

Key News & Comments

★ **과자 담을 봉지가 없다**...나프타 급등에 식품업체 '울스름' 위기 [iii.ad/42832d](#)
- 라면 봉지, 페트병, 즉석밥 용기 등 포장재 핵심 원료인 나프타 가격이 폭등하며 공급 중단 우려
- 업계는 사태 장기화로 재고마저 바닥나면 제품 생산 자체가 불가능할 것이라며 사태를 예의주시
- 식품사들은 나프타 등 원자재 단가가 오르면 협력사를 통한 단기 재협상에 직면할 것으로 예상

★ **K-생크림파이, 오리는 '셀위' 미국 간다**...50일만에 1000만개 판매 [iii.ad/c29716](#)
- 오리온은 생크림 디저트 '셀위'가 출시 50일 만에 누적 판매량 1000만개를 돌파했다고 밝혀
- 오리온 유튜브와 인스타그램에서 셀위 관련 콘텐츠 조회 수는 약 700만회를 기록
- 오리온은 인기에 힘입어 셀위 미국 수출을 시작할 예정이며 생크림 파이 대표주자를 목표로 한다

★ **러시아 흘린 '초코파이' 라인 가동률 140%**...오리온, 공장 증설 가속 [iii.ad/31c44d](#)
- 오리온이 러시아에서 초코파이 수요 증가에 힘입어 사상 처음으로 매출 3,000억 원을 돌파
- 오리온은 올해 1월 19일 약 1,153억 원 규모의 트베리 지역 제2공장 건설 공사 계약을 체결
- 기존 초코파이 라인은 가동률이 140%를 웃돌며 공급이 수요를 따라가지 못하는 상황

★ **CJ제일제당, 김밥 전 공정 자동화로 영토 확장 드라이브** [iii.ad/d4a2a4](#)
- CJ제일제당은 충북 진천 CJ블로썸캠퍼스에 식품업계 최초로 냉동김밥 자동화 생산시설을 구축
- 냉동김밥 생산라인은 속재료 투입부터 김밥 커팅, 트레이 담기 등 전 공정을 자동화한 것이 특징
- 회사는 이번 진천 생산거점 확보로 미국, 유럽 등으로 글로벌 사업 확장을 가속화한다는 계획

★ **삼양식품 '美·유럽 공급 확대'...세계권역별 매출 늘릴 것** [iii.ad/dc92eb](#)
- 삼양식품은 미국과 유럽뿐 아니라 중국, 동남아시아, 중동 등 주요 권역 매출 확대 계획을 마련 중
- 공장 개선과 설비 고도화를 통해 생산 기반을 강화하고 글로벌 수요 확대에 유연하게 대응
- 전략 브랜드에 대한 투자와 마케팅을 확대해 성장 동력을 확보하기 위한 노력 지속

★ **CJ프레시웨이, 온라인 덕에 '최대 실적'...달라진 시선** [iii.ad/444065](#)
- CJ프레시웨이가 오프라인 식자재 유통과 급식 사업을 넘어 O2O와 키친리스 기반 사업 전환 노력
- 2022년 마켓보로 인수를 통해 다른 판매사의 물류를 대행, 식자재 오픈마켓 운영까지 가능
- CJ프레시웨이가 마켓보로의 경영권을 확보한 것은 식자재 온라인 유통 시장을 선점하기 위해서

