

Key News & Comments

- ★ **세계 최대 자산운용사 '블랙록', KT&G 대주주 됐다** [iii.ad/t974a0.](#)

 - 세계 최대 자산운용사 '블랙록'(BlackRock)이 KT&G(033780)의 지분 5%를 보유하게 됨
 - KT&G는 지난 27일 블랙록이 6만8646주를 매입, 기존 보유 주식을 포함해 591만4169주를 보유
 - KT&G 주가는 해당 공시 이후 급등했다. 장중 15만3900원까지 치솟으며 사상 최고가를 갱신
- ★ **과일소주 수출 첫 1억달러...일반소주까지 제쳤다** [iii.ad/ac9a6a.](#)

 - 과일소주(기타 리큐어) 수출액은 1억42만달러로 2024년(9,627만달러) 대비 4.3% 늘어난 수치
 - K콘텐츠 확산으로 소주의 친숙도가 높아진 가운데 낮은 알코올 도수를 내세운 것이 주효
 - 과일소주는 미국, 동남아시아, 일본 등 해외의 젊은 10, 20세대를 중심으로 빠르게 확산
- ★ **'미역 불닭볶음탕면' SNS 조리법 인기에 품귀 현상... "당근 거러도"** [iii.ad/t68638.](#)

 - '미역 불닭볶음탕면' 조리법이 SNS를 중심으로 인기를 끌면서 각 제품 수요가 폭증
 - BGF리테일에 따르면 현재 불닭볶음탕면 봉지면은 갑작스러운 인기로 수급이 어려워 발주가 정지
 - 공급이 일시적으로 못 따라간 것, 생산을 계속하고 있어 공급 부족은 곧 해결될 것으로 예상
- ★ **농심 신라면, 새 간판 토코스 '지미 키멜 라이브' 등장** [iii.ad/523c23.](#)

 - 지미 키멜 라이브는 미국 전역에 방송되는 가장 저명한 TV 프로그램 중 하나
 - 키멜 라이브 공식 유튜브 채널에 업로드된 영상엔 현지 소비자들의 긍정적인 반응이 올라와
 - 이번 방송은 신라면이 미국 주류 대중문화 깊숙이 영향력을 미쳤다는 점에서 의미가 있다는 평가
- ★ **'설랑 부담금' 언급에 식품업계 화들짝... "소비자 부담·고용감소 이어질 것"** [iii.ad/f1030d.](#)

 - 비만의 원인이 설탕만의 문제가 아닌 상황에, 설탕세는 소비자에게 부담이 전가될 것이라는 지적
 - 이 대통령, 담배처럼 설탕 부담금으로 설탕 사용 억제, 부담금으로 지역 공공 의료에 재투자 시사
 - 설탕세가 도입되면 가공식품, 음료 등 결국 제품 가격에 영향을 줄 수밖에 없다는 평가
- ★ **파리바게뜨, 작년 마케팅 매출액 30% 성장** [iii.ad/93d52f.](#)

 - 미국 케이터링 매출 30% 성장, 지역별로는 뉴욕이 32%로 가장 높고, 샌프란시스코 17% 등
 - 이는 미국 소비자의 라이프스타일과 식문화에 맞춘 현지화 전략이 주효한 것으로 회사측은 분석
 - 미국에서는 기업 행사, 자산 이벤트, 결혼식 등 커뮤니티 모임 등에서 케이터링 서비스 이용 일상화

