

## 키움 음식료 Weekly (2/7)

### Key News & Comments

#### ★ 집나가는 컵밥·밀키트, 즉석조리식품 시장 확 커졌다

[bit.ly/34sainv](https://bit.ly/34sainv)

- 20년 즉석조리식품 국내 시장 규모는 YoY 18.7% 증가한 2조 118억원 기록
- 20년 즉석조리식품 수출액도 YoY 35.1% 증가한 3,493만 달러 기록
- 최근 집밥 수요와 맞벌이/1인 가구 증가와 간편하게 끼니를 해결하려는 경향이 성장세를 견인

#### ★ 정부, 낙농진흥회 이사회 개회조건 완화 절차 착수...생산자단체 반발

[bit.ly/3s9dlZQ](https://bit.ly/3s9dlZQ)

- 정부는 낙농제도 개편을 위해 '3분의 2 이상 출석으로 이사회 개의' 정관 철회를 사전 통보
- 이에 대해 생산자단체는 합의 없는 통보가 모욕이라며 강도 높은 비난을 함
- 한국낙농육우협회는 개편안에 반대하는 의미로 우유 납품 거부 등 강경투쟁에 돌입할 계획

#### ★ 세계로 가는 K-간장...집밥 트렌드·한류열풍 더하자 수출 ↑

[bit.ly/34sa7sl](https://bit.ly/34sa7sl)

- 21년 간장 수출액은 1,860만 3,000달러로 5년 만에 38.4% 증가
- 미국, 러시아, 독일, 중국, 캐나다 상위 5개국의 수출액이 전체 수출액의 59.5% 차지
- '면역과 건강' 키워드를 가진 간장에 현지화 마케팅을 추진한 결과 간장 수출액이 증가함

#### ★ 작년 라면 수출 6억7000만달러...사상 최대 경신

[bit.ly/3uJRoku](https://bit.ly/3uJRoku)

- 작년 라면 수출액은 YoY 11.7% 증가한 6억 7,441만 달러 기록
- 코로나19로 외국에서도 집콕 생활이 늘며 한국 라면이 식사이자 비상식량으로 주목받은 영향
- 수출액 규모로 중국(1.5억 달러), 미국(0.8억 달러), 일본(0.7억 달러), 대만(0.3억 달러) 순

#### ★ 지난해 와인 수입액 '경증'...5억6천만달러로 역대 최대

[bit.ly/3go5tZ7](https://bit.ly/3go5tZ7)

- 작년 와인 수입액은 YoY 69.6% 증가한 5억 5,981만 달러 기록
- 와인 수입 급증은 지난해 '홍술'과 '혼술' 문화가 자리를 잡은 영향이 큼
- 수입액 규모로 프랑스(1.8억 달러), 미국(0.9억 달러), 칠레(0.7억 달러), 스페인(0.4억 달러) 순

#### ★ 매머드커피, 너 마저, 저가 커피업계도 가격 인상 나선다

[bit.ly/32UYgCC](https://bit.ly/32UYgCC)

- 저가 커피 프랜차이즈 매머드커피는 8일부터 아메리카노를 제외한 일부 커피 제품 가격 인상
- 임차료, 인건비, 원부재료비(원두, 유제품) 등 비용 증가가 가격 인상 요인
- 다른 저가 브랜드인 메가커피, 컴포즈커피, 백다방, 더벤티는 가격 인상과 관련해 말을 아끼는 중

