

키움 음식료 Weekly (4/7)

Key News & Comments

★ 3월 소비자물가 석 달 연속 2%대 오름세…2.1% 올라

[ii.ad/558112](#)

- 올해 1월 2.2% 이후 2.0%에서 2.1%로 오름폭 소폭 확대
- 전기와 가스, 수도, 서비스 등이 눈에 띄게 오르며 전체 물가 상승 견인
- 체감 물가를 반영하는 생활물가지수는 2.4% 상승, 신선식품지수는 1.3% 하락

★ 날벼락 '불닭' VS 느긋한 '농심'…관세폭탄 회비

[iii.ad/8b0cd1](#)

- 한국 생산 미국 수출 품목에 일괄 26%의 상호관세가 부과되며 관세폭탄 영향 엇갈려
- 미국 노출도가 높은 삼양식품의 불닭볶음면의 관세 영향이 를 것으로 분석
- 관계자는 수출 지역 다양화와 환율 등으로 일정 부분 상쇄 가능할 것으로 전망

★ 저가 커피 줄인상…메가, 10년 만에 올린다

[iii.ad/a1264e](#)

- 메가MGC커피가 4월 21일부터 아메리카노 등 일부 메뉴 가격을 인상할 것으로 밝혀
- 프리미엄 커피 브랜드에 비해 저가 커피 가격 인상은 소비자들이 민감하게 반응할 것으로 전망
- 그럼에도 국제 원두값 상승과 고환율로 인한 영향을 피하지 못한 것으로 해석

★ 이제 4월인데 이른 더위에 아이스크림 대전 '후끈'

[iii.ad/ed5177](#)

- 4월부터 11월까지 여름 날씨가 이어질 것이라는 전망에 앞다퉈 신제품으로 시장 선점 속도
- 올해도 건강 관리 트렌드에 맞춘 '제로' 신제품군이 확대될 것으로 전망
- 한반도가 날로 뜨거워지며 빙과 소매 시장 규모는 지난 해도 전년 대비 1.3% 성장

★ 초코파이도 제쳐버린 '이 제품'…1조 대박 낸 오리온의 비밀

[iii.ad/662981](#)

- 오리온 중국 법인이 5년 연속 매출 1조원을 돌파하며 좋은 실적을 보이는 중
- 초코파이를 제외하고도 '오!감자'가 2,500억원 넘게 팔리며 실적에 기여
- 철저한 현지화 노력에 힘입어 중국 시장에서 성장 지속

★ 소비자단체 "오비맥주 가격 인상요인 의구심"

[iii.ad/af6135](#)

- 한국소비자단체협의회가 성명서를 통해 오비맥주의 가격 인상이 탄당하지 않다고 반박
- 환율을 반영하더라도 직접 가격 인상 시점 대비 원재료 가격이 크게 상승하지 않았음을 지적
- 뿐만 아니라 타사 대비 높은 영업이익률을 누리고 있다며 가격 인상 철회 및 인상을 조절 권고

