

키움 음식료 Weekly (3/25)

Key News & Comments

★ 국민연금, 방경만 사장 선임안 찬성

[me2 do/x2hD7jMS](#)

- 국민연금, KT&G 차기 사장 후보인 방경만 후보 선임안에 찬성표를 행사하기로 결정
- 국민연금의 KT&G 지분은 약 6.2%로 방 후보 사장 선임이 유력해졌다는 분석
- 이와 함께 국민연금 손동환 성균관대 법학전문대학원 교수의 사외이사 선임안 찬성표 행사 결정

★ 오리온 대표 "레고켐바이오, 지속 성장 한 축 될 것, 기업가치 제고 확신"

[me2 do/GJEnSI2A](#)

- 인수와 관련해 저출생·고령화 등 외부 환경 격변속 미래의 성장 사업으로 바이오를 선정했다 설명
- 주주들에게 장기적인 관점에서 봄야한다고 답하며 실사 후 적극적인 IR에 나설 방침
- 또한 지역별 전략, 생산량 확대를 위한 설비와 신수종 사업에 대한 투자로 성장할 것이라 함

★ 정부, 식품업계에 가격 인하 압박…“모든 수단 동원”

[me2 do/xlgKHvzB](#)

- 윤 대통령은 정부 부처를 향해 물가 2%대에 조기 안착을 위해 총력을 다할 것을 부탁
- 공정거래위원회는 CJ제일제당, 삼양사, 대한제당에 조사원들을 파견해 설당 판매 담합 조사 진행
- 농식품부는 식품기업 19개와 간담회를 진행해 물가안정 동참 협조 요청

★ 이창엽 롯데월풀드 대표 “K-푸드 확대…북미 진출할 것”

[me2 do/xxRHnCge](#)

- 해외 K-푸드 시장에서 불평을 확대하고 북미와 같은 선진 시장으로 사업 영역 확대할 것
- 작년 사명변경과 식품 수출확대, 인도 첸나이 롯데 초코파이 라인 증설 등 다각적인 성장 활동 추진
- 올해는 글로벌 종합 식품 사업으로서 인도 하브모어 신공장 가동을 통해 시장 선도할 것

★ CJ제일제당, 소비자용 밀가루 3종 가격 평균 6.6% 인하

[me2 do/l54vcWJU](#)

- 4월 1일부터 중력 밀가루 1kg, 2.5kg, 부침용 밀가루 3kg 등 총 3종 가격 평균 6.6% 인하
- CJ제일제당은 최근 국제 원자재 시세를 반영하고 정부 물가안정 기조 동참에 따른 결정이라 언급
- 부침용 밀가루와 중력밀가루는 B2C 판매 물량의 절반 이상을 차지하고 있음

★ 신동원 농심 회장 "올해 라면값 인상 계획 없다"

[me2 do/PM17rcew](#)

- 라면 가격 인상 계획은 없으며 원부자재 가격 한두가지의 등락으로 가격 조정 검토는 어렵다고 설명
- 미국 제3공장 검토는 현재 상승한 건설비용으로 인해 시간을 두고 검토할 계획
- 수출이 좋은 만큼 유럽 쪽에 판매 범위 확장 및 신공장 가동을 통해 시장 선도할 것

