

키움 음식료 Weekly (3/18)

Key News & Comments

★ KT&G "기업은행 대안 제시 없는 방경만 후보 반대…경영공백 우려"

[me2.do/G7sIloFO](#)

- 회사는 기업은행의 방경만 대표이사 사장 후보 선임 반대의견에 심각한 경영공백 우려를 표시
- 또한 기업은행이 주장하는 사외이사의 외유성 해외 출장, 폐쇄적인 이사회 운영 등 의혹 반박
- 순동환 사외이사 후보에 대해선 회사 사업 특성 및 요구되는 전문분야의 관련성이 낮다고 설명

★ '탈쿠팡' CJ제일제당… 쿠팡 보란 듯 알리에서 물량공세

[me2.do/FawNAGF8](#)

- 알리의 입점 수수료 0% 정책에 따라 CJ제일제당은 알리 한국 브랜드 전문과 'K-베뉴'에 입점
- CJ제일제당은 알리익스프레스 입점을 기념해 햇반과 비비고 등 제품을 특별 할인가로 판매
- 쿠팡과의 갈등에서 빠진 매출 회복을 위한 조치와 CJ대한통운의 서비스 이용도 장점으로 해석

★ ISS "KT&G 주총서 기업은행 후보에 '물표' 권고"

[me2.do/xJqmTX8t](#)

- ISS, 이사회에서 대항세력 측 인사들의 대표성을 높이기 위해 순동환 후보 지지 권장
- KT&G 경영진은 제기된 문제들에 대해 과거 결정을 방어하는데 집중했다고 비판
- 순 후보에 대해 회사의 거버넌스 관련 사안을 평가하는데 적합, 투자자의 신뢰 회복에 필요하다 평가

★ 매실맛·제로·사이다…롯데칠성, '칠성사이다 제로 그린플럼' 출시

[me2.do/xxR09CDd](#)

- 칠성사이다 제로 그린플럼은 매실 향을 더한 제로 칼로리 음료
- '칠성물'에서 칠성사이다 제로 그린플럼 355㎖를 선발매하고, 무료배송 행사를 펼침
- 회사는 소비자 참여형 행사와 다양한 온라인 프로모션을 통해 신제품을 적극적으로 알릴 계획

★ 국내 첫 감자칩 만든 삼양식품… '불닭' 입혀 40년만에 부활

[me2.do/EM1KoQ0T](#)

- 삼양식품은 '불닭포테이토칩' 3종 개발로 40년만에 감자칩 판매를 계획
- 현재 개발된 시즈닝을 활용해 제품을 생산할 수 있는 제과 업체를 찾아 제품화를 논의 중
- 또한 스낵 외에도 불닭 제품군의 확대를 위해 불닭볶음밥 등의 간편식 출시도 앞두고 있는 상황

★ 100주년 맞은 하이트진로, '일품진로'로 종류소주 라인업 확대

[me2.do/FHAP6lro](#)

- 100주년 기념 일품진로 제품과 '고연산(24년)' 시리즈까지 포함해 2종을 선보일 예정
- 현재 일품진로, '일품진로 오크43', '일품진로 고연산' '일품진로 1924 헤리티지', 등을 생산 중
- 주류업계에서 종류식 소주 인기가 높으며 타사들 또한 '여울', '화요 X.Premium' 등 공개한 바 있음

