

키움 음식료 Weekly (6/9)

Key News & Comments

★ 내수 부진에 고개 숙인 식품업계…대선 후 실적 반등 기대 3가지 요인

[iii.ad/7832b6](#)

- 올해 1분기 내수 소비 침체와 환율 변동, 원가 압박이 이어지며 식품업계 실적은 기대 이하
- 그러나 어려운 시장 상황이 정치권 이슈로 떠오르며 경기 부양 필요성 대두
- 대선국면에서 소비자심리 지수 100선을 회복하면서 하반기 수익성 개선 기대감

★ 식품·외식 '도미노 인상' 제동 걸릴까

[iii.ad/d70694](#)

- 새 정부의 최우선 과제로 '먹거리 물가 안정'을 꼽는 목소리가 커지면서 물가 안정 기대
- 식품과 외식 가격이 도미노처럼 오르며 1호 업무지시로 민생경제 관련 TF 가동
- 가격인상 막차가 끊겼다는 인식이 관계자들 사이에서도 퍼지며 경제 회생 드라이브 가동

★ 10년 전보다 돈 안 써…전 연령대 소득 대비 소비지출 비중 하락

[iii.ad/4c50f2](#)

- 소득 대비 소비지출 비중을 나타내는 평균소비성향이 전 연령대에 걸쳐 10년 전보다 하락
- 평균소비성향은 2014년 73.6%에서 2024년 70.3%로 3.3%p 하락
- 소비구조도 1인 가구 증가와 가정 간편식의 보편화로 식료품, 음료와 같은 전통생필품은 하락

★ 원두 가격 1년 새 두 배로…줄줄이 된 커피값 더 오르나

[iii.ad/4aec64](#)

- 글로벌 기후 변화와 주요 커피 산지 내 병충해로 끝나지 않은 원두 가격 고공행진
- 이전 작황 수준을 회보강하여 3~5년은 걸릴 것으로 전망되며 원두 생산량 추가 감소 우려
- 이에 따라 소비자 가격도 오르기 시작해 연내 가격 인상 반복될 가능성도

★ SPC삼립 공장 일부 재가동에도…버거업계, 공급망 재편 '분주'

[iii.ad/d8dccc](#)

- 버거 프랜차이즈 업계가 SPC 시화공장 일부 라인 재가동 이후에도 공급망 재편 검토 및 시행
- 번 수급 안정화를 위한 대응책으로 SPC를 제외한 추가 공급처를 검토하는 중
- SPC를 향한 여론 악화가 햄버거 프랜차이즈 전반으로 확산할 가능성도 주목

★ 롯데월푸드 "롯데상사와 합병 안 한다"

[iii.ad/9088dc](#)

- 롯데월푸드가 30일, 다양한 방안을 검토했으나 롯데상사와의 합병 추진 계획이 없다고 공시
- 지난해 8월 롯데상사 합병과 관련해 여러 방안을 검토했던 바 있다고 공시한 것을 번복
- 원로 공급사인 롯데상사와의 합병으로 원가 절감과 생산성 증대 등을 기대했으나 최종 무산

