# 키움 음식료 Weekly (11/16)

키움증권

2026. 11. 16

음식료/유통 Analyst 박상준, CFA
RA 권용일

## Key News & Comments

**★ 삼양식품, 베트남에 2186억 투자…해외 생산거점 확대** iii.ad/583bc0
- 삼양식품이 베트남 투언타잉에 최대 8개 라인 규모 공장을 짓기로 하고 2029년 1월 준공 예정
- 원재료 조달 비용과 유럽·아세안 동시 공략이 가능한 입지 경쟁력을 고려해 생산기지로 낙점
- 3Q 매출 7918억원·영업이익 1962억원으로 분기 최대 실적 경신하며 생산거점 다변화 가속

**★ 농심, 라면 年 62억개 생산해 글로벌 공략** iii.ad/cb4556
- 농심이 10월 29일부터 녹산 수출공장을 가동하며 수출용 생산능력 연 12억개 확보
- 분당 600개 이상 고속 라인과 AI 도입으로 생산성을 17.6% 높이고 품목 교체 시간도 단축
- 신라면 툼바 해외 누적 판매량이 1억 4700만개를 넘었고 내년 1Q 신규 볶음면 출시 예정

**★ KT&G, 카자흐스탄서 궐련형 전자담배 직진출…해외 NGP 사업 박차** iii.ad/1d62ac
- KT&G가 카자흐스탄에 궐련형 전자담배 기기 플렉스와 전용 스틱 페임 4종을 출시
- 알마티 포럼몰에 플래그십스토어를 열고 소비자 반응에 따라 유통망을 단계적으로 확대
- 연 45억 개비 생산 가능한 현지 공장을 기반으로 궐련 중심 사업을 NGP까지 확장

**★ "베트남 생산능력 1조 원으로"…오리온, 중동·아프리카 공략 거점 육성** iii.ad/90e354
- 오리온이 2030년까지 베트남 생산능력을 연 1조원 규모로 확대해 글로벌 수출 거점으로 육성
- 북부 3공장은 다음 달 포장 필름 시설부터 가동하고 남부 4공장은 2028년 가동 목표
- 쌀과자·사탕 등 현지 개발 제품을 앞세워 중동·아프리카로 수출 시장을 다변화할 계획

**★ 삼양식품, 40년 만에 '라면 1등' 탈환할까** iii.ad/b25d07
- 삼양식품 3Q 매출 YoY 25% 증가하며 농심과의 라면 부문 매출 격차가 1000억원 안팎으로 축소
- 면스낵 매출이 3개 분기 만에 2조원을 돌파하며 내년 농심 추월의 그랜드 크로스 예상
- 농심은 녹산 수출공장 가동과 비국물 라인업 확대, 일본 공략 강화로 1위 수성에 나서

**★ 제과 신유통 채널된 다이소·이커머스** iii.ad/09e4ec
- 국내 건과 시장에서 다이소·이커머스 등 신성장 채널 비중이 3년 새 6.9%p 늘어 24.4%로 확대
- 롯데웰푸드 3Q 국내 건과 매출이 4.6% 증가하고 오리온 한국법인 매출도 4.9% 성장
- 양사 모두 편의점·다이소 등 채널별 전용 상품을 확대하며 신규 수요 확보에 속도

