3Q 실적 특이점 + 10월 수출 Re

음식료/담배 Bi-Weekly 냠냠냠 | 2025.11.10

Analyst 심은주 yesej01@hanafn.com

RA 고찬결 cgko@hanafn.com

1. 주간 동향 및 이슈

1) 주간 리뷰

- 전주 음식료 업종지수는 코스피 대비 3.5%p 아웃퍼폼 시현
- 전주 상승: 롯데웰푸드 +9.6%(카카오 투입 단가 하락 기대감), 현대그린푸드 +9.0%(3분기 호실적 시현), CJ프레시웨이 +7.0%(3분기 실적 시장 기대 부합), 오리온 +3.2%(저가 매수 유입), 빙그레 +1.9%(저가 매수 유입), 롯데칠성 +1.7%(저가 매수 유입) 등
- 전주 하락: 콜마비앤에이치 -5.8%(3분기 실적 시장 기대 하회 전망), 삼양식품 -4.1%(차익 실현 물량 출하), 풀무원 -3.1%(3분기 미국 부진 지속 예상), 농심 -2.8%(차익 실현 물량 출하), 동원산업 -2.4%(3분기 실적 시장 기대 하회), CJ제일제당 -2.0%(3분기 실적 시장 기대 하회 전망), 대상 -1.2%(3분기 실적 시장 기대 하회 전망) 등

2) 주간 이슈 및 코멘트

<3Q 실적 특이점: 소비는 회복 중?>

- 3분기 실적 발표가 진행 중인 가운데, 기발표 업체들이 예상 대비 견조한 탑라인 성장을 발표했다. 상반기 내수 매출이 큰 폭 감소했던 롯데그룹(칠성/웰푸드)이 예상을 상회하는 탑라인 성장을 시현했다. 동원F&B도 국내 매출이 YoY 8% 증가한 것으로 파악된다. 외식 시장은 소비쿠폰 수혜가 컸던 것으로 판단되는데, FC향 식자재 매출이 유의미하게 증가하면서 식자재 업체도 호실적을 시현했다. CJ프레시웨이가 전년 높은 베이스에도 불구하고 YoY 8.3% 매출 성장을 시현했고, 동원홈푸드도 YoY 16% 매출 성장을 기록한 것으로 파악된다.
- 3분기 들어 소비자심리지수가 110을 상회했다. 최근 자산가치 상승에 따른 풍선효과 및 중장기 금리 인하 기대감, 새정부의 내수 부양 의지 등을 반영하면서 강하게 반등한 것으로 사료된다. 내년 반도체 등 주요 재화의 수출이 증가할 것으로 전망되는 점도 단기 내수 경기에 긍정적 영향을 미칠 것으로 판단된다. 대내외 환경 감안시, 2026년 상반기까지 내수 소비 흐름 개선세가 이어질 것으로 전망한다. 내년 상반기까지 곡물을 비롯한 주요 원가 부담이 경감될 것으로 예상되는 바, 유의미한 이익 레버리지를 기대해 볼만하다.

<10월 수출 데이터(수리일 기준) Re>

- ① 10월 라면 수출액: 전년동월대비 11.4% 증가한 1억 3,025만 달러를 기록, 미국 및 중국 각각 4.7%, 41.6% 증가
- ② 10월 담배 수출액: 전년동월대비 4.2% 증가한 4,719만 달러 시현
- ③ 10월 김 수출액: 전년동월대비 -3.9% 감소한 7,279만 달러 기록
- ④ 10월 김치 수출액: 전년동월대비 -9.2% 감소한 1,181만 달러 기록
- ⑤ 10월 소주 수출액: 레귤러는 전년동월대비 -36.8% 감소한 747만 달러 시현, 과일은 동기간 -0.2% 감소한 671만 달러 시현
- ⑥ 10월 라이신 수출액: 전년동월대비 -15.6% 감소한 657만 달러 기록
- 1~10월 누계 수출 성장률: 라면 YoY 23.0%, 담배 YoY -12.0%, 김 YoY 12.3%, 김치 YoY 1.9%, 소주 YoY -4.9%, 라이신 62.9%

3) 주간 관심종목

- 삼양식품: 최근 주가 조정으로 가격 메리트 보유
- 롯데웰푸드: 카카오 투입가 하락에 따른 실적 개선 기대

2. 주간 주요 뉴스

중국, 미국산 대두에 이어 밀 구매도 추진 (https://vo.la/C5q02xg)

- 미국과의 무역전쟁을 1년간 휴전하기로 한 중국이 미국산 대두에 이어 1년여 만에 처음으로 밀 구매에도 나섬. 미국산 밀을 구매한 것은 지난해 10월 초가 마지막

