

키움 음식료 Weekly (8/26)

Key News & Comments

- ★ “초코파이 인기 있는구나”…오리온, 베트남서 ‘참붕어빵’ 출시 me2.do/SMVC54

 - 19년 중국 출시 이후 베트남까지 시장 확대하여 글로벌 브랜드로 육성해 나갈 계획
 - 베트남 참붕어빵은 제품명부터 맛, 식감까지 칠저한 ‘현지화 전략’을 펼침
 - 베트남에서 불고기 모양을 한 먹거리가 친숙하다는 점에 주목해 참붕어빵 출시를 결정

- ★ **오리온, 中 범인 설립 29년 만에 1335억원 배당금 받았다** me2.do/GvcXdPE

 - 중국 범인 팬오리온코퍼레이션이 오리온에 배당금 1335억원을 지급, 1995년 설립 이후 처음
 - 오리온은 해외 법인에서 유입된 배당금을 국내 생산 인프라 확장에 투자할 계획
 - 또한, 해외 법인에서의 배당으로 주주 환원 정책도 강화할 방침

- ★ CJ제일제당, 인도네시아 무역장관과 환동…투자 모색 me2.do/FFGFnE16

 - CJ피드昂케어가 인도네시아 무역부 장관을 만나 축산 분야 투자 협력 방안을 논의
 - 공장 시찰 후 축수풀리화 하산 장관은 경제 발전을 위한 공공·민간 협력의 중요성을 강조
 - 인도네시아 정부의 빛발침 속 사료 축산·육기공 사업 포트폴리오 구축 및 현지 사업 확대 전략

- ★ 비비고 '낙곱세-곱창순대' 전골 젓 출시... '진골 압침과 거북도 자신있어' me2.do/G65yf3i

 - CJ제일제당은 낭동 간편식 제품으로 '비비고 낙곱세전골', '비비고 곱창순대전골'을 출시
 - 외식 전문적 수준의 맛을 구현하고 해동 후 끓이기만 하면되어 간편함
 - 신제품 출시를 기념해 전국 대형 할인점과 온라인몰에서 할인 행사를 진행

- ★ 「메로나·스크류바·수박바」 러시아서 「한국 아이스크림 잘 나가요」 me2.do/vbAn7q2Y

 - 널수 IQ에 따르면 러시아 내 '23년 7월~'24년 7월 한국 아이스크림 소매 판매는 90% 증가
 - 한국 아이스크림은 주로 러시아의 소매 체인을 중심으로 판매, 일부 매장은 전용 냉동고도 있음
 - 이런 판매 증가는 평균 이상 소득을 가진 소비자의 신제품에 대한 관심 때문으로 분석됨

Currency & Commodity

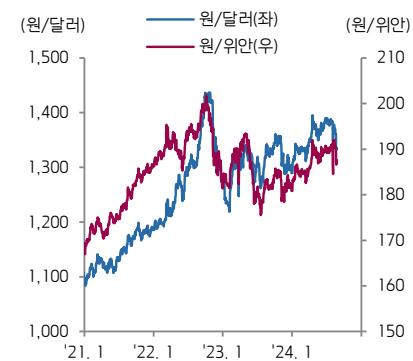
구분	단위	현재가 8/23	Price Change(%)							구분	단위	현재가 8/23	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,328	-1.2	-1.7	-4.2	-2.5	-0.2	-0.9	3.1	원/위안	KRW/CNY	188	0.2	-0.9	-1.3	-0.1	1.6	2.2	3.5
유수수	USd/bu.	368	-1.0	-0.7	-8.6	-20.7	-8.0	-22.8	-22.0	중국 옥수수	CNY/MT	2,327	0.0	1.0	-1.0	-5.8	-3.2	-17.0	-3.2
소맥	USd/bu.	502	-1.7	-5.2	-7.5	-28.0	-12.4	-18.0	-20.0	중국 대두	CNY/MT	4,423	-0.5	-1.3	-2.6	-5.6	-4.2	-15.5	-10.9
대두	USd/bu.	952	1.1	1.4	-14.8	-23.2	-16.0	-30.0	-26.4	중국 대두박	CNY/MT	2,921	0.4	0.3	-7.1	-16.8	-5.0	-39.8	-25.3
원당	USD/lb.	18.4	3.0	2.0	1.3	0.7	-18.7	-22.9	-10.6	중국 돈육	CNY/kg	26.8	N/A	3.4	11.4	34.9	25.2	18.8	33.0
커피	USD/lb.	251	1.8	2.3	5.1	16.5	31.5	64.2	33.4	중국 라이신	CNY/kg	10.6	0.0	0.0	0.0	2.4	14.1	4.5	8.8
코코아	USD/MT	9,821	1.4	13.7	18.5	21.1	49.7	195.5	134.1	중국 메치오닌	CNY/kg	20.8	0.0	-1.4	-2.3	-4.6	-5.2	18.5	-3.3
미국 지지육	USD/lb.	81	1.2	7.3	-14.0	-14.8	-7.6	2.5	18.5	중국 트립토펜	CNY/kg	60.5	0.0	-1.6	1.7	-4.7	-21.9	-11.7	-21.7
말레이시아 팜유	USD/MT	909	1.3	3.0	4.7	10.6	8.9	9.3	13.9	국내 지지육(당박)	KRW/kg	6,755	3.1	21.1	14.6	22.8	0.9	16.9	42.5
알루미늄	USD/MT	2,544	2.8	8.7	12.8	-1.7	18.2	18.6	8.2	국내 육계(大)	KRW/kg	2,090	-8.7	-12.6	0.0	16.8	5.0	-22.3	-4.6

