



Analyst 심은주(02-3771-8538) / RA 김채란(02-3771-8094)
E mail: yesej01@hanafn.com / E mail: cr.kim@hanafn.com

1. 주간 리뷰 및 투자 전략

* 주간 리뷰 및 투자 전략

- 음식료 업종지수는 전주 코스피 대비 2.8%p 언더퍼폼
- 전주 상승: 신세계푸드 +9.2%(노브랜드 버거 프랜차이즈 확대 기대감), 롯데푸드 +4.4%(저가 매수 유입), 매일유업 +4.2%(남양유업 반사수혜 기대), 노바렉스 +3.8%(1분기 호실적 전망), 현대그린푸드 +3.6%(저가 매수 유입), 동원산업 +3.5%(저가 매수 유입), CJ프레시웨이 +3.2%(내년 실적 개선 기대감), KT&G +1.5%(저가 매수 유입) 등
- 전주 하락: 오리온 -5.9%(차익 실현 매물 출하), 콜마비엔에이치 -5.2%(차익 실현 매물 출하), 하이트진로 -1.5%(주류 수요 부진 전망) 등

* 주간 관심종목

- 오리온, 신세계푸드: 저가 매수 유효
- 노바렉스: 1분기 호실적 전망

2. 주간 주요 뉴스

* 삼성전자 사내식당 관리 첫 개방, 신세계-폴무원 선정 (<https://bit.ly/3g4Mmuc>)

- 외부 급식업체 경쟁입찰 진행 결과 신세계푸드(수원사업장), 폴무원푸드앤컬처(기흥사업장) 선정. 6월 1일부터 운영 시작 예정

* 식약처, "불가리스 코로나 억제" 남양유업 고발한다 (<https://bit.ly/3x2sili>)

- 식약처, 식품표시광고법 위반 혐의로 행정처분 및 고발 조치. 영업정지 2개월 행정처분 또는 10년 이하 징역, 1억 이하 벌금 부과 가능성

* CJ제일제당, ESG 강화한다, 지속가능경영위 출범 (<https://bit.ly/2PRzF56>)

- 이사회 내 '지속가능경영 위원회' 신설, 최은석 대표이사, 사외이사 4인 등 총 5인으로 구성. '네이처 투 네이처' 선순환 체계 실현에 주력할 계획

* "만두소 더 풍성하게", CJ제일제당 '비비고 왕교자' 품질 강화 (<https://bit.ly/3uMaDco>)

- 기존 냉동 만두 업그레이드한 '2021 뉴 비비고 왕교자' 출시. 비비고 왕교자 지난해 국내 매출 약 1,900억원, 2013년 출시 이후 연평균 30% 이상 성장

* 하이트진로 "말레이시아-인도네시아에 'K-소주' 붐" (<https://bit.ly/2QaNFzD>)

- 2020년 말레이시아 및 인도네시아 소주 수출액 2016년 대비 각각 5배, 3배 이상 증가. 동남아시아 수출국 중 성장률 각각 1위와 3위 기록

* BAT본사, 한국필립모리스에 특허 침해 소송 "히츠 수입 중단하라" (<https://bit.ly/3tqbl7M>)