"박스 출하 급감" 연말 대목 앞두고 美 곳곳서 소비 부진 신호 (https://vo.la/HBz2esf)

- 연말 쇼핑 대목을 앞두고 미국 곳곳에서 올해 연말 소비가 부진할 것이란 신호가 감지됨. 미국 3분기 골판지 상자 출하량은 2015년 이후 가장 낮은 수준 기록

"치킨값 왜 이래?" 치솟는 외식물가, 이달 말 대책 나온다 (https://vo.la/ikvuGHo)

- 정부가 관계 부처 합동으로 슈링크플레이션 근절, 외식물가 안정 방안 등을 논의함. 치킨 슈링크플레이션 관련 해 이달 말 구체적인 대책을 내놓을 계획이 공유됨

'K-어묵 리더' 삼진식품, 증권신고서 제출, 코스닥 상장 본격화 (https://vo.la/xV7iHdC)

- 삼진식품이 3일 금융위원회에 코스닥 상장 위한 증권신고서를 제출. 이번 상장을 통해 신주 200만주를 공모할 계획. 총 공모 예정 금액은 약 134억~152억원 규모

롯데칠성음료, 희망퇴직 단행, 10년 이상 근속 임직원 대상 (https://vo.la/e2Iq5TG)

- 롯데칠성음료가 근속 10년 이상 임직원을 대상으로 희망 퇴직을 단행. 이날부터 오는 21일까지 전 직급을 대상으로 희망 퇴직 신청을 받는다고 밝힘

'이름 마케팅' 적중, 롯데웰푸드, 칸쵸 '내 이름 찾아라' 시즌2 진행한다 (https://vo.la/fu3PGxK)

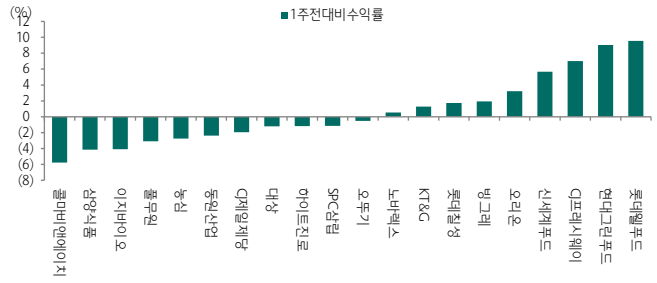
- 롯데웰푸드 측에 따르면 칸쵸 이벤트 이후 일평균 판매량은 3배 이상 증가했음. 이름 찾기 이벤트 성공에 임입어 시즌2를 예고했음

3. 주요 지표 동향

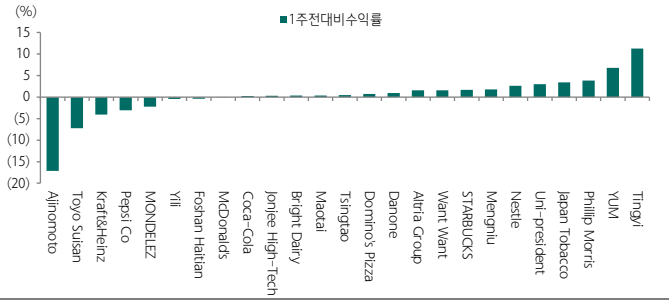
		단위	현재가	1W	1M	3M	YTD	YoY	Comments
곡물가	옥수수	USc/bu	428.5	(0.7)	2.1	11.4	(6.5)	0.2	
	소맥	USc/bu	535.5	0.3	5.7	3.3	(2.9)	(6.3)	
	대두	USc/bu	1,093.3	(0.6)	7.0	12.5	9.5	7.7	
	오렌지	USD/T	177.3	5.0	(21.1)	(23.9)	(64.4)	(65.7)	
	카카오	USD/MT	6,185.0	0.6	(1.6)	(27.0)	(47.0)	(10.7)	
	원당	USc/lb	14.2	(1.7)	(15.6)	진	(26.3)	(35.6)	
	팜유	MYR/MT	4,111.0	(1.8)	(6.7)	(2.2)	(15.4)	(18.4)	* 원당 가격은 25/26 인도 에탄올 생산용 원당 물량 축소 조정 기인해 전주 대비 -1.7% 하락
	커피	USD/lb	396.8	1.2	4.0	35.2	24.1	59.5	
환율	원/달러	KRW	1,454.7	1.8	2.2	4.7	(1.6)	5.0	
	원/위안	KRW	204.3	1.7	1.9	5.6	0.8	5.3	* 팜유 가격은 말레이시아 팜유 재고 증가 전망 기인해 전주 대비 -1.8% 하락
	원/백엔	KRW	949.6	2.3	1.8	1.0	1.2	5.1	
	동화/원	VND	18.1	(1.7)	(2.3)	(4.1)	5.0	(1.2)	
	달러/유로	USD	1.2	0.0	(0.8)	(0.9)	11.4	6.8	* 선망 참치어가는 전주 대비 50달러 하락한 1,650불 기록
	위안/달러	CNY	7.1	0.0	(0.0)	(0.8)	(2.4)	(0.3)	
상품	참치(선망, 방콕)	USD/T	1,650.0	(2.9)	(2.9)	6.5	10.0	10.0	
	돈육(국내, 도매)	KRW/kg	6,046.0	1.0	(17.2)	(14.7)	13.1	6.2	
	육계(국내, 도매)	KRW/kg	2,190.0	10.1	10.1	(18.6)	(8.4)	22.3	
	라이신(중국)	CNY/kg	6.5	(2.2)	(7.4)	(10.0)	(43.0)	(42.0)	
	메치오닌(중국)	CNY/kg	20.3	(2.6)	(6.9)	(9.6)	3.1	1.5	

