

Key News & Comments

- ★ **코코아값 급등…롯데·오리온, 가격 인상 없이 '버티기'** [iii.ad/84fhd5.](#)
- 뉴욕상품거래소 코코아 9월물이 톤당 6,046달러로 3월 3,100달러 대비 두 배 가까이 급등
- 롯데델푸드·오리온 등 제과업체는 올해 국내 가격을 동결하며 원가 상승분을 감내하는 기조 유지
- 서아프리카 이상기후에 따른 작황 부진 속 하반기 식품 업체의 원가 부담 흡수 여력이 관건
- ★ **CJ제일제당, '비비고 만두' 일본 B2B 시장 출师表…급식까지 넘본다** [iii.ad/46b71b.](#)
- CJ푸드재팬이 지바 공장에서 생산하는 업소용 왕만두를 론칭, 가정용 중심이던 비비고 B2B 확장
- 개당 약 35g으로 기존 교자 대비 1.75배 크기, 다양한 조리법 응용이 가능하도록 설계
- 약 102조원 규모 일본 반찬 시장을 겨냥해 도시락·외식에 이어 단체급식까지 채널 확대 방침
- ★ **파리바게뜨, 25일부터 빵·케이크 등 가격 5.0% 인상** [iii.ad/d4e331.](#)
- 파리바게뜨가 25일부터 빵·케이크 등 127종 가격을 평균 5.0% 인상한다고 발표
- 원재료 가격 상승에 따른 원가 부담 누적이 이번 가격 조정의 주요 배경으로 작용
- 삼립이 50여 종을 평균 9% 올린 데 이어 베이커리 업계 전반으로 인상 확산

- ★ **CJ제일제당, 110g '햇반 미니밥' 내놓는다…'햇반 유니버스' 무한 확장** [iii.ad/7brc6aa.](#)
- CJ제일제당이 기존 대표 용량 210g 대비 쌀밥의 양을 약 48% 줄인 110g 햇반 미니밥 출시
- 1인 가구 증가와 소식 수요, 건강·채증 관리 관심 확대에 맞춰 용량 세분화 전략 추진
- 올해 출시 30주년을 맞는 햇반의 향후 전략도 이 같은 확장에 초점을 맞출 것으로 예상
- ★ **KT&G, 해외결련 마진 개선 뚜렷…신홍국 수출거점 안착** [iii.ad/0dbs92.](#)
- 2Q 해외결련 매출 5577억원, YoY 18.9% 증가, 영업이익 45.6% 늘어 9개 분기 연속 성장
- 개비당 매출이 28.08원에서 31.1원으로 상승하며 단가 인상과 제품 믹스 개선이 이익 증가 견인
- 카자흐스탄·인도네시아 공장 가동으로 2028년까지 해외 생산 비중 60% 이상 확대 추진
- ★ **동원F&B, 참치캔 가격 평균 9% 인상** [iii.ad/a27142.](#)
- 동원F&B가 9월 1일부터 참치캔 9% 음료류 9~10% 등 일부 제품 가격을 인상
- 고유가·고환율 지속과 포장재 가격 급등에 따른 원가 부담 누적이 인상 배경
- 농심·CJ제일제당에 이어 동원F&B까지 합류하며 가공식품 인상 흐름 지속

