키움 음식료 Weekly (11/9)

키움증권

2026. 11. 9

음식료/유통 Analyst 박상준, CFA
RA 권용일

Key News & Comments

★ **"먹거리값 어디까지 오르나" 외식·가공식품 줄인상에 연말 '비상'** iii.ad/1a87c1
- 10월 가공식품·외식 물가가 각각 2.9% 올라 전체 소비자물가 상승률 2.8%를 웃돌아
- CJ제일제당·오뚜기·농심 등 하반기 출고가 인상 속 즉석식품 물가는 YoY 12.4% 급등
- 고환율에 따른 수입 식재료비 부담으로 연말까지 먹거리 가격 고공행진 지속 전망

★ **농심, 美 월마트에 '케데헌 콘셉트' 신라면 푸드트럭 운영** iii.ad/89a801
- 농심이 지난달 미국 4개 주 월마트 48개 매장을 순회하며 신라면 40주년 푸드트럭 행사 진행
- 케이팝 데몬 헌터스를 주제로 시식·포토존·참여형 게임을 제공하며 체험형 마케팅 강화
- 2017년 한국 식품 최초로 월마트 전 점포에 입점한 데 이어 현지 소비자 접점 확대 지속

★ **JTI, 전자담배에 8000억엔 쏟아붓는다…PMI '아이코스'에 도전장** iii.ad/82eef0
- JTI가 2028년까지 가열담배 중심 RRP에 약 8000억엔을 투입하며 직전 계획 대비 1500억엔 확대
- 상반기 가열담배 판매량이 YoY 43.5% 늘고 일본 내 플룸 점유율도 16.8%로 3.7%p 상승
- 글로벌 가열담배 스틱 시장의 4분의 3을 차지한 PMI 아이코스와의 격차 축소 겨냥

★ **CJ제일제당, 美 세븐일레븐 메인 메뉴 꿰찼다…'비비고 피자·만두' 출시** iii.ad/e2a50c
- 비비고 피자·만두가 세븐일레븐 한국 테마 신메뉴 라인업의 대표 메뉴로 최종 선정
- 미국 전역 세븐일레븐과 자회사 스피드웨이·스트라이프스 매장에서 동시 판매
- 숏폼 미니 K드라마와 멤버십 프로모션을 병행하며 현지 MZ세대 구매 전환 유도

★ **'트럼프 관세' 돌려받는 식품기업들…농심은 미환급금 회수 소송** iii.ad/a57449
- 미국 대법원의 IEEPA 관세 위법 판결 이후 대상·풀무원·오뚜기 등이 관세 환급을 마무리
- 농심은 관세 약 40억원 대부분을 돌려받았으나 미환급 7만달러 회수를 위해 소송 제기
- 현지 생산 비중이 높은 CJ제일제당은 수출 중심 기업 대비 관세 영향이 제한적

★ **미국 홀렸다…불닭 앞세운 삼양식품, 美라면 1위 정조준** iii.ad/afb5b7
- 삼양아메리카 연매출이 2022년 630억원에서 지난해 5952억원으로 매년 최대치 경신
- 불닭 감성 마케팅과 맥앤치즈·떡볶이 등 제품 확장에 탱글·삼양1963 등 후속 브랜드 육성
- 브라질·캐나다·멕시코 법인 설립으로 미주 확장하며 5년 내 2위, 10년 내 1위 목표

Currency & Commodity

구분	단위	현재가	Price Change(%)						
		11/6	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,363	-0.0	1.3	1.4	-3.9	-7.4	-6.4	-5.3
옥수수	USd/bu.	442	0.3	-1.4	-13.1	0.6	-5.8	3.0	0.3
소맥	USd/bu.	591	-1.3	-2.0	-16.0	-6.3	-4.2	10.4	16.6
대두	USd/bu.	1,194	0.5	-2.3	-8.4	2.9	-0.1	7.8	15.8
원당	USd/lb.	18.2	-1.7	-5.8	-12.4	17.1	23.2	28.5	21.5
커피	USd/lb.	280	1.0	-2.5	-8.0	-12.9	-1.4	-29.4	-19.7
코코아	USD/MT	5,155	-0.5	-5.5	-9.6	-10.8	24.7	-16.7	-15.0
미국 지육	USd/lb.	54	-2.9	-9.1	-23.9	-34.5	-46.3	-32.2	-37.1
말레이시아 팜유	USD/MT	4,147	-3.1	-6.5	-6.5	-9.3	-10.4	4.5	3.7
알루미늄	USD/MT	3,101	0.1	-0.5	-1.1	-4.9	-12.7	9.3	4.1

