

[음식료]

방어로 시작한 음식료 업종의 Slow Attack

장지혜 음식료·미디어·엔터 02-709-2336 / jihye.j@ds-sec.co.kr

2026.07.30

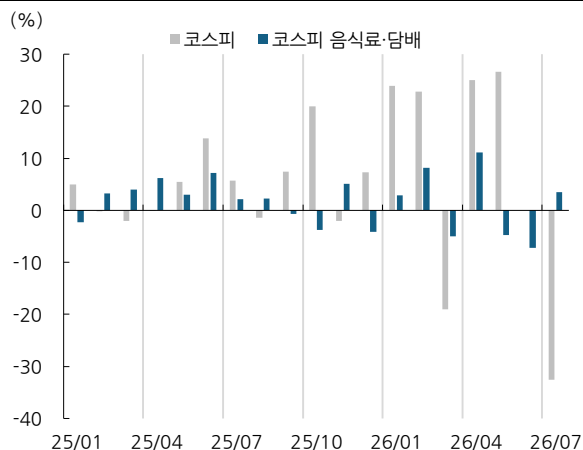
소외됐던 음식료 업종, 투자포인트 유효한 가운데 일부 변수 우호적으로 바뀌며 매력 확대

코스피 음식료·담배 지수는 7월 시장 급락 속 방어주 매력이 부각되며 견조한 수익률을 기록하고 있다. 7/29 종가 기준 26년 YTD 수익률은 코스피 +35%, 코스피 음식료·담배 지수 +6%에 불과하지만 최근 한달간 수익률은 각각 -33%, +4%로 방어주 역할을 톡톡히 해내고 있다. 지난해부터 이어진 시장 랠리 속에서 음식료 업종은 주요 변수 흐름마저 악화되며 시장의 관심 밖으로 밀려났지만 최근 시장 급락 속 환율 하락, 내수 판가 인상 등 해당 변수가 우호적으로 변했고 꾸준히 성장해온 해외 실적 등 투자포인트가 다시 주목받기 시작한 것이다. 음식료 업종의 주요 기업 시가총액 가중평균 PER은 12배로 KT&G와 삼양식품이 15배, 나머지 기업은 7~10배 수준이다. 향후 업종 실적 성장 및 최근 주요 기업 중심 주주 환원 강화 흐름을 감안하면 밸류에이션도 매력적이다.

음식료 업종 투자포인트는 천천히 그러나 꾸준히 강화 중: K-Inbound, 해외 수출, 건강 지향 소비

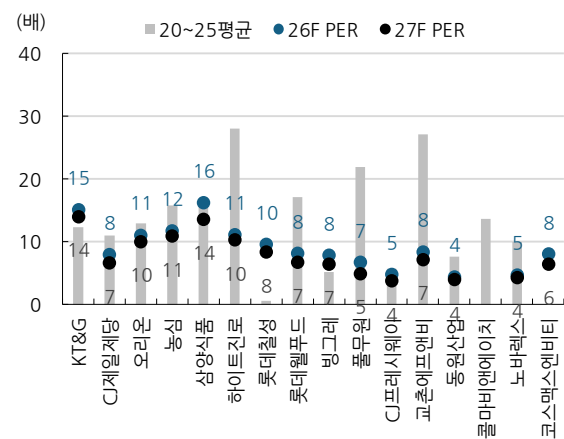
음식료 업종은 단순 방어주에서 나아가 투자포인트가 강화되며 느리지만 꾸준한 성장이 기대된다. 음식료는 결국 내수는 안정적으로 실적을 방어하고 성장은 해외에서 가져가야하는데 인바운드가 그 연결고리가 되고 있다. 방한 관광객 증가는 내수 시장 활성화 및 현지 소비 증가에도 기여할 것이기 때문이다. 26년 상반기 방한관광객은 1,071만명, 누적 카드 소비액은 10조원으로 각각 전년비 +21%, +51% 증가했다. 외국인 관광 소비액 중 식음료업 비중이 15%고 이중 외식이 아닌 식품 구매는 20%로 내수 실적 성장에도 일부 기여할 전망이다. 라면업체를 비롯해 주요 음식료 기업들은 해외 성장을 위한 CAPA 확대에도 적극적으로 나서고 있다. 한편 내수 소비 측면에서 건강보조식품 소비 증가 트렌드도 주목할만하다. →추천종목: 삼양식품, 오리온, 빙그레, 코스맥스엔비티, 노바렉스

그림1 코스피와 코스피 음식료·담배 지수의 월별 수익률 추이



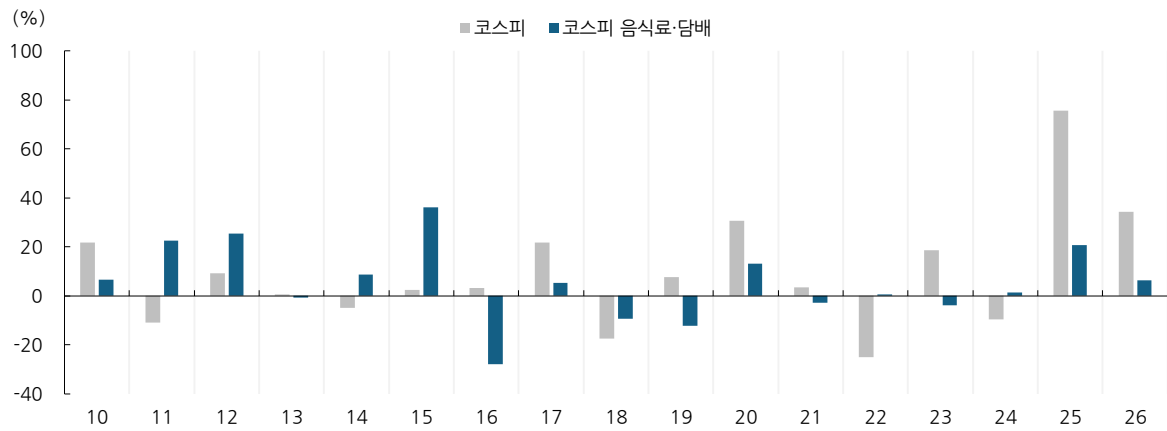
자료: FnGuide, DS투자증권 리서치센터, 주: 7월은 7/29 종가 기준

그림2 음식료 커버리지 PER 비교



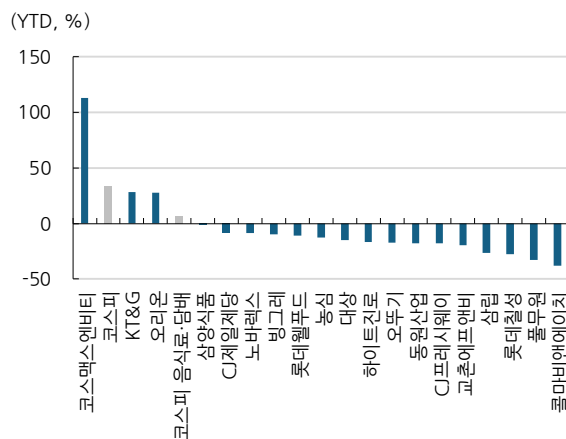
자료: FnGuide, DS투자증권 리서치센터, 주: Fwd PER은 7/29 종가 컨센 기준

그림3 코스피와 코스피 음식료·담배 지수의 연도별 YTD 수익률 차이



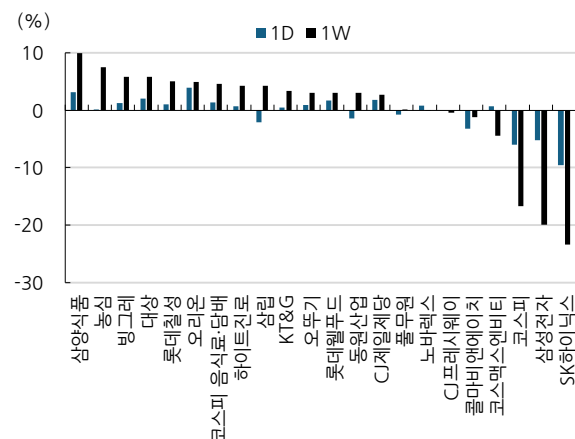
자료: FnGuide, DS투자증권 리서치센터, 주: 26년 YTD 수익률은 7/29 종가 기준

