# 변동성을 대처하는 자세(Feat. 전쟁 영향 점검)

음식료/담배 Weekly Comment | 2026.3.9

Analyst 심은주 yesej01@hanafn.com

RA 고찬결 cgko@hanafn.com

## 1. 주간 리뷰 및 이슈 코멘트

### 1) 주간 리뷰

- 전주 음식료 업종지수는 코스피 대비 3.0%p 아웃퍼폼 시현, 미국-이란 전쟁 기인해 변동성이 극심했던 전쟁 같은 한 주였음. 주중 초반 양일 시장이 약 -20% 하락하다가 주중 후반 낙폭을 일부 줄임. 섹터 변동성은 상대적으로 시장 대비 낮았으나 대부분 업체 주가는 큰 폭 하락함. 섹터 내에서는 상대적으로 KT&G/오리온/하림지주가 각각 -5.2%/-5.2%/-0.3% 하락하면서 아웃퍼폼 시현.
- 섹터 내 대장 격인 삼양식품은 -13.3% 하락하면서 상대적으로 언더퍼폼을 시현함. 이번주 매도 주체는 개인 및 기관으로, 오히려 외인은 이번주 약 1.1만주 이상 매수함. 1분기 실적은 시장 기대치를 소폭 상회할 가능성이 높은 가운데, 언론보도에 따르면 추가 시설 투자도 고려하고 있는 것으로 파악됨. 삼양식품의 12개월 Fwd PER은 13.5배까지 하락한 상황으로 과매도 상황으로 판단.
- 전주 하락: 삼양식품 -13.3%(차익 실현 매물 출하), 롯데웰푸드 -10.9%(1분기 실적 시장 기대 하회 예상), CJ프레시웨이 -10.8%(차익 실현 매출 출하), 롯데칠성 -9.9%(1분기 실적 시장 기대 하회 예상), 동원산업 -9.7%(차익 실현 매물 출하), 대상 -8.6%(소재 판가 인하), CJ제일제당 -8.5%(소재 판가 인하), 농심 -8.3%(차익 실현 매물 출하), 하이트진로 -7.5%(주류 시장 부진) 등

### 2) 주간 이슈 코멘트

#### (1) 미국-이란 전쟁 영향 점검

- 미국-이란 전쟁이 예상 대비 장기화될 경우, 영향은 단기 및 중장기로 나누어 생각할 필요가 있다. 우선, ① 단기적 측면에서는 중동 수출 익스포저가 높은 업체들의 상반기 실적이 시장 기대를 하회할 공산이 크다. 섹터 내에서는 KT&G의 중동 매출이 상대적으로 크다. 궐련 수출 중 중동이 차지하는 비중이 대략 30%이며, 연간 5천억원 수준이다. 중동은 상대적으로 ASP가 높아 마진이 좋았던 지역이다. 따라서 단기 수출 부침 및 수출 전사 마진 하락 가능성을 열어둘 수 있다.
- ② 미국-이란 전쟁이 장기화될 경우, 곡물가 상승을 촉발할 수 있다. 언론보도에 따르면, 비료 가격은 일주일 만에 30% 상승한 것으로 추산된다. 더불어, 유가 상승으로 바이오에탄올 수요가 증대할 수 있으며, 이는 곡물가 상승 압력으로 작용할 수 있다. 특히나, 경험적으로 곡물가가 약 2년 주기로 등락을 반복했으며 이번 하락 사이클 시작점이 3Q23 였다는 점도 상승 가능성을 뒷받침 한다. 실제로, 연초 이후 주요 곡물인 옥수수/소맥/대두는 각각 YTD 0.9%/ 12.6%/ 13.7% 상승했다. 최근 주요 소재 업체(CJ제일제당, 대상 등)는 설탕/밀가루/전분당 판가를 인하한 만큼, 곡물가 상승 가시화 이후 마진 스프레드 축소가 불가피해 보인다. 4대 곡물가와는 다르게 2024말~2025년 상반기 큰 폭 상승했던 카카오/ 커피/ 팜유 가격은 YTD 약보합세 흐름을 유지 중이다. 특히, 카카오는 올해 들어서만 50% 하락해 현재 톤당 3천불에 거래 중이다. 작년 한 해 제과 업체들의 원가 부담이 큰 폭 가중되었으나 올해는 소폭 부담이 경감될 것으로 기대한다.

### (2) 4대 곡물 업데이트 및 전망

- ① 옥수수: YTD 0.9% 상승했다. 글로벌 재고율은 작년 연말 21.5%→ 연초 22.4%로 상승했다. 미국 풍작 기인해 공급은 충분한 상황이나, 2025/26 미국 바이오 에탄올 생산량 예상치가 증가하면서 가격은 반등하기 시작했다. 최근 이란 호르무즈 해협 봉쇄 기인한 비료 가격 상승도 가격에 부담으로 작용하고 있다.
- ② 소맥: YTD 12.6% 상승했다. 글로벌 재고율은 작년 연말 33.4%→ 연초 33.8%로 소폭 상승했음에도 불구하고 연초 들어 강하게 반등했다. 부쉘당 500불까지 하락한 것에 기인한 기술적 반등 및 작년 11월 중국의 미국 밀 구매 재개 기대감이 일부 반영된 것으로 판단된다.
- ③ 대두: YTD 13.7% 상승했다. 글로벌 재고율은 작년 연말 29.0%→ 연초 29.4%로 소폭 상향 되었다. 작년 말 중국의 미국산 대두 구매 재개 소식에 강하게 반등하였다가 소강 상태를 보였었다. 그러나, 연말 바이오 연료용 미국 대두 사용량이 YoY 17% 증가할 것으로 전망되면서 강하게 반등했다.
- ④ 원당: YTD -8.5% 하락했다. 주요 생산국인 브라질 생산량 증대 및 2025/26 및 2026/27 공급 과잉 우려가 부각되면서 연초 이후에도 약세 흐름이 유지 중이다.