구분	단위	현재가	Price Change(%)						
		11/6	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/위안	KRW/CNY	203	1.1	1.5	1.7	-3.4	-4.6	0.2	-1.2
중국 옥수수	CNY/MT	2,230	0.1	0.1	3.7	-0.6	-5.7	3.7	-2.9
중국 대두	CNY/MT	5,153	0.0	-2.6	-3.9	6.6	7.2	24.9	23.3
중국 대두박	CNY/MT	3,074	-0.8	-3.7	-8.6	-0.7	9.1	0.9	-0.3
중국 돈육	CNY/kg	16.5	N/A	-2.1	-4.2	-3.3	2.2	-11.9	-8.8
중국 라이신	CNY/kg	6.5	0.0	-1.5	-2.3	-1.5	-19.8	-3.7	1.6
중국 메티오닌	CNY/kg	25.5	0.0	1.0	9.0	-12.1	-37.8	24.4	45.7
중국 트립토판	CNY/kg	27.4	0.0	-3.0	-1.3	-0.4	-22.8	-15.7	-13.0
국내 지육(탕박)	KRW/kg	5,906	0.0	-1.6	-11.4	-12.5	-7.4	-1.6	1.6
국내 육계(大)	KRW/kg	1,690	0.0	0.0	-19.1	-26.2	-41.5	-19.1	-34.7