4. 주간 지표 차트

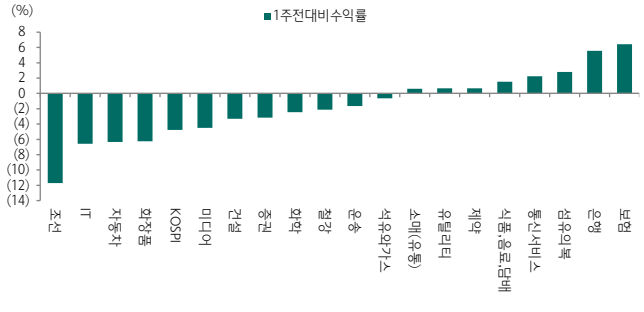
국내 주간 수익률



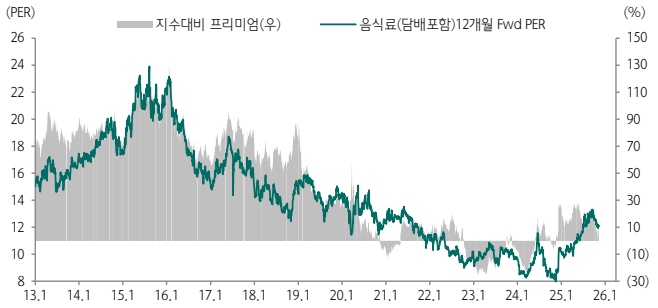
해외 주간 수익률



섹터별 주간 수익률(목요일 종가기준)