## Currency & Commodity

| 구분 | 단위 | 현재가 | Price Change(%) | | | | | | | 구분 | 단위 | 현재가 | Price Change(%) | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 11/13 | 1D | 1W | 1M | 3M | 6M | 1Y | YTD | | | 11/13 | 1D | 1W | 1M | 3M | 6M | 1Y | YTD |
| 원/달러 | KRW/USD | 1,338 | 0.1 | -0.3 | 0.3 | -5.4 | -10.4 | -8.4 | -7.1 | 원/위안 | KRW/CNY | 200 | 0.4 | -1.6 | -0.3 | -4.8 | -8.8 | -3.1 | -2.8 |
| 옥수수 | USd/bu. | 446 | 0.7 | 0.9 | -7.7 | -0.6 | -7.3 | 0.9 | 1.2 | 중국 옥수수 | CNY/MT | 2,182 | 0.0 | -2.5 | 0.1 | -3.2 | -7.7 | 0.0 | -5.0 |
| 소맥 | USd/bu. | 593 | 1.5 | 0.3 | -11.4 | -9.1 | -12.2 | 10.7 | 17.0 | 중국 대두 | CNY/MT | 5,119 | -1.7 | -1.2 | -4.8 | 3.8 | 8.0 | 22.4 | 22.5 |
| 대두 | USd/bu. | 1,232 | 1.0 | 3.2 | -4.1 | 5.6 | 0.2 | 7.4 | 19.5 | 중국 대두박 | CNY/MT | 3,145 | 0.9 | 1.9 | -3.4 | 1.1 | 11.4 | 1.9 | 2.0 |
| 원당 | USd/lb. | 18.4 | 1.0 | 0.9 | -12.8 | 9.5 | 19.7 | 27.5 | 22.7 | 중국 돈육 | CNY/kg | 16.1 | N/A | -2.2 | -5.7 | -4.5 | -1.0 | -13.4 | -10.7 |
| 커피 | USd/lb. | 279 | -0.6 | -0.5 | -4.8 | -16.3 | -0.7 | -30.6 | -20.1 | 중국 라이신 | CNY/kg | 6.5 | 0.0 | 0.0 | -2.3 | -1.5 | -17.7 | -1.5 | 1.6 |
| 코코아 | USD/MT | 5,119 | 1.0 | -0.7 | -10.7 | -9.4 | 16.5 | -6.7 | -15.6 | 중국 메티오닌 | CNY/kg | 25.5 | 0.0 | -0.2 | 4.3 | -7.5 | -36.4 | 26.6 | 45.4 |
| 미국 지육 | USd/lb. | 55 | 0.5 | 3.6 | -18.5 | -32.5 | -45.0 | -29.0 | -34.8 | 중국 트립토판 | CNY/kg | 27.4 | 0.0 | 0.0 | -1.3 | -0.4 | -22.3 | -15.7 | -13.0 |
| 말레이시아 팜유 | USD/MT | 4,326 | 0.8 | 3.8 | -4.8 | -5.5 | -4.6 | 6.7 | 7.4 | 국내 지육(탕박) | KRW/kg | 5,997 | -0.0 | 1.5 | -6.7 | -14.0 | -9.3 | 1.1 | 3.2 |
| 알루미늄 | USD/MT | 3,064 | 0.0 | -1.2 | 0.7 | -6.0 | -17.1 | 6.3 | 2.9 | 국내 육계(大) | KRW/kg | 1,490 | 0.0 | -11.8 | -21.2 | -44.6 | -48.4 | -25.1 | -42.5 |