- 전자담배 가열 기술 빼앗다며 손해배상·수입금지 청구. 히츠 수입금지 받아들여질지 미지수, 5월 미국 국제무역위원회(USTIC) 판단 주목

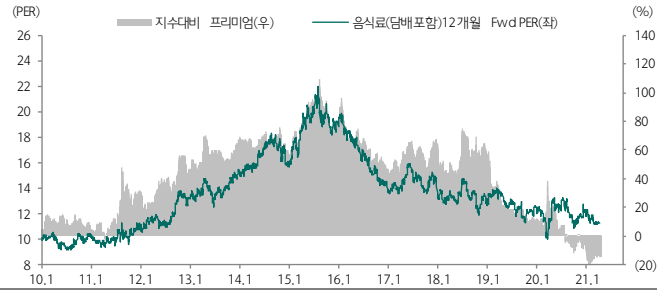
3. 주요 지표 동향

		단위	현재가	1W	1M	3M	YTD	YoY	Comments
곡물가	옥수수	USD/bu	585.5	1.4	5.6	10.2	21.0	83.1	
	소맥	USD/bu	652.5	2.2	0.9	(3.4)	1.9	23.2	
	대두	USD/bu	1,433.3	2.2	0.7	1.2	9.0	71.3	
	대두박	USD/T	402.2	0.2	(1.0)	(13.2)	(7.4)	37.8	
	원당	USD/lb	16.7	8.2	2.6	1.6	7.9	64.6	
	팜유	MYR/MT	4,191.0	(2.1)	0.5	9.9	7.7	86.3	
환율	커피	USD/lb	129.2	1.5	(3.5)	0.8	0.7	8.9	
	원/달러	KRW	1,116.5	(0.4)	(1.2)	1.6	2.8	(9.1)	* 선망 참치어가는 전주 동일한 톤당 1,400불 기록
	원/위안	KRW	171.1	0.0	(1.6)	0.6	2.9	(1.4)	
	원/백엔	KRW	1,026.0	0.4	(0.6)	(3.5)	(2.5)	(9.9)	
	동화/원	VND	20.7	0.4	0.4	(1.3)	(2.9)	8.2	* 옥수수 가격은 중국 수입 증가, 브라질 및 미국 작황 우려 기인해 전주 1.4% 상승
	달러/유로	USD	1.2	0.7	0.0	(0.8)	(1.9)	10.5	
상품	위안/달러	CNY	6.5	(0.5)	0.3	0.6	(0.1)	(7.9)	
	참치(선망, 방콕)	USD/T	1,400.0	0.0	0.0	13.8	7.7	(9.7)	* 원당 가격은 브라질 작황 우려 기인해 전주 8.2% 상승
	돈육(국내 도매가)	KRW/kg	5,203.0	2.9	20.2	24.1	34.0	22.6	
	육계(국내 도매가)	KRW/kg	1,690.0	(15.1)	(10.6)	(29.3)	(26.2)	6.3	
	옥수수(중국)	CNY/MT	2,738.0	1.6	1.4	(4.5)	2.0	35.7	
	대두박(중국)	CNY/MT	3,415.0	0.7	5.6	(8.1)	1.7	25.6	
	라이신(중국)	CNY/kg	12.3	0.0	(8.9)	6.0	36.7	75.2	
	메치오닌(중국)	CNY/kg	22.3	0.0	(10.9)	20.4	25.7	(18.4)	
	트립토판(중국)	CNY/kg	72.0	(1.4)	(10.0)	9.9	15.2	(0.7)	
	쓰레오닌(중국)	CNY/kg	14.0	0.0	(10.0)	(4.9)	43.8	80.4	

