

키움 음식료 Weekly (2/9)

Key News & Comments

★ 삼양식품, 스페인 첫 유통 파트너 선정...유럽 공략 가속

[iii.ad/48ef4c](#)

- 삼양식품은 스페인 내 최초의 공식 유통 파트너로 현지 리테일 유통사 Ofistrade를 선정
- '불닭' 브랜드의 현지화와 대형 유통망 진입을 추진하며 유럽 시장을 단계적으로 확대하는 전략
- Ofistrade는 현지 물류와 영업을 담당, 삼양식품은 불닭볶음면 제품과 불닭소스를 현지에 공급

★ 농심 '신라면 골드' 출시 한 달 만에 1000만봉 팔렸다

[iii.ad/b427c2](#)

- 신라면 출시 40주년을 기념 '신라면 골드'의 판매량이 출시 약 한 달 만에 1000만 봉을 돌파
- 지난달 29일까지 이마트에서의 라면 카테고리 누적 매출액은 농심 신라면 짜파게티에 이은 3위
- 신라면 골드는 농심이 지난 2023년 해외 전용 제품으로 출시해 해외에서 인기를 끌고 있음

★ 수협 손잡은 오리온...김 사업 속도 낸다

[iii.ad/7dd701](#)

- 오리온과 수협중앙회가 건립을 추진 중인 목포 조미김 공장에 대한 정부 인허가 절차가 마무리
- 오리온수협은 오리온과 수협이 자본을 50대 50으로 총 자본금 600억원을 투입해 만든 합작법인
- 수협은 마린 김 등 수산물을 오리온수협에 공급, 오리온수협은 조미김과 스낵 김 등을 생산

★ 오리온, 중 젤리 시장 점유율 '4위' 선정...'초코파이' 계보 잇는다

[iii.ad/2aa3a0](#)

- 지난해 3분기 기준 중국 오프라인 소매 채널 젤리류 점유율 순위에서 4.93%로 4위를 기록
- 1위는 19.68%를 차지한 스키티스(Skittles)였으며, 왕왕(旺旺)과 관생원(冠生園)이 각각 2·3위
- 오리온은 '마이구미'를 차세대 볼륨 제품으로 낙점하고, 젤리 시장에서 입지 확대 전략

★ 농심 '신라면 통바' 용기면, 日 열도 상륙...9일 편의점 정식 판매 시작

[iii.ad/178065](#)

- 일본 일부 편의점에서 한정으로 판매됐던 신라면 통바 용기면을 일본 전역 편의점에서 정식 판매
- 해당 제품은 SNS에서 확산된 '신라면 크림 파스타 레시피'를 상품화한 국물 없는 컵라면
- 신라면 통바는 선행 판매 기간 신제품으로는 이례적으로 연 매출 100억 엔(봉지면·컵면 합산) 돌파

★ CJ제일제당 등 설탕·밀가루 가격 인하...'물가안정 동참'

[iii.ad/1430b5](#)

- CJ제일제당은 일반 소비자용(B2C) 설탕과 밀가루 전 제품 가격을 최대 6% 인하
- CJ제일제당은 지난달 초에도 업소용(B2B) 설탕과 밀가루 가격을 각각 평균 6%, 4% 인하
- 삼양사 역시 이날 소비자용(B2C) 및 업소용(B2B) 설탕과 밀가루 가격을 각각 평균 4~6% 인하