### (3) 2월 수출 데이터(수리일 기준) Re

- ① 라면: 전년동월대비 15.8% 증가한 1억 4,025만 달러 기록, 미국 및 중국 각각 23.3%, -18.9% 증감
- ② 담배: 전년동월대비 -18.0% 감소한 5,130만 달러 시현
- ③ 김: 전년동월대비 -17.4% 감소한 8,188만 달러 기록
- ④ 김치: 전년동월대비 -0.5% 감소한 1,343만 달러 기록
- ⑤ 소주: 레귤러 전년동월대비 -17.8% 감소한 546만 달러 시현, 과일 동기간 -17.1% 감소한 528만 달러 시현
- 1~2월 누계 수출 성장률: 라면 YoY 18.1%, 담배 YoY -3.2%, 김 YoY 0.5%, 김치 YoY 1.8%, 소주 YoY -18.3%
- 총평: 라면이 YoY 두 자리 수 성장을 이어가는 한편, 담배/소주 다소 부진

### 3) 주간 관심종목

- 오리온, 삼양식품(1분기 실적 시장 기대 소폭 상회 예상) > CJ프레시웨이(온라인 식자재 시장 내 점유율 확대 전망)

## 2. 주요 지표 동향

| | | 단위 | 현재가 | 1W | 1M | 3M | YTD | YoY | Comments |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 곡물가 | 옥수수 | USc/bu | 443.0 | 1.0 | 3.0 | 1.4 | 0.6 | (1.4) | |
| | 소맥 | USc/bu | 582.8 | (1.4) | 8.9 | 8.4 | 14.9 | 9.8 | |
| | 대두 | USc/bu | 1,163.8 | 0.6 | 4.6 | 5.3 | 12.9 | 16.6 | |
| | 오렌지 | USD/lb | 183.4 | 4.4 | 14.9 | 25.9 | (10.6) | (40.2) | |
| | 카카오 | USD/MT | 2,963.0 | 5.9 | (29.6) | (47.5) | (51.1) | (62.6) | |
| | 원당 | USc/lb | 13.7 | (4.1) | (3.9) | (7.3) | (8.6) | (24.6) | * 카카오 가격은 운송비 상승으로 인한 공급 제한 우려 기인해 전주 대비 5.9% 상승 |
| | 팜유 | MYR/MT | 4,160.0 | 4.3 | 1.9 | 1.6 | 4.1 | (12.3) | |
| | 커피 | USD/lb | 293.0 | 3.0 | (5.0) | (27.9) | (16.0) | (29.5) | |
| 환율 | 원/달러 | KRW | 1,469.1 | 2.0 | 0.7 | (0.3) | (0.6) | 1.5 | * 팜유 가격은 중동 분쟁으로 인한 원유 가격 급등 및 인도 팜유 수입량 증가 기인해 전주 대비 4.3% 상승 |
| | 원/위안 | KRW | 212.9 | 1.5 | 1.3 | 2.2 | 5.1 | 6.5 | |
| | 원/백엔 | KRW | 932.3 | 1.0 | 0.1 | (1.7) | (0.7) | (4.7) | |
| | 동화/원 | VND | 17.8 | (1.5) | 0.1 | (0.4) | 3.4 | 1.1 | |
| | 달러/유로 | USD | 1.2 | (1.7) | (1.6) | (0.2) | 12.1 | 7.7 | * 선망 참치어가는 전주대비 40달러 상승한 1,620불 기록 |
| | 위안/달러 | CNY | 6.9 | 0.5 | (0.6) | (2.4) | (5.5) | (4.7) | |
| 상품 | 참치(선망, 방콕) | USD/T | 1,620.0 | 2.5 | 4.5 | 5.9 | 8.0 | 2.9 | |
| | 돈육(국내, 도매) | KRW/kg | 5,592.0 | (3.0) | (7.1) | (8.0) | (2.8) | 6.5 | |
| | 육계(국내, 도매) | KRW/kg | 2,790.0 | 0.0 | 12.0 | 12.0 | 3.7 | 16.7 | |
| | 라이신(중국) | CNY/kg | 6.7 | 0.4 | 1.9 | 6.7 | 5.5 | (21.8) | |
| | 메치오닌(중국) | CNY/kg | 21.0 | 9.7 | 15.4 | 14.1 | 19.3 | 0.7 | |

## 3. 주간 주요 뉴스

**농식품부 "중동 사태發 국내 농산물·식품 단기적 영향 제한적" (https://vo.la/c5fOBcW)**

- 농식품부는 해당 지역과의 교역 비중과 원자재·식량작물 재고 수준 등 고려할 때 단기적 영향은 제한적일 것으로 전망, 다만 필요시 정부 차원 대응조치 추진 계획

**CJ제일제당, '미래혁신사무국' 신설, 체질 개선 속도 (https://vo.la/itPv3kq)**

- 미래혁신사무국은 회사 전략과 자원 배분을 재점검하는 컨트롤타워 역할로, 전 사업 부문의 효율성 점검, 비핵심 자산 유동화, 사업 구조 개편 등을 추진할 예정

**김정수 부회장의 '넥스트 불닭'은, 삼양식품, 글로벌 소스사업 시동건다 (https://vo.la/CzZzzZ1)**

- 삼양라운드스퀘어가 지난해 인수한 소스 전문기업 지앤에프를 '삼양스파이스'로 재편한 데 이어 생산·물류 인력 채용에 나서며 글로벌 소스 사업 본격화에 나섰음