* 자료: 한국은행, Bloomberg, Feedtrade, Wind, 축산유통정보 다봄, 한국육계협회

Company

구분	단위	현재가	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액
		11/6	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	26E	27E	26E	27E	26E	27E	26E	27E	26E	27E	(백만$)
KT&G	KRW	189,900	-2.2	-3.2	7.0	0.6	4.9	39.8	33.6	15.8	14.7	11.0	10.3	2.1	2.0	13.9	13.9	3.9	4.3	14,469
BAT	GBp	4,567	-3.2	-0.5	9.8	3.3	7.0	10.6	8.4	13.5	12.6	10.7	10.7	2.0	2.0	14.9	15.8	5.4	5.5	131,412
JT	JPY	6,269	-19.3	-15.3	-13.3	-11.8	8.7	13.0	11.2	19.5	16.9	12.8	10.9	2.8	2.6	14.6	15.1	3.7	4.4	79,189
PM	USD	197.9	-1.8	-5.2	-1.3	4.4	15.7	29.0	23.4	26.3	23.7	20.0	18.3	N/A	N/A	N/A	N/A	2.8	3.1	308,427
오리온	KRW	118,400	-2.1	3.1	13.6	-14.0	-16.1	14.3	12.0	10.3	9.3	4.2	3.6	1.2	1.1	11.8	12.0	3.4	3.8	3,435
롯데웰푸드	KRW	123,700	-2.4	5.6	0.8	5.8	-3.1	-1.0	7.9	9.2	7.8	5.1	4.7	0.5	0.5	5.7	6.4	3.1	3.4	836
WantWant	HKD	2.99	0.2	5.5	5.9	-8.9	-31.7	-41.5	-35.7	7.7	7.5	3.2	3.4	1.8	1.5	24.3	20.8	9.4	6.8	4,428
Calbee	JPY	3,184	-3.1	5.6	3.7	6.6	9.6	8.3	6.5	19.7	22.6	9.0	9.1	1.9	1.9	10.3	8.6	1.9	2.0	2,453
Mondelez	USD	66.0	-1.2	1.7	8.8	5.4	7.3	15.5	22.6	22.8	21.6	16.0	15.4	3.3	3.2	14.3	15.1	2.9	3.1	83,571
PepsiCo	USD	141	-1.0	2.9	10.1	1.7	-8.6	-1.1	-1.5	17.4	16.8	12.9	12.3	9.5	8.3	58.3	52.5	4.0	4.1	192,610
CJ제일제당	KRW	181,800	-1.0	5.0	-1.0	-11.1	-20.6	-19.4	-12.6	11.3	7.5	4.9	4.4	0.4	0.4	3.7	5.3	3.4	3.5	2,009
Ajinomoto	JPY	4,268	-12.4	-16.9	-20.9	-17.9	-15.1	17.8	28.7	44.2	32.2	18.9	16.5	5.4	5.8	12.4	17.3	1.0	1.2	26,356
Meihua	CNY	7.25	-0.8	-1.1	-5.8	-8.0	-22.7	-37.1	-28.4	6.0	14.6	4.5	6.6	1.3	1.2	21.3	8.3	8.0	3.3	3,046
Evonik	EUR	21.4	0.0	4.1	1.9	19.2	24.0	51.6	60.3	17.5	12.2	7.3	6.3	1.1	1.2	5.8	10.3	5.2	3.9	11,122
농심	KRW	407,500	-0.4	2.5	2.5	0.6	7.9	-3.9	-5.8	12.1	11.4	4.1	3.5	0.8	0.8	7.1	7.0	1.5	1.6	1,819
삼양식품	KRW	1,220,000	-0.6	7.2	4.1	-6.6	-10.3	-5.9	-0.9	16.5	13.7	11.3	8.8	5.2	3.9	37.0	32.3	0.5	0.6	6,745
Nissin Food H	JPY	3,063	-4.7	3.8	4.2	4.2	9.8	8.6	5.2	17.0	18.8	9.7	10.3	1.8	1.8	10.9	9.8	2.3	2.3	5,757
Toyo Suisan	JPY	10,405	-3.7	-2.5	2.5	-2.7	-3.4	0.2	-3.2	16.7	15.1	9.8	9.1	2.1	2.0	13.3	13.6	1.8	2.0	7,287
Tingyi	HKD	13.3	-0.9	5.5	7.8	17.9	11.6	17.1	18.0	15.6	13.9	6.8	6.8	4.5	4.1	28.5	29.5	6.4	7.1	9,592
UPCH	HKD	8.27	-1.7	5.6	7.9	7.4	6.4	-4.9	1.7	14.3	13.9	6.4	6.6	2.3	2.2	16.3	16.0	7.0	7.2	4,556
오뚜기	KRW	319,500	-0.8	0.6	1.8	-6.4	-11.3	-17.2	-17.0	0.0	0.0	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	940
Nestle	CHF	86	-1.6	1.4	13.0	5.7	10.8	8.5	9.0	20.0	19.4	15.5	15.3	5.8	6.3	29.3	33.3	3.6	3.7	269,947
Kraft&Heinz	USD	24.6	-2.8	1.1	9.5	-2.8	2.7	1.4	1.5	9.7	11.7	7.9	9.1	0.7	0.8	6.7	6.5	6.5	6.5	29,134
Kikkoman	JPY	1,776	-8.7	0.6	1.2	0.9	28.1	29.9	25.0	27.1	27.3	16.3	16.0	3.2	3.1	12.4	11.7	1.2	1.4	10,871
NH Foods	JPY	1,904	-6.9	-5.8	-6.4	-6.5	-13.1	-13.1	-12.9	22.1	15.5	10.5	7.8	1.1	1.0	4.9	6.7	2.4	2.8	3,399
대상	KRW	17,440	-1.9	4.2	-1.0	-6.0	-13.4	-15.5	-17.1	7.5	6.4	4.1	3.6	0.6	0.5	7.8	8.6	4.9	4.9	444
풀무원	KRW	8,090	-2.6	0.6	-6.8	-12.4	-28.1	-37.3	-37.5	7.0	5.7	5.6	4.8	1.1	0.9	14.9	17.6	1.3	1.3	226
롯데칠성	KRW	111,000	-0.7	10.4	16.5	8.2	-7.0	-5.5	-20.3	12.0	10.3	5.8	5.3	0.7	0.7	6.0	6.7	3.1	3.2	756
하이트진로	KRW	16,590	-1.0	4.1	12.0	3.9	-2.8	-11.1	-10.0	11.8	11.3	5.7	5.5	1.0	1.0	8.9	8.9	4.2	4.3	854
동서	KRW	28,400	-1.4	-0.2	8.0	7.2	12.0	5.8	5.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2,078
남양유업	KRW	41,550	-1.2	1.8	0.1	-6.3	-16.9	-16.2	-17.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	173
매일유업	KRW	33,550	-1.2	1.2	-3.6	-2.9	-5.9	-3.2	-4.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	189
빙그레	KRW	81,900	-2.2	4.1	-6.8	17.0	12.3	10.7	9.9	6.3	6.0	2.4	2.0	0.9	0.8	15.5	14.1	4.4	4.6	531
CJ프레시웨이	KRW	20,650	-1.2	1.0	-7.4	-11.9	-24.8	-22.8	-22.8	5.7	4.2	2.9	2.2	0.5	0.5	9.5	12.0	2.5	2.7	180
삼립	KRW	38,050	-1.6	-2.1	-5.2	-5.5	-20.3	-25.8	-26.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	241
현대그린푸드	KRW	20,250	0.5	4.8	6.4	3.6	4.9	23.5	29.7	6.1	5.4	3.1	2.6	0.8	0.7	14.0	13.7	3.6	3.9	483
동원산업	KRW	36,050	-1.0	4.5	3.4	-4.5	-7.8	-23.9	-14.0	4.5	4.2	3.9	3.6	0.4	0.4	9.6	9.6	3.4	3.6	1,168

