



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 1.2%p 언더퍼폼, 델타 변이 바이러스 확대 우려로 내수 업체들 대부분 주가 약세, 특히 식자재 및 주류 업체들의 투자심리 저하
- 전주 상승: 노바렉스 +5.1%(하반기 호실적 기대감), CJ프레시웨이 +2.0%(저가 매수 유입)
- 전주 하락: 롯데푸드 -8.3%(차익 실현 매물 출하), 하이트진로 -6.1%(델타 변이 바이러스 확대 우려), SPC삼립 -5.7%(델타 변이 바이러스 확대 우려), 현대그린푸드 -4.3%(델타 변이 바이러스 확대 우려), 롯데칠성 -4.2%(델타 변이 바이러스 확대 우려), 빙그레 -3.6%(비우호적인 날씨 지속), 농심 -3.5%(2분기 실적 부진 전망), 대상 -3.3%(2분기 실적 시장 기대 소폭 하회 전망) 등

### \* 주간 관심종목

- CJ제일제당: 저가 매수 유효
- 노바렉스: 하반기 호실적 전망

## 2. 주간 주요 뉴스

### \* 지칠 줄 모르는 K-푸드 인기, 상반기 농식품 수출 '역대 최고' (<https://bit.ly/3yo0IMb>)

- 상반기 농식품 수출액 41.5억달러(YoY +15.4%)로 역대 최고치 기록, 日·中·美 등 주력 국가 뿐만 아니라 신남방·신북방·EU 등 신규시장에서 성장 지속

### \* 온라인쇼핑 거래 16조 돌파, 배달음식 62%↑, 음식료품 38%↑ (<https://bit.ly/3hle9H7>)

- 코로나19 영향으로 배달음식, 가정간편식 등에 대한 수요 늘어난 데다 메두 다양화, 새벽배송 확대 등 소비 여건 좋아진 것도 영향 미쳤다는 분석

### \* 집었다 농은 '금파', 농축수산물 물가 30년 來 최고 (<https://bit.ly/3qOm8zh>)

- 상반기 농축수산물 물가지수 YoY 12.6% 상승, 정부 기저효과 축소 및 주요 작물 수확기 도래로 하반기 농축수산물 물가 하향 안정화 전망

### \* 농심 배용동, 여름 비빔면 시장 2위 올랐다 (<https://bit.ly/3e0W3bj>)

- 농심 배용동 지난 3월 출시 후 120일간 2,500만개 판매되며 흥행 지속, 7월 3일까지 5주간 전국 대형마트 비빔면 매출 2위 기록

### \* 롯데칠성 '밀키스' 상반기 중국에 1,620만켤 수출, 역대 최대 (<https://bit.ly/3wihLxO>)

- 상반기 대 중국 밀키스 수출량 YoY 60% 이상 증가, 롯데칠성음료 온라인 홍보 강화 및 판로 개척 통해 올해 수출량 2,500만켤 넘을 것으로 기대

### \* '불가리스 사태' 남양유업 과징금 8.2억원, 영업정지는 모면 (<https://bit.ly/3hPouKq>)

- 세종공장 남양유업 제품 생산 40%가량 맡고 있어 영업정지 시 지역 낙농가, 대리점 등에 연쇄 피해 불가피하다는 측면 고려해 과징금 부과 결정