Currency & Commodity

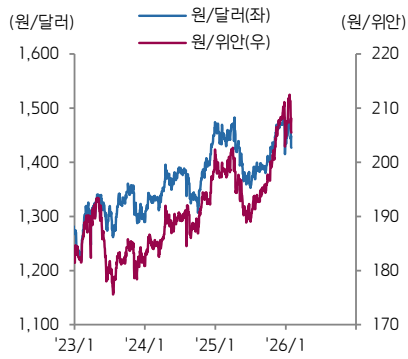
구분	단위	현재가	Price Change(%)							구분	단위	현재가	Price Change(%)						
		1/30	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD			1/30	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,444								원/위안	KRW/CNY	207							
옥수수	USD/bu.	428	-0.6	-0.5	-2.8	-0.5	9.3	-12.6	-2.7	중국 옥수수	CNY/MT	2,271	-0.3	-1.3	-1.1	8.0	-1.1	3.8	-1.1
소맥	USD/bu.	538	-0.6	1.6	5.3	2.6	2.7	-5.0	6.1	중국 대두	CNY/MT	4,336	-0.1	-0.4	3.8	6.2	5.1	9.5	3.8
대두	USD/bu.	1,064	-0.7	-0.3	1.7	-2.5	10.0	1.9	3.3	중국 대두박	CNY/MT	3,056	-0.6	-0.7	-0.9	3.6	1.7	-3.2	-0.9
원단	USD/lb.	14.3	-2.9	-3.1	-3.8	-0.1	-13.3	-26.7	-4.9	중국 돈육	CNY/kg	19.1	N/A	1.4	5.6	3.2	-7.5	-15.8	5.8
커피	USD/lb.	332	-3.8	-5.3	-5.1	-15.2	13.2	-11.0	-4.7	중국 라이신	CNY/kg	6.4	0.0	0.0	0.0	-5.2	-15.8	-42.3	0.0
코코아	USD/MT	4,165	-0.3	-0.9	-31.3	-31.2	-49.2	-62.8	-31.3	중국 메치오닌	CNY/kg	18.3	0.0	4.0	4.6	-12.4	-19.4	-11.4	4.6
미국 지옥	USD/lb.	95	-0.3	7.7	11.4	17.7	-11.1	12.8	11.8	중국 트립토판	CNY/kg	31.9	0.0	1.3	1.3	-1.8	-31.4	-42.5	1.3
말레이시아 팜유	USD/MT	1,054	-1.9	-0.4	7.4	5.5	6.7	3.2	7.0	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	6,182	3.5	9.0	4.5	3.6	-9.0	13.7	6.4
알루미늄	USD/MT	3,138	-2.3	-0.7	5.9	9.8	20.7	19.0	5.3	국내 육계(大)	KRW/kg	2,290	0.0	-4.2	-11.6	21.2	4.6	0.0	-11.6

