6	9.9	8.7	58.3	54.8	3.8	4.0	200,069
CJ제일제당	KRW	209,000	-0.9	0.5	-0.2	-8.9	-17.9	-13.8	0.2	10.5	8.2	6.0	5.9	0.4	0.4	4.1	5.2	3.0	3.2	2,136
Ajinomoto	JPY	3,444	0.3	4.1	3.2	-17.3	-13.7	12.6	3.8	35.7	28.0	15.9	14.4	4.4	4.7	12.4	15.5	1.2	1.5	21,952
Meihua	CNY	10.37	-1.0	1.6	2.8	-4.2	-4.0	5.6	2.4	8.6	8.7	N/A	N/A	1.8	1.6	21.3	19.0	5.6	5.6	4,172
Evonik	EUR	13.1	0.0	-0.5	-1.2	-12.4	-25.7	-24.6	-2.3	10.7	11.2	5.3	5.3	0.7	0.7	5.8	6.0	8.6	8.6	7,047
농심	KRW	414,000	-0.4	1.5	-3.8	-2.5	0.9	21.4	-4.2	14.1	12.6	5.0	4.3	0.9	0.8	6.5	6.9	1.3	1.3	1,709
삼양식품	KRW	1,195,000	0.3	-0.9	-4.6	-9.3	-14.8	56.8	-3.6	22.0	16.5	15.2	11.2	7.6	5.3	40.9	37.9	0.4	0.4	6,110
Nissin Food H	JPY	2,975	0.8	3.5	0.1	7.7	2.3	-15.7	2.2	16.5	18.0	9.2	9.7	1.8	1.8	10.9	10.0	2.4	2.4	5,611
Toyo Suisan	JPY	10,980	-0.5	2.1	-0.3	6.1	12.9	9.3	2.1	17.6	16.4	10.6	10.0	2.3	2.2	13.3	13.4	1.7	1.8	7,717
Tingyi	HKD	11.9	0.1	0.3	-1.9	10.8	3.8	8.2	1.3	14.2	13.3	6.5	6.3	4.1	4.0	28.8	30.4	7.1	7.5	8,631
UPCH	HKD	7.96	-0.1	-0.9	-3.3	-7.4	-17.4	2.1	-2.1	13.8	12.7	7.2	6.7	2.2	2.2	16.3	17.5	7.2	7.7	4,409
오뚜기	KRW	384,000	0.3	1.9	-1.3	-2.3	-5.9	0.5	-0.4	12.6	10.8	4.3	3.8	0.6	0.6	5.8	6.4	2.3	2.4	1,045
Nestle	CHF	75	-1.7	-0.2	-5.8	-11.3	-3.2	1.4	-4.4	17.6	16.9	14.3	13.8	5.1	4.9	29.1	28.9	4.1	4.2	241,989
Kraft&Heinz	USD	23.5	-2.9	0.5	-4.9	-7.8	-15.4	-19.6	-3.0	9.3	9.4	8.0	8.1	0.7	0.7	6.7	7.0	6.8	6.8	27,851
Kikkoman	JPY	1,389	-1.1	0.4	-4.7	7.6	6.3	-12.3	-2.3	21.2	21.4	12.5	12.3	2.5	2.5	12.4	11.7	1.6	1.8	8,535
NH Foods	JPY	6,856	-0.8	2.3	0.4	20.7	38.5	41.5	4.6	26.6	19.1	11.3	8.7	1.3	1.3	4.9	6.5	2.0	2.3	4,306
대상	KRW	22,200	0.2	7.0	4.5	5.0	-7.1	19.7	5.7	8.7	7.2	6.1	5.8	0.5	0.5	6.3	7.2	3.8	3.8	522
풀무원	KRW	13,160	-0.8	-0.4	0.7	-5.4	5.5	26.8	1.7	18.9	8.0	6.7	5.5	1.4	1.1	8.1	15.9	0.8	0.8	341
롯데칠성	KRW	126,300	-0.4	1.2	-5.1	10.3	-8.3	20.5	-9.1	13.4	10.1	6.4	5.9	0.8	0.8	6.2	7.9	2.8	3.0	795
무학	KRW	8,850	-0.4	1.0	2.0	12.6	6.4	41.8	-6.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	171
하이트진로	KRW	18,090	0.5	2.4	-4.9	-4.0	-15.7	-4.8	-2.0	11.4	10.9	5.7	5.7	1.0	1.0	9.7	9.6	3.9	3.9	861
동서	KRW	25,850	-0.2	3.2	-10.7	-5.7	-15.7	5.7	-3.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,749
남양유업	KRW	50,100	-0.6	0.4	-1.8	-9.2	-23.4	-25.0	-1.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	204
매일유업	KRW	34,050	0.0	0.3	-6.2	-1.7	-11.6	0.0	-3.4	6.3	5.9	0.0	0.0	0.0	0.0	7.4	0.0	0.0	0.0	177
빙그레	KRW	76,400	1.1	3.0	-0.1	4.8	-12.0	-6.4	2.1	9.3	8.0	3.4	2.9	0.9	0.9	10.6	11.4	4.2	4.3	496
CJ프레시웨이	KRW	24,000	0.2	-5.7	-10.1	-4.8	-17.7	22.0	-10.3	5.7	4.6	2.7	1.9	0.6	0.6	11.4	12.6	2.0	2.0	193
SPC삼립	KRW	50,900	-0.2	-0.8	-4.9	-0.6	-9.9	3.7	-2.3	8.9	8.0	4.4	4.3	0.8	0.8	10.2	10.6	3.5	3.7	298
신세계푸드	KRW	47,300	0.6	0.6	-1.0	28.4	14.8	39.1	-1.3	6.1	7.3	2.1	2.1	0.6	0.5	9.8	7.6	1.9	1.9	124
현대그린푸드	KRW	15,010	-0.3	-0.9	-7.9	-2.7	N/A	N/A	N/A	5.5	4.7	2.9	2.2	0.7	0.6	12.8	13.7	3.9	4.2	334
동원산업	KRW	41,200	-1.3	1.2	-6.9	-2.1	-14.3	17.0	-1.7	5.7	5.6	4.9	4.5	0.6	0.5	10.9	10.1	3.2	3.5	1,235

