

키움 음식료 Weekly (6/15)

Key News & Comments

- ★ **신라면 통바다 日 코스트코 올라왔다...K-푸드 글로벌 진출 고도보** [iii.ad/f78010](#)
 - 농심 일본법인인 7월까지 일본 코스트코 5개 매장에서 신라면 통바 로드쇼를 진행
 - 삼립도 미니 보름달을 미국 코스트코에 입점시키며 초도 수출량이 작년 치즈케익 대비 21배 규모
 - 농심 삼립 CJ제일제당 등 국내 식품사들이 코스트코를 글로벌 유통 고도화로 적극 활용하는 추세
- ★ **美 투자사 캐피털그룹, KT&G 지분 7.2%로 확대... '새 주주환원 정책 예정'** [iii.ad/6fdad4](#)
 - 캐피털그룹이 KT&G 지분을 5.61%에서 7.21%로 확대 블랙록에 이어 글로벌 운용사의 지분 매입
 - 캐피털그룹은 3조3000억달러 규모의 자산을 운용하는 장기 투자 성향의 글로벌 액티브 펀드사
 - KT&G는 실적 성장에 기반해 올 하반기 배당 강화를 중심으로 새로운 주주환원 정책을 발표할 예정
- ★ **빙그레 메론맛우유, 태국 로터스 입점... '바나나맛우유' 열풍 잇는다** [iii.ad/3e78cd](#)
 - 빙그레가 태국 최대 유통 체인 로터스 온라인몰에 메론맛우유를 입점시키며 대중 시장 점점 확대
 - 메론맛우유를 제2 브랜드로 육성, 하반기 바나나맛우유 타로 밤맛, 메로나 피스타치오맛 출시 예정
 - 태국을 동남아 전략 거점으로 삼아 유통 채널과 제품군을 확대, K-가공유 카테고리 외연 확대 전략

- ★ **CJ 비비고 만두, 북미 냉동식품 '툰5'... 시장점유율 40% ↑** [iii.ad/bf91ee](#)
 - 비비고 만두가 북미 B2C 냉동 만두 시장에서 점유율 41%, 2위 대비 3배 격차 확보 1위 유지
 - 2025년 해외 식품 매출 5조 9247억원, 국내 매출을 처음 추월, 북미 중심의 사업 성과 본격화
 - 미국 사우스다코타주에 7000억원 규모 아시아푸드 신공장을 건설 중이며 2027년 가동을 목표
- ★ **위고비 열풍에 식료품비 30% '뚝'... 식품업계 '나비효과' 직격** [iii.ad/ed2fd0](#)
 - 비만치료제 확산, 복용 가구의 식료품 지출 31% 급감, 고칼로리 위주의 식품 비즈니스 한계 직면
 - 다논의 휴얼 인수, 네슬레-코아그라 신제품 론칭 등 식품사의 기능성 중심 포트폴리오 재편 가속
 - 국내에서도 풀무원다논 요프, 매일유업 남양유업 고단백 제품, CJ제일제당 저당 라인업 강화
- ★ **품질 대란 '황치즈칩' 다시 나온다... 오리온, 3차 추가 생산** [iii.ad/f0ddb3](#)
 - 오리온이 2월 봄 한정판으로 출시해 품질 대란을 일으킨 촉촉한 황치즈칩의 3차 추가 생산 확정
 - SNS 입소문으로 5600원인 제품이 일부 온라인 채널에서 3만원 이상에 거래되는 상황 지속
 - 추가 생산에 이어 유통채널의 지속적 요청으로 이번 3차 재출시 후 정규 제품화 가능성에 주목