**무알코올 시장 선점한 하이트진로음료, 점유율 36.8% '1위 (https://vo.la/81wqs6a)**

- 지난해 하이트진로음료의 '하이트제로0.00'의 시장 점유율은 36.8%로 1위를 기록, 2위인 오비맥주 '카스 0.0'의 점유율은 23.7%로, 두 제품 간 격차는 13.1%P

**빵값 이어 라면값도 내리나, 일부 업체 검토 중 (https://vo.la/BVhL332)**

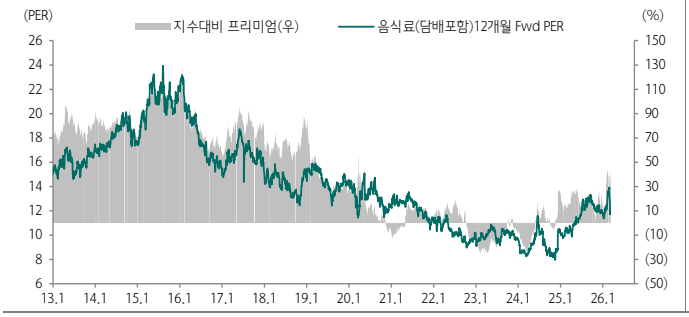
- 밀가루·설탕 가격 인하에 따라, 오뚜기는 내부 검토중이라고 밝힘, 다만 라면업계 1위 농심을 비롯해 삼양식품, 팔도 등은 가격 인하와 관련해 말을 아끼고 있음

**'크러시', 클라우드 품으로, 롯데칠성 맥주 브랜드 재편 (https://vo.la/ydRl1OM)**

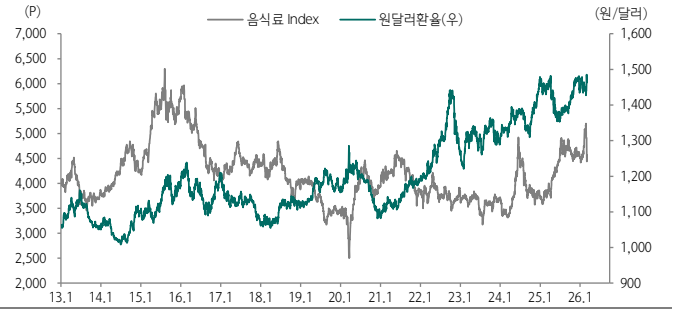
- 롯데칠성이 주력 맥주 '크러시(KRUSH)'를 '클라우드(Kloud)' 브랜드 라인으로 편입하기로 했음, 브랜드 구조를 단순화해 맥주 사업 경쟁력을 끌어올리려는 전략

