키움 음식료 Weekly (7/6)

키움증권

2026. 7. 6

음식료/유통 Analyst 박상준, CFA
RA 권용일

Key News & Comments

★ **칼 빼든 윤석환 대표…CJ제일제당, 사업구조 대수술 나선 이유는** bit.ly/4fjly7R
- 윤석환 대표는 실적 악화와 과징금 부담 등 위기 극복을 위해 사업 재편을 단행
- 기존 식품·바이오 체계를 라이프스타일식품, 기술소재, 핵심소재의 3대 부문으로 개편
- 윤 대표가 기술소재 부문을 직접 겸임하며 고부가가치 미래 성장동력 확보에 나설 계획

★ **'5조 클럽' 겨누는 롯데웰푸드, 한·일 손잡고 빼빼로 글로벌 사활** bit.ly/4vfFLQB
- 한·일 롯데가 싱가포르에 첫 합작법인을 설립하고 아시아 시장 공략을 본격화
- 신유열 실장이 의장을 맡아 원롯데 전략에 속도를 내며 글로벌 시너지를 높일 예정
- 롯데웰푸드는 빼빼로를 메가 브랜드로 육성해 2028년 매출 5.2조원을 노려

★ **로제 크림에 섞은 K소스, 유럽 홀렸다…주요 대형마트 점령한 한국라면** bit.ly/4v9D9n5
- 농심과 삼양 등 K라면 업체들이 유럽 시장을 새로운 성장축으로 키우고 있음
- K컬처의 인기에 힘입어 올해 현지 라면 매출이 전년 대비 60% 이상 늘 전망
- 대형 유통 채널 입점을 확대하고 현지 맞춤형 제품으로 동네 마트까지 공략 예정

★ **오리온, 베트남서 '안(An)' 신제품 론칭…현지 쌀과자 1위 정조준** bit.ly/4y1Jd3O
- 오리온 베트남법인이 현지 특산물을 접목한 쌀과자 신제품을 출시
- 차별화된 현지화 전략을 앞세워 베트남 쌀과자 시장 1위 자리를 정조준
- 브랜드 '안'을 연 매출 800억 원대 메가 브랜드로 키우고 수출 지역도 넓힐 예정

★ **한국은 다이소, 중국은 간식점…식품업계 '신흥 채널' 전쟁** bit.ly/4pekgv7
- 식품업계가 대형마트 대신 다이소, 창고형 매장 등 신흥 채널을 적극 공략 중
- 고물가 속 가성비 소비 확산으로 다이소와 중국 간식점 채널 매출이 급성장 중
- 롯데, 오리온, 농심 등은 전용 상품 출시와 매장 입점 확대로 매출처를 다변화

★ **미국·유럽선 고속 성장하는데 '니코틴 파우치' 韓엔 없는 이유** bit.ly/4eTO3aA
- '니코틴 파우치'가 연기·냄새가 없는 차세대 제품으로 미국·유럽에서 급성장 중
- 필립모리스, KT&G, BAT 등 글로벌 담배업체들이 해외 판매국을 적극 넓히는 중
- 중량당 높은 담뱃세로 인한 가격 장벽과 국내 소비자의 생소한 인식이 국내 출시의 걸림돌

Currency & Commodity

구분	단위	현재가	Price Change(%)						
		7/3	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,529	-0.1	-0.9	0.1	1.2	5.6	11.0	6.2
옥수수	USd/bu.	423	0.1	2.0	-4.0	-6.5	-3.3	1.2	-3.9
소맥	USd/bu.	600	-0.0	1.5	-0.5	0.3	18.4	6.3	18.3
대두	USd/bu.	1,136	0.3	0.8	-2.5	-2.3	8.7	7.9	10.3
원당	USd/lb.	14.9	-0.9	9.6	3.3	-1.0	1.7	-4.7	-1.1
커피	USd/lb.	301	-2.8	4.3	16.2	2.0	-15.7	3.4	-13.6
코코아	USD/MT	5,036	-1.1	-2.4	22.6	55.2	-14.2	-38.8	-17.0
미국 지육	USd/lb.	99	1.8	6.5	-2.9	2.9	17.4	-8.5	16.0
말레이시아 팜유	USD/MT	1,095	-0.2	-0.1	-2.5	-7.7	11.5	14.0	11.1
알루미늄	USD/MT	3,091	-0.0	-2.7	-17.2	-12.0	2.8	18.7	3.8