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

## Company

| 구분 | 단위 | 현재가 | Price Change(%) | | | | | | | PER(배) | | EV/EBITDA(배) | | PBR(배) | | ROE(%) | | 배당수익률(%) | | 시가총액 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 11/13 | 1D | 1W | 1M | 3M | 6M | 1Y | YTD | 26E | 27E | 26E | 27E | 26E | 27E | 26E | 27E | 26E | 27E | (백만$) |
| KT&G | KRW | 176,000 | 2.7 | -7.3 | -7.6 | 0.0 | -2.1 | 23.3 | 23.9 | 18.7 | 14.0 | 10.3 | 9.6 | 1.9 | 1.8 | 10.8 | 13.5 | 4.5 | 5.0 | 13,659 |
| BAT | GBp | 4,656 | 1.2 | 1.9 | 6.6 | 10.5 | -4.3 | 14.3 | 10.5 | 13.8 | 12.9 | 10.8 | 10.8 | 2.0 | 2.1 | 14.9 | 15.8 | 5.3 | 5.4 | 132,582 |
| JT | JPY | 5,944 | -0.9 | -5.2 | -20.6 | -16.7 | -5.7 | 4.6 | 5.4 | 18.5 | 16.0 | 12.2 | 10.3 | 2.6 | 2.5 | 14.6 | 15.1 | 3.9 | 4.6 | 74,458 |
| PM | USD | 199.0 | 1.2 | 0.5 | -0.5 | 4.5 | 4.9 | 28.0 | 24.0 | 26.4 | 23.8 | 20.1 | 18.3 | N/A | N/A | N/A | N/A | 2.8 | 3.0 | 310,110 |
| 오리온 | KRW | 113,600 | 1.0 | -4.1 | 4.7 | -15.2 | -19.4 | 7.8 | 7.5 | 9.7 | 8.7 | 3.8 | 3.3 | 1.1 | 1.0 | 11.7 | 12.0 | 3.6 | 3.9 | 3,357 |
| 롯데웰푸드 | KRW | 127,300 | -1.1 | 2.9 | 5.1 | -1.5 | 4.9 | 4.6 | 11.1 | 9.5 | 7.8 | 5.0 | 4.6 | 0.5 | 0.5 | 5.6 | 6.4 | 3.0 | 3.3 | 876 |
| WantWant | HKD | 2.84 | -0.5 | -4.9 | -0.7 | -14.5 | -33.5 | -44.9 | -38.8 | 7.3 | 7.1 | 3.0 | 3.2 | 1.7 | 1.4 | 24.3 | 20.8 | 9.9 | 7.1 | 4,210 |
| Calbee | JPY | 3,228 | 0.7 | 1.4 | 4.2 | 6.0 | 11.1 | 9.1 | 8.0 | 20.0 | 23.0 | 9.1 | 9.2 | 2.0 | 1.9 | 10.3 | 8.6 | 1.9 | 2.0 | 2,466 |
| Mondelez | USD | 67.5 | 1.5 | 2.3 | 7.2 | 6.2 | 11.7 | 18.8 | 25.5 | 23.4 | 22.1 | 16.3 | 15.7 | 3.4 | 3.3 | 14.3 | 15.1 | 2.9 | 3.0 | 85,495 |
| PepsiCo | USD | 145 | 2.2 | 2.9 | 13.3 | 3.3 | -2.5 | -0.3 | 1.3 | 17.9 | 17.3 | 13.2 | 12.6 | 9.8 | 8.5 | 58.3 | 52.5 | 3.9 | 4.0 | 198,197 |
| CJ제일제당 | KRW | 174,800 | 1.0 | -3.9 | -6.0 | -5.7 | -23.5 | -22.8 | -16.0 | 12.5 | 6.9 | 4.9 | 4.5 | 0.4 | 0.4 | 3.2 | 5.5 | 3.6 | 3.6 | 1,967 |
| Ajinomoto | JPY | 4,227 | -0.8 | -1.0 | -19.9 | -24.1 | -19.8 | 10.5 | 27.4 | 43.8 | 31.9 | 18.6 | 16.3 | 5.4 | 5.8 | 12.4 | 17.3 | 1.0 | 1.2 | 25,886 |
| Meihua | CNY | 6.84 | 1.6 | -5.7 | -7.8 | -14.0 | -24.6 | -37.8 | -32.5 | 5.7 | 13.8 | 4.2 | 6.3 | 1.2 | 1.2 | 21.3 | 8.3 | 8.4 | 3.5 | 2,875 |
| Evonik | EUR | 21.2 | 0.0 | 1.4 | -0.3 | 18.1 | 19.2 | 53.0 | 58.4 | 17.3 | 11.8 | 7.2 | 6.2 | 1.1 | 1.2 | 6.0 | 10.3 | 5.3 | 4.0 | 10,873 |
| 농심 | KRW | 366,500 | -4.4 | -10.1 | -10.6 | -16.2 | -8.1 | -13.3 | -15.3 | 10.8 | 10.3 | 3.4 | 2.8 | 0.7 | 0.7 | 7.1 | 7.0 | 1.7 | 1.8 | 1,667 |
| 삼양식품 | KRW | 1,210,000 | -4.3 | -0.8 | -1.5 | -4.7 | -16.2 | -8.3 | -1.7 | 17.6 | 13.8 | 11.1 | 8.9 | 5.2 | 3.9 | 34.5 | 32.3 | 0.5 | 0.6 | 6,814 |
| Nissin Food H | JPY | 2,973 | 3.5 | -3.0 | -0.6 | 0.1 | 10.7 | 3.1 | 2.1 | 16.5 | 18.3 | 9.4 | 9.9 | 1.8 | 1.8 | 10.9 | 9.8 | 2.4 | 2.4 | 5,540 |