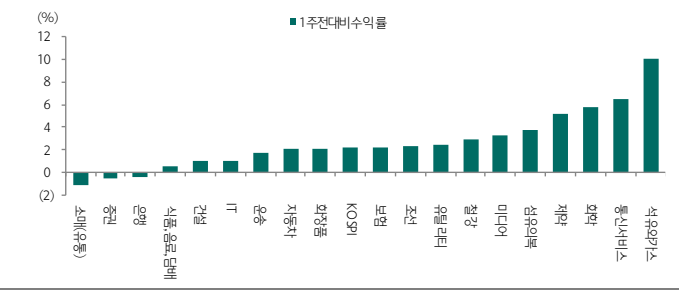


4. 주요 지표 차트

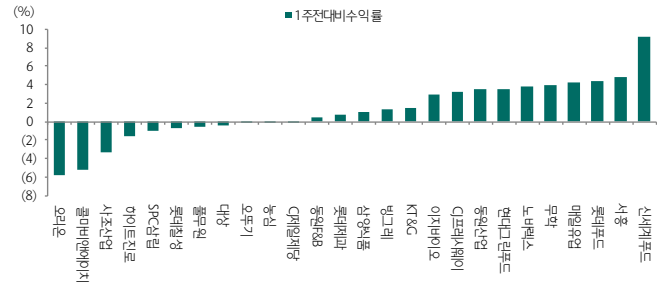
음식료 업종 밸류에이션 추이



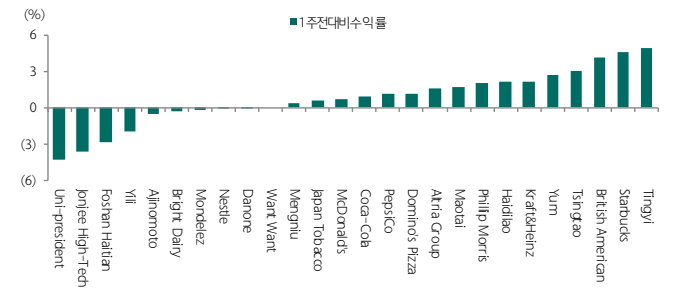
섹터별 절대 수익률



국내 절대수익률: 신세계푸드 +9.2%, 서흥 +4.9%, 롯데푸드 +4.4%



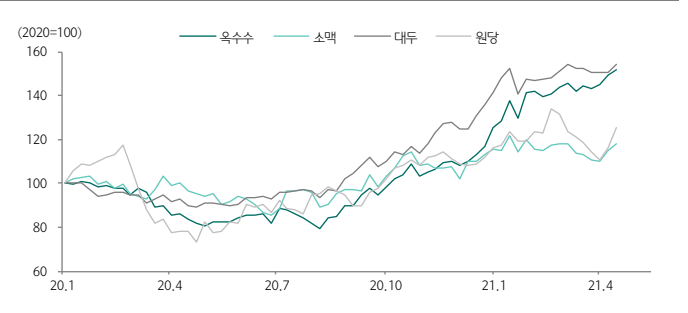
해외 절대수익률: 강사부홀딩스 +4.9%, 스타벅스 +4.6%, 브리티시아메리칸 +4.1%



