

5월 수출 Re + 주요 원가 점검

음식료/담배 Bi-Weekly | 2025.06.09



Analyst 심은주 yesej01@hanafn.com

RA 고찬결 cgko@hanafn.com

1. 주간 동향 및 이슈

1) 주간 리뷰

- 전주 음식료 업종지수는 코스피 대비 1.6%p 언더퍼폼 시현, 신정부의 적극적인 내수 부양 기대감으로 외식/식자재 업체들 중심으로 주가 상승
- 전주 상승: 노바렉스 +11.4%(수출 확대 기대감), 롯데칠성 +9.7%(저가 매수 유입), CJ프레시웨이 +8.1%(외식 경기 회복 기대감), 현대그린푸드 +6.4%(외식 경기 회복 기대감), 신세계푸드 +3.9%(외식 경기 회복 기대감), CJ제일제당 +3.7%(저가 매수 유입), SPC삼립 +3.4%(저가 매수 유입) 등
- 전주 하락: 동원산업 -2.1%(차익 실현 매출 출하), 이지바이오 -1.9%(차익 실현 매출 출하) 등

2) 주간 이슈 및 코멘트

<5월 수출 데이터 Re>

- 5월 수리일 기준 잠정 데이터 발표
- ① 5월 라면 수출액: 전년동월대비 18.1% 증가한 1억 2,681만 달러를 기록, 미국 및 중국 각각 33.6%, 23.9% 증가
- ② 5월 담배 수출액: 전년동월대비 4.4% 증가한 5,676만 달러 시현
- ③ 5월 김 수출액: 전년동월대비 -0.9% 감소한 9,915만 달러 기록
- ④ 5월 김치 수출액: 전년동월대비 0.1% 증가한 1,276만 달러 기록
- ⑤ 5월 소주 수출액: 레굴러는 전년동월대비 -5.2% 감소한 733만 달러 시현, 과일은 동기간 -1.8% 감소한 809만 달러 시현
- ⑥ 5월 라이신 수출액: 전년동월대비 125.7% 증가한 961만 달러 기록
- 5월 누계 수출 성장률: 라면 YoY 24.6%, 담배 YoY -0.9%, 김 YoY 14.6%, 김치 YoY -1.0%, 소주 YoY -0.7%, 라이신 160.2%

<주요 원가 점검>

- 중국의 미국산 곡물 수입 감소 기인해 글로벌 곡물가는 전반적으로 약보합세 흐름을 보이는 상황, 중국의 미국산 대두 의존도는 트럼프 1기 40%→현재 20% 수준으로 큰 폭 감소한 것으로 추산, 중국 정부의 적극적인 종자 개발로 향후 의존도는 더 낮아질 것으로 판단
- 글로벌 대두 가격 약세 기인해 팜유 가격도 YTD 18% 하락한 상황, 하반기 라면 업체들의 원가 개선에 긍정적 영향 미칠 것으로 기대
- 한편, 카카오는 ‘소비자 초코릿 수요 감소 및 2024-2025년 서아프리카의 기존 예상치 대비 수확량 증가 전망’의 수급 노이즈가 지속되면서 등락이 반복되는 모습, 다만 제과 업체들의 수익성은 2분기부터 평가 인상 효과 반영되면서 점진적 회복 전망

3) 주간 관심종목

- 삼양식품, 농심, KT&G: 올해 해외 성장성 부각 전망
- 동원F&B: 중장기 그룹 내 시너지 기대

2. 주간 주요 뉴스

이재명, K푸드 육성에 역점, 프랜차이즈 갈등 봉합 속제도 (<https://vo.la/LeAoljJ>)

- 이재명 당선인은 식품업계가 주목하는 푸드테크와 그린 바이오 육성, R&D 강화 등을 선언함. K푸드 수출 확대에도 한층 힘이 실릴 전망

KT&G, '잇몸 담배' 니코틴 파우치 인수 추진, 비핵심 부동산 자산은 매각 진행 (<https://vo.la/ySGiwlM>)

- 투자은행 업계에 따르면 KT&G가 니코틴 파우치 회사 여러 곳을 후보로 두고 인수 협상을 벌이고 있음. KT&G 측은 아직 구체적으로 결정된 사안은 없다고 밝힘

'오운완 세대' 필수품 초고단백 음료시장 활짝 (<https://vo.la/xksAFtr>)

- 운동과 건강에 대한 관심이 높아지면서 국내 단백질 음료 시장이 진화를 거듭하고 있음. 시장이 여러군으로 쪼개지고, 각 영역이 더 전문화되고 있다는 평가

