

키움 음식료 Weekly (5/26)

Key News & Comments

- ★ 중동전쟁에 국제곡물값 들쭉...정부 '11월까지 물량 확보, 수급 안정'** [iii.ad/87c42c](#)
 - 정부와 업계가 올해 하반기까지 사용할 물량을 선제적으로 확보, 국내 수급 안정적 유지 전망
 - 식용 곡물의 경우 밀 156만t, 대두 49만t, 옥수수 50만t 등 올해 8~11월까지 사용 물량 계약 완료
 - 정부는 추가경정예산과 공급망 안정화 기금을 활용해 원료 구매자금 지원도 확대할 방침
- ★ 농심 '신라면 로제' 출격...에스파 손잡고 韓·日 동시 공략** [iii.ad/927b09](#)
 - 농심은 'SHIN이 내린 조합'이라는 콘셉트로 제작한 신라면 로제 광고를 공개, 글로벌 시장 공략
 - 농심은 18일 한국과 일본에서 용기면을 동시 출시하고 다음달 봉지면도 선보일 예정
 - 이번엔 신라면 로제를 신규 라인업으로 앞세워 해외 시장 공략에 속도를 내겠다는 목표
- ★ 공정위 6710억 과징금 제재 밀가루 업계 '깊이 사과...재발 방지'** [iii.ad/bf7476](#)
 - 공정거래위원회가 7개 밀가루 제조·판매 사업자의 담합을 적발 역대 최대 규모의 과징금을 부과
 - 해당 제분사에는 대한제분, CJ제일제당, 사조동아원, 삼양사, 대선제분, 삼화제분, 한탑 등이 포함
 - 업체별 과징금은 사조동아원 1,831억원, CJ제일제당 1,317억원, 삼양사 948억원 등

- ★ 삼립 '미니 보름달' 美 코스트코 입점** [iii.ad/9a7b32](#)
 - 삼립 '보름달'은 폭신한 케이크 사이에 달콤한 크림을 넣은 제품으로 미국 코스트코 입점
 - '보름달'은 오는 5월 중순부터 미국 50개 주 전역의 코스트코 약 400개 매장에서 판매
 - 물량은 약 1175만 봉 규모로 지난해 코스트코 치즈케익의 초도 물량 대비 약 21배 수준
- ★ CJ제일제당, '더 CJ컵'서 비비고 앞세워 K-푸드 세계화 나선다** [iii.ad/1e9af4](#)
 - CJ제일제당은 미국 TPC 크레이그 랜치에서 열리는 '더 CJ컵 바이런 넬슨'에서 비비고 부스 운영
 - 기존보다 규모를 확대하고 다양한 체험형 콘텐츠를 마련해 글로벌 관람객에게 한식의 매력 홍보
 - 비비고 제품으로 구성된 포토존과 소셜미디어 이벤트 연계 비비고 누들 신제품 시식 행사 진행
- ★ K푸드 총출동한 태극 '타이팩스 아누가'...농심·삼양·대상·빙그레 참가** [iii.ad/eba466](#)
 - 타이팩스 아누가는 태극 상무부가 독일 식품 박람회 '아누가'와 제휴해 개최하는 행사
 - 전 세계 약 60개국에서 3,300여 개 기업이 참가, 약 8만 8000명의 바이어 및 관람객이 방문 예상
 - 국내 주요 식품 기업(농심, 삼양식품, 대상, 빙그레 등)이 참가해 글로벌 유통망 확대를 위해 노력

