

## Key News &amp; Comments

## ★ "라면 한 개 2천원?"…李대통령 한마디에 식품업체 '얼음'

[iii.ad/4f0d96](#)

- 탄핵정국 동안 식품업체들 가격 출인상되어 전체 73개 품목 중 71% 인상
- 정부 TF 회의에서 물가 문제가 대두되며 업계 긴장 분위기 속 추가 인상은 멈출듯
- 다만 다시 가격을 내릴 수도 없는 상황이라 해외로 나갈 수 밖에 없다는 식품업체들의 푸념도

## ★ "관세로 어려워진 美소비자…의속한 맛 찾고 주류 줄일 것"

[iii.ad/1c31e4](#)

- 미국 행정부의 관세 정책에 따라 미국 소비자들이 물가 상승에 직면하고 있는 상황
- 이에 따라 식품 구매에서 플레인과 오리지널 제품의 선택을 높일 것이라는 관측
- 유럽에서는 만족도가 높으면서도 저렴한 기호품 판매량이 증가하는 현상이 나타날 전망

## ★ 심상치 않은 계란값 8월까지 불안…에그플레이션 재연 우려↑

[iii.ad/1cb63a](#)

- 계란 한 판 가격이 7천원을 넘어서며 4년 만에 최고치를 기록한 가운데 에그플레이션 지속 전망
- 산란계의 소모성 질병 발생으로 인해 생산성이 하락해 가격 상승 직격탄
- 농식품부는 추가로 발행할 수 있는 기상재해에 대비해 생육상황에 대한 모니터링 강화

## ★ '돼지바' DNA 이식한 크런치바, 인도서 3개월 만에 10억 매출

[iii.ad/3d7bf4](#)

- 돼지바를 모티브로 개발되어 인도 푸네 공장에서 생산되는 크런치바가 인도에서 인기
- 인도 최초의 4종 구조 아이스크림으로, 현지 일반 아이스크림 대비 2~3배 비싼 프리미엄 제품
- 인도 서부 4대 도시 옥외광고를 집중하여 인지도를 높인 덕분에 10억 매출 달성

## ★ 동원산업, 주총서 동원F&amp;B 편입…완전 자회사 전환 '초읽기'

[iii.ad/c2fd0a](#)

- 동원산업이 동원 F&B를 100% 자회사로 편입하는 주식교환 안건을 상정
- 중복 상장이 해소되고 그룹 식품 사업을 글로벌 전략사업으로 키우기 위한 구조조정
- 주식교환에 반대하는 동원F&B 주주들은 주식매수청구권을 행사할 수 있을 전망

## ★ "열라면도 약하다는데"…극한 매운맛'에 꽂힌 식품업계

[iii.ad/8437de](#)

- 불닭볶음면이 폭발적인 인기를 얻으며 매운맛이 식품업계의 핵심 전략 키워드로 부상
- 주요 식품 기업들도 매운맛 제품을 출시하며 관련 시장 확대에 박차
- 일각에서는 매운맛의 과도한 상업화에 따른 소비자 피로감을 경계해야 한다는 시각도