원달러 및 음식료 업종 지수 추이



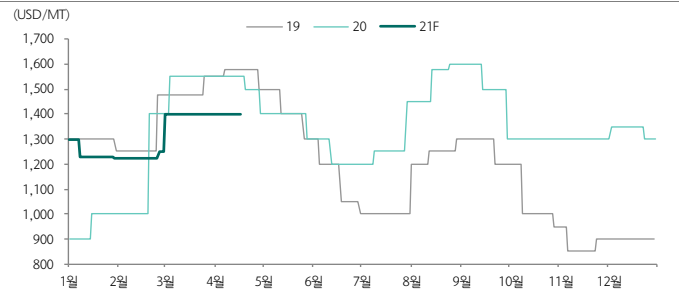
주요 곡물가 동향



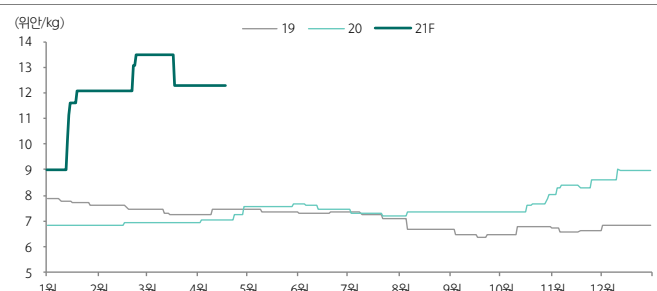
국내 돈육가 추이



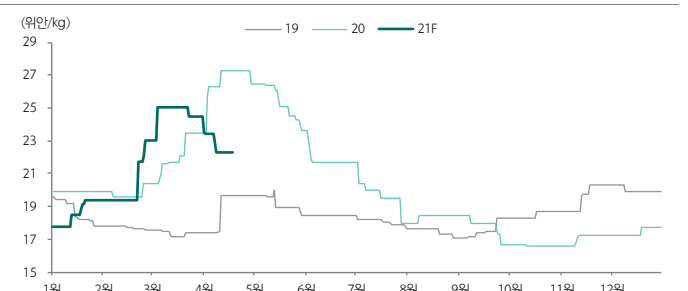
참치어가 추이



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	2,142,984	3,199	0.1	2.1	5.2	3.4	11.3	67.1
	KOSDAQ	KRW	416,344	1,022	0.8	3.3	7.3	6.7	5.5	60.9
	F&B	KRW	29,068	4,244	0.1	(0.7)	0.5	3.1	7.7	27.4
담배	KT&G	KRW	11,368	82,800	(0.1)	1.5	(0.1)	2.7	(0.4)	6.2
가공식품	오리온	KRW	4,764	120,500	(2.0)	(5.9)	(7.3)	1.7	(2.8)	2.6
	CJ제일제당	KRW	6,315	419,500	0.6	(0.1)	0.5	(1.1)	10.1	77.0
	동원F&B	KRW	754	195,500	(1.5)	0.5	(0.5)	6.8	9.2	8.6
	풀무원	KRW	690	18,100	1.1	(0.5)	7.1	4.0	9.4	72.4
	농심	KRW	1,782	293,000	(0.2)	(0.2)	2.8	0.9	(2.3)	1.6
	롯데칠성	KRW	1,180	131,500	(1.1)	(0.8)	6.5	8.7	21.2	31.9
	롯데제과	KRW	895	139,500	2.6	0.7	10.7	29.2	36.8	15.3
	오뚜기	KRW	2,093	570,000	0.0	(0.2)	(2.4)	1.8	(1.2)	6.3
	대상	KRW	911	26,300	(0.2)	(0.4)	3.5	(4.9)	1.0	35.2
	롯데푸드	KRW	440	388,500	(0.9)	4.4	3.2	14.9	17.2	8.5
	빙그레	KRW	624	63,300	0.3	1.3	9.1	12.6	10.9	16.8
	매일유업	KRW	600	76,500	2.1	4.2	5.7	4.2	9.4	2.7
	삼양식품	KRW	685	90,900	(0.5)	1.0	(1.9)	(8.0)	(10.0)	(10.0)
	하이트진로	KRW	2,479	35,350	0.7	(1.5)	(7.5)	4.0	11.0	21.7
	무학	KRW	227	7,980	(0.4)	3.9	15.2	9.2	11.1	32.1
식자재	현대그린푸드	KRW	968	9,910	(0.2)	3.6	(6.1)	14.7	13.1	33.9
	신세계푸드	KRW	304	78,400	(0.6)	9.2	2.3	20.2	20.1	48.5
	CJ프레시웨이	KRW	290	24,400	1.7	3.2	(0.2)	19.0	28.1	35.9
	SPC삼립	KRW	632	73,200	0.0	(0.9)	0.8	(0.1)	1.7	0.7
1차 산업	동원산업	KRW	976	265,500	0.2	3.5	(0.6)	8.6	19.3	36.5
	사조산업	KRW	258	51,600	2.8	(3.4)	(9.8)	49.1	65.4	83.3
	이지바이오	KRW	247	7,210	3.0	3.0	(3.0)	(12.9)	16.3	N/A