구분	단위	현재가	Price Change(%)						
		7/3	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/위안	KRW/CNY	225	-1.7	-0.0	0.4	3.0	8.8	18.5	9.3
중국 옥수수	CNY/MT	2,303	-0.4	-1.7	-0.6	-1.9	3.9	-2.3	0.3
중국 대두	CNY/MT	4,761	0.2	-0.4	1.0	3.6	12.6	15.2	14.0
중국 대두박	CNY/MT	2,955	0.0	5.9	7.3	3.4	-4.6	0.4	-4.2
중국 돈육	CNY/kg	15.8	N/A	-1.7	-2.0	-8.2	-12.3	-22.5	-12.3
중국 라이신	CNY/kg	6.8	0.0	-3.6	-4.9	-21.5	5.5	-15.1	5.5
중국 메티오닌	CNY/kg	33.5	0.0	-4.3	-17.1	-29.5	91.4	47.6	91.4
중국 트립토판	CNY/kg	28.5	0.0	-3.4	-12.3	-24.0	-9.5	-38.7	-9.5
국내 지육(탕박)	KRW/kg	6,589	-0.4	0.9	1.5	13.0	14.5	-0.9	13.4
국내 육계(大)	KRW/kg	2,090	0.0	-4.6	-16.1	-32.4	-16.1	-4.6	-19.3