## Currency &amp; Commodity

| 구분       | 단위      | 현재가 6/13 | Price Change(%) |      |       |       |       |       |       | 구분        | 단위      | 현재가 6/13 | Price Change(%) |      |       |       |       |       |       |
|----------|---------|----------|-----------------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------|---------|----------|-----------------|------|-------|-------|-------|-------|-------|
|          |         |          | 1D              | 1W   | 1M    | 3M    | 6M    | 1Y    | YTD   |           |         |          | 1D              | 1W   | 1M    | 3M    | 6M    | 1Y    | YTD   |
| 원/달러     | KRW/USD | 1,364    | 0.5             | 0.5  | -3.7  | -6.4  | -5.0  | -0.8  | -7.4  | 원/위안      | KRW/CNY | 191      | 0.8             | 0.6  | -3.3  | -5.1  | -3.1  | 0.8   | -5.4  |
| 옥수수      | Usd/bu. | 445      | 1.4             | 0.5  | 0.5   | -4.5  | 0.6   | -3.1  | -3.1  | 중국 옥수수    | CNY/MT  | 2,371    | 0.0             | 0.9  | 1.2   | 2.9   | 13.0  | -3.5  | 13.1  |
| 소맥       | Usd/bu. | 544      | 3.3             | -2.0 | 5.1   | -3.3  | -1.5  | -12.3 | -1.4  | 중국 대두     | CNY/MT  | 4,237    | 0.5             | 2.3  | 1.7   | 5.8   | 11.1  | -8.5  | 10.7  |
| 대두       | Usd/bu. | 1,070    | 2.6             | 1.2  | -0.3  | 5.8   | 8.2   | -10.1 | -7.2  | 중국 대두박    | CNY/MT  | 2,874    | 0.1             | 1.7  | 4.7   | -0.6  | -0.1  | -12.9 | 0.4   |
| 원당       | Usd/lb. | 16.1     | -0.9            | -2.2 | -11.5 | -16.2 | -22.2 | -17.7 | -16.3 | 중국 돈육     | CNY/kg  | 20.5     | N/A             | -0.7 | -2.0  | -3.3  | -10.4 | -11.5 | -8.1  |
| 커피       | USD/lb. | 350      | 0.5             | -2.3 | -7.1  | -9.3  | 9.5   | 54.7  | 9.4   | 중국 라이신    | CNY/kg  | 8.1      | 0.0             | 0.0  | -3.0  | -8.0  | -29.6 | -19.8 | -28.9 |
| 코코아      | USD/MT  | 9,768    | -0.9            | -4.8 | -1.8  | 19.5  | -13.6 | -9.6  | -16.3 | 중국 메치오닌   | CNY/kg  | 22.4     | 0.0             | 0.0  | 0.4   | 4.2   | 11.7  | 3.0   | 11.7  |
| 미국 자유    | USD/lb. | 109      | 0.5             | 2.2  | 10.0  | 27.9  | 27.9  | 18.0  | 34.7  | 중국 트립도판   | CNY/kg  | 45.5     | 0.0             | 0.0  | -15.0 | -18.0 | -27.2 | -18.0 | -21.1 |
| 말레이시아 팜유 | USD/MT  | 924      | 1.5             | 1.1  | 3.4   | -12.5 | -16.0 | 10.1  | -14.9 | 국내 지유(원박) | KRW/kg  | 6,499    | 2.9             | 6.9  | 9.7   | 18.2  | 9.6   | 7.9   | 21.1  |
| 알루미늄     | USD/MT  | 2,500    | -0.5            | 2.3  | 0.3   | -7.5  | -3.2  | -0.9  | -1.5  | 국내 육계(大)  | KRW/kg  | 2,290    | 0.0             | -8.0 | -17.9 | 0.0   | 15.1  | 27.9  | -4.2  |