Currency & Commodity

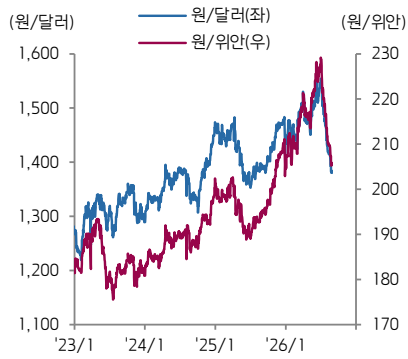
구분	단위	현재가 8/28	Price Change(%)							구분	단위	현재가 8/28	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,380	0.4	-0.2	-4.1	-8.8	-4.1	-1.0	-4.1	원/위안	KRW/CNY	204	-0.6	-1.0	-5.5	-7.8	-2.7	5.2	-0.9
옥수수	USD/bu.	512	0.3	5.8	11.7	12.3	16.7	32.8	16.3	중국 옥수수	CNY/MT	2,255	-0.2	-0.3	-0.7	-2.9	-3.6	1.0	-1.8
소맥	USD/bu.	767	3.3	12.5	15.8	22.9	29.7	50.3	51.3	중국 대두	CNY/MT	4,918	0.6	-1.6	4.8	2.8	5.8	20.9	17.7
대두	USD/bu.	1,276	1.6	4.2	5.3	6.8	10.3	24.1	23.8	중국 대두박	CNY/MT	3,341	0.9	4.6	9.3	18.3	11.5	11.3	8.3
원당	USD/lb.	17.6	-3.5	-0.3	20.7	26.1	22.8	6.6	17.0	중국 돈육	CNY/kg	17.4	N/A	1.6	2.9	7.1	-8.5	-13.4	-3.8
커피	USD/lb.	346	1.2	-3.6	1.9	26.1	21.5	-10.8	-0.8	중국 라이신	CNY/kg	6.6	0.0	0.0	0.0	-10.8	0.0	-5.7	3.1
코코아	USD/MT	6,527	6.0	9.0	25.5	59.2	133.3	-15.7	7.6	중국 메티오닌	CNY/kg	24.0	0.0	-4.0	-20.0	-40.6	27.7	7.6	37.1
미국 지옥	USD/lb.	82	1.6	1.3	-20.6	-15.5	-14.4	-13.1	-3.8	중국 트립토판	CNY/kg	28.0	0.0	0.0	1.8	-16.4	-13.7	-32.5	-11.1
말레이시아 팜유	USD/MT	1,150	1.0	-1.5	3.7	2.0	12.2	12.8	16.7	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	7,214	2.0	5.7	9.9	12.8	25.2	3.8	24.1
알루미늄	USD/MT	3,244	0.2	0.1	3.1	-12.6	3.3	24.3	8.9	국내 육계(大)	KRW/kg	2,390	0.0	-4.0	4.4	-4.0	-11.2	20.1	-7.7