Currency & Commodity

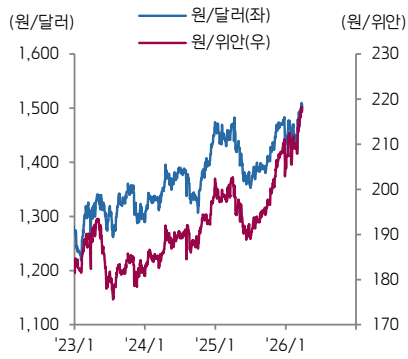
구분	단위	현재가 3/27	Price Change(%)							구분	단위	현재가 3/27	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,511	0.2	0.4	5.0	5.4	7.9	3.2	5.0	원/위안	KRW/CNY	218	-0.0	0.2	3.9	6.8	11.1	8.2	5.8
옥수수	USD/bu.	462	-1.1	-0.8	5.3	2.7	9.5	2.7	4.9	중국 옥수수	CNY/MT	2,361	-0.3	-1.7	0.9	2.7	10.0	4.2	2.8
소맥	USD/bu.	605	0.0	1.6	2.3	16.6	16.4	13.7	19.3	중국 대두	CNY/MT	4,554	-0.6	-4.5	-2.1	10.1	15.9	17.4	9.0
대두	USD/bu.	1,159	-1.2	-0.2	0.2	9.5	14.4	14.0	12.5	중국 대두박	CNY/MT	2,943	0.3	-2.2	-1.8	-4.4	1.2	4.1	-4.6
원당	USD/lb.	15.8	-0.7	0.4	10.2	3.9	-0.7	-17.4	5.0	중국 돈육	CNY/kg	17.3	N/A	-0.9	-9.1	-4.6	-12.9	-17.5	-4.4
커피	USD/lb.	302	-1.9	-2.6	6.0	-13.9	-20.2	-20.4	-13.5	중국 라이신	CNY/kg	8.5	0.0	0.0	28.0	32.0	19.0	-4.0	32.0
코코아	USD/MT	3,165	0.0	-2.8	13.1	-46.8	-54.2	-60.3	-47.8	중국 메치오닌	CNY/kg	47.5	0.0	35.7	154.0	169.9	116.9	117.9	171.4
미국 지옥	USD/lb.	91	-0.1	-0.5	-5.2	7.4	-10.6	4.3	6.7	중국 트림도판	CNY/kg	37.0	0.0	1.4	14.0	17.5	4.2	-28.2	17.5
말레이시아 팜유	USD/MT	1,132	0.4	-2.7	10.4	14.6	10.5	5.4	14.9	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	5,670	0.4	-3.8	-1.6	-1.9	-23.9	3.8	-2.4
알루미늄	USD/MT	3,362	0.9	3.3	7.1	14.2	26.5	32.0	12.9	국내 육계(大)	KRW/kg	3,090	0.0	3.3	14.9	19.3	55.3	24.1	19.3