## Company

| 구분            | 단위  | 현재가 6/13  | Price Change(%) |       |       |       |       |       |       | PER(배) | EV/EBITDA(배) | PBR(배) | ROE(%) | 배당수익률(%) |     |      | 시가총액(백만\$) |     |     |         |
|---------------|-----|-----------|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------------|--------|--------|----------|-----|------|------------|-----|-----|---------|
|               |     |           | 1D              | 1W    | 1M    | 3M    | 6M    | 1Y    | YTD   |        |              |        |        | 25E      | 26E | 25E  | 26E        |     |     |         |
| KT&G          | KRW | 123,200   | 0.8             | 0.8   | 2.9   | 29.7  | 8.2   | 41.9  | 15.0  | 13.8   | 13.1         | 9.4    | 8.8    | 1.4      | 1.4 | 11.7 | 11.9       | 4.5 | 4.7 | 11,009  |
| BAT           | GBp | 3,588     | 1.0             | 1.9   | 16.6  | 13.4  | 19.9  | 50.0  | 24.6  | 10.6   | 9.8          | 9.1    | 8.9    | 1.6      | 1.6 | 14.9 | 15.8       | 6.8 | 7.0 | 106,825 |
| JT            | JPY | 4,336     | -1.8            | 0.1   | -2.2  | 10.9  | 4.0   | -4.2  | 6.3   | 15.7   | 14.5         | 10.5   | 9.9    | 2.0      | 1.9 | 13.0 | 13.6       | 4.6 | 5.0 | 60,068  |
| PM            | USD | 184.3     | 0.1             | 1.4   | 9.0   | 21.4  | 45.6  | 80.4  | 53.2  | 24.7   | 22.3         | 18.6   | 17.0   | N/A      | N/A | N/A  | N/A        | 3.0 | 3.2 | 286,913 |
| 오리온           | KRW | 111,400   | -1.2            | -0.8  | -9.5  | 0.9   | 9.6   | 12.6  | 8.8   | 9.8    | 9.0          | 4.3    | 3.6    | 1.2      | 1.0 | 12.3 | 12.1       | 2.1 | 2.2 | 3,224   |
| 롯데월풀드         | KRW | 120,300   | -3.2            | -1.3  | 6.3   | 1.9   | 7.2   | -32.0 | 7.8   | 11.2   | 9.2          | 5.6    | 5.0    | 0.5      | 0.5 | 4.6  | 5.4        | 2.9 | 3.1 | 819     |
| WantWant      | HKD | 5,222     | 1.2             | 0.2   | -1.7  | 2.8   | 17.6  | 22.8  | 14.5  | 13.5   | 13.1         | 8.4    | 8.2    | 3.2      | 2.9 | 24.3 | 23.9       | 5.4 | 5.7 | 7,849   |
| Calbee        | JPY | 2,720     | -1.1            | -1.6  | -8.1  | -6.4  | -16.7 | -12.2 | -13.7 | 16.9   | 16.9         | 8.3    | 7.8    | 1.7      | 1.6 | 10.2 | 9.7        | 2.2 | 2.3 | 2,523   |
| Mondelez      | USD | 66.9      | -1.7            | 1.2   | 2.7   | 4.1   | 8.1   | 1.6   | 12.1  | 22.2   | 20.2         | 15.6   | 14.3   | 3.3      | 3.2 | 15.1 | 16.9       | 2.8 | 3.0 | 86,662  |