Company

구분	단위	현재가 8/28	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	176,300	1.0	2.3	-1.6	-4.5	8.1	30.9	24.1	14.1	13.2	10.0	9.2	1.9	1.8	14.3	14.0	4.1	4.4	13,260
BAT	GBp	4,129	-0.6	-0.0	-9.6	-10.1	-11.0	-1.3	-2.0	12.2	11.4	9.9	10.0	1.8	1.8	14.9	15.7	5.9	6.1	120,715
JT	JPY	6,948	-0.8	-0.5	-2.6	12.7	16.1	48.2	23.2	21.7	19.1	14.2	12.3	3.1	2.9	14.6	15.5	3.3	3.8	86,785
PM	USD	191.9	0.7	1.9	-0.1	8.2	2.7	14.8	19.6	25.5	22.9	19.6	17.8	N/A	N/A	N/A	N/A	2.9	3.1	299,082
오리온	KRW	129,500	2.6	3.3	-1.7	-0.1	-2.9	20.1	22.5	10.7	9.7	4.5	3.9	1.3	1.1	12.1	12.3	3.1	3.4	3,709
롯데델푸드	KRW	146,300	7.6	14.0	42.0	29.6	15.2	25.9	27.7	10.7	9.1	5.5	5.2	0.6	0.5	5.6	6.3	2.5	2.7	976
WantWant	HKD	3.15	-0.6	-4.5	-6.8	-24.3	-35.7	-41.7	-32.1	8.1	7.9	3.5	3.8	1.9	1.6	24.3	20.8	9.0	6.4	4,722
Calbee	JPY	3,067	0.2	-0.1	5.6	5.6	-0.7	14.6	2.6	19.0	21.8	9.5	9.7	1.9	1.8	10.3	8.6	2.0	2.1	2,565
Mondelez	USD	62.4	-0.1	-3.2	-1.1	1.9	1.3	1.5	15.8	21.6	20.5	15.4	14.7	3.2	3.0	14.3	15.1	3.1	3.3	79,591
PepsiCo	USD	141	1.0	-1.7	0.6	-2.2	-16.9	-5.1	-1.7	17.4	16.5	13.0	12.1	9.5	8.0	58.3	52.2	4.0	4.2	192,545
CJ제일제당	KRW	189,300	1.6	2.9	-1.1	-6.3	-11.5	-17.3	-9.0	10.0	7.1	4.7	4.3	0.4	0.4	4.3	5.8	3.3	3.4	2,065
Ajinomoto	JPY	5,431	-0.2	0.6	9.4	5.4	9.3	35.5	63.7	56.3	41.0	23.5	20.6	6.9	7.4	12.4	17.3	0.8	0.9	33,163
Meihua	CNY	7.89	1.3	1.7	-3.0	-16.2	-31.2	-28.7	-22.1	6.6	12.1	4.9	5.9	1.4	1.3	21.3	10.8	7.3	3.9	3,288
Evonik	EUR	18.7	1.4	2.3	6.1	11.3	27.5	13.0	40.2	15.3	11.6	6.7	5.9	1.0	1.1	5.8	9.5	6.0	4.4	10,109
농심	KRW	450,500	5.5	4.2	17.6	17.0	4.8	9.9	4.2	13.2	12.6	4.8	4.1	0.9	0.8	7.1	7.0	1.4	1.4	1,985
삼양식품	KRW	1,547,000	4.5	13.3	32.4	28.4	26.7	-1.2	25.7	20.7	17.1	14.1	11.2	6.6	4.9	37.2	32.6	0.4	0.5	8,443
Nissin Food H	JPY	2,993	0.5	-3.0	3.7	11.8	-9.2	8.0	2.8	16.6	18.4	9.5	10.1	1.8	1.8	10.9	9.8	2.4	2.4	5,562
Toyo Suisan	JPY	10,575	1.3	-0.8	2.0	-5.2	-14.0	3.8	-1.6	16.9	15.4	10.0	9.2	2.2	2.0	13.3	13.6	1.8	1.9	7,323
Tingyi	HKD	12.9	0.1	-5.8	8.0	12.1	2.3	21.5	13.6	15.0	13.6	6.6	6.6	4.3	4.0	28.5	29.5	6.7	7.3	9,240
UPCH	HKD	7.50	0.4	-5.2	-0.5	-4.6	-2.8	-19.4	-7.7	12.9	12.7	5.7	5.9	2.1	2.0	16.3	16.1	7.7	7.9	4,132
오뚜기	KRW	339,000	4.0	5.0	4.8	1.5	-14.7	-11.6	-11.9	0.0	0.0	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	984
Nestle	CHF	79	0.1	-1.3	-4.6	-1.0	-6.4	4.3	-0.2	18.3	17.6	14.4	14.1	5.3	5.8	29.3	32.2	3.9	4.0	250,298
Kraft&Heinz	USD	25.7	2.3	0.5	-2.6	7.0	4.4	-8.1	6.0	10.2	12.5	8.2	9.5	0.7	0.8	6.7	6.1	6.2	6.2	30,476
Kikkoman	JPY	1,811	1.0	-1.4	9.9	30.0	20.9	42.7	27.5	27.7	27.8	16.6	16.3	3.3	3.2	12.4	11.7	1.2	1.4	10,964
NH Foods	JPY	6,365	0.5	-0.9	1.8	4.2	-11.0	14.4	-2.9	24.7	17.3	10.8	8.0	1.2	1.2	4.9	6.7	2.1	2.5	3,746
대상	KRW	18,200	4.1	5.1	2.7	-5.5	-19.5	-19.5	-13.5	6.8	6.0	3.9	3.5	0.6	0.5	8.8	9.2	4.7	4.7	457
풀무원	KRW	9,800	2.6	6.2	11.0	-3.4	-24.5	-29.8	-24.3	7.9	6.1	5.1	4.5	1.3	1.1	15.7	19.2	1.0	1.0	271
롯데칠성	KRW	99,600	2.2	3.1	-1.4	-8.6	-28.4	-16.7	-28.4	10.0	8.4	5.3	4.8	0.6	0.6	6.4	7.3	3.4	3.6	670
하이트진로	KRW	15,720	3.6	3.1	2.1	-1.9	-11.5	-17.7	-14.8	11.1	10.3	5.1	4.9	0.9	0.9	8.9	9.1	4.5	4.6	799
동서	KRW	26,150	1.2	1.8	2.5	6.5	-4.7	-4.0	-2.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,889
남양유업	KRW	44,150	2.9	4.1	1.4	-5.0	-13.3	-20.6	-11.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	181
매일유업	KRW	34,600	1.6	1.8	1.9	1.2	-13.5	-3.6	-1.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	192
빙그레	KRW	92,900	2.5	9.6	37.2	28.0	13.4	31.6	24.7	7.4	6.9	2.9	2.4	1.0	0.9	14.7	13.7	3.9	4.0	624
CJ프레시웨이	KRW	24,200	1.5	3.6	7.3	5.9	-27.5	-18.1	-9.5	5.2	4.3	3.0	2.5	0.6	0.5	11.7	13.0	2.2	2.3	208
삼립	KRW	40,950	3.1	4.7	2.6	-3.1	-23.7	-23.7	-21.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	256
현대그린푸드	KRW	18,870	3.2	5.0	4.4	12.9	18.4	17.2	20.9	5.5	5.1	3.1	2.6	0.7	0.7	14.4	13.8	3.8	4.2	444
동원산업	KRW	38,650	4.0	2.4	9.2	8.9	-9.9	-11.5	-7.8	4.8	4.4	4.0	3.6	0.4	0.4	9.7	9.6	3.2	3.4	1,236