Currency & Commodity

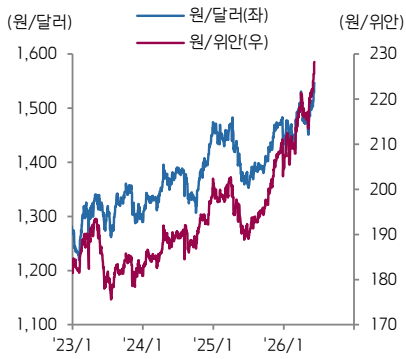
구분	단위	현재가 6/12	Price Change(%)							구분	단위	현재가 6/12	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,518	-0.9	-2.6	1.8	2.0	2.8	11.9	5.5	원/위안	KRW/CNY	225	-0.3	-1.3	2.6	4.4	7.6	18.9	9.1
옥수수	Usd/bu.	413	0.2	-1.1	-14.0	-10.8	-6.4	-5.9	-6.2	중국 옥수수	CNY/MT	2,343	-0.3	0.8	-0.8	-1.9	4.6	-1.1	2.0
소맥	Usd/bu.	585	-0.4	0.8	-13.9	-2.3	10.4	11.0	15.3	중국 대두	CNY/MT	4,746	-0.1	0.5	0.1	-3.8	14.6	12.5	13.6
대두	Usd/bu.	1,114	-0.1	-0.7	-9.2	-9.3	3.4	6.8	8.1	중국 대두박	CNY/MT	2,761	-0.1	0.7	-2.2	-11.8	-10.4	-3.9	-10.5
원당	Usd/lb.	13.7	-0.7	-3.1	-8.7	-4.7	-9.3	-15.8	-8.7	중국 돈육	CNY/kg	16.0	N/A	-0.1	-1.5	-13.3	-11.1	-21.7	-11.2
커피	Usd/lb.	257	1.3	4.3	-8.2	-11.9	-30.4	-26.0	-26.3	중국 라이신	CNY/kg	7.1	0.0	0.0	-11.3	-7.8	11.8	-12.3	10.9
코코아	USD/MT	3,779	1.9	0.5	-17.6	14.0	-39.8	-61.7	-37.7	중국 메티오닌	CNY/kg	40.5	0.0	0.2	1.3	19.1	123.8	80.8	131.4
미국 지옥	USD/lb.	97	0.9	-1.4	-1.0	3.3	15.3	-10.5	14.5	중국 트립토판	CNY/kg	31.0	0.0	-3.1	-12.1	-7.5	1.6	-31.9	-1.6
말레이시아 팜유	USD/MT	1,092	-1.5	-1.2	-1.5	-5.2	12.1	18.2	10.9	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	7,406	5.9	11.7	11.9	35.6	22.1	17.3	27.4
알루미늄	USD/MT	3,547	0.9	-1.9	-1.6	0.0	24.4	41.2	19.1	국내 육계(大)	KRW/kg	2,390	0.0	-4.0	-17.3	-20.1	4.4	4.4	-7.7

