2분기 분위기 점검 + 6월 수출 Re

음식료/담배 Weekly Comment | 2026.7.6

Analyst 심은주 yesej01@hanafn.com

RA 고찬결 cgko@hanafn.com

1. 주간 리뷰/전망 및 이슈 코멘트

1) 주간 리뷰 및 전망

- 전주 음식료 업종지수는 코스피 대비 8.7%p 아웃퍼폼 시현, 코스피는 반도체 대형주 중심으로 큰 폭 하락했으나 상대적으로 음식료 업종 대형주는 안정적인 주가 흐름 보여줬으며 중소형주에 대한 저가 매수세가 유입됨
- KT&G 주가는 전주 4.6% 상승. 5% 이상 보유 주주인 캐피탈그룹이 약 한 달 만에 보유 지분율을 기존 7.21%→8.22%로 확대. 중장기 배당 확대에 대한 베팅으로 풀이 가능할 듯. 오리온 주가는 7.8% 상승. 6월 마지막주 리가켐바이오가 국민성장펀드를 통해 총 5,000억원 규모의 자금을 유치하는 과정에서 최대주주인 오리온 그룹이 1,250억원을 추가 투자한다고 공시. 기존 지분율인 25.5% 선에서 최종 투자 규모가 합의된 것으로 사료됨. 2024년 4월, 팬오리온은 리가켐바이오 지분 25.7%를 약 5,400억원에 취득했다고 공시했을 당시 식품 업태와의 제한적 시너지 및 단기 이익 가시성 저하 측면에서 주가는 큰 폭 하락. 약 2년 만에 추가 투자가 결정된 셈인 만큼 주주들의 배당 확대 명분 또한 확대될 것으로 판단. 배당 확대를 염두한 저가 매수가 유입된 것으로 판단됨
- 주중 중반 국민연금의 지분 공시가 있었는데, 대상 지분을 기존 11.23%→10.61%로 축소한 한편 CJ제일제당 지분을 기존 7.81%→8.14%로 확대함. 특이한 점은 CJ제일제당의 지분 보유 사유가 기존 단순 투자 목적→일반 투자 목적으로 변경되었다는 점임. 차후 국민연금이 CJ제일제당에 대해 과거 대비 적극적인 주주활동을 전개할 수 있는 가능성을 열어둘 수 있음. CJ제일제당의 추정치가 올해 들어 하향 조정을 멈췄다는 것도 긍정적. 6월 들어 주요 아미노산 Spot이 기술적 조정을 받음에 따라 CJ제일제당 주가도 하락. 그러나, 중국 주요 아미노산 업체들이 주요 화학 재료 수급 이슈에 기인해 올해는 정기 보수를 경상적 시점 대비 1개월 빠른 지난 6월 중순부터 시작한 것으로 파악됨. 이를 감안하면 3분기 중으로 다시 Spot은 반등할 공산이 커 보임
- 전주 상승: CJ프레시웨이 +16.5%(코스닥 수급 유입 기대감), 롯데웰푸드 +11.0%(저가 매수 유입), CJ제일제당 +9.5%(저가 매수 유입), 대상 +9.4%(저가 매수 유입), 동원산업 +8.7%(저가 매수 유입), 오뚜기 +8.1%(저가 매수 유입), 오리온 +7.8%(배당 확대 기대감) 등

2) 주간 이슈 코멘트

(1) 2분기 분위기 점검

- 주지했던 것처럼, 2분기는 원가 부담이 본격화되는 시점으로 이익 가시성이 낮다. ① 업체별로 다소 차이는 있겠으나, 음식료 업체의 매출 대비 high single~10%가 부자재 비중이다. 부자재 가격이 10% 내외 인상된다는 가정하에, 주요 국내 가공 업체의 관련 부담액은 월 20억원(매출액 3조원 규모) 내외로 추정한다. 업종 내에서도 상대적으로 부자재 비중이 높은 음료 및 주류 업체의 경우는 원가 압박 부담이 더 클 수 밖에 없다. 롯데칠성음료는 지난주(6월 말)부터 주요 음료 품목 출고가를 평균 5.3% 인상했다. 인상 효과는 3분기부터 온기 반영될 예정으로 2분기는 손익 훼손이 불가피할 전망이다. 한편, 주류 총수요도 YoY -mid single digit 감소세가 이어지고 있는 것으로 파악된다. 롯데칠성 및 하이트진로의 2분기 손익은 시장 기대를 약 15% 내외 하회할 것으로 판단된다
- ② 부자재 원가 부담을 그나마 방어 가능한 업체는 수출 비중이 높고, 동남아에 생산설비를 보유하지 않은 업체이다. 원달러가 현 수준을 유지한다고 가정하면 2Q26 YoY 5%, 3Q26 7% 상승한다. 위안화는 2Q26 YoY 12%, 3Q26 13% 절상된다. 미주 및 중국은 상대적으로 전쟁에 따른 공급망 영향도 제한적이다. 동남아는 공급망 이슈(유틸리티 및 부자재 단가 상승 등)에 상대적으로 취약하다. 삼양식품 및 오리온은 환율 효과에 따른 제반 비용 상승 부담 상쇄가 가능해 보인다. 2분기 두 업체 실적은 시장 기대에 충족할 것으로 전망한다. 농심은 북미 및 중국법인 실적은 양호하나 국내에서의 일부 라면

품목 단가 인하 효과가 반영되면서 전사 손익에는 다소 부정적 영향을 미칠 것으로 판단된다. 사측 가인던스(OP 500억원)를 10% 내외 하회할 가능성이 높아 보인다. 롯데칠성은 국내를 차치하더라도, '필리핀팹시'의 YoY 감익 가능성을 열어두어야 한다.