Currency & Commodity

구분	단위	현재가 3/15	Price Change(%)							구분	단위	현재가 3/15	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,331	1.0	0.8	-0.3	2.6	0.3	2.1	3.3	원/위안	KRW/CNY	185	0.8	0.7	0.0	1.3	1.2	-2.4	1.9
옥수수	USD/bu.	437	0.7	-0.7	4.5	-9.6	-8.3	-30.3	-7.3	중국 옥수수	CNY/MT	2,458	0.9	1.1	4.4	1.6	-7.6	-13.2	2.2
소맥	USD/bu.	529	-0.7	-1.7	-6.8	-16.0	-12.5	-24.8	-15.8	중국 대두	CNY/MT	4,786	0.1	2.5	0.0	-1.8	-5.9	-12.4	-3.5
대두	USD/bu.	1,198	0.3	1.2	3.1	-8.9	-10.6	-19.5	-7.4	중국 대두부	CNY/MT	3,304	0.8	2.6	6.3	-15.3	-26.7	-11.4	-15.5
원당	USD/lb.	22.1	1.6	4.6	-3.1	0.6	-17.8	7.9	7.5	중국 돈육	CNY/kg	19.6	N/A	0.0	-7.2	-2.1	-12.4	-6.7	-2.9
커피	USD/lb.	183	-0.5	-1.2	-3.4	-3.4	15.0	6.0	-2.8	중국 라이신	CNY/kg	9.7	0.0	1.6	3.7	-1.5	-8.1	10.9	0.0
코코아	USD/MT	8,018	8.3	25.4	34.5	88.9	113.4	206.5	91.1	중국 메치오닌	CNY/kg	22.1	0.0	0.0	1.4	2.3	10.5	28.5	2.8
미국 지육	USD/lb.	87	2.2	3.0	2.3	20.9	4.6	3.8	27.9	중국 트립토판	CNY/kg	74.5	0.0	-0.7	-2.6	-3.9	-2.6	17.3	-3.6
말레이시아 팜유	USD/MT	923	-0.3	3.0	12.8	17.5	17.7	1.7	15.6	국내 지육(당박)	KRW/kg	4,934	-1.6	-2.0	11.6	-5.8	-22.7	-5.2	4.1
알루미늄	USD/MT	2,245	1.0	1.4	2.0	1.2	3.8	-0.1	-4.5	국내 육계(大)	KRW/kg	1,990	0.0	-9.1	-20.1	17.8	-9.1	-35.6	-9.1

