

Key News & Comments

★ CJ제일제당 '헝가리 공장 유럽 공략 거점으로'

[iii.ad/2fe1aa](#)

- 하반기 중 헝가리 부다페스트 인근 두나버르사니에 설립한 신규 공장을 본격적으로 가동 계획
- 약 1000억원이 투입된 헝가리 공장은 축구장 16개 크기(11만5000㎡)의 부지에 건설 중
- CJ제일제당의 대표 제품인 비비고 만두를 주력으로 생산 이후 비비고 치킨 생산 라인도 추가

★ '농심·삼양, 일본 한정판으로 '승부''

[iii.ad/5ceacd](#)

- 일본의 식품 전시회 슈퍼마켓 트레이드 쇼에 농심, 삼양 참가하며 일본 시장 공략 전략 선보여
- 농심은 일본에서 '신라면 톨바 컵' 한정 출시, 일본 전용 제품인 '너구리 한국풍 해물탕' 출시
- 삼양식품은 이번 전시회에서 일본 한정판 신제품 '불닭카레' 2종을 최초 공개하며 카테고리 확장

★ '더이상 못참는다'.. 해외서 판자는 '짜통'에..삼양 'Buldak' 상표권 추진

[iii.ad/d5b479](#)

- 삼양식품은 'Buldak' 브랜드의 영문명 상표권 확보 위해 지식재산처에 국내 상표권 등록 추진
- 영문명 상표권 등록에 나선 것은 불닭의 글로벌 인기로 해외에서 짜통 상품이 확산되고 있기 때문
- 삼양식품의 불닭볶음면은 국문 명칭 '불닭'으로 국내에서 상표권을 보호받지 못하고 있는 상황

★ 풀무원, 美 두부매출 12%↑ 역대 최고

[iii.ad/fa84bb](#)

- 풀무원은 미국법인의 지난해 두부 매출이 전년 대비 12.2% 증가한 2,242억원을 기록
- 이는 역대 최고치이며 미국 현지의 식물성 단백질 수요 증가와 전략적인 매출처 확대에 따른 영향
- '하이 프로테인 두부'의 매출이 415억원으로 3년새 3배 가까이 증가하며 전체 두부 매출 성장 견인

★ 러시아에 아이스크림 판매 확대..빙그레, 바나나맛우유도 수출 추진

[iii.ad/5d5653](#)

- 빙그레는 러시아 시장 진출을 위해 2026 모스크바 국제식품 박람회(PRODEXPO)에 참가
- 빙그레는 현지 대형 유통 체인인 마그니트의 상베리를 비롯해 X5그룹의 피초로치카, 레미에 입점 중
- 향후 주력 제품인 메로나를 필두로 빙그레 제품의 러시아 내 입점 유통 채널을 확대해 나갈 방침

★ 하이트진로, 일본 현지화 강화...열도 MZ 공략 ↑

[iii.ad/aceb0d](#)

- 하이트진로는 마왕 13점과 참이슬 프레스에 우지 말차를 결합한 '말차미슬'을 오는 4월까지 판매
- 이번 협업은 일본 소비자에게 익숙한 말차를 활용해 제품 접근성을 높였다는 점에서 의미
- 기존 과일향 소주 중심에서 최근에는 현지 식문화와 결합한 맞춤형 전략으로 방향을 확장