Company

구분	단위	현재가		Price Change(%)						PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액(백만\$)	
		8/23		1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	24E	25E	24E	25E	24E	25E	24E	25E	24E	25E	24E
KT&G	KRW	107,300	2.9	8.3	14.4	24.2	16.5	23.5	23.5	13.2	13.5	9.1	8.6	1.3	1.3	11.5	10.8	5.1	5.3	10,535	
BAT	GBP	2,759	-0.3	-0.5	1.7	15.4	15.5	6.6	20.2	7.6	7.3	7.5	7.4	1.2	1.1	14.9	14.9	8.6	9.0	80,791	
JT	JPY	4,218	1.3	0.7	-2.6	-5.3	7.1	34.5	15.7	15.0	14.0	9.8	9.5	1.9	1.8	13.0	13.3	4.8	5.1	58,571	
PM	USD	120.2	0.0	1.8	6.1	20.2	31.2	26.4	27.7	18.8	17.1	14.9	13.8	N/A	N/A	N/A	N/A	4.4	4.5	186,809	
오리온	KRW	91,600	-0.7	0.5	3.9	-1.6	-4.5	-27.0	-21.1	8.8	8.2	3.5	2.9	1.1	1.0	13.5	12.9	1.7	1.8	2,728	
롯데월푸드	KRW	150,700	-0.1	-3.9	-15.0	0.7	14.3	33.4	21.7	10.8	9.3	5.4	4.9	0.7	0.6	6.3	6.9	2.2	2.3	1,071	
WantWant	HKD	4.79	0.8	-3.0	3.7	5.0	9.4	-7.7	1.5	13.6	11.9	7.6	7.2	3.2	2.9	24.6	25.4	4.9	6.2	7,256	
Calbee	JPY	3,181	2.1	4.9	-4.5	2.4	0.5	12.8	12.3	20.2	20.6	10.6	10.1	2.1	2.0	11.0	9.8	1.8	1.9	2,958	
Mondelez	USD	71.2	0.6	1.6	7.3	4.3	-3.7	-0.4	-1.7	20.4	19.8	15.2	15.0	3.3	3.1	16.6	16.9	2.5	2.7	95,149	
PepsiCo	USD	176	0.1	1.9	2.8	-1.2	3.7	-2.0	3.6	21.6	20.1	15.7	14.7	11.3	9.7	55.1	51.6	3.0	3.2	241,570	
CJ제일제당	KRW	331,000	-3.9	-6.2	-12.2	-8.8	9.4	8.9	2.2	10.1	8.2	6.0	5.7	0.7	0.7	7.2	8.3	1.7	1.8	3,754	
Ajinomoto	JPY	5,541	0.9	0.5	-9.7	-6.6	-5.5	-5.9	1.9	29.9	28.1	14.7	13.4	3.7	3.4	12.1	12.2	1.3	1.5	19,841	
Meihua	CNY	9.90	0.0	-0.6	-1.8	-12.1	-5.4	16.7	3.7	8.9	8.0	N/A	N/A	1.7	1.5	19.5	18.5	4.3	4.7	3,964	
Evonik	EUR	19.5	1.3	1.7	3.2	-3.3	13.0	13.0	5.6	13.5	11.5	6.2	5.8	1.0	1.0	6.9	8.5	6.0	6.1	10,188	
농심	KRW	396,000	-2.2	-3.2	-13.0	-4.1	8.8	-14.7	-2.7	13.1	11.9	5.0	4.3	0.9	0.9	7.4	7.6	1.3	1.3	1,815	
상양식품	KRW	500,000	-1.4	-8.8	-19.7	-0.2	173.2	164.6	131.5	14.4	12.1	10.5	8.4	4.7	3.5	38.3	32.9	0.5	0.6	2,838	
Nissin Food H	JPY	3,791	0.9	-0.7	-12.3	-5.7	-13.8	-8.5	-23.0	20.4	19.2	10.7	10.1	2.5	2.3	12.5	11.9	1.8	1.9	8,122	
Toyo Suisan	JPY	9,788	2.0	1.9	3.9	-12.1	12.4	65.6	34.5	20.3	16.1	10.6	8.9	2.3	2.1	12.0	12.9	1.4	1.9	7,535	
Tingyi	HKD	9.3	-1.6	-2.6	1.1	0.3	17.0	-19.2	0.7	13.9	12.6	6.9	6.5	3.4	3.1	24.5	26.6	7.2	8.0	6,720	