SPC삼립발 '버거빵 대란', 버거킹·맘스터치·롯데리아는 '둘러막기 중' (<https://vo.la/gjYmXVL>)

- 국내 버거빵 시장 공급량 절반 이상을 담당하는 SPC삼립이 시화공장 산재로 공장 가동을 전면 중단하며, 버거 프랜차이즈들이 버거빵 수급에 큰 차질을 빚고 있음

"불황 때문인 줄 알았는데", 한국인 지갑 닫은 이유 있었다 (<https://vo.la/pixKScO>)

- '평균소비성향'이 전 연령대에 걸쳐 10년 전보다 하락한 것으로 나타남. 60대의 소비성향 하락폭이 가장 컸으며, 30대 이하는 연령대 중 유일하게 소득도 줄었음

강경성 KOTRA 사장 "아프리카가 수출 돌파구": (<https://vo.la/IHNiJNz>)

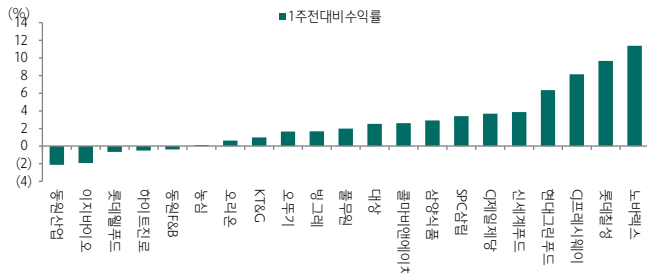
- KOTRA는 아프리카 주요 지역들의 높은 성장성을 바탕으로 한국 기업의 아프리카 전략시장 진출을 본격화할 예정

3. 주요 지표 동향

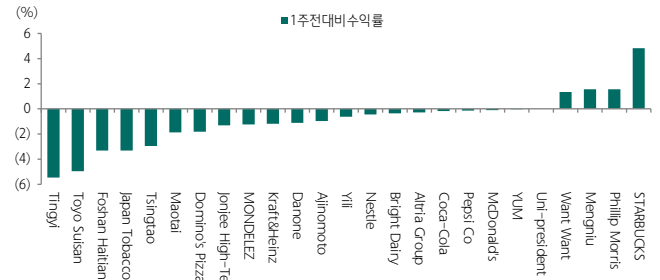
		단위	현재가	1W	1M	3M	YTD	YoY	Comments
곡물가	옥수수	USD/bu	439.8	(1.6)	(1.5)	(0.1)	(4.1)	0.1	* 카카오 가격은 단기 공급 부족 우려로 전주 대비 9.2% 상승
	소맥	USD/bu	546.5	2.3	6.3	3.0	(0.9)	(15.5)	
	대두	USD/bu	1,043.0	(0.8)	0.5	4.5	4.5	(11.4)	
	오렌지	USD/T	276.7	0.7	(2.2)	(6.7)	(44.4)	(37.3)	
	카카오	USD/MT	9,948.0	9.2	9.0	20.9	(14.8)	4.1	
	원당	USD/lb	16.8	(1.5)	(2.6)	(7.5)	(13.0)	(11.2)	
	팜유	MYR/MT	3,940.0	0.3	1.3	(15.6)	(18.9)	1.9	
	커피	USD/lb	346.2	(0.6)	(12.5)	(14.3)	8.3	48.0	
환율	원/달러	KRW	1,360.3	(0.8)	(1.3)	(6.1)	(8.0)	(0.9)	* 소맥 가격은 흑해 지역 긴장감 고조에 더불어 미국 대평원 지역 비우호적 기후 기인해 전주 대비 2.3% 상승
	원/위안	KRW	189.4	(0.7)	(0.8)	(5.3)	(6.5)	(1.1)	
	원/백엔	KRW	950.0	(0.1)	(1.7)	(2.9)	1.2	8.2	
	동화/원	VND	19.2	1.1	1.8	9.0	11.3	3.6	* 선망 참치어가는 전주와 동일한 톤당 1,580불 기록
	달러/유로	USD	1.1	0.4	0.4	5.3	10.2	5.0	
	위안/달러	CNY	7.2	(0.0)	(0.5)	(0.9)	(1.6)	(0.9)	
상품	참치(선망, 방콕)	USD/T	1,580.0	0.0	(2.8)	0.3	5.3	0.0	
	돈육(국내, 도매)	KRW/kg	6,207.0	1.9	10.2	18.3	16.1	10.7	
	육계(국내, 도매)	KRW/kg	2,590.0	(10.4)	(10.4)	8.4	8.4	23.9	
	라이신(중국)	CNY/kg	8.1	0.0	(3.6)	(6.4)	(29.7)	(20.7)	
	메치오닌(중국)	CNY/kg	22.2	0.0	0.5	6.5	13.0	3.0	