| Toyo Suisan | JPY | 10,655 | 1.4 | 2.4 | 2.1 | 0.4 | -1.3 | 3.0 | -0.9 | 17.1 | 15.5 | 10.1 | 9.4 | 2.2 | 2.1 | 13.3 | 13.6 | 1.8 | 1.9 | 7,400 |
| Tingyi | HKD | 13.6 | -0.1 | 2.2 | 10.2 | 2.1 | 14.3 | 18.4 | 20.5 | 15.9 | 14.2 | 6.9 | 6.9 | 4.6 | 4.2 | 28.5 | 29.4 | 6.3 | 6.9 | 9,794 |
| UPCH | HKD | 8.41 | -0.9 | 1.6 | 9.4 | 7.4 | 3.5 | -1.5 | 3.4 | 14.5 | 14.2 | 6.5 | 6.7 | 2.3 | 2.2 | 16.3 | 16.0 | 6.9 | 7.1 | 4,627 |
| 오뚜기 | KRW | 304,500 | 2.2 | -4.7 | -3.9 | -9.6 | -15.4 | -21.1 | -20.9 | 0.0 | 0.0 | N/A | N/A | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 912 |
| Nestle | CHF | 88 | 1.3 | 2.2 | 8.2 | 8.3 | 12.4 | 9.2 | 11.4 | 20.4 | 19.8 | 15.7 | 15.6 | 5.9 | 6.4 | 29.3 | 33.3 | 3.5 | 3.6 | 269,383 |
| Kraft&Heinz | USD | 25.1 | 2.6 | 2.0 | 7.9 | -1.6 | 9.6 | 1.0 | 3.5 | 9.9 | 12.0 | 8.0 | 9.2 | 0.7 | 0.8 | 6.7 | 6.5 | 6.4 | 6.4 | 29,726 |
| Kikkoman | JPY | 1,744 | 1.4 | -1.8 | -3.8 | -2.7 | 23.9 | 27.0 | 22.8 | 26.7 | 26.8 | 15.9 | 15.6 | 3.1 | 3.1 | 12.4 | 11.7 | 1.3 | 1.4 | 10,589 |
| NH Foods | JPY | 2,016 | 1.8 | 5.9 | -2.8 | -4.1 | -1.0 | -10.8 | -7.8 | 23.4 | 16.4 | 10.9 | 8.1 | 1.1 | 1.1 | 4.9 | 6.7 | 2.3 | 2.7 | 3,569 |
| 대상 | KRW | 16,770 | 0.8 | -3.8 | -6.2 | -8.7 | -19.2 | -20.5 | -20.3 | 7.0 | 6.0 | 4.0 | 3.5 | 0.5 | 0.5 | 7.8 | 8.6 | 5.1 | 5.1 | 434 |
| 풀무원 | KRW | 8,300 | 0.4 | 2.6 | -3.4 | -15.3 | -24.7 | -36.3 | -35.9 | 7.0 | 5.7 | 5.6 | 4.9 | 1.1 | 0.9 | 14.9 | 17.6 | 1.2 | 1.2 | 237 |
| 롯데칠성 | KRW | 101,400 | 0.2 | -8.6 | 3.2 | -0.3 | -14.3 | -14.3 | -27.2 | 11.5 | 9.5 | 5.7 | 5.3 | 0.6 | 0.6 | 5.7 | 6.6 | 3.4 | 3.5 | 703 |
| 하이트진로 | KRW | 15,950 | 0.9 | -3.9 | 1.5 | 0.6 | -6.0 | -16.1 | -13.5 | 11.2 | 10.7 | 5.5 | 5.3 | 1.0 | 0.9 | 8.9 | 8.9 | 4.4 | 4.5 | 836 |
| 동서 | KRW | 27,600 | -0.4 | -2.8 | 0.4 | 4.9 | 8.9 | -0.4 | 2.8 | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | 2,057 |
| 남양유업 | KRW | 41,750 | -0.6 | 0.5 | 3.6 | -6.0 | -17.2 | -18.2 | -16.7 | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | 177 |
| 매일유업 | KRW | 34,200 | 1.2 | 1.9 | -1.7 | 0.0 | -2.0 | -3.5 | -2.8 | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | 196 |
| 빙그레 | KRW | 74,300 | -3.9 | -9.3 | -17.1 | -9.8 | -4.1 | -1.3 | -0.3 | 5.6 | 5.3 | 2.0 | 1.6 | 0.8 | 0.7 | 15.5 | 14.1 | 4.8 | 5.0 | 491 |
| CJ프레시웨이 | KRW | 20,250 | -1.7 | -1.9 | -9.8 | -18.5 | -22.1 | -23.0 | -24.3 | 5.3 | 4.1 | 2.8 | 2.1 | 0.5 | 0.5 | 9.9 | 11.9 | 2.6 | 2.8 | 180 |
| 삼립 | KRW | 37,450 | -2.0 | -1.6 | -7.5 | -9.7 | -20.0 | -27.6 | -27.8 | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | 242 |
| 현대그린푸드 | KRW | 20,000 | 2.2 | -1.2 | 3.0 | 7.6 | 8.8 | 21.7 | 28.1 | 6.1 | 5.5 | 3.1 | 2.6 | 0.8 | 0.7 | 13.8 | 13.5 | 3.6 | 4.0 | 486 |
| 동원산업 | KRW | 33,000 | 0.5 | -8.5 | -8.5 | -12.1 | -13.4 | -28.1 | -21.2 | 4.4 | 3.7 | 3.8 | 3.4 | 0.4 | 0.4 | 9.0 | 9.9 | 3.8 | 4.0 | 1,089 |