Company

구분	단위	현재가	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액(백만\$)
		1/30	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	26E	27E	26E	27E	26E	27E	26E	27E	26E	27E	
KT&G	KRW	152,200	5.3	5.3	8.0	13.3	17.9	37.6	6.7	17.3	15.2	11.4	10.4	1.8	1.7	11.3	12.6	4.0	4.1	12,407
BAT	GBP	4,376	1.1	1.1	3.8	12.1	5.9	36.9	3.8	12.9	12.1	10.4	10.0	1.9	1.9	14.8	15.5	5.6	5.7	130,477
JT	JPY	5,581	0.4	-1.2	-1.0	4.0	21.7	40.5	-1.0	17.6	15.8	11.7	10.9	2.5	2.4	14.3	15.7	4.1	4.6	72,041
PM	USD	179.4	0.9	3.7	11.9	24.3	10.1	37.8	11.9	23.8	21.6	18.7	17.2	N/A	N/A	N/A	N/A	3.1	3.5	279,323
오리온	KRW	117,300	-0.6	0.8	13.4	17.5	7.1	15.7	10.8	11.3	9.7	4.9	4.1	1.2	1.1	11.4	12.2	2.2	2.3	3,205
롯데푸드	KRW	115,800	1.6	1.0	2.9	1.6	-3.7	12.8	1.0	12.1	9.2	5.9	5.0	0.5	0.5	4.1	5.3	3.0	3.2	745
WantWant	HKD	4.72	-0.8	2.4	0.9	-6.0	-16.0	-0.4	1.7	12.2	12.3	6.5	7.0	2.9	2.5	24.3	20.9	6.0	4.1	7,130
Calbee	JPY	3,016	0.4	-1.1	0.9	5.2	14.5	1.8	0.9	18.7	21.2	9.2	9.4	1.8	1.8	10.3	8.6	2.0	2.1	2,607
Mondelez	USD	58.5	2.0	0.1	8.6	1.8	-8.5	0.8	8.6	20.2	18.6	14.8	13.6	3.0	2.9	14.3	16.0	3.3	3.5	75,447
PepsiCo	USD	154	3.3	6.3	7.0	5.2	10.3	2.0	7.0	18.9	18.0	13.9	13.1	10.3	9.1	58.3	54.8	3.7	3.8	210,064
CJ제일제당	KRW	213,000	-0.7	-1.2	2.7	-7.6	-14.3	-12.0	2.2	11.1	8.7	6.0	5.9	0.4	0.4	4.0	5.0	3.0	3.1	2,216
Ajinomoto	JPY	3,520	1.5	-0.9	6.1	-19.5	-13.3	12.7	6.1	36.5	28.7	15.8	14.3	4.5	4.8	12.4	15.5	1.2	1.4	22,213
Meihua	CNY	11.01	-0.3	1.3	8.7	-1.4	-1.3	9.8	8.7	9.2	9.3	N/A	N/A	1.9	1.7	21.3	19.0	5.2	5.3	4,440
Evonik	EUR	13.0	0.0	-1.1	-2.5	-10.6	-21.1	-28.2	-2.5	10.7	11.3	5.3	5.4	0.7	0.7	5.8	5.8	8.6	8.6	7,191
농심	KRW	407,000	-0.6	-1.3	-5.3	-6.5	6.3	16.6	-5.8	14.3	12.5	5.0	4.2	0.9	0.8	6.4	6.8	1.3	1.3	1,711
삼양식품	KRW	1,181,000	-3.4	-4.7	-7.3	-12.6	-17.4	72.7	-4.7	22.2	16.7	15.4	11.4	7.6	5.3	40.8	37.3	0.4	0.4	6,147
Nissin Food H	JPY	3,130	1.6	1.2	7.5	12.6	9.5	-10.0	7.5	17.3	19.9	9.7	10.4	1.9	1.9	10.9	9.5	2.3	2.2	6,012
Toyo Suisan	JPY	11,030	0.6	-0.3	2.6	-1.5	17.4	9.8	2.6	17.7	16.3	10.8	10.0	2.3	2.2	13.3	13.5	1.7	1.8	7,893
Tingyi	HKD	11.9	-1.6	-2.8	1.3	11.3	4.6	2.9	0.6	14.0	13.1	6.5	6.2	4.0	3.9	28.8	30.4	7.1	7.6	8,556
UPCH	HKD	7.89	-0.5	-1.6	-2.1	-6.2	-19.4	0.3	-3.0	13.7	12.7	7.2	6.7	2.2	2.2	16.3	17.4	7.2	7.7	4,362
오뚜기	KRW	385,500	-0.6	-1.5	0.4	-0.6	-1.5	0.4	0.0	14.4	11.4	4.5	4.1	0.6	0.6	5.1	6.2	2.3	2.4	1,068
Nestle	CHF	73	-0.1	1.3	-6.7	-4.5	3.3	-5.2	-6.7	17.1	16.4	14.0	13.6	5.0	4.8	29.2	28.9	4.2	4.3	244,879
Kraft&Heinz	USD	23.7	2.6	2.3	-2.1	-4.0	-13.4	-20.4	-2.1	9.4	9.5	8.1	8.2	0.7	0.7	6.6	7.0	6.7	6.8	28,100
Kikkoman	JPY	1,391	0.6	-3.6	-2.2	13.4	3.3	-14.6	-2.2	21.2	21.4	12.5	12.3	2.5	2.5	12.4	11.8	1.6	1.8	8,700
NH Foods	JPY	6,968	0.8	-0.0	6.3	22.7	35.6	37.4	6.3	27.0	19.4	11.5	8.8	1.3	1.3	4.9	6.6	2.0	2.2	4,457
대상	KRW	21,700	-0.7	-1.4	4.6	3.8	-4.6	15.8	3.3	8.8	7.5	6.0	5.9	0.5	0.5	6.1	6.8	3.9	3.9	520
풀무원	KRW	13,060	-1.1	-0.2	0.5	-1.9	-26.1	25.9	0.9	19.5	9.3	6.7	5.5	1.4	1.1	7.8	13.8	0.8	0.8	344
롯데칠성	KRW	133,500	2.4	1.0	-1.2	15.5	2.5	29.0	-4.0	14.3	10.8	6.6	6.1	0.9	0.8	6.2	7.8	2.6	2.8	856
무학	KRW	8,860	-0.3	-0.2	-3.0	3.0	14.6	43.4	-6.2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	174
하이트진로	KRW	17,610	-0.5	-2.5	-3.7	-6.7	-11.5	-7.6	-4.6	11.8	11.0	5.8	5.7	1.0	1.0	9.4	9.4	4.0	4.1	853
동서	KRW	26,000	-1.5	-0.4	-0.6	-3.9	-10.8	11.8	-3.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,791
남양유업	KRW	47,700	-1.2	-4.6	-5.4	-8.1	-20.9	-28.2	-6.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	198
매일유업	KRW	35,450	-0.4	2.0	2.5	2.6	-4.2	7.1	0.6	6.3	5.9	0.0	0.0	0.0	0.0	7.4	0.0	0.0	0.0	188
빙그레	KRW	74,900	-0.9	-0.8	2.3	3.2	-4.7	2.0	0.1	9.4	8.0	3.5	2.8	0.9	0.8	10.4	11.3	4.2	4.4	495
CJ프레스씨아이	KRW	28,000	2.0	3.9	6.5	12.0	-1.1	35.6	4.7	5.9	5.0	3.2	2.4	0.7	0.7	13.0	13.7	1.7	1.8	230
SPC삼립	KRW	50,700	-0.4	-0.8	-2.3	-2.3	-6.1	8.2	-2.7	9.2	6.9	0.0	0.0	0.0	0.0	9.9	0.0	0.0	0.0	302
신세계푸드	KRW	47,400	-0.4	-0.2	-0.7	34.3	28.1	48.6	-1.0	6.2	7.4	2.1	2.1	0.6	0.6	9.8	7.6	1.9	1.9	127
현대그린푸드	KRW	15,320	-0.5	1.1	-0.4	1.9	N/A	N/A	N/A	5.6	4.8	3.0	2.3	0.7	0.6	12.8	13.7	3.8	4.1	347
동원산업	KRW	41,400	-1.1	0.0	-0.5	-14.4	-5.2	23.0	-1.2	5.8	5.7	5.0	4.5	0.6	0.6	10.9	10.1	3.2	3.5	1,263