Company

구분	단위	현재가 3/27	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	158,000	1.6	0.3	-3.1	10.2	16.0	53.8	11.2	15.2	14.0	10.3	9.5	1.7	1.6	12.6	12.9	4.0	4.1	11,976
BAT	GBP	4,351	0.5	0.9	-6.2	4.3	11.0	39.3	3.3	12.8	12.0	10.2	10.3	1.9	1.9	14.9	16.4	5.6	5.8	125,445
JT	JPY	5,978	-0.1	2.2	-0.2	5.5	23.2	42.4	6.0	18.8	17.5	12.6	11.6	2.7	2.5	14.3	14.8	3.9	4.2	74,567
PM	USD	163.5	0.6	0.3	-12.5	1.0	0.3	5.4	2.0	21.7	19.4	17.1	15.7	N/A	N/A	N/A	N/A	3.4	3.7	254,882
오리온	KRW	134,500	1.7	-2.4	0.8	27.6	28.1	14.1	27.2	11.2	10.3	5.0	4.3	1.3	1.2	12.0	11.9	2.7	2.9	3,515
롯데푸드	KRW	116,200	1.8	2.5	-8.5	0.7	1.0	-1.1	1.4	9.7	8.2	5.3	4.9	0.5	0.5	5.0	5.8	3.2	3.4	715
WantWant	HKD	4.51	1.1	-4.7	-8.0	-3.6	-14.9	-7.6	-2.8	11.6	11.5	6.1	6.5	2.8	2.3	24.3	20.8	6.3	4.4	6,796
Calbee	JPY	3,101	0.4	1.1	0.4	3.1	7.5	8.7	3.7	19.2	22.0	10.2	10.4	1.9	1.8	10.3	8.6	2.0	2.1	2,590
Mondelez	USD	58.3	1.2	3.7	-5.4	5.9	-7.0	-14.0	8.2	20.1	19.2	14.5	13.7	3.0	2.8	14.3	15.3	3.3	3.5	74,693
PepsiCo	USD	153	1.5	2.0	-9.8	6.1	9.2	2.5	6.6	18.9	17.8	13.7	12.7	10.3	8.9	58.3	53.7	3.7	3.8	209,197
CJ제일제당	KRW	214,500	-0.9	1.2	0.2	2.4	-7.9	-15.7	3.1	9.1	7.0	6.2	5.8	0.5	0.4	5.2	6.3	3.0	3.1	2,134
Ajinomoto	JPY	4,530	0.4	2.8	-8.8	34.7	7.9	47.6	36.6	46.9	34.4	19.9	17.5	5.7	6.2	12.4	17.1	0.9	1.1	27,623
Meihua	CNY	11,557	0.8	1.0	1.0	13.2	8.7	12.8	14.2	9.6	9.7	N/A	N/A	2.0	1.8	21.3	19.0	5.0	5.1	4,695
Evonik	EUR	16.2	5.3	17.1	10.3	22.3	11.0	-19.7	21.3	13.3	14.1	5.8	5.9	0.9	0.9	5.8	6.6	6.9	4.4	8,697
농심	KRW	375,500	0.5	-1.3	-12.7	-13.5	-14.4	-8.7	-13.2	12.1	11.3	4.0	3.4	0.8	0.7	6.5	6.5	1.5	1.5	1,510
삼양식품	KRW	1,183,000	-0.4	2.8	-3.1	-6.6	-21.1	40.2	-3.9	16.7	13.7	11.4	8.9	5.4	4.0	36.5	33.3	0.4	0.5	5,890
Nissin Food H	JPY	2,976	1.8	1.6	-9.7	1.9	5.9	-4.4	2.2	16.5	18.3	9.4	9.9	1.8	1.8	10.9	9.8	2.4	2.4	5,522
Toyo Suisan	JPY	11,025	-0.0	1.9	-10.3	2.2	5.0	18.9	2.6	17.7	16.1	10.8	9.9	2.3	2.1	13.3	13.6	1.7	1.9	7,624
Tingyi	HKD	12.7	-0.7	1.4	-3.4	5.4	21.5	0.9	7.3	14.8	13.8	6.9	6.8	4.2	4.0	28.5	29.4	6.8	7.2	9,103
UPCH	HKD	7.82	1.4	1.3	1.3	-5.1	-6.5	-13.0	-3.8	13.5	13.0	6.6	6.5	2.2	2.2	16.3	16.5	7.4	7.6	4,312
오뚜기	KRW	359,500	-0.8	-2.3	-9.6	-6.6	-12.4	-13.5	-6.6	10.6	10.1	3.9	3.7	0.6	0.5	6.3	6.2	2.6	2.6	952
Nestle	CHF	76	0.2	0.7	-9.1	-3.0	5.9	-15.4	-3.0	17.8	17.6	13.8	13.9	5.2	5.6	29.3	32.5	4.1	4.1	246,639
Kraft&Heinz	USD	22.0	2.2	2.2	-10.4	-9.1	-14.2	-27.1	-9.1	8.7	10.7	7.6	8.7	0.6	0.6	6.7	5.7	7.3	7.3	26,090
Kikkoman	JPY	1,444	2.1	8.0	-3.8	1.7	14.4	-2.8	1.5	22.1	22.2	13.2	13.0	2.6	2.5	12.4	11.6	1.5	1.7	8,727
NH Foods	JPY	7,069	1.9	3.9	-1.1	8.3	20.4	39.6	7.8	27.4	19.5	11.8	8.9	1.3	1.3	4.9	6.6	1.9	2.2	4,369
대상	KRW	21,000	1.9	1.4	-7.1	0.2	-4.8	-10.6	-0.2	7.5	6.5	2.4	2.2	0.5	0.4	7.5	6.9	4.0	4.0	481
풀무원	KRW	12,110	-0.1	1.3	-6.7	-6.5	-15.5	-23.1	-6.4	9.7	7.0	7.0	6.4	1.8	1.5	16.0	24.8	0.8	1.0	305
롯데칠성	KRW	117,900	0.8	-3.2	-15.2	-15.1	1.6	8.5	-15.3	10.5	8.9	5.9	5.6	0.8	0.7	7.2	8.1	3.1	3.4	723
무학	KRW	8,840	-0.5	-4.0	-7.0	6.0	8.9	36.4	-6.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	167
하이트진로	KRW	16,730	1.1	0.7	-5.9	-9.5	-12.5	-14.2	-9.3	10.7	10.4	5.4	5.1	0.9	0.9	9.6	9.2	4.2	4.2	776
동서	KRW	27,400	0.6	4.6	-0.2	-1.4	1.5	-2.8	2.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,806
남양유업	KRW	51,000	1.2	-5.6	0.2	0.4	-5.0	-26.7	1.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	202
매일유업	KRW	36,700	0.5	-1.9	-8.3	4.4	3.4	2.1	4.3	5.9	5.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	186
빙그레	KRW	74,200	1.4	-1.9	-9.4	-1.7	-1.9	-20.7	-0.4	8.2	6.5	3.3	2.6	0.8	0.8	10.9	12.5	4.7	4.8	469
CJ프레시웨이	KRW	30,900	-0.2	-7.6	-7.5	13.6	11.2	33.5	15.5	5.5	4.8	2.7	2.1	0.7	0.6	13.8	13.9	1.6	1.7	242
SPC삼립	KRW	50,800	0.8	-2.3	-5.4	-3.2	-3.1	-12.9	-2.1	6.9	7.5	0.0	4.2	0.0	0.7	13.2	10.5	0.0	4.3	290
신세계푸드	KRW	49,350	1.0	-1.9	-4.9	3.0	15.8	59.2	3.0	7.4	7.1	2.1	2.1	0.6	0.5	7.6	7.5	1.8	1.8	126
현대그린푸드	KRW	16,080	1.0	1.7	0.9	2.7	N/A	N/A	N/A	4.9	4.6	6.7	6.6	0.0	0.0	14.7	0.0	4.0	4.4	345
동원산업	KRW	40,000	0.1	-2.0	-6.8	-4.9	-10.8	12.0	-4.5	5.6	5.1	4.5	4.2	0.5	0.5	9.0	9.7	3.4	3.7	1,167