Currency & Commodity

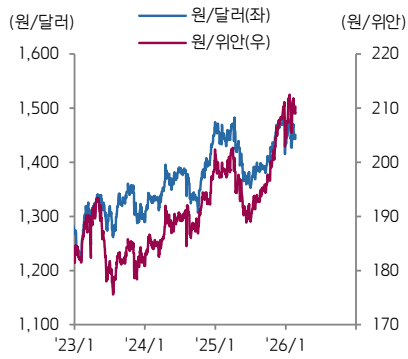
구분	단위	현재가 2/20	Price Change(%)							구분	단위	현재가 2/20	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,447	-0.2	0.1	-2.0	-1.7	3.5	0.7	0.5	원/위안	KRW/CNY	209	-0.0	0.1	-1.5	1.6	7.6	5.8	1.7
옥수수	USD/bu.	428	0.4	-0.9	0.9	0.2	12.5	-14.2	-2.9	중국 옥수수	CNY/MT	2,306	0.0	1.7	0.6	5.7	1.4	4.3	0.4
소맥	USD/bu.	574	2.5	3.8	12.4	8.8	13.5	-2.0	13.1	중국 대두	CNY/MT	4,564	0.0	5.2	6.2	9.1	10.5	14.1	9.2
대두	USD/bu.	1,138	-0.3	0.0	8.0	1.3	12.1	8.8	10.4	중국 대두박	CNY/MT	3,060	0.0	2.1	-1.0	-0.9	-0.7	-11.3	-0.8
원당	USD/lb.	14.3	1.6	4.0	-2.9	-2.5	-13.7	-32.1	-4.7	중국 돈육	CNY/kg	18.9	N/A	-1.3	2.1	1.0	-7.3	-15.6	4.6
커피	USD/lb.	288	0.3	-3.8	-16.8	-29.1	-20.0	-27.2	-17.3	중국 라이신	CNY/kg	6.4	0.0	0.0	0.0	-2.3	-9.9	-34.0	0.0
코코아	USD/MT	3,080	3.8	-15.2	-33.7	-39.7	-59.9	-69.4	-49.2	중국 메치오닌	CNY/kg	18.5	0.0	0.0	5.3	-6.8	-17.6	-13.8	5.9
미국 지옥	USD/lb.	94	0.2	2.0	6.6	17.9	4.1	5.8	10.1	중국 트립토판	CNY/kg	32.1	0.0	0.0	1.9	1.9	-24.5	-43.2	1.9
말레이시아 팜유	USD/MT	1,041	-0.7	1.2	1.0	6.7	-1.2	-4.9	5.7	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	5,631	1.0	-2.2	-3.1	-5.2	-15.9	11.7	-3.1
알루미늄	USD/MT	3,092	1.2	0.9	-0.0	10.6	20.1	13.1	3.8	국내 육계(大)	KRW/kg	2,690	0.0	0.0	22.8	28.7	8.0	28.7	3.9