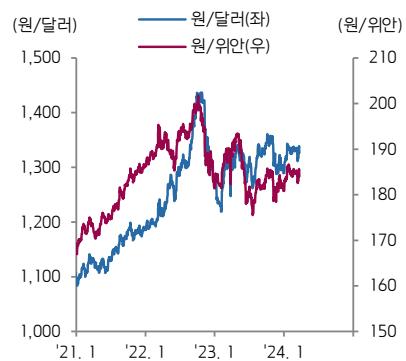
Currency & Commodity

구분	단위	현재가 3/22	Price Change(%)							구분	단위	현재가 3/22	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,338	1.2	0.6	0.7	2.7	0.1	2.3	3.9	원/위안	KRW/CNY	184	0.5	-0.2	-0.2	1.3	0.7	-2.9	1.7
옥수수	USD/bu.	439	-0.3	0.6	8.2	-7.1	-8.0	-30.7	-6.8	중국 옥수수	CNY/MT	2,403	-0.2	-2.0	0.3	-1.4	-8.8	-12.9	-0.1
소麦	USD/bu.	555	1.5	5.0	-4.9	-10.0	-4.3	-16.4	-11.7	중국 대두	CNY/MT	4,714	0.1	-1.3	0.7	-3.1	-6.9	-13.0	-5.0
대두	USD/bu.	1,193	-1.6	-0.5	3.9	-8.3	-8.0	-17.7	-7.8	중국 대두박	CNY/MT	3,255	-2.7	-1.1	5.2	-16.2	-25.1	-6.8	-16.8
원당	USD/lb.	21.9	-1.0	-1.2	-4.3	6.0	-19.0	3.4	6.2	중국 돈육	CNY/kg	19.7	N/A	0.7	-9.1	-1.6	-11.2	-4.5	-2.3
커피	USD/lb.	185	-0.5	1.0	-4.6	-4.1	22.3	3.8	-1.8	중국 라이신	CNY/kg	10.2	0.0	5.2	10.3	3.6	-4.2	16.6	5.2
코코아	USD/MT	8,939	4.4	11.5	44.9	107.4	149.6	211.0	113.0	중국 메치오닌	CNY/kg	22.1	0.0	-0.2	0.5	2.6	10.0	28.6	2.6
미국 지육	USD/lb.	85	-0.4	-2.7	-3.0	18.5	3.7	11.2	24.4	중국 트립토판	CNY/kg	73.5	0.0	-1.3	-5.2	-5.2	-3.9	17.6	-4.9
말레이시아 팜유	USD/MT	910	-1.4	0.3	9.5	14.5	16.0	7.4	14.0	국내 지육(당박)	KRW/kg	5,012	-0.2	1.6	-22.8	0.7	-16.5	-7.3	5.7
알루미늄	USD/MT	2,281	0.4	1.6	5.1	-0.7	3.0	1.2	-3.0	국내 육계(大)	KRW/kg	2,390	0.0	20.1	14.4	20.1	9.1	-17.3	9.1