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

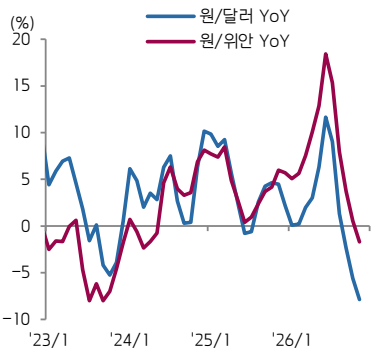
## Key Charts

### 1) 주요 환율 추이



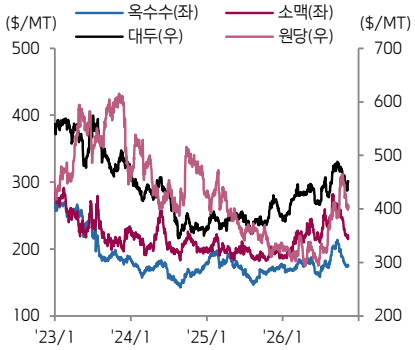

자료: 한국은행

### 2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



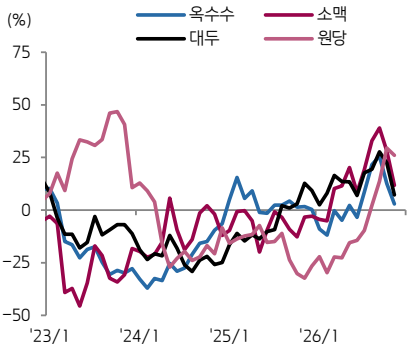

자료: 한국은행

### 3) 주요 곡물시세 추이



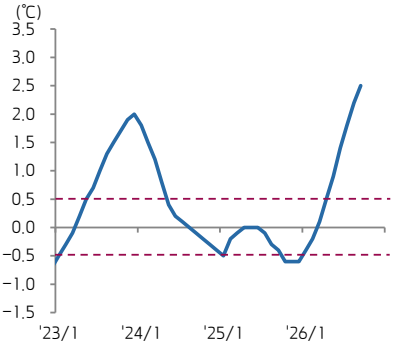

자료: Bloomberg

### 4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



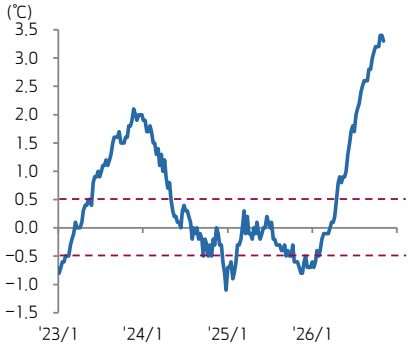

자료: Bloomberg

### 5) 월간 ONI 지수 추이



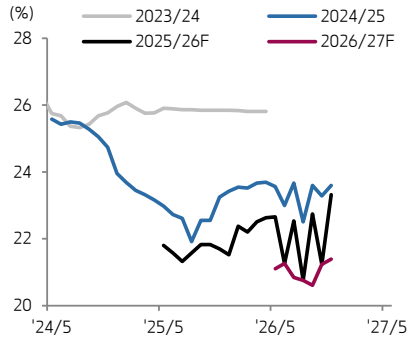

자료: Bloomberg

### 6) 주간 ONI 지수 추이



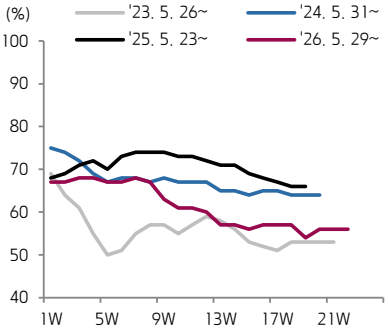

자료: Bloomberg

### 7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



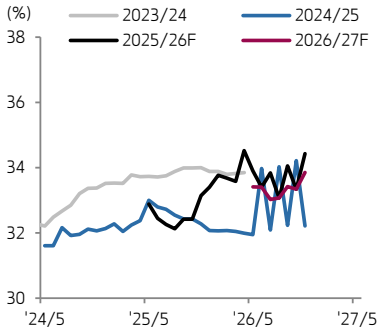

자료: USDA

### 8) 미국 옥수수 작황 추이



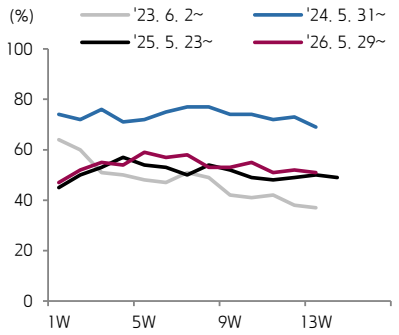