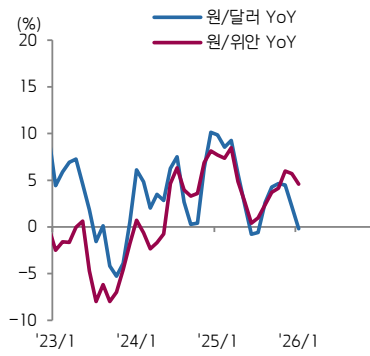
* 국내 기업의 추가 밸류에이션은 에프앤가이드 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 추가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



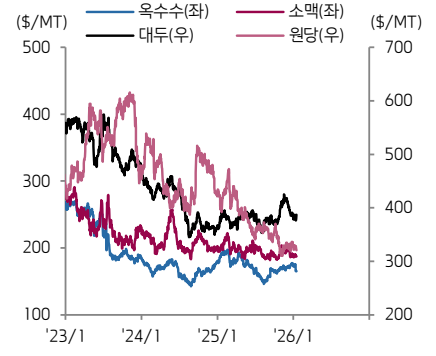
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



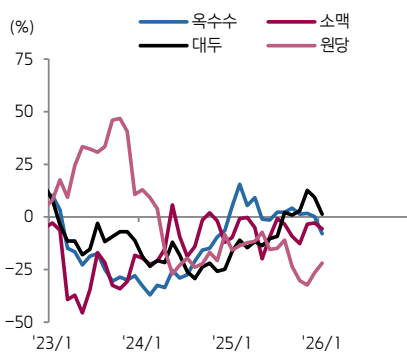
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



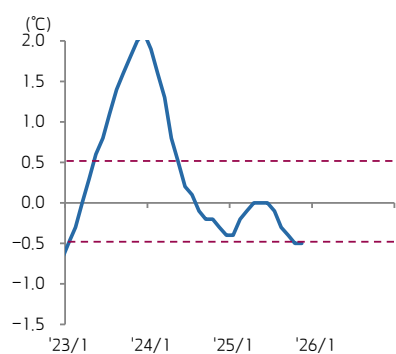
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



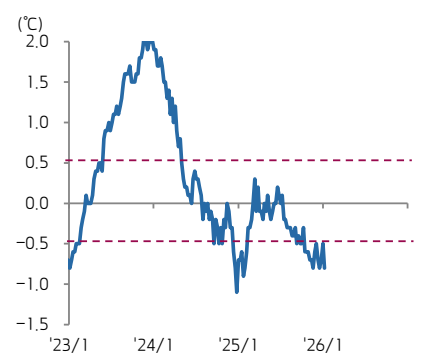
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