4. 주간 지표 차트

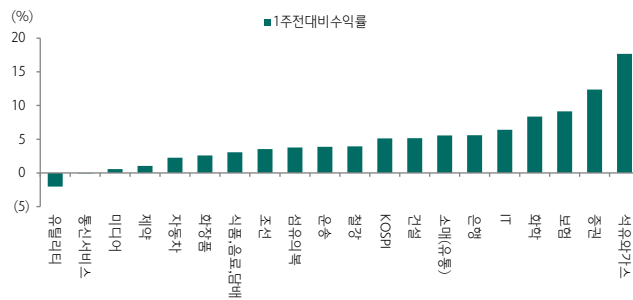
국내 주간 수익률



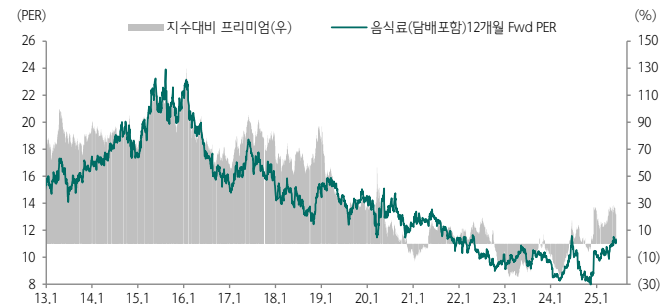
해외 주간 수익률



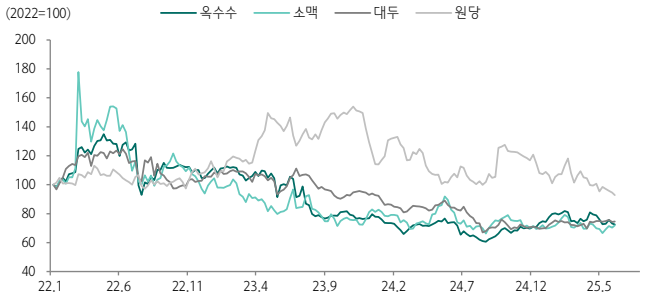
섹터별 주간 수익률(수요일 종가기준)



음식료 업종 밸류에이션 추이



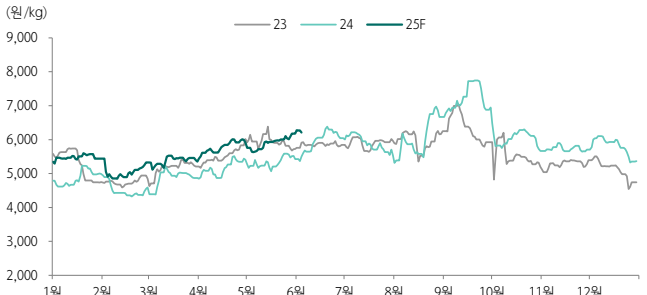
주요 곡물가 동향



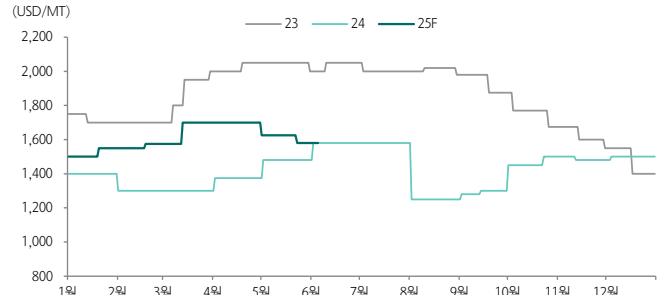
원달러 및 음식료 업종 지수 추이



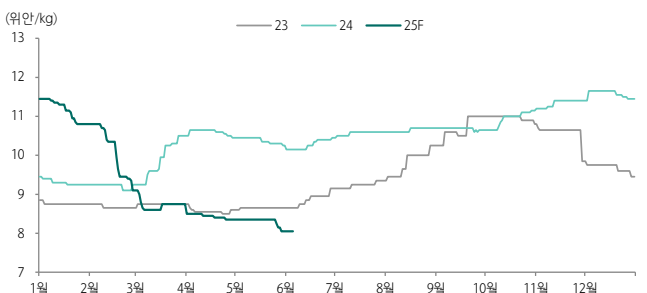
국내 돈육가 추이



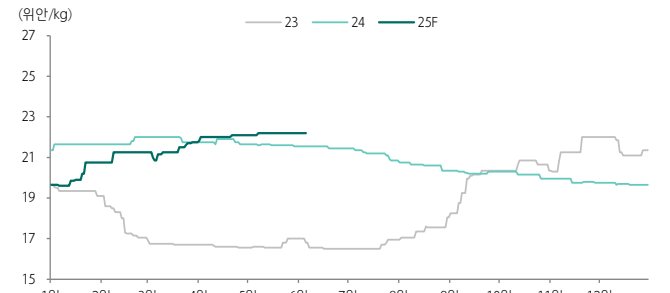
방콕 선망 참치어가 추이



중국 라이신 가격 추이



중국 메치오닌 가격 추이



5. 음식료 업체 주가 동향(절대 수익률)