건기식	노바렉스	KRW	384	42,650	2.5	3.8	5.3	11.2	9.5	73.0
	콜마비앤에이치	KRW	1,519	51,400	(1.7)	(5.2)	(5.3)	1.0	(1.0)	82.3
	서흥	KRW	621	53,700	0.6	4.9	5.3	(1.5)	5.3	31.5
글로벌										
담배	Philip Morris	USD	145	93	1.2	2.0	2.6	14.8	12.2	19.2
	British American	GBP	67	2,901	2.8	4.1	5.1	5.5	7.1	(1.4)
	Altria Group	USD	97	52	1.4	1.6	3.4	27.0	27.6	28.1
	Japan Tobacco	JPY	4,178	2,089	0.2	0.7	0.2	3.0	(0.6)	5.5
가공식품	Coca-Cola	USD	231	54	0.7	0.9	6.1	10.2	(2.1)	11.7
	PepsiCo	USD	199	144	1.3	1.1	8.8	2.0	(2.8)	4.8
	Mondelez	USD	83	59	0.1	(0.1)	1.5	2.7	0.5	9.9
	Kraft&Heinz	USD	50	41	(0.1)	2.1	5.3	28.2	18.3	39.8
	Nestle	CHF	313	109	0.8	(0.1)	7.0	7.3	4.3	2.5
	Ajinomoto	JPY	1,213	2,209	0.9	(0.5)	(4.7)	(11.8)	(5.5)	13.9
	Danone	EUR	41	60	0.7	(0.0)	1.2	8.9	10.8	(6.4)
레스토랑	McDonald's	USD	174	233	0.8	0.7	4.6	11.0	8.6	25.2
	Yum	USD	35	118	0.4	2.7	9.0	10.7	8.8	40.3
	Starbucks	USD	139	118	1.4	4.6	10.0	15.6	10.6	53.5
	Domino's Pizza	USD	15	395	0.5	1.1	8.5	5.2	3.0	8.8
홍콩										
	Want Want	HKD	71	6	1.6	0.0	(2.8)	7.5	5.0	6.3
	Tingyi	HKD	82	15	2.3	4.9	(3.5)	11.3	9.7	15.3
	Uni-president	HKD	42	10	1.9	(4.3)	(1.8)	14.6	22.1	30.1
	Tsingtao	HKD	124	75	2.0	3.1	6.9	(3.0)	(7.3)	74.0
	Mengniu	HKD	177	45	1.4	0.3	(2.7)	(7.4)	(4.0)	60.7
	Haidilao	HKD	267	50	2.2	2.1	(15.2)	(17.5)	(15.6)	57.5
상해										
	Foshan Haitian	CNY	541	167	(1.3)	(2.8)	6.2	(17.9)	(16.7)	59.1
	Jonjee High-Tech	CNY	41	51	(3.1)	(3.6)	2.3	(25.7)	(23.3)	13.6
	Yili	CNY	237	39	0.5	(2.0)	(2.8)	(17.9)	(12.1)	30.3
	Bright Dairy	CNY	23	19	2.3	(0.3)	10.6	(1.4)	16.6	61.8
	Maotai	CNY	2,581	2,055	2.0	1.7	(0.7)	(0.4)	2.9	67.6