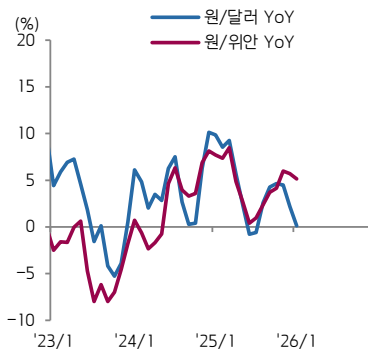
* 국내 기업의 추가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 추가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



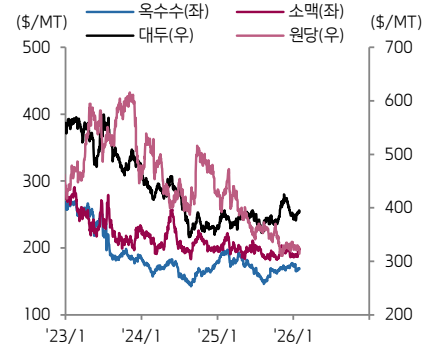
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



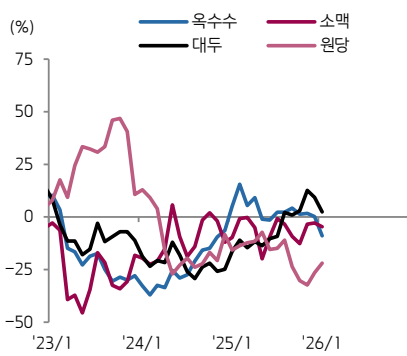
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



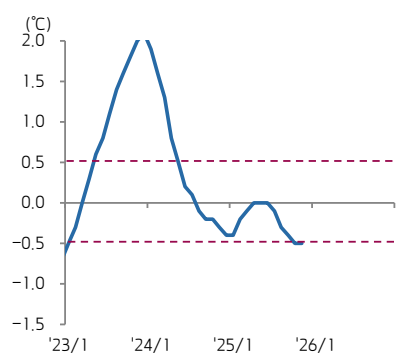
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



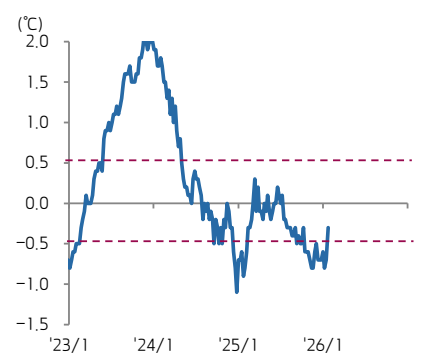
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



