

키움 음식료 Weekly (4/1)

Key News & Comments

- ★ 불닭으로 1조 달성한 삼양식품, '올해 매출 20% 증대 목표'** me2.do/558E106o
 - 올해 매출 20% 상향이 목표이며 이를 달성하기 위해 밀양 2공장 건설이 가장 큰 과제
 - 미주와 유럽 물량의 확대 지속되며 해외 매출 비중이 70%를 넘을 것이라 예상
 - 국내 다변화 전략으로 매운 국물 라면 브랜드 '맵탱'과 소스에도 주력할 방침
- ★ CJ제일제당, 기능성 사료 '콕실드'로 글로벌 B2B 라인업 확대** me2.do/FcuQqiXT
 - CJ제일제당은 기능성사료첨가제(복시등증 방지) '콕실드'를 출시할 예정
 - 해외 사업에 집중하고 있는 B2B 제품으로 국내 일반 소비자 대상은 아님
 - CJ제일제당 바이오 사업부는 발효 및 정제 기술 기반으로 사료첨가제 사업을 맡고 있음
- ★ KT&G, '방경만쌤' 출범 "글로벌 탑 티어 도약"…IBK 측 사외이사 선임** me2.do/5WH2L6ZG
 - 방경만 신임 사장은 '글로벌 탑 티어' 도약을 위한 TOP(Trust, Origin, Professional) 전략을 제시
 - 방 사장은 '에세' 로컬화 통한 글로벌 매출 증가, 주주환원 정책 수립, 3대 핵심사업 전략 추진을 주도
 - 사외이사로는 IBK기업은행 측이 추천한 손동환 이사가 선임됨
- ★ 롯데칠성, '새로 살구'로 '처음처럼 순하리' 명성 잇는다** me2.do/5xlxFy3B
 - 살구맛 소주 새로 살구를 봄 시즌 한정 제품을 출시(알코올 도수 12도)
 - 패키징은 기존 새로 병에 프론트라벨의 귀미호 이미지에 살구나무를 추가
 - 회사는 과일 맛 새로를 더해 제로 슈거 돌풍을 이어간다는 방침
- ★ CJ제일제당 "글로벌·초저차 중점...미래성장동력 육성"** me2.do/GrN3vXQN
 - 글로벌은 만두 외 대형 카테고리 육성 지속, 국내는 가공식품 수익성 강화, 소재사업 고도화 전략
 - 바이오·FNT 사업, 고수익 제품을 통한 질적 성장을 추진, F&C, 수익성 중심 포트폴리오 재편할 것
 - CJ제일제당은 또한 주주총회에서 강신호 신임 대표를 사내이사로 선임
- ★ "펍시 제로 라인업 강화" 롯데칠성, 파인애플향 출시** me2.do/x2hZYUQN
 - 롯데칠성음료는 기존 펍시 제로 슈거의 인기에 힘입어 파인애플향을 담은 신제품 출시
 - 패키지는 검은색을 적용해 젊고 세련된 이미지 강조, 라벨 문구에 파인애플 연상시키는 컬러 사용
 - 펍시제로 슈거 파인애플향은 적국 대형마트, 편의점, 칠성물 등에서 구매 가능