Currency & Commodity

구분	단위	현재가 6/5	Price Change(%)						구분	단위	현재가 6/5	Price Change(%)							
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	
원/달러	KRW/USD	1,357	-0.6	-1.1	-3.2	-6.4	-4.3	-1.2	-7.9	원/위안	KRW/CNY	189	-0.5	-1.0	-2.4	-5.5	-2.6	0.0	-6.0
옥수수	Usd/bu.	443	0.7	-0.3	-2.9	-4.6	0.6	-2.1	-3.5	중국 옥수수	CNY/MT	2,347	0.5	0.3	-1.0	1.6	12.2	-4.5	11.9
소맥	Usd/bu.	555	1.7	3.9	3.5	0.1	-0.4	-13.3	0.6	중국 대두	CNY/MT	4,147	0.1	0.7	-0.7	-0.1	7.4	-10.8	8.3
대두	Usd/bu.	1,057	0.5	1.5	1.5	2.9	6.4	-11.9	5.9	중국 대두박	CNY/MT	2,826	0.9	0.7	1.6	-2.6	-0.1	-16.6	-1.3
원당	Usd/lb.	16.5	-0.5	-3.3	-5.4	-9.0	-24.4	-14.2	-14.4	중국 돈육	CNY/kg	20.6	N/A	0.0	-1.0	-2.6	-10.4	-6.2	-7.5
커피	USD/lb.	358	-0.5	4.6	-8.2	-7.5	8.4	52.9	12.0	중국 라이신	CNY/kg	8.1	0.0	-1.2	-4.1	-8.0	-29.6	-19.8	-28.9
코코아	USD/MT	10,259	1.8	4.8	14.9	25.3	4.1	3.9	-12.1	중국 메치오닌	CNY/kg	22.4	0.0	0.0	0.9	4.7	11.2	3.0	11.7
미국 자유	USD/lb.	107	2.2	5.7	9.8	23.6	22.6	15.2	31.7	중국 트립도판	CNY/kg	45.5	0.0	0.0	-2.2	-16.5	-16.5	-27.2	-18.0
말레이시아 팜유	USD/MT	929	0.2	-0.1	4.7	-13.2	-21.1	9.6	-14.5	국내 지유(원박)	KRW/kg	6,207	-1.0	1.9	10.1	19.7	2.7	10.7	15.7
알루미늄	USD/MT	2,443	-1.2	0.2	0.8	-9.6	-5.6	-6.9	-3.7	국내 육계(大)	KRW/kg	2,490	-3.9	-10.8	-10.8	8.7	19.1	25.1	4.2