Currency & Commodity

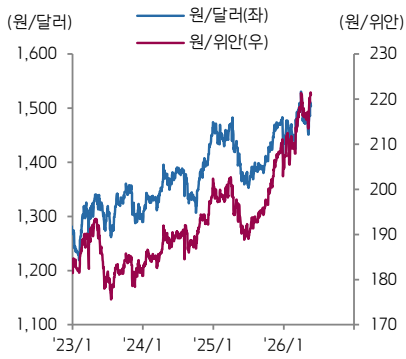
구분	단위	현재가 5/22	Price Change(%)							구분	단위	현재가 5/22	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,518	0.6	1.3	2.5	5.2	2.8	9.8	5.4	원/위안	KRW/CNY	223	0.8	1.1	3.1	6.6	7.3	16.3	8.2
옥수수	USD/bu.	463	0.2	1.6	2.0	8.4	8.9	0.1	5.2	중국 옥수수	CNY/MT	2,318	-0.6	-1.7	-3.2	-0.6	3.3	-0.2	0.9
소맥	USD/bu.	646	-0.2	1.7	7.8	12.7	22.6	18.7	27.5	중국 대두	CNY/MT	4,817	-0.7	0.9	-2.1	4.4	17.4	15.8	15.3
대두	USD/bu.	1,197	0.2	1.7	2.7	5.2	6.4	12.1	16.1	중국 대두박	CNY/MT	2,802	-0.6	-1.2	-1.1	-7.6	-7.0	0.7	-9.1
원당	USD/lb.	14.7	-1.3	-0.7	8.3	2.8	-0.5	-15.5	-2.1	중국 돈육	CNY/kg	16.2	N/A	N/A	0.4	-14.1	-11.9	-21.7	-10.1
커피	USD/lb.	272	-0.4	2.0	-9.9	-5.5	-31.9	-24.5	-21.9	중국 라이신	CNY/kg	7.6	0.0	-1.3	-8.4	18.8	16.0	-9.0	18.8
코코아	USD/MT	3,796	0.8	-5.1	13.7	23.2	-25.3	-63.1	-37.4	중국 메티오닌	CNY/kg	40.0	0.0	0.0	-13.0	115.7	102.0	79.4	128.6
미국 지옥	USD/lb.	96	0.7	-3.0	0.7	2.2	23.1	-3.0	12.5	중국 트립토판	CNY/kg	34.5	0.0	-0.7	-9.2	7.5	9.5	-24.2	9.5
말레이시아 팜유	USD/MT	1,115	-0.0	-1.9	-2.1	9.7	15.4	22.7	13.2	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	6,540	-0.5	-0.6	-2.9	16.1	10.2	9.5	12.5
알루미늄	USD/MT	3,692	0.4	2.6	0.6	19.4	33.4	50.7	24.0	국내 육계(大)	KRW/kg	2,690	-3.6	-6.9	-10.0	0.0	28.7	-3.6	3.9