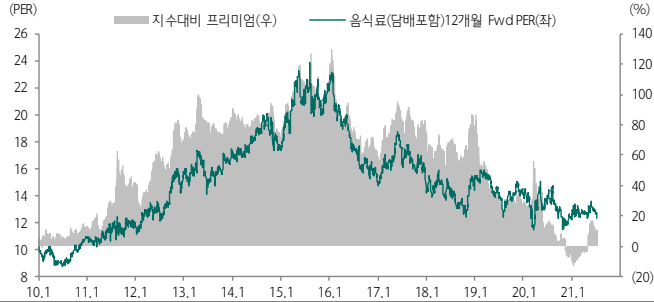
## 3. 주요 지표 동향

		단위	현재가	1W	1M	3M	YTD	YoY	Comments
곡물가	옥수수	USD/bu	517.0	(10.8)	(15.2)	(8.1)	6.8	48.2	
	소맥	USD/bu	615.0	(5.8)	(10.7)	(4.0)	(4.0)	17.1	
	대두	USD/bu	1,329.3	(5.0)	(8.2)	(5.3)	1.4	47.4	
	대두박	USD/T	358.9	(7.6)	(8.9)	(11.5)	(16.4)	17.5	
	원당	USD/lb	17.3	(4.8)	(2.6)	12.1	11.6	45.9	
	팜유	MYR/MT	3,892.0	2.7	0.5	3.3	8.1	62.0	
환율	커피	USD/lb	151.5	(1.0)	(4.9)	17.3	18.1	53.4	
	원/달러	KRW	1,148.9	1.2	3.0	2.5	5.8	(3.9)	* 선망 참치어가는 FAD 사용 금지 기인해 전주 11.5% 상승한 톤당 1,450불 기록
	원/위안	KRW	177.0	1.0	1.3	3.5	6.4	3.5	
	원/백엔	KRW	1,040.1	1.9	2.1	1.8	(1.1)	(6.8)	
	동화/원	VND	20.0	(1.2)	(2.8)	(2.7)	(5.9)	3.3	* 옥수수 및 소맥 가격은 중국 수입 수요 감소로 전주 각각 10.8%, 5.8% 하락
	달러/유로	USD	1.2	0.1	(2.5)	(0.2)	(2.8)	5.2	
상품	위안/달러	CNY	6.5	0.1	1.4	(1.1)	(0.7)	(7.4)	
	참치(선망, 방곡)	USD/T	1,450.0	11.5	9.4	3.6	11.5	16.0	* 육계 가격은 성수기 진입 및 시 여파로 전주 10.1% 상승
	돈육(국내 도매가)	KRW/kg	6,173.0	3.4	7.3	22.0	59.0	18.6	
	육계(국내 도매가)	KRW/kg	2,190.0	10.1	57.6	10.1	(4.4)	22.3	
	옥수수(중국)	CNY/MT	2,580.0	(1.9)	(5.9)	(1.9)	(5.7)	20.4	
	대두박(중국)	CNY/MT	3,578.0	(2.9)	(1.7)	2.3	4.5	22.6	
	라이신(중국)	CNY/kg	8.6	0.0	(8.4)	(29.8)	(4.1)	18.3	
	메치오닌(중국)	CNY/kg	18.5	(1.3)	(12.6)	(17.0)	4.3	(7.6)	
트립토판(중국)	CNY/kg	55.0	(5.2)	(5.2)	(24.7)	(12.0)	26.4		
쓰레오닌(중국)	CNY/kg	10.6	0.0	0.0	(23.8)	9.6	29.7		

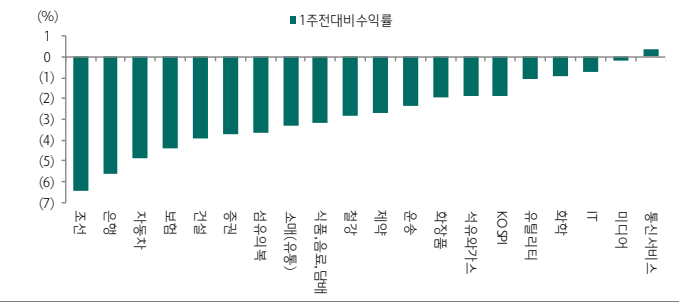


4. 주요 지표 차트

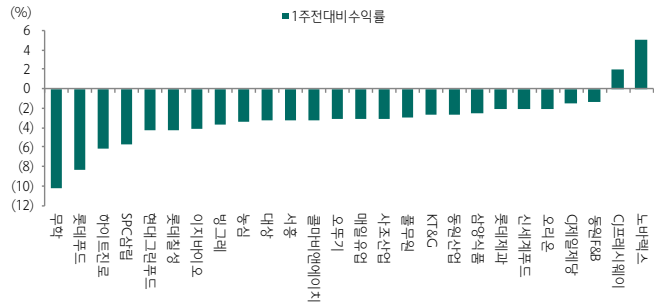
음식료 업종 밸류에이션 추이



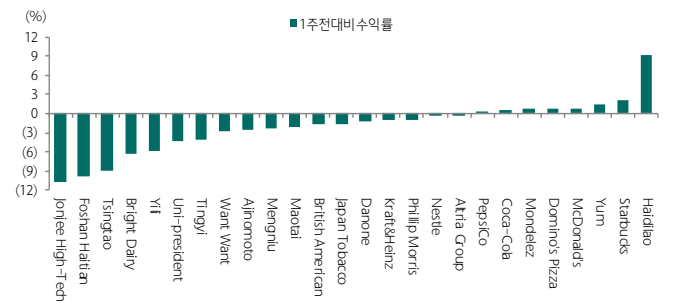
섹터별 절대 수익률



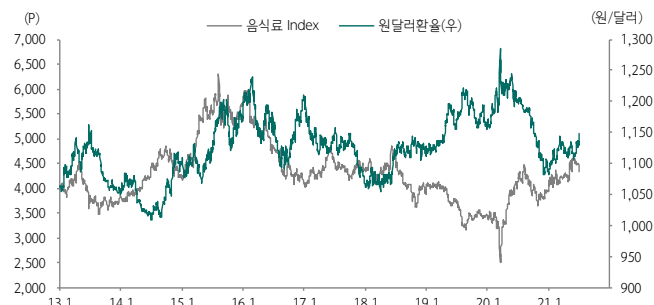
국내 절대수익률: 노바렉스 +5.1%, CJ프레시웨이 +2.0%, 동원F&B -1.3%