- ③ 관세청에 따르면, 2분기 담배 수출액(수리일 기준)은 YoY 0.7%를 시현했다. 라면이 동기간 YoY 29.2%를 시현한 점 감안하면 '호르무즈' 영향이 일부 있었을 것으로 추측된다. 호르무즈 개방에 대한 협상은 교착 상태에 있고, 당장 합의가 성사된다 하더라도 보험사들과의 보험료 이슈가 있기 때문에 부정적 영향이 단기 지속될 가능성이 있다. 1분기는 KT&G를 포함한 글로벌 담배 업체의 수출 영향이 제한적이었으나, 2~3분기 동향 및 전략을 주시할 필요가 있겠다.
- ④ 종합가공식품 업체 가운데는 CJ제일제당의 국내 식품 성장률이 상대적으로 견조하다. 대상 및 동원의 국내 식품 성장률은 1분기에 이어 2분기에도 YoY flat~low single digit에 그칠 것으로 추산된다. CJ제일제당은 1분기 YoY 9%(선물세트 제외시 5% 내외) 성장했는데, 2분기도 mid single digit 성장한 것으로 파악된다. 바이오 손익도 600억원 내외로 당초 하나증권 예상보다 빠르게 회복 중인 것으로 추정된다.

(2) 6월 수출 데이터(수리일 기준) Re

- ① 라면: 전년동월대비 30.8% 증가한 1억 6,523만 달러 기록, 미국 및 중국 각각 -20.6%, 63.0% 증감
- ② 담배: 전년동월대비 -2.0% 감소한 6,215만 달러 시현
- ③ 김: 전년동월대비 32.6% 증가한 1억 2,917만 달러 기록
- ④ 김치: 전년동월대비 12.3% 증가한 1,480만 달러 시현
- ⑤ 소주: 레귤러 전년동월대비 -4.3% 감소한 797만 달러 시현, 과일 전년동월대비 35.9% 증가한 1,054만 달러 기록
- ⑥ 라이신: 전년동월대비 129.6% 증가한 982만 달러 기록
- 4~6월 누계 수출 성장률: 라면 YoY 29.2%, 담배 YoY 0.7%, 김 YoY 1.6%, 김치 YoY 7.2%, 소주 YoY -0.2%, 라이신 YoY 55.3%
- 총평: 6월 카테고리별 수출 성장률은 5월과 유사한 흐름, 중동 향 비중이 높은 담배 수출 성장률은 라면 등 다른 카테고리 대비 둔화. 라이신 수출은 연초 북미의 중국산 반덤핑 관세 부과 기인해 고성장세 유지

3) 주간 관심종목

- 오리온, CJ제일제당, 삼양식품(2분기 실적 시장 기대 충족 전망+가격 메리트)

2. 주요 지표 동향

		단위	현재가	1W	1M	3M	YTD	YoY	Comments
곡물가	옥수수	USc/bu	425.0	3.0	(3.5)	(6.0)	(3.5)	(1.0)	
	소맥	USc/bu	590.5	2.1	(2.1)	(1.3)	16.5	6.2	
	대두	USc/bu	1,131.8	0.5	(2.9)	(2.7)	9.8	7.7	
	오렌지	USD/lb	174.0	23.5	8.7	(12.7)	(15.2)	(12.2)	
	카카오	USD/MT	4,949.0	(1.3)	20.5	52.5	(18.4)	(44.4)	* 원당 가격은 주요 생산국의 비우호적 기후 및 엘니뇨로 인한 작황 악화 우려 기인해 6.2% 상승
	원당	USc/lb	14.9	6.2	3.3	(1.0)	(1.1)	(4.7)	
	팜유	MYR/MT	4,440.0	(1.4)	(3.6)	(6.4)	11.1	10.1	
	커피	USD/lb	315.7	10.1	21.8	6.9	(9.5)	5.9	* 커피 가격은 브라질의 비우호적 기후 기인해 10.1% 상승
환율	원/달러	KRW	1,531.6	(0.2)	(0.2)	1.4	6.0	12.2	
	원/위안	KRW	225.9	0.1	(0.3)	2.9	9.3	18.7	
	원/백엔	KRW	952.0	0.3	(0.8)	0.6	3.3	1.2	* 선망 참치어가는 6월말 대비 50불 하락한 톤당 1,775불 기록
	동화/원	VND	17.2	0.2	0.1	(1.5)	(5.6)	(10.6)	
	달러/유로	USD	1.1	0.6	(1.2)	(0.6)	(2.5)	(2.6)	
	위안/달러	CNY	6.8	(0.3)	0.0	(1.5)	(3.0)	(5.5)	* 중국 메치오닌 Spot 가격은 기술적 조정과 더불어 수요자들이 최소한 물량만 구입한 채 가격 관망세로 돌아섬에 따라 약보합세
상품	참치(선망, 방콕)	USD/T	1,775.0	0.0	(4.1)	(9.0)	18.3	18.3	
	돈육(국내, 도매)	KRW/kg	6,617.0	1.3	1.9	13.4	15.0	(0.5)	
	육계(국내, 도매)	KRW/kg	2,190.0	(4.4)	(15.4)	(31.3)	(18.6)	(4.4)	
	라이신(중국)	CNY/kg	6.5	0.0	(1.5)	(26.1)	2.0	(19.3)	
	메치오닌(중국)	CNY/kg	33.5	(11.8)	(21.2)	(34.6)	90.3	47.6	