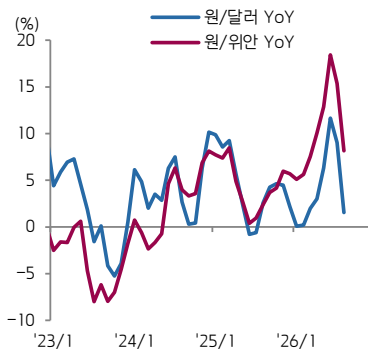
* 국내 기업의 추가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 추가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



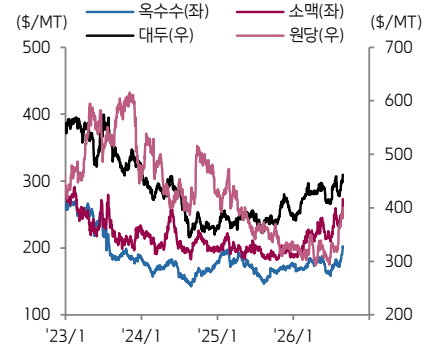
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



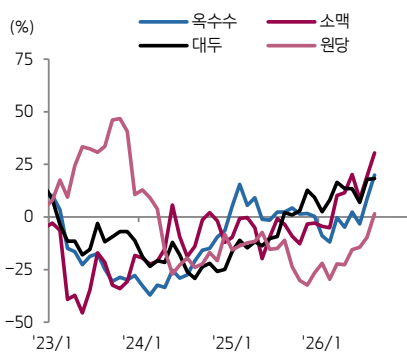
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



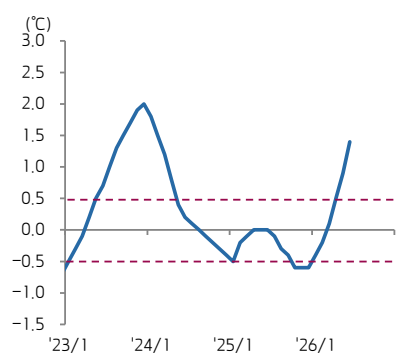
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



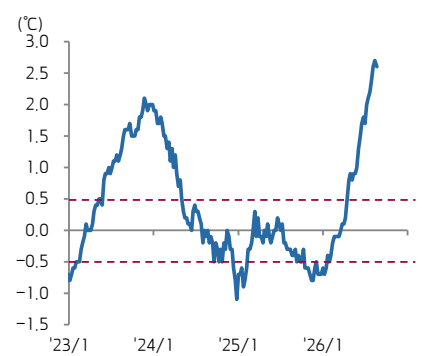
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



