

키움 음식료 Weekly (2/17)

Key News & Comments

★ "너무 비싸네"…MBK, CJ제일제당 바이오사업부 입찰 불참

[iii.ad/f284e9](#)

- 13일 MBK파트너스와 글로벌 사모펀드들은 CJ제일제당 그린바이오 사업부 매각 분임찰에 불참
- 주기를 타는 사업이기 때문에 고점이 될 수 있다는 우려로 신중하게 접근하려는 시도
- 그룹 차원에서 현금 확보와 구조조정을 위해 흥행이 필요하지만 시작부터 부진한 상황

★ 월평 원 환율·유가에 수입물가 2.3% ↑…"소비재 즉각 영향"

[iii.ad/62ea88](#)

- 14일 발표한 1월 수입물가지수는 전월 대비 2.3% 상승, 전년 대비 6.6% 상승
- 국제 유가와 달러·원 환율 상승 영향으로 광산물을 중심으로 상승
- 소비재 특성상 소비자 물가로 즉각 반영될 수 있지만 트럼프 정책의 불확실성 주시 필요

★ 롯데월풀우드, 인도에 공장 준공… 신동빈 "글로벌 사업에 이정표"

[iii.ad/90bb8d](#)

- 지난 6일 인도 중서부 푸네시에 빙과류를 생산할 신공장을 준공
- 현재 가동 중인 생산 라인 9개를 2028년까지 16개로 확충할 계획
- 롯데 인디아와 하브모어의 통합 법인 출범 이후 신공장을 중심으로 인도 시장을 본격 공략 계획

★ '제2 불닭' 카운다…삼양 '앱'으로 日 공략

[iii.ad/fd21a0](#)

- 삼양식품은 12~14일 일본 치바현에서 열리는 '슈퍼마켓트레이드쇼'에서 부스 운영 예정
- 국물라면이 대부분인 연 7조원 규모의 日 라면 시장 공략을 위해 신제품 브랜드 '맵(MEP)' 소개
- 북미와 중국 이어 일본으로 수출을 확대하면서 수익성 개선에 대한 기대가 커지는 중

★ "해외서도 난리"…농심 신라면 틈바, 호주·일본 1등 유통업체 입점

[iii.ad/74ca9d](#)

- 신라면 틈바는 지난해 9월 출시 이후 4개월 만에 국내에서 2,500만개 판매
- 틈바는 호주 최대 슈퍼마켓 체인 '울워스', 일본 CVS 1위 유통업체 '세븐일레븐' 입점 확정
- 지난 11월 현지 생산에 들어간 미국 시장에서도 6월부터 월마트에 입점해 판매에 돌입할 예정

★ 비비고 아래서 '엎치락뒤치락'…만두 전쟁 "2등을 잡아라"

[iii.ad/9307ed](#)

- 브랜드 점유율 43%로 1위를 지킨 비비고 아래 해태(10.3%), 풀무원(8.1%) 등이 순위 경쟁
- 오뚜기는 'X.O 만두'를 필두로 매출이 YoY 20.8% 성장, 풀무원은 '얄피만두'로 시장 공략 중
- 4,462억 규모의 냉동 만두 시장 규모가 매년 확대되고 있는 만큼 치열한 경쟁이 이어지는 중

Currency & Commodity

구분	단위	현재가 2/14	Price Change(%)							구분	단위	현재가 2/14	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,442	-0.3	-0.8	-1.4	2.8	6.2	8.0	-2.1	원/위안	KRW/CNY	198	-0.2	-0.1	-0.4	2.3	4.2	7.4	-1.5
옥수수	Usd/bu.	496	0.6	1.8	4.6	18.4	30.2	17.0	8.2	중국 옥수수	CNY/MT	2,189	-1.0	-0.3	-0.1	0.1	-4.9	-7.0	4.4
소맥	Usd/bu.	600	3.9	3.0	9.8	13.2	12.2	2.5	8.8	중국 대우	CNY/MT	3,995	-0.1	-0.8	1.5	2.6	-10.7	-16.5	4.4
대우	Usd/bu.	1,036	0.6	-1.3	-1.1	4.9	8.8	-11.5	3.8	중국 대우박	CNY/MT	3,492	1.2	-0.8	16.6	18.2	19.9	12.4	22.0
원당	Usd/lb.	20.4	1.2	5.5	11.5	-5.3	13.6	-12.6	6.0	중국 돈육	CNY/kg	22.4	N/A	-2.2	0.1	-6.5	-10.7	3.3	0.4
커피	USD/lb.	420	-4.4	3.8	30.4	50.5	77.1	124.4	31.3	중국 라이신	CNY/kg	10.4	0.0	-5.5	-8.0	-8.4	-1.4	11.2	-8.8
코코아	USD/MT	10,159	-2.1	1.4	-7.2	17.0	15.0	70.8	-13.0	중국 메치오닌	CNY/kg	21.3	0.0	3.1	6.2	5.2	0.9	-2.3	6.2
미국 자유	Usd/lb.	93	-0.5	0.5	10.7	15.6	22.0	9.6	13.9	중국 트립토판	CNY/kg	56.5	0.0	1.8	3.7	-8.1	-26.1	1.8	
말레이시아 팜유	USD/MT	1,060	1.3	1.0	7.5	-7.4	21.3	29.6	-2.5	국내 지유(원박)	KRW/kg	4,896	-0.7	0.8	-11.1	-14.1	-12.5	10.4	-8.8
알루미늄	USD/MT	2,647	1.5	0.4	3.4	5.9	14.5	19.5	4.3	국내 육계(大)	KRW/kg	2,290	-8.0	-8.0	0.0	64.7	-4.2	-8.0	-4.2