UPCH	HKD	6.26	-2.2	-3.5	-1.3	-9.8	32.3	5.7	12.8	13.3	12.2	6.8	6.2	1.8	1.8	13.9	15.1	7.6	8.3	3,468	
오뚜기	KRW	414,000	-1.0	-0.6	-2.8	-7.1	1.1	12.2	3.5	9.1	9.0	3.9	3.9	0.7	0.7	9.1	8.6	2.2	2.2	1,250	
Nestle	CHF	90	0.1	-0.3	0.8	-3.1	-6.1	-15.7	-8.2	18.3	17.2	14.9	14.3	6.6	6.0	35.2	35.8	3.5	3.6	276,808	
Kraft&Heinz	USD	35.9	1.1	3.7	7.9	0.2	-0.4	6.1	-2.9	11.9	11.4	9.8	9.4	0.9	0.8	7.4	7.6	4.5	4.5	43,418	
Kikkoman	JPY	1,728	1.7	-0.8	-9.1	-5.3	-10.0	6.6	0.1	31.0	27.0	17.6	15.5	3.7	3.1	12.4	11.9	1.1	1.3	11,631	
NH Foods	JPY	5,333	0.1	2.0	9.3	9.0	-0.0	19.2	11.6	19.3	18.2	8.8	8.4	1.1	1.0	5.7	5.6	2.1	2.7	3,812	
대상	KRW	21,250	0.0	-3.8	-12.0	-11.5	6.5	16.6	2.4	7.5	6.3	4.5	4.2	0.6	0.5	7.5	8.5	3.9	3.9	555	
동원F&B	KRW	33,150	-1.9	-1.2	-18.7	-24.7	4.4	9.8	1.4	4.8	4.6	3.4	2.9	0.6	0.5	13.0	12.2	2.4	2.4	482	
풀무원	KRW	11,740	-1.7	-7.0	-13.4	-26.3	9.8	3.6	11.9	10.2	7.1	6.8	2.5	1.2	1.1	13.2	16.5	0.9	0.9	337	
롯데칠성	KRW	138,600	1.1	-0.9	3.2	9.7	9.0	2.7	-5.5	11.6	8.3	6.7	5.9	0.9	0.8	8.0	10.4	2.5	2.5	969	
무학	KRW	6,190	-0.6	-3.1	2.1	10.3	21.4	12.5	15.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	133	
하이트진로	KRW	21,950	0.5	1.2	8.4	9.9	7.1	12.0	-2.4	14.2	13.4	6.2	6.0	1.3	1.3	9.9	10.1	4.4	4.4	1,160	
동서	KRW	18,560	-0.3	-0.5	-0.5	-1.6	4.7	4.6	2.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,394	
남양유업	KRW	483,000	-0.7	-2.6	-9.0	-6.0	-19.5	4.1	-20.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	262	
매일유업	KRW	39,450	0.3	-0.3	-5.7	-12.5	-5.5	-14.8	-4.4	5.4	5.4	2.4	2.3	0.5	0.5	10.2	9.3	3.0	3.0	233	
빙그레	KRW	66,400	-0.4	-4.3	-22.5	-27.0	18.6	16.5	21.4	6.6	6.1	2.5	2.0	0.9	0.8	14.6	14.2	4.1	4.3	493	
CJ프레시웨이	KRW	19,010	0.2	-3.4	-1.7	-18.1	-24.0	-22.4	-20.3	4.4	3.4	3.6	3.1	0.7	0.6	16.5	18.3	2.3	2.4	170	
SPC삼립	KRW	53,800	-0.4	4.1	-0.7	-6.8	-9.0	-19.9	-14.1	6.7	7.5	4.7	4.3	0.9	0.8	15.5	12.6	3.3	3.3	350	
신세계푸드	KRW	36,200	0.0	0.4	-2.3	-8.5	-6.7	-7.4	-8.2	7.3	6.3	5.3	5.0	0.5	0.4	6.5	7.2	2.1	2.1	106	
현대그린푸드	KRW	12,230	-0.2	-0.9	-1.8	1.9	N/A	N/A	5.3	4.6	2.6	2.1	0.6	0.5	11.8	12.2	3.1	3.6	312		
동원산업	KRW	30,300	1.3	0.5	-7.6	-17.2	-20.7	-16.2	-9.0	4.5	3.7	6.9	6.7	0.0	0.0	10.0	0.0	4.3	5.0	822	