Company

구분	단위	현재가 6/12	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만\$)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	26E	27E	26E	27E	26E	27E	26E	27E	26E	27E	
KT&G	KRW	187,800	1.5	4.7	4.4	22.7	31.3	52.4	32.2	15.8	14.5	11.0	10.2	1.8	1.7	13.5	13.4	3.5	3.7	12,839
BAT	GBP	4,631	1.0	5.2	-6.7	2.5	9.3	29.1	9.9	13.7	13.0	10.7	10.7	2.0	2.1	14.9	15.7	5.3	5.4	134,927
JT	JPY	6,177	-2.0	3.4	-2.0	8.2	5.8	42.5	9.5	19.3	18.1	12.9	11.6	2.7	2.6	14.6	14.8	3.8	4.1	77,304
PM	USD	184.3	2.0	3.4	-3.9	5.5	19.9	-0.0	14.9	24.4	21.9	19.1	17.3	N/A	N/A	N/A	N/A	3.0	3.3	287,242
오리온	KRW	135,500	-1.9	2.2	-3.9	4.8	29.4	21.6	28.2	11.1	10.2	4.9	4.3	1.3	1.2	12.2	12.2	2.9	3.2	3,528
롯데월드	KRW	108,300	3.1	-0.3	-10.8	-4.1	-9.9	-10.0	-5.5	8.7	7.2	5.2	4.8	0.4	0.4	5.2	5.9	3.3	3.6	656
WantWant	HKD	4.20	1.2	-0.2	-1.6	-10.6	-13.4	-19.5	-9.5	10.8	10.6	5.5	5.8	2.6	2.1	24.3	20.8	6.7	4.8	6,327
Calbee	JPY	2,847	-1.1	0.8	-2.0	-7.2	-2.4	4.7	-4.8	17.6	20.2	8.7	8.9	1.7	1.7	10.3	8.6	2.1	2.3	2,386
Mondelez	USD	63.0	-0.6	1.5	3.3	14.8	16.6	-5.9	17.0	21.8	20.6	15.5	14.8	3.2	3.1	14.3	15.4	3.1	3.3	80,857
PepsiCo	USD	144	0.4	1.7	-3.0	-9.8	-4.2	10.3	0.5	17.8	16.8	13.2	12.3	9.7	8.2	58.3	51.8	3.9	4.1	197,184
CJ제일제당	KRW	198,700	2.1	-0.7	-13.0	-0.6	-4.7	-17.0	-4.5	8.3	6.9	6.2	5.8	0.4	0.4	5.4	6.2	3.2	3.3	1,970
Ajinomoto	JPY	5,158	1.5	4.4	-2.1	17.1	53.3	43.1	55.5	53.4	38.9	22.5	19.7	6.5	7.1	12.4	17.3	0.8	1.0	31,557
Meihua	CNY	8.95	2.5	-2.4	-1.3	-30.1	-10.9	-17.0	-11.6	7.5	10.6	5.7	6.6	1.6	1.5	21.3	13.8	6.5	4.2	3,711
Evonik	EUR	15.8	0.2	0.4	-10.4	10.6	19.5	-14.3	18.6	13.0	11.0	5.7	5.3	0.8	0.9	5.8	7.9	7.1	4.6	8,568
농심	KRW	373,500	0.7	1.1	-5.4	2.3	-12.3	-3.7	-12.7	12.0	11.2	3.6	3.0	0.8	0.7	6.6	6.6	1.6	1.7	1,512
삼양식품	KRW	1,145,000	-2.6	2.2	-20.7	5.4	-6.9	-4.3	-7.0	15.5	13.1	10.5	8.4	4.9	3.6	36.7	31.7	0.5	0.6	5,680
Nissin Food H	JPY	2,686	-1.0	4.3	0.1	-8.0	-7.1	-8.2	-7.7	14.9	16.5	8.4	8.9	1.6	1.6	10.9	9.8	2.6	2.6	5,002
Toyo Suisan	JPY	9,846	-1.5	-2.7	-8.8	-10.1	-12.6	6.3	-8.4	15.8	14.3	9.1	8.4	2.0	1.9	13.3	13.6	1.9	2.1	6,831
Tingyi	HKD	10.6	0.6	-13.2	-11.4	-13.4	-7.5	-6.4	-6.6	12.3	11.4	5.8	5.9	3.5	3.4	28.5	28.7	8.1	8.6	7,598
UPCH	HKD	7.34	0.5	-8.3	-9.6	-7.8	-10.2	-26.6	-9.7	12.7	12.3	6.0	6.0	2.0	2.0	16.3	16.1	7.9	8.0	4,047
오뚜기	KRW	329,500	-3.1	0.3	-8.5	-9.8	-15.4	-16.6	-14.4	11.0	10.4	4.0	3.8	0.6	0.6	6.3	6.2	2.8	2.8	870
Nestle	CHF	80	0.5	3.7	3.8	-1.3	2.4	-5.3	1.4	18.6	18.3	14.3	14.2	5.4	5.8	29.3	32.4	3.9	3.9	258,885
Kraft&Heinz	USD	24.4	0.7	8.0	4.6	8.0	-0.2	-6.5	0.6	9.6	11.8	8.0	9.2	0.7	0.7	6.7	5.8	6.6	6.6	28,921
Kikkoman	JPY	1,629	2.4	13.4	15.7	24.1	12.4	27.5	14.7	24.9	25.0	14.8	14.5	2.9	2.9	12.4	11.7	1.4	1.5	9,882
NH Foods	JPY	6,067	0.2	2.1	-0.7	-7.4	-10.1	20.7	-7.5	23.5	16.5	9.9	7.4	1.2	1.1	4.9	6.7	2.2	2.7	3,578
대상	KRW	18,560	4.2	0.4	-10.6	-9.7	-13.3	-14.5	-11.8	6.9	6.2	4.0	3.6	0.6	0.6	8.8	9.2	4.6	4.6	423
풀무원	KRW	10,060	2.3	4.5	-8.7	-16.2	-23.4	-16.3	-22.3	9.3	6.9	6.2	5.7	1.3	1.1	13.8	17.9	1.0	1.2	253
메이치	KRW	105,600	4.1	-2.2	-10.7	-13.1	-22.6	-11.1	-24.1	10.0	8.7	5.5	5.1	0.7	0.6	6.8	7.4	3.2	3.3	645
무학	KRW	7,810	0.3	5.0	-8.3	-14.9	-12.8	-3.7	-17.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	147
하이진	KRW	16,340	-0.5	1.4	-3.7	-2.6	-13.9	-18.1	-11.4	12.0	11.1	5.6	5.2	0.9	0.9	8.5	8.9	4.4	4.5	755
동서	KRW	25,500	0.2	7.8	0.6	-0.2	-10.1	-4.0	-5.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,674
남양유업	KRW	43,550	-2.4	-4.0	-13.6	-22.1	-11.3	-35.6	-13.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	172
매일유업	KRW	33,800	0.6	3.0	-3.2	-10.1	-6.2	-10.6	-4.0	5.9	5.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	171
빙그레	KRW	68,400	1.6	-1.2	-11.7	-11.4	-8.1	-18.5	-8.2	7.8	6.4	5.9	5.2	0.8	0.7	10.7	12.1	5.0	5.2	418
CJ프레시웨이	KRW	23,700	0.4	0.0	-8.8	-27.6	-15.5	-14.7	-11.4	4.6	4.0	3.0	2.5	0.6	0.5	12.7	13.2	2.3	2.5	185
SPC삼립	KRW	40,800	1.0	0.0	-12.8	-20.9	-25.7	-26.9	-21.4	6.8	7.5	0.0	4.2	0.0	0.7	13.2	10.5	0.0	5.4	232
신세계푸드	KRW	43,850	-0.8	-2.0	-14.0	-9.1	-8.3	24.2	-8.5	7.4	7.1	2.1	2.1	0.6	0.5	7.6	7.5	2.1	2.1	112
현대그린푸드	KRW	17,780	3.3	6.4	-3.3	12.6	9.4	1.3	13.9	5.1	4.9	2.9	2.6	0.7	0.7	14.7	14.0	4.0	4.5	380
동원산업	KRW	33,750	4.5	-1.5	-11.4	-12.2	-22.7	-27.1	-19.5	4.4	3.9	4.0	3.6	0.4	0.4	9.3	9.5	4.1	4.5	981