Company

구분	단위	현재가 2/14	Price Change(%)							구분	단위	현재가 2/14	배당수익률(%)		시가총액 (백만\$)					
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				24E	25E	24E	25E				
KT&G	KRW	106,500	1.5	-2.5	0.6	-9.8	7.5	17.2	-0.6	13.2	12.4	9.1	1.3	1.2	11.4	11.1	5.4	9,270		
BAT	GBp	3,090	-0.2	-7.7	6.1	7.8	11.4	28.0	7.3	8.5	8.3	7.8	1.3	1.3	14.7	15.0	7.7	7.9	85,794	
JT	JPY	3,833	-3.0	-2.3	-0.9	-8.5	-8.5	-1.1	-6.1	13.7	12.7	9.2	8.8	1.7	1.7	12.9	13.5	5.2	5.4	50,348
PM	USD	150.5	0.9	4.2	25.6	17.0	27.4	67.8	25.0	23.2	21.2	17.3	16.1	N/A	N/A	N/A	N/A	3.5	3.7	233,944
오리온	KRW	109,800	2.0	6.4	11.6	13.1	20.5	13.0	7.2	10.4	9.8	4.6	4.1	1.3	1.2	13.1	13.0	1.5	1.7	3,014
롯데월풀우드	KRW	106,400	0.9	1.4	4.1	0.1	-32.1	-16.7	-4.7	8.8	9.2	4.6	4.7	0.5	0.5	5.3	5.0	3.1	3.0	697
WantWant	HKD	4,61	1.3	0.2	1.1	0.9	-6.7	3.1	1.1	13.1	12.9	7.6	7.5	3.1	3.1	24.6	24.7	5.1	5.7	6,990
Calbee	JPY	2,839	-0.4	-4.5	-2.4	-7.7	-6.4	-8.4	-9.9	18.0	17.8	9.9	9.3	1.9	1.7	11.0	10.1	2.0	2.1	2,497
Mondelez	USD	60.8	-0.6	4.1	4.9	-5.7	-13.3	-15.5	1.8	17.8	21.0	12.7	14.4	2.9	2.9	16.3	14.6	2.9	3.1	78,672
PepsiCo	USD	143	-0.8	-0.8	-2.1	-9.6	-16.9	-13.8	-5.7	17.6	17.3	13.0	12.7	9.5	9.2	56.2	57.1	3.7	3.9	196,659
CJ제일제당	KRW	247,500	0.6	1.0	2.1	0.4	-29.9	-18.2	-3.1	8.3	7.6	5.6	5.4	0.5	0.5	6.6	7.0	2.3	2.5	2,587
Ajinomoto	JPY	6,225	-1.5	-2.4	1.7	-0.4	12.9	9.3	-3.5	33.6	31.6	16.1	14.3	4.1	3.9	12.1	12.2	1.2	1.3	20,782
Meihua	CNY	9.92	0.2	0.0	1.0	-1.7	-0.4	-7.2	-1.1	9.5	8.4	N/A	N/A	1.8	1.6	18.8	18.7	4.3	4.7	3,901
Evonik	EUR	19.7	0.0	3.8	14.5	10.4	2.7	14.3	17.9	12.6	12.0	6.1	5.9	1.0	1.0	7.6	8.1	6.0	6.0	9,639
농심	KRW	350,000	3.2	-0.7	2.6	7.4	-14.4	-4.1	-6.4	13.1	12.0	4.6	4.1	0.8	0.8	6.5	6.7	1.4	1.5	1,478
삼양식품	KRW	872,000	8.6	7.7	14.4	62.4	59.1	374.4	14.0	20.1	19.3	13.9	13.2	6.4	5.8	38.1	34.9	0.3	0.4	4,561
Nissin Food H	JPY	3,011	-1.6	-3.9	-14.6	-21.3	-21.1	-30.6	-21.2	16.2	16.1	8.8	8.8	2.0	1.8	12.5	11.4	2.3	2.4	5,984