| PepsiCo       | USD | 131       | -1.1            | 0.6   | -0.5  | -11.9 | -17.2 | -20.1 | -13.9 | 16.6   | 15.6         | 12.4   | 11.8   | 8.8      | 7.8 | 56.3 | 52.8       | 4.3 | 4.5 | 179,406 |
| CJ제일제당        | KRW | 239,500   | -2.6            | 0.2   | 4.4   | -4.4  | -11.3 | -37.3 | -6.3  | 9.4    | 7.1          | 5.8    | 5.4    | 0.5      | 0.5 | 5.2  | 6.6        | 2.6 | 2.7 | 2,640   |
| Ajinomoto     | JPY | 3,604     | -1.1            | -0.2  | 8.7   | 18.5  | 10.6  | 26.0  | 11.7  | 37.3   | 28.3         | 16.3   | 14.3   | 4.6      | 4.9 | 12.4 | 16.9       | 1.2 | 1.4 | 25,104  |
| Meihua        | CNY | 10,78     | 0.5             | 1.6   | -2.8  | 9.1   | 0.7   | 3.2   | 3.7   | 7.5    | 9.7          | 8.9    | N/A    | 1.9      | 1.7 | 19.7 | 19.2       | 5.9 | 6.6 | 4,282   |
| Evonik        | EUR | 18.5      | -2.0            | -3.5  | -7.4  | -15.3 | 6.0   | 1.4   | 10.5  | 11.8   | 10.5         | 5.7    | 5.4    | 0.9      | 0.9 | 7.8  | 8.7        | 6.4 | 6.5 | 9,931   |
| 농심            | KRW | 392,000   | -1.4            | -6.8  | -13.7 | 2.3   | 5.8   | -28.5 | 4.8   | 13.1   | 12.0         | 4.5    | 3.4    | 0.8      | 0.7 | 6.6  | 6.7        | 1.3 | 1.3 | 1,746   |
| 삼양식품          | KRW | 1,196,000 | 0.3             | 5.6   | 1.4   | 30.4  | 64.1  | 84.9  | 56.3  | 21.6   | 17.3         | 14.7   | 11.5   | 7.5      | 5.3 | 41.4 | 36.0       | 0.3 | 0.4 | 6,596   |
| Nissin Food H | JPY | 2,926     | -1.9            | -1.7  | -6.6  | -7.2  | -24.6 | -28.8 | -23.5 | 16.2   | 15.1         | 8.7    | 8.1    | 1.8      | 1.7 | 10.9 | 11.7       | 2.4 | 2.6 | 6,031   |
| Toyo Suisan   | JPY | 9,260     | 0.7             | 1.7   | -4.3  | 1.0   | -12.1 | -4.1  | -13.9 | 14.9   | 14.6         | 8.4    | 8.5    | 1.9      | 1.8 | 13.3 | 12.7       | 2.0 | 2.2 | 7,112   |
| Tingyi        | HKD | 11.8      | -3.0            | -10.4 | -8.7  | -4.2  | 19.1  | 29.5  | 19.6  | 14.5   | 13.3         | 7.0    | 6.6    | 4.1      | 3.9 | 28.2 | 30.1       | 6.9 | 7.5 | 8,445   |
| UPCH          | HKD | 10.00     | -1.8            | -5.3  | 1.9   | 10.4  | 33.7  | 40.1  | 28.0  | 18.1   | 16.6         | 9.4    | 8.7    | 2.8      | 2.8 | 16.0 | 17.2       | 5.6 | 6.1 | 5,503   |
| 오뚜기           | KRW | 395,000   | -0.6            | -1.6  | -2.0  | 0.1   | -2.0  | -19.7 | -0.1  | 9.9    | 9.5          | 3.9    | 3.8    | 0.6      | 0.6 | 7.5  | 7.3        | 2.3 | 2.3 | 1,159   |
| Nestle        | CHF | 84        | -1.4            | -3.3  | -2.7  | -5.5  | 12.1  | -11.6 | 12.5  | 19.3   | 18.1         | 15.2   | 14.4   | 5.7      | 5.3 | 29.6 | 29.4       | 3.6 | 3.8 | 267,363 |