3. 주간 주요 뉴스

CJ제일제당, 3대 사업부문 재편 "미래 성장 기회 확보" (https://vo.la/tytQs4B)

- CJ제일제당이 기존 식품과 바이오 중심의 이원화 사업 구조를 라이프스타일식품, 기술소재, 핵심소재 등 3개 부문으로 재편한다고 밝힘.

韓·日 롯데 제과사업 손잡았다, 싱가포르에 합작법인 첫 설립 (https://vo.la/OyVfcEf)

- 롯데그룹은 7월 초 싱가포르에 한국 롯데웰푸드와 일본 롯데제과가 함께 참여하는 합작법인을 설립한다고 밝힘. 신동빈 회장이 강조한 '원롯데' 전략의 일환.

농심, 글로벌이커머스TF 신설, 오너 3세 신수현 합류 (https://vo.la/o1IaUH0)

- 농심은 최근 조직 개편을 통해 이커머스본부 내 '글로벌이커머스 태스크포스(TF)'를 신설, 오너 3세인 신수현 책임도 TF에 합류해 농심의 글로벌 성장전략을 담당.

KT&G '릴', 남미 최대 아르헨 뚫는다 '15년 혈맹' PMI 아이코스 연내 진출 (https://vo.la/M3JQ8UU)

- 아르헨티나 정부가 전자댐배에 대한 시장을 전격 개방하면서, KT&G의 글로벌 유통 파트너인 필립모리스의 연내 진출 선언으로 릴(lil)의 진출도 본격화될 전망.

대상, 글로벌 유통기업 뎀프시와 맞손, 유럽 B2B 시장 진출 (https://vo.la/m3DPbjk)

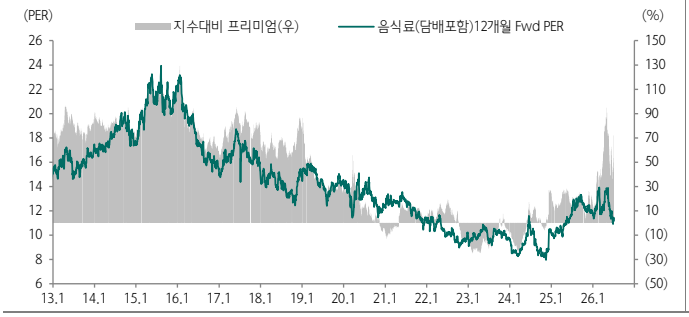
- 대상 미국 법인은 뎀프시 푸드 그룹과 파트너십을 체결하고 유럽 B2B 시장 공략을 본격화. 한국 식품 원재료 공급 확대를 통한 글로벌 시장 확대를 추진.

코코아값 5개월만에 최고치, 하반기 슈퍼 엘니뇨 우려 (https://vo.la/qSuTXQ8)

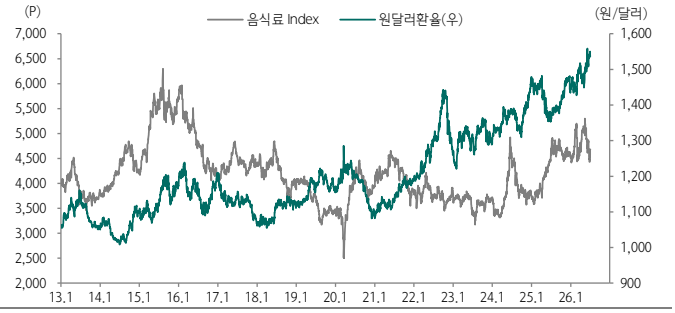
- 올해 하반기에 '슈퍼 엘니뇨'가 발생할 가능성이 커지면서 코코아 선물 가격이 5개월 만에 5,000달러 선을 넘어서며 최고치를 기록,