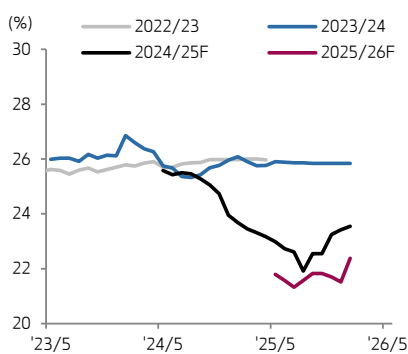
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



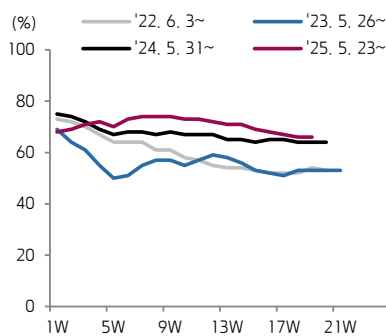
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



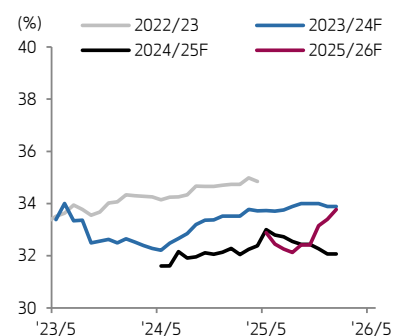
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



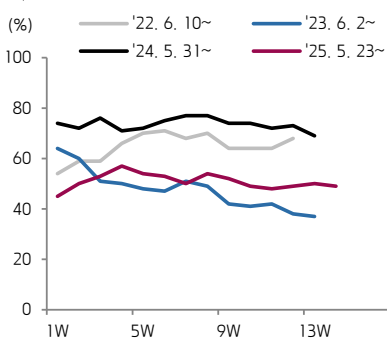
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



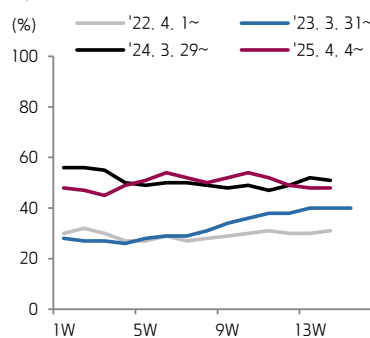
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



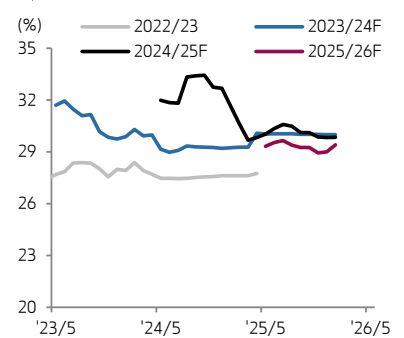
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



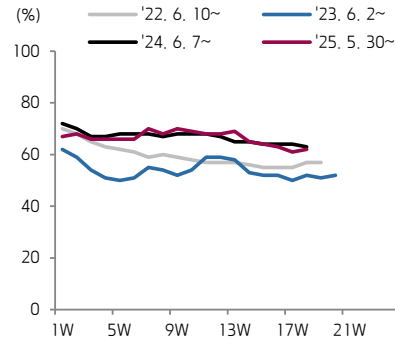
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



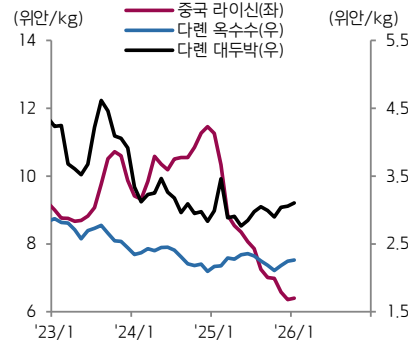
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



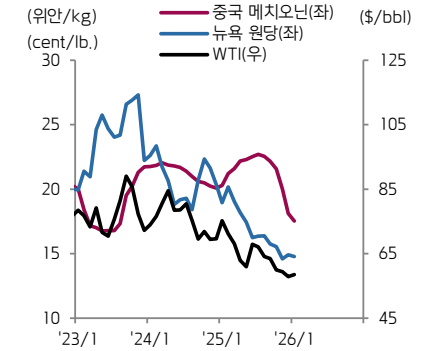
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