### Currency & Commodity

구분	단위	현재가	Price Change(%)						구분	단위	현재가	Price Change(%)							
		2/4	1D	1W	1M	3M	6M	1Y			YTD	2/4	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,197	-0.8	-0.7	0.2	1.2	4.7	7.0	0.7	원/위안	KRW/CNY	188	-0.6	-0.7	0.6	1.9	6.4	8.9	0.9
옥수수	USD/bu.	621	0.6	-2.4	1.8	11.0	13.7	12.8	4.6	중국 옥수수	CNY/MT	2,729	0.0	1.0	4.8	5.5	6.2	0.7	4.8
소맥	USD/bu.	763	1.5	-2.9	-0.9	-1.4	6.4	19.7	-1.0	중국 대두	CNY/MT	6,246	0.0	3.4	4.6	0.9	9.7	10.5	4.6
대두	USD/bu.	1,554	0.6	5.7	12.7	28.5	10.7	13.2	16.9	중국 대두박	CNY/MT	3,554	0.0	3.7	3.9	5.1	-2.0	-1.8	3.9
원당	USD/lb.	18.2	1.3	0.2	-2.8	-7.1	1.7	13.6	-3.4	중국 돈육	CNY/kg	21.2	N/A	0.6	-8.0	8.8	2.0	-54.5	-7.6
커피	USD/lb.	242	-0.8	2.5	4.4	15.9	37.7	95.0	7.0	중국 라이신	CNY/kg	12.7	0.0	0.0	0.0	7.1	48.4	5.1	0.0
코코아	USD/MT	2,668	1.3	7.0	8.4	9.3	11.5	5.4	5.9	중국 메치오닌	CNY/kg	19.6	0.0	0.0	0.0	-11.9	9.4	1.0	0.0
미국 지옥	USD/lb.	87	0.7	-1.0	8.6	11.7	-20.5	22.5	6.8	중국 쓰레오닌	CNY/kg	12.8	0.0	0.0	0.0	-6.1	21.6	-18.1	0.0
말레이시아 팜유	USD/MT	1,382	1.2	-0.1	8.1	8.3	29.0	43.7	11.4	중국 트립토판	CNY/kg	50.0	0.0	0.0	-9.1	-18.7	-2.0	-30.1	-9.1
국내 지옥(탕박)	KRW/kg	4,833	2.7	4.0	-3.9	-14.6	-11.4	20.4	-2.5	국내 육계(대)	KRW/kg	1,890	-5.0	-9.6	-24.1	11.8	0.0	0.0	-17.5