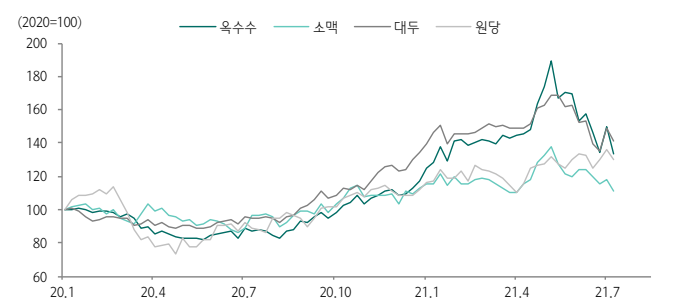
해외 절대수익률: 하이디라오 +9.1%, 스타벅스 +2.2%, 애플 +1.4%



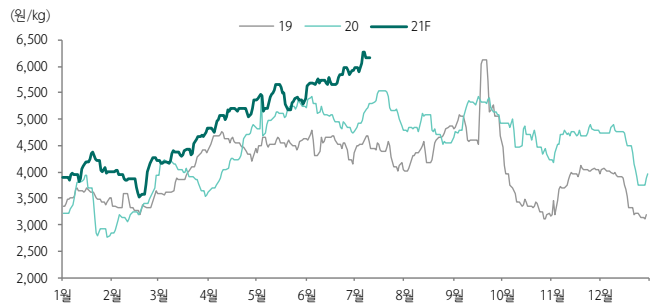
원달러 및 음식료 업종 지수 추이



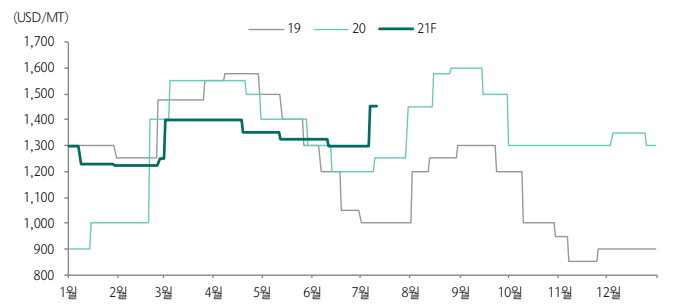
주요 곡물가 동향



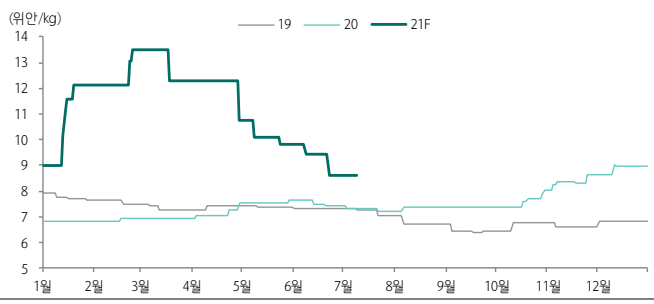
국내 돈육가 추이



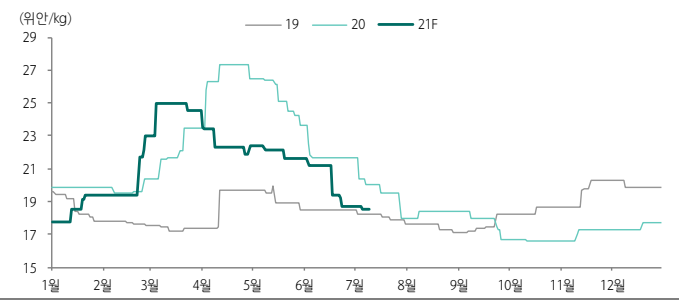
참치어가 추이



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)		(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)
<b>국내</b>										
Index	KOSPI	KRW	2,167,205	3,218	(1.1)	(1.9)	(1.0)	2.6	12.0	49.7
	KOSDAQ	KRW	424,709	1,029	(0.5)	(0.9)	3.8	2.8	6.2	33.1
	F&B	KRW	29,602	4,321	(1.5)	(3.1)	(4.2)	0.8	9.7	0.7
담배	KT&G	KRW	11,285	82,200	(1.0)	(2.7)	(2.6)	0.7	(1.1)	5.7
가공식품	오리온	KRW	4,626	117,000	(1.3)	(2.1)	(0.4)	(8.6)	(5.6)	(20.4)
	CJ제일제당	KRW	6,661	442,500	(0.8)	(1.6)	(2.7)	5.4	16.1	13.5
	동원F&B	KRW	851	220,500	(2.0)	(1.3)	(2.6)	13.4	23.2	17.6
	풀무원	KRW	741	19,450	(1.3)	(3.0)	(7.8)	6.9	17.5	1.3
	농심	KRW	1,867	307,000	(1.1)	(3.5)	1.8	4.6	2.3	(19.9)
	롯데칠성	KRW	1,230	137,000	(2.1)	(4.2)	(13.6)	3.4	26.3	38.5
	롯데제과	KRW	886	138,000	0.0	(2.1)	(3.8)	(0.4)	35.3	27.8
	오뚜기	KRW	1,924	524,000	(1.9)	(3.1)	(3.3)	(8.2)	(9.2)	(8.6)
	대상	KRW	922	26,600	(1.3)	(3.3)	(6.5)	0.8	2.1	(4.0)
	롯데푸드	KRW	488	431,000	(1.7)	(8.3)	(5.2)	15.9	30.0	26.4
	빙그레	KRW	600	60,900	(1.9)	(3.6)	(7.0)	(2.6)	6.7	2.4
	매일유업	KRW	581	74,100	(2.1)	(3.1)	(4.1)	1.0	6.0	(4.4)
	삼양식품	KRW	667	88,500	(1.7)	(2.5)	(0.7)	(1.7)	(12.4)	(32.2)
하이트진로	KRW	2,420	34,500	(2.8)	(6.1)	(13.5)	(3.9)	8.3	(23.8)	
무학	KRW	232	8,140	(2.9)	(10.3)	(11.3)	6.0	13.4	48.0	
식자재	현대그린푸드	KRW	982	10,050	(1.0)	(4.3)	(11.8)	5.0	14.7	31.0
	신세계푸드	KRW	379	97,900	(1.4)	(2.1)	(6.8)	36.4	49.9	83.0
	CJ프레시웨이	KRW	389	32,750	(3.4)	2.0	(11.6)	38.5	71.9	115.5
	SPC삼립	KRW	698	80,900	(1.9)	(5.7)	(11.1)	9.5	12.4	18.6
1차 산업	동원산업	KRW	936	254,500	(0.2)	(2.7)	(7.1)	(0.8)	14.4	28.9