	ticker	통화	시가총액	종가	1D	1W	1M	3M	YTD	YoY
			(bn)		(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)
국내 Index	KOSPI	KRW	2,209,027	2,812	1.5	3.4	9.9	9.9	17.2	4.6
	KOSDAQ	KRW	382,933	756	0.8	2.7	4.8	1.2	11.5	(11.1)
	F&B	KRW	46,908	4,340	(0.2)	1.8	4.0	15.7	15.8	3.8
담배	KT&G	KRW	14,916	122,200	(1.8)	1.0	5.3	26.1	14.1	42.9
가공	CJ제일제당	KRW	3,598	239,000	1.1	3.7	(1.6)	(1.6)	(6.5)	(29.5)
	삼양식품	KRW	8,535	1,133,000	0.3	2.9	14.7	26.9	48.1	95.0
	오리온	KRW	4,440	112,300	0.5	0.6	(8.5)	10.9	9.7	21.3
	농심	KRW	2,558	420,500	0.6	0.1	3.8	19.5	12.4	(8.0)
	오뚜기	KRW	1,609	401,500	0.5	1.6	(0.1)	2.0	1.5	(9.8)
	롯데웰푸드	KRW	1,134	121,900	1.0	(0.7)	3.7	8.1	9.2	(23.3)
	하이트진로	KRW	1,424	20,300	0.7	(0.5)	5.1	6.7	4.0	1.6
	롯데칠성	KRW	1,084	116,800	5.6	9.7	6.9	11.7	4.3	(9.4)
	대상	KRW	771	22,250	0.7	2.5	(9.0)	(11.2)	15.9	(4.7)
	동원F&B	KRW	783	40,600	(1.2)	(0.4)	8.8	22.5	30.8	3.6
	빙그레	KRW	865	90,500	0.8	1.7	(2.6)	(4.4)	11.2	1.8
	사조대림	KRW	382	41,650	(3.1)	(1.0)	9.5	(2.2)	2.6	(1.7)
	풀무원	KRW	492	12,900	(0.4)	2.0	(13.0)	(28.7)	20.6	(10.2)
식자재	SPC삼립	KRW	473	54,800	(0.9)	3.4	(13.6)	9.9	8.9	(4.5)
	현대그린푸드	KRW	604	18,230	1.3	6.4	18.1	33.8	26.2	51.4
	CJ프레시웨이	KRW	339	28,550	5.4	8.1	18.5	34.7	63.5	33.7
	신세계푸드	KRW	141	36,350	2.4	3.9	14.1	16.1	1.0	(6.1)
1차산업	동원산업	KRW	1,827	46,100	(1.6)	(2.1)	10.4	29.5	24.8	47.4
	이지바이오	KRW	170	5,150	(3.0)	(1.9)	(3.9)	4.4	22.3	18.5
건기식	콜마비앤에이치	KRW	453	15,390	(0.3)	2.6	15.1	23.6	36.4	2.7
	노바렉스	KRW	321	17,130	(3.2)	11.4	52.1	102.7	128.4	79.6
글로벌 담배	Philip Morris	USD	281.2	180.7	(0.9)	1.6	4.3	18.0	50.1	73.6
	British American	USD	99.9	59.3	(1.8)	(0.3)	(0.9)	6.0	13.4	27.1
	Japan Tobacco	JPY	8,574.0	4,287.0	(1.7)	(3.3)	(4.5)	11.0	5.1	(5.8)
FC	MCDONALD	USD	222.8	311.6	(0.3)	(0.1)	(1.3)	1.3	7.5	19.8
	YUM	USD	40.0	144.0	0.0	(0.0)	(1.8)	(9.6)	7.3	2.5
	STARBUCKS	USD	100.1	88.1	1.7	4.8	7.9	(21.1)	(3.4)	8.6
	Domino Pizza	USD	16.0	465.9	0.3	(1.8)	(2.5)	(2.2)	11.0	(9.9)
가공식품	Coca-Cola	USD	307.2	71.4	0.3	(0.2)	(0.5)	1.8	14.6	11.7
	Pepsi CO	USD	180.6	131.7	(0.1)	(0.1)	(0.2)	(14.4)	(13.4)	(24.1)
	MONDELEZ	USD	86.3	66.6	(0.6)	(1.2)	(1.7)	0.5	11.6	(2.0)
	Kraft Heinz Co	USD	31.6	26.7	(0.3)	(1.2)	(6.6)	(13.8)	(13.1)	(23.0)
	Nestle	CHF	224.5	87.1	0.0	(0.4)	(0.2)	(1.1)	16.4	(10.8)
	Danone	EUR	50.7	74.4	0.0	(1.1)	(0.9)	5.1	14.2	25.3
	Toyo Suisan	JPY	1,012.1	9,128.0	(2.5)	(5.0)	(1.9)	2.7	(15.2)	(11.2)
	Nissin	JPY	885.6	2,976.0	(0.5)	(2.4)	(5.1)	(1.0)	(22.2)	(28.0)
	Ajinomoto	JPY	3,624.3	3,604.0	(0.7)	(1.0)	20.0	16.6	11.7	26.2
	Want Want	CNY	62.2	5.3	1.0	1.3	4.4	11.7	15.6	10.5
	Tingyi	CNY	72.3	12.8	(0.2)	(5.5)	(8.3)	3.2	26.7	34.4
	Uni-president	CNY	44.7	10.4	(0.6)	0.0	16.4	19.9	32.7	59.4
	Tsingtao	CNY	93.5	54.1	(1.3)	(3.0)	(4.2)	1.2	(4.8)	(5.6)
	Mengniu	CNY	71.1	18.2	1.2	1.6	(9.8)	(2.0)	3.5	23.2
	Foshan Haitian	CNY	239.9	43.2	(0.4)	(3.3)	2.9	6.9	(6.0)	19.8
	Jonjee High-Tech	CNY	14.7	18.8	(1.7)	(1.3)	(2.8)	(7.2)	(14.9)	(31.0)
	Yili	CNY	191.2	30.2	(1.2)	(0.6)	1.5	8.7	0.1	10.6
	Bright Dairy	CNY	11.9	8.6	(1.9)	(0.3)	4.5	5.6	1.1	2.1
	Maotai	CNY	1,898.2	1,511.1	0.1	(1.9)	(2.3)	3.1	(0.8)	(8.1)