### Company

구분	단위	현재가 2/4	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만원)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	21E	22E	21E	22E	21E	22E	21E	22E	21E	22E	
KT&G	KRW	78,200	0.4	-0.1	-0.6	-9.2	-4.9	-2.3	-1.0	9.8	10.2	5.4	5.3	1.1	1.0	11.9	10.9	6.2	6.3	8,951
BAT	GBP	3,211	0.6	1.5	14.3	26.2	21.2	20.1	17.5	9.8	9.1	9.5	9.1	1.1	1.1	11.3	11.7	6.8	7.2	99,729
JT	JPY	2,321	-0.6	-0.3	-0.4	-1.7	8.6	8.4	-0.1	12.8	11.2	7.3	7.0	1.6	1.5	13.0	14.8	5.9	6.5	40,269
PM	USD	103.6	-0.2	0.1	6.3	9.9	4.4	22.9	9.0	17.2	16.3	13.1	12.6	N/A	N/A	N/A	N/A	4.7	5.0	161,272
오리온	KRW	101,000	2.4	1.2	-1.0	-12.9	-15.1	-16.9	-2.4	15.1	12.8	7.1	6.0	1.9	1.7	13.5	14.0	0.8	0.8	3,329
롯데제과	KRW	119,000	3.0	0.8	-2.1	-5.9	-14.7	6.3	-1.2	12.6	11.1	6.3	5.6	0.7	0.7	5.2	5.9	1.9	2.4	637
WantWant	HKD	7.74	1.4	-3.3	4.3	23.6	48.8	39.0	8.1	17.7	16.5	10.5	10.0	5.6	5.3	27.3	27.4	2.9	3.5	11,824
Calbee	JPY	2,435	1.3	-8.1	-10.7	-15.9	-5.2	-19.9	-8.8	17.8	16.7	7.2	6.8	1.9	1.8	10.6	11.4	2.1	2.2	2,830
Mondelez	USD	67.0	-1.4	0.9	-0.5	7.6	8.5	19.2	1.1	22.0	20.3	17.7	16.8	2.0	2.8	14.9	15.8	2.2	2.4	93,046
PepsiCo	USD	172	-1.6	-0.1	-0.8	3.9	11.8	22.4	-0.7	27.6	25.7	19.0	17.7	14.6	12.8	57.7	53.4	2.5	2.6	238,494
CJ제일제당	KRW	368,000	2.8	4.7	-1.7	-3.5	-25.2	-17.0	-5.0	9.9	9.3	6.2	6.1	1.0	0.9	11.0	10.6	1.1	1.1	4,619
Ajinomoto	JPY	3,279	-0.1	2.8	-7.1	-6.7	9.8	46.1	-6.2	25.2	21.9	11.2	10.5	2.8	2.6	11.3	12.1	1.5	1.7	15,624
Meihua	CNY	7.27	1.5	-3.6	-2.8	15.6	23.4	17.8	-5.2	9.4	7.9	N/A	N/A	N/A	N/A	22.5	21.2	N/A	N/A	3,541
Evonik	EUR	28.9	-0.3	-0.2	0.4	3.0	-0.5	5.9	1.7	14.6	13.1	6.8	6.4	1.5	1.5	10.2	11.1	4.0	4.1	15,447
농심	KRW	341,000	5.1	5.2	7.4	22.9	5.9	17.8	7.1	20.4	16.5	7.4	6.2	0.9	0.9	4.9	5.8	1.2	1.2	1,729
삼양식품	KRW	91,300	1.4	4.9	-3.6	13.4	0.6	-0.8	-3.7	14.4	11.1	8.3	6.4	1.8	1.6	13.2	15.1	0.9	1.0	573
Nissin Food H	JPY	8,720	4.4	6.9	3.2	-2.0	7.6	2.7	3.9	27.6	25.3	12.5	11.7	2.3	2.2	8.4	8.8	1.5	1.6	7,997
Toyo Suisan	JPY	4,765	2.3	2.5	-5.1	-3.6	11.2	2.3	-2.3	19.7	17.7	8.2	7.4	1.4	1.3	7.3	7.8	1.9	2.0	4,584
Tingyi	HKD	16.4	1.6	-0.4	2.2	8.8	21.0	15.6	2.4	19.9	17.6	8.0	7.4	4.4	4.4	18.2	20.8	5.2	4.8	11,856