Company

구분	단위	현재가 3/22	Price Change(%)							구분	단위	현재가 3/22	배당수익률(%)		시가총액 (백만\$)					
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				24E	25E	24E	25E				
KT&G	KRW	92,500	0.2	-0.1	-0.5	2.3	5.7	5.7	6.4	12.9	11.8	7.6	1.1	1.1	10.1	10.6	5.8	6.0	8,967	
BAT	GBp	2,376	0.6	1.5	-0.5	3.8	-12.3	-17.3	3.5	6.4	6.1	6.5	1.0	1.0	14.2	14.5	10.1	10.4	66,929	
JT	JPY	3,978	0.5	2.8	0.6	6.3	14.5	46.1	9.1	14.4	13.6	9.7	9.4	1.8	1.8	14.3	14.7	5.1	5.4	52,546
PM	USD	90.9	-1.4	-3.6	-0.7	-2.2	-4.3	0.1	-3.4	14.2	12.9	12.1	11.1	N/A	N/A	N/A	N/A	5.8	6.0	141,087
오리온	KRW	90,800	-0.4	-3.7	-6.0	-20.1	-27.6	-31.9	-21.8	8.7	8.0	3.5	2.8	1.1	1.0	13.6	13.0	1.3	1.4	2,670
롯데월풀드	KRW	121,000	2.8	1.9	-9.7	-3.2	8.5	15.0	-2.3	9.0	7.9	4.9	4.4	0.5	0.5	5.8	6.4	2.6	2.7	849
WantWant	HKD	4,633	0.4	0.9	6.4	1.1	-9.4	-9.6	-1.9	13.0	12.1	8.1	7.7	3.0	1.7	24.9	24.6	5.3	5.8	6,992
Calbee	JPY	3,475	1.6	2.1	10.2	23.1	19.1	23.8	22.6	22.3	22.2	11.8	10.9	2.3	2.2	10.9	10.9	1.6	1.7	3,074
Mondelez	USD	72.4	0.3	2.3	-2.1	1.7	2.8	4.9	-0.0	20.6	19.0	15.5	14.7	3.4	3.3	16.7	17.5	2.4	2.7	97,485
PepsiCo	USD	172	-0.2	4.5	1.4	2.6	-1.9	-3.9	1.3	21.1	19.5	15.0	14.0	11.1	9.5	55.5	51.8	3.1	3.3	236,429
CJ제일제당	KRW	289,500	0.3	0.7	-6.0	-9.5	-3.3	-8.1	-10.6	8.6	7.3	6.0	5.7	0.6	0.6	7.5	8.2	2.0	2.1	3,242
Ajinomoto	JPY	5,484	-0.8	0.8	-6.4	2.2	-7.0	21.8	0.8	29.5	26.1	14.5	13.4	3.6	3.4	12.1	13.5	1.4	1.5	18,886
Meihua	CNY	10,211	-1.1	-2.7	-2.9	6.0	5.7	5.3	6.9	8.6	7.6	N/A	N/A	1.7	1.4	19.8	19.1	0.0	0.0	4,157
Evonik	EUR	17.9	0.0	5.4	3.8	-2.6	0.8	-3.2	-3.1	16.4	12.3	6.3	5.5	0.9	0.9	5.3	7.2	6.6	6.6	9,034
농심	KRW	363,000	0.8	0.1	-1.1	-10.7	-17.3	1.1	-10.6	11.2	10.4	3.9	3.3	0.8	0.8	7.7	7.8	1.4	1.4	1,642
삼양식품	KRW	193,000	2.2	-1.2	3.8	-11.9	1.0	69.6	-10.6	10.4	8.9	7.0	5.8	2.1	1.7	21.9	21.4	1.2	1.4	1,081
Nissin Food H	JPY	4,324	1.0	1.4	-1.7	-11.2	4.8	9.0	-12.1	23.2	21.4	11.9	11.0	2.8	2.6	12.5	12.6	1.6	1.7	8,813
Toyo Suisan	JPY	9,757	3.8	11.7	11.6	33.3	66.8	76.8	34.0	20.1	18.6	11.5	10.6	2.3	2.1	12.1	12.0	1.4	1.6	7,145
Tingyi	HKD	9.3	0.7	2.9	10.8	0.9	-14.2	-33.5	-2.8	12.5	11.2	4.9	4.6	3.4	3.1	29.0	30.8	8.1	9.0	6,663
UPCH	HKD	5,633	-3.1	-1.2	17.5	6.6	2.6	-31.7	1.4	13.7	12.2	6.4	5.8	1.7	1.7	12.5	14.0	7.1	7.7	3,109
오뚜기	KRW	392,500	0.4	-0.3	-3.4	-0.8	9.8	-10.2	-1.9	8.7	8.3	4.1	4.0	0.6	0.6	8.9	8.5	2.2	2.2	1,170
Nestle	CHF	94	-0.6	-0.9	-1.0	-2.9	-11.7	-13.9	-3.2	18.8	17.4	15.1	14.2	6.8	6.1	35.9	36.8	3.4	3.6	280,808
Kraft&Heinz	USD	35.9	0.7	4.3	-0.6	-1.4	4.9	-6.1	-3.1	11.8	11.2	9.6	9.3	0.9	0.8	7.4	7.5	4.5	4.5	43,581
Kikkoman	JPY	9,978	0.0	3.7	4.4	15.0	22.2	52.8	15.6	36.0	33.5	20.8	18.8	4.3	3.9	12.3	12.3	0.9	1.0	12,777
NH Foods	JPY	5,259	0.0	1.0	-2.4	11.8	16.6	33.3	10.0	19.0	16.3	8.7	8.1	1.1	1.0	5.7	6.5	2.1	2.3	3,576
대상	KRW	19,710	1.3	2.7	-2.4	-6.1	6.0	6.2	-5.0	6.6	5.7	2.4	2.2	0.5	0.5	7.7	8.2	4.1	4.1	508
동원F&B	KRW	32,800	0.9	4.6	1.4	2.2	4.8	4.3	0.3	5.2	5.0	3.9	3.6	0.6	0.6	12.3	11.8	4.3	4.3	471
풀무원	KRW	10,570	2.6	3.8	0.8	0.4	-3.3	6.8	0.8	9.1	6.7	6.5	6.0	0.9	0.8	11.7	13.4	1.0	1.0	300
롯데칠성	KRW	128,100	0.1	1.5	0.5	-14.3	-0.4	-17.1	-12.6	8.7	7.1	5.9	5.3	0.8	0.7	9.6	10.7	2.7	2.7	884
무학	KRW	5,150	0.4	1.6	-1.9	-6.4	-7.9	1.0	-3.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	109
하이트진로	KRW	20,400	0.5	0.5	-1.2	-11.9	5.8	-4.4	-9.3	16.4	13.9	6.2	5.8	1.2	1.1	7.8	8.7	4.7	4.7	1,064
동서	KRW	17,530	-0.1	0.1	-2.4	-5.9	3.2	-8.7	-3.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,300
남양유업	KRW	597,000	2.2	-0.5	-0.8	12.9	30.9	7.0	-1.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	320
매일유업	KRW	40,050	-0.1	-0.1	-4.3	-3.5	-7.6	-16.2	-2.9	6.1	5.7</									