| Kraft&Heinz   | USD | 26.1      | -1.4            | -2.4  | -5.1  | -13.7 | -17.7 | -19.5 | -15.1 | 10.1   | 9.8          | 8.4    | 8.3    | 0.6      | 0.6 | 6.2  | 6.4        | 6.2 | 6.2 | 30,867  |
| Kikkoman      | JPY | 1,279     | -2.1            | 0.2   | -9.5  | -12.3 | -26.4 | -29.9 | -27.3 | 19.5   | 20.4         | 11.4   | 11.2   | 2.3      | 2.3 | 12.4 | 11.4       | 1.7 | 2.0 | 8,588   |
| NH Foods      | JPY | 5,026     | -0.1            | -0.6  | -3.5  | 5.3   | -1.0  | 7.1   | -1.3  | 19.5   | 15.7         | 8.8    | 7.7    | 1.0      | 0.9 | 4.9  | 6.1        | 2.7 | 3.0 | 3,450   |
| 대상            | KRW | 21,700    | -3.1            | -2.5  | -3.1  | -11.1 | 7.7   | -26.2 | 13.1  | 6.7    | 6.1          | 4.3    | 4.0    | 0.5      | 0.5 | 8.0  | 8.2        | 3.9 | 3.9 | 550     |
| 동원F&B         | KRW | 40,350    | -5.5            | -0.6  | 4.8   | 20.8  | 28.1  | -12.5 | 30.0  | 6.0    | 5.6          | 4.2    | 3.7    | 0.7      | 0.6 | 11.4 | 11.1       | 2.0 | 2.0 | 570     |
| 풀무원           | KRW | 12,020    | -4.6            | -6.8  | -7.0  | -30.0 | 8.0   | -31.7 | 12.3  | 11.5   | 7.6          | 5.5    | 4.7    | 1.2      | 1.1 | 12.0 | 15.7       | 0.8 | 0.8 | 335     |
| 롯데칠성          | KRW | 118,800   | -1.3            | 1.7   | 15.8  | 10.9  | 0.5   | -16.9 | 6.1   | 10.7   | 8.5          | 6.1    | 5.6    | 0.8      | 0.7 | 7.2  | 8.6        | 2.9 | 3.0 | 807     |
| 무학            | KRW | 8,110     | 0.0             | 0.7   | 11.9  | 21.8  | 21.2  | 25.3  | 28.3  | N/A    | N/A          | N/A    | N/A    | N/A      | N/A | N/A  | N/A        | N/A | N/A | 169     |
| 하이트진로         | KRW | 19,950    | -2.9            | -1.7  | 2.7   | 3.5   | -5.9  | -8.1  | 2.2   | 10.9   | 10.4         | 5.6    | 5.4    | 1.1      | 1.1 | 11.3 | 11.1       | 3.6 | 3.7 | 1,024   |
| 동서            | KRW | 26,550    | -0.9            | -2.0  | 5.8   | 3.1   | -11.8 | 32.8  | -2.9  | N/A    | N/A          | N/A    | N/A    | N/A      | N/A | N/A  | N/A        | N/A | N/A | 1,938   |
| 남양유업          | KRW | 69,000    | -2.3            | -7.9  | -10.0 | -4.8  | 13.1  | 34.5  | 17.5  | N/A    | N/A          | N/A    | N/A    | N/A      | N/A | N/A  | N/A        | N/A | N/A | 310     |
| 매일유업          | KRW | 37,800    | -2.2            | -2.8  | 1.5   | 9.2   | 8.2   |       |       |        |              |        |        |          |     |      |            |     |     |         |