Company

구분	단위	현재가 5/22	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	188,000	3.9	4.6	6.7	10.8	31.8	50.4	32.3	15.7	14.6	11.0	10.2	1.8	1.7	13.5	13.3	3.5	3.7	12,862
BAT	GBP	4,875	-0.3	0.2	13.3	5.7	13.0	46.2	15.7	14.4	13.4	11.1	11.2	2.1	2.2	14.9	15.9	5.0	5.2	142,766
JT	JPY	6,097	-0.6	-3.9	4.6	1.4	4.3	37.7	8.1	19.0	18.0	12.8	11.5	2.7	2.6	14.6	14.7	3.8	4.1	76,745
PM	USD	189.0	0.3	-0.3	15.1	-0.4	20.1	6.1	17.8	25.1	22.5	19.6	17.6	N/A	N/A	N/A	N/A	3.0	3.2	294,552
오리온	KRW	136,900	0.4	-2.9	-3.5	0.8	28.3	23.1	29.5	11.3	10.4	5.0	4.4	1.3	1.2	12.1	12.2	2.9	3.2	3,567
롯데월드푸드	KRW	121,600	3.9	0.2	0.2	-5.7	-1.1	9.9	6.1	9.8	8.1	5.5	5.0	0.5	0.5	5.2	5.9	2.9	3.2	738
WantWant	HKD	4.12	0.7	-3.5	-7.6	-16.1	-12.2	-19.4	-11.2	10.6	10.4	5.4	5.7	2.5	2.1	24.3	20.8	6.8	4.9	6,206
Calbee	JPY	2,903	-2.4	-0.9	-3.7	-5.1	-1.9	-1.0	-2.9	18.0	20.6	8.9	9.1	1.8	1.7	10.3	8.6	2.1	2.2	2,447
Mondelez	USD	61.8	0.4	2.2	7.2	2.7	9.3	-6.6	14.7	21.4	20.2	15.3	14.6	3.1	3.0	14.3	15.3	3.1	3.3	79,278
PepsiCo	USD	151	1.2	1.0	-3.1	-11.0	3.1	16.4	4.9	18.6	17.5	13.7	12.7	10.1	8.6	58.3	52.3	3.7	3.9	205,794
CJ제일제당	KRW	215,000	1.2	-5.9	-8.9	-0.5	1.4	-4.0	3.4	8.9	7.5	6.2	5.9	0.5	0.5	5.5	6.2	3.0	3.1	2,133
Ajinomoto	JPY	5,475	3.3	5.4	15.1	12.4	52.4	57.0	65.1	56.7	41.3	23.5	20.5	6.9	7.5	12.4	17.3	0.8	0.9	33,691
Meihua	CNY	9.50	-0.7	2.0	-6.4	-16.8	-6.4	-9.9	-6.2	7.9	11.2	6.1	7.0	1.7	1.5	21.3	13.8	6.1	4.0	3,927
Evonik	EUR	17.2	-0.6	-4.8	-1.9	14.4	28.8	-14.3	28.6	14.1	12.4	6.1	5.7	0.9	1.0	5.8	7.7	6.5	4.4	9,319
농심	KRW	400,000	1.7	0.3	4.8	-7.8	-10.6	-6.0	-7.5	12.8	12.0	4.2	3.6	0.8	0.8	6.6	6.6	1.5	1.5	1,603
삼양식품	KRW	1,315,000	-0.3	-8.9	0.0	7.8	-5.8	17.8	6.8	17.8	15.0	12.1	9.7	5.6	4.2	36.7	31.7	0.4	0.5	6,528
Nissin Food H	JPY	2,616	-0.9	-1.8	-8.9	-20.2	-6.3	-15.2	-10.2	14.5	16.1	8.2	8.7	1.6	1.6	10.9	9.8	2.7	2.7	4,899
Toyo Suisan	JPY	11,040	0.0	1.3	2.0	-9.5	-0.7	15.9	2.7	17.7	16.1	10.5	9.7	2.3	2.1	13.3	13.6	1.7	1.9	7,704
Tingyi	HKD	11.6	-3.7	-6.4	-6.6	-12.1	-3.1	-10.7	-1.4	13.6	12.5	6.3	6.4	3.9	3.7	28.5	29.0	7.4	7.9	8,368
UPCH	HKD	7.65	-0.4	-5.8	2.5	-5.7	-7.6	-25.4	-5.9	13.2	12.8	6.3	6.3	2.1	2.1	16.3	16.1	7.5	7.7	4,218
오뚜기	KRW	350,000	2.3	-2.8	-5.0	-12.3	-9.8	-11.5	-9.1	11.0	10.4	4.0	3.8	0.6	0.6	6.3	6.2	2.6	2.6	924
Nestle	CHF	79	-0.0	0.9	-2.9	-5.0	-1.4	-11.0	0.1	18.4	18.0	14.1	14.1	5.3	5.7	29.3	32.6	3.9	4.0	259,198
Kraft&Heinz	USD	23.8	1.1	3.8	8.4	-3.1	-6.5	-9.5	-1.9	9.4	11.5	7.9	9.1	0.7	0.7	6.7	5.8	6.7	6.7	28,210
Kikkoman	JPY	1,386	-2.8	-2.1	-3.3	-6.7	-2.6	2.8	-2.4	21.2	21.3	12.5	12.3	2.5	2.4	12.4	11.7	1.6	1.8	8,456
NH Foods	JPY	6,012	-0.9	-1.4	-8.8	-14.1	-14.8	18.9	-8.3	23.3	16.3	9.8	7.3	1.1	1.1	4.9	6.7	2.3	2.7	3,566
대상	KRW	20,000	2.5	-3.6	-5.4	-12.3	-4.3	-6.1	-5.0	7.2	6.5	0.0	0.0	0.0	0.0	9.4	0.0	0.0	0.0	457
풀무원	KRW	10,900	0.3	-1.1	-9.8	-16.7	-19.2	-12.9	-15.8	9.9	7.4	6.9	6.3	1.7	1.4	15.3	21.0	0.9	1.2	274
롯데칠성	KRW	113,700	-0.7	-3.9	-8.2	-19.4	-1.6	11.3	-18.3	10.8	9.4	5.7	5.2	0.7	0.7	6.8	7.4	3.0	3.1	695
무학	KRW	8,100	1.1	-4.9	-9.7	-16.8	-0.2	6.2	-14.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	152
하이트진로	KRW	16,930	2.9	-0.2	-1.5	-5.7	-9.6	-12.2	-8.2	11.9	11.2	5.6	5.2	1.0	0.9	8.8	9.0	4.3	4.4	782
동서	KRW	26,150	2.3	3.2	-1.5	-6.1	-5.1	2.1	-2.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,718
남양유업	KRW	49,350	3.2	-2.1	-5.3	-3.4	-0.6	-35.2	-1.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	195
매일유업	KRW	35,150	2.3	0.7	-2.4	-12.3	1.4	-1.3	-0.1	5.9	5.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	178
빙그레	KRW	73,300	0.3	-5.4	-2.8	-11.9	-1.6	-17.5	-1.6	8.5	6.9	5.0	4.3	0.8	0.8	10.5	11.9	4.7	4.9	448
CJ프레시웨이	KRW	24,850	2.7	-4.4	-10.3	-26.7	-5.5	-4.6	-7.1	4.9	4.2	3.1	2.5	0.6	0.5	12.7	13.2	2.1	2.3	194
SPC삼립	KRW	44,700	1.7	-4.5	-10.3	-16.9	-11.3	-13.2	-13.9	6.8	7.5	0.0	4.2	0.0	0.7	13.2	10.5	0.0	4.9	254
신세계푸드	KRW	45,700	-4.9	-10.4	-11.3	-12.1	13.1	36.8	-4.6	7.4	7.1	2.1	2.1	0.6	0.5	7.6	7.5	2.0	2.0	117
현대그린푸드	KRW	18,490	2.9	0.6	12.9	13.6	15.0	4.8	18.4	5.3	5.1	3.1	2.7	0.7	0.7	14.7	14.0	4.0	4.3	396
동원산업	KRW	37,500	3.2	-1.6	-3.4	-12.7	-16.1	-17.2	-10.5	4.9	4.4	4.2	3.8	0.4	0.4	9.3	9.5	3.7	4.0	1,091