Currency & Commodity

구분	단위	현재가 4/4	Price Change(%)						구분	단위	현재가 4/4	Price Change(%)							
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	
원/달러	KRW/USD	1,461	0.5	-0.6	0.0	0.1	8.3	8.5	-0.8	원/위안	KRW/CNY	198	-1.5	-2.0	-1.4	-1.0	4.6	6.4	-1.8
옥수수	Usd/bu.	460	0.6	1.5	1.9	2.1	8.4	5.7	0.4	중국 옥수수	CNY/MT	2,276	0.6	0.7	-1.2	6.9	3.2	-6.5	8.5
소맥	Usd/bu.	529	-1.3	0.1	-1.4	-0.0	-10.3	-4.9	-4.1	중국 대두	CNY/MT	3,961	0.6	2.4	-6.5	2.7	-6.1	-17.3	3.5
대두	Usd/bu.	977	-3.4	-4.5	-2.2	-1.5	-5.9	-17.2	-2.1	중국 대두박	CNY/MT	2,843	0.8	0.7	-4.3	-1.4	-8.3	-11.4	-0.7
원당	Usd/lb.	18.8	-1.4	-0.6	4.1	-4.1	-18.1	-15.7	-2.2	중국 둑유	CNY/kg	20.9	N/A	0.0	-1.0	-6.0	-16.1	4.7	-6.0
커피	USD/lb.	366	-5.1	-3.8	-8.2	14.8	42.1	76.9	14.4	중국 라이신	CNY/kg	8.6	0.0	-2.3	-5.5	-24.6	-18.5	-19.2	-24.6
코코아	USD/MT	8,512	-8.4	5.8	1.6	-24.3	20.4	-10.0	-27.1	중국 메치오닌	CNY/kg	22.2	0.0	1.4	3.3	10.7	8.3	1.4	10.7
미국 자유	USD/lb.	85	-3.9	-1.8	3.4	5.4	11.8	-10.5	-4.7	중국 트립토판	CNY/kg	48.5	0.0	-5.8	-12.6	-12.6	-14.2	-33.1	-12.6
말레이시아 팜유	USD/MT	1,008	-2.9	-6.1	-5.8	0.4	-1.6	8.2	-7.2	국내 지유(원박)	KRW/kg	5,612	1.9	2.8	9.7	2.6	-3.6	9.9	4.6
알루미늄	USD/MT	2,364	-3.0	-6.7	-9.9	-4.9	-10.2	-2.6	-6.8	국내 육계(大)	KRW/kg	2,590	0.0	4.0	18.3	8.4	30.2	8.4	8.4