UPCH	HKD	7.40	0.7	-0.7	0.0	9.8	-6.2	-18.9	-2.1	17.7	15.6	8.0	7.4	2.3	2.3	10.7	12.1	4.7	5.3	4,104
오뚜기	KRW	452,000	2.0	2.0	2.7	-4.3	-15.4	-20.6	-0.9	14.2	12.7	6.4	5.8	1.0	0.9	8.1	8.5	1.8	1.8	1,384
Nestle	CHF	119	-0.3	0.9	-5.3	-3.3	5.5	18.8	-6.5	26.7	25.1	20.2	19.3	7.4	7.9	27.5	30.8	2.4	2.5	362,450
Kraft&Heinz	USD	34.8	-3.0	-3.6	-5.6	-8.2	-6.6	2.8	-3.2	12.6	13.3	10.3	10.9	0.8	0.8	6.8	6.2	4.6	4.7	42,535
Kikkoman	JPY	8,730	2.9	1.7	-8.5	-5.7	22.1	21.1	-9.7	44.5	42.9	24.1	22.7	5.1	4.7	11.5	11.2	0.5	0.6	14,686
NH Foods	JPY	4,175	2.7	-5.3	0.1	1.8	1.0	-9.8	0.8	13.5	13.0	7.2	6.9	0.9	0.9	7.0	7.1	2.4	2.5	3,730
대상	KRW	22,750	2.0	6.3	-0.2	-4.4	-17.4	-14.3	-2.4	7.9	7.2	4.4	4.0	0.7	0.7	9.2	9.5	3.1	3.1	657
동원F&B	KRW	188,000	2.7	3.6	0.0	-7.4	-14.0	4.2	-3.3	9.1	7.4	6.1	5.8	0.9	0.8	10.2	11.5	1.9	1.9	605
롯데푸드	KRW	329,500	1.4	3.3	-1.6	-12.7	-26.5	-10.2	-4.4	12.1	9.3	3.9	3.5	0.4	0.4	4.3	5.4	3.6	3.6	332
풀무원	KRW	16,850	4.3	1.2	1.5	0.9	-11.5	-3.2	-2.6	24.6	20.9	7.8	6.9	1.4	1.4	5.9	7.1	0.6	0.6	536
롯데칠성	KRW	155,000	7.6	10.3	18.3	11.1	9.2	23.0	16.1	12.8	14.0	8.2	7.5	1.1	1.1	9.1	7.9	1.7	1.8	1,199
우학	KRW	8,420	6.3	7.9	-3.3	-1.5	4.3	18.8	0.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	200
하이트진로	KRW	33,200	9.0	11.0	9.0	-0.7	-3.9	-3.5	10.1	28.7	21.7	9.2	8.3	2.0	1.9	7.6	9.6	2.3	2.3	1,941
동서	KRW	27,150	0.0	3.2	-9.0	-21.4	-14.4	-29.5	-12.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2,257
남양유업	KRW	389,000	2.1	2.4	-3.2	-11.5	-31.0	31.9	-4.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	234
매일유업	KRW	68,400	0.6	1.8	0.4	-1.9	-9.6	-4.3	-0.4	7.5	7.1	3.9	3.1	1.0	0.9	15.1	14.0	1.2	1.2	447
빙그레	KRW	54,300	1.5	2.3	4.2	-2.9	-10.0	-4.7	2.1	22.7	15.4	3.7	3.3	0.8	0.8	3.9	5.7	2.8	2.9	446
CJ프레시웨이	KRW	33,750	9.9	19.3	21.4	2.3	-6.9	59.6	17.4	12.3	10.8	7.0	5.6	2.0	1.7	16.9	17.1	0.7	0.7	334
SPC삼립	KRW	77,000	3.4	6.9	11.0	1.9	-8.7	8.8	8.8	15.4	12.5	6.6	6.4	1.5	1.6	11.8	15.0	1.4	1.4	554
신세계푸드	KRW	76,600	2.4	8.5	-4.1	-12.0	-25.3	17.7	-6.5	21.0	13.8	7.6	6.6	1.0	1.0	4.9	7.2	1.0	1.0	247
현대그린푸드	KRW	8,080	3.9	3.7	-3.8	-14.2	-20.0	-7.9	-5.7	9.0	8.3	6.4	6.0	0.4	0.4	4.8	5.0	2.6	2.6	658
동원산업	KRW	229,000	1.6	2.5	1.6	-2.6	-9.5	-8.4	0.9	6.0	4.7	4.5	3.9	0.6	0.5	10.6	12.0	2.0	2.0	702