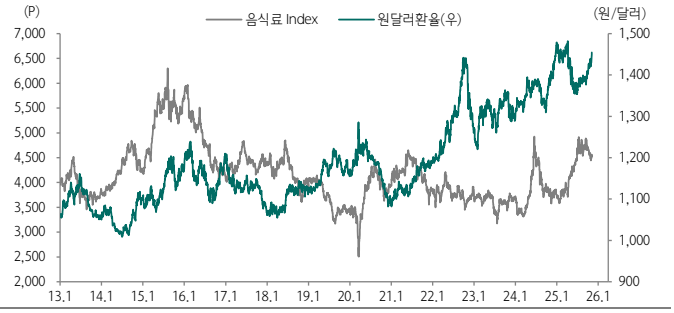


음식료 업종 밸류에이션 추이

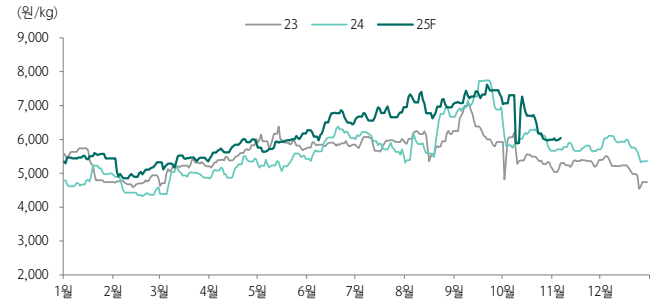


주요 곡물가 동향

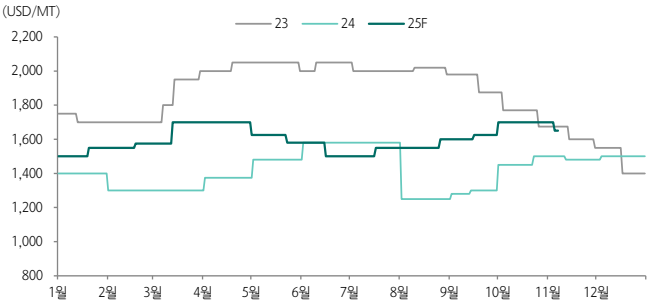
원달러 및 음식료 업종 지수 추이



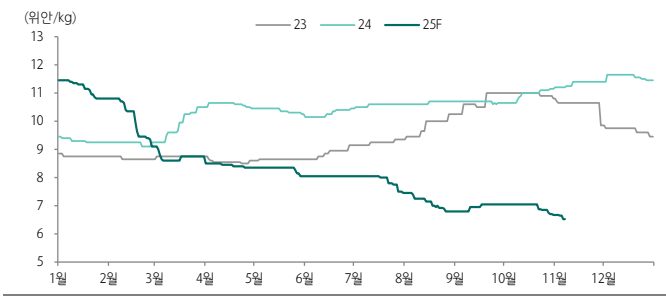
국내 돈육가 추이



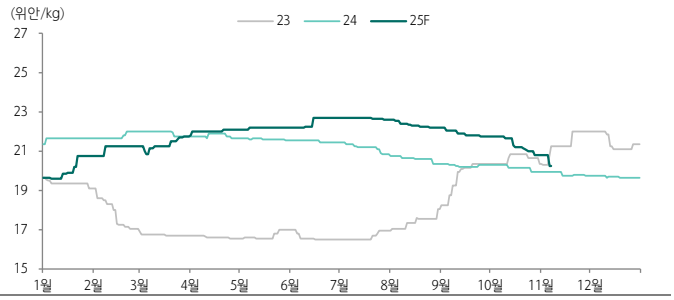
방콕 선망 참치어가 추이



중국 라이신 가격 추이



중국 메치오닌 가격 추이



5. 음식료 업체 주가 동향(절대 수익률)