Currency & Commodity

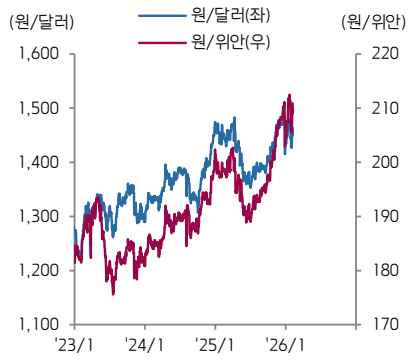
구분	단위	현재가 2/6	Price Change(%)							구분	단위	현재가 2/6	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,463	-0.0	1.4	1.1	0.9	5.5	1.1	1.6	원/위안	KRW/CNY	212	0.1	2.2	2.2	4.2	9.6	6.6	2.8
옥수수	USD/bu.	430	-1.1	0.5	-3.1	0.3	13.3	-13.1	-2.3	중국 옥수수	CNY/MT	2,268	-0.0	0.1	0.2	5.4	0.5	3.8	-1.3
소맥	USD/bu.	530	-1.0	-1.5	3.8	-1.1	4.2	-9.9	4.5	중국 대두	CNY/MT	4,337	0.3	0.3	0.1	5.1	5.4	8.3	3.8
대두	USD/bu.	1,115	0.3	4.8	5.6	0.7	15.5	5.2	8.2	중국 대두박	CNY/MT	3,005	0.1	-1.4	-3.3	-1.4	-1.2	-10.5	-2.6
원당	USD/lb.	14.1	-1.1	-1.1	-4.4	-0.6	-11.9	-27.9	-6.0	중국 돈육	CNY/kg	19.1	N/A	0.2	6.0	3.6	-6.8	-16.4	6.0
커피	USD/lb.	297	-3.8	-10.7	-20.7	-25.3	1.1	-26.6	-15.0	중국 라이신	CNY/kg	6.4	0.0	0.0	0.0	-5.2	-14.7	-41.8	0.0
코코아	USD/MT	4,197	-0.3	0.8	-29.5	-32.1	-50.4	-58.4	-30.8	중국 메치오닌	CNY/kg	18.4	0.0	0.5	5.1	-10.2	-18.8	-10.9	5.1
미국 지옥	USD/lb.	98	-0.4	12.3	14.3	24.0	6.5	6.8	15.1	중국 트립토판	CNY/kg	32.1	0.0	0.5	1.7	-1.4	-29.6	-42.3	1.7
말레이시아 팜유	USD/MT	1,044	-1.4	-2.1	6.0	6.8	4.6	0.7	5.9	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	6,514	4.0	5.4	11.8	8.6	-10.5	32.6	12.1
알루미늄	USD/MT	3,076	2.0	-1.7	-1.3	8.4	17.9	17.0	3.3	국내 육계(大)	KRW/kg	2,390	0.0	4.4	-4.0	14.4	-7.7	-4.0	-7.7