Company

구분	단위	현재가 4/4	Price Change(%)						PER(배)	EV/EBITDA(배)	PBR(배)	ROE(%)	배당수익률(%)			시가총액(백만\$)				
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y					25E	26E	25E	26E				
KT&G	KRW	102,600	-0.1	-0.1	5.2	-3.5	-1.1	13.0	-4.2	11.9	11.2	7.7	7.1	1.2	1.1	11.2	11.5	5.5	5.6	8,581
BAT	GBp	3,101	-2.5	-0.7	0.3	4.5	15.7	33.1	7.7	8.7	8.2	8.2	1.4	1.4	15.7	16.6	7.9	8.1	87,668	
JT	JPY	4,066	0.4	-3.2	5.3	1.4	-6.2	-0.8	-0.3	14.5	13.3	9.7	9.2	1.8	1.7	12.9	13.4	5.0	5.3	55,844
PM	USD	150.6	-7.1	-2.9	-1.9	24.5	26.5	68.3	25.2	21.1	19.2	16.0	14.7	N/A	N/A	N/A	3.7	3.8	234,438	
오리온	KRW	117,200	-0.6	-0.6	8.4	14.0	20.6	21.6	14.5	10.3	9.5	4.4	3.5	1.3	1.1	12.5	12.5	1.7	1.7	3,175
롯데월풀드	KRW	116,500	1.0	-0.9	-0.6	8.6	-19.4	-4.0	-4.4	10.4	8.2	5.0	4.4	0.5	0.5	4.9	6.0	2.9	2.9	753
WantWant	HKD	4.95	-0.4	1.4	1.6	10.7	-9.2	5.3	8.6	13.1	12.7	8.1	8.0	3.1	2.9	24.6	24.5	5.7	5.9	7,514
Calbee	JPY	2,777	1.4	-2.6	-2.6	-9.4	-18.5	-19.6	-11.8	17.3	17.5	9.1	8.6	1.7	1.6	10.2	9.5	2.2	2.3	2,554
Mondelez	USD	66.3	-2.3	-2.1	-0.7	13.9	-7.3	-2.5	11.0	22.8	20.5	15.6	14.2	3.4	3.1	14.6	16.6	2.8	3.1	85,774
PepsiCo	USD	147	-3.1	-1.8	-5.2	0.2	-12.7	-13.3	-3.6	17.7	16.6	12.9	9.6	8.2	5.6	52.7	3.8	4.0	201,048	
CJ제일제당	KRW	246,000	4.0	-3.3	-6.1	-0.8	-16.0	-23.4	-3.7	7.6	6.5	5.4	5.0	0.5	0.5	6.7	7.6	2.5	2.5	2,537
Ajinomoto	JPY	2,904	0.1	-5.4	-3.6	-8.6	-1.2	4.7	-10.0	29.4	24.6	13.6	12.1	3.7	3.6	12.3	15.5	1.4	1.7	20,055
Meihua	CNY	10,48	0.6	1.3	8.8	6.8	-3.9	-1.6	4.5	9.4	8.6	N/A	N/A	1.9	1.7	19.6	19.0	6.1	6.8	4,105
Evonik	EUR	18.3	-5.1	-9.5	-16.8	9.3	-13.2	-3.0	9.1	11.3	9.9	5.5	5.1	0.9	0.9	8.1	9.1	6.5	6.6	9,275
농심	KRW	401,000	-1.2	-2.6	1.8	9.7	5.2	5.7	7.2	13.7	12.4	5.1	4.4	0.9	0.8	6.6	7.0	1.3	1.3	1,671
삼양식품	KRW	800,000	-5.1	-5.2	-11.7	9.3	46.0	268.7	4.6	17.1	13.6	11.6	8.8	5.2	3.8	36.0	32.8	0.4	0.5	4,129
Nissin Food H	JPY	3,000	0.6	-3.6	-0.4	-20.0	-26.6	-27.5	-21.5	16.5	15.4	8.9	8.2	1.8	1.7	11.0	11.6	2.4	2.5	6,234
Toyo Suisan	JPY	8,366	-2.8	-9.8	-5.0	-21.1	-13.9	-6.5	-22.2	13.4	13.1	7.4	7.2	1.7	1.6	13.5	13.1	2.2	2.5	6,370
Tingyi	HKD	13.0	3.5	3.2	1.7	30.8	6.2	56.9	28.5	16.4	15.1	7.9	7.5	4.5	4.3	28.0	29.7	6.1	6.7	9,420
UPCH	HKD	8.83	0.2	-0.2	-3.3	21.1	7.9	56.8	13.1	17.1	15.5	8.7	8.0	2.6	2.5	15.7	16.9	5.9	6.5	4,905
오뚜기	KRW	405,500	0.0	-2.4	-0.4	4.0	-1.6	1.0	2.5	10.2	9.8	4.0	3.9	0.6	0.6	7.5	7.3	2.2	2.3	1,113
Nestle	CHF	87	-3.6	-3.2	-0.6	18.0	4.3	-6.0	16.7	19.3	18.1	15.4	14.5	5.8	5.4	30.7	30.5	3.5	3.7	267,700
Kraft&Heinz	USD	29.7	-3.7	-1.9	-5.1	-1.2	-14.2	-19.9	-3.4	11.1	10.6	8.9	8.7	0.7	0.7	6.4	6.7	5.4	5.5	35,420
Kikkoman	JPY	1,405	2.3	-5.4	-2.0	-16.1	-17.1	-26.1	-20.3	21.5	21.3	12.6	12.1	2.5	2.4	12.1	11.5	1.6	1.6	9,353
NH Foods	JPY	5,103	0.9	0.8	8.0	2.5	-4.1	3.0	0.2	19.5	15.8	9.0	8.0	1.0	0.9	5.0	6.0	2.7	2.9	3,473
대상	KRW	22,850	0.0	-2.8	-7.1	19.2	11.2	12.6	19.1	7.2	6.4	4.2	3.8	0.6	0.5	7.8	8.2	3.6	3.6	542
동원F&B	KRW	32,450	1.2	-1.8	-2.7	7.1	0.6	-6.2	4.5	4.8	4.4	3.4	2.9	0.5	0.5	11.4	11.3	2.5	2.5	429
풀무원	KRW	15,200	-0.8	-3.5	-12.4	40.2	42.5	29.8	42.1	12.4	8.5	6.2	6.0	1.7	1.5	14.7	19.2	0.7	0.7	397
롯데칠성	KRW	107,500	1.1	-1.1	-0.9	-2.7	-16.3	-17.7	-4.0	8.3	6.9	5.8	5.4	0.7	0.6	8.4	9.5	3.3	3.4	683
무학	KRW	6,670	1.4	2.9	2.0	3.3	11.9	31.0	5.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	130
하이트진로	KRW	19,370	0.1	-0.7	0.8	-1.6	-5.0	-6.0	-0.8	10.6	10.0	5.6	5.4	1.1	1.0	11.2	11.0	4.4	4.5	931
동서	KRW	25,550	1.6	-9.4	2.0	-3.8	29.4	43.3	-6.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,745
남양유업	KRW	71,800	-0.3	1.1	-4.8	15.8	26.0	37.5	22.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	302
매일유업	KRW	36,700	0.5	2.1	4.3	5.0	-6.3	-8.3	5.6	4.9	4.6	2.2	2.1	0.4	0.4	9.8	9.4	3.3	3.3	197
빙그레	KRW	99,000																		