Company

구분	단위	현재가 2/20	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	178,400	1.3	3.4	23.5	23.8	30.3	71.4	25.1	18.2	17.1	12.0	11.9	1.8	1.9	11.3	12.6	3.4	3.6	14,568
BAT	GBP	4,569	2.1	4.9	5.9	8.1	5.9	54.1	8.4	13.5	12.8	10.6	10.6	2.0	2.0	14.9	15.5	5.4	5.5	134,090
JT	JPY	5,893	-1.3	-3.2	4.3	2.1	22.0	58.1	4.5	18.6	16.8	12.3	11.5	2.6	2.5	14.3	15.6	3.9	4.3	76,073
PM	USD	183.4	-0.1	-2.9	7.9	18.1	6.8	18.8	14.3	24.3	21.9	18.9	17.3	N/A	N/A	N/A	N/A	3.1	3.3	285,495
오리온	KRW	138,700	0.5	7.5	19.2	32.9	30.5	28.4	31.0	11.7	11.7	5.1	5.3	1.3	1.3	11.4	11.9	1.9	2.5	3,796
롯데푸드	KRW	134,000	3.1	6.2	16.9	9.0	15.2	19.1	16.8	12.1	11.2	5.9	5.8	0.5	0.6	4.1	5.1	2.6	2.8	863
WantWant	HKD	4.95	-0.6	-0.4	7.4	-1.8	-13.5	6.7	6.7	12.8	12.8	6.9	7.3	3.0	2.6	24.3	20.9	5.7	4.0	7,477
Calbee	JPY	3,028	-0.5	-1.5	-0.7	2.5	9.7	6.2	1.3	18.7	21.6	10.0	10.2	1.8	1.8	10.3	8.6	2.0	2.1	2,618
Mondelez	USD	58.8	0.3	-4.9	2.1	3.2	-7.3	-9.1	9.2	20.3	19.3	14.6	13.7	3.0	2.9	14.3	15.4	3.3	3.5	75,373
PepsiCo	USD	165	0.2	-1.4	14.2	12.7	10.2	7.5	14.9	20.3	19.2	14.6	13.6	11.1	9.6	58.3	54.1	3.4	3.6	225,415
CJ제일제당	KRW	220,000	-1.3	-3.9	2.1	0.7	-4.3	-11.3	5.5	11.3	9.5	6.1	6.2	0.5	0.5	4.0	4.9	2.9	2.9	2,292
Ajinomoto	JPY	4,602	-0.3	3.7	29.5	26.5	13.8	55.7	38.7	47.7	36.2	20.2	18.0	5.8	6.3	12.4	15.6	0.9	1.1	29,042
Meihua	CNY	11.02	-1.2	0.3	1.4	6.3	0.1	18.8	8.8	9.2	9.3	N/A	N/A	1.9	1.7	21.3	19.0	5.2	5.3	4,476
Evonik	EUR	15.3	0.0	-2.0	15.7	13.8	-10.4	-18.9	14.4	12.5	13.4	5.7	5.8	0.8	0.8	5.8	6.0	7.3	5.8	8,405
농심	KRW	443,500	-0.3	0.0	7.5	-3.9	15.5	26.7	2.7	15.8	13.8	5.7	4.7	0.9	0.9	6.2	6.7	1.2	1.2	1,867
삼양식품	KRW	1,165,000	-0.5	1.2	-6.0	-14.8	-19.0	28.6	-6.0	22.2	16.5	15.4	11.2	7.6	5.2	40.8	37.3	0.4	0.4	6,074
Nissin Food H	JPY	3,229	-0.6	-2.7	4.4	13.5	15.8	10.3	10.9	17.9	20.1	10.1	10.7	1.9	1.9	10.9	9.6	2.2	2.2	6,202
Toyo Suisan	JPY	12,000	0.6	0.5	8.5	8.7	16.6	32.4	11.6	19.2	17.5	11.9	11.0	2.5	2.3	13.3	13.6	1.6	1.7	8,588
Tingyi	HKD	13.0	-1.1	1.6	6.5	8.5	16.6	17.1	10.2	15.2	14.2	7.0	6.7	4.4	4.3	28.8	30.4	6.6	7.0	9,369
UPCH	HKD	7.71	-2.7	-2.2	-3.9	-7.7	-18.8	-7.4	-5.2	13.3	12.3	6.9	6.5	2.1	2.1	16.3	17.4	7.5	8.0	4,262
오뚜기	KRW	404,500	1.1	2.4	3.3	3.9	5.8	3.1	4.9	14.5	11.8	4.5	4.3	0.6	0.6	5.1	6.2	2.2	2.3	1,122
Nestle	CHF	81	-0.6	1.7	10.5	0.2	7.4	-4.9	2.8	18.9	18.3	14.4	14.3	5.5	5.6	29.3	31.2	3.8	3.9	269,301
Kraft&Heinz	USD	24.4	1.7	0.3	7.4	-3.5	-13.0	-21.6	0.6	9.6	11.8	8.1	9.3	0.7	0.7	6.7	5.9	6.6	6.6	28,883
Kikkoman	JPY	1,483	-0.2	-0.5	2.8	3.1	13.6	4.2	4.3	22.7	22.8	13.5	13.3	2.7	2.6	12.4	11.7	1.5	1.7	9,279
NH Foods	JPY	6,906	-1.0	-1.0	-0.9	-0.5	21.8	54.1	5.3	26.8	19.1	11.6	8.8	1.3	1.3	4.9	6.6	2.0	2.3	4,417
대상	KRW	23,400	0.6	1.3	6.4	11.4	7.6	1.7	11.4	8.8	8.4	6.0	4.6	0.5	0.5	6.1	6.6	3.6	3.6	561
풀무원	KRW	13,370	0.1	1.1	2.2	-1.3	-6.4	-16.0	3.3	19.5	10.1	6.7	0.0	1.4	0.0	7.8	14.5	0.8	0.8	353
롯데칠성	KRW	142,000	0.1	2.6	7.4	14.0	18.3	34.1	2.2	14.5	12.5	6.7	6.4	0.9	0.9	6.2	7.3	2.5	2.6	912
무학	KRW	10,290	0.2	9.5	15.9	25.2	32.8	58.6	8.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	203
하이트진로	KRW	18,020	-0.3	-0.4	-0.3	-4.1	-5.7	-7.1	-2.4	11.8	11.1	5.8	5.6	1.0	1.0	9.4	9.6	3.9	3.9	875
동서	KRW	29,200	2.6	7.4	11.9	4.5	7.4	21.9	8.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2,015
남양유업	KRW	51,000	-1.2	0.0	2.0	0.0	-12.8	-32.2	0.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	212
매일유업	KRW	40,500	1.0	3.6	16.5	14.2	11.1	16.2	14.9	6.3	5.9	0.0	0.0	0.0	0.0	7.4	0.0	0.0	0.0	215
빙그레	KRW	85,400	1.5	6.2	13.1	15.2	23.4	-5.4	14.2	9.4	9.1	3.5	3.2	0.9	1.0	10.4	11.3	3.7	3.9	565
CJ프레시웨이	KRW	33,800	1.7	-0.3	25.4	24.5	15.4	59.1	26.4	6.8	6.2	3.5	2.9	0.9	0.8	13.0	13.7	1.4	1.5	278
SPC삼립	KRW	51,400	0.0	0.0	0.6	1.0	-2.7	7.5	-1.3	9.1	6.9	0.0	0.0	0.0	0.0	9.9	0.0	0.0	0.0	307
신세계푸드	KRW	47,750	-0.2	-0.5	0.5	14.0	20.0	49.9	-0.3	6.2	7.4	2.1	2.1	0.6	0.6	9.8	7.6	1.9	1.9	128
현대그린푸드	KRW	16,470	-0.1	3.7	8.7	1.9	N/A	N/A	N/A	5.7	5.0	3.0	2.2	0.7	0.7	12.9	14.0	3.7	3.9	374
동원산업	KRW	44,700	0.6	0.7	8.0	-3.1	4.7	27.5	6.7	6.0	6.1	5.0	4.6	0.6	0.6	10.9	9.8	2.7	3.1	1,366