자료: 하나금융투자



6. 커버리지 밸류에이션 테이블

	FY	매출액	영업이익	(지배)순이익	EPS	OPM	NPM	P/E	P/B	EV/EBITDA	ROE	Div_Ratio
		십억원	십억원	십억원	원	%	%	x	x	X	%	%
KT&G	20P	5,301.6	1,481.1	1,171.7	9,320.0	27.9	22.1	9.7	1.2	5.2	13.1	5.7
	21F	5,261.7	1,512.2	1,109.5	8,081.2	28.7	21.1	10.2	1.1	4.8	11.7	5.8
	22F	5,061.7	1,457.8	1,084.8	7,901.6	28.8	21.4	10.5	1.1	4.6	10.8	5.8
C제일제당	20P	24,245.7	1,359.6	685.6	42,783.0	5.6	2.8	9.1	1.1	7.4	13.2	0.9
	21F	25,229.3	1,499.7	576.2	35,175.4	5.9	2.3	11.9	1.1	7.0	10.0	1.0
	22F	26,743.0	1,696.7	647.4	39,520.6	6.3	2.4	10.6	1.0	6.3	10.2	1.0
오리온	20P	2,229.8	376.1	267.6	6,769.0	16.9	12.0	18.3	2.6	9.4	15.3	0.5
	21F	2,420.1	435.7	320.8	8,115.3	18.0	13.3	14.8	2.2	7.7	15.9	0.6
	22F	2,565.3	487.4	354.1	8,956.0	19.0	13.8	13.5	1.9	6.5	15.2	0.6
농심	20P	2,639.8	160.3	148.5	25,682.0	6.1	5.6	12.3	0.9	4.8	7.5	1.2
	21F	2,713.9	124.1	116.8	19,204.2	4.6	4.3	15.3	0.8	4.9	5.6	1.4
	22F	2,822.5	137.3	127.3	20,922.3	4.9	4.5	14.0	0.8	4.2	5.8	1.4
롯데칠성	20P	2,258.0	97.2	(12.5)	(2,104.0)	4.3	(0.6)	(76.5)	0.8	9.1	(1.0)	3.0
	21F	2,364.2	150.9	74.6	7,651.6	6.4	3.2	17.2	1.0	8.1	6.2	2.1
	22F	2,491.6	181.9	96.5	9,892.3	7.3	3.9	13.3	0.9	7.2	7.6	2.1
SPC삼립	20P	2,542.7	51.1	(12.5)	(1,537.0)	2.0	(0.5)	(49.9)	1.8	9.9	(4.0)	1.5
	21F	2,692.3	58.9	35.6	4,130.2	2.2	1.3	17.7	1.7	9.2	11.2	1.5
	22F	2,800.0	66.9	41.9	4,853.8	2.4	1.5	15.1	1.5	8.4	12.0	1.5
현대그린푸드	20P	3,238.5	78.6	82.3	815.0	2.4	2.5	12.6	0.5	6.7	3.9	2.7
	21F	3,424.9	104.5	91.2	933.5	3.1	2.7	10.6	0.5	6.1	5.1	2.1
	22F	3,527.7	117.5	97.6	998.7	3.3	2.8	9.9	0.5	5.3	5.2	2.1
하이트진로	20P	2,256.3	198.5	86.7	1,246.0	8.8	3.8	26.2	2.0	9.2	8.2	2.0
	21F	2,332.9	216.2	117.2	1,645.0	9.3	5.0	21.5	2.1	9.2	10.6	2.1
	22F	2,426.2	237.8	133.6	1,875.3	9.8	5.5	18.9	1.9	8.4	11.3	2.1
동원산업	20P	2,857.4	306.6	240.6	70,124.0	10.7	8.4	4.1	0.7	4.0	17.6	0.9
	21F	3,036.6	293.2	170.2	46,269.8	9.7	5.6	5.7	0.7	4.2	12.9	1.9
	22F	3,188.5	309.5	183.1	49,794.9	9.7	5.7	5.3	0.6	3.7	12.3	1.9
롯데푸드	20P	1,718.9	44.6	70.5	77,466.0	2.6	4.1	5.0	0.4	5.3	10.2	3.9
	21F	1,774.7	48.4	33.9	29,926.6	2.7	1.9	13.0	0.5	5.5	4.3	3.1
	22F	1,828.0	51.2	35.7	31,568.5	2.8	2.0	12.3	0.5	5.2	4.4	3.1
대상	20P	3,113.2	174.4	125.1	3,473.0	5.6	4.0	7.5	0.8	4.6	11.8	2.2
	21F	3,188.6	183.6	122.3	3,395.8	5.8	3.8	7.7	0.8	4.2	10.6	2.7
	22F	3,316.2	204.2	136.5	3,791.0	6.2	4.1	6.9	0.7	3.6	10.8	2.7
동원F&B	20P	3,170.3	116.3	77.9	20,194.0	3.7	2.5	8.9	0.9	6.5	10.9	1.8
	21F	3,390.6	127.0	85.3	22,112.2	3.7	2.5	8.8	0.9	6.2	10.9	1.8
	22F	3,628.0	141.3	97.2	25,181.1	3.9	2.7	7.8	0.8	5.5	11.2	1.8
신세계푸드	20P	1,240.3	7.7	(22.0)	(5,677.0)	0.6	(1.8)	(11.5)	0.9	8.2	(7.3)	1.4
	21F	1,300.9	16.0	8.0	2,057.1	1.2	0.6	38.1	1.0	7.9	2.7	1.0
	22F	1,354.2	28.4	19.0	4,903.3	2.1	1.4	16.0	1.0	6.5	6.3	1.0
매일유업	20P	1,463.1	86.5	57.7	7,498.0	5.9	3.9	9.5	1.2	4.0	13.4	1.2
	21F	1,535.5	94.5	68.3	8,710.2	6.2	4.4	8.8	1.2	3.7	14.1	1.0
	22F	1,596.9	107.0	77.6	9,892.5	6.7	4.9	7.7	1.0	2.9	14.0	1.0
C프레시웨이	20P	2,478.5	(3.5)	(39.3)	(3,307.0)	(0.1)	(1.6)	(9.0)	1.3	12.5	(13.4)	0.0
	21F	2,723.3	50.5	9.6	807.9	1.9	0.4	30.2	1.6	8.3	5.4	0.0
	22F	2,859.5	54.9	14.3	1,206.1	1.9	0.5	20.2	1.5	8.0	7.7	0.0
풀무원	20P	2,311.2	46.0	16.3	399.0	2.0	0.7	48.8	1.7	7.8	3.6	0.6
	21F	2,541.3	65.0	40.8	967.0	2.6	1.6	18.7	1.7	7.1	9.6	0.6
	22F	2,769.3	81.9	52.5	1,245.5	3.0	1.9	14.5	1.5	6.2	11.2	0.6
노바렉스	20P	222.8	27.0	25.1	3,162.0	12.1	11.3	14.0	3.0	10.9	24.3	0.5
	21F	284.6	34.6	29.0	3,222.0	12.2	10.2	13.2	2.7	9.0	22.5	0.7
	22F	355.8	42.7	36.1	4,010.0	12.0	10.1	10.6	2.2	7.0	22.6	0.7
클마비앤에이치	20P	606.9	109.2	80.5	2,724.0	18.0	13.3	19.1	4.7	12.2	27.8	0.4
	21F	695.7	129.2	101.1	3,422.8	18.6	14.5	15.0	3.6	9.7	27.2	0.6
	22F	800.0	150.4	116.5	3,942.8	18.8	14.6	13.0	2.9	7.8	24.6	0.6