4. 주간 지표 차트

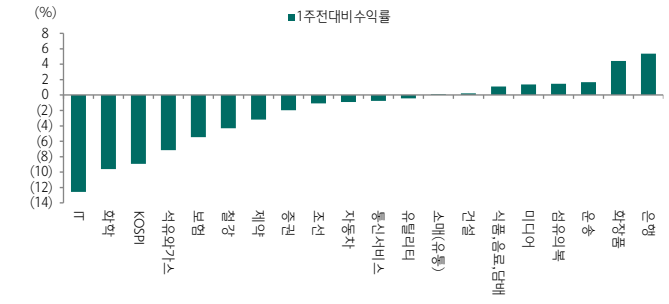
음식료 업종 밸류에이션 추이



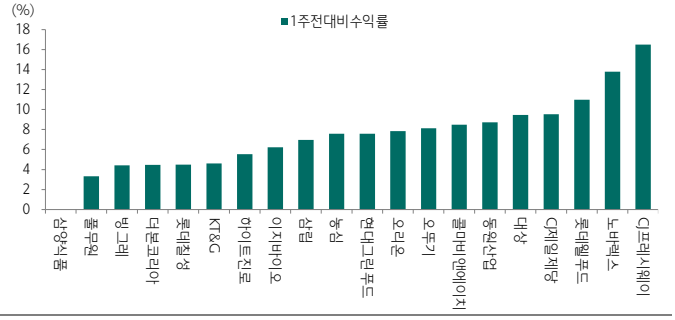
원달러 및 음식료 업종 지수 추이



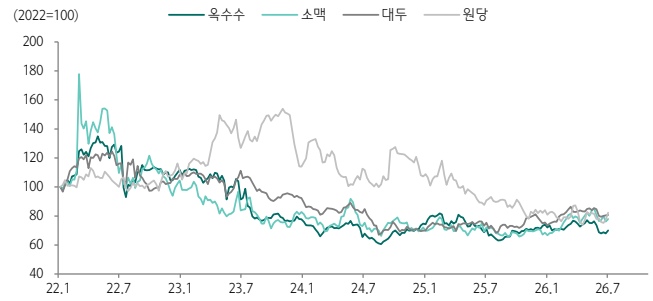
섹터별 주간 수익률(목요일 종가기준)