## 4. 주간 지표 차트

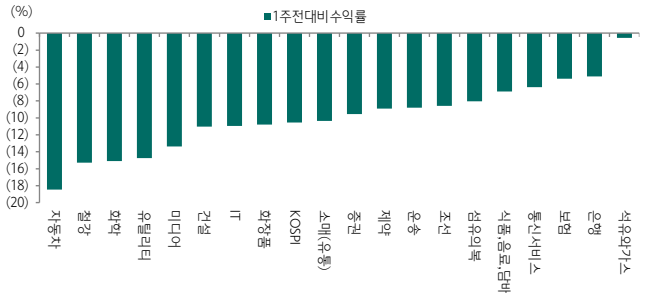
### 음식료 업종 밸류에이션 추이



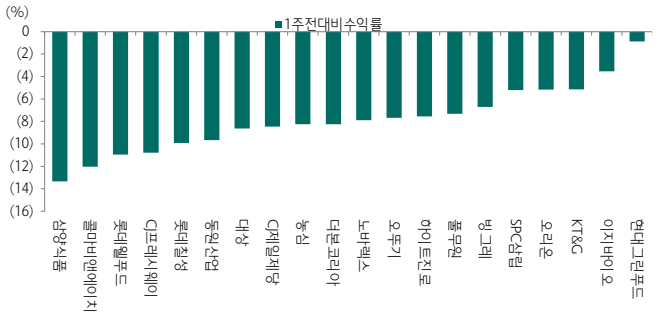

### 원달러 및 음식료 업종 지수 추이



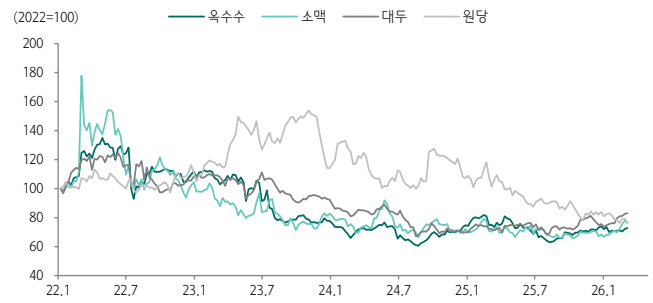

### 섹터별 주간 수익률(목요일 종가기준)



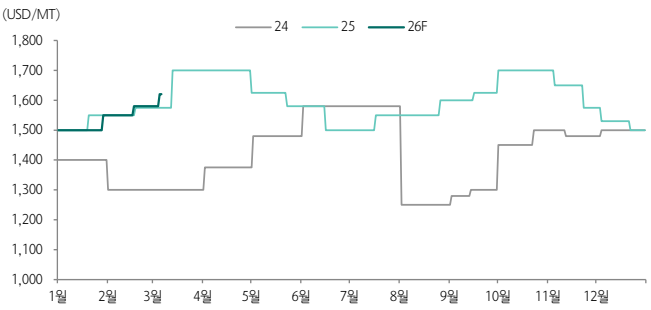

### 업체별 국내 주간 수익률



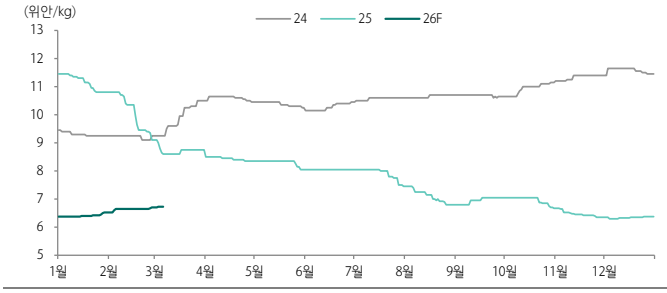

### 주요 곡물가 동향



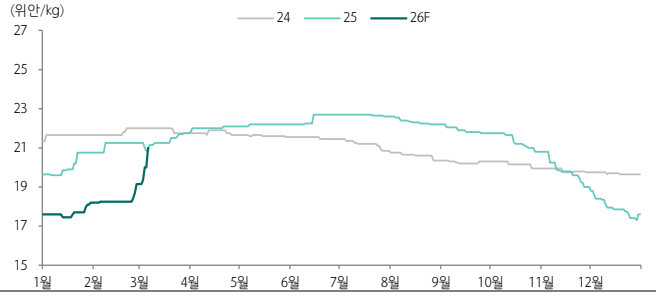

### 방콕 선망 참치어가 추이




### 중국 라이신 가격 추이

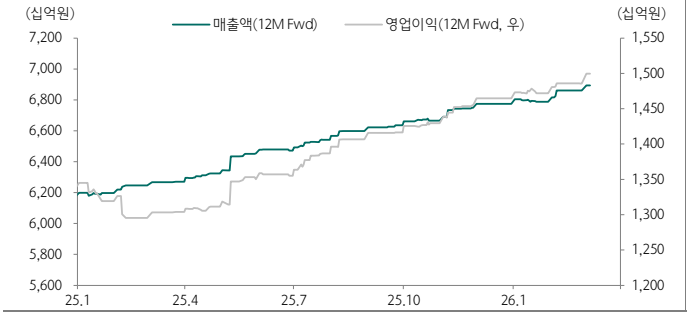



### 중국 메치오닌 가격 추이

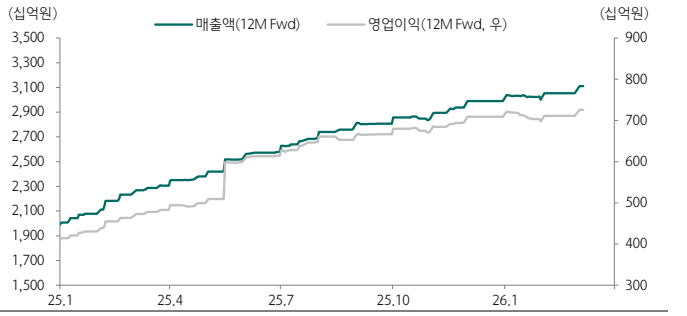


## 5. 주요 커버리지 12개월 Fwd 매출액/영업이익 컨센서스 추이

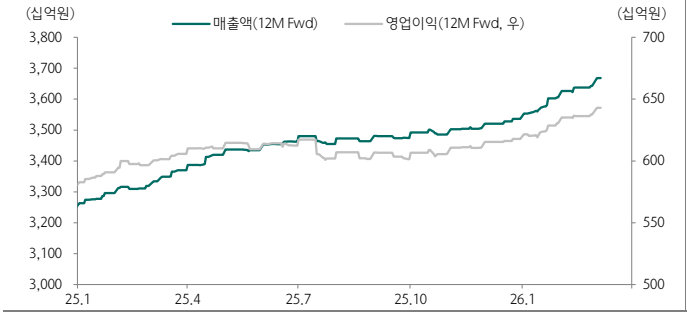
### KT&G



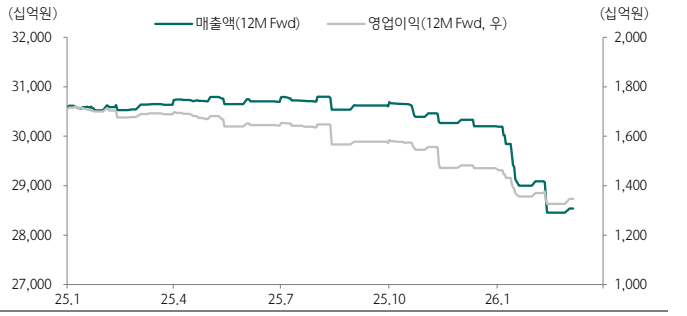

### 삼양식품



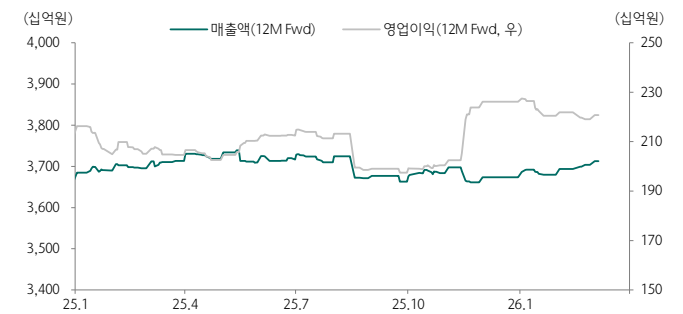

### 오리온



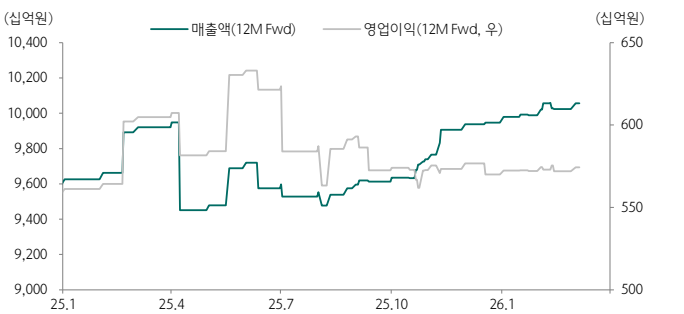

### CJ제일제당



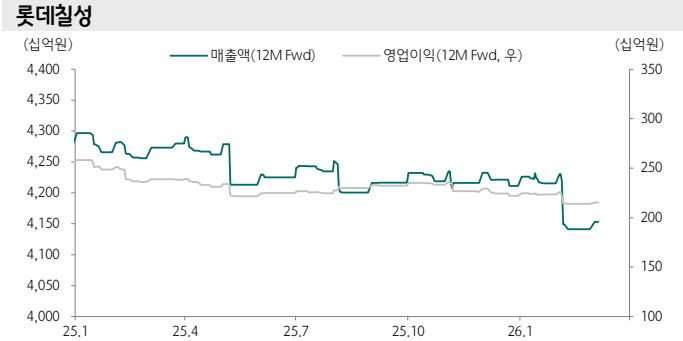

### 농심



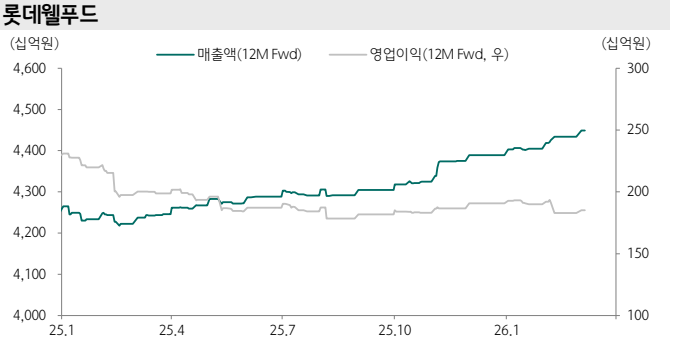

### 동원산업



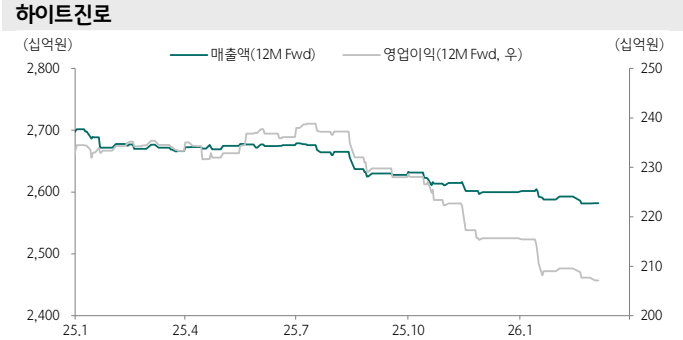

### 롯데칠성



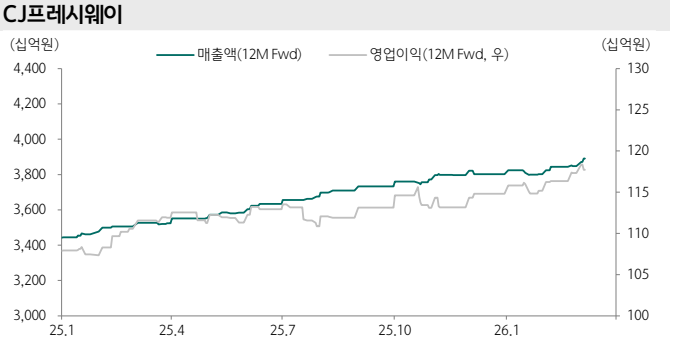

### 롯데웰푸드




### 하이트진로




### CJ프레시웨이



## 6. F&B 업체 주가 동향(절대 수익률)

| | ticker | 통화 | 시가총액 | 종가 | 1D | 1W | 1M | 3M | YTD | YoY |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | (bn) | | (%) | (%) | (%) | (%) | (%) | (%) |
| 국내 | | | | | | | | | | |
| Index | KOSPI | KRW | 4,459,858 | 5,585 | 0.0 | (10.6) | 9.7 | 36.2 | 32.5 | 116.8 |
| | KOSDAQ | KRW | 603,439 | 1,155 | 3.4 | (3.2) | 6.8 | 24.9 | 24.8 | 57.1 |
| | F&B | KRW | 47,928 | 4,541 | (0.6) | (7.6) | (4.0) | (1.1) | 0.4 | 17.4 |
| 담배 | KT&G | KRW | 18,251 | 154,700 | (1.2) | (5.2) | (5.3) | 8.2 | 8.9 | 55.9 |
| 가공 | CJ제일제당 | KRW | 2,949 | 195,900 | (0.6) | (8.5) | (10.3) | (8.0) | (5.8) | (23.9) |
| | 삼양식품 | KRW | 7,970 | 1,058,000 | (0.2) | (13.3) | (0.2) | (18.4) | (14.1) | 14.1 |