그림4 음식료 기업 26년 YTD 수익률 비교



자료: FnGuide, DS투자증권 리서치센터, 주: 26년 YTD 수익률은 7/29 종가 기준

그림5 최근 1주간 음식료 및 주요 기업 수익률 비교



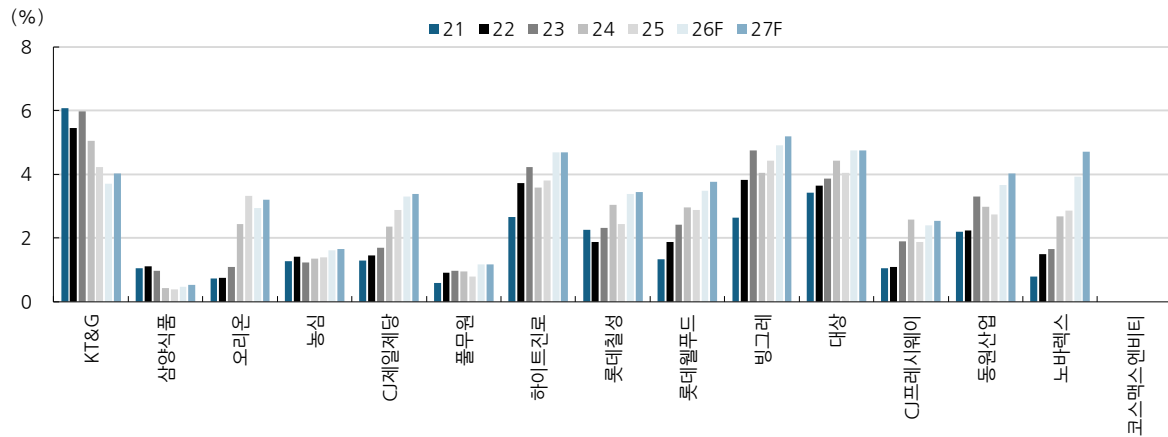
자료: FnGuide, DS투자증권 리서치센터

그림6 코스피 음식료·담배 지수와 업종 주요 변수 추이



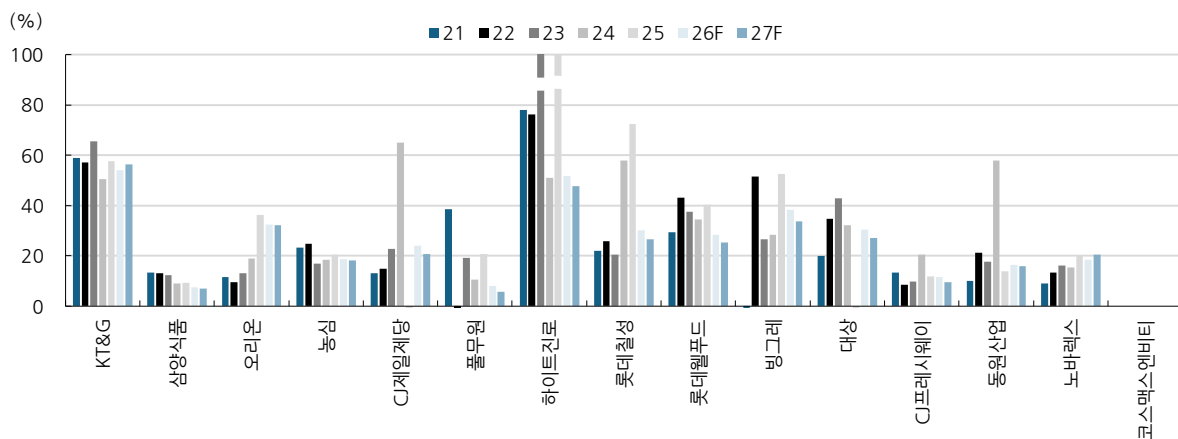
자료: FnGuide, DS투자증권 리서치센터 추정

그림7 주요 음식료 기업 배당수익률 추이 및 전망



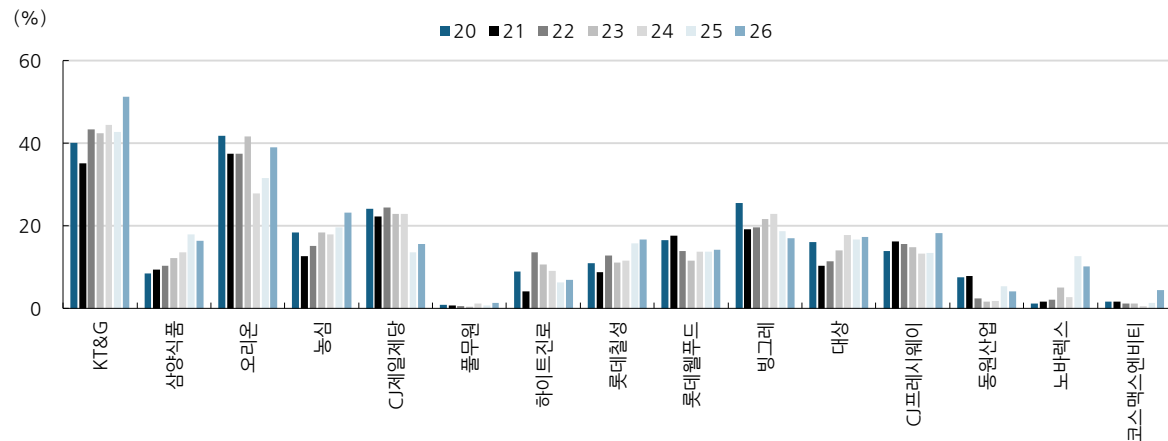
자료: FnGuide, DS투자증권 리서치센터, 주: 전망은 컨센서스 활용

그림8 주요 음식료 기업 배당성장 추이 및 전망



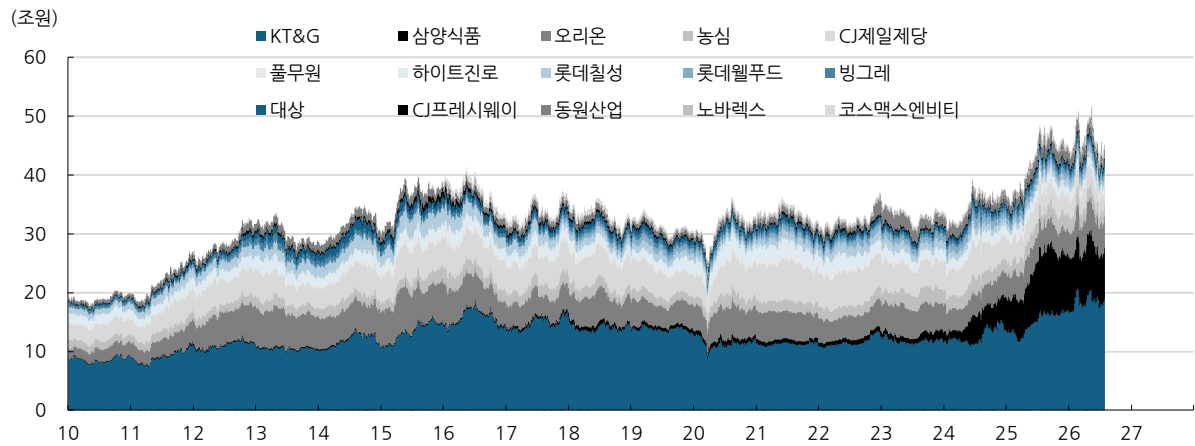
자료: FnGuide, DS투자증권 리서치센터, 주: 전망은 컨센서스 활용