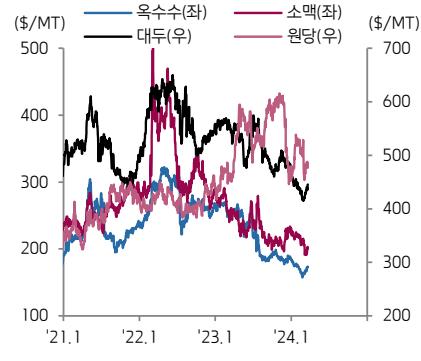
1) 주요 환율 추이



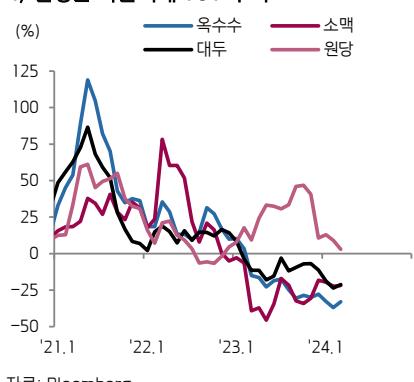
2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



3) 주요 곡물시세 추이



4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



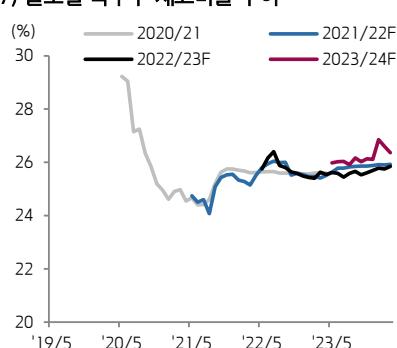
5) 월간 ONI 지수 추이



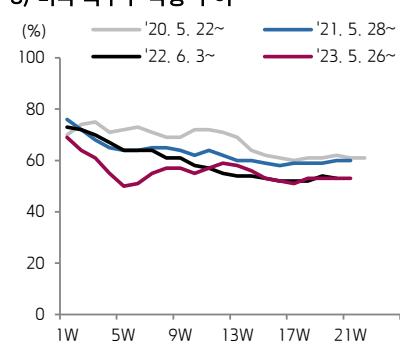
6) 주간 ONI 지수 추이



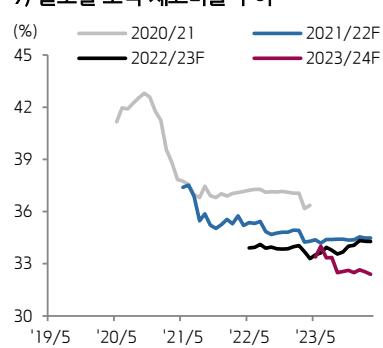
7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