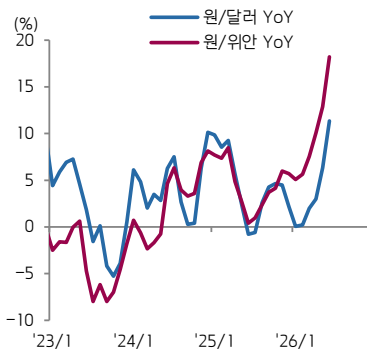
* 국내 기업의 추가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 추가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



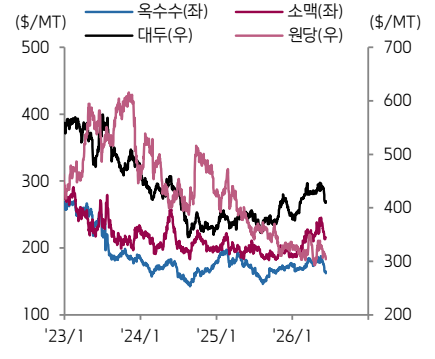
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



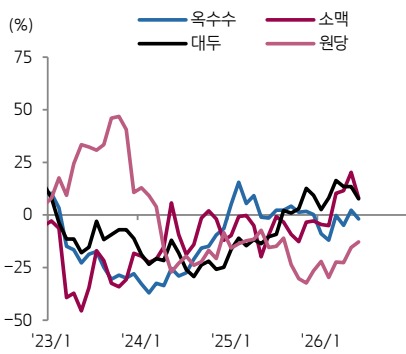
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



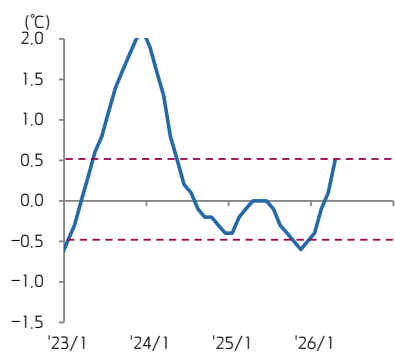
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



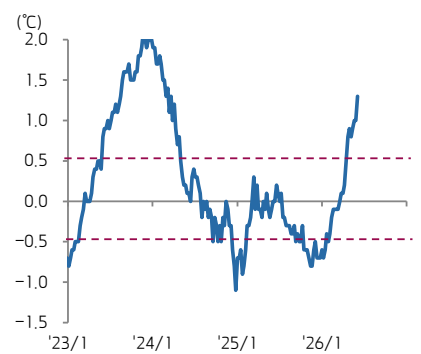
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