자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

### 9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



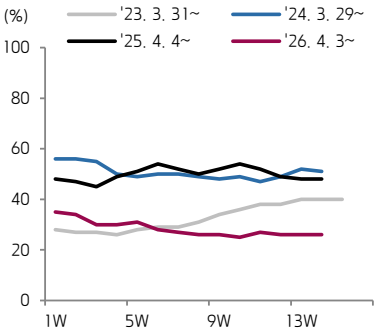

자료: USDA

### 10) 미국 봄밀 작황 추이



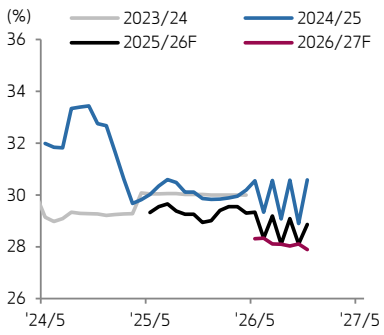

자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

### 11) 미국 겨울밀 작황 추이



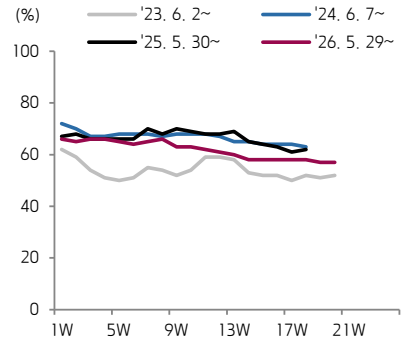

자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

### 12) 글로벌 대두 재고비율 추이



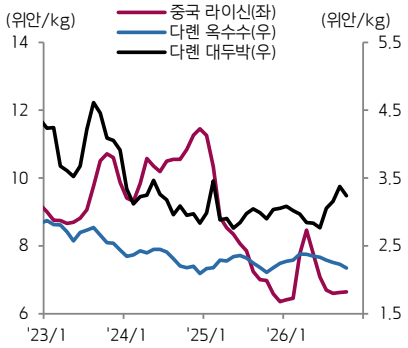

자료: USDA

### 13) 미국 대두 작황 추이



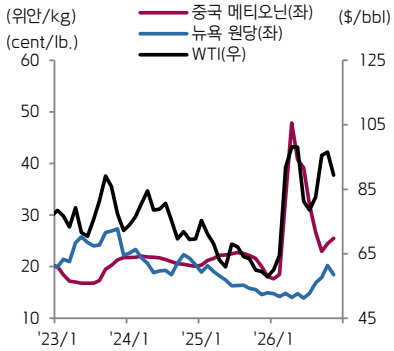

자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

### 14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



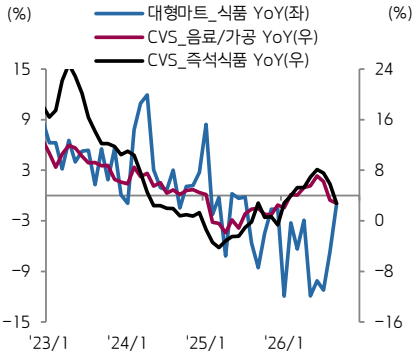

자료: Wind, Feedtrade, Bloomberg

### 15) 월평균 중국 메티오닌/뉴욕 원당/WTI



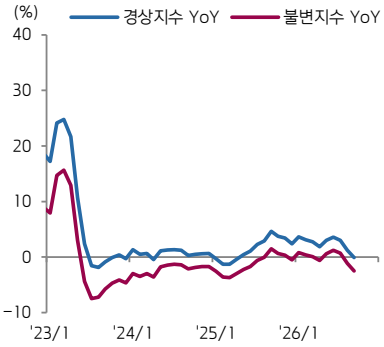

자료: Wind, Feedtrade, Bloomberg