	사조산업	KRW	314	62,700	(0.5)	(3.1)	(6.4)	17.4	101.0	132.7
	이지바이오	KRW	221	6,450	(1.7)	(4.2)	(5.4)	(7.9)	4.0	89.7
건기식	노바렉스	KRW	417	46,350	0.8	5.1	3.9	12.8	19.0	15.9
	콜마비엔에이치	KRW	1,428	48,350	(1.2)	(3.2)	(5.9)	(10.8)	(6.8)	(11.4)
	서흥	KRW	621	53,700	(2.2)	(3.2)	(5.5)	4.9	5.3	(3.1)
<b>글로벌</b>										
담배	Philip Morris	USD	155	99	1.0	(0.9)	0.6	9.1	20.1	36.2
	British American	GBP	64	2,773	0.5	(1.7)	(1.2)	(0.5)	2.4	(3.7)
	Altria Group	USD	88	47	2.1	(0.3)	(4.7)	(7.9)	15.6	17.7
	Japan Tobacco	JPY	4,181	2,091	0.5	(1.6)	(4.5)	0.7	(0.5)	8.3
가공식품	Coca-Cola	USD	235	54	0.6	0.5	(3.0)	2.4	(0.7)	20.6
	PepsiCo	USD	207	149	(0.3)	0.4	1.2	4.8	0.8	11.2
	Mondelez	USD	89	63	0.1	0.7	(1.2)	7.1	7.8	22.5
	Kraft&Heinz	USD	49	40	0.9	(1.1)	(8.0)	(0.5)	15.3	23.8
	Nestle	CHF	324	115	(0.2)	(0.4)	1.2	5.9	10.5	7.5
	Ajinomoto	JPY	1,538	2,800	(0.2)	(2.7)	5.5	26.1	19.8	62.6
	Danone	EUR	41	59	0.3	(1.2)	0.2	(0.2)	10.6	(1.9)
레스토랑	McDonald's	USD	176	236	1.2	0.9	(0.5)	1.8	9.8	27.5
	Yum	USD	35	119	1.1	1.4	(0.9)	3.1	9.2	35.9
	Starbucks	USD	138	117	1.3	2.2	4.4	3.8	9.8	58.1
	Domino's Pizza	USD	19	478	0.6	0.7	5.4	22.3	24.5	19.9
<b>홍콩</b>										
Want Want	Want Want	HKD	65	5	(0.6)	(2.9)	(9.0)	(8.5)	(3.9)	(8.5)
	Tingyi	HKD	87	15	0.7	(4.1)	3.9	14.7	19.9	26.3
	Uni-president	HKD	36	8	1.5	(4.2)	(1.3)	(16.7)	6.2	1.0
	Tsingtao	HKD	131	74	(1.1)	(9.0)	(15.6)	1.2	(9.1)	21.1
	Mengniu	HKD	176	45	1.0	(2.3)	(1.4)	0.2	(4.1)	29.0
	Haidilao	HKD	234	44	10.2	9.1	10.9	(10.5)	(26.0)	28.7
<b>상해</b>										
Foshan Haitian	Foshan Haitian	CNY	480	114	(2.9)	(9.8)	(15.4)	(13.8)	(26.2)	13.7
	Jonjee High-Tech	CNY	32	40	(1.0)	(10.7)	(10.1)	(24.6)	(40.0)	(36.5)
	Yili	CNY	209	34	0.3	(5.9)	(10.3)	(13.8)	(22.7)	(0.7)
	Bright Dairy	CNY	16	13	(1.1)	(6.3)	(13.1)	(29.3)	(17.3)	(14.7)
	Maotai	CNY	2,477	1,972	(0.6)	(2.0)	(9.5)	(2.4)	(1.3)	15.1