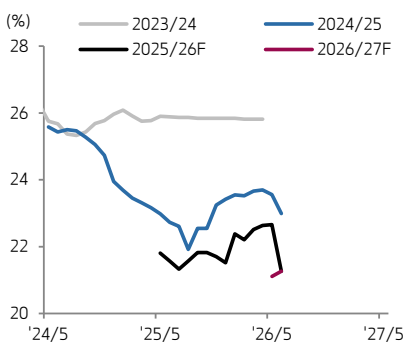
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



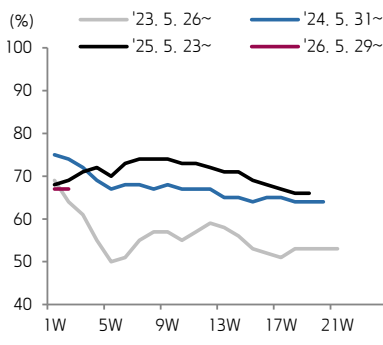
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



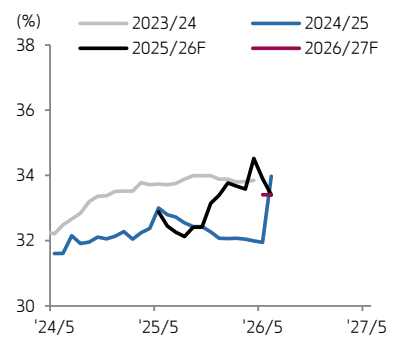
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



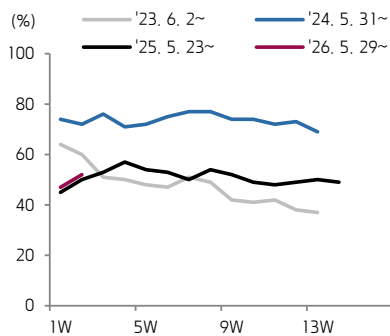
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



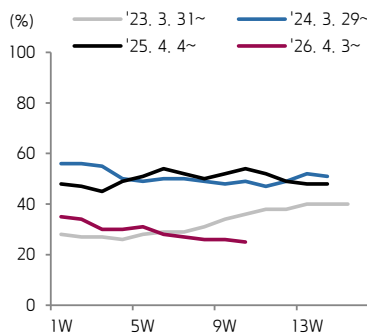
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



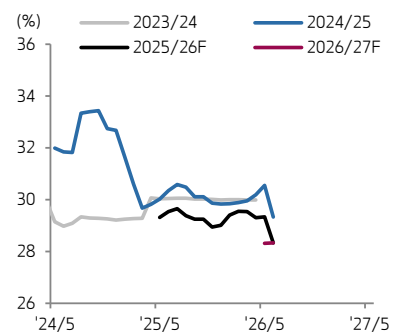
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



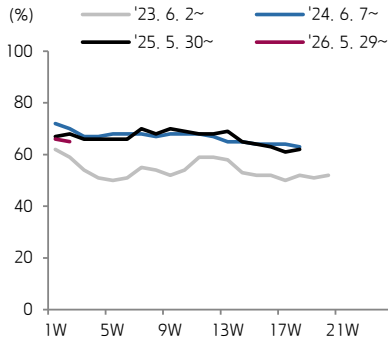
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



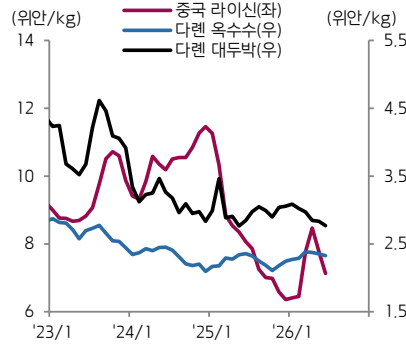
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



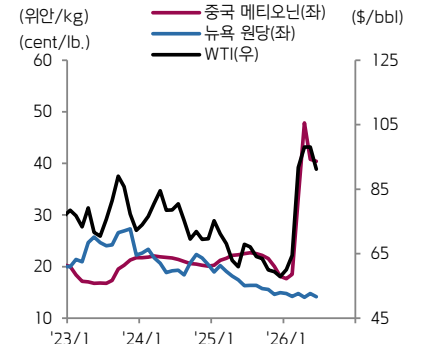
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