Company

구분		단위	현재가 2/6	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만\$)
				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	26E	27E	26E	27E	26E	27E	26E	27E	26E	27E	
KT&G	KRW	163,700		1.2	7.6	15.2	20.4	11.2	49.9	14.8	18.2	16.1	12.0	10.9	1.8	1.8	11.3	12.6	3.7	3.9	13,206
BAT	GBP	4,609		1.2	5.3	14.9	11.6	9.0	37.7	9.4	13.6	12.8	10.7	10.4	2.0	2.0	14.9	15.7	5.3	5.4	136,402
JT	JPY	6,039		1.8	8.2	4.5	8.9	26.4	54.0	7.1	19.0	17.1	12.6	11.8	2.7	2.6	14.3	15.7	3.8	4.2	76,647
PM	USD	182.8		0.4	1.9	15.1	19.2	7.4	26.6	14.0	24.3	21.9	18.8	17.3	N/A	N/A	N/A	N/A	3.1	3.4	284,577
오리온	KRW	124,600		0.2	6.2	20.6	20.9	11.3	20.7	17.7	11.7	10.2	5.1	4.4	1.3	1.2	11.4	12.2	2.1	2.1	3,369
롯데월드	KRW	120,700		0.1	4.2	13.3	-2.7	1.0	15.1	5.2	12.1	9.5	5.9	5.1	0.5	0.5	4.1	5.3	2.9	2.9	768
WantWant	HKD	4.96		-0.6	5.1	6.2	-2.7	-13.1	7.8	6.9	12.8	12.8	6.9	7.4	3.0	2.6	24.3	20.9	5.7	4.0	7,493
Calbee	JPY	3,020		-0.3	0.1	1.3	2.7	9.8	6.4	1.0	18.7	21.5	10.0	10.2	1.8	1.8	10.3	8.6	2.0	2.1	2,567
Mondelez	USD	60.0		-0.5	2.7	11.2	5.0	-2.9	2.7	11.5	20.8	19.5	14.9	14.1	3.0	3.0	14.3	15.6	3.2	3.4	76,936
PepsiCo	USD	170		1.8	11.0	22.3	19.3	17.4	17.9	18.8	21.0	19.8	15.1	14.0	11.5	10.0	58.3	54.0	3.3	3.4	233,000
CJ제일제당	KRW	218,000		-1.6	2.3	4.8	-3.1	-13.5	-11.0	4.6	11.3	8.9	6.1	5.9	0.5	0.4	4.0	5.0	2.9	3.0	2,244
Ajinomoto	JPY	4,099		13.4	16.4	24.2	13.1	2.6	29.3	23.6	42.5	32.5	18.2	16.3	5.2	5.7	12.4	15.5	1.0	1.2	25,433
Meihua	CNY	10.99		2.3	-0.2	7.6	-4.6	-0.5	10.8	8.5	9.2	9.2	N/A	N/A	1.9	1.7	21.3	19.0	5.3	5.3	4,443
Evonik	EUR	14.9		0.0	12.3	13.6	5.2	-13.2	-21.7	11.2	12.2	13.0	5.6	5.7	0.8	0.8	5.8	6.0	7.6	7.0	8,180
농심	KRW	421,000		-1.5	3.4	3.2	-0.2	9.8	19.4	-2.5	14.7	12.9	5.2	4.4	0.9	0.8	6.4	6.8	1.2	1.3	1,751
삼양식품	KRW	1,054,000		-1.9	-10.8	-12.6	-18.5	-27.6	30.1	-14.9	22.2	15.0	15.4	10.2	7.6	4.8	40.8	37.3	0.4	0.5	5,429
Nissin Food H	JPY	3,266		2.1	4.3	12.2	15.8	15.4	5.7	12.2	18.1	20.4	10.2	10.9	2.0	2.0	10.9	9.6	2.2	2.2	6,168
Toyo Suisan	JPY	11,840		0.6	7.3	10.6	14.0	18.9	27.3	10.1	19.0	17.4	11.7	10.9	2.4	2.3	13.3	13.6	1.6	1.7	8,331
Tingyi	HKD	12.5		-2.0	5.1	4.6	4.9	9.7	10.6	5.7	14.6	13.7	6.7	6.5	4.2	4.1	28.8	30.4	6.8	7.3	8,989
UPCH	HKD	7.79		-0.5	-1.3	-3.0	-10.5	-19.5	-0.1	-4.2	13.5	12.5	7.0	6.6	2.2	2.1	16.3	17.4	7.4	7.8	4,307
오뚜기	KRW	390,000		-0.3	1.2	3.4	1.0	-2.3	2.2	1.2	14.5	11.5	4.5	4.1	0.6	0.6	5.1	6.2	2.3	2.4	1,069
Nestle	CHF	79		0.6	7.4	6.1	-0.3	9.4	1.8	0.2	18.4	17.7	14.8	14.4	5.4	5.1	29.2	28.9	3.9	4.0	262,036
Kraft&Heinz	USD	24.6		0.8	3.8	5.2	1.5	-11.2	-15.9	1.6	9.7	9.9	8.2	8.4	0.7	0.7	6.7	7.0	6.5	6.5	29,165
Kikkoman	JPY	1,401		-7.5	0.7	0.3	2.3	6.9	-3.5	-1.5	21.4	21.6	12.8	12.5	2.5	2.5	12.4	11.8	1.6	1.8	8,616
NH Foods	JPY	6,815		0.1	-2.2	0.9	3.7	25.0	53.5	3.9	26.4	18.8	11.5	8.7	1.3	1.3	4.9	6.6	2.0	2.3	4,286
대상	KRW	22,250		-0.9	2.5	7.2	7.5	-7.1	8.3	6.0	8.8	7.7	6.0	6.0	0.5	0.5	6.1	6.8	3.8	3.8	527
풀무원	KRW	12,780		-1.5	-2.1	-3.3	-0.9	-20.8	-2.9	-1.2	19.5	9.0	6.7	5.4	1.4	1.1	7.8	13.8	0.8	0.8	333
롯데칠성	KRW	135,500		0.7	1.5	8.6	14.2	4.3	34.2	-2.5	14.5	11.8	6.7	6.3	0.9	0.9	6.2	7.3	2.6	2.7	860
무학	KRW	9,010		-1.3	1.7	2.9	10.6	12.9	44.4	-4.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	176
하이트진로	KRW	17,810		-0.7	1.1	0.8	-4.7	-10.7	-6.1	-3.5	11.8	11.1	5.8	5.7	1.0	1.0	9.4	9.4	3.9	4.0	854
동서	KRW	25,950		-0.4	-0.2	3.6	-3.7	-9.7	12.6	-3.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,769
남양유업	KRW	49,000		-1.5	2.7	-1.8	-3.4	-19.8	-21.2	-3.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	201
매일유업	KRW	36,750		-0.4	3.7	8.2	6.2	-1.1	12.4	4.3	6.3	5.9	0.0	0.0	0.0	0.0	7.4	0.0	0.0	0.0	193
빙그레	KRW	78,300		-0.1	4.5	5.5	5.8	-0.4	-8.6	4.7	9.4	8.4	3.5	3.0	0.9	0.9	10.4	11.3	4.1	4.2	512
CJ프레시웨이	KRW	32,500		-2.1	16.1	27.7	21.5	8.3	58.2	21.5	6.8	5.9	3.5	2.8	0.9	0.8	13.0	13.7	1.5	1.5	264
SPC삼립	KRW	50,100		-0.4	-1.2	-2.3	-1.4	-8.9	4.8	-3.8	9.1	6.8	0.0	0.0	0.0	0.0	9.9	0.0	0.0	0.0	296
신세계푸드	KRW	47,300		-0.9	-0.2	0.6	26.8	25.8	53.6	-1.3	6.2	7.4	2.1	2.1	0.6	0.6	9.8	7.6	1.9	1.9	125
현대그린푸드	KRW	15,580		-1.0	1.7	2.8	-5.1	N/A	N/A	N/A	5.7	4.7	3.0	2.1	0.7	0.6	12.9	14.0	4.0	4.1	350
동원산업	KRW	41,700		-1.1	0.7	2.5	-11.1	-12.1	24.9	-0.5	5.7	5.8	4.9	4.4	0.6	0.5	10.9	9.6	2.9	3.3	1,259