Company

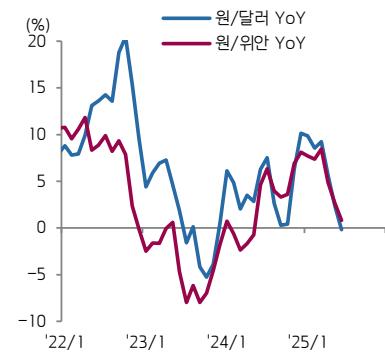
구분	단위	현재가 6/5	Price Change(%)						PER(배)	EV/EBITDA(배)	PBR(배)	ROE(%)	배당수익률(%)		시가총액(백만\$)					
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y					25E	26E	25E	26E				
KT&G	KRW	122,200	-1.8	-0.3	3.4	25.3	2.5	40.9	14.1	13.7	12.9	9.4	1.4	1.4	11.6	11.9	4.6	4.7	10,976	
BAT	GBp	3,520	0.7	5.6	8.7	11.9	18.6	44.4	22.2	10.3	9.6	9.0	1.6	1.6	15.1	16.0	7.0	7.1	104,617	
JT	JPY	4,330	1.0	-2.4	-5.2	12.1	2.9	-5.1	6.1	15.5	14.3	10.4	9.9	2.0	1.9	13.0	13.6	4.6	5.0	59,803
PM	USD	181.7	-0.1	0.6	5.7	20.4	39.2	75.4	51.0	24.3	22.0	18.4	16.9	N/A	N/A	N/A	N/A	3.1	3.3	282,866
오리온	KRW	112,300	0.5	1.0	-11.5	3.9	11.2	21.5	9.7	9.9	9.1	4.4	3.7	1.2	1.1	12.3	12.1	2.0	2.1	3,267
롯데월푸드	KRW	121,900	1.0	6.6	6.2	4.0	16.0	-23.1	9.2	11.4	9.4	5.7	5.0	0.5	0.5	4.6	5.3	2.8	3.1	835
WantWant	HKD	5,21	-1.1	3.2	0.2	7.0	15.5	10.4	14.3	13.4	13.1	8.4	8.2	3.2	2.9	24.3	23.9	5.4	5.7	7,837
Calbee	JPY	2,764	-0.2	-2.9	-4.9	-3.0	-14.4	-12.7	-12.3	17.2	17.1	8.4	7.9	1.7	1.6	10.2	9.7	2.2	2.3	2,556
Mondelez	USD	66.2	-0.3	-2.0	-1.6	-2.3	5.2	-2.4	10.7	21.9	19.9	15.4	14.2	3.3	3.1	15.1	16.9	2.9	3.1	85,652
PepsiCo	USD	130	0.3	-1.1	-1.1	-15.8	-17.6	-24.0	-14.5	16.4	15.5	12.3	11.7	8.7	7.7	56.3	52.7	4.3	4.5	178,281
CJ제일제당	KRW	239,000	1.1	4.1	-4.0	-8.8	-4.6	-30.4	-6.5	9.2	7.0	5.8	5.5	0.5	0.5	5.3	6.7	2.6	2.7	2,648
Ajinomoto	JPY	3,613	0.2	0.0	11.6	20.0	10.6	24.2	12.0	37.4	28.4	16.3	14.3	4.6	4.9	12.4	16.9	1.2	1.3	25,091
Meihua	CNY	10,61	0.3	0.5	-2.4	10.2	0.2	-0.8	5.8	9.5	8.7	N/A	N/A	1.9	1.7	19.7	19.2	6.0	6.7	4,209
Evonik	EUR	19.2	0.5	0.1	-4.7	-12.2	7.3	4.4	14.5	12.2	10.9	5.9	5.5	1.0	1.0	7.8	8.7	6.2	6.3	10,169
농심	KRW	420,500	0.6	1.1	-0.8	6.7	28.4	-9.7	12.4	14.2	12.9	5.0	3.9	0.9	0.8	6.6	6.7	1.2	1.2	1,882
삼양식품	KRW	1,133,000	0.3	2.4	14.1	25.1	89.5	87.9	48.1	20.5	16.4	14.1	11.0	7.1	5.0	41.3	36.0	0.3	0.4	6,281
Nissin Food H	JPY	2,978	0.1	-2.7	-9.4	-1.1	-25.5	-27.9	-22.1	16.5	15.3	8.8	8.3	1.8	1.7	10.9	11.7	2.4	2.5	6,120
Toyo Suisan	JPY	9,105	-0.3	-5.1	-3.7	3.4	-13.5	-8.4	-15.4	14.6	14.4	8.2	8.3	1.9	1.8	13.3	12.7	2.1	2.3	6,972
Tingyi	HKD	13.1	2.0	1.9	-1.6	2.7	27.4	38.0	29.6	16.2	14.9	7.7	7.3	4.5	4.4	28.3	30.2	6.2	6.7	9,424
UPCH	HKD	10.56	1.5	3.5	7.3	15.7	44.1	57.8	35.2	19.2	17.5	10.1	9.3	3.0	2.9	16.0	17.2	5.3	5.8	5,813
오뚜기	KRW	401,500	0.5	2.8	-0.2	-1.4	2.2	-13.8	1.5	10.1	9.7	4.0	3.9	0.6	0.6	7.5	7.3	2.2	2.3	1,184
Nestle	CHF	87	-0.5	-1.1	-0.4	-3.4	14.4	-11.5	15.8	19.9	18.6	15.6	14.7	5.8	5.4	29.6	29.4	3.5	3.7	271,790
Kraft&Heinz	USD	26.7	0.4	0.0	-6.2	-16.9	-13.2	-22.3	-13.0	10.3	10.0	8.6	8.5	0.6	0.6	6.3	6.4	6.0	6.1	31,636
Kikkoman	JPY	1,276	-0.4	-3.5	-9.7	-10.9	-23.7	-30.3	-27.5	19.5	20.4	11.4	11.2	2.3	2.3	12.4	11.4	1.7	2.0	8,542
NH Foods	JPY	5,054	-0.2	-0.6	-8.2	6.9	-1.3	4.0	-0.8	19.6	15.8	8.8	7.8	1.0	0.9	4.9	6.1	2.7	2.9	3,459
대상	KRW	22,250	0.7	4.7	-9.7	-9.6	16.7	-8.8	15.9	6.9	6.2	4.4	4.1	0.5	0.5	8.0	8.2	3.8	3.8	567
동원F&B	KRW	40,600	-1.2	3.7	8.1	21.7	36.0	0.4	30.8	6.1	5.7	4.2	3.7	0.7	0.6	11.4	11.1	2.0	2.0	576
풀무원	KRW	12,900	-0.4	1.9	-16.9	-25.6	27.2	-13.7	20.6	10.5	7.1	5.5	4.7	1.3	1.1	13.9	17.2	0.8	0.8	362
롯데칠성	KRW	116,800	5.6	12.6	12.7	7.6	3.0	-9.1	4.3	10.6	8.4	6.3	5.7	0.8	0.7	7.2	8.6	2.9	3.0	798
무학	KRW	8,050	0.0	2.7	11.5	23.1	32.4	43.5	27.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	169
하이트진로	KRW	20,300	0.7	3.9	5.2	5.6	2.2	1.0	4.0	11.0	10.5	5.8	5.5	1.1	1.1	11.3	11.1	3.6	3.8	1,048
동서	KRW	27,100	3.4	6.9	3.4	8.2	-1.3	45.5	-0.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,988
남양유업	KRW	74,900	0.0	-1.7	-7.8	-0.7	24.4	50.7	27.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	338
매일유업	KRW	38,900	0.5	7.8	5.1	10.5	14.6	-8.1	11.9	6.7	6.3									