자료: 하나금융투자



7. 해외 밸류에이션 테이블

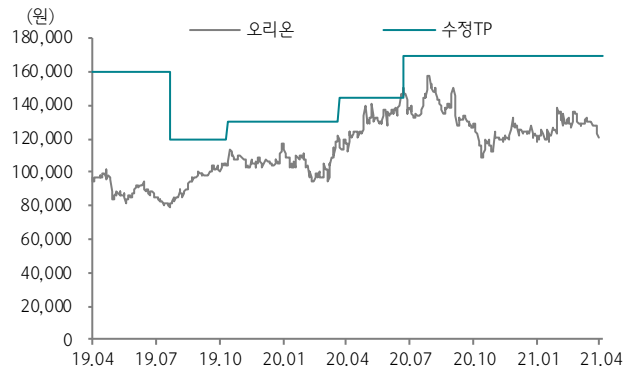
		매출액	영업이익	순이익	OPM	NPM	P/E	P/B	EV/EBITDA	ROE	Div_Ratio
		십억	각국통화		%	%	x	x	x	%	%
FY 2021											
글로벌 담배											
Philip Morris	USD	31.0	13.2	9.3	42.5	29.9	15.6	N/A	12.1	N/A	5.2
British American	GBP	25.5	11.1	7.5	43.6	29.3	8.9	1.0	8.8	11.9	7.5
Altria Group	USD	22.0	11.8	8.3	53.6	37.9	11.5	27.4	10.1	280.6	6.8
Japan Tobacco	JPY	2,128.2	403.8	266.7	19.0	12.5	13.6	1.4	7.8	10.3	6.5
글로벌 식품											
Coca-Cola	USD	36.4	10.6	9.2	29.3	25.2	25.2	12.1	21.8	43.0	3.1
PepsiCo	USD	75.4	11.4	8.4	15.2	11.2	23.7	12.1	16.5	62.2	2.9
Mondelez	USD	28.2	4.8	4.1	17.1	14.4	20.5	2.9	16.8	14.7	2.3
Kraft&Heinz	USD	25.1	5.0	3.2	20.0	12.6	16.0	1.0	12.3	6.3	3.9
Nestle	CHF	84.8	15.2	12.3	17.9	14.6	24.6	6.8	18.2	26.5	2.6
Ajinomoto	JPY	1,083.2	77.7	42.6	7.2	3.9	29.6	2.0	9.3	7.2	1.7
Danone	EUR	23.7	3.3	2.1	13.9	9.0	18.1	2.2	12.1	13.1	3.4
McDonald's	USD	22.1	9.3	6.3	42.2	28.7	27.6	N/A	19.9	N/A	2.3
Yum	USD	6.3	2.0	1.2	32.3	19.2	29.6	N/A	21.3	N/A	1.7
Starbucks	USD	29.3	5.1	3.6	17.5	12.4	38.6	N/A	24.3	N/A	1.6
Domino's Pizza	USD	4.3	0.8	0.5	18.0	11.6	30.6	N/A	23.0	N/A	0.9
홍콩											
Want Want	CNY	22.3	5.6	4.3	25.2	19.2	1.6	3.7	8.2	27.9	6.0
Tingyi	CNY	70.5	6.1	3.9	8.6	5.5	17.5	3.2	7.0	15.7	5.6
Uni-president	CNY	24.5	2.2	1.7	8.9	7.1	20.5	2.5	9.2	12.5	4.9
Tsingtao	CNY	30.1	3.1	2.6	10.2	8.7	33.0	3.8	20.7	12.2	1.3
Mengniu	CNY	87.5	5.5	5.1	6.3	5.8	28.7	4.0	19.7	13.6	0.9
Haidilao	CNY	53.8	6.1	4.3	11.3	8.0	52.7	15.8	23.7	42.3	0.5
상해											
Foshan Haitian	CNY	26.5	8.9	7.6	33.7	28.6	70.2	20.9	57.4	37.6	0.8
Jonjee High-Tech	CNY	6.1	1.3	1.0	21.3	16.5	40.2	7.7	27.5	20.3	1.0
Yili	CNY	110.2	10.2	8.6	9.2	7.8	27.4	7.3	18.0	32.9	2.4
Bright Dairy	CNY	27.5	1.3	0.6	4.8	2.3	35.7	3.5	12.1	7.2	0.8
Maotai	CNY	111.6	76.8	54.1	68.8	48.5	47.7	13.5	33.4	32.3	1.1
FY 2022											
글로벌 담배											
Philip Morris	USD	32.9	14.3	10.0	43.6	30.5	14.2	N/A	11.2	N/A	5.5
British American	GBP	26.4	11.7	8.0	44.2	30.3	8.3	1.0	8.5	11.6	7.9
Altria Group	USD	22.4	12.1	8.6	54.1	38.5	10.9	21.4	9.9	212.6	7.2
Japan Tobacco	JPY	2,173.2	472.7	322.2	21.8	14.8	11.7	1.4	7.2	13.5	6.8
글로벌 식품											
Coca-Cola	USD	38.4	11.5	9.9	29.8	25.9	23.3	12.0	20.1	56.5	3.2
PepsiCo	USD	78.8	12.3	9.1	15.6	11.5	22.0	11.2	15.4	55.9	3.1
Mondelez	USD	29.2	5.1	4.3	17.5	14.7	19.1	2.8	16.1	15.6	2.5
Kraft&Heinz	USD	24.6	5.0	3.2	20.4	13.1	15.6	0.9	12.4	5.9	4.0
Nestle	CHF	87.8	15.7	12.9	17.9	14.7	23.2	7.0	17.6	30.1	2.7
Ajinomoto	JPY	1,103.0	108.1	60.4	9.8	5.5	19.0	1.9	8.4	10.1	2.2
Danone	EUR	24.4	3.6	2.4	14.6	9.7	16.4	2.1	11.3	12.8	3.6
McDonald's	USD	23.3	10.1	6.9	43.2	29.5	25.2	N/A	18.5	N/A	2.4
Yum	USD	6.7	2.2	1.3	33.3	20.1	26.0	N/A	19.5	N/A	1.9
Starbucks	USD	31.6	5.9	4.2	18.6	13.4	32.7	N/A	21.6	N/A	1.8
Domino's Pizza	USD	4.6	0.9	0.6	18.5	12.1	26.7	N/A	21.0	N/A	1.0
중국											
Want Want	CNY	23.0	5.8	4.5	25.3	19.4	13.6	3.6	7.8	27.2	6.2
Tingyi	CNY	74.2	6.6	4.2	8.9	5.6	16.1	3.1	6.6	19.2	6.1
Uni-president	CNY	26.0	2.4	1.9	9.3	7.3	18.3	2.5	8.6	13.5	5.4
Tsingtao	CNY	31.8	3.6	3.0	11.3	9.3	28.8	3.5	18.7	12.8	1.4
Mengniu	CNY	98.4	6.5	6.0	6.6	6.1	24.1	3.6	17.1	15.5	1.1
Haidilao	CNY	72.9	8.7	6.2	11.9	8.5	36.7	11.4	17.2	34.4	0.8
상해											
Foshan Haitian	CNY	30.9	10.6	9.0	34.2	29.2	59.3	16.9	48.6	30.4	0.8
Jonjee High-Tech	CNY	7.3	1.6	1.2	21.9	17.0	32.9	6.6	22.7	20.7	1.2
Yili	CNY	122.1	11.6	9.9	9.5	8.1	23.8	6.6	15.4	28.4	2.8
Bright Dairy	CNY	30.3	1.5	0.7	5.1	2.4	30.9	0.0	10.7	10.5	1.0
Maotai	CNY	129.0	89.0	64.0	68.9	49.6	40.4	11.3	28.1	28.8	1.3