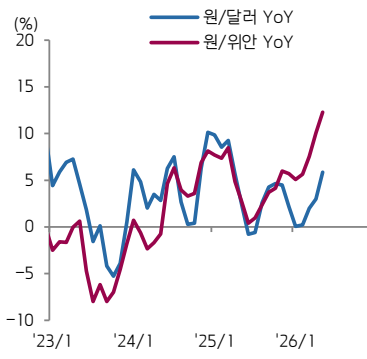
* 국내 기업의 추가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 추가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



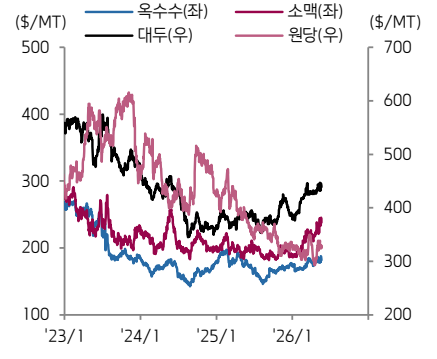
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



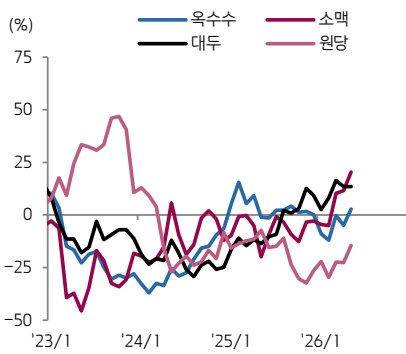
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



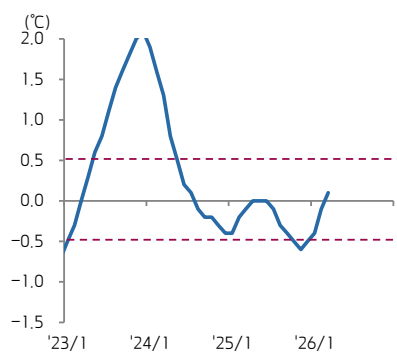
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



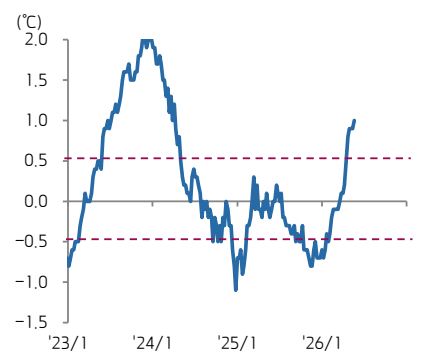
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