1) 주요 환율 추이



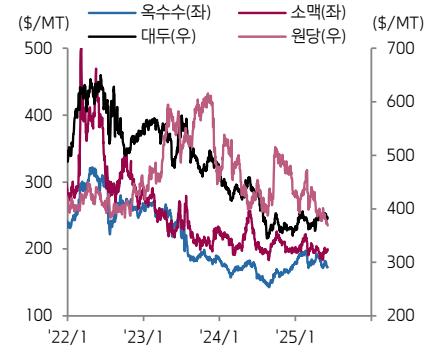
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



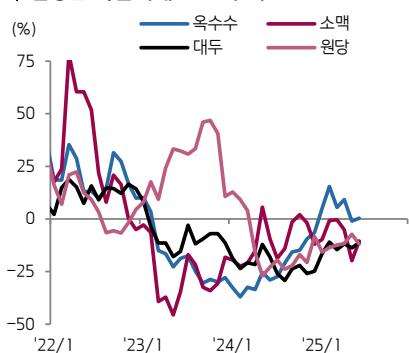
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



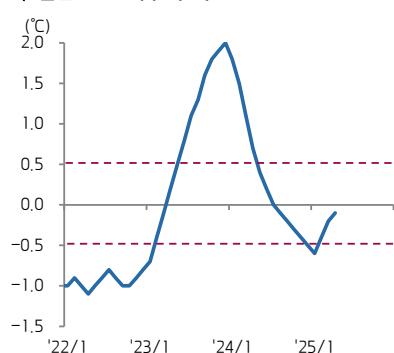
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



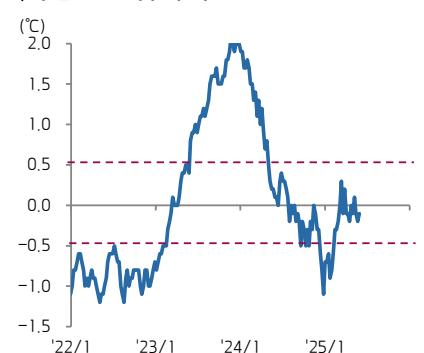
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