	ticker	통화	시가총액	종가	1D	1W	1M	3M	YTD	YoY
			(bn)		(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)
국내										
Index	KOSPI	KRW	3,219,414	3,954	(1.8)	(3.7)	11.4	22.5	64.8	54.2
	KOSDAQ	KRW	468,386	877	(2.4)	(2.6)	2.6	8.8	29.3	19.5
	F&B	KRW	47,814	4,489	(1.0)	(0.2)	(3.9)	(5.5)	19.8	17.6
담배	KT&G	KRW	16,303	136,000	(1.5)	1.3	1.5	(1.8)	27.0	26.0
가공	CJ제일제당	KRW	3,402	226,000	(0.9)	(2.0)	(3.2)	(10.0)	(11.5)	(16.9)
	삼양식품	KRW	9,763	1,296,000	(1.7)	(4.1)	(14.1)	(9.7)	69.4	118.5
	오리온	KRW	4,072	103,000	1.1	3.2	(0.3)	(7.3)	0.6	2.3
	농심	KRW	2,576	423,500	(1.6)	(2.8)	(5.6)	10.1	13.2	16.2
	오뚜기	KRW	1,547	386,000	(0.6)	(0.5)	(4.8)	(3.7)	(2.4)	(4.9)
	롯데웰푸드	KRW	1,162	124,900	0.5	9.6	9.4	5.5	11.9	5.8
	하이트진로	KRW	1,308	18,650	(0.2)	(1.2)	(2.6)	(7.2)	(4.5)	(8.4)
	롯데칠성	KRW	1,091	117,600	(6.2)	1.7	3.4	(10.0)	5.0	0.9
	대상	KRW	715	20,650	(1.0)	(1.2)	(5.9)	(16.1)	7.6	2.5
	빙그레	KRW	707	74,000	(0.8)	1.9	(4.0)	(6.7)	(9.1)	14.7
	사조대림	KRW	338	36,850	0.8	(2.5)	(5.5)	(12.1)	(9.2)	(14.0)
	풀무원	KRW	492	12,900	(1.2)	(3.1)	(10.2)	(21.9)	20.6	25.5
식자재	SPC삼립	KRW	443	51,300	0.0	(1.2)	(0.6)	(6.7)	2.0	6.0
	현대그린푸드	KRW	538	16,400	(2.1)	9.0	8.0	(3.2)	13.6	27.4
	CJ프레시웨이	KRW	318	26,750	2.9	7.0	0.9	(10.8)	53.2	51.5
	신세계푸드	KRW	144	37,300	0.5	5.7	(2.0)	0.8	3.6	7.6
1차산업	동원산업	KRW	2,084	47,200	(3.4)	(2.4)	6.2	4.5	27.7	53.2
	이지바이오	KRW	187	5,640	(1.7)	(4.1)	(8.9)	0.9	34.0	56.0
건기식	콜마비앤에이치	KRW	384	13,070	(1.6)	(5.8)	(12.9)	(10.4)	16.4	(2.2)
	노바렉스	KRW	320	17,070	1.4	0.5	(10.4)	(15.9)	127.6	60.4
글로벌										
담배	Philip Morris	USD	233.3	149.9	1.0	3.9	(3.0)	(10.9)	24.6	21.1
	British American	USD	96.1	57.3	0.2	1.6	(14.1)	(9.9)	9.5	7.0
	Japan Tobacco	JPY	11,096.0	5,548.0	1.4	3.4	13.8	17.1	36.0	31.3
FC	MCDONALD	USD	212.5	298.4	(2.4)	(0.0)	0.7	(3.1)	2.9	1.3
	YUM	USD	41.0	147.6	(1.2)	6.8	0.6	3.5	10.0	7.7
	STARBUCKS	USD	93.5	82.2	(0.8)	1.7	1.1	(9.7)	(9.9)	(14.5)
	Domino Pizza	USD	13.6	401.5	0.3	0.8	(2.4)	(9.3)	(4.4)	(10.5)
가공식품	Coca-Cola	USD	297.1	69.1	0.8	0.2	3.4	(1.9)	10.9	8.5
	Pepsi CO	USD	193.6	141.6	(0.9)	(3.1)	0.6	(1.6)	(6.9)	(13.7)
	MONDELEZ	USD	72.5	56.2	0.3	(2.2)	(10.2)	(10.0)	(5.9)	(14.5)
	Kraft Heinz Co	USD	28.1	23.7	(1.7)	(4.1)	(6.7)	(14.2)	(22.8)	(27.7)
	Nestle	CHF	203.3	78.9	0.0	2.6	5.9	9.5	5.4	(0.7)
	Danone	EUR	52.7	77.4	0.4	0.9	7.3	8.5	18.9	18.1
	Toyo Suisan	JPY	1,151.5	10,385.0	1.8	(7.2)	(1.4)	4.9	(3.5)	15.5
	Nissin	JPY	839.3	2,820.5	1.7	1.5	2.9	1.3	(26.2)	(31.2)
	Ajinomoto	JPY	3,643.4	3,623.0	(16.2)	(17.2)	(15.2)	(9.0)	12.3	23.0
	Want Want	CNY	60.2	5.1	0.2	1.6	(2.3)	(11.3)	11.8	0.4
	Tingyi	CNY	66.8	11.9	1.4	11.3	16.0	3.8	20.6	7.1
	Uni-president	CNY	37.4	8.7	(3.2)	3.0	4.6	(10.0)	10.9	18.5
	Tsingtao	CNY	84.8	52.8	1.3	0.5	4.0	5.0	(7.1)	(4.4)
	Mengniu	CNY	56.0	14.4	0.3	1.8	(0.1)	(13.5)	(18.1)	(24.2)
	Foshan Haitian	CNY	219.8	38.0	0.7	(0.4)	(2.6)	(1.0)	(17.3)	(22.1)
	Jonjee High-Tech	CNY	14.2	18.3	0.6	0.3	(0.4)	(3.4)	(16.9)	(25.4)
	Yili	CNY	172.6	27.3	0.3	(0.4)	0.0	(1.0)	(9.6)	(9.6)
	Bright Dairy	CNY	11.6	8.4	0.2	0.4	0.0	(2.0)	(1.8)	(6.3)
	Maotai	CNY	1,797.6	1,435.5	0.0	0.4	(0.6)	0.9	(5.8)	(13.0)