Currency & Commodity

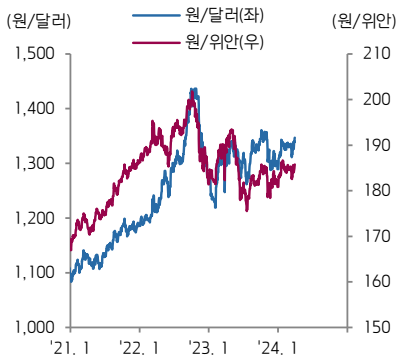
구분	단위	현재가 3/29	Price Change(%)							구분	단위	현재가 3/29	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,347	0.1	0.7	1.2	4.6	-0.2	3.4	4.6	원/위안	KRW/CNY	186	0.1	0.7	0.5	2.5	0.6	-1.8	2.5
옥수수	Usd/bu.	442	3.6	0.3	7.0	-6.8	-9.5	-31.7	-6.2	중국 옥수수	CNY/MT	2,416	0.0	0.6	-1.9	0.5	-7.6	-12.0	0.5
소맥	Usd/bu.	560	2.3	2.5	-1.9	-11.3	-3.2	-19.9	-10.8	중국 대두	CNY/MT	4,742	-0.3	0.6	4.8	-4.4	-6.7	-12.0	-4.4
대두	Usd/bu.	1,192	-0.1	-1.7	5.1	-8.7	-8.4	-18.8	-7.9	중국 대두박	CNY/MT	3,266	0.8	0.1	7.1	-16.5	-25.4	-7.4	-16.5
원당	Usd/lb.	22.5	1.5	2.1	-6.2	3.5	-15.8	5.7	9.4	중국 돈육	CNY/kg	19.8	N/A	0.4	-7.7	-2.6	-10.3	-3.3	-1.9
커피	Usd/lb.	189	-0.9	1.7	-2.3	-4.6	28.3	8.7	0.3	중국 라이신	CNY/kg	10.6	0.0	3.4	14.1	8.8	-0.9	20.6	8.8
코코아	USD/MT	9,766	-0.8	14.1	53.1	129.5	182.3	236.6	132.7	중국 메치오닌	CNY/kg	21.9	0.0	-0.7	-0.5	1.9	9.5	27.7	1.9
미국 지옥	USD/lb.	93	0.1	9.0	7.6	35.1	10.2	19.0	36.1	중국 트립토판	CNY/kg	72.8	0.0	-1.0	-4.9	-5.8	-4.9	18.3	-5.8
말레이시아 팜유	USD/MT	915	1.8	-0.6	7.9	14.7	16.5	-1.6	14.7	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	4,867	-0.2	-2.9	6.0	2.7	-17.8	-7.9	2.7
알루미늄	USD/MT	2,321	1.8	2.2	7.5	-1.0	2.7	-1.5	-1.3	국내 육계(大)	KRW/kg	2,190	0.0	-8.4	4.8	0.0	4.8	-26.8	0.0