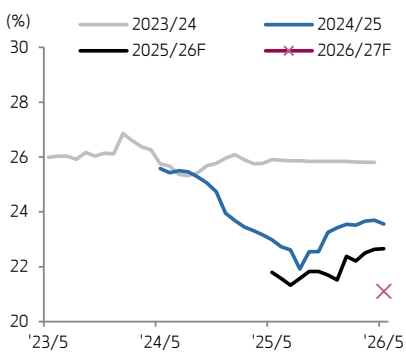
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



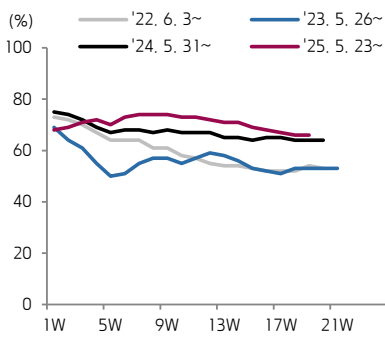
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



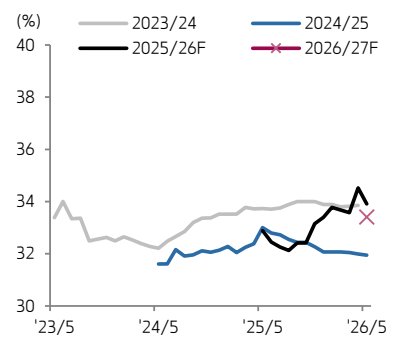
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



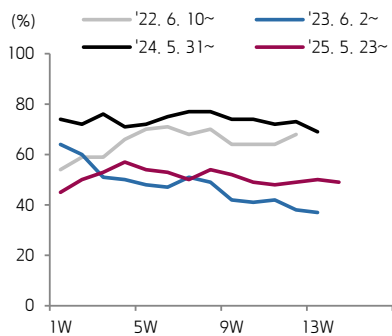
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



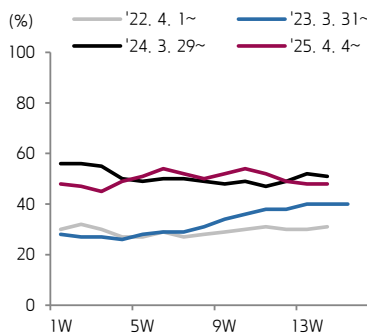
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



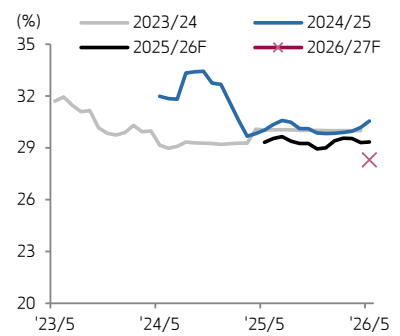
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



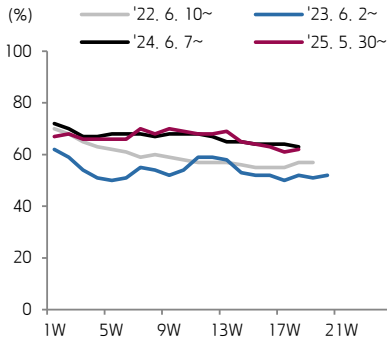
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



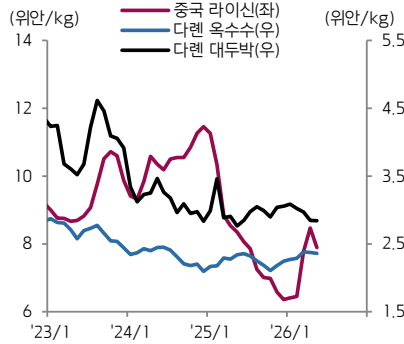
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



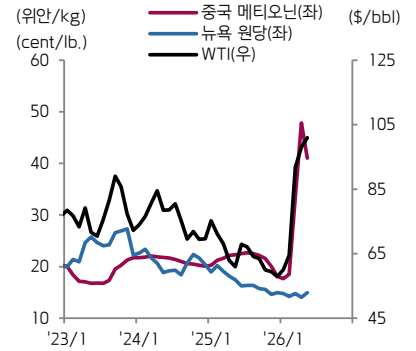
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



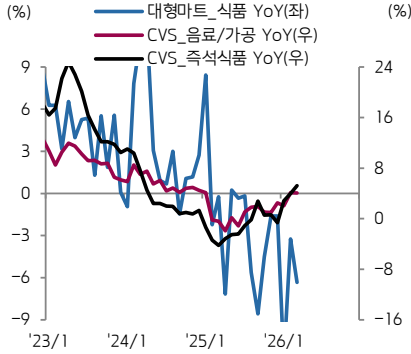
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메티오닌/뉴욕 원당/WTI