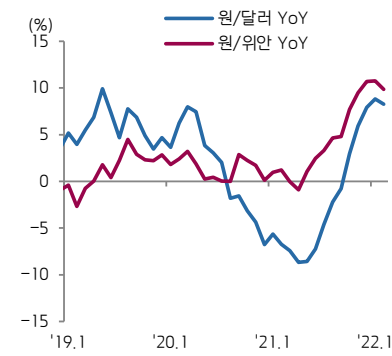
\* 국내 기업의 주가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 주가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

## 1) 주요 환율 추이



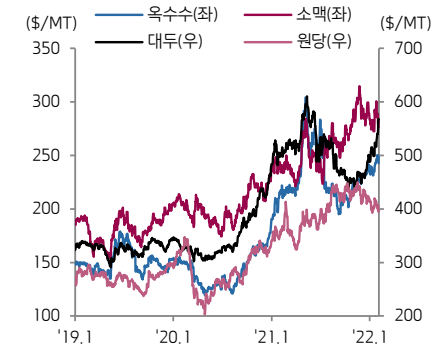
자료: 한국은행

## 2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



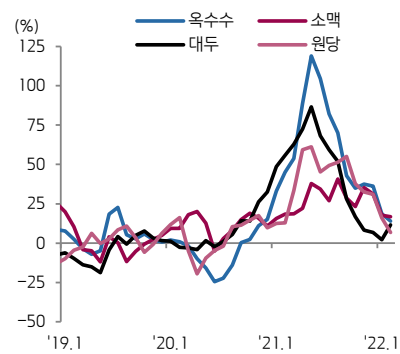
자료: 한국은행

## 3) 주요 곡물시세 추이



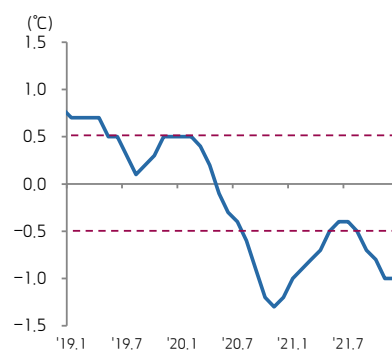
자료: Bloomberg

## 4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



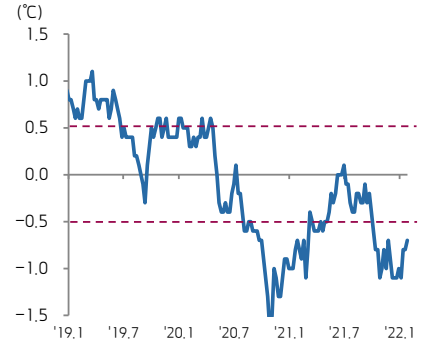
자료: Bloomberg

## 5) 월간 ONI 지수 추이



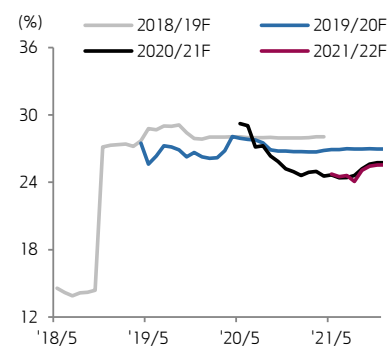
자료: Bloomberg

## 6) 주간 ONI 지수 추이



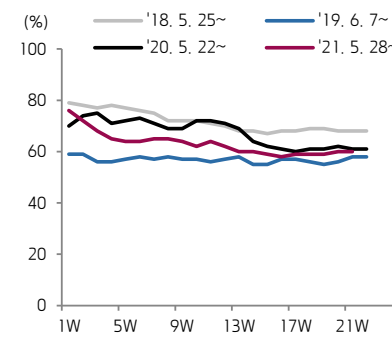
자료: Bloomberg

## 7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



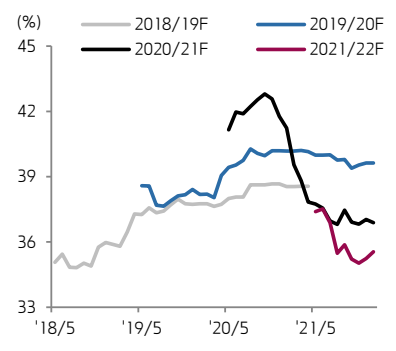
자료: USDA

## 8) 미국 옥수수 작황 추이



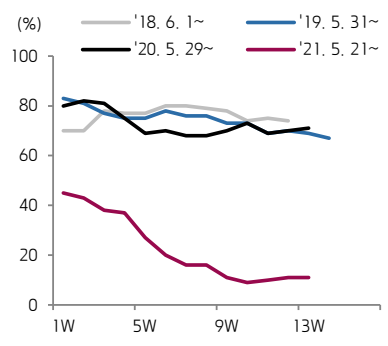
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