그림9 주요 음식료 기업 외국인 시가총액 지분율 추이



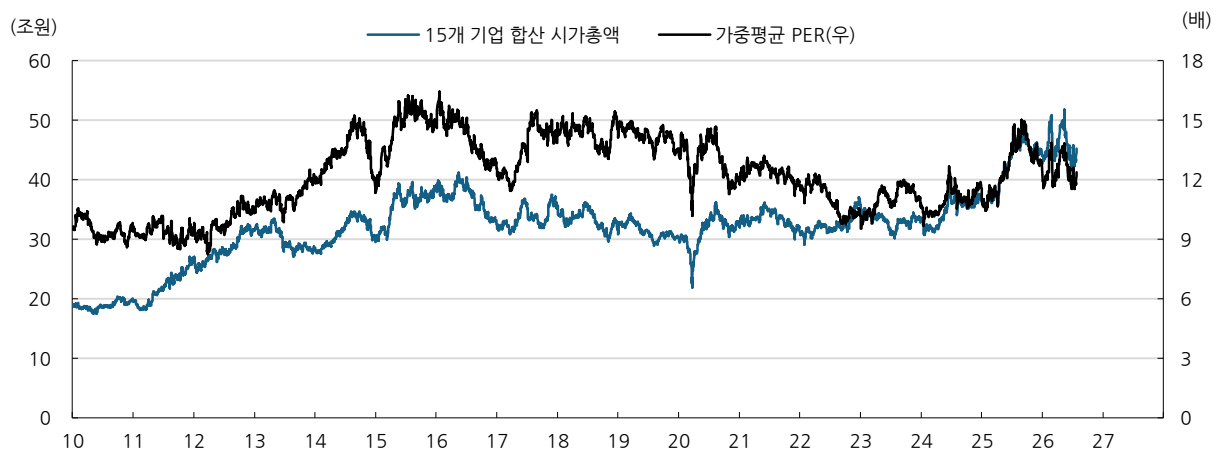
자료: FnGuide, DS투자증권 리서치센터

그림10 주요 음식료 기업 15개사 시가총액 추이



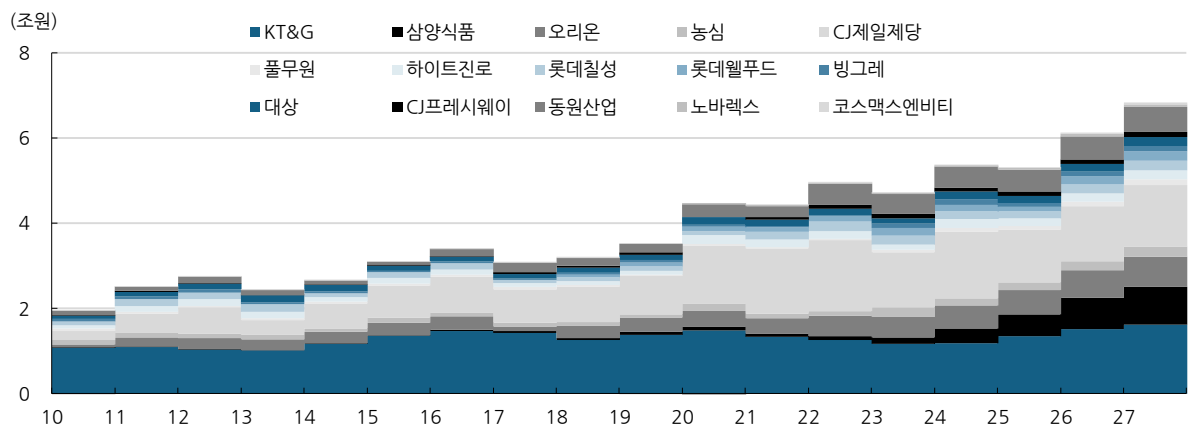
자료: FnGuide, DS투자증권 리서치센터

그림11 주요 음식료 기업 15개사 합산 시가총액과 가중평균 PER 추이



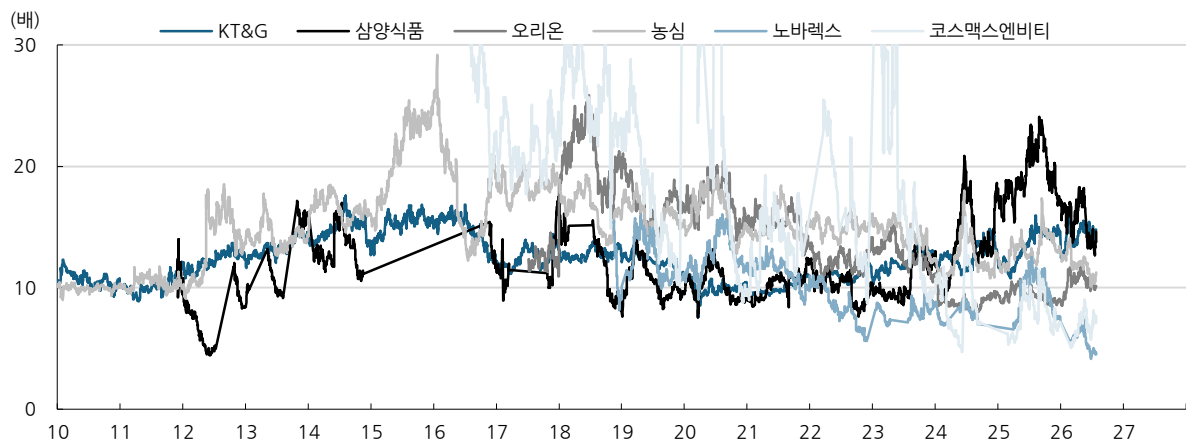
자료: FnGuide, DS투자증권 리서치센터

그림12 주요 음식료 기업 15개사 영업이익 추이 및 전망



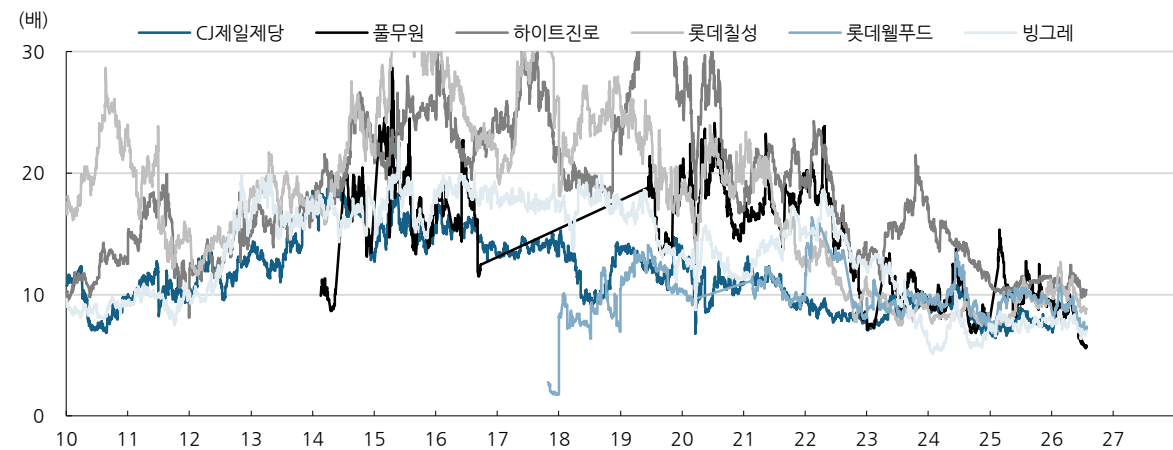
자료: FnGuide, DS투자증권 리서치센터, 주: 전망은 컨센서스 활용

그림13 주요 음식료 기업 12M Fwd PER 추이(1) 수출주



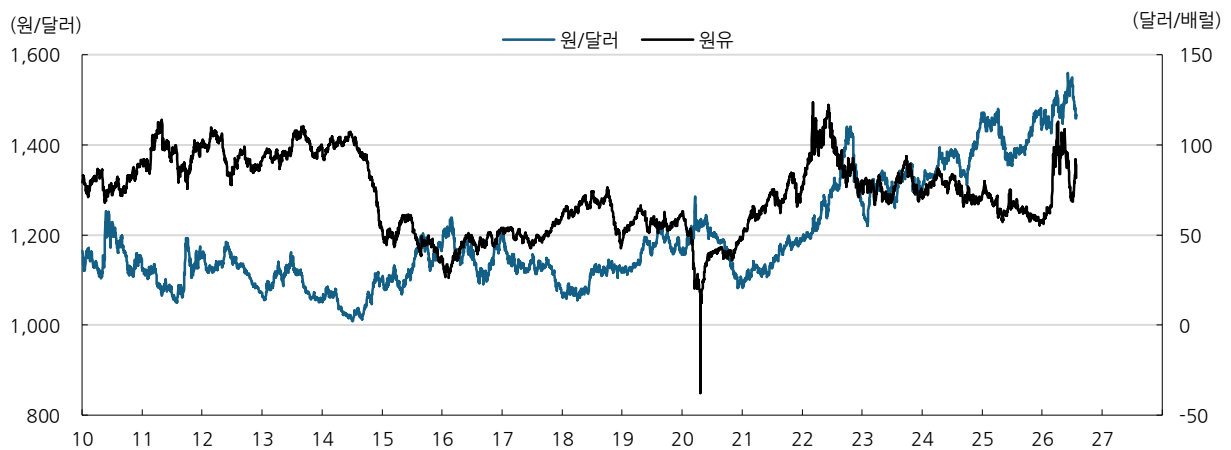
자료: FnGuide, DS투자증권 리서치센터

그림14 주요 음식료 기업 12M Fwd PER 추이(2) 내수주



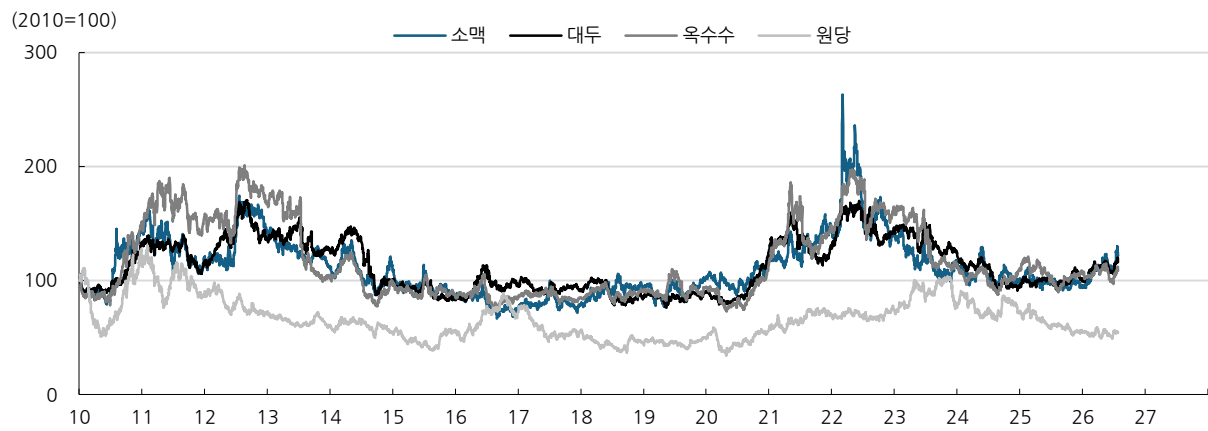
자료: FnGuide, DS투자증권 리서치센터

그림15 환율과 유가 추이



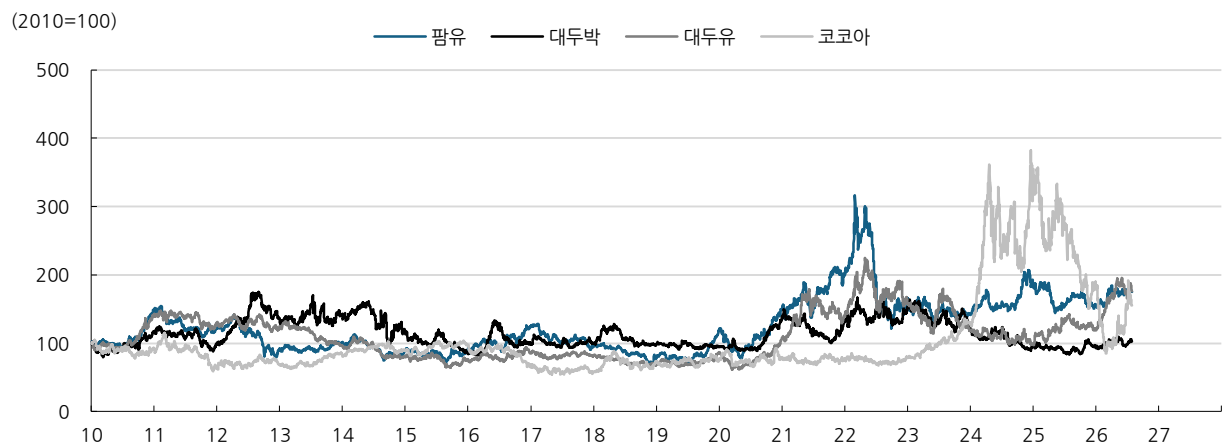
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