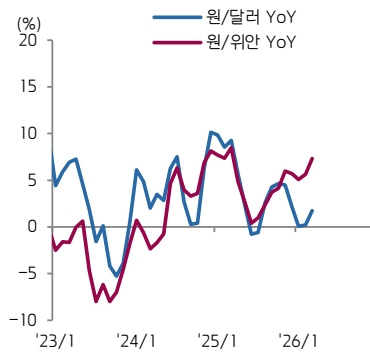
* 국내 기업의 추가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 추가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



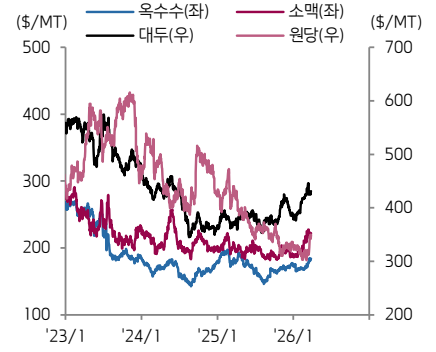
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



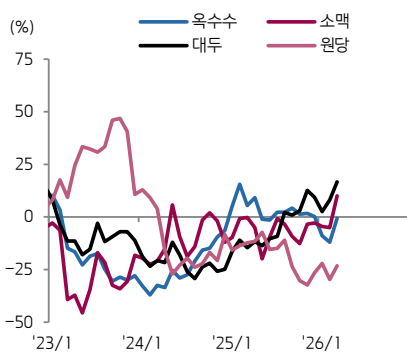
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



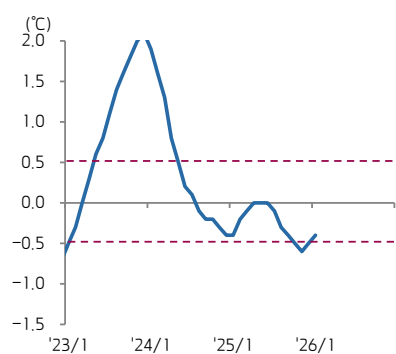
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