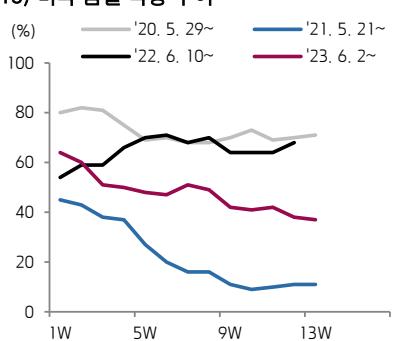
8) 미국 옥수수 작황 추이



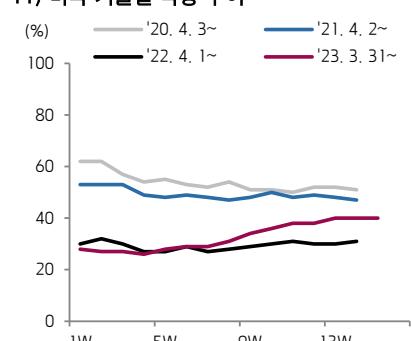
9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



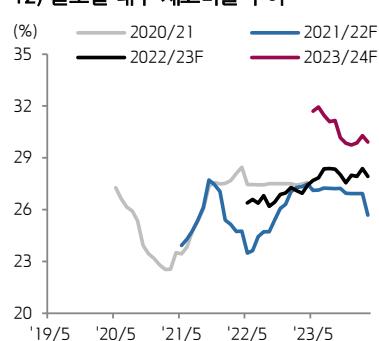
10) 미국 봄밀 작황 추이



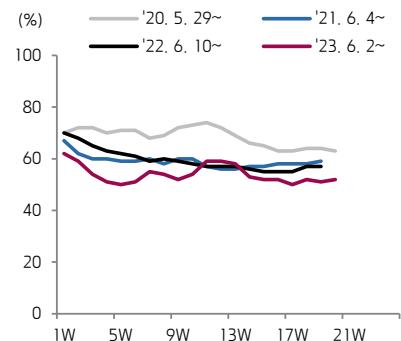
11) 미국 겨울밀 작황 추이



12) 글로벌 대두 재고비율 추이

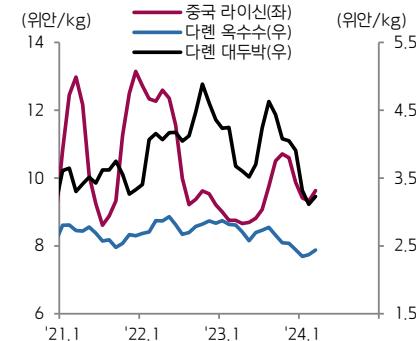


13) 미국 대두 작황 추이



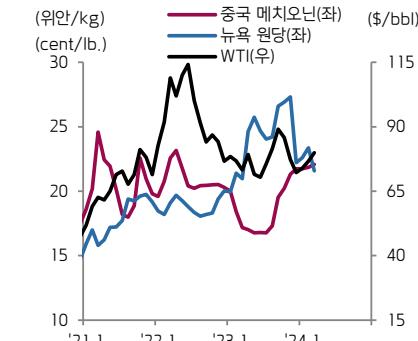
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



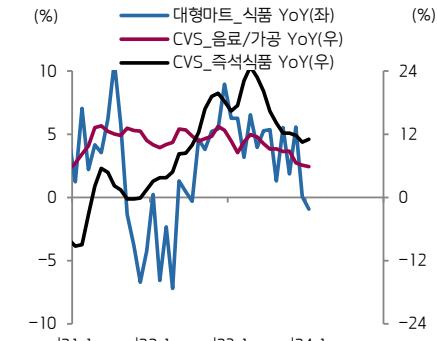
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