Company

구분	단위	현재가 3/15	Price Change(%)							PER(배)	EV/EBITDA(배)	PBR(배)	ROE(%)	배당수익률(%)		시가총액 (백만\$)				
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD					24E	25E					
KT&G	KRW	92,600	-2.7	-1.4	1.9	1.8	1.8	0.9	6.6	13.0	11.9	7.7	7.2	1.1	1.1	10.6	5.8	6.0	9,056	
BAT	GBp	2,341	-1.7	2.4	-3.0	1.3	-13.4	-20.6	2.0	6.3	6.0	6.7	6.5	1.0	1.0	14.2	14.5	10.2	10.6	66,665
JT	JPY	3,847	-0.6	-0.4	-0.7	4.9	15.4	41.3	5.5	14.0	13.2	9.0	8.7	1.8	1.7	14.2	14.4	5.2	5.5	51,613
PM	USD	94.3	0.3	1.7	5.2	-0.2	-1.6	-0.5	0.2	14.7	13.4	12.4	11.4	N/A	N/A	N/A	N/A	5.6	5.8	146,350
오리온	KRW	94,300	1.9	2.5	-3.0	-12.8	-22.8	-29.3	-18.8	9.0	8.3	3.6	2.9	1.2	1.0	13.6	13.0	1.3	1.3	2,798
롯데월푸드	KRW	118,700	-2.1	-3.6	-7.1	-7.4	5.9	11.2	-4.1	9.2	8.0	4.8	4.3	0.5	0.5	5.8	6.3	2.7	3.0	840
WantWant	HKD	4.59	0.9	3.8	2.7	-0.9	-10.9	-10.4	-2.8	12.9	12.0	8.0	7.6	3.0	1.7	24.9	24.6	5.3	5.9	6,931
Calbee	JPY	3,363	-1.2	0.0	8.5	22.3	11.3	24.6	18.7	21.6	21.5	11.4	10.5	2.3	2.2	10.9	10.9	1.7	1.7	3,021
Mondelez	USD	70.8	-0.3	-1.5	-1.7	0.1	-1.7	6.6	-2.3	20.1	18.5	15.2	14.4	3.3	3.2	16.7	17.5	2.5	2.7	95,263
PepsiCo	USD	165	-0.1	1.0	-1.0	-1.4	-8.4	-6.0	-3.0	20.2	18.7	14.5	13.5	10.6	9.1	55.5	51.8	3.2	3.4	226,314
CJ제일제당	KRW	287,500	0.2	0.0	-5.0	-9.2	-7.6	-7.6	-11.3	8.5	7.2	6.0	5.7	0.6	0.6	7.6	8.2	2.0	2.1	3,248
Ajinomoto	JPY	5,315	-2.3	-4.9	-6.6	5.0	-12.2	18.4	-2.3	28.6	25.3	14.1	13.0	3.5	3.3	12.1	13.5	1.4	1.6	18,591
Meihua	CNY	10.49	-0.9	-3.3	-1.9	12.4	12.1	5.9	9.8	8.5	7.6	N/A	N/A	1.7	1.4	19.7	19.0	0.0	0.0	4,290
Evonik	EUR	17.0	0.0	0.1	-1.2	-5.0	-5.9	-7.8	-7.9	15.4	11.7	6.0	5.3	0.9	0.9	5.2	7.0	6.9	7.0	8,650
농심	KRW	362,500	1.5	-0.8	-0.7	-10.3	-17.8	-0.1	-10.9	11.4	10.6	3.9	3.3	0.8	0.8	7.7	7.6	1.4	1.4	1,655
삼양식품	KRW	195,300	5.6	-2.4	6.3	-10.8	3.6	72.1	-9.6	10.8	9.2	7.2	6.0	2.1	1.8	21.9	21.4	1.2	1.4	1,104
Nissin Food H	JPY	4,279	0.3	1.4	-1.4	-9.8	2.9	9.2	-13.0	22.9	21.2	11.7	10.9	2.8	2.6	12.5	12.6	1.6	1.7	8,858
Toyo Suisan	JPY	8,868	1.5	1.2	7.7	25.3	50.5	59.8	21.8	18.3	16.9	10.2	9.4	2.1	1.9	12.2	12.0	1.6	1.7	6,596
Tingyi	HKD	9.0	-4.2	1.6	12.4	-1.0	-15.5	-36.1	-5.6	12.1	10.8	4.7	4.4	3.3	3.1	29.0	30.8	8.4	9.3	6,475
UPCH	HKD	5.70	-0.3	3.3	22.6	5.6	3.6	-32.1	2.7	13.9	12.4	6.4	5.8	1.7	1.7	12.5	14.0	7.0	7.7	3,147
오뚜기	KRW	393,500	0.6	-0.3	-3.1	-0.9	6.8	-8.9	-1.6	8.7	8.3	4.1	4.0	0.6	0.6	8.8	8.5	2.2	2.2	1,183
Nestle	CHF	95	0.2	1.5	-2.0	-2.9	-9.7	-12.9	-2.3	18.9	17.6	15.2	14.3	6.8	6.2	34.3	35.2	3.3	3.5	287,792
Kraft&Heinz	USD	34.4	0.1	-1.3	-1.3	-6.1	2.8	-8.7	-7.1	11.3	10.7	9.3	9.0	0.8	0.8	7.4	7.5	4.7	4.7	41,694
Kikkoman	JPY	9,509	-1.2	1.2	0.4	10.4	11.9	45.4	10.1	34.2	31.7	19.8	17.8	4.1	3.8	12.4	12.5	1.0	1.1	12,368
NH Foods	JPY	5,241	0.7	-0.6	-0.3	18.1	14.1	37.7	9.6	18.9	16.2	8.7	8.1	1.1	1.0	5.7	6.5	2.1	2.3	3,620
대상	KRW	19,190	0.6	-0.1	-2.9	-7.3	3.2	0.5	-7.5	6.0	5.0	2.3	2.0	0.5	0.4	8.1	9.0	4.2	4.2	499
동원F&B	KRW	31,350	0.5	0.5	-3.1	1.8	2.6	-0.3	-4.1	5.0	4.8	3.8	3.5	0.6	0.6	12.3	11.8	4.5	4.5	454
풀무원	KRW	10,180	-0.6	-3.2	-1.3	-5.4	-6.5	2.0	-3.0	9.0	6.6	6.5	5.9	0.9	0.8	11.7	13.4	1.0	1.0	291
롯데칠성	KRW	126,200	0.1	2.1	-1.1	-16.6	-2.6	-20.6	-13.9	8.7	7.1	5.9	5.2	0.8	0.7	9.5	10.6	2.7	2.8	879
무학	KRW	5,070	-0.2	0.6	-3.1	-7.8	-12.3	-1.6	-5.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	108
하이트진로	KRW	20,300	0.0	1.9	-3.6	-12.5	0.2	-10.2	-9.8	16.9	14.0	6.3	5.8	1.2	1.1	7.4	8.6	4.7	4.7	1,068
동서	KRW	17,520	-0.8	-0.3	-2.7	-3.5	0.7	-10.4	-3.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,311
남양유업	KRW	600,000	2.0	3.8	4.2	32.7	26.8	10.7	-1.2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	324
매일유업	KRW	40,100	-0.7	-0.7	-4.0	-3.7	-8.6	-18.7	-2.8											