그림16 주요 곡물 가격 추이(1)



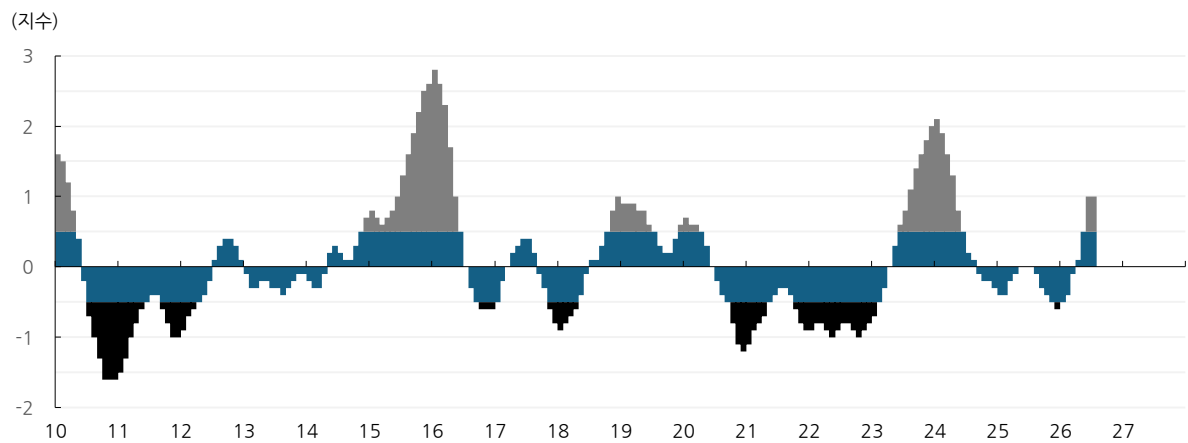
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

그림17 주요 곡물 가격 추이(2)



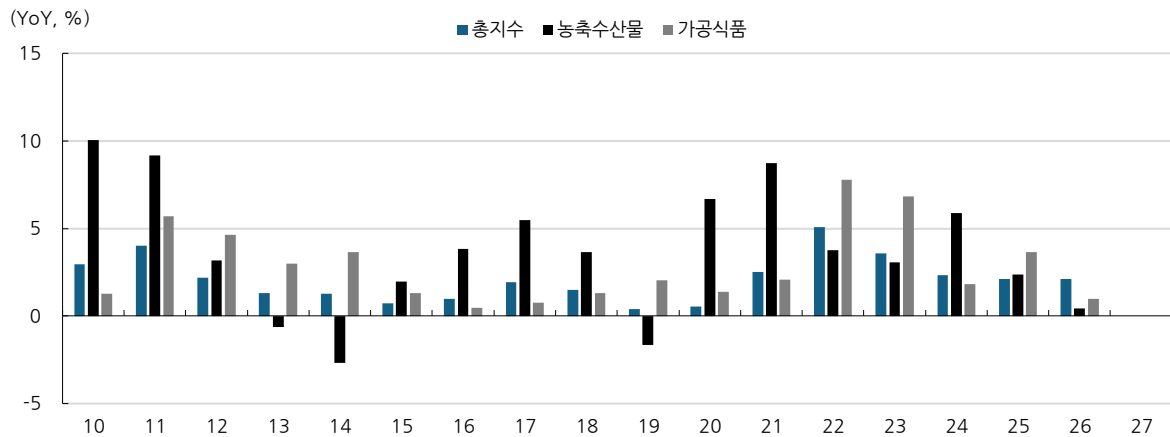
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

그림18 ONI(Oceanic Niño Index) 지수 추이



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

그림19 주요 품목 연도별 소비자물가지수 증감을 추이



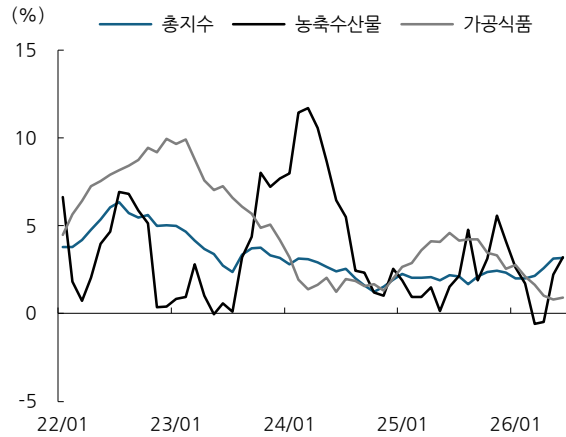
자료: KOSIS, DS투자증권 리서치센터, 주: 26년은 6월까지 데이터

표1 주요 음식료품 가격인상/인하 내역

날짜	기업	가격변동	내용
26/08	농심	인상	용기면(18개 브랜드) 평균 6%, 스낵(23개 브랜드) 평균 5.5%, 음료(2개 브랜드) 평균 7.7%
26/07	CJ 제일제당	인상	햇반, 만두, 생선구이 등 27개 품목 평균 8%
26/08	사조	인상	참치캔 10%, 수산캔 20%, 장류, 식용 유지 12%, (어묵, 맛살: 6~7%, 7/2 일)
26/07	오뚜기	인상	후추류 평균 17%, 당면류 평균 10%, 카레류 평균 6.1%, 케첩류 평균 6.1%
26/06	롯데칠성음료	인상	음료 12개 브랜드 44개 품목 출고가 평균 5.3%
26/08	농심	인상	일본 판매 컵라면 5종·봉지면 16종 등 총 21개 품목 평균 9.3%
26/04	오리온	인하	배배, 바이오캔디, 오리온웨하스 등 3개 제품 평균 5.5%
26/04	빙그레	인하	구슬플라포 키위&파인애플 등 6~10%
26/04	롯데월드푸드	인하	엄마손 파이 2.9%, 청포도캔디, 복숭아캔디 4.0%
26/04	삼립	인하	포켓몬빵 2종 5.6%, 건강빵 시리즈 3종 100원 인하
26/04	해태제과	인하	계란과자 베베핀, 롤리폴리 가격 인하
26/04	오뚜기	인하	라면류 8종 평균 6.3%, 식용유 4종 평균 6%
26/04	농심	인하	라면 및 스낵류 총 16종 평균 7%
1Q26	롯데월드푸드	인상	인도·러시아·파키스탄 해외 법인 주요 제품 최대 15%
26/04	삼양식품	인하	봉지면, 용기면 2종 출고가 평균 14.6%
26/01	풀무원	인상	과채 음료 '채소습관' 3종 케일&셀러리 9.5%키즈하이 5.0% 케일&프рут 16.7%
26/02	CJ 제일제당	인하	업소용(B2B) 및 소비자용(B2C) 밀가루 제품 평균 5% 추가 인하
26/02	CJ푸드빌	인하	뚜레쥬르, 빵 및 케이크 등 17종 공급가 평균 8.2%
25/08	삼양식품	인상	미국 현지 유통채널(월마트 등) 불닭볶음면 공급가 9%
25/09	오리온	인상	러시아 법인 초코파이, 초코송이(초코보이) 등 9개 주요 품목 도매가 5~7%
25/07	농심	인상	미국 판매 전 제품 10%
25/09	교촌에프엔비	인상	배달앱 내 허니콤보·레드콤보·간장콤보·반반콤보 2,000원 인상
25/04	풀무원	인상	계란 제품 평균 6.3%
25/05	하이트진로	인상	테라, 켈리 등 맥주 출고가 평균 2.7%
26/04	신세계푸드	인상	노브랜드 버거 메뉴 평균 2.3%
26/04	오비맥주	인상	카스, 한맥 등 주요 맥주 제품 평균 2.9%
25/07	CJ프레시웨이	인상	식용 상품 식용유 22.7%, 제육용 돈묵전지 15.2%, 쌀(20kg) 30.3% 등
25/05	빙그레	인상	요플레 오리지널 멀티(4개입) 5.3%, 닥터캡슐 4.0%
25/03	농심	인상	라면·스낵 17개 브랜드 출고가 평균 7.2%
25/03	빙그레	인상	커피, 과채음료, 아이스크림 일부 가격 인상
25/02	롯데월드푸드	인상	초콜릿, 빙과류 26종 평균 9.5%