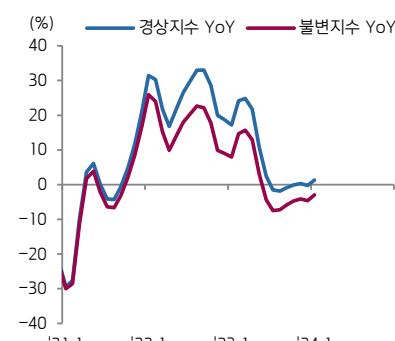
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



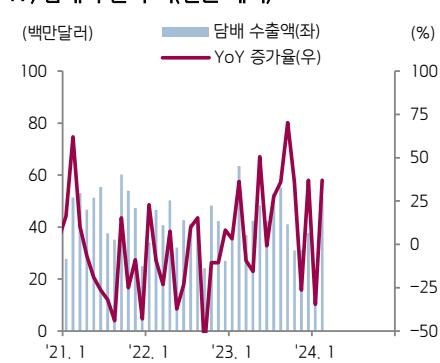
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



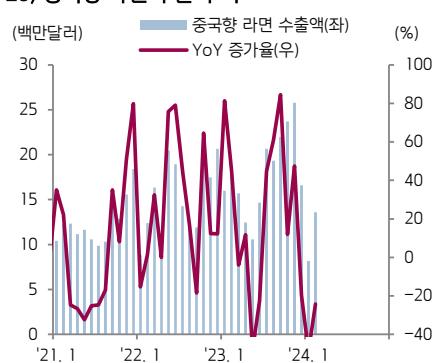
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



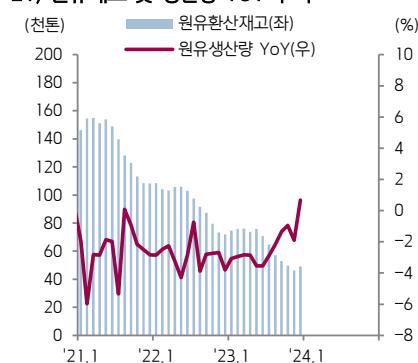
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 라면 수출 추이



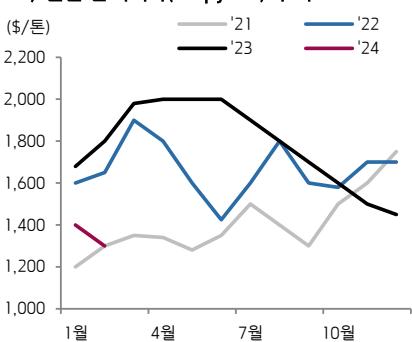
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



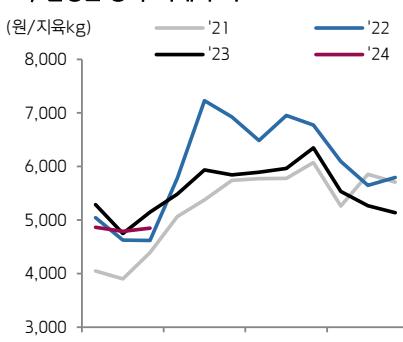
자료: 낙농진흥회

22) 월별 침치어가(Skipjack) 추이



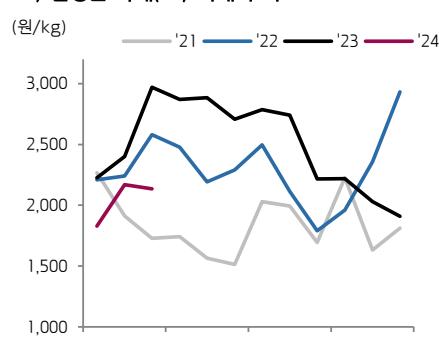
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 3월 22일 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.