Company

구분	단위	현재가 3/29	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만\$)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	24E	25E	24E	25E	24E	25E	24E	25E	24E	25E	
KT&G	KRW	93,500	-0.2	1.1	0.5	7.6	8.3	11.0	7.6	13.0	12.0	7.7	7.2	1.1	1.1	10.1	10.6	5.7	5.9	9,053
BAT	Gbp	2,406	0.7	1.9	2.6	4.8	-6.6	-16.3	4.8	6.5	6.2	6.9	6.7	1.0	1.0	15.3	15.5	9.9	10.2	67,835
JT	JPY	4,054	0.6	1.9	4.2	11.2	17.8	42.8	11.2	14.8	14.0	9.9	9.6	1.8	1.8	14.3	14.7	4.9	5.3	53,582
PM	USD	91.6	-0.7	-0.6	1.8	-2.6	-1.0	-3.3	-2.6	14.3	13.0	12.1	11.2	N/A	N/A	N/A	N/A	5.8	6.0	142,236
오리온	KRW	91,000	-0.9	0.2	-2.0	-21.6	-29.1	-32.4	-21.6	8.7	8.0	3.5	2.8	1.1	1.0	13.6	13.0	1.3	1.4	2,673
롯데웰푸드	KRW	122,200	-0.3	1.0	-6.9	-1.3	11.9	12.0	-1.3	9.5	8.2	4.9	4.5	0.5	0.5	5.8	6.3	2.5	2.7	857
WantWant	HKD	4.62	-1.7	0.2	6.9	-2.1	-9.6	-8.9	-2.1	13.0	12.1	8.1	7.7	3.0	1.7	24.9	24.6	5.3	5.8	6,974
Calbee	JPY	3,429	0.5	-1.3	7.0	21.0	20.6	23.5	21.0	21.9	22.1	11.6	10.9	2.3	2.2	10.9	10.5	1.6	1.7	3,035
Mondelez	USD	70.0	-0.1	-3.1	-4.2	-3.4	0.9	-0.5	-3.4	19.9	18.3	15.1	14.3	3.2	3.1	16.7	17.5	2.5	2.8	94,253
PepsiCo	USD	175	0.8	1.5	5.8	3.0	3.3	-3.1	3.0	21.4	19.9	15.3	14.2	11.3	9.7	55.5	51.8	3.0	3.2	240,539
CJ제일제당	KRW	294,000	0.7	1.6	-1.8	-9.3	-4.2	-7.8	-9.3	8.7	7.4	6.2	5.8	0.6	0.6	7.5	8.2	2.0	2.1	3,288
Ajinomoto	JPY	5,660	0.5	3.2	2.9	4.0	-1.8	22.8	4.0	30.6	27.0	15.1	13.8	3.8	3.6	12.0	13.6	1.3	1.5	19,504
Meihua	CNY	10.30	2.4	0.9	-4.6	7.9	7.1	7.3	7.9	8.7	7.7	N/A	N/A	1.7	1.4	19.8	19.1	0.0	0.0	4,198
Evonik	EUR	18.3	-0.6	3.0	7.5	-1.1	6.2	-5.2	-1.1	16.5	12.5	6.3	5.6	0.9	0.9	5.3	7.2	6.4	6.5	9,201
농심	KRW	368,500	-1.1	1.5	5.9	-9.5	-22.1	0.3	-9.5	11.5	10.6	4.0	3.4	0.8	0.8	7.7	7.8	1.4	1.4	1,665
삼양식품	KRW	210,500	-0.7	9.1	23.2	-2.5	4.2	80.8	-2.5	11.6	9.9	8.1	6.9	2.3	1.9	22.0	21.4	1.2	1.4	1,178
Nissin Food H	JPY	4,200	0.7	-2.9	-4.0	-14.7	1.4	4.2	-14.7	22.5	20.8	11.5	10.7	2.8	2.5	12.5	12.6	1.6	1.7	8,565
Toyo Suisan	JPY	9,475	2.5	-2.9	8.8	30.2	61.6	70.4	30.2	19.7	18.2	11.0	10.2	2.3	2.1	12.0	12.0	1.4	1.6	6,943
Tingyi	HKD	8.6	-1.6	-6.6	-1.7	-9.9	-21.6	-34.7	-9.9	12.1	11.0	6.3	6.0	3.0	2.8	26.3	27.6	8.3	9.1	6,178
UPCH	HKD	5.57	-1.2	-4.1	18.5	0.4	1.3	-30.5	0.4	13.6	12.1	6.3	5.7	1.7	1.7	12.5	14.0	7.1	7.8	3,075
오뚜기	KRW	395,500	-0.8	0.8	-1.4	-1.1	8.4	-10.3	-1.1	8.8	8.3	4.2	4.0	0.6	0.6	8.9	8.5	2.1	2.1	1,178
Nestle	CHF	96	-0.3	0.8	4.3	-1.8	-7.7	-13.5	-1.8	19.0	17.6	15.3	14.4	6.9	6.2	36.0	36.9	3.3	3.5	283,397
Kraft&Heinz	USD	36.9	1.0	3.7	4.6	-0.2	9.7	-4.6	-0.2	12.1	11.5	9.8	9.5	0.9	0.9	7.4	7.5	4.4	4.4	44,857
Kikkoman	JPY	1,969	1.7	-1.3	0.4	14.0	25.5	45.2	14.0	35.5	33.0	20.5	18.5	4.2	3.9	12.3	12.3	1.0	1.0	12,614
NH Foods	JPY	5,088	0.5	-3.3	-3.0	6.4	13.8	32.2	6.4	18.4	15.9	8.6	8.0	1.0	1.0	5.7	6.4	2.2	2.4	3,462
대상	KRW	19,400	-1.1	-1.6	-1.3	-6.5	3.8	0.6	-6.5	6.6	5.7	2.4	2.2	0.5	0.5	7.7	8.2	4.1	4.1	499
동원F&B	KRW	33,350	1.8	1.7	4.7	2.0	7.4	4.9	2.0	5.3	5.1	3.9	3.6	0.6	0.6	12.1	11.8	4.2	4.2	478
풀무원	KRW	10,720	-0.8	1.4	1.0	2.2	-2.6	6.9	2.2	9.5	7.0	6.6	6.0	1.0	0.9	12.0	13.4	0.9	1.0	304
롯데칠성	KRW	127,100	-0.6	-0.8	1.3	-13.3	1.4	-22.4	-13.3	8.7	7.1	5.9	5.2	0.8	0.7	9.6	10.7	2.7	2.7	876
무학	KRW	5,070	-0.6	-1.6	-0.4	-5.4	-10.3	-4.3	-5.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	107
하이트진로	KRW	20,400	-0.5	0.0	2.2	-9.3	8.0	-7.3	-9.3	16.5	14.0	6.2	5.8	1.2	1.1	7.8	8.7	4.7	4.7	1,063
동서	KRW	17,110	-0.2	-2.4	-2.2	-6.0	1.7	-11.1	-6.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,267
남양유업	KRW	578,000	-1.2	-3.2	-0.7	-4.8	25.1	2.0	-4.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	309
매일유업	KRW	40,300	-1.3	0.6	-1.2	-2.3	-6.6	-16.6	-2.3	6.1	5.7	2.5	2.4	0.5	0.5	9.2	9.1	3.0	3.0	235
빙그레	KRW	54,600	0.4	1.7	3.2	-0.2	-2.0	32.4	-0.2	5.7	5.4	3.0	2.9	0.7	0.6	13.5	12.6	2.6	2.6	400
CJ프레시웨이	KRW	23,500	0.0	-1.5	-6.0	-1.5	2.8	-20.3	-1.5	4.5	3.6	2.6	2.0	0.7	0.6	18.4	17.9	1.7	1.7	207
SPC삼립	KRW	57,600	0.2	1.9	-2.4	-8.0	-13.3	-15.0	-8.0	7.9	6.9	5.1	4.9	0.9	0.8	13.8	14.0	3.1	3.1	369
신세계푸드	KRW	37,600	0.0	0.0	-2.1	-4.7	-1.2	-16.5	-4.7	9.1	9.1	1.7	1.7	0.4	0.4	5.1	4.5	2.1	2.1	108
현대그린푸드	KRW	11,920	0.1	0.1	1.7	3.8	N/A	N/A	N/A	4.8	4.3	2.3	1.8	0.6	0.5	12.4	12.2	4.4	4.9	300
동원산업	KRW	38,300	-0.8	-1.5	-1.5	15.0	23.5	-23.4	15.0	6.6	6.2	7.1	7.0	0.0	0.0	10.1	0.0	3.4	3.9	1,323