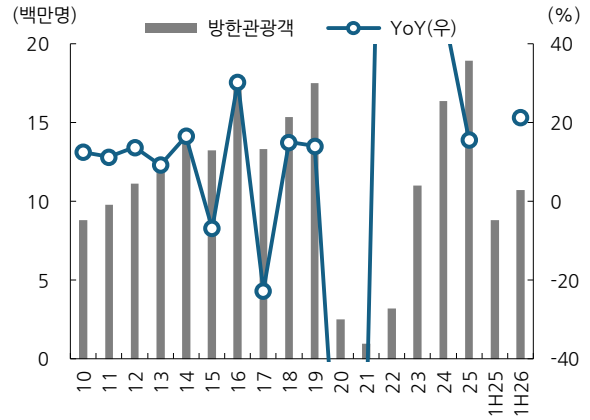
자료: 언론, DS투자증권 리서치센터

그림20 주요 품목 월별 소비자물가지수 증감률 추이



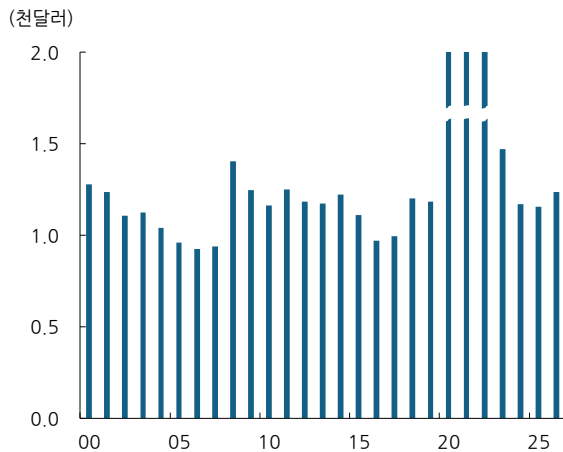
자료: KOSIS, DS투자증권 리서치센터

그림21 방한관광객 추이



자료: 관광정보시스템, DS투자증권 리서치센터

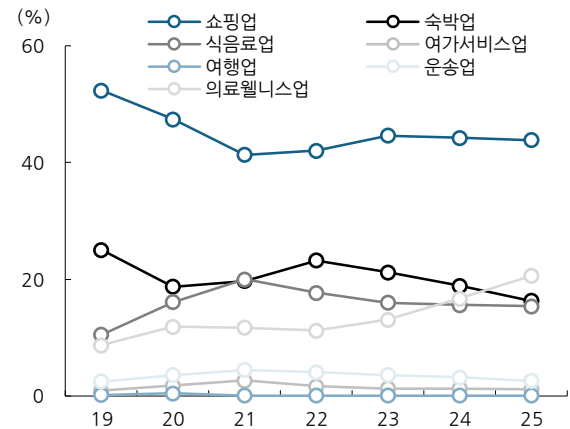
그림22 방한관광객 인당 평균 관광 소비금액 추이



자료: 한국관광데이터랩, DS투자증권 리서치센터

주: 26년은 26년 1-5월 평균

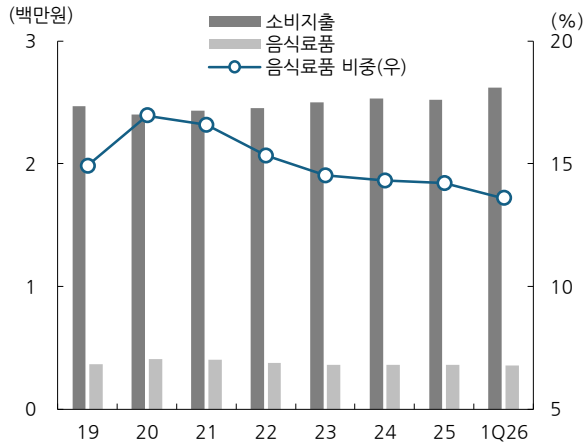
그림23 업종별 외국인 관광소비 지출액 비중



자료: 한국관광데이터랩, DS투자증권 리서치센터

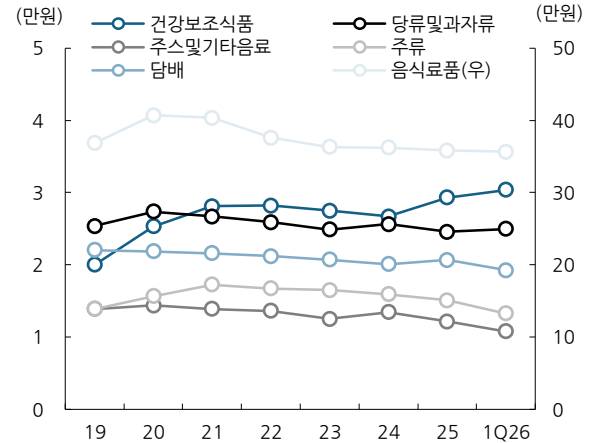
주: 신한카드 신용카드 데이터 기준. 온라인 소비 포함

그림24 가구당 월평균 실질 소비 지출 금액 추이



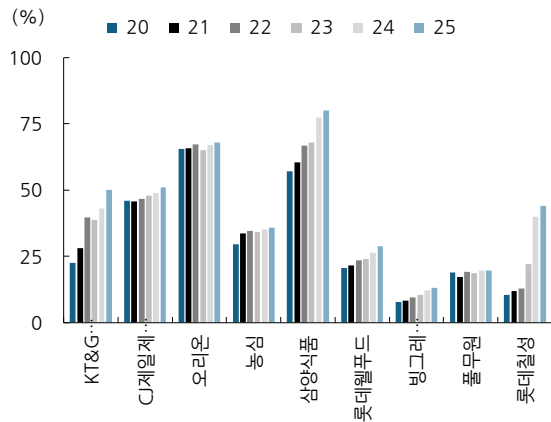
자료: KOSIS, DS투자증권 리서치센터

그림25 가구당 월평균 실질 품목별 소비 지출 금액 추이



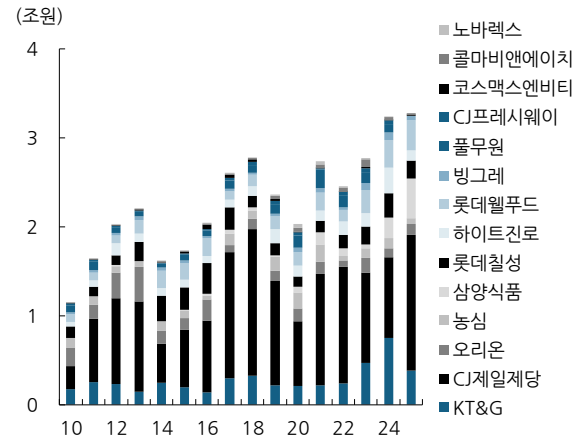
자료: KOSIS, DS투자증권 리서치센터

그림26 주요 음식료 기업 해외 매출 비중 추이



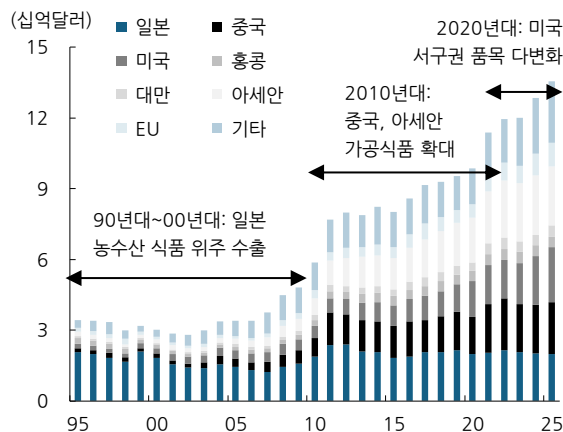
자료: 각 사, DS투자증권 리서치센터 추정

그림27 주요 음식료 기업 CAPEX 투자 금액 추이



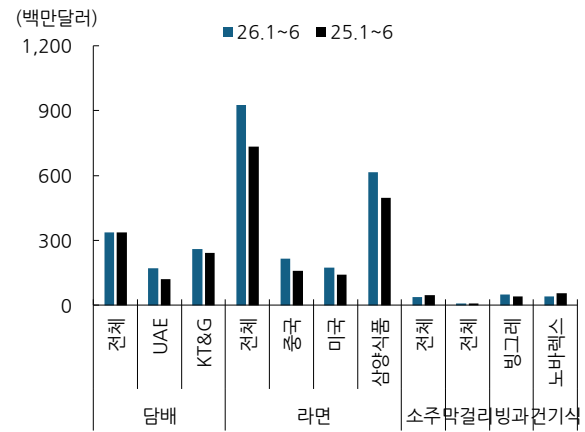
자료: FnGuide, DS투자증권 리서치센터

그림28 연도별 농수산물 가공식품 수출 실적 추이



자료: 농식품수출정보, DS투자증권 리서치센터

그림29 주요 음식료품 수출 실적 추이



자료: 관세청, DS투자증권 리서치센터

표2 주요 음식료품 수출입 실적 추이

(천달러, %)		26년 6월	25년 6월	YoY	26.1~6	25.1~6	YoY
담배 수출	전체	57,621	66,086	-12.8	335,527	337,378	-0.5
	UAE	16,104	18,761	-14.2	170,343	120,628	41.2
	KT&G	42,217	46,405	-9.0	259,960	242,947	7.0
맥주 수입	전체	21,774	19,559	11.3	109,291	103,373	5.7
	일본	9,266	7,140	29.8	45,921	35,304	30.1
라면 수출	전체	158,161	130,437	21.3	925,227	733,995	26.1
	중국	43,616	28,058	55.4	215,704	159,920	34.9
	미국	22,329	28,031	-20.3	175,085	141,969	23.3
	삼양식품 추정	107,208	91,326	17.4	614,506	497,027	23.6
분유	수출 전체	5,732	4,336	32.2	36,498	33,640	8.5
	수입 전체	8,415	8,897	-5.4	43,002	46,949	-8.4
라이신류 수출	전체	10,856	4,562	138.0	86,253	89,212	-3.3
소주 수출	전체	7,478	8,607	-13.1	37,891	45,255	-16.3
막걸리 수출	전체	1,002	1,129	-11.2	7,087	7,237	-2.1
빙과 수출	전체	12,394	12,491	-0.8	73,811	68,194	8.2
	빙그레	7,727	7,072	9.3	48,880	41,600	17.5
건기식 수출	노바렉스	7,620	13,287	-42.7	40,957	55,182	-25.8

자료: 관세청, DS투자증권 리서치센터

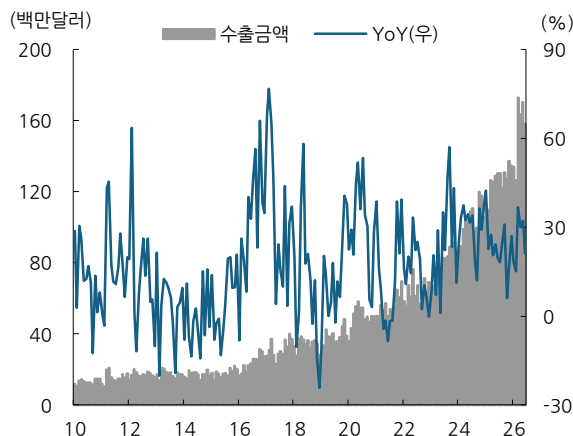
표3 라면 수출 실적 추이

품목	라면 수출										삼양식품 추정	
	금액(천 달러)					YoY(%)					금액	YoY(%)
	전체					전체					수출	수출
		중국	미국	동남아6	기타		중국	미국	동남아6	기타		
2019	463,796	124,049	52,937	98,253	188,557	12.8	33.1	5.7	8.0	6.6	229,686	26.1
2020	598,526	149,437	78,819	107,769	262,501	29.0	20.5	48.9	9.7	39.2	299,049	30.2
2021	668,677	149,927	82,085	119,831	316,834	11.7	0.3	4.1	11.2	20.7	325,381	8.8
2022	765,012	186,842	78,012	132,660	367,498	14.4	24.6	-5.0	10.7	16.0	408,725	25.6