자료: 하나증권

6. 커버리지 밸류에이션 테이블

	FY	매출액 십억원	영업이익 십억원	(지배)순이익 십억원	EPS 원	OPM %	NPM %	P/E x	P/B x	EV/EBITDA x	ROE %	Div_Ratio %
KT&G	24	5,908.8	1,188.8	1,165.7	8,974.7	20.1	19.7	11.9	1.3	9.2	12.7	5.8
	25F	6,280.6	1,272.4	1,038.3	8,479.5	20.3	16.5	14.4	1.4	9.7	11.0	4.4
	26F	6,469.0	1,346.4	1,095.4	8,974.1	20.8	16.9	13.6	1.3	9.0	11.0	4.4
CJ제일제당	24	29,359.1	1,553.0	148.2	9,045.6	5.3	0.5	28.2	0.5	6.0	2.0	1.0
	25F	30,033.6	1,642.6	500.2	30,533.7	5.5	1.7	7.8	0.5	5.6	6.2	2.5
	26F	31,084.8	1,771.8	588.3	35,914.0	5.7	1.9	6.7	0.4	5.2	6.9	2.5
삼양식품	24	1,728.0	344.6	272.0	36,105.8	19.9	15.7	21.2	7.0	14.9	39.4	0.5
	25F	2,200.8	526.3	392.0	52,038.3	23.9	17.8	21.8	7.2	14.1	39.2	0.2
	26F	2,638.4	656.6	507.7	67,397.2	24.9	19.2	16.8	5.1	10.9	35.6	0.2
오리온	24	3,104.3	543.6	524.6	13,268.7	17.5	16.9	7.7	1.2	4.4	16.6	0.6
	25F	3,220.7	593.2	451.0	11,406.1	18.4	14.0	9.8	1.2	4.1	12.4	2.2
	26F	3,349.5	654.8	496.6	12,560.7	19.5	14.8	8.9	1.1	3.4	12.3	2.2
농심	24	3,438.7	163.1	157.3	25,860.7	4.7	4.6	14.5	0.8	5.0	6.2	1.3
	25F	3,641.1	221.0	192.4	31,633.1	6.1	5.3	13.3	0.9	4.5	7.0	1.2
	26F	3,859.6	243.2	212.7	34,967.5	6.3	5.5	12.0	0.8	3.8	7.3	1.2
롯데유통푸드	24	4,044.3	157.1	84.6	8,968.8	3.9	2.1	12.4	0.5	5.6	4.0	1.6
	25F	4,212.0	172.5	116.7	12,481.7	4.1	2.8	9.8	0.5	5.4	5.4	2.7
	26F	4,380.5	197.6	119.2	12,805.7	4.5	2.7	9.5	0.5	4.9	5.3	2.7
하이트진로	24	2,599.2	208.1	95.9	1,345.2	8.0	3.7	14.5	1.2	6.1	8.6	2.4
	25F	2,647.9	225.5	128.9	1,808.0	8.5	4.9	11.2	1.1	5.7	11.0	3.4
	26F	2,727.3	234.8	138.4	1,942.3	8.6	5.1	10.5	1.1	5.3	11.1	3.4
롯데칠성	24	4,024.5	184.9	59.1	5,878.3	4.6	1.5	19.1	0.8	6.6	4.0	2.5
	25F	4,133.8	187.7	93.6	9,314.0	4.5	2.3	12.5	0.8	6.4	6.1	2.9
	26F	4,257.8	212.9	110.2	10,957.8	5.0	2.6	10.7	0.7	5.9	6.9	2.9
대상	24	4,255.1	176.9	95.2	2,642.7	4.2	2.2	7.3	0.5	4.6	6.9	2.7
	25F	4,383.7	189.0	91.3	2,533.9	4.3	2.1	8.8	0.5	4.6	6.3	3.8
	26F	4,559.0	204.3	105.5	2,928.0	4.5	2.3	7.6	0.5	4.3	6.9	3.8
동원F&B	24	4,483.6	183.5	127.8	6,625.0	4.1	2.9	4.7	0.6	4.0	12.4	2.0
	25F	4,692.3	192.1	128.5	6,659.3	4.1	2.7	6.1	0.7	4.2	11.3	2.0
	26F	4,879.9	209.8	143.3	7,426.4	4.3	2.9	5.5	0.6	3.6	11.4	2.0
SPC삼립	24	3,427.9	95.0	86.5	10,023.4	2.8	2.5	5.0	0.8	3.9	19.2	1.5
	25F	3,866.0	112.4	74.4	8,626.8	2.9	1.9	6.4	0.8	3.6	14.6	3.3
	26F	3,982.0	120.7	83.2	9,637.5	3.0	2.1	5.7	0.7	3.1	14.5	3.3
신세계푸드	24	1,534.8	20.8	11.2	2,891.7	1.4	0.7	12.4	0.5	5.3	3.8	1.2
	25F	1,584.6	30.7	16.3	4,211.2	1.9	1.0	8.6	0.5	4.5	5.4	2.5
	26F	1,648.0	35.5	20.0	5,166.7	2.2	1.2	7.0	0.4	4.0	6.4	2.5
콜마비앤에이치	24	615.6	24.6	18.1	613.7	4.0	2.9	18.8	0.8	10.3	4.5	0.6
	25F	679.4	34.1	24.1	819.5	5.0	3.5	18.8	1.1	10.6	6.0	2.0
	26F	713.4	37.8	26.8	910.3	5.3	3.8	16.9	1.0	9.7	6.4	2.0