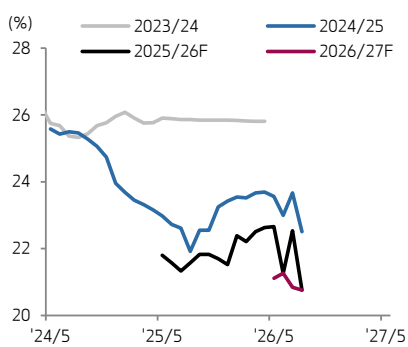
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



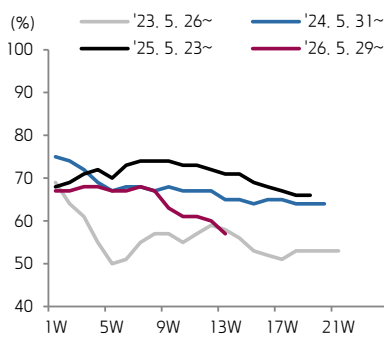
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



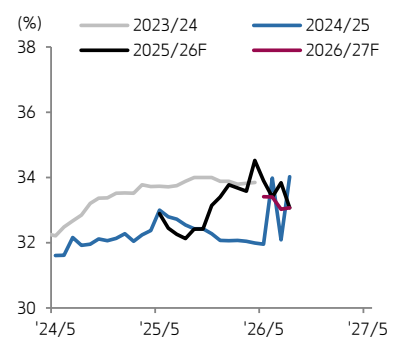
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



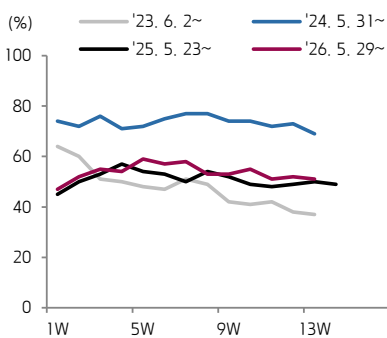
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



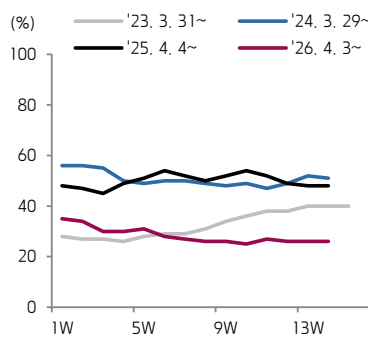
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



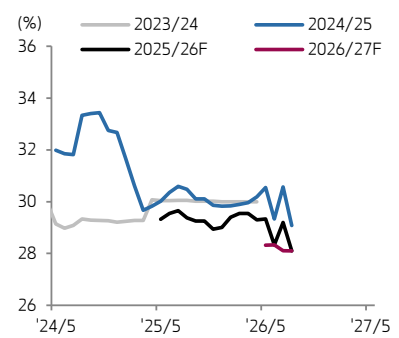
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



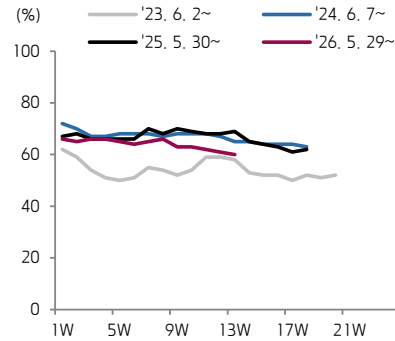
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



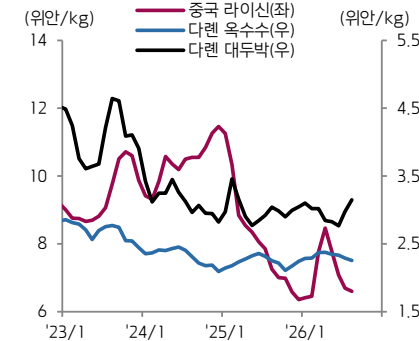
자료: USDA

13) 미국 대두 착황 추이



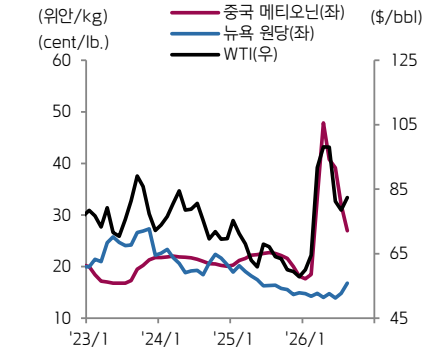
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