2023	951,868	216,776	125,971	154,677	454,444	24.4	16.0	61.5	16.6	23.7	553,852	35.5
2024	1,237,363	259,485	210,919	185,731	581,228	30.0	19.7	67.4	20.1	27.9	785,378	41.8
2025	1,516,712	383,704	253,783	210,168	669,057	22.6	47.9	20.3	13.2	15.1	1,016,030	29.4
1Q25	349,106	76,025	63,467	51,943	157,671	30.3	84.3	40.2	9.9	17.5	229,456	40.7
2Q25	384,889	83,895	78,502	50,989	171,503	21.5	20.8	45.7	18.8	14.0	267,571	31.4
3Q25	383,514	118,548	54,402	54,333	156,231	24.1	71.5	3.9	13.8	11.8	260,916	34.7
4Q25	399,097	105,236	57,412	52,884	183,565	16.1	32.1	-3.3	10.6	17.0	263,587	17.2
1Q26	433,233	84,443	75,001	62,666	211,123	24.1	11.1	18.2	20.6	33.9	288,088	25.6
2Q26	491,994	131,261	100,084	62,071	198,578	27.8	56.5	27.5	21.7	15.8	326,418	22.0
25/01	113,068	20,532	20,388	18,557	53,591	42.4	149.8	102.5	29.1	14.7	73,303	58.4
25/02	109,691	26,714	19,386	15,142	48,449	22.6	96.4	13.2	-1.3	11.7	73,185	34.2
25/03	126,347	28,779	23,693	18,244	55,631	27.5	48.2	31.1	4.0	26.3	82,968	33.1
25/04	125,576	27,441	22,949	17,640	57,546	20.6	13.4	30.4	10.1	24.4	84,581	28.0
25/05	128,876	28,396	27,522	16,029	56,929	24.1	20.6	65.2	14.5	14.7	91,664	36.7
25/06	130,437	28,058	28,031	17,320	57,028	19.9	29.2	42.8	34.4	4.6	91,326	29.4
25/07	130,502	38,242	16,560	17,888	57,812	18.1	42.2	-7.0	17.2	14.4	92,639	31.0
25/08	122,254	37,014	20,049	18,785	46,406	24.0	80.4	11.1	23.6	3.6	83,531	34.7
25/09	130,758	43,292	17,793	17,660	52,013	30.9	99.4	7.8	2.2	17.1	84,746	39.0
25/10	127,433	35,120	19,316	16,986	56,011	6.1	39.9	-14.6	2.2	0.5	82,319	5.6
25/11	137,089	40,189	19,700	17,847	59,353	16.4	51.3	2.7	2.8	8.6	88,542	15.1
25/12	134,575	29,927	18,396	18,051	68,201	27.0	6.9	4.5	30.4	46.6	92,726	32.5
26/01	133,984	24,956	23,450	19,546	66,032	18.5	21.5	15.0	5.3	23.2	85,582	16.8
26/02	126,388	22,451	23,732	19,758	60,447	15.2	-16.0	22.4	30.5	24.8	86,197	17.8
26/03	172,861	37,036	27,819	23,362	84,644	36.8	28.7	17.4	28.1	52.2	116,309	40.2
26/04	163,349	44,851	37,291	19,881	61,326	30.1	63.4	62.5	12.7	6.6	106,414	25.8
26/05	170,484	42,794	40,464	22,241	64,985	32.3	50.7	47.0	38.8	14.2	112,796	23.1
26/06	158,161	43,616	22,329	19,949	72,267	21.3	55.4	-20.3	15.2	26.7	107,208	17.4

자료: 관세청, DS투자증권 리서치센터 추정, 주1: 삼양식품 추정 금액은 서울 성북구/서울 중구, 강원도 원주시, 전라북도 익산시, 경상남도 밀양시에서의 라면 수출 금액 단순 합산

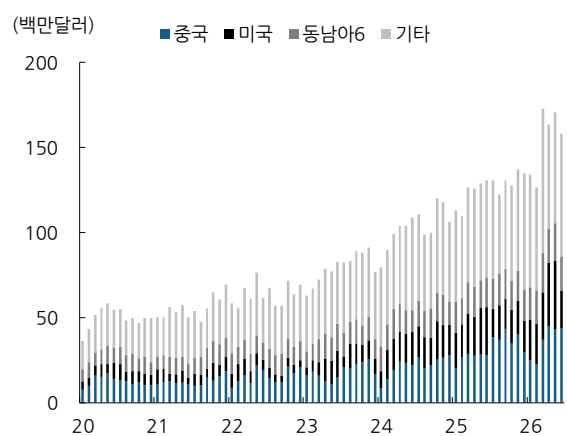
주2: 동남아6는 태국, 말레이시아, 인도네시아, 필리핀, 베트남, 싱가포르 지역의 합산