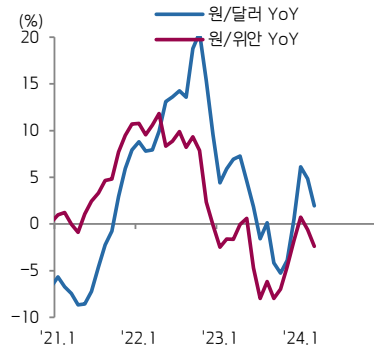
* 국내 기업의 주가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 주가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



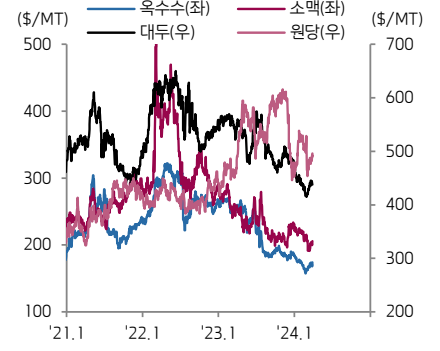
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



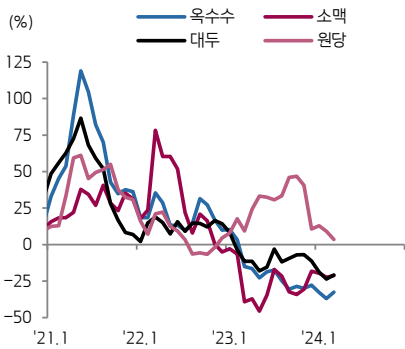
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



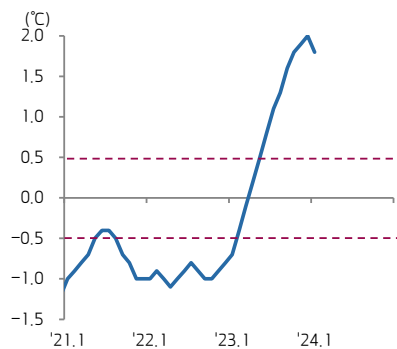
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



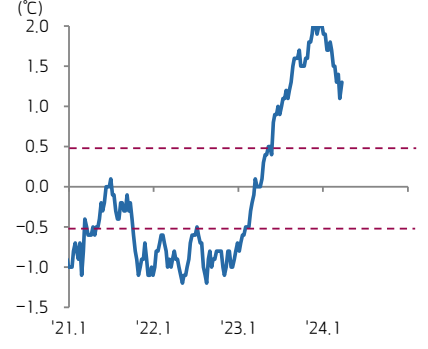
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