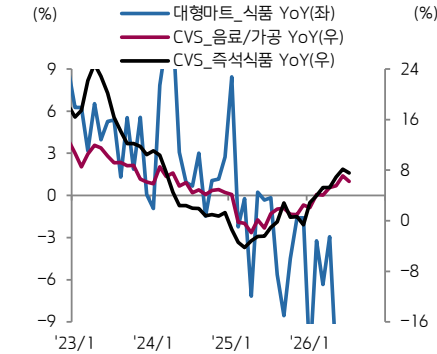
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메티오닌/뉴욕 원당/WTI



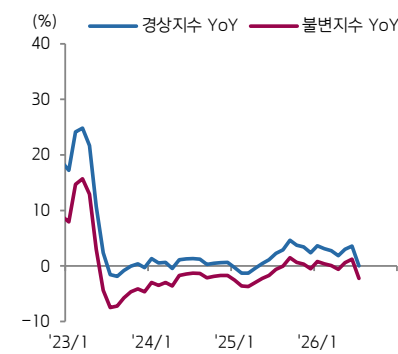
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



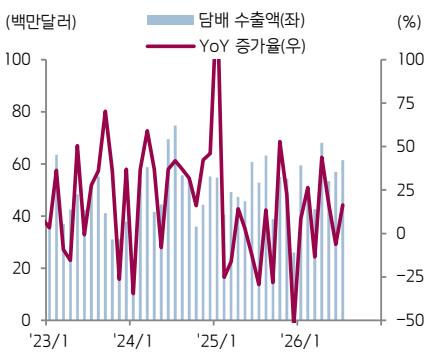
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



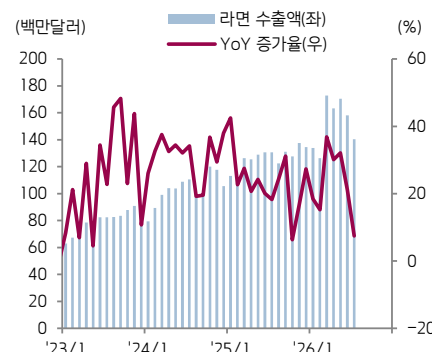
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



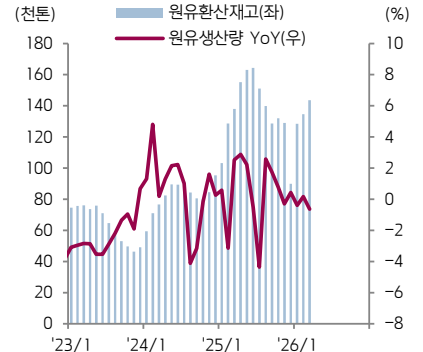
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



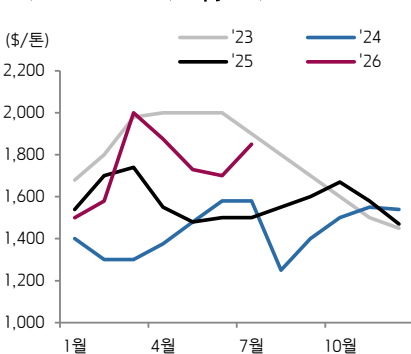
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



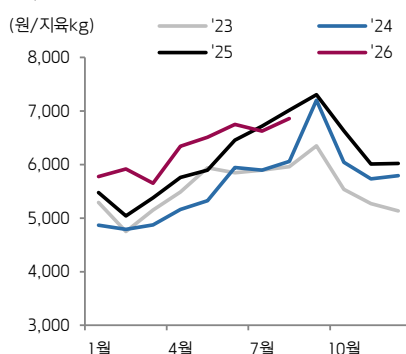
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 8월 28일 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 대하여 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.