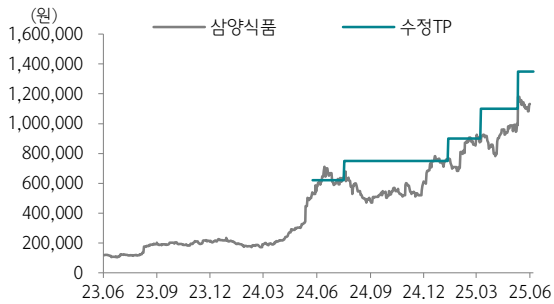
7. 해외 밸류에이션 테이블

		매출액	영업이익	순이익	OPM	NPM	P/E	P/B	EV/EBITDA	ROE	Div_Ratio
FY 2025		십억 각국통화			%	%	x	x	x	%	%
담배											
Philip Morris	USD	41.0	16.4	11.5	40.0	28.0	24.2	N/A	18.3	N/A	3.1
Altria Group	USD	20.1	12.1	9.1	60.3	45.2	11.0	N/A	9.7	N/A	7.0
Japan Tobacco	JPY	3,346.4	732.0	494.2	21.9	14.8	15.4	1.9	10.3	12.8	4.7
FC											
MCDONALD	USD	26.4	12.5	8.8	47.3	33.2	25.4	N/A	17.9	N/A	2.3
YUM	USD	8.1	2.7	1.7	32.9	20.7	23.8	N/A	17.8	N/A	2.0
STARBUCKS	USD	37.4	4.1	2.9	10.9	7.7	35.1	N/A	17.7	N/A	2.9
Domino Pizza	USD	4.9	0.9	0.6	19.0	12.3	26.3	N/A	20.0	N/A	1.5
가공식품											
Coca-Cola	USD	48.1	15.0	12.8	31.1	26.5	24.1	11.6	21.3	48.4	2.8
Pepsi CO	USD	91.8	14.5	10.9	15.8	11.8	16.7	8.8	12.4	59.8	4.3
MONDELEZ	USD	38.3	5.4	3.9	14.1	10.2	22.1	3.3	15.5	14.5	2.8
Kraft Heinz Co	USD	25.0	4.9	3.1	19.7	12.4	10.3	0.6	8.6	6.3	6.0
Nestle	CHF	91.2	14.3	11.2	15.7	12.3	20.0	5.9	15.6	30.5	3.5
Danone	EUR	27.7	3.7	2.4	13.3	8.8	19.8	2.6	12.4	13.6	3.0
Toyo Suisan	JPY	512.0	71.8	59.8	14.0	11.7	15.1	1.8	8.3	12.1	2.3
Nissin	JPY	794.4	75.8	55.3	9.5	7.0	15.7	1.8	8.4	10.8	2.4
Ajinomoto	JPY	1,583.5	141.4	89.3	8.9	5.6	39.9	4.8	14.7	11.0	1.3
Want Want	CNY	24.3	5.8	4.2	23.7	17.3	13.4	3.0	35.9	25.6	5.5
Tingyi	CNY	82.8	6.7	4.2	8.1	5.1	15.8	4.4	7.6	23.8	6.4
Uni-president	CNY	32.5	2.6	2.2	8.1	6.7	18.8	2.9	9.8	16.2	5.4
Tsingtao	CNY	33.3	5.7	4.8	17.0	14.4	14.2	2.2	9.8	16.0	4.9
Mengniu	CNY	90.5	7.2	5.2	8.0	5.7	12.7	1.4	8.0	10.8	3.8
Foshan Haitian	CNY	29.6	8.2	7.1	27.8	23.9	33.9	7.0	24.2	22.6	1.9
Jonjee High-Tech	CNY	5.7	1.1	0.9	18.3	15.3	16.8	2.4	10.3	15.2	2.2
Yili	CNY	121.0	13.0	11.3	10.8	9.3	17.2	3.3	12.6	19.8	4.4
Bright Dairy	CNY	25.1	0.8	0.5	3.1	1.9	19.2	1.2	7.9	4.4	1.2
Maotai	CNY	190.3	130.1	94.3	68.4	49.6	20.1	7.2	14.3	39.0	3.8