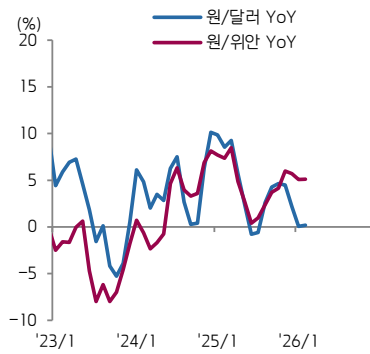
* 국내 기업의 추가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 추가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



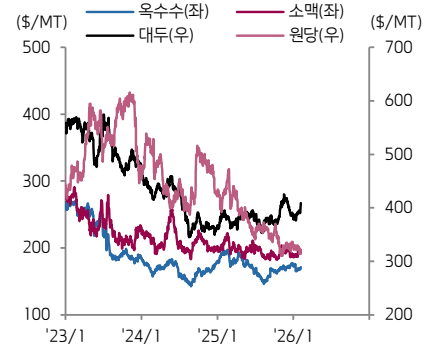
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



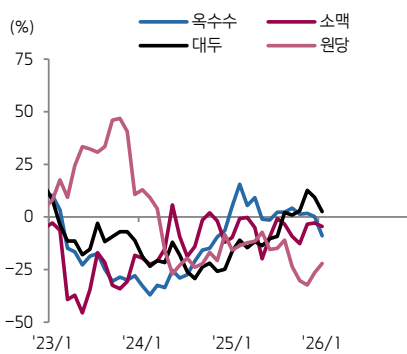
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



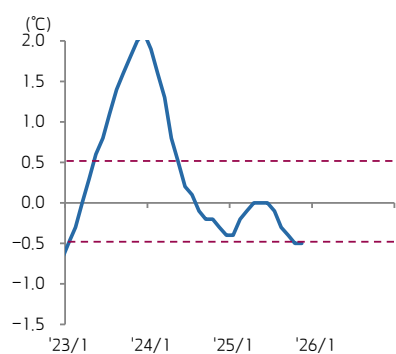
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