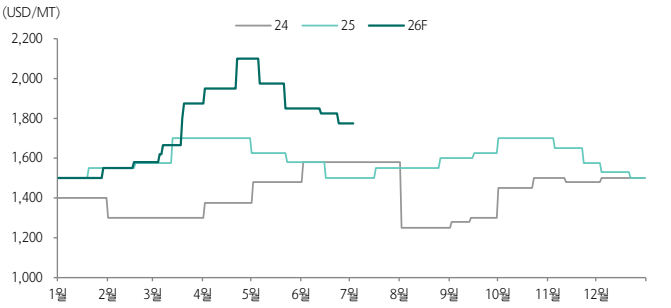
업체별 국내 주간 수익률



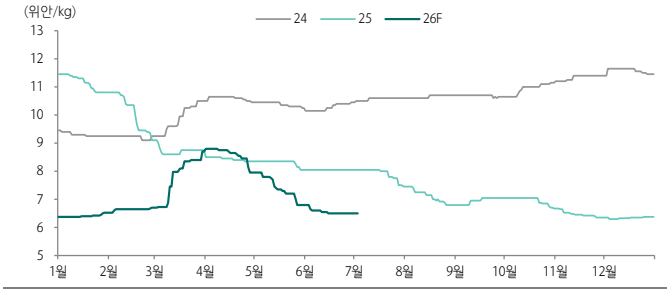
주요 곡물가 동향



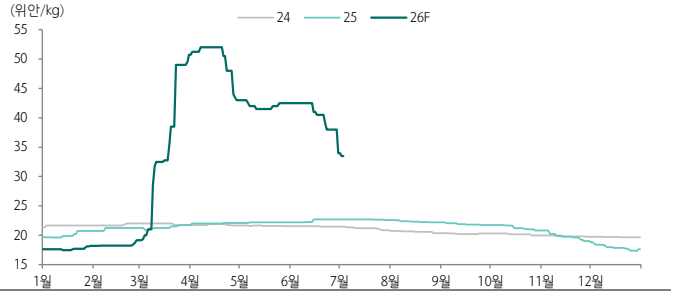
방콕 선망 참치어가 추이



중국 라이신 가격 추이

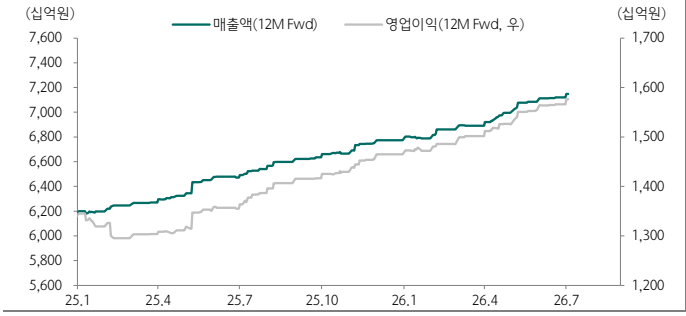


중국 메치오닌 가격 추이

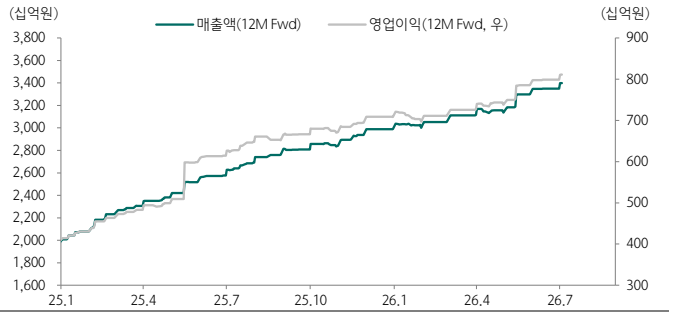


5. 주요 커버리지 12개월 Fwd 매출액/영업이익 컨센서스 추이

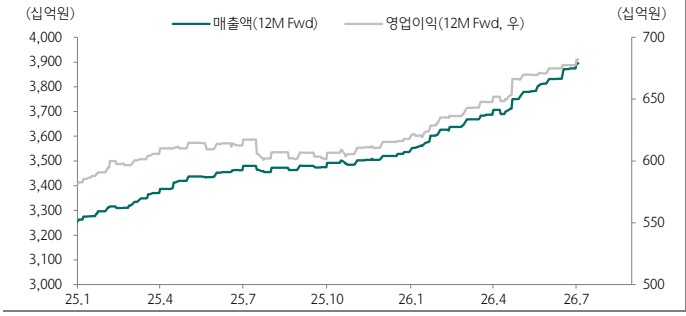
KT&G



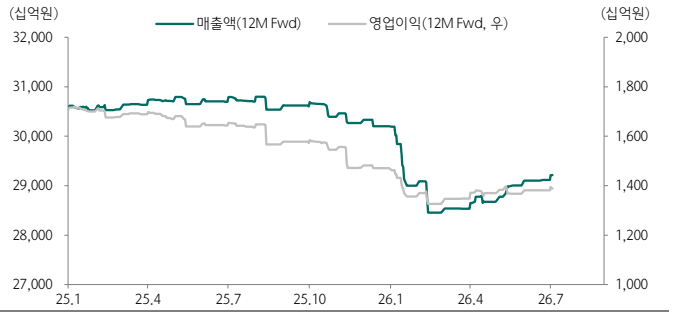
삼양식품



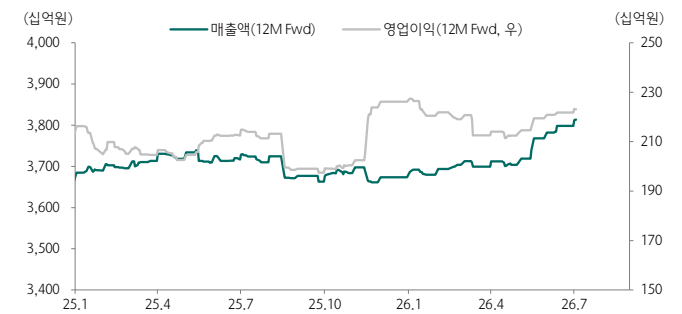
오리온



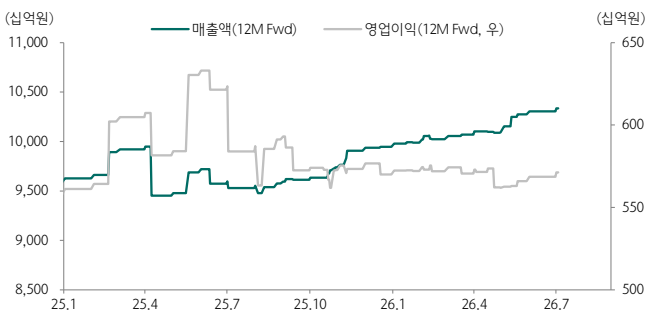
CJ제일제당



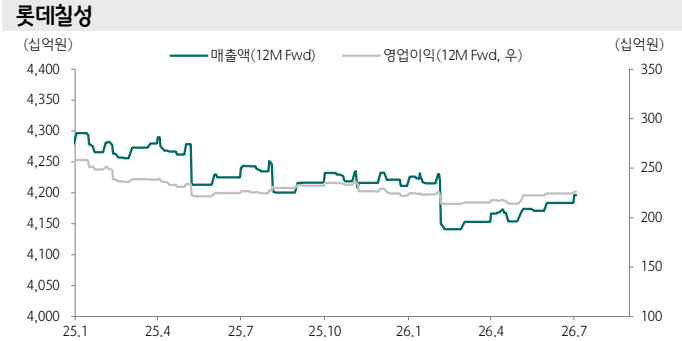
농심



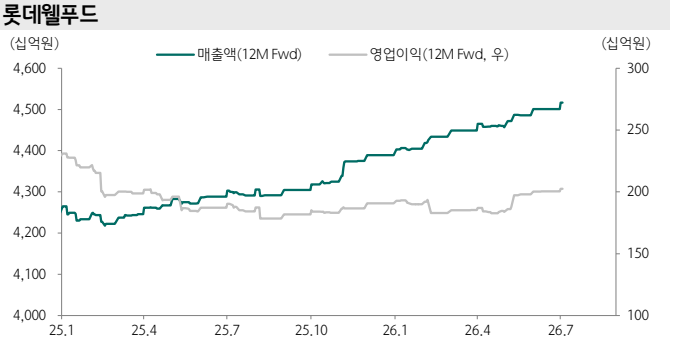
동원산업



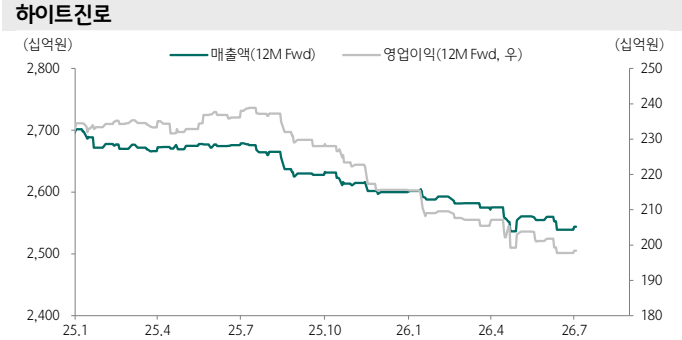
롯데칠성



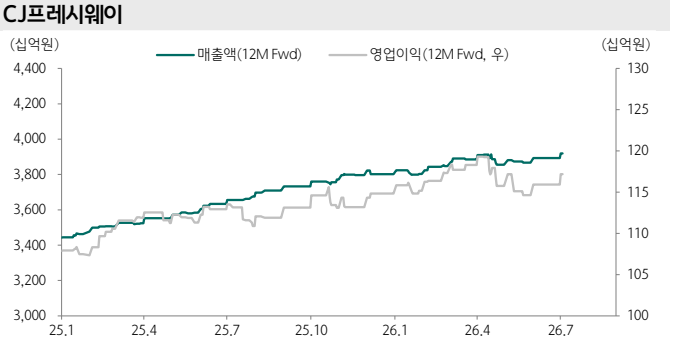
롯데웰푸드



하이트진로



CJ프레시웨이



6. F&B 업체 주가 동향(절대 수익률)

	ticker	통화	시가총액	종가	1D	1W	1M	3M	YTD	YoY
			(bn)		(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)
국내										
Index	KOSPI	KRW	6,071,404	8,088	5.8	(3.8)	(8.1)	50.4	91.9	159.6
	KOSDAQ	KRW	478,417	868	0.2	2.0	(15.4)	(18.4)	(6.2)	9.5
	F&B	KRW	46,742	4,649	(0.7)	4.9	(3.3)	(1.0)	2.8	(0.1)
담배	KT&G	KRW	18,177	175,100	1.2	4.6	(5.1)	12.0	23.2	36.4
가공	CJ제일제당	KRW	2,927	194,400	(1.0)	9.5	(3.3)	(14.0)	(6.5)	(27.9)
	삼양식품	KRW	8,369	1,111,000	(4.1)	0.0	(2.5)	(10.4)	(9.7)	(16.5)
	오리온	KRW	5,388	136,300	(1.9)	7.8	6.2	5.0	28.9	15.0