자료: 하나금융투자



투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

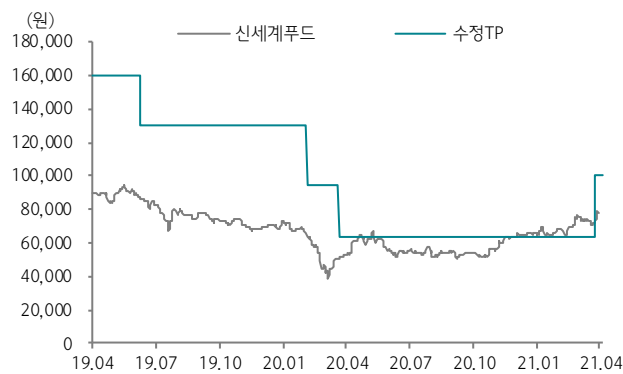
오리온



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
20.7.9	BUY	170,000	-	-
20.4.7	BUY	145,000	-10.63%	1.03%
19.10.29	BUY	130,000	-18.62%	-6.54%
19.8.8	BUY	120,000	-20.31%	-12.08%
19.5.4	1년 경과	-	-	-
18.5.4	BUY	160,000	-27.83%	-3.13%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

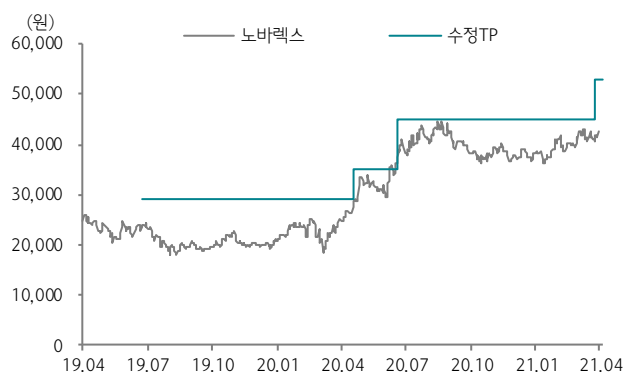
신세계푸드



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
21.4.12	BUY	100,000	-	-
21.4.7	1년 경과	-	-	-
20.4.7	BUY	63,000	-4.99%	21.59%
20.2.21	BUY	95,000	-46.49%	-33.47%
19.6.27	BUY	130,000	-43.29%	-33.92%
18.11.5	BUY	160,000	-43.31%	-36.25%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

노바렉스



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
21.4.12	BUY	53,000	-	-
20.7.6	BUY	45,000	-11.87%	-0.56%
20.5.6	BUY	35,000	-8.15%	4.00%
20.5.4	담당자 변경	-	-	-
19.7.10	BUY	29,000	-26.23%	-8.45%

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(매도)_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% 이상 하락 가능

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	94.23%	5.77%	0.00%	100%

* 기준일: 2021년 4월 16일

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 2021년 4월 19일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트(심은주)는 2021년 4월 19일 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.