| | 오리온 | KRW | 5,001 | 126,500 | 1.9 | (5.2) | 2.0 | 21.5 | 19.7 | 19.6 |
| | 농심 | KRW | 2,400 | 394,500 | (0.6) | (8.3) | (6.1) | (8.6) | (8.8) | 1.3 |
| | 오뚜기 | KRW | 1,471 | 367,000 | (1.5) | (7.7) | (5.5) | (5.9) | (4.7) | (10.3) |
| | 롯데웰푸드 | KRW | 1,052 | 113,100 | (2.6) | (10.9) | (6.1) | (7.1) | (1.3) | (1.2) |
| | 하이트진로 | KRW | 1,152 | 16,430 | (1.7) | (7.5) | (7.4) | (13.3) | (10.9) | (14.5) |
| | 롯데칠성 | KRW | 1,163 | 125,300 | 0.0 | (9.9) | (6.6) | (5.9) | (10.0) | 16.9 |
| | 대상 | KRW | 715 | 20,650 | (1.0) | (8.6) | (7.2) | (3.5) | (1.9) | (16.1) |
| | 빙그레 | KRW | 730 | 76,400 | (1.3) | (6.7) | (2.6) | 3.1 | 2.6 | (17.1) |
| | 사조대림 | KRW | 309 | 33,700 | (1.7) | (9.2) | (8.3) | (10.0) | (9.5) | (24.4) |
| | 풀무원 | KRW | 459 | 12,030 | (0.6) | (7.3) | (5.9) | (8.9) | (7.0) | (33.7) |
| 식자재 | SPC삼립 | KRW | 439 | 50,900 | 0.0 | (5.2) | 1.9 | (5.4) | (1.9) | (0.8) |
| | 현대그린푸드 | KRW | 519 | 15,800 | 1.2 | (0.9) | 1.4 | 1.3 | 1.2 | 13.3 |
| | CJ프레시웨이 | KRW | 354 | 29,800 | (1.3) | (10.8) | (8.2) | 10.4 | 11.4 | 37.6 |
| | 더본코리아 | KRW | 322 | 21,700 | (0.5) | (8.2) | (9.4) | (16.2) | (10.3) | (27.4) |
| 1차산업 | 동원산업 | KRW | 1,711 | 38,750 | (0.6) | (9.7) | (7.0) | (9.3) | (7.5) | 8.1 |
| | 이지바이오 | KRW | 234 | 7,070 | 2.8 | (3.5) | (6.0) | 11.7 | 21.7 | 45.6 |
| 건기식 | 콜마비앤에이치 | KRW | 362 | 12,290 | 0.7 | (12.0) | (11.1) | (8.2) | (4.0) | (2.6) |
| | 노바렉스 | KRW | 239 | 12,740 | 0.4 | (7.9) | (11.2) | (10.8) | (9.0) | 52.9 |
| 글로벌 | | | | | | | | | | |
| 담배 | Philip Morris | USD | 264.2 | 169.7 | (5.2) | (9.2) | (7.2) | 14.8 | 5.8 | 10.5 |
| | British American | USD | 112.0 | 67.0 | (1.7) | (3.0) | 2.4 | 15.5 | 16.2 | 17.5 |
| | Japan Tobacco | JPY | 11,428.0 | 5,714.0 | 0.6 | (4.6) | (5.4) | (0.5) | 1.3 | 48.1 |
| FC | MCDONALD | USD | 232.6 | 327.5 | (1.3) | (4.0) | 0.1 | 5.2 | 7.1 | 5.5 |