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	20	5,301.6	1,481.1	1,171.7	8,534.6	27.9	22.1	9.7	1.2	5.4	13.2	5.8
	21F	5,321.9	1,472.6	1,131.3	8,240.3	27.7	21.3	10.0	1.1	5.0	12.2	5.8
	22F	5,121.9	1,434.1	1,067.9	7,778.4	28.0	20.8	10.6	1.1	4.7	10.9	5.8
C제일제당	20	24,245.7	1,359.6	685.6	41,850.7	5.6	2.8	9.1	1.2	7.1	13.5	1.0
	21F	25,377.0	1,582.9	643.2	39,263.8	6.2	2.5	11.3	1.2	6.7	11.6	0.9
	22F	27,274.8	1,741.4	757.3	46,225.7	6.4	2.8	9.6	1.1	6.1	12.2	0.9
오리온	20	2,229.8	376.1	267.6	6,768.1	16.9	12.0	18.3	2.7	9.3	15.5	0.6
	21F	2,381.0	386.7	279.4	7,067.8	16.2	11.7	16.6	2.2	8.1	14.3	0.6
	22F	2,531.9	425.6	307.6	7,781.3	16.8	12.2	15.0	2.0	7.1	13.9	0.6
농심	20	2,639.8	160.3	148.5	24,415.5	6.1	5.6	12.3	0.9	5.1	7.5	1.3
	21F	2,609.2	104.4	105.7	17,383.5	4.0	4.1	17.7	0.8	6.3	5.1	1.3
	22F	2,695.9	117.4	115.6	19,011.6	4.4	4.3	16.1	0.8	5.5	5.3	1.3
롯데칠성	20	2,258.0	97.2	(12.5)	(1,397.0)	4.3	(0.6)	0.0	0.8	9.2	(1.0)	2.5
	21F	2,404.5	169.8	87.0	8,922.0	7.1	3.6	15.4	1.0	7.8	6.6	2.0
	22F	2,510.8	192.7	102.1	10,473.5	7.7	4.1	13.1	0.9	7.1	7.3	2.0
SPC삼립	20	2,542.7	51.1	(12.5)	(1,443.6)	2.0	(0.5)	0.0	1.8	8.2	(4.0)	1.5
	21F	2,692.3	58.9	35.6	4,130.2	2.2	1.3	19.6	1.8	9.7	11.2	1.4
	22F	2,800.0	66.9	41.9	4,853.8	2.4	1.5	16.7	1.7	8.9	12.0	1.4
현대그린푸드	20	3,238.5	78.6	71.1	728.1	2.4	2.2	12.0	0.5	7.0	4.1	2.4
	21F	3,424.9	104.5	91.2	933.5	3.1	2.7	10.8	0.5	6.1	5.1	2.1
	22F	3,527.7	117.5	97.6	998.7	3.3	2.8	10.1	0.5	5.3	5.2	2.1
하이트진로	20	2,256.3	198.5	86.7	1,216.5	8.8	3.8	26.2	2.0	8.5	8.2	2.4
	21F	2,319.1	211.3	112.5	1,579.1	9.1	4.9	21.8	2.0	8.6	10.2	2.2
	22F	2,435.0	238.6	133.2	1,868.5	9.8	5.5	18.5	1.9	7.7	11.3	2.2
빙그레	20	959.1	39.8	34.9	3,540.3	4.2	3.6	16.1	0.9	4.7	6.0	2.8
	21F	1,131.1	50.2	42.1	4,269.2	4.4	3.7	14.3	0.9	4.2	7.0	2.6
	22F	1,178.8	56.0	46.6	4,728.5	4.8	4.0	12.9	0.9	3.7	7.4	2.6
롯데푸드	20	1,718.9	44.6	70.5	62,268.1	2.6	4.1	5.3	0.4	5.1	9.6	3.6
	21F	1,774.7	48.4	33.9	29,926.6	2.7	1.9	14.4	0.5	6.0	4.3	2.8
	22F	1,828.0	51.2	35.7	31,568.5	2.8	2.0	13.7	0.5	5.6	4.4	2.8
대상	20	3,113.2	174.4	125.1	3,473.3	5.6	4.0	7.5	0.9	4.5	12.0	2.7
	21F	3,264.0	180.7	123.6	3,432.1	5.5	3.8	7.8	0.8	4.2	10.9	2.6
	22F	3,394.6	201.5	136.9	3,802.0	5.9	4.0	7.0	0.7	3.6	11.1	2.6
동원F&B	20	3,170.3	116.3	77.9	20,194.0	3.7	2.5	8.9	0.9	6.6	10.9	2.0
	21F	3,325.1	131.5	88.2	22,867.4	4.0	2.7	9.6	1.0	6.6	11.3	1.6
	22F	3,557.9	153.1	105.3	27,274.0	4.3	3.0	8.1	0.9	5.7	12.1	1.6
신세계푸드	20	1,240.3	7.7	(22.0)	(5,677.1)	0.6	(1.8)	0.0	0.9	10.1	(7.3)	1.2
	21F	1,338.3	27.6	17.0	4,387.4	2.1	1.3	22.3	1.3	9.4	5.9	0.8
	22F	1,398.7	39.4	26.7	6,890.5	2.8	1.9	14.2	1.2	8.1	8.6	0.8
매일유업	20	1,463.1	86.5	57.7	7,350.3	5.9	3.9	9.5	1.2	4.5	13.7	1.1
	21F	1,522.9	88.0	66.0	8,410.5	5.8	4.3	8.8	1.1	4.3	14.0	1.1
	22F	1,596.3	97.3	72.0	9,181.3	6.1	4.5	8.1	1.0	3.6	13.5	1.1
CJ프레시웨이	20	2,478.5	(3.5)	(39.3)	(3,306.6)	(0.1)	(1.6)	0.0	1.2	11.3	(20.2)	0.0
	21F	2,723.3	50.5	9.6	807.9	1.9	0.4	40.5	2.2	9.4	5.4	0.0
	22F	2,859.5	54.9	14.3	1,206.1	1.9	0.5	27.2	2.0	9.1	7.7	0.0
풀무원	20	2,311.2	46.0	16.3	386.3	2.0	0.7	42.8	1.5	7.6	3.8	0.6
	21F	2,468.3	64.4	38.1	904.3	2.6	1.5	21.5	1.7	7.3	8.2	0.5
	22F	2,611.5	81.2	48.8	1,157.7	3.1	1.9	16.8	1.5	6.5	9.7	0.5
노바렉스	20	222.8	27.0	25.1	2,792.8	12.1	11.3	13.9	3.0	12.1	24.2	0.8
	21F	284.6	34.6	29.0	3,222.0	12.2	10.2	14.4	2.9	9.9	22.5	0.6
	22F	355.8	42.7	36.1	4,010.0	12.0	10.1	11.6	2.4	7.7	22.6	0.6
클마비앤에이치	20	606.9	109.2	80.5	2,724.3	18.0	13.3	19.1	4.7	12.2	27.9	0.6
	21F	695.7	129.2	101.1	3,422.8	18.6	14.5	14.1	3.4	9.0	27.2	0.7
	22F	800.0	150.4	116.5	3,942.8	18.8	14.6	12.3	2.7	7.2	24.6	0.7