1) 주요 환율 추이



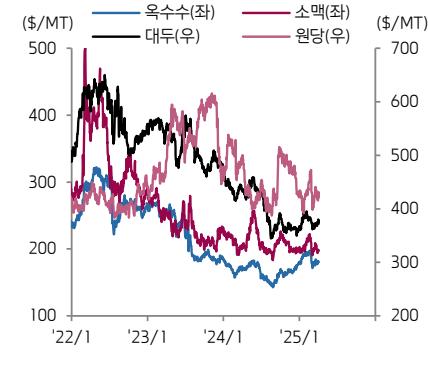
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



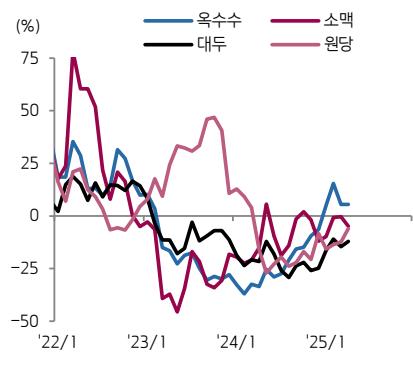
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



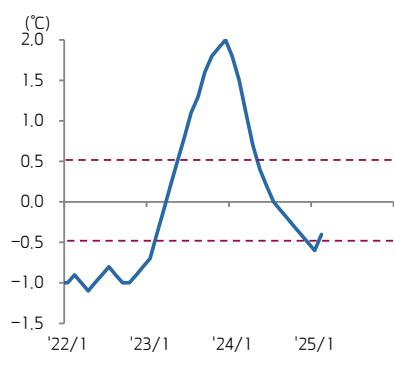
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



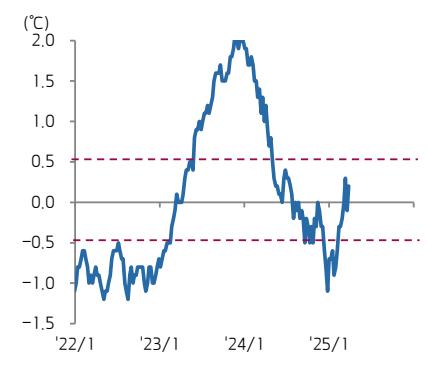
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



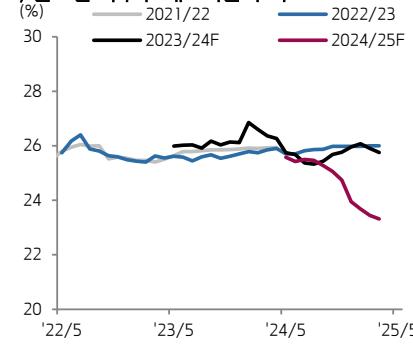
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