Toyo Suisan	JPY	8,521	-3.8	-8.5	-15.2	-16.7	-11.3	3.5	-20.8	17.6	13.6	9.2	7.6	2.0	1.8	12.0	13.5	1.6	2.2	6,205
Tingyi	HKD	11.5	1.2	-1.0	1.1	5.1	20.2	47.9	13.4	16.9	15.2	7.8	7.3	4.5	4.3	24.8	26.6	5.5	6.2	8,310
UPCH	HKD	7.60	0.3	-2.6	-2.6	5.6	17.1	63.4	-2.7	16.2	15.0	8.5	7.8	2.2	2.2	13.9	15.0	6.3	6.9	4,217
오뚜기	KRW	383,500	0.1	0.5	0.4	-0.4	-7.9	-5.5	-3.0	9.8	9.2	4.0	3.8	0.6	0.6	7.9	8.0	2.3	2.3	1,067
Nestle	CHF	82	-1.4	6.4	11.6	6.4	-8.2	-15.1	10.1	17.9	18.1	14.3	14.6	6.2	6.0	33.8	30.7	3.7	3.7	240,536
Kraft&Heinz	USD	28.9	-1.1	-1.3	-0.2	-7.1	-16.5	-16.9	-5.8	9.6	10.3	8.4	8.7	0.7	0.7	7.4	6.4	5.5	5.6	34,559
Kikkoman	JPY	1,466	-2.8	-0.2	-7.6	-15.3	-15.9	-22.6	-16.9	26.3	22.1	14.9	13.1	3.1	2.7	12.4	12.3	1.3	1.5	9,331
NH Foods	JPY	4,495	0.3	0.7	-7.2	-10.3	-14.0	-14.5	-11.8	16.2	17.1	7.9	8.6	0.9	0.9	5.7	5.0	2.5	3.1	3,040
대상	KRW	21,250	1.2	3.4	14.6	9.6	-3.8	7.5	10.7	7.3	7.1	4.3	4.3	0.5	0.5	6.8	7.6	3.8	3.8	511
동원F&B	KRW	30,550	0.7	-2.7	0.7	-0.2	-8.9	-5.6	-1.6	4.8	4.7	3.5	3.1	0.6	0.5	12.4	11.1	2.7	2.7	409
풀무원	KRW	12,870	-0.8	-2.2	24.0	12.8	1.9	24.8	20.3	14.6	13.1	6.5	6.2	1.1	1.2	8.0	9.8	1.0	1.0	341
롯데칠성	KRW	106,000	2.3	5.0	1.1	-4.5	-24.2	-16.9	-5.4	10.2	8.1	6.0	5.9	0.7	0.7	6.7	8.4	3.2	3.3	683
무학	KRW	6,380	2.9	2.2	2.2	8.1	-0.2	22.0	0.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	126
하이트진로	KRW	19,340	1.0	2.0	1.8	-6.3	-10.9	-8.1	-0.9	10.6	10.5	5.4	5.3	1.1	1.1	11.3	11.1	5.0	5.0	942
동서	KRW	23,950	5.0	3.9	-2.0	-7.2	28.4	33.1	-12.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,658
남양유업	KRW	68,900	-0.1	10.8	3.1	0.3	38.9	19.6	17.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	308
매일유업	KRW	33,550	0.8	2.6	-1.5	-9.9	-15.2	-19.6	-3.5	5.4	5.4	2.4								

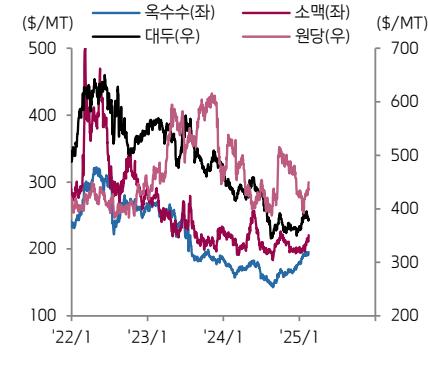
1) 주요 환율 추이



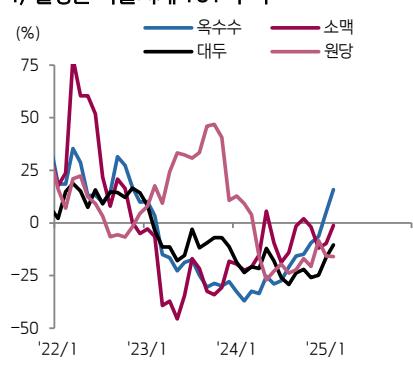
2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