### 16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)




자료: 산업통상자원부

### 17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



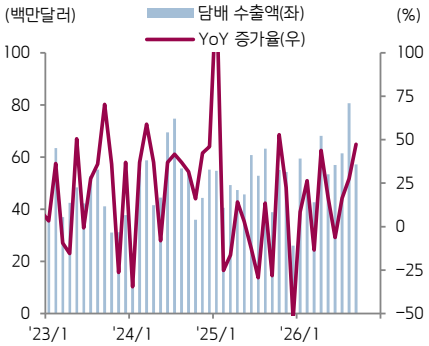

자료: 통계청

### 18) 중국소매판매총액 YoY



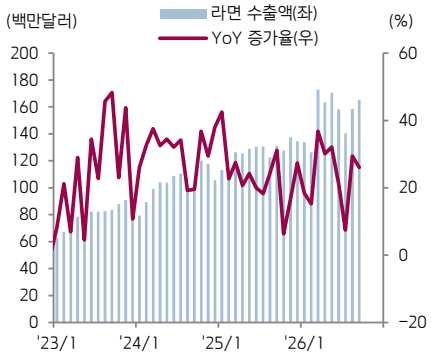

자료: Bloomberg

### 19) 담배 수출 추이(일본 제외)



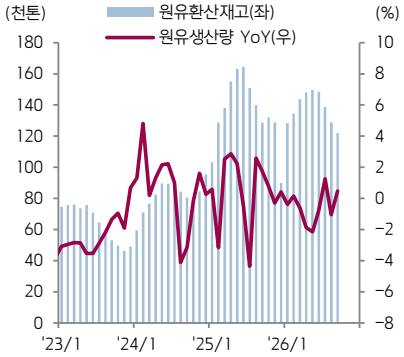

자료: 관세청(출항일 기준)

### 20) 라면 수출 추이



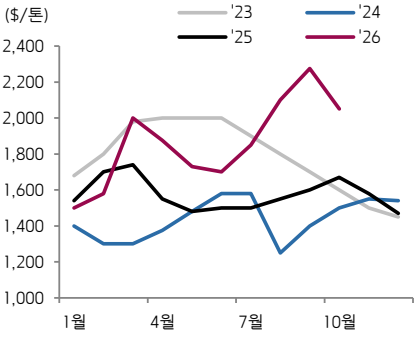

자료: 관세청(출항일 기준)

### 21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



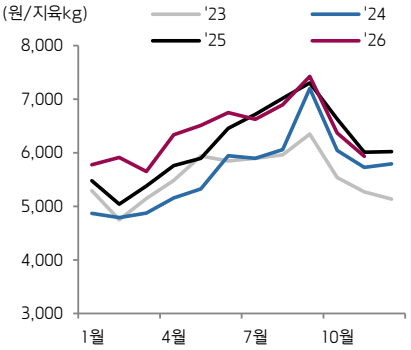

자료: 낙농진흥회

### 22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



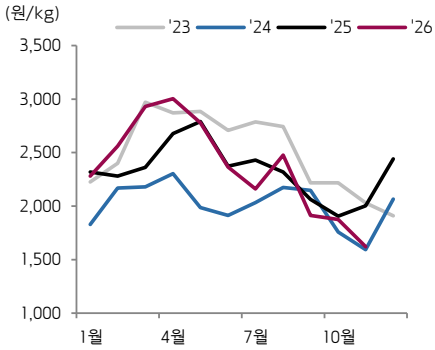

자료: Thai Union

### 23) 월평균 탕박 시세 추이




자료: 한국육류유통수출협회

### 24) 월평균 육계(大) 시세 추이




자료: 한국육계협회


[Compliance Notice]

- 당사는 11월 13일 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.