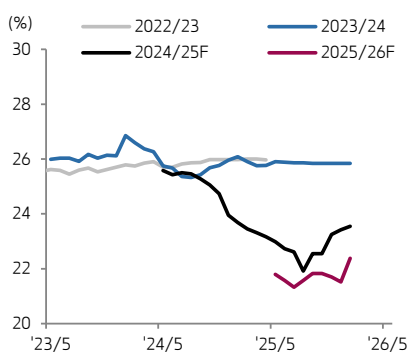
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



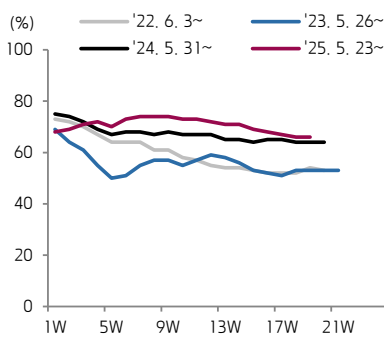
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



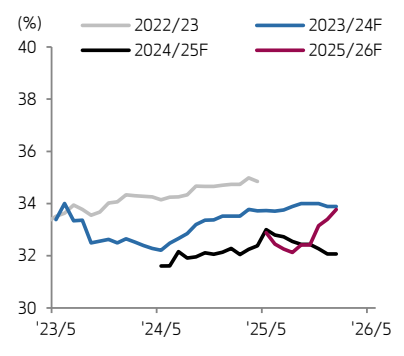
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



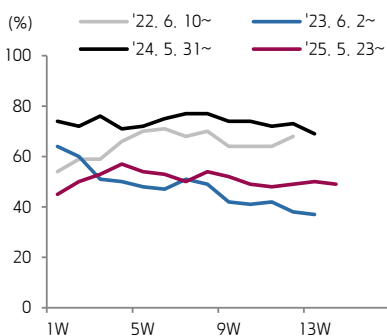
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



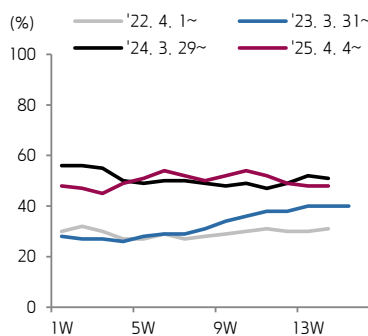
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



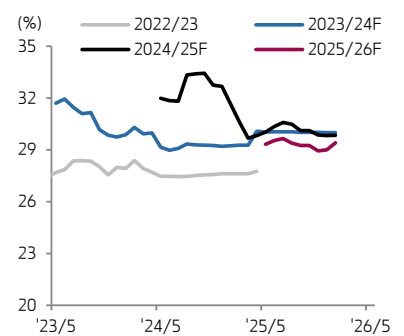
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



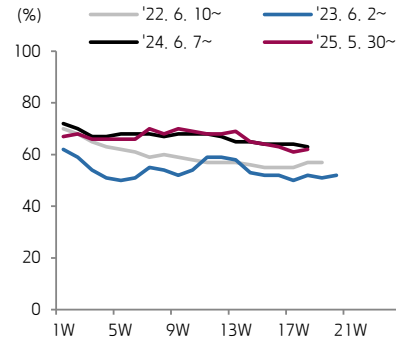
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



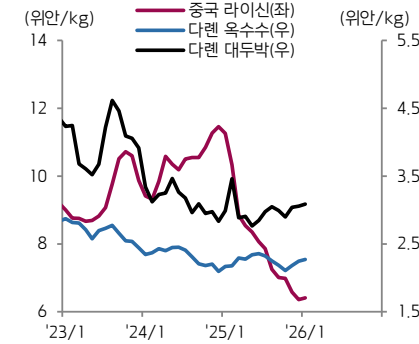
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



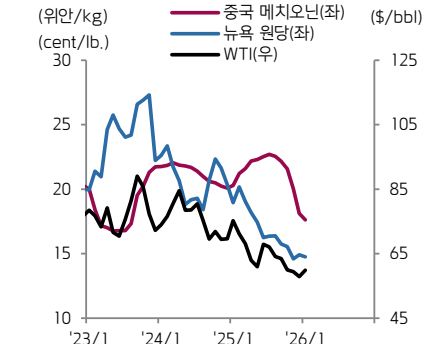
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