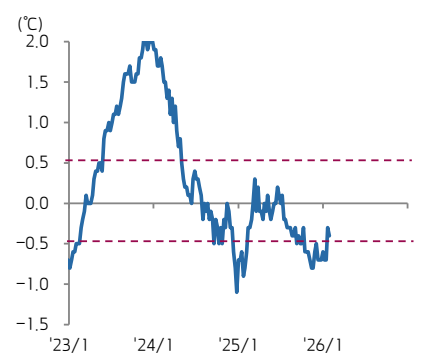
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



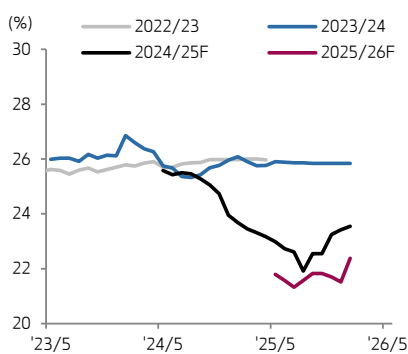
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



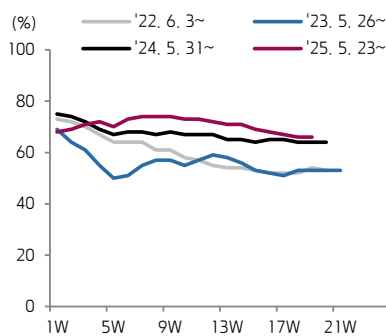
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



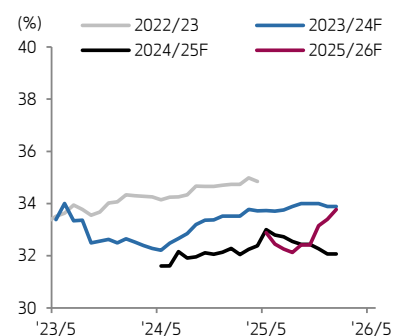
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



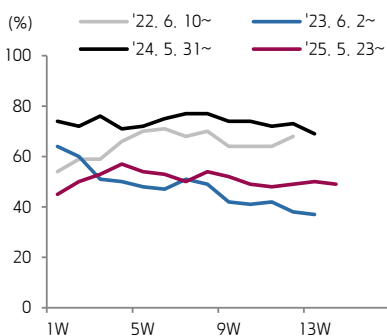
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



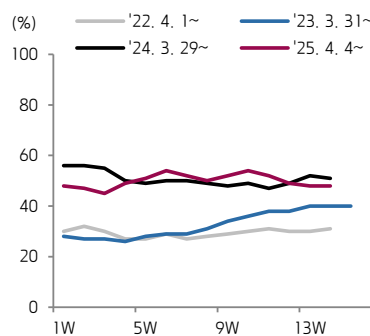
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



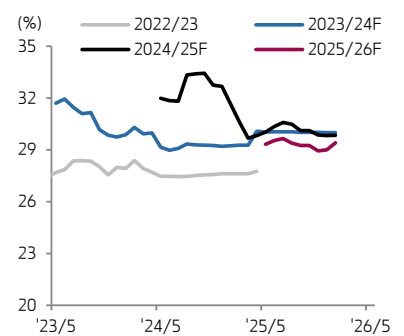
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



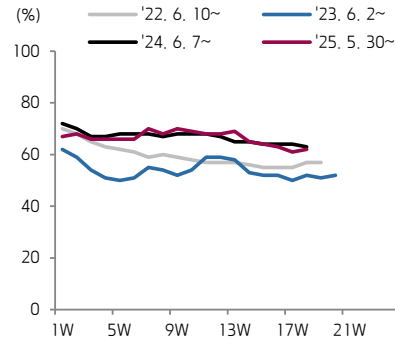
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