그림30 국내 라면 수출 금액 추이



자료: 관세청, DS투자증권 리서치센터

그림31 지역별 라면 수출 금액 추이



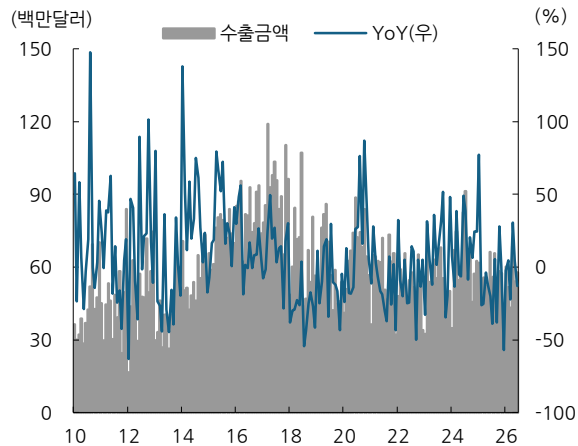
자료: 관세청, DS투자증권 리서치센터

표4 담배/맥주 수출입 실적 추이

품목	담배 수출						맥주 수출입					
	금액(천 달러)			YoY(%)			금액(천 달러)			YoY(%)		
	전체			전체			수출	수입		수출	수입	
		UAE	미국 외		UAE	미국 외			일본			일본
2019	715,470	102,708	472,943	-9.7	-36.3	-9.1	145,917	278,978	39,754	-6.3	-9.9	-49.2
2020	803,706	222,992	606,553	12.3	117.1	28.3	70,127	226,405	5,669	-51.9	-18.8	-85.7
2021	692,537	163,914	491,431	-13.8	-26.5	-19.0	59,580	223,173	6,874	-15.0	-1.4	21.3
2022	626,941	163,406	433,394	-9.5	-0.3	-11.8	69,901	195,081	14,484	17.3	-12.6	110.7
2023	667,924	162,795	451,846	6.5	-0.4	4.3	76,357	218,195	55,515	9.2	11.8	283.3
2024	757,751	197,054	538,407	13.4	21.0	19.2	77,840	205,271	67,447	1.9	-5.9	21.5
2025	642,508	269,018	480,224	-15.2	36.5	-10.8	82,694	215,817	79,146	6.2	5.1	17.3
1Q25	166,764	62,707	126,187	-5.5	28.0	10.9	19,311	48,567	16,618	13.1	7.6	11.3
2Q25	170,614	57,921	116,760	-13.0	0.4	-15.8	21,548	54,806	18,686	11.1	-0.3	7.7
3Q25	162,570	72,810	118,349	-26.1	8.8	-26.9	20,518	62,726	24,891	-1.7	13.5	40.2
4Q25	142,560	75,580	118,928	-13.6	222.3	-4.0	21,317	49,718	18,951	4.0	-0.3	8.7
1Q26	155,176	83,358	123,066	-6.9	32.9	-2.5	25,393	51,299	20,469	31.5	5.6	23.2
2Q26	180,351	86,985	136,894	5.7	50.2	17.2	26,260	57,992	25,452	21.9	5.8	36.2
25/01	61,680	31,625	48,373	77.1	n/a	180.0	5,733	16,422	5,257	25.7	20.5	10.1
25/02	49,340	17,689	36,603	-26.4	-1.1	-17.5	5,803	16,041	6,765	15.8	-1.0	6.3
25/03	55,744	13,393	41,211	-25.2	-57.0	-21.0	7,775	16,104	4,596	3.6	5.1	21.3
25/04	52,545	22,601	37,932	-3.9	233.7	12.3	8,072	16,324	5,206	32.6	-12.1	-12.3
25/05	51,983	16,559	32,423	-11.9	-11.5	-19.6	7,554	18,923	6,340	11.4	6.4	19.7
25/06	66,086	18,761	46,405	-19.9	-41.8	-28.2	5,922	19,559	7,140	-9.2	5.1	16.8
25/07	55,888	29,629	41,058	-38.8	-2.2	-38.1	6,132	22,179	8,498	-23.0	14.2	54.5
25/08	65,546	32,894	50,001	5.6	47.8	8.3	6,733	19,339	7,359	3.5	13.2	39.9
25/09	41,136	10,287	27,290	-38.3	-28.3	-44.8	7,653	21,208	9,034	19.4	13.0	29.2
25/10	58,199	33,383	48,846	27.8	n/a	58.3	5,855	17,118	6,997	-39.6	-14.7	16.1
25/11	57,543	29,778	48,989	0.7	272.9	18.6	7,111	14,866	5,076	23.6	-4.5	-9.0
25/12	26,818	12,419	21,093	-57.0	-19.7	-59.2	8,351	17,734	6,878	65.8	24.7	18.1
26/01	60,201	42,512	48,183	-2.4	34.4	-0.4	8,999	18,858	6,342	57.0	14.8	20.6
26/02	51,687	32,980	44,741	4.8	86.4	22.2	7,664	14,953	6,692	32.1	-6.8	-1.1
26/03	43,288	7,866	30,142	-22.3	-41.3	-26.9	8,730	17,488	7,435	12.3	8.6	61.8
26/04	68,688	43,671	54,789	30.7	93.2	44.4	7,687	19,164	8,813	-4.8	17.4	69.3
26/05	54,042	27,210	39,888	4.0	64.3	23.0	9,052	17,054	7,373	19.8	-9.9	16.3
26/06	57,621	16,104	42,217	-12.8	-14.2	-9.0	9,521	21,774	9,266	60.8	11.3	29.8

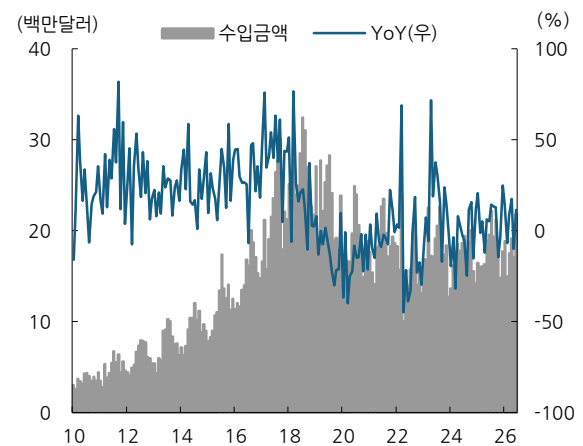
자료: 관세청, DS투자증권 리서치센터 추정

그림32 국내 담배 수출 금액 추이



자료: 관세청, DS투자증권 리서치센터

그림33 국내 맥주 수입 금액 추이



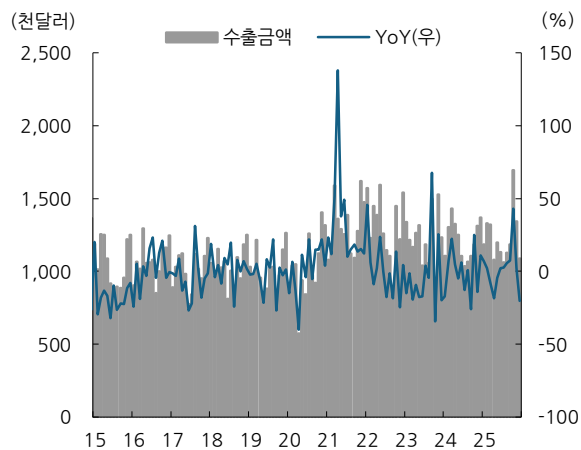
자료: 관세청, DS투자증권 리서치센터

표5 주류/빙과류 수출 실적 추이

품목	소주수출		막걸리 수출				빙과류 수출					
	금액	YoY	금액(천 달러)		YoY(%)		금액(천 달러)		YoY(%)			
	전체	전체	전체	일본	전체	일본	전체	미국	빙그레 수출	전체	미국	빙그레 수출
2019	86,276	-13.2	12,147	6,496	-2.3	-2.3	54,161	10,064	28,276	14.5	35.4	29.8
2020	82,680	-4.2	12,309	5,911	1.3	-9.0	60,253	15,237	30,555	11.2	51.4	8.1
2021	86,036	4.1	15,702	7,148	27.6	20.9	71,506	18,021	36,933	18.7	18.3	20.9
2022	94,353	9.7	15,838	7,730	0.9	8.1	78,636	21,714	43,717	10.0	20.5	18.4
2023	101,696	7.8	14,779	6,876	-6.7	-11.0	92,594	23,161	51,786	17.8	6.7	18.5
2024	103,398	1.7	14,589	6,921	-1.3	0.7	98,766	30,498	58,414	6.7	31.7	12.8
2025	95,786	-7.4	14,735	7,114	1.0	2.8	118,233	36,453	69,087	19.7	19.5	18.3
1Q25	20,007	-8.0	3,834	1,909	-0.1	8.3	26,046	9,896	16,455	5.4	11.9	7.5
2Q25	25,248	1.3	3,403	1,762	-7.5	9.0	42,148	14,707	25,145	35.5	29.3	45.3
3Q25	24,263	-3.4	3,372	1,560	5.2	-2.4	30,308	6,137	15,964	25.9	-7.8	14.9
4Q25	26,268	-16.9	4,128	1,883	6.7	-3.1	19,761	5,713	11,553	4.8	57.7	-3.0
1Q26	17,878	-10.6	3,762	1,852	-1.9	-3.0	32,753	12,821	21,881	25.8	29.6	33.0
2Q26	20,013	-20.7	3,325	1,710	-2.3	-3.0	41,058	15,180	26,999	-2.6	3.2	7.4
25/01	4,492	-35.9	1,182	660	6.9	26.0	4,985	1,041	3,012	-18.7	30.9	-2.7
25/02	6,376	-2.8	1,331	608	2.2	21.6	7,713	2,959	5,237	16.3	10.7	26.8
25/03	9,139	11.7	1,321	641	-7.6	-13.1	13,348	5,896	8,206	11.7	9.6	1.5
25/04	7,628	-4.8	1,078	537	-18.5	-15.6	14,481	6,487	9,210	13.7	8.8	10.4
25/05	9,013	2.9	1,196	625	-4.5	10.0	15,176	5,073	8,863	60.8	49.7	78.3
25/06	8,607	5.6	1,129	600	2.3	45.3	12,491	3,147	7,072	39.8	55.4	77.3
25/07	6,604	-22.7	1,062	488	2.6	-9.6	12,997	3,128	7,200	43.6	11.6	40.0
25/08	7,818	6.1	1,125	431	5.6	5.4	9,628	1,686	4,473	23.0	-18.6	1.7
25/09	9,841	6.9	1,185	641	7.3	-1.4	7,683	1,323	4,291	6.7	-25.6	-1.4
25/10	6,679	-27.1	1,694	569	42.8	0.7	6,127	1,291	3,190	-14.6	-22.2	-30.7
25/11	10,022	8.2	1,343	678	2.3	7.4	6,810	1,791	4,035	3.7	47.0	-0.8
25/12	9,567	-27.5	1,091	636	-20.4	-14.9	6,824	2,631	4,328	33.2	253.6	33.8
26/01	3,363	-25.1	1,170	570	-1.0	-13.6	6,561	1,402	3,940	31.6	34.7	30.8
26/02	5,219	-18.1	1,128	557	-15.3	-8.4	9,517	3,768	6,461	23.4	27.3	23.4
26/03	9,296	1.7	1,464	725	10.8	13.1	16,675	7,651	11,480	24.9	29.8	39.9
26/04	6,250	-18.1	1,185	589	9.9	9.7	13,304	5,678	8,897	-8.1	-12.5	-3.4
26/05	6,285	-30.3	1,138	539	-4.8	-13.8	15,360	5,879	10,375	1.2	15.9	17.1
26/06	7,478	-13.1	1,002	582	-11.2	-3.0	12,394	3,623	7,727	-0.8	15.1	9.3