	농심	KRW	2,156	354,500	(2.1)	7.6	(7.4)	(3.4)	(18.0)	(12.4)
	오뚜기	KRW	1,278	319,000	0.0	8.1	(3.5)	(10.3)	(17.1)	(21.7)
	롯데웰푸드	KRW	939	102,000	0.5	11.0	(6.3)	(7.8)	(11.0)	(17.7)
	하이트진로	KRW	1,056	15,050	(0.5)	5.5	(8.6)	(10.6)	(18.4)	(28.7)
	롯데칠성	KRW	930	100,200	(1.3)	4.5	(6.7)	(11.7)	(28.0)	(23.2)
	대상	KRW	606	17,490	(1.4)	9.4	(7.9)	(11.0)	(16.9)	(24.8)
	빙그레	KRW	612	66,000	(0.6)	4.4	(6.9)	(7.6)	(11.4)	(26.6)
	사조대림	KRW	267	29,150	0.0	13.0	9.6	(7.8)	(21.7)	(32.9)
	풀무원	KRW	355	9,310	0.9	3.3	(7.8)	(22.5)	(28.1)	(24.8)
식자재	SPC삼립	KRW	338	39,150	0.3	7.0	(7.0)	(20.7)	(24.6)	(32.1)
	현대그린푸드	KRW	571	17,580	0.7	7.6	2.0	13.8	12.6	(0.1)
	CJ프레시웨이	KRW	277	23,300	0.0	16.5	2.2	(19.8)	(12.9)	(17.8)
	더본코리아	KRW	219	14,770	2.1	4.5	(9.6)	(30.5)	(39.0)	(48.2)
1차산업	동원산업	KRW	1,485	33,650	0.6	8.7	(1.9)	(11.1)	(19.7)	(34.4)
	이지바이오	KRW	209	6,320	(0.3)	6.2	2.1	(15.4)	8.8	19.9
건기식	콜마비앤에이치	KRW	249	8,450	3.6	8.5	(17.8)	(23.5)	(34.0)	(43.7)
	노바렉스	KRW	241	13,200	(1.9)	13.8	(10.1)	(2.7)	(5.7)	(25.4)
글로벌										
담배	Philip Morris	USD	284.1	182.3	2.6	0.8	3.6	15.3	13.6	1.9
	British American	USD	121.4	72.7	1.6	(1.5)	3.4	10.6	26.1	21.9
	Japan Tobacco	JPY	12,114.0	6,057.0	(0.5)	(0.2)	(0.9)	(0.8)	7.4	43.7
FC	MCDONALD	USD	199.4	280.6	4.2	4.0	2.7	(8.6)	(8.2)	(4.6)