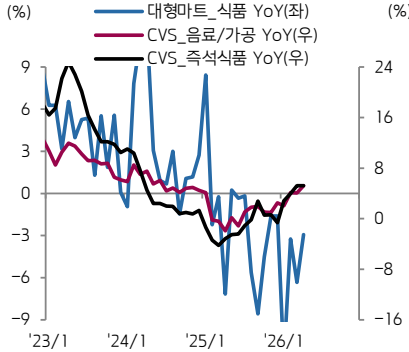
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메티오닌/뉴욕 원당/WTI



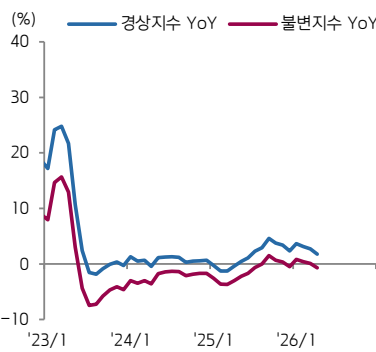
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



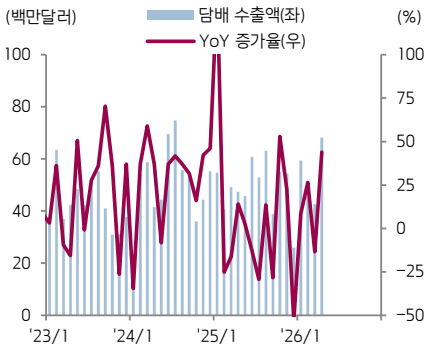
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



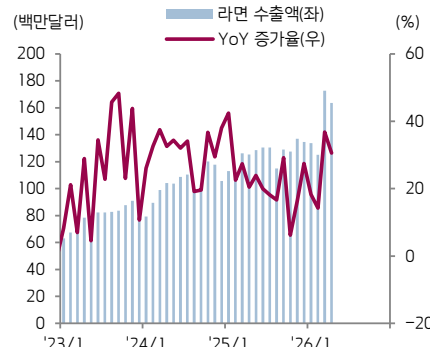
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



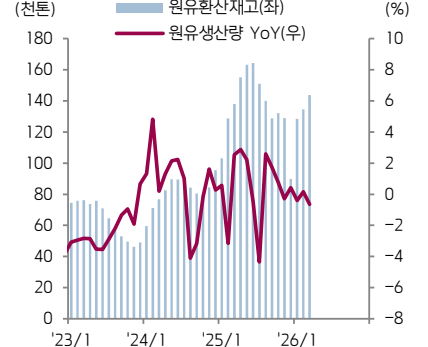
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



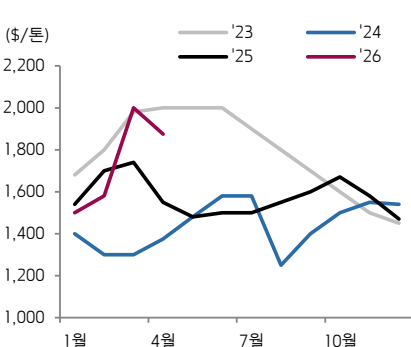
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



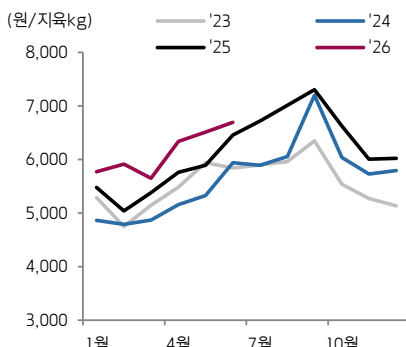
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



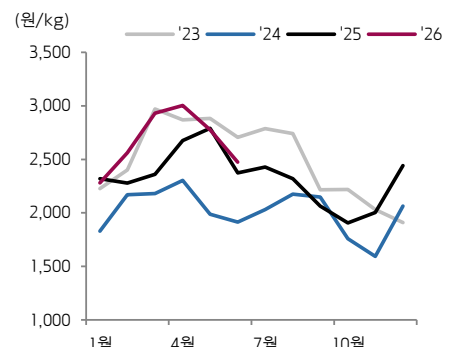
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국곡류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 6월 12일 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, 전사, 배포, 전승, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.