## 9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



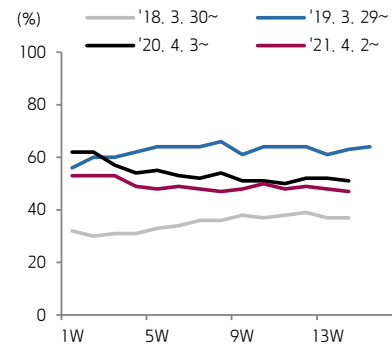
자료: USDA

## 10) 미국 보밀 작황 추이



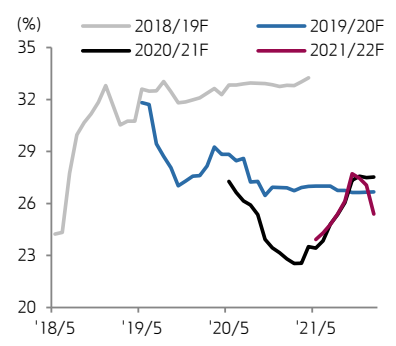
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

## 11) 미국 겨울밀 작황 추이



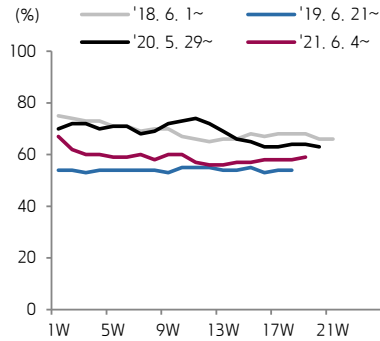
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

## 12) 글로벌 대두 재고비율 추이



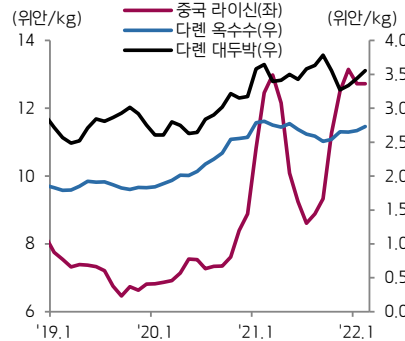
자료: USDA

### 13) 미국 대두 작황 추이



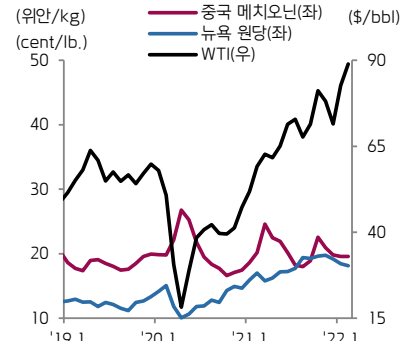
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