1) 주요 환율 추이



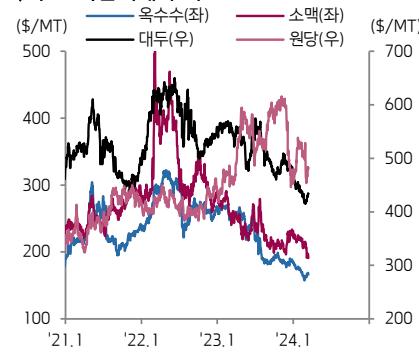
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



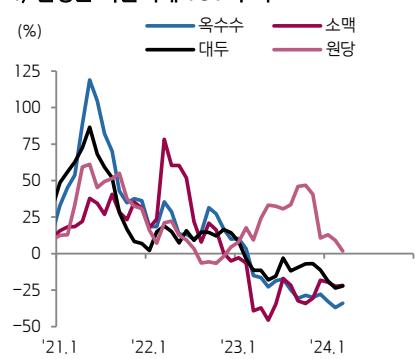
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



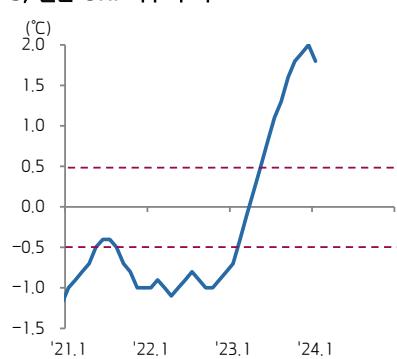
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



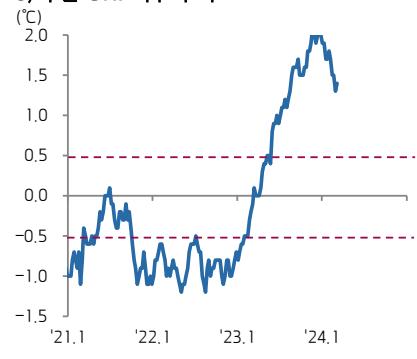
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



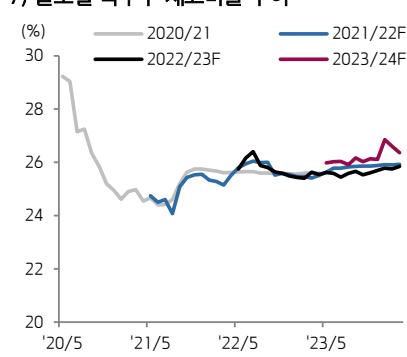
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



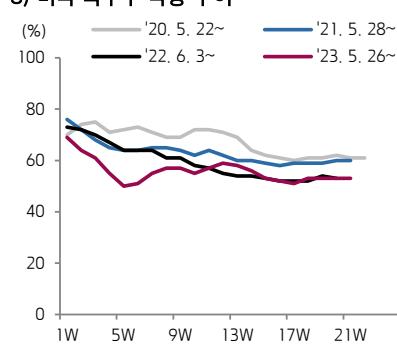
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