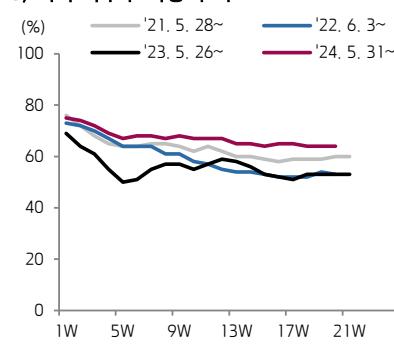
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



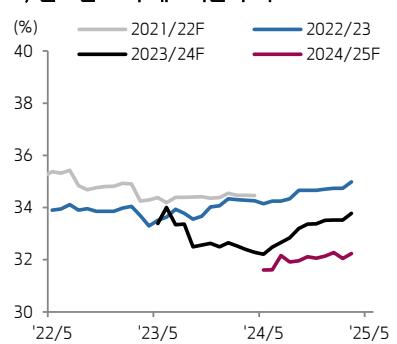
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



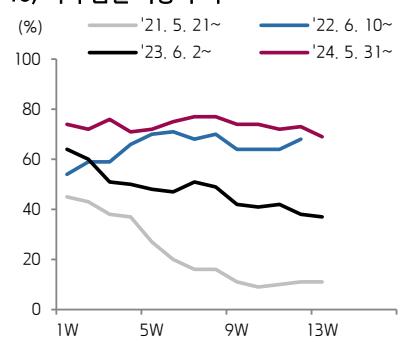
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



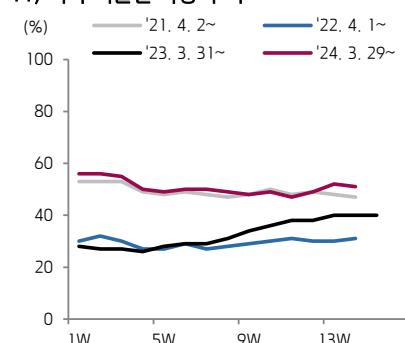
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



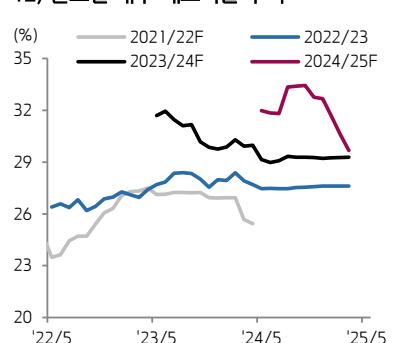
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



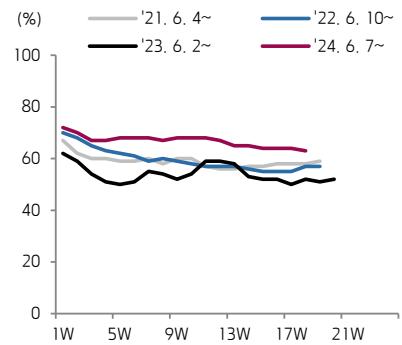
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



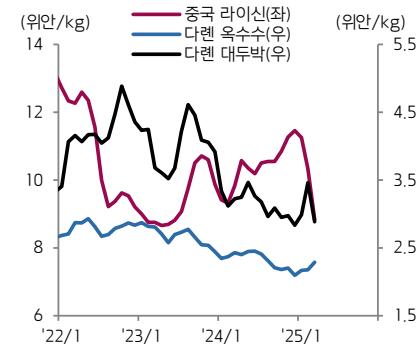
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



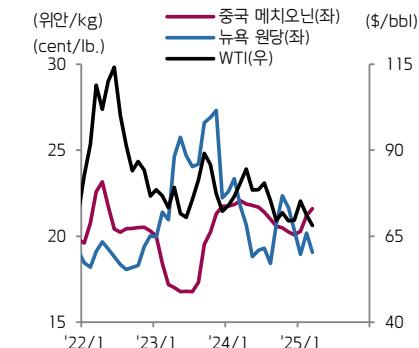
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