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

1) 주요 환율 추이



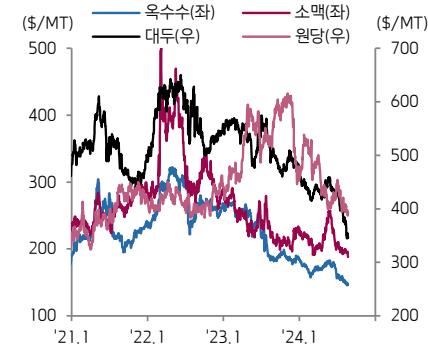
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



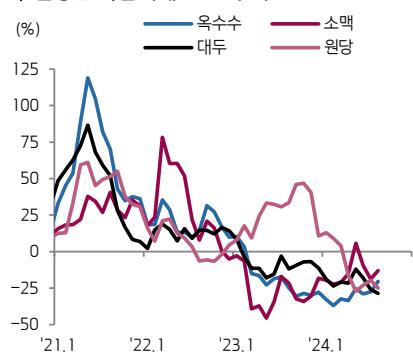
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



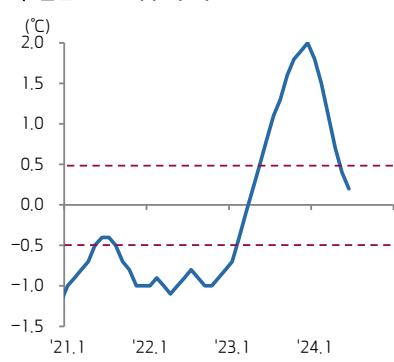
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



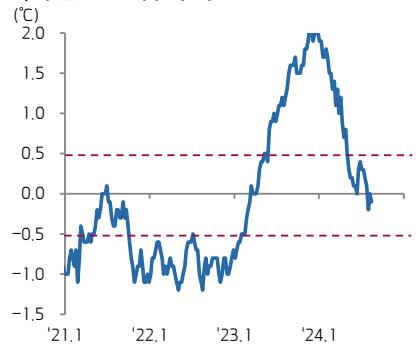
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