	YUM	USD	45.4	164.7	1.9	5.3	11.0	5.5	8.9	9.8
	STARBUCKS	USD	118.8	104.3	0.9	(0.3)	8.7	15.4	23.8	10.4
	Domino Pizza	USD	10.4	311.7	2.5	4.5	1.6	(16.0)	(25.2)	(31.1)
가공식품	Coca-Cola	USD	362.0	84.1	3.5	1.8	6.8	9.7	20.4	17.9
	Pepsi CO	USD	197.1	144.2	2.2	2.0	1.2	(8.1)	0.5	6.5
	MONDELEZ	USD	78.2	60.9	2.6	0.2	(0.7)	5.9	13.2	(11.7)
	Kraft Heinz Co	USD	30.1	25.4	1.4	7.0	11.5	11.3	4.6	(4.8)
	Nestle	CHF	217.6	84.5	0.0	1.4	9.3	7.8	7.3	6.1
	Danone	EUR	50.5	74.0	0.0	2.6	15.0	6.8	(3.7)	7.2
	Toyo Suisan	JPY	1,168.1	10,535.0	0.7	2.8	2.0	(4.3)	(2.0)	10.5
	Nissin	JPY	848.9	2,852.5	0.2	3.5	9.0	(7.5)	(2.0)	(6.8)
	Ajinomoto	JPY	6,029.7	6,167.0	2.1	7.8	18.0	33.7	85.9	58.0
	Want Want	CNY	38.4	3.3	2.8	(14.5)	(23.9)	(31.9)	(30.0)	(40.9)
	Tingyi	CNY	61.6	10.9	7.6	13.0	(11.1)	(14.7)	(3.3)	(3.4)
	Uni-president	CNY	31.6	7.3	4.3	8.6	(14.7)	(10.0)	(10.1)	(23.9)
	Tsingtao	CNY	73.1	44.7	2.4	(1.9)	(9.1)	(12.1)	(8.2)	(13.4)
	Mengniu	CNY	65.5	16.9	2.0	1.4	(2.0)	(3.8)	13.3	2.4
	Foshan Haitian	CNY	197.4	34.1	1.6	3.4	(0.8)	(18.2)	(7.1)	(11.7)
	Jonjee High-Tech	CNY	14.6	18.8	(0.5)	10.4	0.3	(1.3)	7.2	(0.9)
	Yili	CNY	155.5	24.6	0.6	1.3	(8.0)	(6.5)	(14.0)	(11.4)
	Bright Dairy	CNY	8.8	6.4	1.4	3.1	(8.0)	(14.2)	(21.5)	(24.7)
	Maotai	CNY	1,493.5	1,194.8	(0.7)	2.2	(6.8)	(18.2)	(13.2)	(15.6)