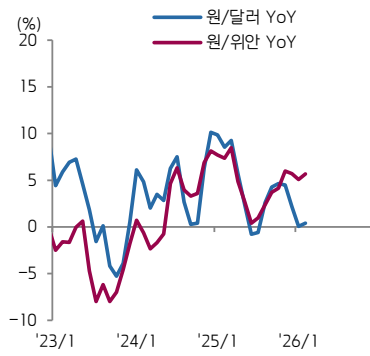
* 국내 기업의 추가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 추가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



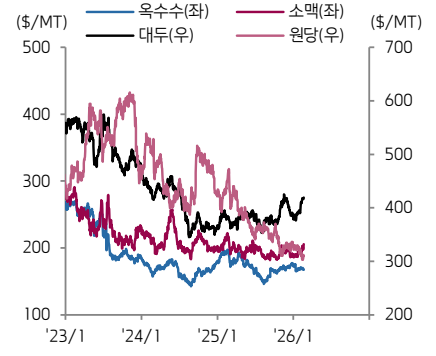
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



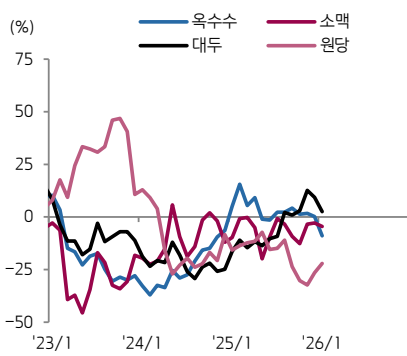
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



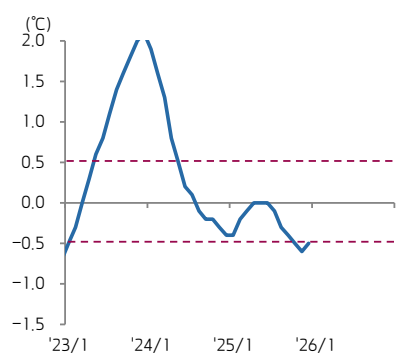
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



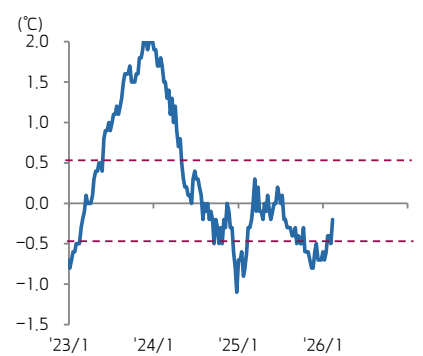
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