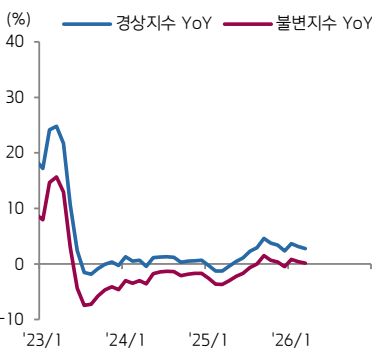
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



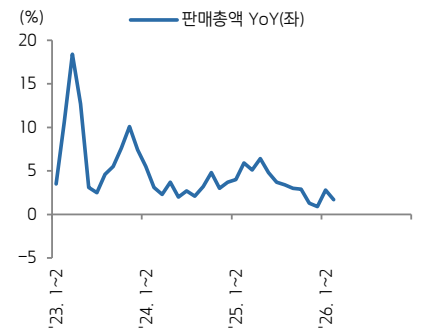
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



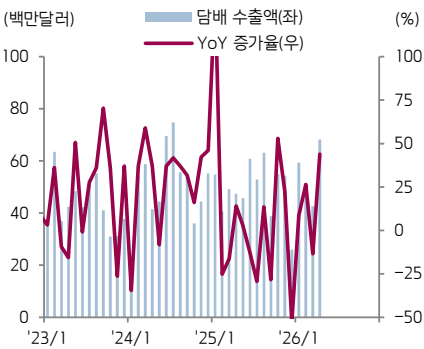
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



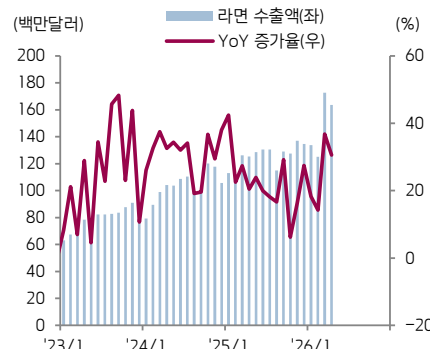
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



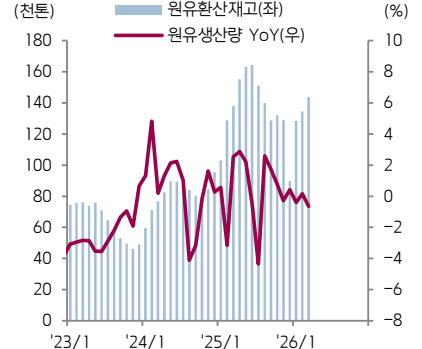
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



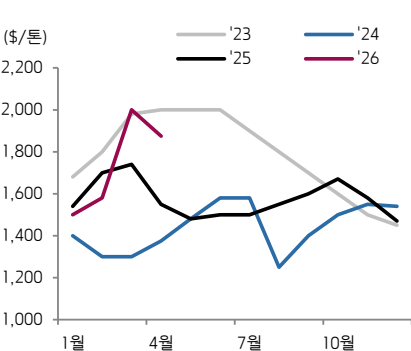
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



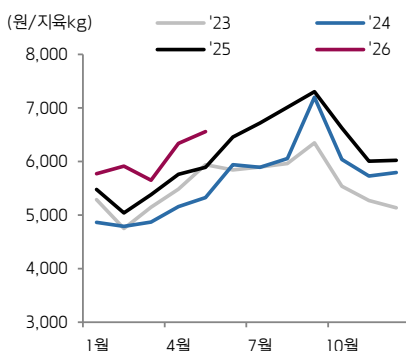
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



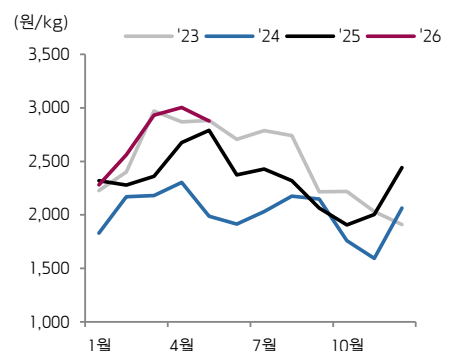
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국곡류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 5월 22일 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.