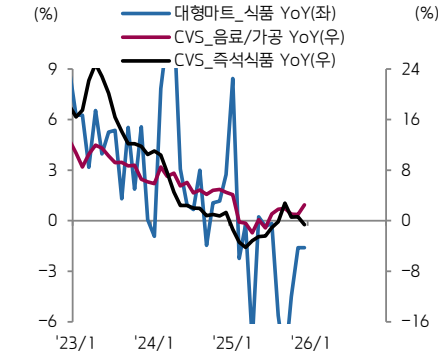
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



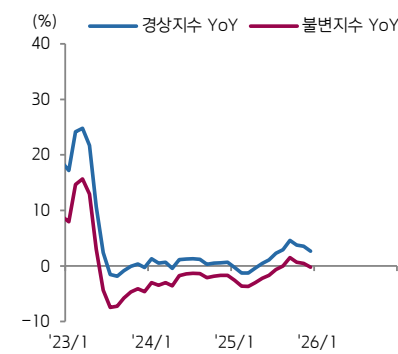
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



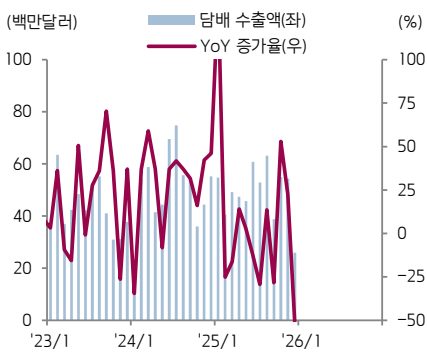
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



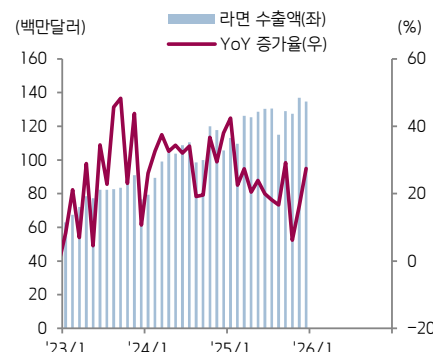
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



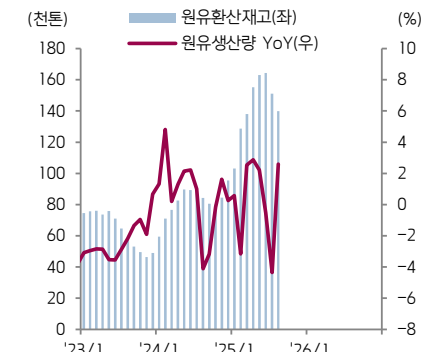
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



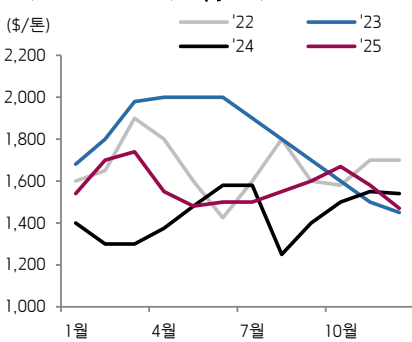
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



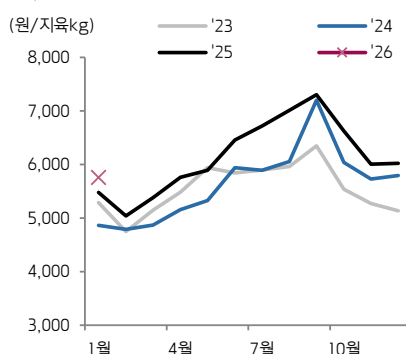
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



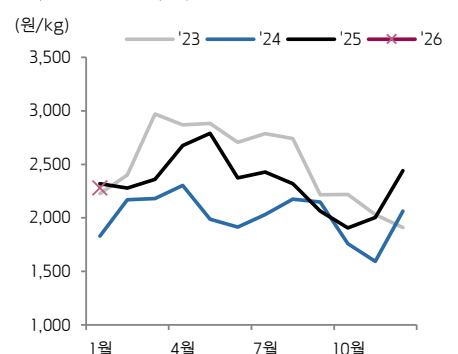
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 1월 30일 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, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.