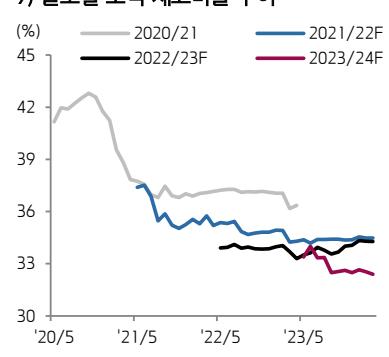
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



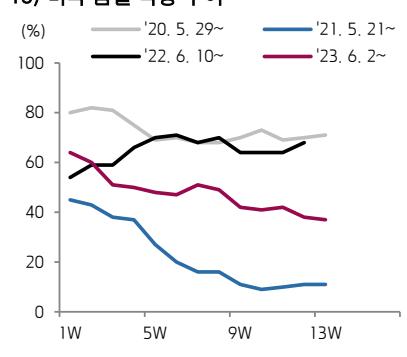
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



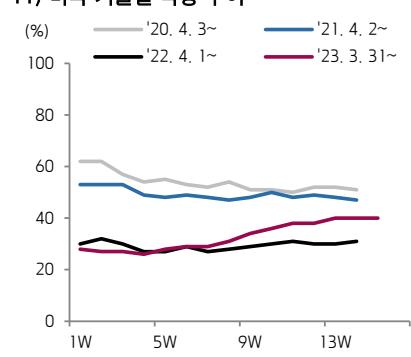
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



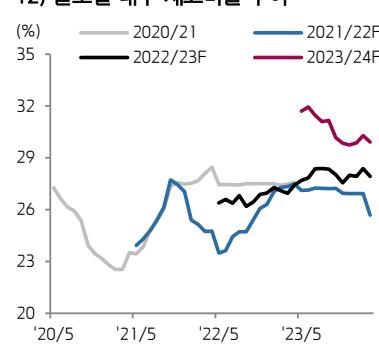
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



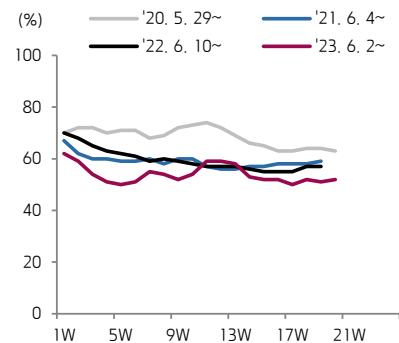
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



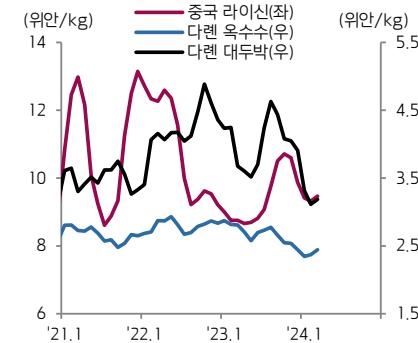
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



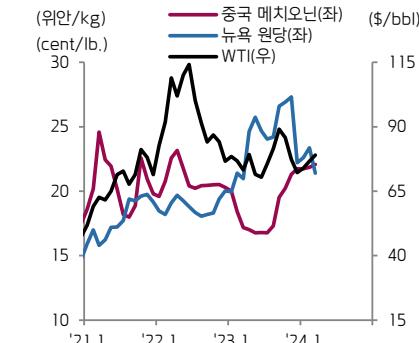
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



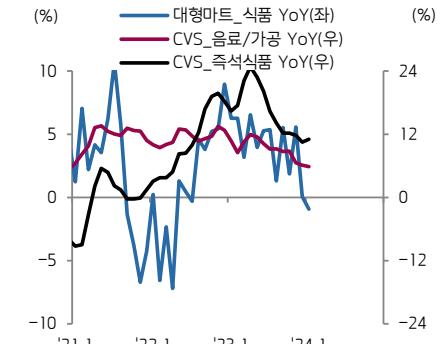
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