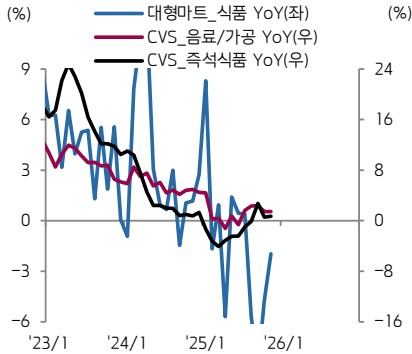
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



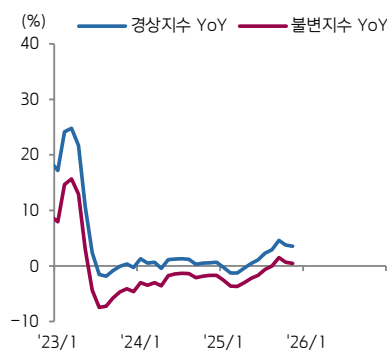
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



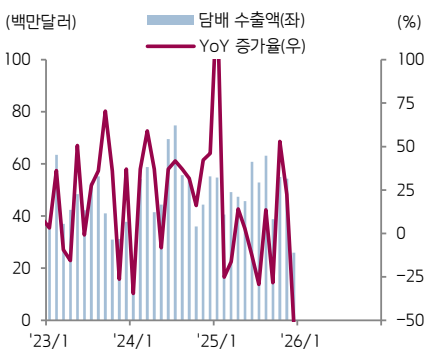
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



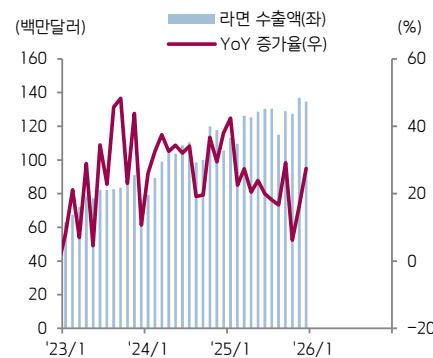
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



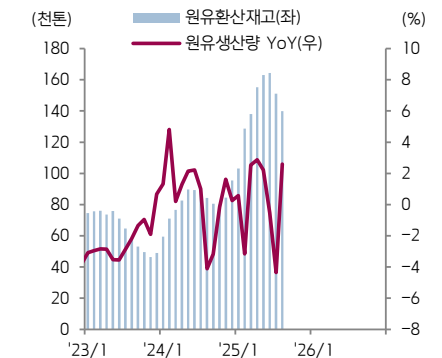
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



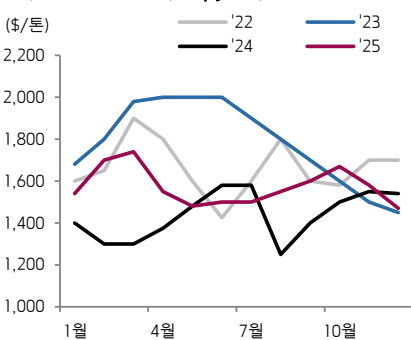
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



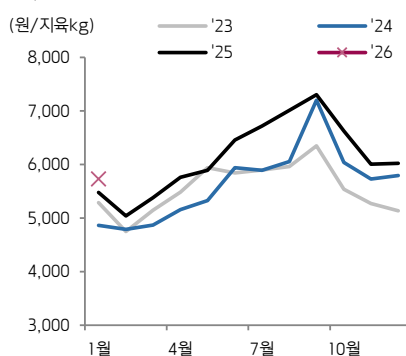
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



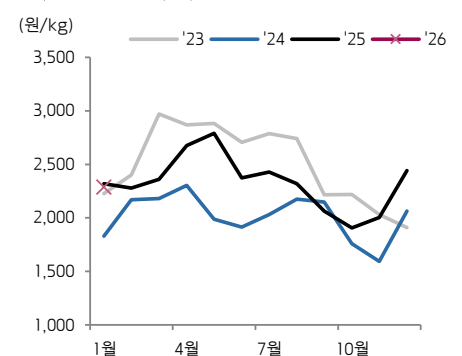
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 1월 16일 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.