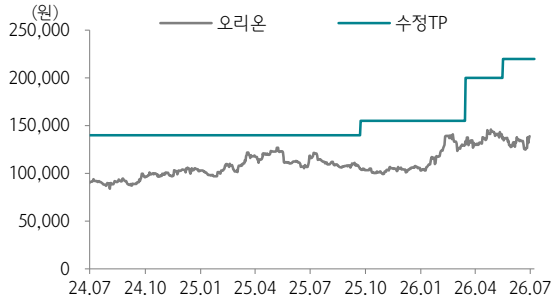
자료: 하나증권

7. 주요 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	25	6,579.7	1,343.7	1,090.1	8,973.4	20.4	16.6	15.8	1.7	10.6	11.8	4.2
	26F	6,972.8	1,488.3	1,154.6	10,738.0	21.3	16.6	16.3	1.7	10.3	12.1	3.9
	27F	7,251.7	1,580.9	1,224.2	11,792.7	21.8	16.9	14.8	1.6	9.7	12.2	4.0
삼양식품	25	2,351.8	524.2	389.4	51,697.4	22.3	16.6	23.8	7.4	16.0	37.6	0.4
	26F	2,936.2	705.3	540.0	71,688.9	24.0	18.4	15.5	4.8	10.9	35.9	0.2
	27F	3,548.1	853.7	652.7	86,644.2	24.1	18.4	12.8	3.6	8.6	31.8	0.2
오리온	25	3,332.4	558.3	382.7	9,679.9	16.8	11.5	10.9	1.1	4.2	10.5	3.3
	26F	3,747.3	661.0	497.1	12,574.4	17.6	13.3	10.8	1.3	5.0	12.5	2.9
	27F	4,057.8	740.0	568.1	14,372.4	18.2	14.0	9.5	1.2	4.2	13.0	2.9
CJ제일제당	25	27,342.6	1,233.6	(571.5)	(34,884.0)	4.5	(2.1)	N/A	0.5	6.4	(7.7)	2.9
	26F	28,543.3	1,300.8	432.5	26,402.5	4.6	1.5	7.4	0.4	6.0	6.0	3.1
	27F	30,324.2	1,488.8	518.5	31,649.3	4.9	1.7	6.1	0.4	5.6	6.8	3.1
농심	25	3,514.3	183.9	170.1	27,970.2	5.2	4.8	15.5	0.9	5.1	6.2	1.4
	26F	3,787.0	199.4	173.4	28,503.4	5.3	4.6	12.4	0.7	3.4	6.0	1.7
	27F	3,976.3	222.0	189.6	31,165.0	5.6	4.8	11.4	0.7	2.9	6.2	1.7
동원산업	25	9,583.7	516.1	367.0	8,795.2	5.4	3.8	4.8	0.5	4.9	11.6	2.7
	26F	10,080.6	554.5	345.1	7,818.0	5.5	3.4	4.3	0.4	4.0	9.4	3.7
	27F	10,483.8	594.4	387.7	8,782.6	5.7	3.7	3.8	0.4	3.5	9.7	3.7
하이트진로	25	2,498.6	172.3	41.5	582.2	6.9	1.7	31.7	1.1	6.5	3.7	3.8
	26F	2,522.8	187.5	99.0	1,389.1	7.4	3.9	10.8	0.9	5.4	8.6	4.6
	27F	2,573.3	193.0	99.8	1,400.7	7.5	3.9	10.7	0.8	5.1	8.3	4.6
롯데웰푸드	25	4,216.0	109.5	72.3	7,734.2	2.6	1.7	14.8	0.5	6.7	3.3	2.9
	26F	4,401.1	171.8	101.9	11,030.0	3.9	2.3	9.2	0.4	5.2	4.6	3.3
	27F	4,577.1	193.2	114.2	12,406.2	4.2	2.5	8.2	0.4	4.7	5.0	3.3
롯데칠성	25	3,971.1	167.2	47.2	4,697.1	4.2	1.2	29.6	0.9	7.2	3.1	2.4
	26F	4,110.3	212.4	105.0	10,444.9	5.2	2.6	9.6	0.6	5.6	6.7	3.3
	27F	4,233.6	229.4	108.3	10,770.0	5.4	2.6	9.3	0.6	5.2	6.6	3.3
대상	25	4,401.3	169.3	(304.2)	(8,447.1)	3.8	(6.9)	N/A	0.7	4.6	(24.4)	4.0
	26F	4,443.4	191.9	100.1	2,778.9	4.3	2.3	6.3	0.6	3.8	9.1	4.8
	27F	4,580.5	202.8	112.0	3,109.5	4.4	2.4	5.6	0.5	3.5	9.5	4.8
삼립	25	3,370.5	38.7	14.0	1,626.5	1.1	0.4	31.9	0.8	5.7	2.9	1.9
	26F	3,471.6	52.1	27.9	3,236.7	1.5	0.8	12.1	0.6	4.2	5.7	2.6
	27F	3,575.7	61.5	36.3	4,204.7	1.7	1.0	9.3	0.6	3.7	7.0	2.6
풀무원	25	3,380.2	93.2	18.1	474.7	2.8	0.5	27.3	1.5	6.9	5.9	0.8
	26F	3,544.9	107.4	38.2	1,001.8	3.0	1.1	9.3	1.0	5.9	11.7	1.1
	27F	3,686.7	116.1	47.4	1,244.6	3.2	1.3	7.5	0.9	5.5	12.9	1.1
CJ프레시웨이	25	3,481.1	101.7	50.1	4,220.7	2.9	1.4	6.3	0.7	3.4	11.5	1.9
	26F	3,745.7	108.5	60.8	5,118.8	2.9	1.6	4.6	0.5	2.8	12.6	2.1
	27F	4,007.9	125.8	74.4	6,268.5	3.1	1.9	3.7	0.5	2.2	13.7	2.1

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

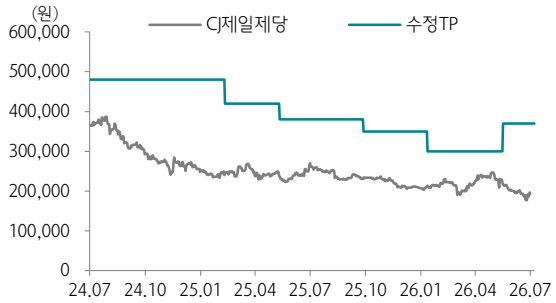
오리온



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.5.19	BUY	220,000		
26.3.18	BUY	200,000	-32.01%	-27.00%
25.9.25	BUY	155,000	-28.09%	-9.03%
25.4.24	1 년 경과		-	-
24.4.24	BUY	140,000	-28.90%	-12.93%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

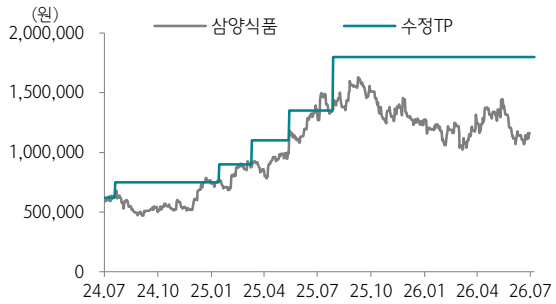
CJ제일제당



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.5.19	BUY	370,000		
26.1.14	BUY	300,000	-26.75%	-17.83%
25.9.30	BUY	350,000	-37.35%	-32.29%
25.5.14	BUY	380,000	-36.48%	-29.08%
25.2.12	BUY	420,000	-41.27%	-36.07%
24.7.12	1년 경과		-	-
23.7.12	BUY	480,000	-34.70%	-17.08%

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%

Compliance Notice

- 당사는 2026년 7월 6일 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
- 본 자료를 작성한 애널리스트(심은주)는 2026년 7월 6일 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	97.27%	2.73%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 07월 03일