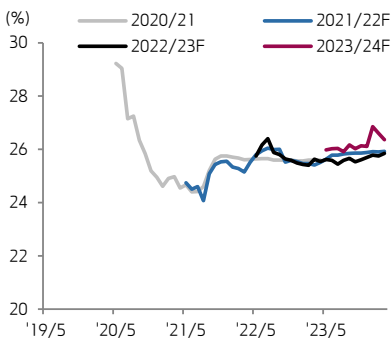
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



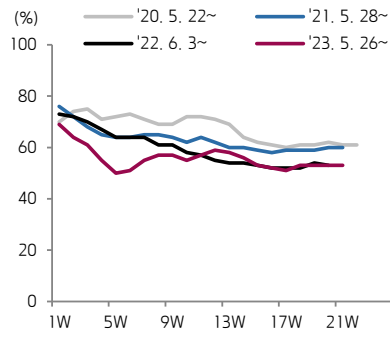
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



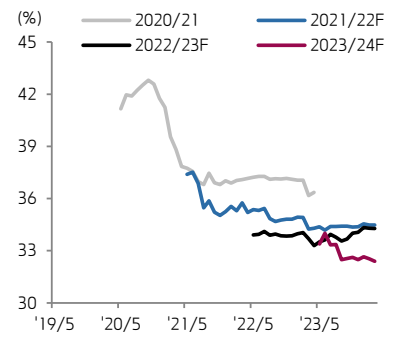
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



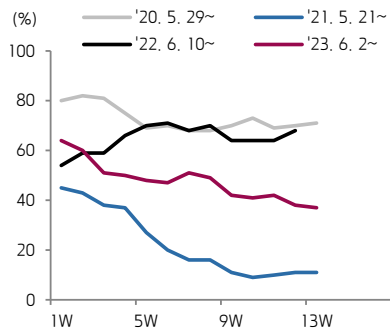
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



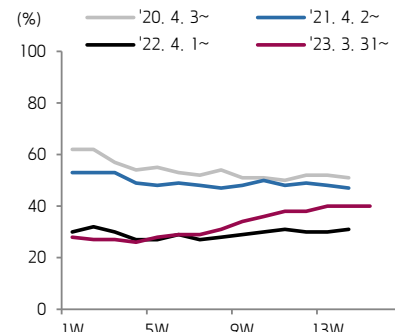
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



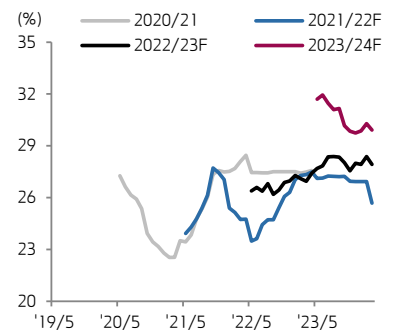
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



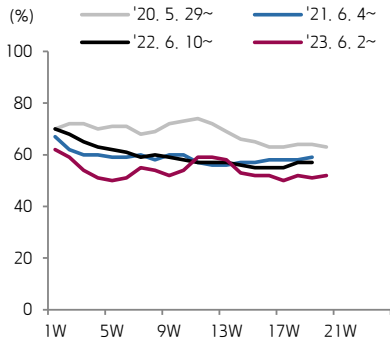
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



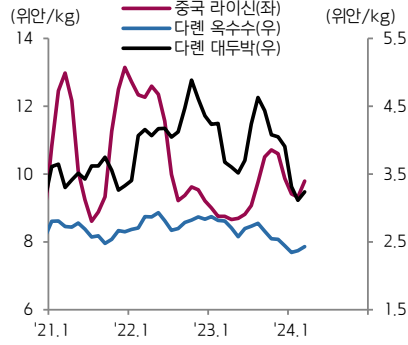
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



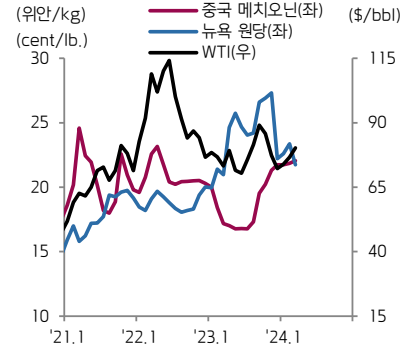
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



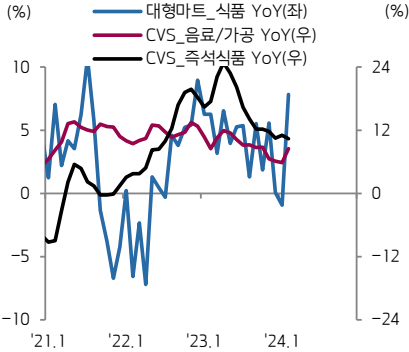
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