자료: 하나증권

6. 커버리지 밸류에이션 테이블

	FY	매출액 십억원	영업이익 십억원	(지배)순이익 십억원	EPS 원	OPM %	NPM %	P/E x	P/B x	EV/EBITDA x	ROE %	Div_Ratio %
KT&G	24	5,908.8	1,188.8	1,165.7	8,974.7	20.1	19.7	11.9	1.3	9.2	12.7	5.0
	25F	6,362.4	1,327.6	919.4	7,547.2	20.9	14.5	18.2	1.6	10.3	9.8	4.4
	26F	6,540.1	1,434.4	1,040.6	8,681.1	21.9	15.9	15.9	1.5	9.5	10.7	4.4
CJ제일제당	24	29,359.1	1,553.0	148.2	9,045.6	5.3	0.5	28.2	0.5	6.0	2.0	2.3
	25F	29,599.8	1,398.7	402.4	24,566.0	4.7	1.4	9.2	0.4	6.0	5.0	2.6
	26F	30,251.5	1,530.8	471.0	28,748.9	5.1	1.6	7.9	0.4	5.6	5.6	2.6
삼양식품	24	1,728.0	344.6	272.0	36,105.8	19.9	15.7	21.2	7.0	14.9	39.4	0.4
	25F	2,284.7	532.3	391.0	51,904.5	23.3	17.1	25.3	8.3	16.3	39.1	0.2
	26F	2,801.2	697.6	536.8	71,256.5	24.9	19.2	18.4	5.8	12.0	37.3	0.2
오리온	24	3,104.3	543.6	524.6	13,268.7	17.5	16.9	7.7	1.2	4.4	16.6	2.4
	25F	3,296.8	566.2	416.5	10,535.8	17.2	12.6	9.7	1.1	3.8	11.5	2.5
	26F	3,496.5	626.7	480.5	12,152.3	17.9	13.7	8.4	1.0	3.1	12.1	2.5
농심	24	3,438.7	163.1	157.3	25,860.7	4.7	4.6	14.5	0.8	5.0	6.2	1.3
	25F	3,552.1	184.7	165.4	27,188.5	5.2	4.7	15.8	0.9	5.3	6.0	1.2
	26F	3,725.0	211.0	187.1	30,767.1	5.7	5.0	13.9	0.9	4.5	6.5	1.2
동원산업	24	8,944.2	501.3	75.3	1,732.2	5.6	0.8	21.3	0.5	4.7	2.7	2.7
	25F	9,617.3	524.6	312.5	7,488.4	5.5	3.2	6.5	0.7	5.3	10.7	2.5
	26F	10,011.2	565.4	347.4	7,869.1	5.6	3.5	6.2	0.6	4.8	10.8	2.5
롯데웰푸드	24	4,044.3	157.1	84.6	8,968.8	3.9	2.1	12.4	0.5	5.6	4.0	3.0
	25F	4,206.9	141.6	98.0	10,486.3	3.4	2.3	11.9	0.5	6.0	4.5	2.6
	26F	4,374.5	178.0	111.3	11,956.5	4.1	2.5	10.5	0.5	5.3	5.0	2.6
하이트진로	24	2,599.2	208.1	95.9	1,345.2	8.0	3.7	14.5	1.2	6.1	8.6	3.6
	25F	2,553.2	223.0	119.3	1,674.1	8.7	4.7	11.2	1.0	5.5	10.3	3.7
	26F	2,578.4	219.0	123.7	1,735.7	8.5	4.8	10.8	1.0	5.4	10.0	3.7
롯데칠성	24	4,024.5	184.9	59.1	5,878.3	4.6	1.5	19.1	0.8	6.6	4.0	3.0
	25F	4,017.8	190.2	88.6	8,815.6	4.7	2.2	14.3	0.8	6.7	5.8	2.7
	26F	4,188.6	220.5	116.4	11,581.9	5.3	2.8	10.9	0.8	6.1	7.3	2.7
대상	24	4,255.1	176.9	95.2	2,642.7	4.2	2.2	7.3	0.5	4.6	6.9	4.4
	25F	4,403.1	189.7	100.7	2,796.5	4.3	2.3	7.5	0.5	4.5	6.9	4.1
	26F	4,515.1	208.5	119.1	3,306.3	4.6	2.6	6.3	0.5	4.0	7.8	4.1
SPC삼립	24	3,427.9	95.0	86.5	10,023.4	2.8	2.5	5.0	0.8	3.9	19.2	3.6
	25F	3,347.8	77.8	47.3	5,486.5	2.3	1.4	9.3	0.8	4.1	9.5	3.5
	26F	3,448.3	96.6	63.6	7,368.1	2.8	1.8	6.9	0.7	3.4	11.8	3.5
CJ프레시웨이	24	3,224.8	94.0	25.9	2,184.0	2.9	0.8	8.0	0.5	3.1	7.4	2.6
	25F	3,497.4	107.6	54.3	4,571.9	3.1	1.6	5.7	0.7	3.2	12.3	1.7
	26F	3,707.3	113.3	58.6	4,935.9	3.1	1.6	5.3	0.6	2.7	11.9	1.7
신세계푸드	24	1,534.8	20.8	11.2	2,891.7	1.4	0.7	12.4	0.5	5.3	3.8	2.5
	25F	1,455.8	32.2	17.6	4,538.7	2.2	1.2	8.2	0.5	4.4	5.8	2.4
	26F	1,499.4	35.3	20.1	5,181.6	2.4	1.3	7.2	0.4	4.0	6.4	2.4
콜마비앤에이치	24	615.6	24.6	18.1	613.7	4.0	2.9	18.8	0.8	10.3	4.5	2.7
	25F	619.6	31.4	22.2	753.6	5.1	3.6	17.5	0.9	9.8	5.5	2.3
	26F	653.6	35.6	25.2	857.5	5.4	3.9	15.4	0.9	9.0	6.0	2.3