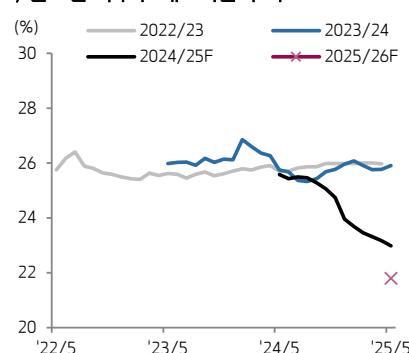
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



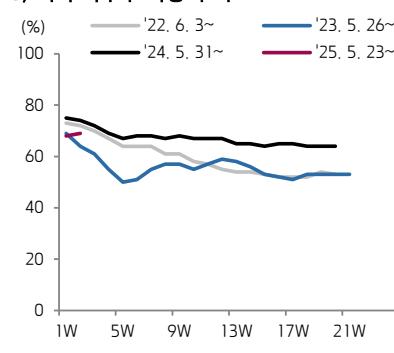
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



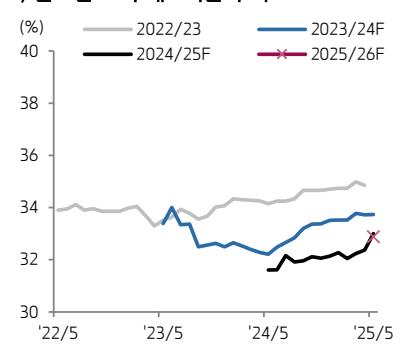
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



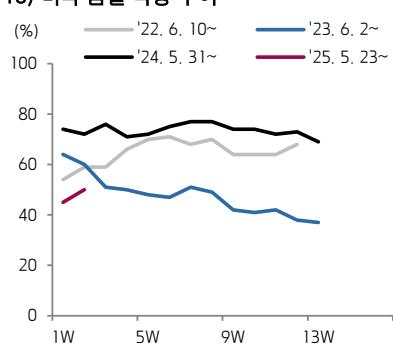
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



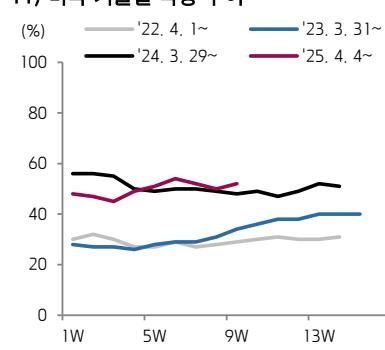
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



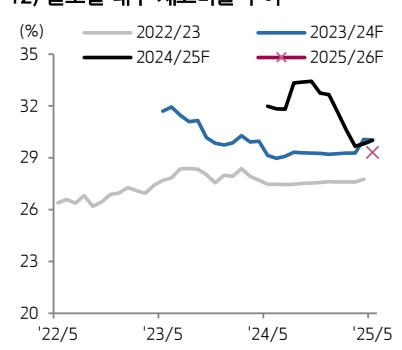
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



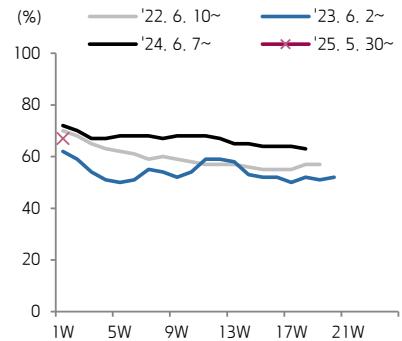
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



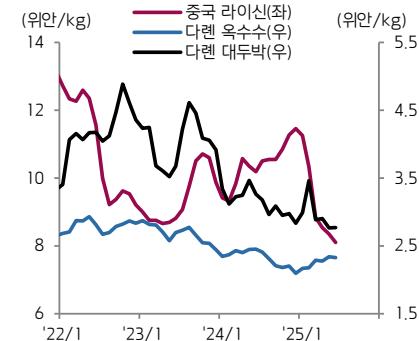
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