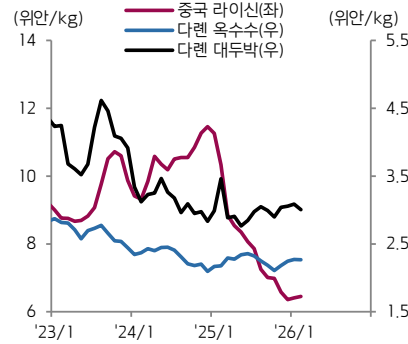
자료: USDA

13) 미국 대두 착황 추이



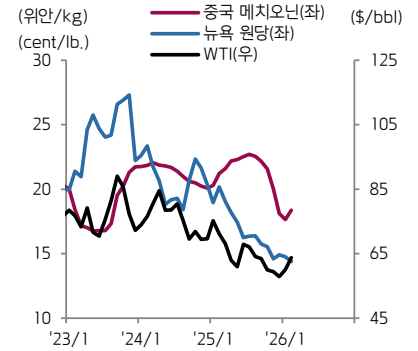
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



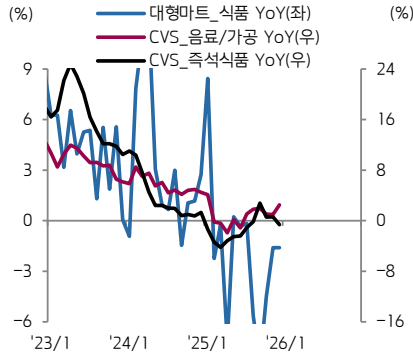
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



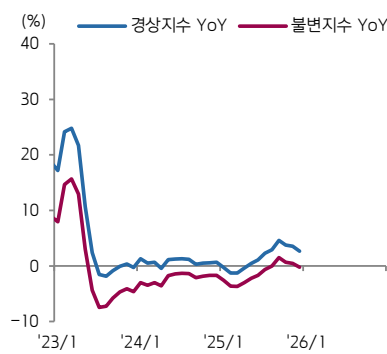
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



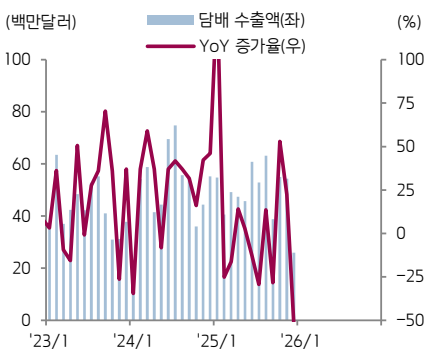
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



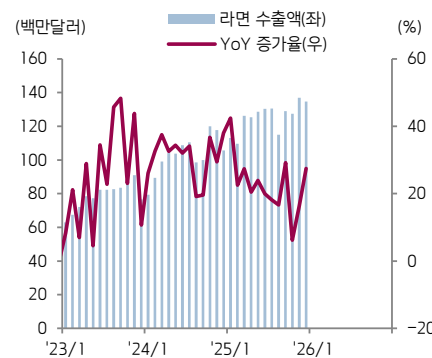
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



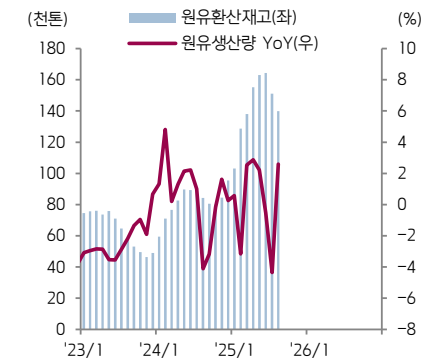
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



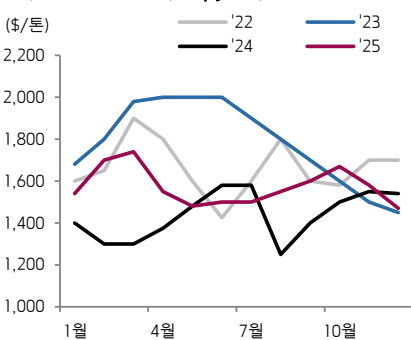
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



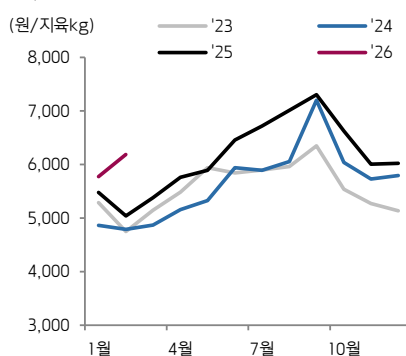
자료: 낙농진흥회

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 2월 6일 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.