## 1) 주요 환율 추이



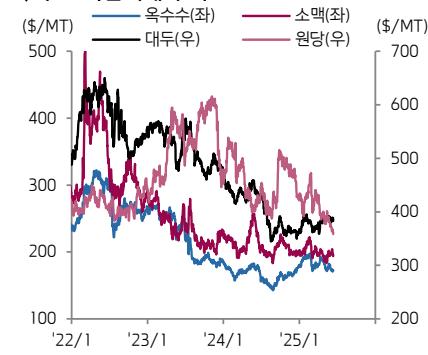
자료: 한국은행

## 2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



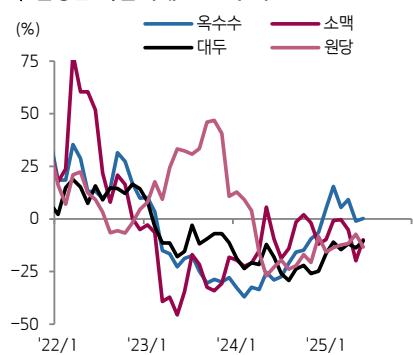
자료: 한국은행

## 3) 주요 곡물시세 추이



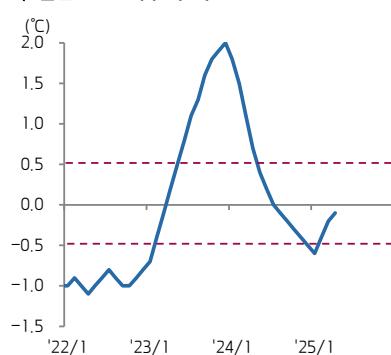
자료: Bloomberg

## 4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



자료: Bloomberg

## 5) 월간 ONI 지수 추이



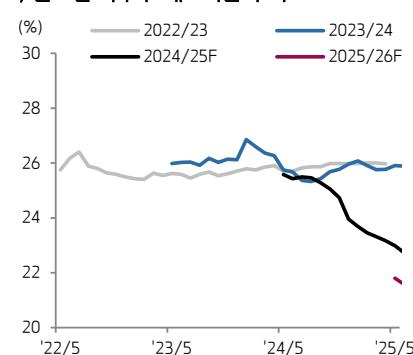
자료: Bloomberg

## 6) 주간 ONI 지수 추이



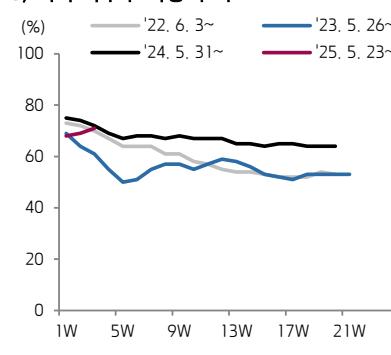
자료: Bloomberg

## 7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



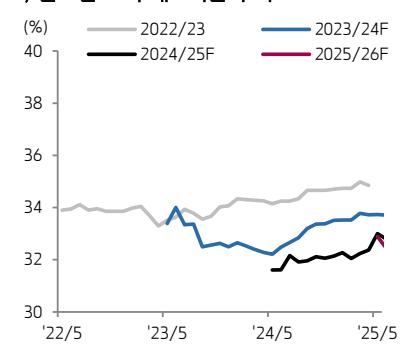
자료: USDA

## 8) 미국 옥수수 작황 추이



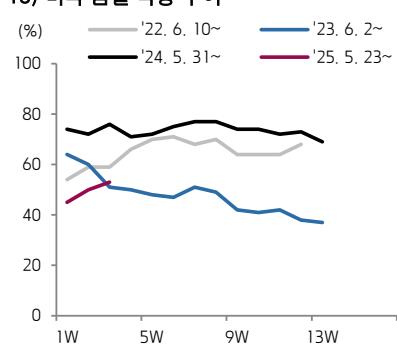
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

## 9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



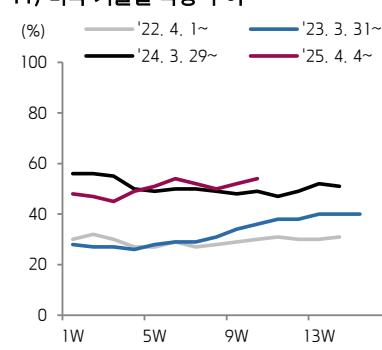
자료: USDA

## 10) 미국 봄밀 작황 추이



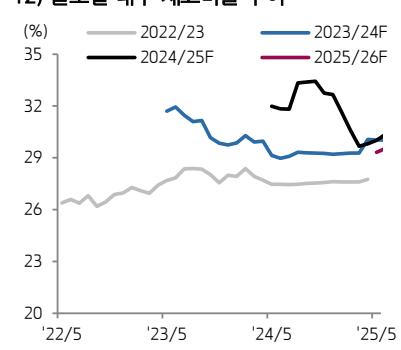
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

## 11) 미국 겨울밀 작황 추이



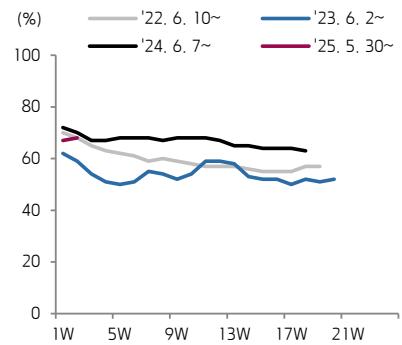
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

## 12) 글로벌 대두 재고비율 추이



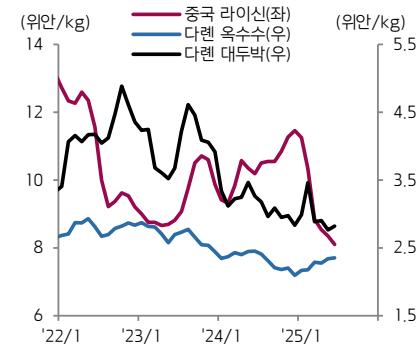
자료: USDA

### 13) 미국 대두 작황 추이



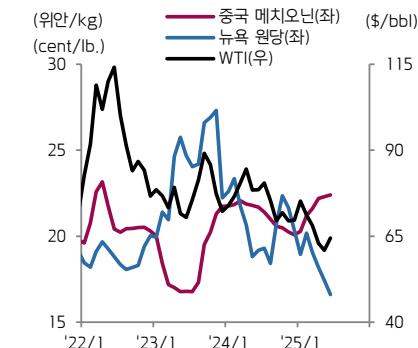
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