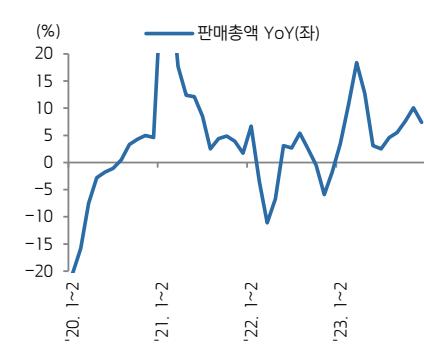
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



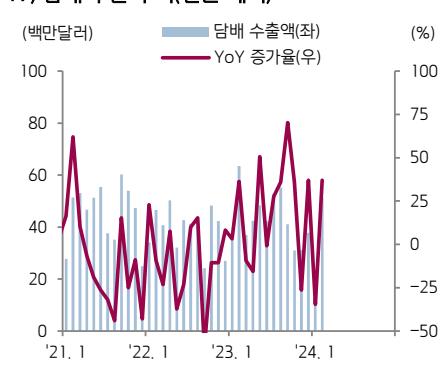
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



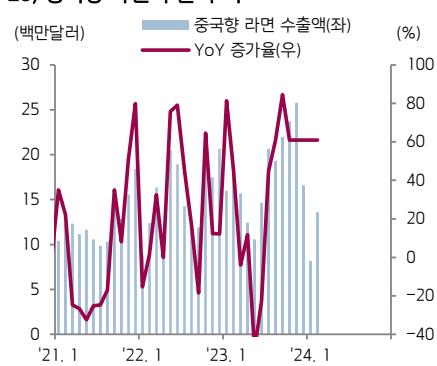
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



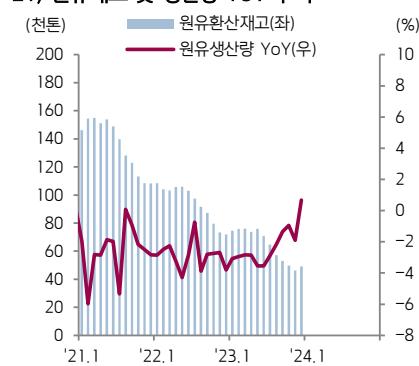
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 라면 수출 추이



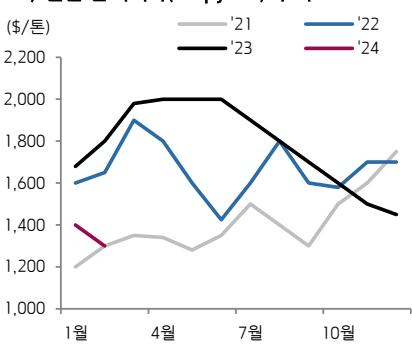
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



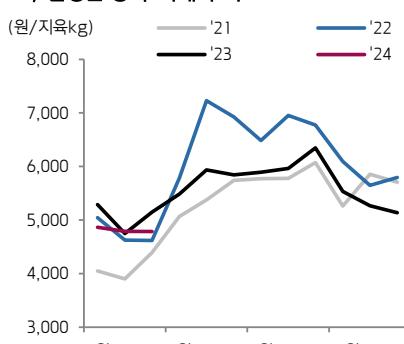
자료: 낙농진흥회

22) 월별 침치어가(Skipjack) 추이



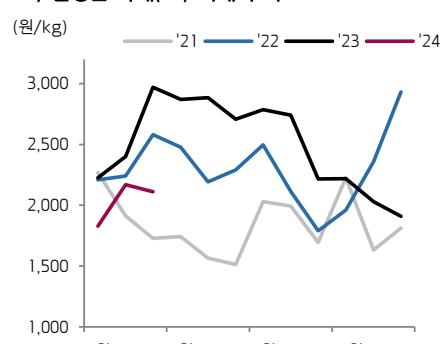
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 3월 15일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석서는 자료 작성일 현재 등 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접없이 작성되었음을 확인합니다.

[고지사항]

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사는 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 책임에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일제의 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.