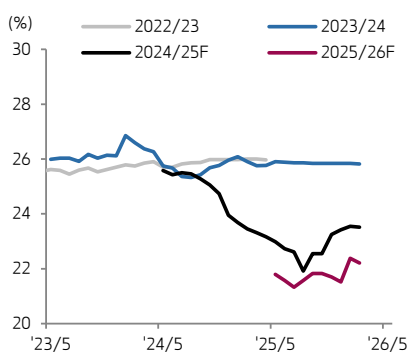
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



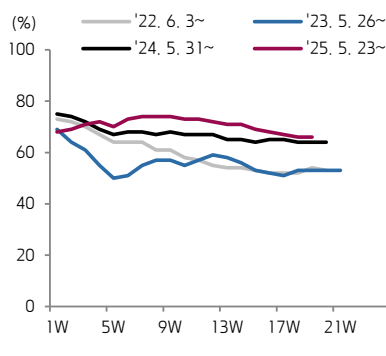
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



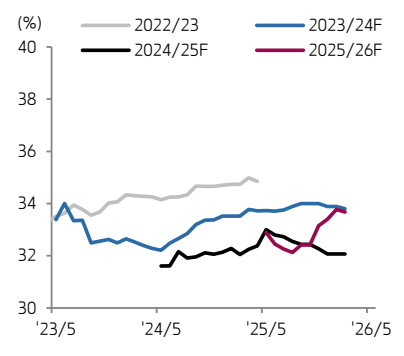
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



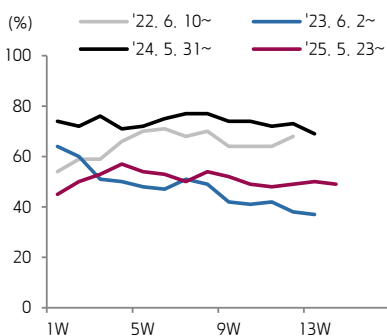
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



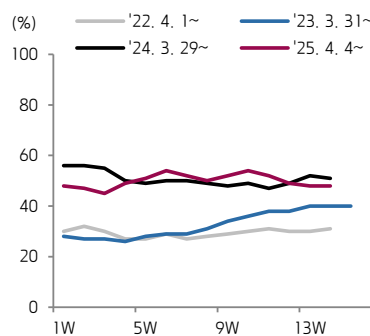
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



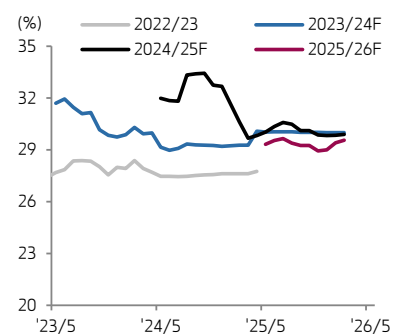
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



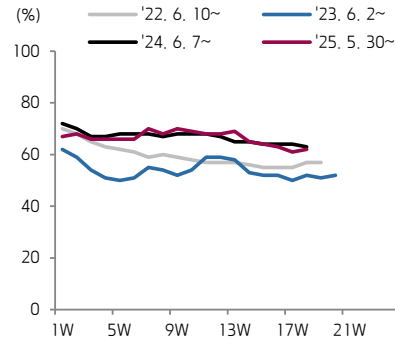
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



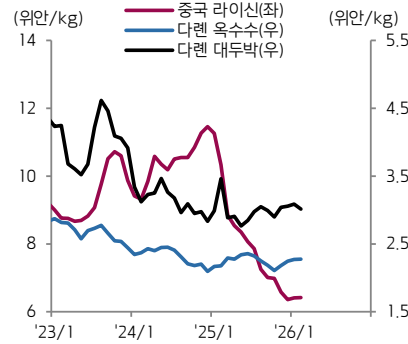
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



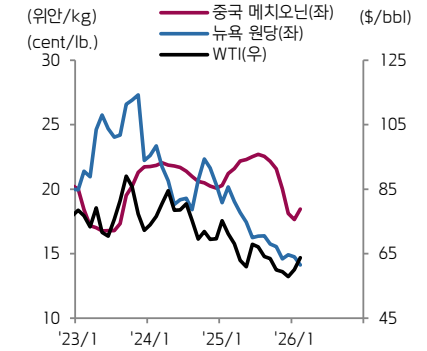
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