자료: 하나금융투자

7. 해외 밸류에이션 테이블

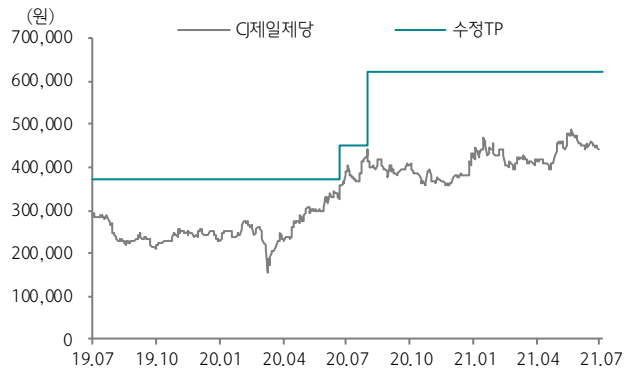
		매출액	영업이익	순이익	OPM	NPM	P/E	P/B	EV/EBITDA	ROE	Div_Ratio
		십억	각국통화		%	%	x	x	x	%	%
<b>FY 2021</b>											
<b>글로벌 담배</b>											
Philip Morris	USD	31.3	13.5	9.5	43.1	30.5	16.4	N/A	12.6	N/A	4.9
British American	GBP	25.4	11.1	7.5	43.5	29.4	8.5	1.0	8.7	11.9	7.8
Altria Group	USD	21.1	11.9	8.5	56.1	40.2	10.3	38.9	9.1	286.0	7.5
Japan Tobacco	JPY	2,154.9	408.5	273.9	19.0	12.7	13.4	1.4	7.8	10.5	6.2
<b>글로벌 식품</b>											
Coca-Cola	USD	36.9	10.7	9.4	29.1	25.6	25.0	12.4	21.8	44.4	3.1
PepsiCo	USD	75.5	11.5	8.5	15.2	11.2	24.5	12.4	17.1	62.4	2.8
Mondelez	USD	28.4	4.9	4.1	17.3	14.5	21.7	3.7	17.8	14.9	2.1
Kraft&Heinz	USD	25.2	5.1	3.3	20.3	12.9	15.1	0.9	11.9	6.5	4.0
Nestle	CHF	85.7	15.3	12.4	17.9	14.4	25.9	7.3	19.0	26.6	2.5
Ajinomoto	JPY	1,087.2	98.2	46.4	9.0	4.3	33.5	2.5	11.0	6.9	1.6
Danone	EUR	23.7	3.3	2.1	13.8	8.9	18.3	2.3	12.1	12.9	3.3
McDonald's	USD	22.4	9.5	6.5	42.5	29.0	27.3	N/A	19.6	N/A	2.2
Yum	USD	6.4	2.1	1.3	33.4	20.1	28.1	N/A	20.3	N/A	1.7
Starbucks	USD	29.7	5.3	3.8	17.8	12.8	36.2	N/A	23.4	N/A	1.6
Domino's Pizza	USD	4.3	0.8	0.5	18.3	11.5	36.8	N/A	26.1	N/A	0.8
<b>홍콩</b>											
Want Want	CNY	22.6	5.7	4.1	25.1	18.2	13.0	3.4	7.4	27.4	4.8
Tingyi	CNY	70.9	6.2	3.9	8.8	5.6	18.3	3.3	7.3	16.0	5.5
Uni-president	CNY	24.5	2.2	1.7	9.0	7.0	17.6	2.1	7.9	12.4	5.6
Tsingtao	CNY	30.6	3.4	2.7	11.2	8.9	29.7	3.8	20.8	12.8	1.3
Mengniu	CNY	87.2	5.5	5.0	6.3	5.8	28.2	3.9	19.9	13.5	0.9
Haidilao	CNY	53.9	5.9	4.3	11.0	7.9	46.4	13.8	21.0	41.8	0.6
<b>상해</b>											
Foshan Haitian	CNY	26.5	8.9	7.5	33.7	28.5	59.9	18.7	50.7	37.4	0.8
Jonjee High-Tech	CNY	6.0	1.3	1.0	21.0	16.3	32.5	6.1	23.9	19.7	1.3
Yili	CNY	108.7	10.1	8.6	9.3	7.9	24.2	6.0	17.0	28.2	2.6
Bright Dairy	CNY	27.6	1.4	0.6	5.0	2.4	24.2	2.4	10.5	7.3	1.2