| | YUM | USD | 43.8 | 158.6 | (0.2) | (5.7) | (2.6) | 9.4 | 4.9 | (0.4) |
| | STARBUCKS | USD | 112.4 | 98.7 | 1.6 | 0.7 | (0.8) | 15.9 | 17.2 | (6.4) |
| | Domino Pizza | USD | 13.5 | 402.7 | (1.0) | 0.0 | 2.0 | (3.3) | (3.4) | (16.1) |
| 가공식품 | Coca-Cola | USD | 331.3 | 77.0 | (1.4) | (5.6) | (2.5) | 10.0 | 10.2 | 9.3 |
| | Pepsi CO | USD | 219.6 | 160.7 | (2.0) | (5.3) | (5.7) | 10.8 | 12.0 | 3.9 |
| | MONDELEZ | USD | 74.6 | 58.2 | (0.9) | (5.5) | (3.1) | 6.0 | 8.1 | (12.9) |
| | Kraft Heinz Co | USD | 28.7 | 24.2 | 0.8 | (1.5) | (1.7) | (0.5) | (0.1) | (22.5) |
| | Nestle | CHF | 206.5 | 80.1 | 0.0 | (4.6) | 1.6 | 1.7 | 1.8 | (8.8) |
| | Danone | EUR | 47.7 | 70.0 | (1.3) | (3.6) | 1.3 | (8.1) | (8.8) | (0.6) |
| | Toyo Suisan | JPY | 1,300.6 | 11,730.0 | 0.0 | (4.6) | (0.9) | 10.7 | 9.1 | 30.9 |
| | Nissin | JPY | 914.2 | 3,072.0 | 1.0 | (6.8) | (5.9) | 8.6 | 5.5 | 2.0 |
| | Ajinomoto | JPY | 4,417.4 | 4,518.0 | 0.5 | (9.1) | 10.2 | 26.4 | 36.2 | 47.1 |
| | Want Want | CNY | 55.8 | 4.7 | 0.6 | (3.5) | (4.6) | (3.7) | 1.9 | (1.7) |
| | Tingyi | CNY | 72.9 | 12.9 | 1.6 | (1.1) | 3.9 | 7.3 | 9.8 | 7.1 |
| | Uni-president | CNY | 36.5 | 8.5 | 5.2 | 9.6 | 8.6 | 1.9 | 4.1 | (4.3) |
| | Tsingtao | CNY | 82.8 | 49.9 | 2.0 | (5.8) | (5.3) | (5.4) | 2.4 | (5.9) |
| | Mengniu | CNY | 62.3 | 16.1 | 6.2 | (0.8) | (9.2) | 9.5 | 7.6 | (13.9) |
| | Foshan Haitian | CNY | 213.8 | 36.9 | 2.4 | 2.5 | (0.6) | 1.7 | 0.3 | (9.7) |
| | Jonjee High-Tech | CNY | 14.7 | 18.9 | 4.5 | 0.7 | 2.3 | 8.0 | 7.5 | (7.8) |
| | Yili | CNY | 165.8 | 26.2 | 2.1 | 0.5 | (3.2) | (9.4) | (8.4) | (6.4) |
| | Bright Dairy | CNY | 10.9 | 7.9 | 1.2 | (0.9) | (1.6) | (3.3) | (2.6) | (4.0) |
| | Maotai | CNY | 1,757.9 | 1,403.8 | 0.3 | (3.5) | (7.3) | (1.8) | 1.9 | (6.8) |