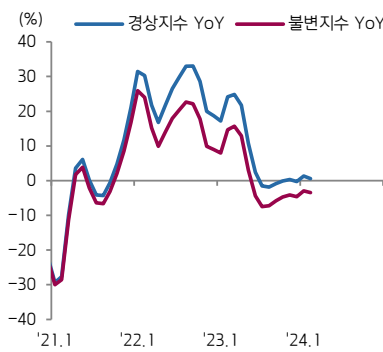
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



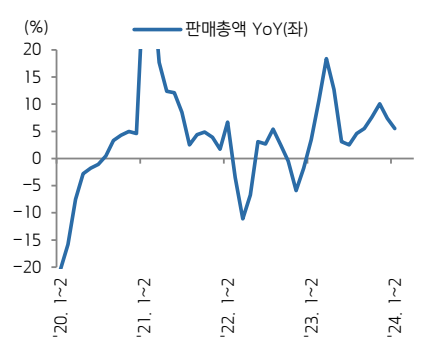
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



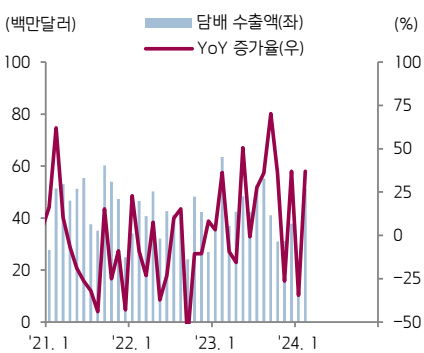
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



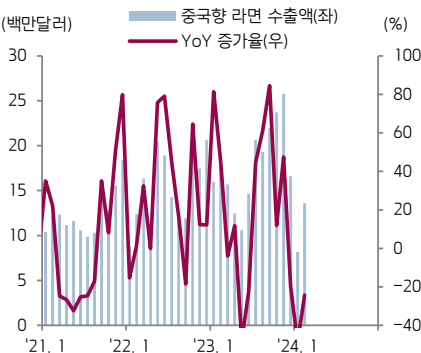
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



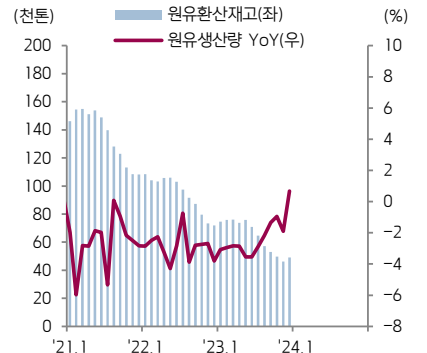
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 라면 수출 추이



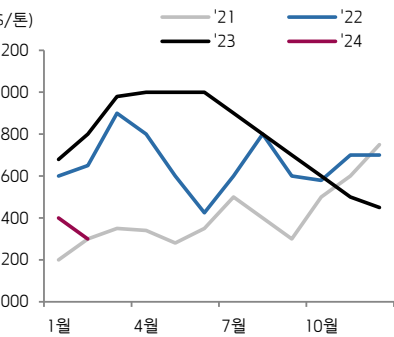
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



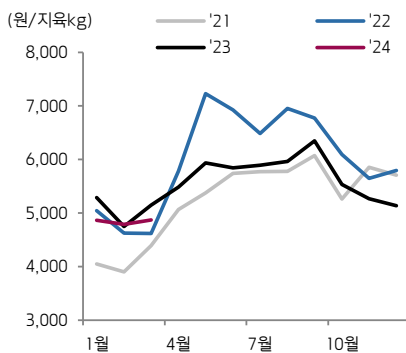
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



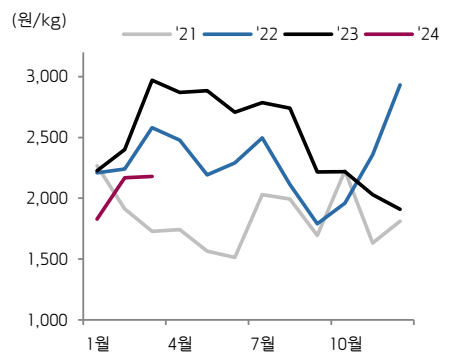
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 3월 29일 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, 전승, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.