Maotai	CNY	111.2	76.4	53.8	68.7	48.4	46.1	12.8	31.9	32.1	1.1
<b>FY 2022</b>											
<b>글로벌 담배</b>											
Philip Morris	USD	33.2	14.8	10.4	44.4	31.3	14.8	N/A	11.5	N/A	5.1
British American	GBP	26.4	11.6	8.0	44.0	30.4	7.9	0.9	8.3	11.7	8.3
Altria Group	USD	21.5	12.1	8.8	56.5	40.8	9.8	32.5	8.9	270.3	7.9
Japan Tobacco	JPY	2,192.0	481.0	330.0	21.9	15.1	11.4	1.4	7.2	13.9	6.6
<b>글로벌 식품</b>											
Coca-Cola	USD	39.1	11.7	10.2	29.9	26.0	23.1	11.8	20.0	55.1	3.2
PepsiCo	USD	78.9	12.3	9.1	15.6	11.6	22.7	11.5	15.8	54.4	3.0
Mondelez	USD	29.4	5.2	4.3	17.6	14.7	20.2	3.1	17.0	15.8	2.2
Kraft&Heinz	USD	24.5	5.0	3.2	20.4	13.2	15.2	0.9	12.2	6.0	4.1
Nestle	CHF	89.4	16.1	13.1	18.0	14.6	24.1	7.4	18.1	30.1	2.6
Ajinomoto	JPY	1,119.8	116.5	67.8	10.4	6.1	22.1	2.4	10.1	10.8	1.8
Danone	EUR	24.4	3.5	2.3	14.3	9.4	16.8	2.2	11.6	12.9	3.5
McDonald's	USD	23.8	10.3	7.1	43.5	29.9	24.7	N/A	18.2	N/A	2.3
Yum	USD	6.8	2.3	1.4	33.8	20.6	25.2	N/A	19.1	N/A	1.8
Starbucks	USD	31.9	6.0	4.3	18.9	13.6	31.5	N/A	21.1	N/A	1.8
Domino's Pizza	USD	4.6	0.9	0.6	18.7	12.1	31.9	N/A	23.9	N/A	0.9
<b>중국</b>											
Want Want	CNY	23.4	5.8	4.5	25.0	19.2	12.3	3.2	7.2	26.9	5.7
Tingyi	CNY	74.6	6.7	4.3	9.0	5.7	16.9	3.2	7.0	20.0	5.9
Uni-president	CNY	26.0	2.4	1.9	9.3	7.3	16.0	2.1	7.4	13.4	6.2
Tsingtao	CNY	32.2	4.1	3.1	12.7	9.7	25.5	3.5	18.3	13.7	1.7
Mengniu	CNY	98.3	6.5	6.1	6.6	6.2	23.4	3.4	16.9	15.6	1.2
Haidilao	CNY	73.5	8.5	6.2	11.6	8.4	32.1	10.0	15.2	34.8	0.8
<b>상해</b>											
Foshan Haitian	CNY	30.9	10.6	9.0	34.4	29.1	50.4	15.0	43.0	30.3	1.0
Jonjee High-Tech	CNY	7.1	1.5	1.2	21.4	16.7	26.8	5.3	20.1	20.1	1.6
Yili	CNY	120.5	11.8	10.2	9.8	8.4	20.8	5.3	14.5	26.3	3.1
Bright Dairy	CNY	30.0	1.6	0.7	5.3	2.5	21.1	2.2	9.3	10.6	1.4
Maotai	CNY	128.1	88.5	63.2	69.1	49.3	39.2	10.7	26.8	28.7	1.3