* 자료: 국내 기업의 주가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 주가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

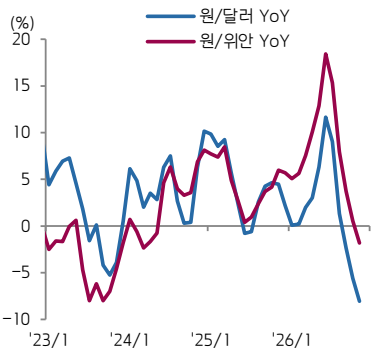
Key Charts

1) 주요 환율 추이



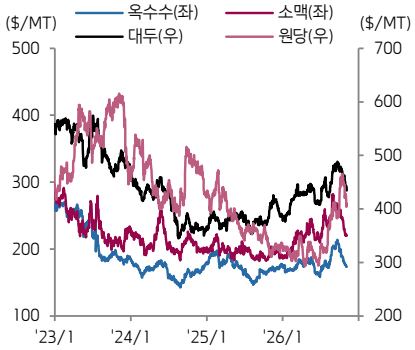
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



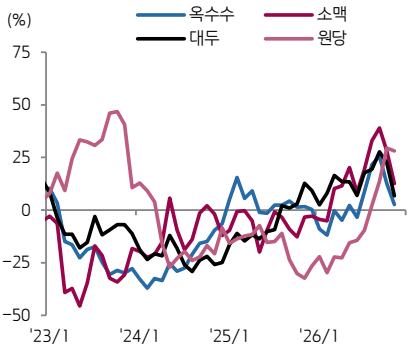
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



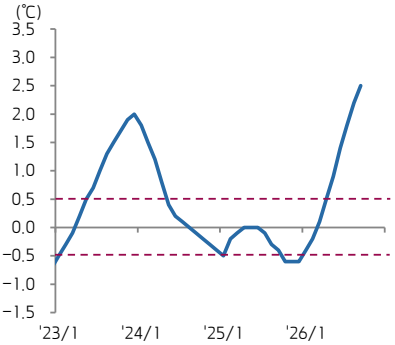
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



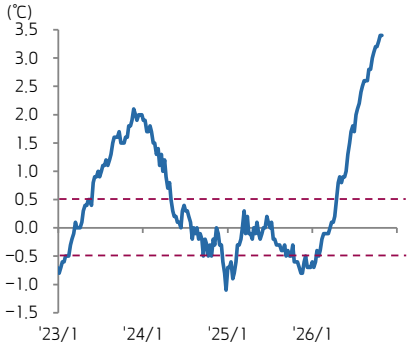
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