FY 2026		매출액	영업이익	순이익	OPM	NPM	P/E	P/B	EV/EBITDA	ROE	Div_Ratio
		십억 각국통화			%	%	x	x	x	%	%
담배											
Philip Morris	USD	44.4	18.1	12.7	40.8	28.7	21.8	N/A	16.8	N/A	3.3
Altria Group	USD	20.1	12.4	9.2	61.9	46.0	10.7	N/A	9.5	N/A	7.3
Japan Tobacco	JPY	3,480.5	787.0	535.7	22.6	15.4	14.2	1.9	9.8	13.6	5.1
FC											
McDonald's	USD	27.8	13.3	9.4	48.0	33.8	23.4	N/A	16.7	N/A	2.4
YUM	USD	8.6	2.9	1.8	33.6	21.4	21.5	N/A	16.5	N/A	2.1
STARBUCKS	USD	39.9	5.0	3.5	12.5	8.8	28.6	N/A	16.5	N/A	3.1
Domino's Pizza	USD	5.3	1.0	0.7	19.2	12.4	24.1	N/A	18.5	N/A	1.6
가공식품											
Coca-Cola	USD	50.7	16.1	13.7	31.7	27.1	22.3	10.3	19.8	49.2	3.0
Pepsi CO	USD	94.7	15.3	11.5	16.1	12.1	15.7	7.8	11.8	52.7	4.5
MONDELEZ	USD	39.9	5.8	4.2	14.5	10.5	20.1	3.2	14.2	16.9	3.1
Kraft&Heinz	USD	25.1	5.0	3.1	19.9	12.5	10.0	0.6	8.5	6.4	6.1
Nestle	CHF	93.9	15.2	11.9	16.2	12.7	18.7	5.5	14.8	29.4	3.6
Danone	EUR	28.6	3.9	2.6	13.6	9.1	18.5	2.4	11.8	12.9	3.2
Toyo Suisan	JPY	541.9	77.7	63.8	14.3	11.8	13.8	1.7	7.9	12.8	2.2
Nissin	JPY	821.2	81.2	57.7	9.9	7.0	14.6	1.7	7.9	11.9	2.5
Ajinomoto	JPY	1,667.2	204.8	131.7	12.3	7.9	26.0	4.8	13.5	18.4	1.4
Want Want	CNY	25.0	5.9	4.5	23.7	17.8	12.9	2.8	71.5	23.7	5.8
Tingyi	CNY	85.4	7.2	4.6	8.5	5.3	14.5	4.3	7.2	30.2	6.9
Uni-president	CNY	34.4	2.9	2.4	8.4	6.9	17.2	2.9	9.1	17.2	5.9
Tsingtao	CNY	34.3	6.2	5.2	18.0	15.1	13.1	2.1	9.1	16.6	5.4
Mengniu	CNY	93.6	7.8	5.8	8.4	6.2	11.1	1.3	7.4	12.3	4.5
Foshan Haitian	CNY	32.4	9.0	7.9	27.9	24.2	30.4	6.3	21.9	21.5	2.2
Jonjee High-Tech	CNY	6.3	1.2	1.0	18.9	15.7	15.0	2.2	9.3	14.7	2.5
Yili	CNY	126.1	14.2	12.4	11.3	9.8	15.6	3.1	11.7	20.1	4.8
Bright Dairy	CNY	26.2	0.8	0.5	3.0	2.0	18.0	1.2	7.4	5.6	1.5
Maotai	CNY	206.9	142.1	103.3	68.7	49.9	18.4	6.4	13.1	36.4	4.2