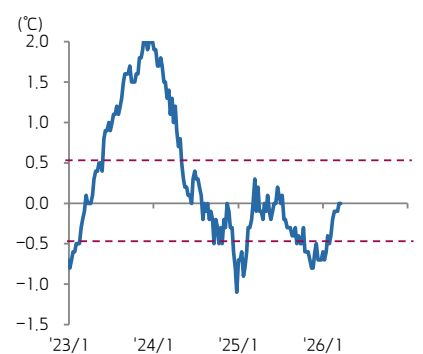
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



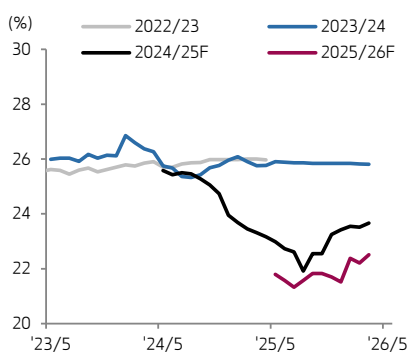
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



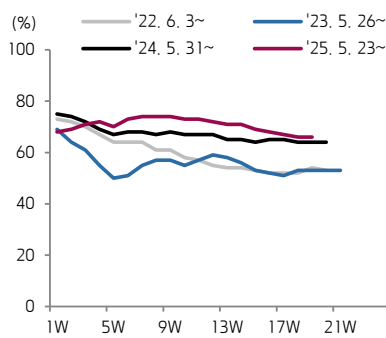
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



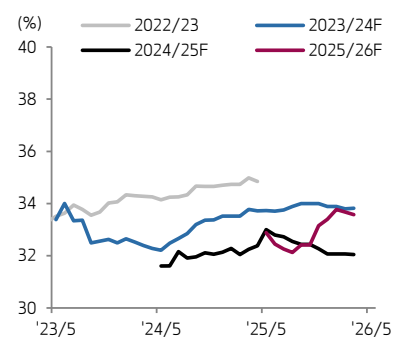
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



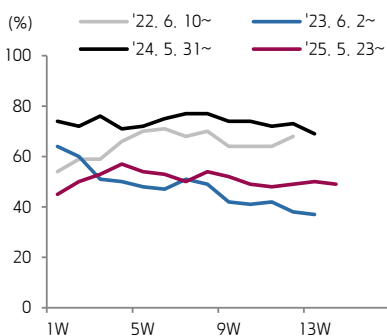
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



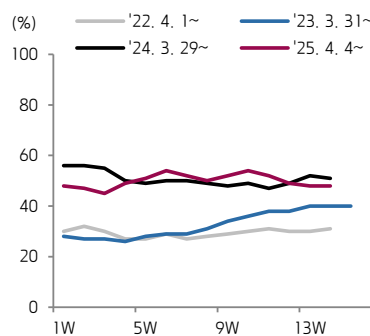
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



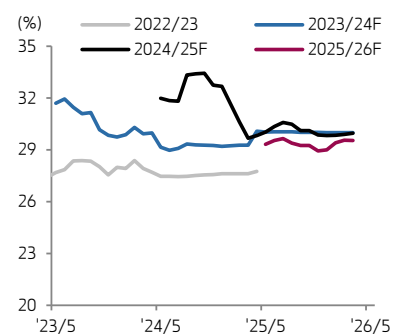
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



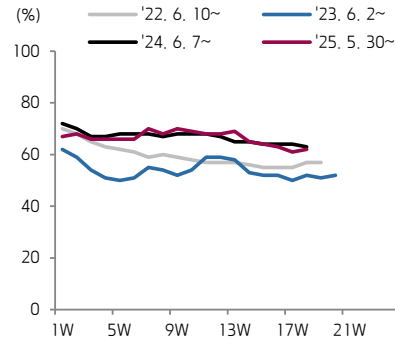
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