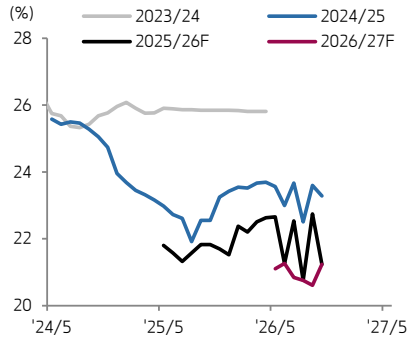
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



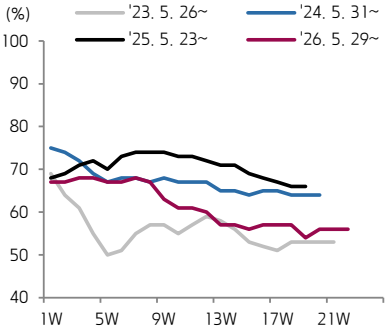
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



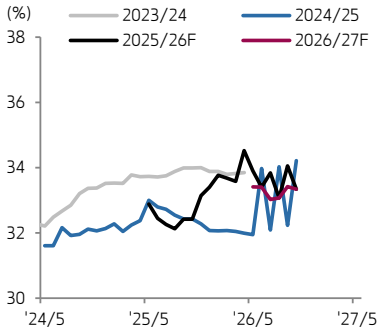
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



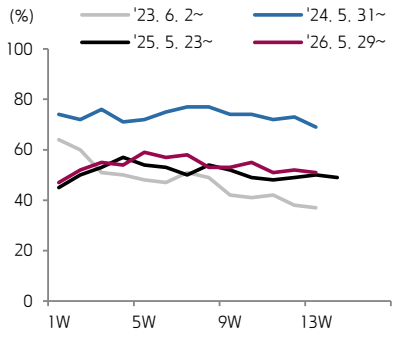
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



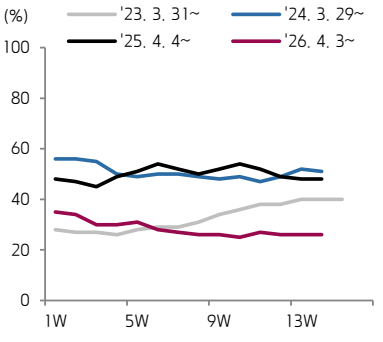
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



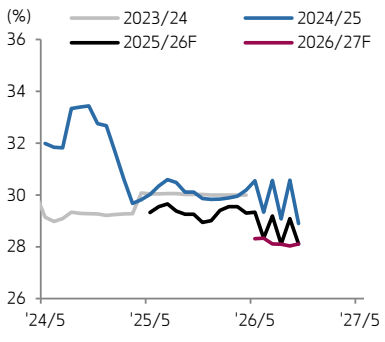
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



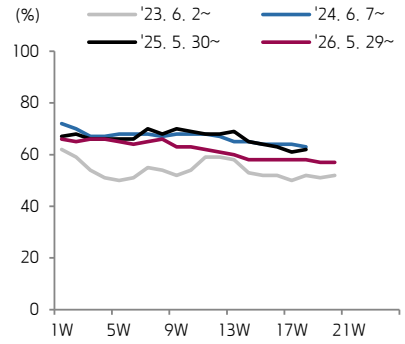
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



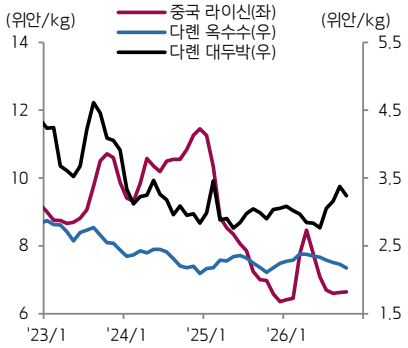
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



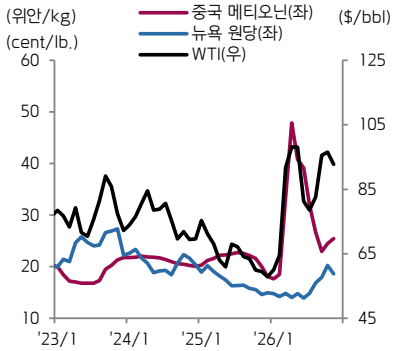
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