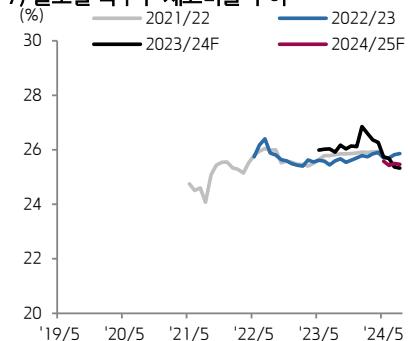
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



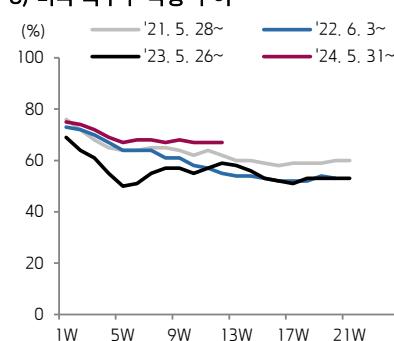
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



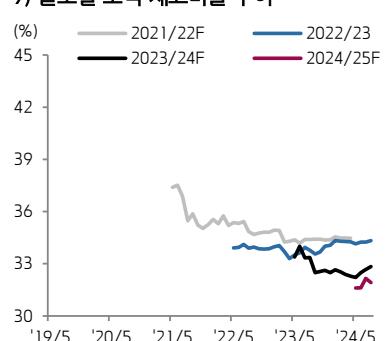
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



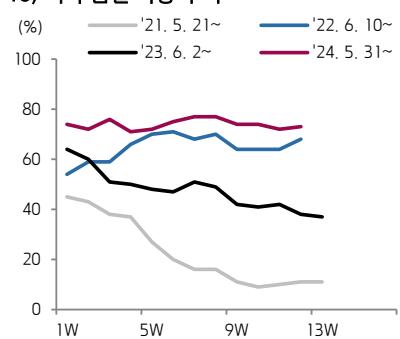
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



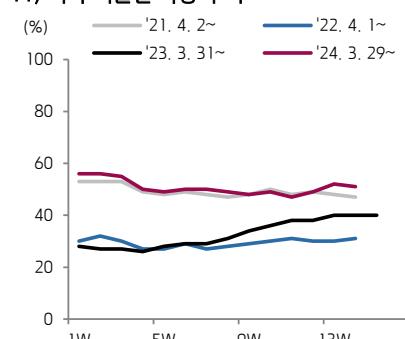
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



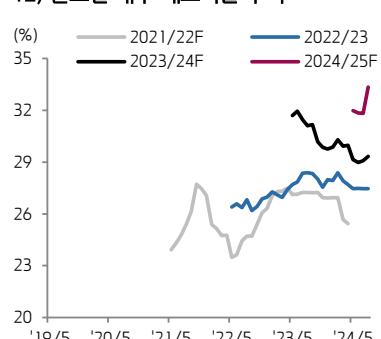
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



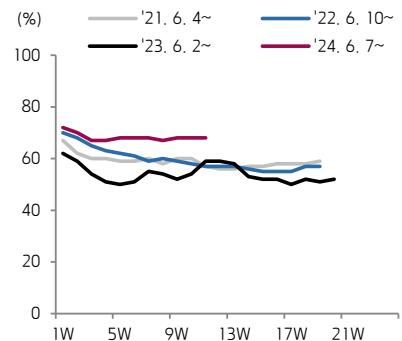
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이