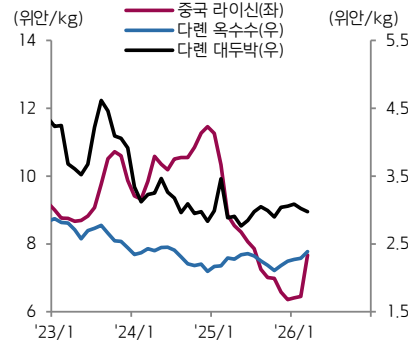
자료: USDA

13) 미국 대두 착황 추이



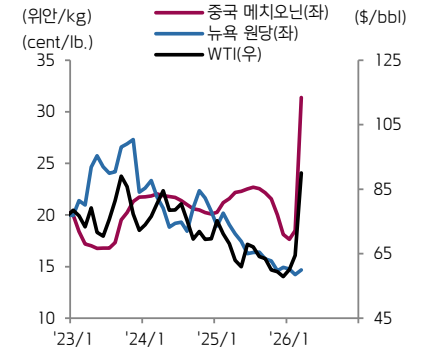
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



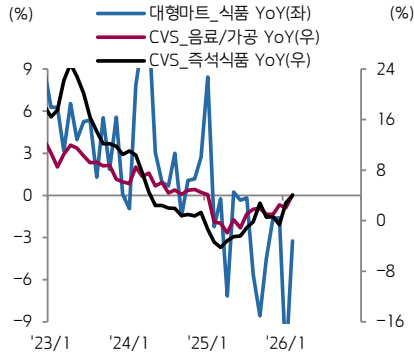
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



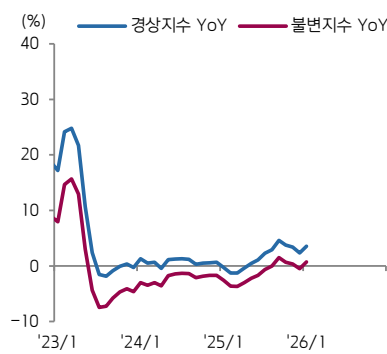
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



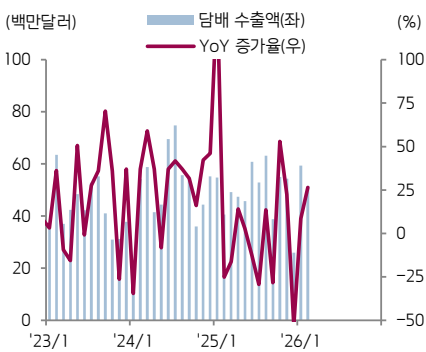
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



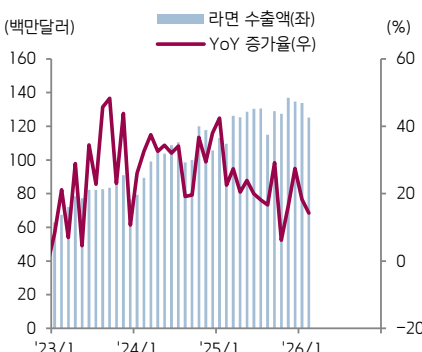
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



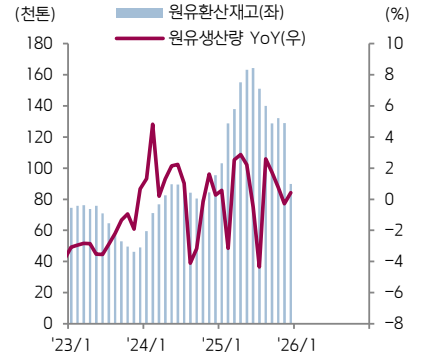
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



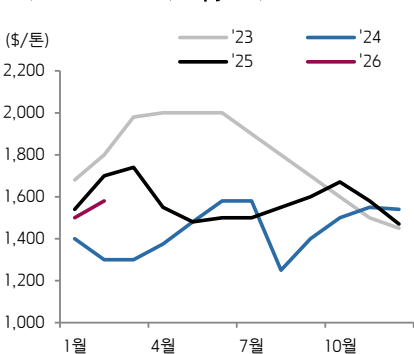
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



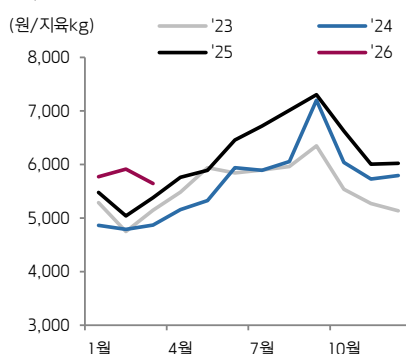
자료: 낙농진흥회

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 3월 27일 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, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.