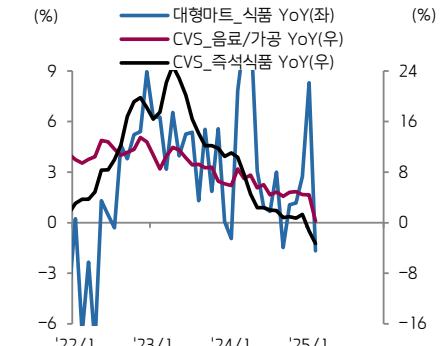
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



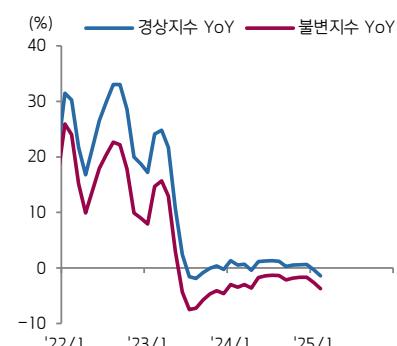
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



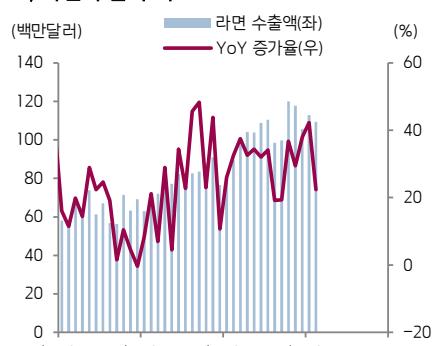
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



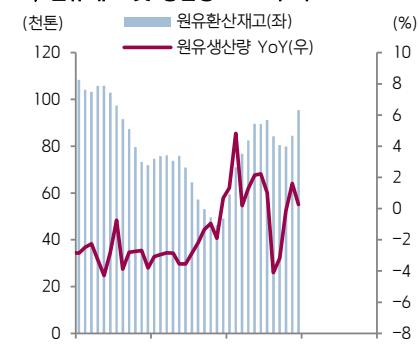
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



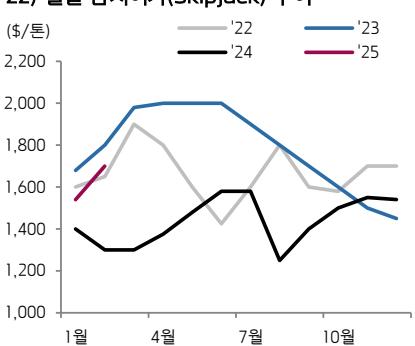
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



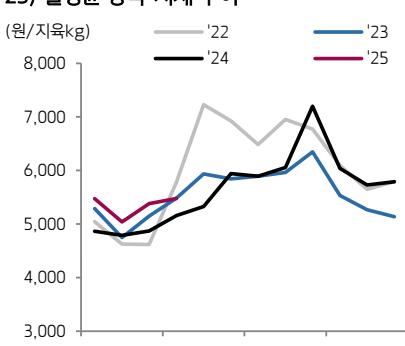
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



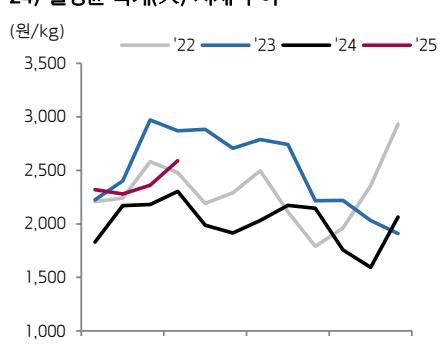
자료: Thai Union

23) 월평균 당박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 4월 4일 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.