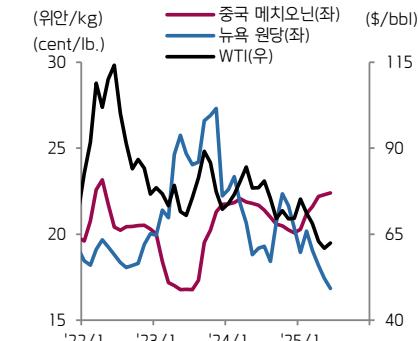
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



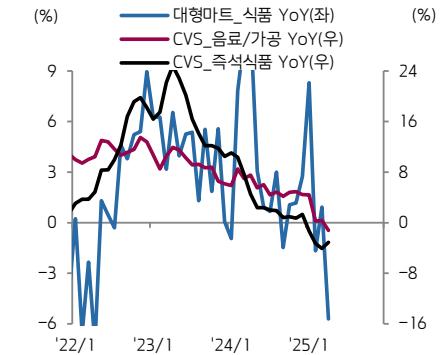
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



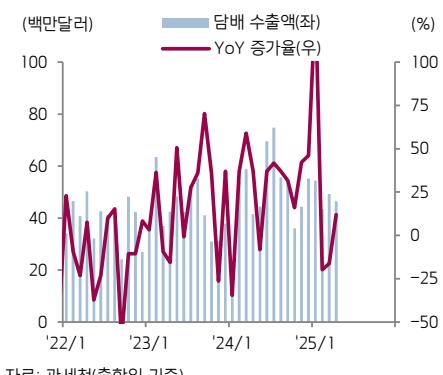
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



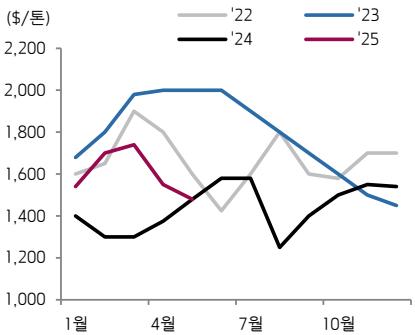
자료: 산업통상자원부

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



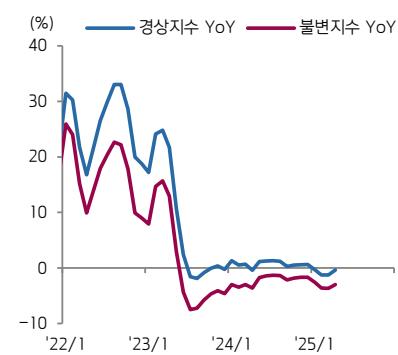
자료: 관세청(출항일 기준)

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



자료: Thai Union

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



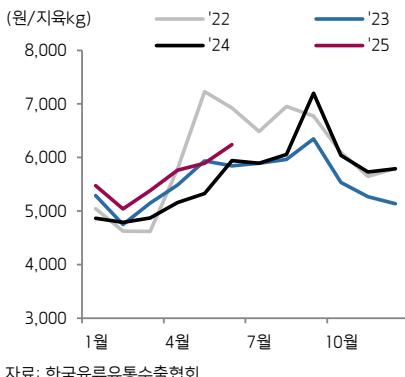
자료: Bloomberg

20) 라면 수출 추이



자료: 관세청(출항일 기준)

23) 월평균 당박 시세 추이



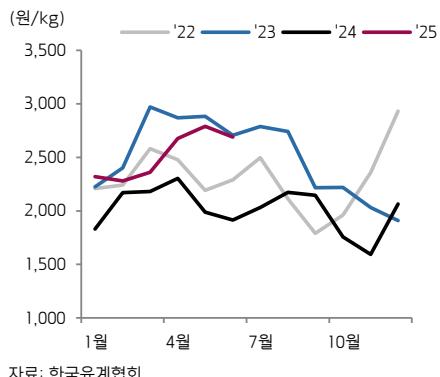
자료: 한국육류유통수출협회

21) 원유재고 및 생산량 YoY



자료: 낙농진흥회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 6월 5일 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, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.