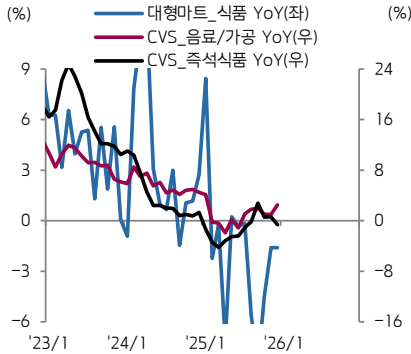
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



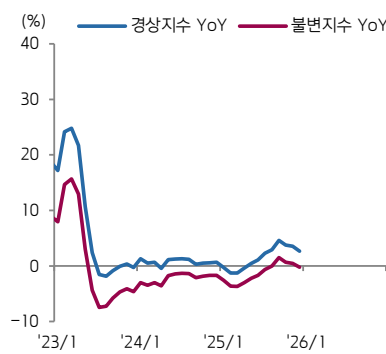
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



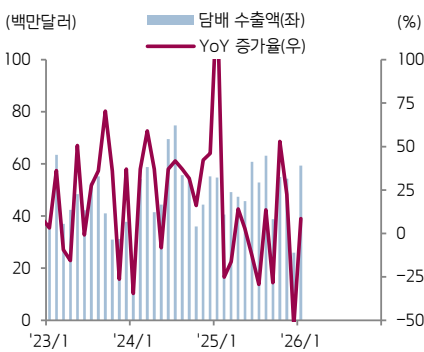
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



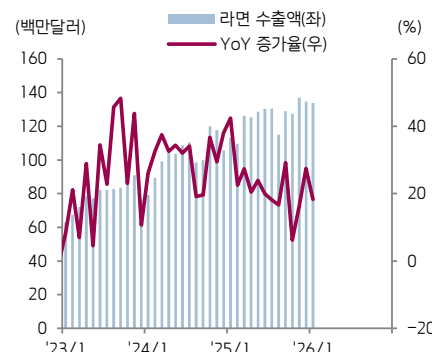
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



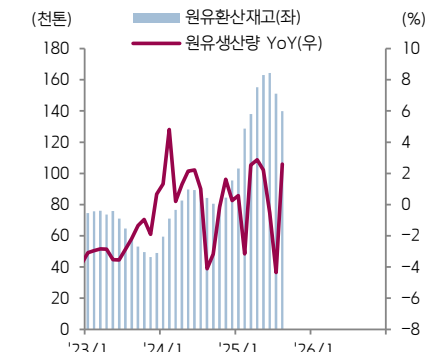
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



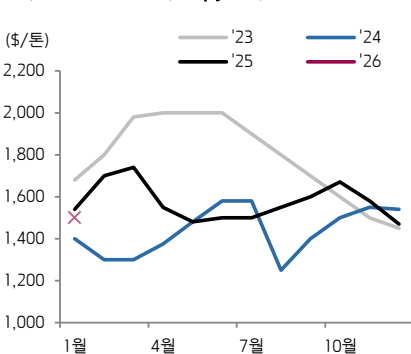
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



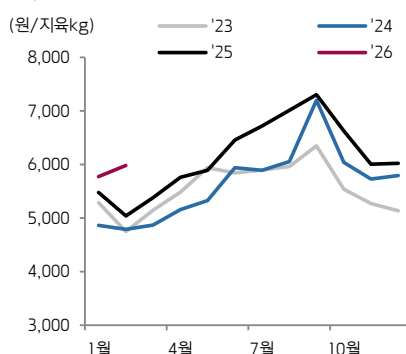
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



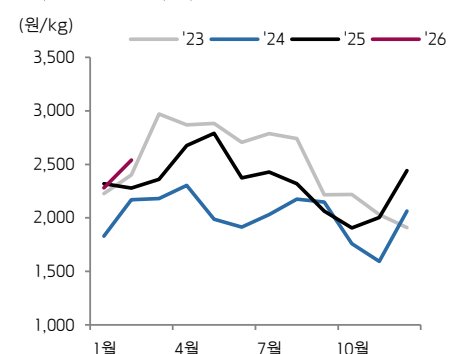
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 2월 20일 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.