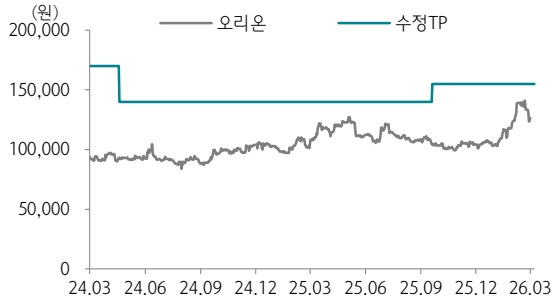
자료: 하나증권

## 7. 주요 커버리지 밸류에이션 테이블

| | FY | 매출액<br>십억원 | 영업이익<br>십억원 | (지배)순이익<br>십억원 | EPS<br>원 | OPM<br>% | NPM<br>% | P/E<br>x | P/B<br>x | EV/EBITDA<br>x | ROE<br>% | Div_Ratio<br>% |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 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 | 5.0 |
| | 25F | 6,579.6 | 1,349.5 | 1,071.4 | 8,819.7 | 20.5 | 16.3 | 17.8 | 1.7 | 10.2 | 11.3 | 3.8 |
| | 26F | 6,722.4 | 1,446.4 | 1,099.0 | 9,551.7 | 21.5 | 16.3 | 16.4 | 1.6 | 10.5 | 11.0 | 3.8 |
| 삼양식품 | 24 | 1,728.0 | 344.6 | 272.0 | 36,105.8 | 19.9 | 15.7 | 21.2 | 7.0 | 14.9 | 39.4 | 0.4 |
| | 25F | 2,351.8 | 523.9 | 387.6 | 51,456.3 | 22.3 | 16.5 | 20.6 | 6.7 | 15.5 | 38.8 | 0.2 |
| | 26F | 2,747.8 | 699.0 | 528.2 | 70,117.1 | 25.4 | 19.2 | 15.1 | 4.7 | 9.6 | 36.9 | 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 | 2.4 |
| | 25F | 3,332.4 | 558.3 | 384.8 | 9,731.9 | 16.8 | 11.5 | 12.8 | 1.3 | 4.1 | 10.6 | 2.8 |
| | 26F | 3,626.9 | 635.0 | 479.1 | 12,117.1 | 17.5 | 13.2 | 10.2 | 1.2 | 4.4 | 12.2 | 2.8 |
| 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 | 2.3 |
| | 25F | 28,890.8 | 1,328.7 | (534.7) | (32,640.7) | 4.6 | (1.9) | (6.0) | 0.4 | 6.4 | (7.1) | 3.0 |
| | 26F | 27,969.9 | 1,248.9 | 365.6 | 22,317.1 | 4.5 | 1.3 | 8.8 | 0.4 | 6.3 | 5.0 | 3.0 |
| 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 | 3,521.8 | 176.1 | 163.4 | 26,870.5 | 5.0 | 4.6 | 14.8 | 0.8 | 5.5 | 6.0 | 1.3 |
| | 26F | 3,733.0 | 210.3 | 181.9 | 29,911.5 | 5.6 | 4.9 | 13.3 | 0.8 | 3.9 | 6.3 | 1.3 |
| 동원산업 | 24 | 8,944.2 | 501.3 | 75.3 | 1,732.2 | 5.6 | 0.8 | 21.3 | 0.5 | 4.7 | 2.7 | 2.7 |
| | 25F | 9,583.7 | 515.6 | 368.2 | 8,823.8 | 5.4 | 3.8 | 4.4 | 0.6 | 4.9 | 12.4 | 2.9 |
| | 26F | 9,976.7 | 546.8 | 331.9 | 7,518.0 | 5.5 | 3.3 | 5.2 | 0.5 | 4.3 | 10.2 | 2.9 |
| 하이트진로 | 24 | 2,599.2 | 208.1 | 95.9 | 1,345.2 | 8.0 | 3.7 | 14.5 | 1.2 | 6.1 | 8.6 | 3.6 |
| | 25F | 2,498.6 | 172.1 | 40.9 | 573.9 | 6.9 | 1.6 | 29.1 | 1.0 | 6.6 | 3.6 | 4.2 |
| | 26F | 2,556.0 | 180.7 | 94.0 | 1,318.8 | 7.1 | 3.7 | 12.7 | 1.0 | 5.9 | 8.2 | 4.2 |
| 롯데웰푸드 | 24 | 4,044.3 | 157.1 | 84.6 | 8,968.8 | 3.9 | 2.1 | 12.4 | 0.5 | 5.6 | 4.0 | 3.0 |
| | 25F | 4,216.0 | 109.5 | 73.1 | 7,820.9 | 2.6 | 1.7 | 14.8 | 0.5 | 6.4 | 3.4 | 2.8 |
| | 26F | 4,390.3 | 169.0 | 103.1 | 11,083.2 | 3.8 | 2.3 | 10.5 | 0.5 | 5.3 | 4.7 | 2.8 |
| 롯데칠성 | 24 | 4,024.5 | 184.9 | 59.1 | 5,878.3 | 4.6 | 1.5 | 19.1 | 0.8 | 6.6 | 4.0 | 3.0 |
| | 25F | 3,971.1 | 167.2 | 47.2 | 4,691.2 | 4.2 | 1.2 | 26.7 | 0.8 | 7.5 | 3.1 | 2.7 |
| | 26F | 4,079.6 | 210.0 | 104.0 | 10,345.7 | 5.1 | 2.5 | 12.1 | 0.8 | 6.4 | 6.7 | 2.7 |
| 대상 | 24 | 4,255.1 | 176.9 | 95.2 | 2,642.7 | 4.2 | 2.2 | 7.3 | 0.5 | 4.6 | 6.9 | 4.4 |
| | 25F | 4,419.0 | 180.3 | 86.8 | 2,410.0 | 4.1 | 2.0 | 8.7 | 0.5 | 4.7 | 6.0 | 4.1 |
| | 26F | 4,542.3 | 202.0 | 105.9 | 2,938.9 | 4.4 | 2.3 | 7.1 | 0.5 | 4.2 | 7.0 | 4.1 |
| SPC삼립 | 24 | 3,427.9 | 95.0 | 86.5 | 10,023.4 | 2.8 | 2.5 | 5.0 | 0.8 | 3.9 | 19.2 | 3.6 |
| | 25F | 3,347.8 | 77.8 | 47.3 | 5,486.5 | 2.3 | 1.4 | 9.3 | 0.8 | 4.2 | 9.5 | 3.5 |
| | 26F | 3,448.3 | 96.6 | 63.6 | 7,368.1 | 2.8 | 1.8 | 6.9 | 0.7 | 3.4 | 11.8 | 3.5 |
| 풀무원 | 24 | 3,213.7 | 91.8 | 35.4 | 928.7 | 2.9 | 1.1 | 11.5 | 1.3 | 6.6 | 11.4 | 1.0 |
| | 25F | 3,375.4 | 89.5 | 18.8 | 494.3 | 2.7 | 0.6 | 24.5 | 1.4 | 6.9 | 6.1 | 0.8 |
| | 26F | 3,525.1 | 105.6 | 38.2 | 1,002.6 | 3.0 | 1.1 | 12.1 | 1.3 | 6.2 | 11.4 | 0.8 |
| CJ프레시웨이 | 24 | 3,224.8 | 94.0 | 25.9 | 2,184.0 | 2.9 | 0.8 | 8.0 | 0.5 | 3.1 | 7.4 | 2.6 |
| | 25F | 3,481.1 | 101.7 | 50.0 | 4,212.4 | 2.9 | 1.4 | 7.2 | 0.8 | 3.3 | 11.4 | 1.5 |
| | 26F | 3,755.5 | 112.0 | 64.2 | 5,411.2 | 3.0 | 1.7 | 5.6 | 0.7 | 3.0 | 13.1 | 1.5 |