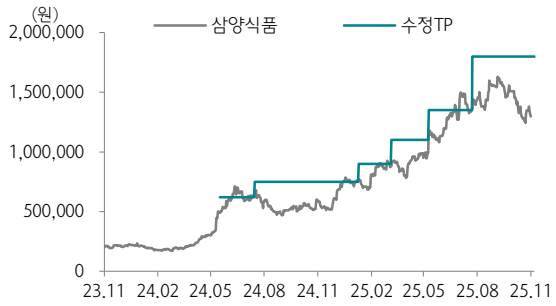
7. 해외 밸류에이션 테이블

		매출액	영업이익	순이익	OPM	NPM	P/E	P/B	EV/EBITDA	ROE	Div_Ratio
FY 2025		십억 각국통화			%	%	x	x	x	%	%
담배											
Philip Morris	USD	40.7	16.3	11.7	39.9	28.8	19.8	N/A	16.0	N/A	3.7
Altria Group	USD	20.1	12.4	9.1	61.4	45.3	10.5	N/A	9.4	N/A	7.3
Japan Tobacco	JPY	3,419.0	804.0	527.5	23.5	15.4	18.5	2.5	11.9	13.7	4.0
FC											
MCDONALD	USD	26.7	12.5	8.7	46.8	32.5	24.6	N/A	17.2	N/A	2.4
YUM	USD	8.1	2.7	1.7	32.8	20.7	24.3	N/A	18.0	N/A	1.9
STARBUCKS	USD	37.5	2.8	2.3	7.6	6.2	40.1	N/A	18.6	N/A	3.0
Domino Pizza	USD	4.9	0.9	0.6	19.2	12.2	22.8	N/A	17.6	N/A	1.7
가공식품											
Coca-Cola	USD	48.3	15.0	12.9	31.1	26.7	23.1	10.3	20.5	48.9	2.9
Pepsi CO	USD	93.7	14.9	11.0	15.8	11.8	17.4	9.5	13.1	60.7	4.0
MONDELEZ	USD	38.4	5.1	3.8	13.2	9.8	19.4	2.9	14.3	14.0	3.4
Kraft Heinz Co	USD	25.0	4.8	3.0	19.0	12.1	9.4	0.7	8.0	6.1	6.7
Nestle	CHF	89.8	14.2	11.1	15.8	12.3	18.4	5.3	14.8	30.1	3.9
Danone	EUR	27.4	3.7	2.5	13.5	9.0	20.4	2.7	13.0	13.8	2.9
Toyo Suisan	JPY	509.2	74.8	63.2	14.7	12.4	16.2	2.1	9.4	12.8	1.8
Nissin	JPY	779.7	65.2	49.5	8.4	6.3	16.1	1.7	8.5	9.7	2.5
Ajinomoto	JPY	1,545.3	119.2	77.1	7.7	5.0	45.7	4.9	15.2	9.5	1.3
Want Want	CNY	23.9	5.6	4.4	23.6	18.6	12.6	2.8	7.6	25.0	3.7
Tingyi	CNY	79.8	6.8	4.2	8.5	5.3	14.2	4.1	6.5	24.0	7.0
Uni-president	CNY	32.5	2.7	2.2	8.3	6.9	15.2	2.5	8.1	16.7	6.6
Tsingtao	CNY	32.7	5.6	4.7	17.2	14.3	14.0	2.1	8.6	15.7	5.0
Mengniu	CNY	83.0	6.6	4.3	8.0	5.2	12.3	1.2	6.7	9.0	3.9
Foshan Haitian	CNY	28.6	8.3	7.0	29.1	24.5	31.1	5.9	21.7	22.3	2.3
Jonjee High-Tech	CNY	4.4	0.7	0.6	15.5	12.8	24.2	2.4	16.6	9.9	1.5
Yili	CNY	117.9	13.1	11.1	11.1	9.4	15.5	3.1	12.7	19.5	4.7
Bright Dairy	CNY	24.4	0.7	0.5	2.8	1.9	25.0	1.2	7.4	4.2	1.2
Maotai	CNY	184.6	126.4	91.3	68.5	49.5	19.8	7.0	14.0	37.7	3.8
		매출액	영업이익	순이익	OPM	NPM	P/E	P/B	EV/EBITDA	ROE	Div_Ratio
FY 2026		십억 각국통화			%	%	x	X	x	%	%
담배											
Philip Morris	USD	43.9	17.9	12.9	40.9	29.4	17.9	N/A	14.7	N/A	4.2
Altria Group	USD	20.2	12.6	9.4	62.7	46.4	10.2	N/A	9.1	N/A	7.6
Japan Tobacco	JPY	3,583.2	876.1	580.4	24.5	16.2	16.7	2.4	11.3	14.6	4.4
FC											
McDonald's	USD	28.2	13.4	9.4	47.5	33.3	22.5	N/A	16.1	N/A	2.5
YUM	USD	8.9	2.9	1.8	32.7	20.7	22.1	N/A	16.6	N/A	2.1
STARBUCKS	USD	39.0	4.3	2.9	10.9	7.5	32.0	N/A	17.8	N/A	3.1
Domino's Pizza	USD	5.2	1.0	0.7	19.4	12.5	20.5	N/A	16.3	N/A	1.9
가공식품											
Coca-Cola	USD	50.7	16.2	13.9	31.9	27.3	21.4	9.2	19.0	44.3	3.1
Pepsi CO	USD	96.4	15.7	11.7	16.3	12.1	16.5	8.3	12.4	54.8	4.2
MONDELEZ	USD	40.0	5.6	4.0	13.9	10.1	17.7	2.9	13.0	16.1	3.7
Kraft&Heinz	USD	24.9	4.7	3.0	18.7	11.9	9.4	0.7	8.1	7.1	6.8
Nestle	CHF	91.4	14.7	11.6	16.1	12.7	17.5	5.0	14.2	28.9	4.0
Danone	EUR	28.3	3.9	2.6	13.8	9.3	19.1	2.5	12.4	13.4	3.1
Toyo Suisan	JPY	541.2	80.5	66.3	14.9	12.2	15.0	1.9	9.1	13.4	2.0
Nissin	JPY	818.5	74.4	54.8	9.1	6.7	14.6	1.6	8.1	11.4	2.6
Ajinomoto	JPY	1,675.8	202.4	135.9	12.1	8.1	25.9	4.9	13.7	17.8	1.5
Want Want	CNY	24.5	5.7	4.6	23.4	18.9	12.1	2.5	7.5	21.5	4.1
Tingyi	CNY	82.1	7.3	4.5	8.9	5.5	13.3	4.0	6.3	30.4	7.5
Uni-president	CNY	34.4	2.9	2.4	8.5	7.1	14.0	2.4	7.5	17.6	7.0
Tsingtao	CNY	33.6	6.0	5.0	17.8	14.8	13.1	2.0	8.1	16.3	5.3
Mengniu	CNY	85.6	7.2	5.3	8.4	6.2	9.8	1.1	6.2	11.4	5.0
Foshan Haitian	CNY	31.0	9.2	7.8	29.8	25.1	28.0	5.4	19.6	19.1	2.5
Jonjee High-Tech	CNY	4.8	0.8	0.7	17.2	14.2	20.4	2.2	14.3	11.0	1.7
Yili	CNY	122.5	14.2	12.2	11.6	10.0	14.1	2.9	11.8	20.4	5.3
Bright Dairy	CNY	25.5	0.7	0.5	2.9	2.0	22.4	1.1	6.8	5.2	1.3
Maotai	CNY	195.8	174.0	97.1	88.9	49.6	18.6	6.4	13.1	35.2	4.1