### 14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



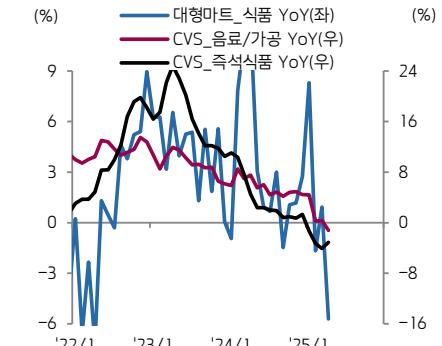
자료: Wind, Bloomberg

### 15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



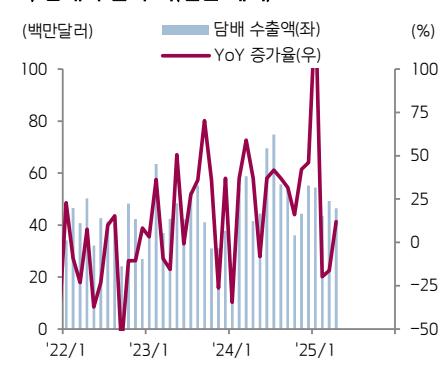
자료: Wind, Bloomberg

### 16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



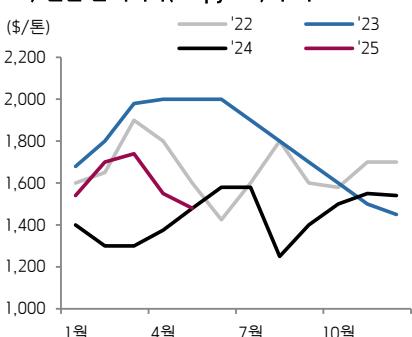
자료: 산업통상자원부

### 19) 담배 수출 추이(일본 제외)



자료: 관세청(출항일 기준)

### 22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



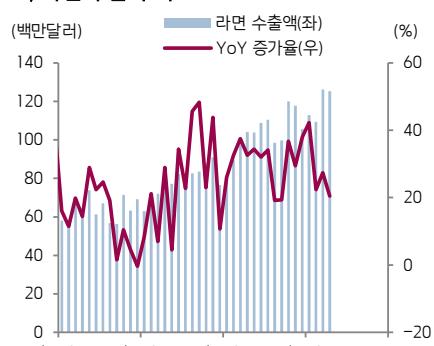
자료: Thai Union

### 17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



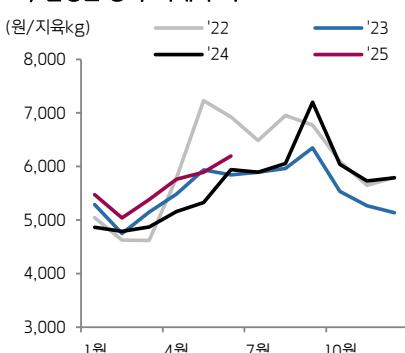
자료: 통계청

### 20) 라면 수출 추이



자료: 관세청(출항일 기준)

### 23) 월평균 당박 시세 추이



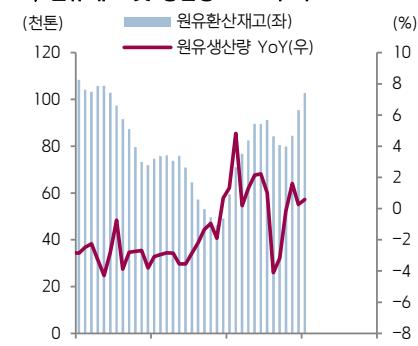
자료: 한국육류유통수출협회

### 18) 중국소매판매총액 YoY



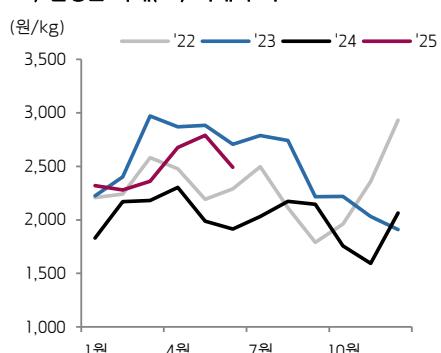
자료: Bloomberg

### 21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



자료: 낙농진흥회

### 24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

### [Compliance Notice]

- 당사는 6월 13일 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.