## 투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

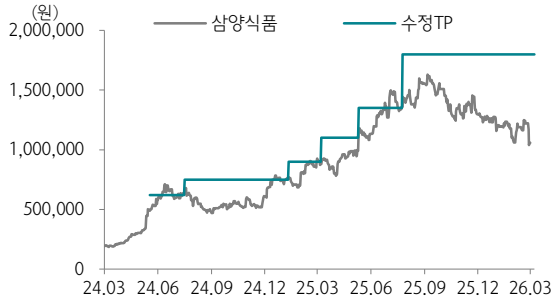
### 오리온




| 날짜 | 투자의견 | 목표주가 | 괴리율 | |
|---|---|---|---|---|
| | | | 평균 | 최고/최저 |
| 25.9.25 | BUY | 155,000 | | |
| 25.4.24 | 1년 경과 | | - | - |
| 24.4.24 | BUY | 140,000 | -28.90% | -12.93% |
| 23.10.10 | BUY | 170,000 | -37.77% | -23.53% |

## 투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

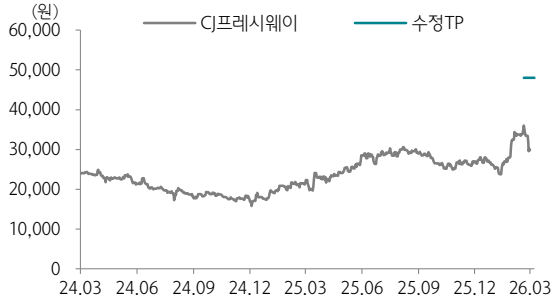
### 삼양식품




| 날짜 | 투자의견 | 목표주가 | 괴리율 | |
|---|---|---|---|---|
| | | | 평균 | 최고/최저 |
| 25.7.30 | BUY | 1,800,000 | | |
| 25.5.16 | BUY | 1,350,000 | -4.86% | 10.96% |
| 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

### CJ프레시웨이




| 날짜 | 투자의견 | 목표주가 | 괴리율 | |
|---|---|---|---|---|
| | | | 평균 | 최고/최저 |
| 26.2.24 | BUY | 48,000 | | |
| 24.5.11 | 1년 경과 | | - | - |
| 23.5.11 | Not Rated | - | - | - |

## Compliance Notice

- 당사는 2026년 3월 9일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(심은주)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(심은주)는 2026년 3월 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 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
  Reduce(비중축소)_목표주가가 현주가 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 | 96.76% | 3.24% | 0.00% | 100% |

* 기준일: 2026년 03월 06일