### 14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



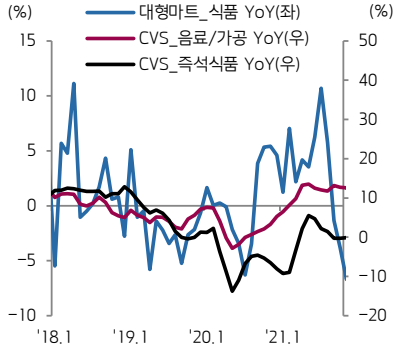
자료: Wind, Bloomberg

### 15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



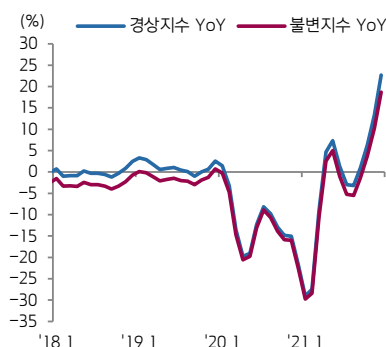
자료: Wind, Bloomberg

### 16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



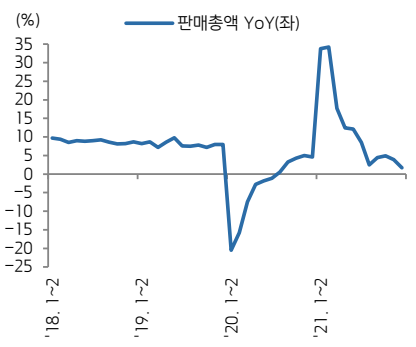
자료: 산업통상자원부

### 17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



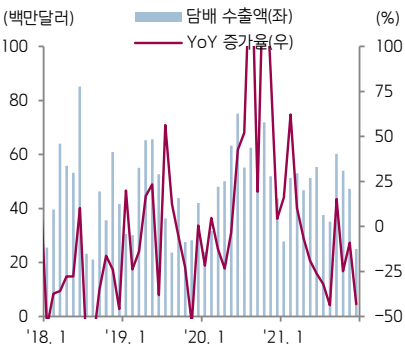
자료: 통계청

### 18) 중국소매판매총액 YoY



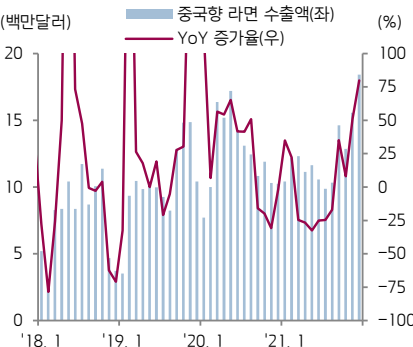
자료: Bloomberg

### 19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



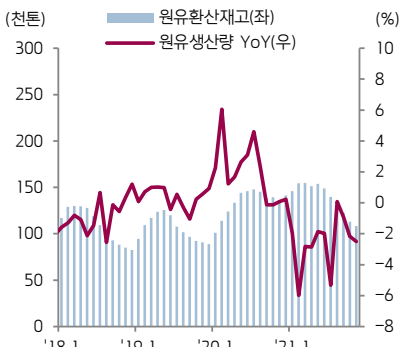
자료: 관세청(출항일 기준)

### 20) 중국향 라면 수출 추이



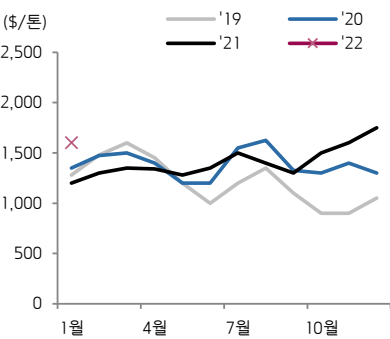
자료: 관세청(출항일 기준)

### 21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



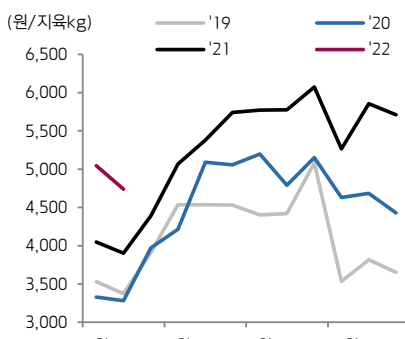
자료: 낙농진흥회

### 22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



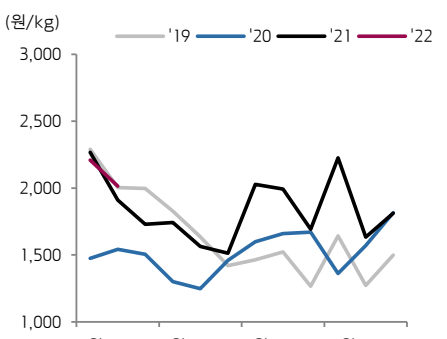
자료: Thai Union

### 23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

### 24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

#### [Compliance Notice]

- 당사는 2월 4일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

#### [고지사항]

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.  
본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.  
본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.