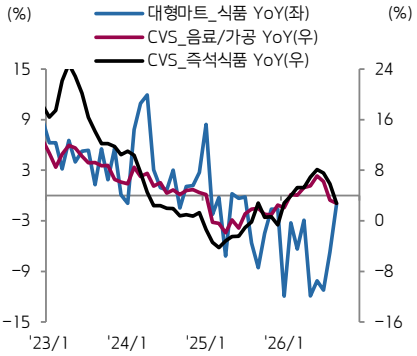
자료: Wind, Feedtrade, Bloomberg

15) 월평균 중국 메티오닌/뉴욕 원당/WTI



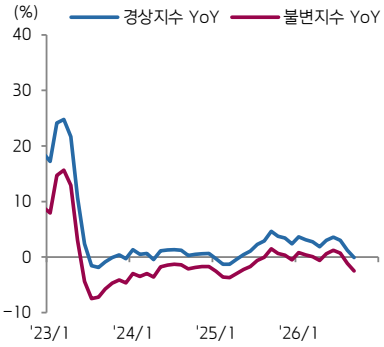
자료: Wind, Feedtrade, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



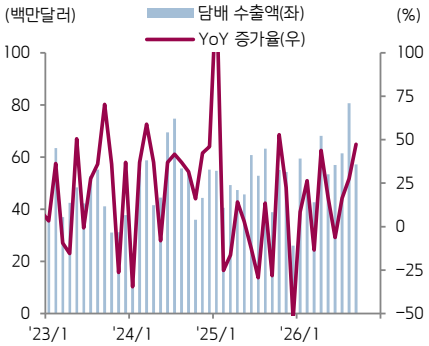
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



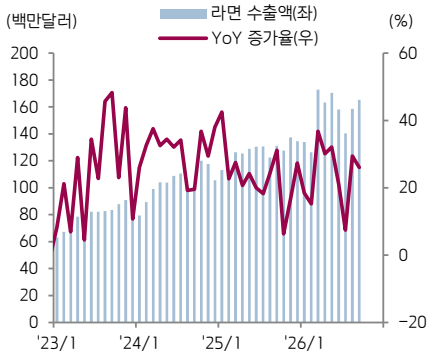
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



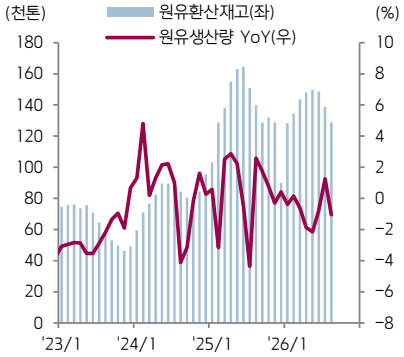
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



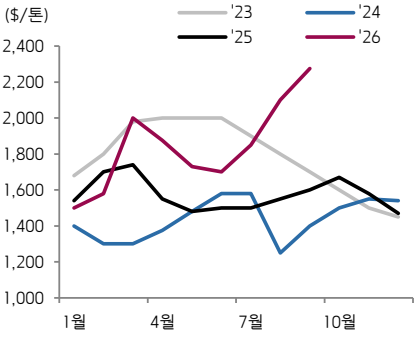
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



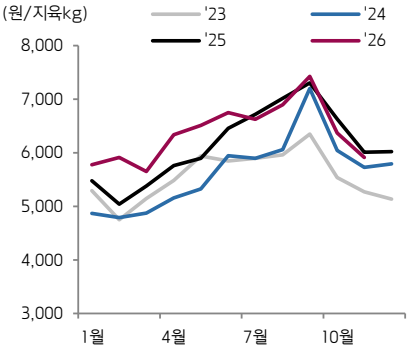
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



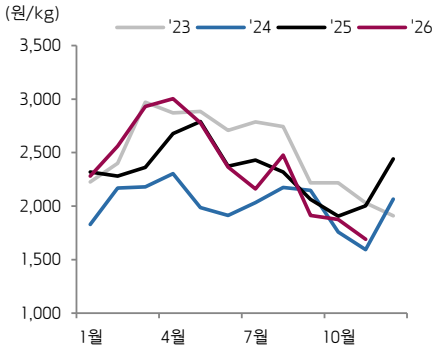
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 11월 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, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.