자료: 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

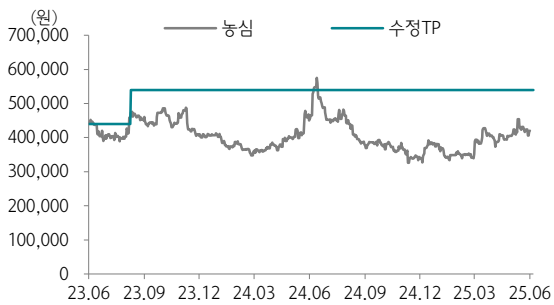
삼양식품



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.5.16	BUY	1,350,000		
25.3.13	BUY	1,100,000	-17.15%	-9.18%
25.1.16	BUY	900,000	-8.72%	3.00%
24.7.22	BUY	750,000	-22.02%	4.40%
24.5.22	BUY	620,000	-1.80%	14.84%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

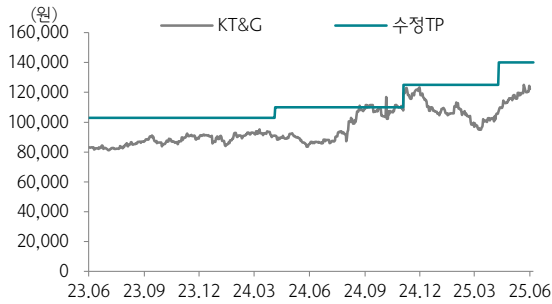
농심



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
23.8.14	BUY	540,000		
23.6.21	1년 경과		-	-
22.6.21	BUY	440,000	-23.29%	2.73%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

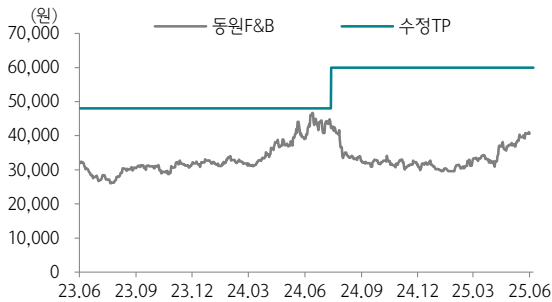
KT&G



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.4.15	BUY	140,000		
24.11.8	BUY	125,000	-13.49%	-1.28%
24.4.9	BUY	110,000	-12.33%	6.27%
23.6.10	1년 경과		-	-
22.6.10	BUY	103,000	-15.09%	-3.01%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

동원F&B



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
24.7.18	BUY	60,000		
24.5.4	1년 경과		-	-
23.5.4	BUY	48,000	-34.64%	-18.96%

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(심은주)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2025년 6월 9일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(심은주)는 2025년 6월 9일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 현재가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현재가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 현재가 대비 15% 이상 하락 가능

산업의 분류

Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	95.45%	4.55%	0.00%	100%

* 기준일: 2025년 06월 06일