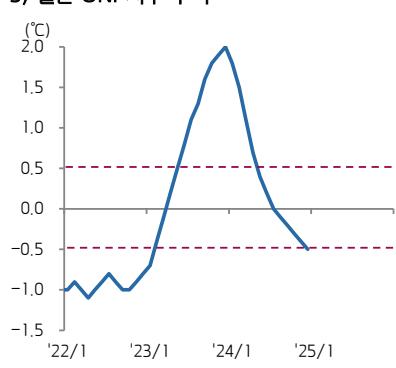
3) 주요 곡물시세 추이



4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



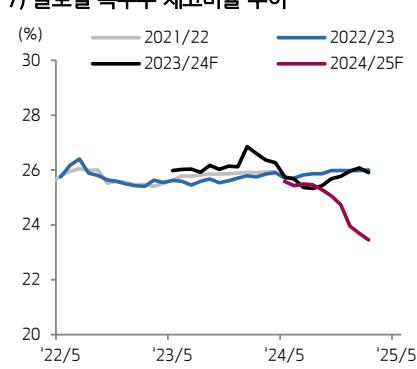
5) 월간 ONI 지수 추이



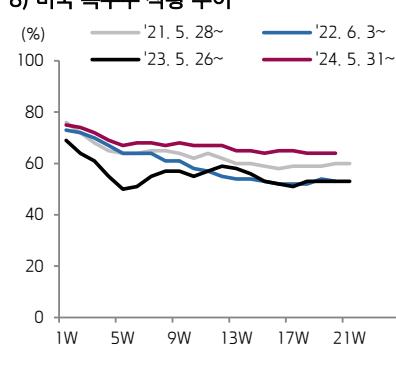
6) 주간 ONI 지수 추이



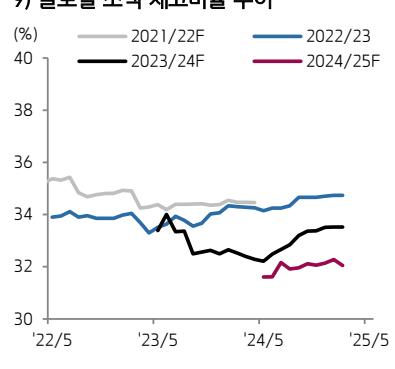
7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



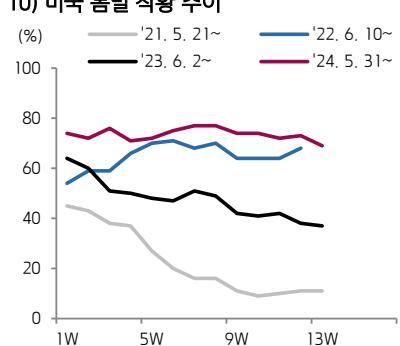
8) 미국 옥수수 작황 추이



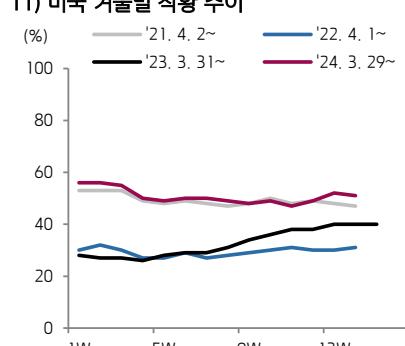
9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