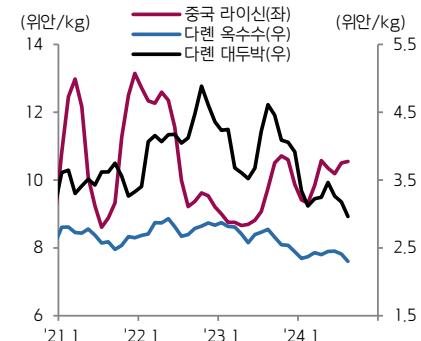


자료: USDA

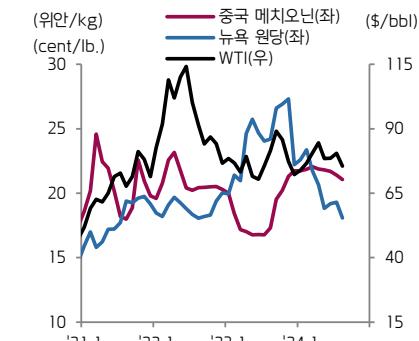
13) 미국 대두 작황 추이



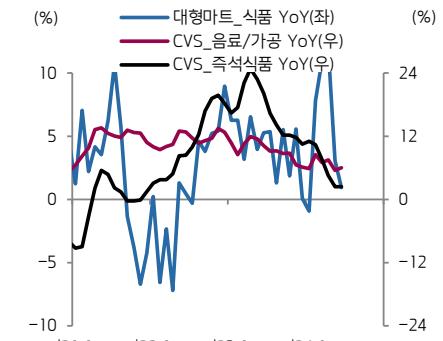
14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



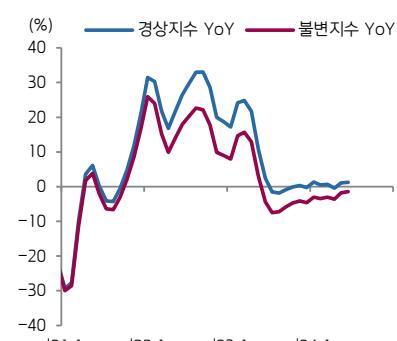
15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



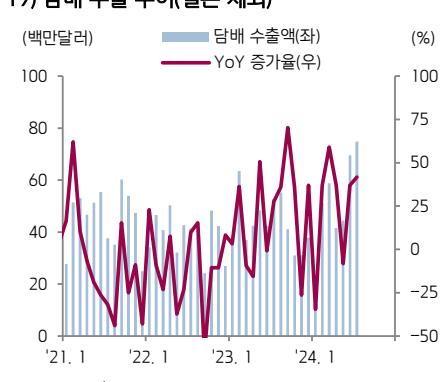
17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



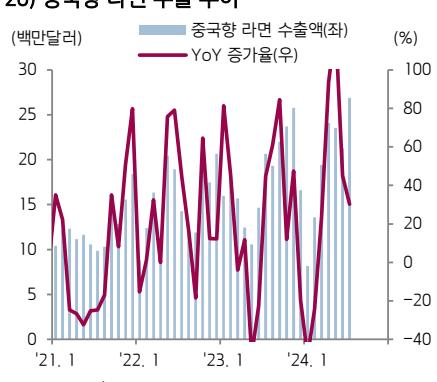
18) 중국소매판매총액 YoY



19) 담배 수출 추이(일본 제외)



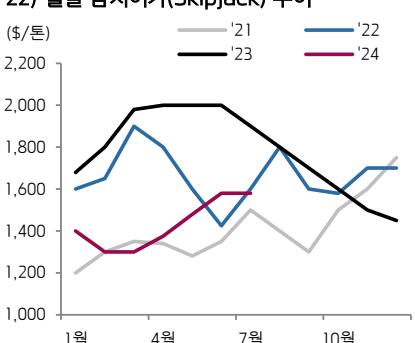
20) 중국향 라면 수출 추이



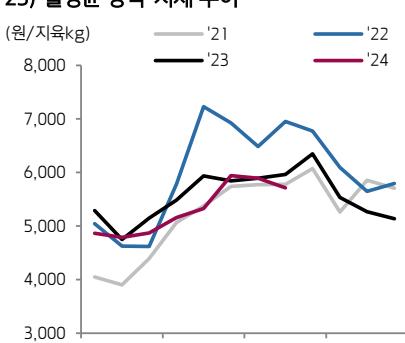
21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



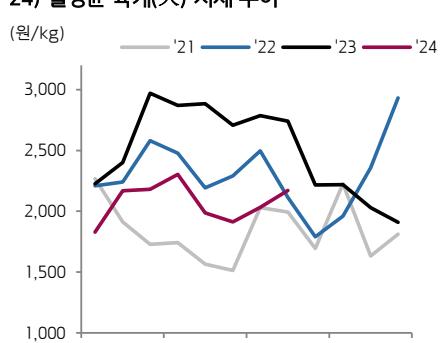
22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



23) 월평균 당박 시세 추이



24) 월평균 육계(大) 시세 추이



Compliance Notice

- 당사는 8월 23일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 등 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 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 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 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.