자료: 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

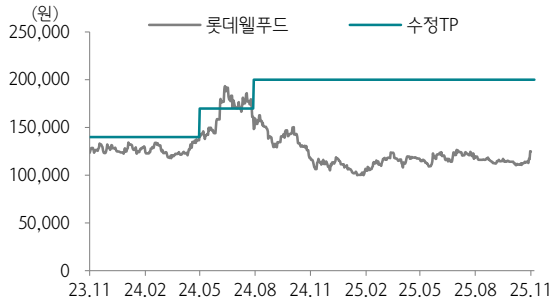
삼양식품



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.7.30	BUY	1,800,000		
25.5.16	BUY	1,350,000	-4.86%	10.96%
25.3.13	BUY	1,100,000	-17.15%	-9.18%
25.1.16	BUY	900,000	-8.72%	3.00%
24.7.22	BUY	750,000	-22.02%	4.40%
24.5.22	BUY	620,000	-1.80%	14.84%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

롯데웰푸드



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
24.8.5	BUY	200,000		
24.5.7	BUY	170,000	-1.76%	13.71%
23.10.10	BUY	140,000	-10.80%	-1.57%

Compliance Notice

- 당사는 2025년 11월 10일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(심은주)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(심은주)는 2025년 11월 10일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- **투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용**
- **기업의 분류**
  BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
  Reduce(비중축소)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 하락 가능
- **산업의 분류**
  Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
  Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	95.41%	4.59%	0.00%	100%

* 기준일: 2025년 11월 07일