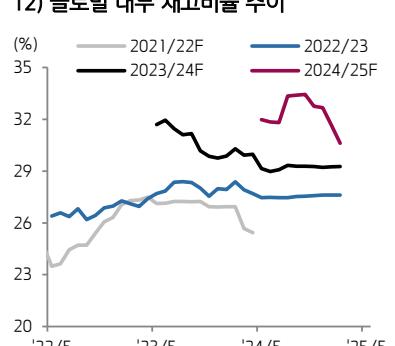
10) 미국 봄밀 작황 추이



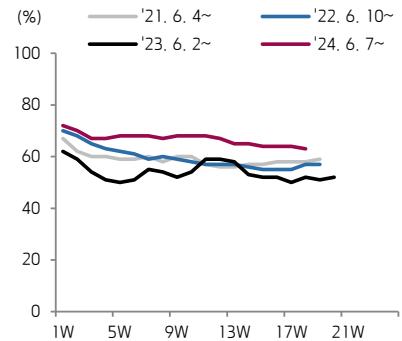
11) 미국 겨울밀 작황 추이



12) 글로벌 대두 재고비율 추이

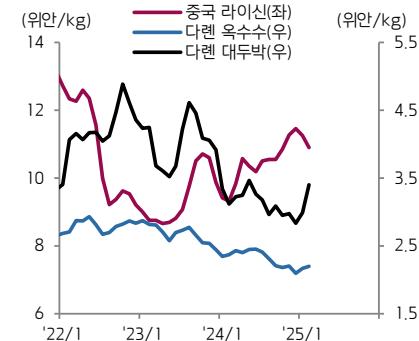


13) 미국 대두 작황 추이



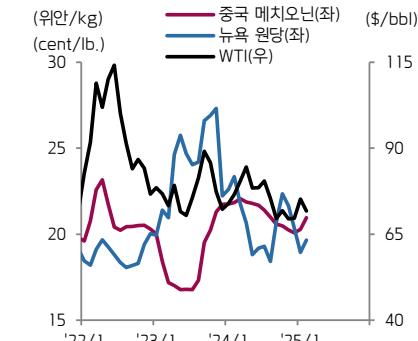
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



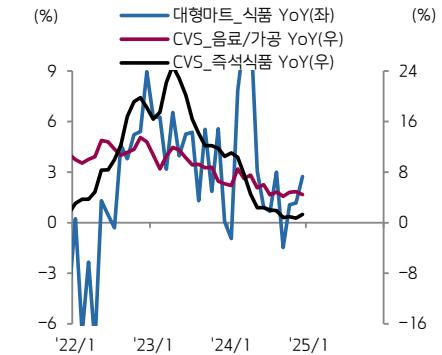
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



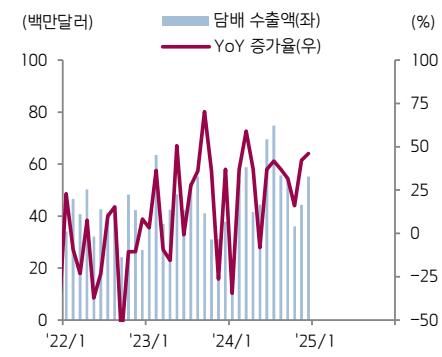
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



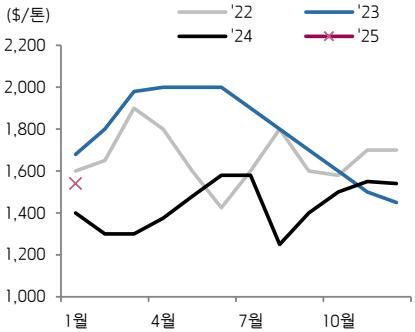
자료: 산업통상자원부

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



자료: 관세청(출항일 기준)

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



자료: Thai Union

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



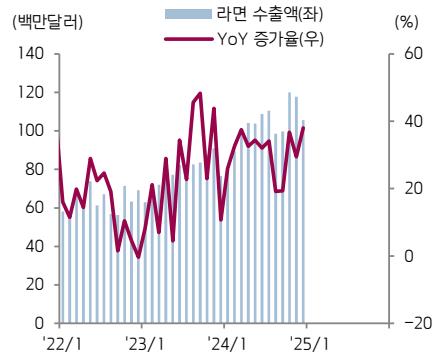
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



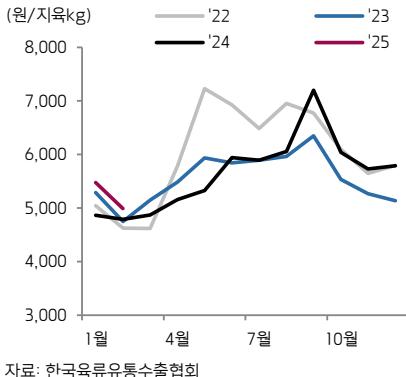
자료: Bloomberg

20) 라면 수출 추이



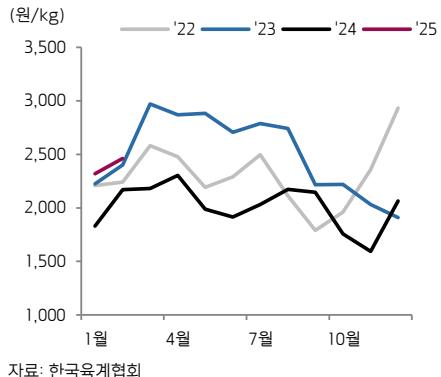
자료: 관세청(출항일 기준)

23) 월평균 당박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 2월 14일 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 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.