자료: 하나금융투자



투자이견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

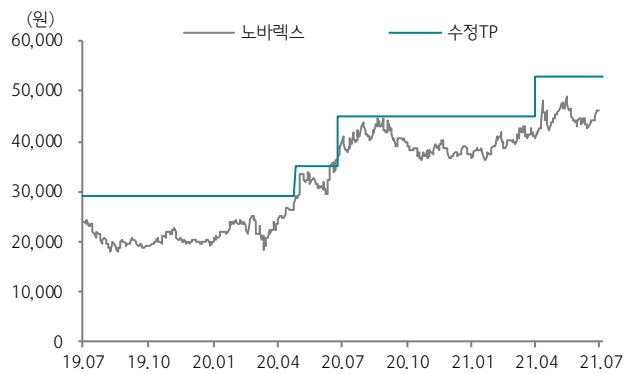
C제일제당



날짜	투자이견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
20.8.12	BUY	620,000		
20.7.1	BUY	450,000	-14.02%	-1.44%
20.5.14	1년 경과		-	-
19.5.14	BUY	370,000	-32.09%	-18.51%

투자이견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

노바렉스



날짜	투자이견	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	93.05%	6.95%	0.00%	100%

\* 기준일: 2021년 7월 9일

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 7월 12일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트(심은주)는 2021년 7월 12일 현재 해당회사의 유가증권권을 보유하고 있지 않습니다.
- M&A의 중개·주선·대리·조언 관련 업무위탁 법인 및 상대법인(5%초과)
- 기타 거래주의 목록에 준하는 이해관계를 보유한 법인

본 조사항목은 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.