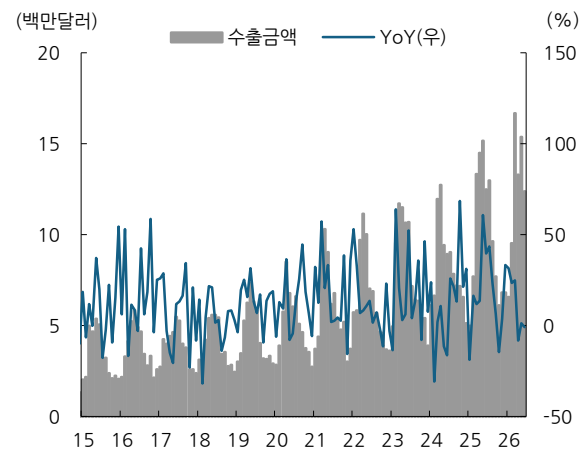
자료: 관세청, DS투자증권 리서치센터 추정

그림34 국내 막걸리 수출 금액 추이



자료: 관세청, DS투자증권 리서치센터

그림35 국내 빙과류 수출 금액 추이



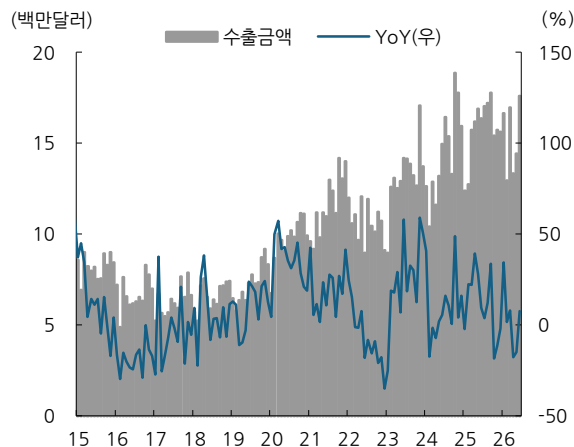
자료: 관세청, DS투자증권 리서치센터

표6 핫도그/기타조제식품 수출 실적 추이

품목	기타 베이커리 수출						기타조제식품 수출					
	금액(천 달러)			YoY(%)			금액(천 달러)			YoY(%)		
	전체			전체			전체			전체		
		미국	우양		미국	우양		중국	청주시		중국	청주시
2019	87,715	22,973	15	10.0	9.6	n/a	340,857	40,226	10,582	0.2	-25.9	-46.8
2020	116,981	30,712	399	33.4	33.7	2,560.0	421,159	81,771	15,228	23.6	103.3	43.9
2021	139,720	36,654	459	19.4	19.3	15.0	529,377	109,415	14,622	25.7	33.8	-4.0
2022	127,977	34,177	478	-8.4	-6.8	4.1	525,546	127,632	23,747	-0.7	16.6	62.4
2023	158,918	52,684	6,225	24.2	54.2	1,202.3	631,717	179,353	56,516	20.2	40.5	138.0
2024	173,355	59,916	1,544	9.1	13.7	-75.2	671,770	183,900	70,299	6.3	2.5	24.4
2025	189,074	59,908	2,304	9.1	0.0	49.2	744,859	226,457	125,860	10.9	23.1	79.0
1Q25	40,846	14,618	436	13.7	12.4	32.5	163,201	41,502	20,079	1.5	5.2	52.4
2Q25	49,436	15,588	519	24.4	16.7	59.7	196,425	69,653	35,103	12.6	44.5	91.9
3Q25	52,035	14,679	827	15.4	-0.7	102.2	190,276	60,199	39,344	22.0	57.8	105.1
4Q25	46,749	15,024	563	-11.1	-20.0	17.0	191,300	54,833	31,334	5.9	-5.6	59.5
1Q26	46,588	41,489	605	14.1	183.8	38.8	192,184	46,246	20,376	17.8	11.4	1.5
2Q26	45,322	40,754	858	-8.3	161.4	65.3	211,225	58,784	20,581	7.5	-15.6	-41.4
25/01	12,381	4,856	119	-2.1	11.5	260.6	55,169	14,644	6,387	8.7	28.3	51.6
25/02	12,748	4,136	157	22.4	1.5	-1.3	47,866	10,243	5,571	-8.7	-20.8	85.3
25/03	15,717	5,626	119	22.0	22.8	-13.1	60,166	16,615	8,121	4.4	10.1	36.3
25/04	16,192	4,824	104	39.5	27.8	50.7	60,619	21,262	10,677	7.9	54.3	90.0
25/05	16,899	5,706	168	28.2	22.5	68.0	66,577	21,504	11,139	7.8	13.1	53.8
25/06	16,345	5,058	247	9.2	2.7	58.3	69,229	26,887	13,287	22.5	74.5	144.7
25/07	17,042	4,886	323	3.7	-12.4	188.4	64,632	19,619	12,219	7.9	40.8	71.3
25/08	17,223	4,707	230	12.1	-12.0	62.0	60,951	19,792	15,149	25.3	85.5	156.9
25/09	17,770	5,086	274	33.6	32.0	76.8	64,693	20,788	11,976	36.6	53.3	94.6
25/10	15,402	4,837	200	-18.3	-28.8	22.0	54,652	14,898	7,841	-14.3	-41.9	16.7
25/11	15,724	5,093	242	-11.5	-25.2	48.5	66,974	19,665	10,182	30.1	38.3	77.4
25/12	15,623	5,094	121	-2.0	-1.5	-21.4	69,674	20,270	13,311	6.5	11.1	85.1
26/01	16,650	12,540	114	34.5	158.2	-4.2	69,067	16,369	4,234	25.2	11.8	-33.7
26/02	12,962	12,636	273	1.7	205.5	73.9	54,724	13,712	8,340	14.3	33.9	49.7
26/03	16,976	16,313	218	8.0	190.0	83.2	68,393	16,165	7,802	13.7	-2.7	-3.9
26/04	13,326	14,090	266	-17.7	192.1	155.8	73,311	21,795	7,929	20.9	2.5	-25.7
26/05	14,409	13,342	310	-14.7	133.8	84.5	67,581	17,248	5,032	1.5	-19.8	-54.8
26/06	17,587	13,322	282	7.6	163.4	14.2	70,333	19,741	7,620	1.6	-26.6	-42.7

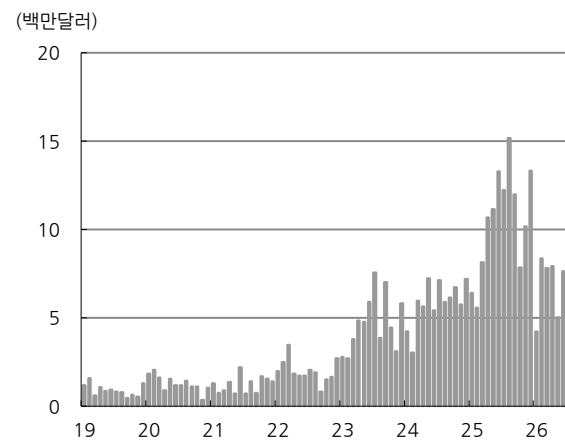
자료: 관세청, DS투자증권 리서치센터 추정

그림36 핫도그 수출 금액 추이



자료: 관세청, DS투자증권 리서치센터

그림37 충북 청주시 건기식 추정 수출 금액 추이



자료: 관세청, DS투자증권 리서치센터

투자의견 및 적용기준 (향후 12개월간 주가 등락 기준)

기업		산업	
매수	+10% 이상의 투자수익이 예상되는 경우	비중확대	
중립	-10% ~ +10% 이내의 등락이 예상되는 경우	중립	업종별 투자의견은 해당업종 투자비중에 대한 의견
매도	-10% 이하의 주가하락이 예상되는 경우	비중축소	

투자의견 비율

기준일 2026.06.30

매수	중립	매도
98.7%	0.0%	1.3%

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기를 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.