Company

구분	단위	현재가	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액
		7/3	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	26E	27E	26E	27E	26E	27E	26E	27E	26E	27E	(백만$)
KT&G	KRW	175,100	1.2	4.6	-2.3	11.3	22.8	35.1	23.2	15.0	13.7	10.2	9.3	1.9	1.8	13.3	13.4	3.7	3.9	11,884
BAT	GBp	4,621	-0.3	-2.7	4.9	4.9	13.6	30.4	9.7	13.6	13.0	10.7	10.6	2.0	2.1	14.9	15.9	5.3	5.4	133,589
JT	JPY	6,057	-0.5	-0.2	1.4	-0.7	7.3	43.6	7.4	18.9	17.7	12.7	11.4	2.7	2.5	14.6	14.9	3.8	4.2	75,093
PM	USD	182.3	2.6	1.9	2.2	15.3	14.0	1.9	13.6	24.2	21.7	19.0	17.2	N/A	N/A	N/A	N/A	3.1	3.3	284,079
오리온	KRW	136,300	-1.9	7.8	2.8	3.9	31.3	17.5	28.9	11.1	10.2	4.9	4.2	1.3	1.2	12.2	12.3	2.9	3.2	3,522
롯데웰푸드	KRW	102,000	0.5	11.0	-6.1	-6.8	-7.5	-15.9	-11.0	8.2	6.8	4.8	4.4	0.4	0.4	5.2	5.9	3.6	3.9	614
WantWant	HKD	3.24	2.5	-14.5	-23.0	-32.1	-31.2	-41.0	-30.2	8.4	8.1	3.7	4.0	2.0	1.6	24.3	20.8	8.7	6.3	4,875
Calbee	JPY	2,973	-0.3	2.6	5.2	-5.4	-1.4	9.9	-0.6	18.4	21.1	9.1	9.3	1.8	1.7	10.3	8.6	2.0	2.2	2,468
Mondelez	USD	60.9	2.6	-0.5	-1.8	5.9	13.3	-11.7	13.2	21.1	20.0	15.1	14.4	3.1	3.1	14.3	15.3	3.2	3.4	78,187
PepsiCo	USD	144	2.2	3.4	1.6	-8.1	3.1	6.5	0.5	17.8	16.8	13.2	12.3	9.7	8.2	58.3	52.3	3.9	4.1	197,115
CJ제일제당	KRW	194,400	-1.0	9.5	-2.8	-16.6	-5.4	-25.7	-6.5	8.5	7.2	4.7	4.3	0.4	0.4	5.2	5.8	3.2	3.4	1,913
Ajinomoto	JPY	6,167	2.1	7.8	24.8	32.4	83.5	55.9	85.9	63.9	46.6	26.5	23.2	7.8	8.4	12.4	17.3	0.7	0.8	37,377
Meihua	CNY	7.91	-0.1	7.5	-13.7	-28.9	-23.1	-28.4	-21.9	6.6	9.4	5.1	5.9	1.4	1.3	21.3	13.8	7.3	4.8	3,271
Evonik	EUR	16.0	-0.2	0.1	1.2	-2.9	19.1	-6.9	19.5	13.1	10.7	5.8	5.2	0.8	0.9	5.8	8.3	7.0	4.9	8,511
농심	KRW	354,500	-2.1	7.6	-5.1	-3.4	-15.6	-10.4	-18.0	11.3	10.6	3.2	2.7	0.7	0.7	6.5	6.6	1.7	1.7	1,410
삼양식품	KRW	1,111,000	-4.1	0.0	-0.8	-8.0	-12.0	-12.5	-9.7	15.1	12.5	10.2	8.1	4.8	3.6	37.1	32.7	0.5	0.6	5,472
Nissin Food H	JPY	2,853	0.2	3.5	10.8	-7.5	-1.4	-5.1	-2.0	15.8	17.5	9.2	9.7	1.7	1.7	10.9	9.8	2.5	2.5	5,262
Toyo Suisan	JPY	10,535	0.7	2.8	4.1	-3.8	-2.8	12.1	-2.0	16.9	15.3	9.9	9.1	2.2	2.0	13.3	13.6	1.8	1.9	7,241
Tingyi	HKD	10.9	7.5	11.5	-6.4	-14.8	-3.4	-1.2	-3.4	12.7	12.0	6.0	6.1	3.7	3.5	28.5	28.8	7.9	8.3	7,849
UPCH	HKD	7.37	5.1	7.6	-7.9	-9.2	-8.7	-21.8	-9.3	12.7	12.4	6.0	6.1	2.0	2.0	16.3	16.0	7.8	8.0	4,059
오뚜기	KRW	319,000	0.0	8.1	-2.9	-10.1	-16.2	-20.3	-17.1	9.4	8.9	N/A	N/A	0.5	0.5	6.3	6.2	2.9	2.9	836
Nestle	CHF	85	0.1	1.5	9.9	7.9	10.6	6.7	7.4	19.7	19.2	14.9	14.8	5.7	6.1	29.3	32.7	3.7	3.7	271,154
Kraft&Heinz	USD	25.4	1.4	8.1	12.4	11.3	6.7	-4.8	4.6	10.0	12.3	8.2	9.5	0.7	0.7	6.7	5.8	6.3	6.3	30,083
Kikkoman	JPY	1,632	-0.8	-0.1	13.5	3.7	15.1	24.7	14.9	24.9	25.0	14.8	14.5	2.9	2.9	12.4	11.7	1.4	1.5	9,804
NH Foods	JPY	6,117	0.5	0.4	2.9	-16.5	-8.2	23.4	-6.7	23.7	16.6	10.0	7.4	1.2	1.1	4.9	6.7	2.2	2.6	3,574
대상	KRW	17,490	-1.4	9.4	-5.4	-10.9	-14.7	-23.1	-16.9	6.5	5.7	3.9	3.4	0.5	0.5	8.2	8.2	4.9	4.9	396
풀무원	KRW	9,310	0.9	3.3	-3.3	-21.5	-29.0	-24.4	-28.1	7.6	5.7	4.5	4.1	1.2	1.0	15.7	20.0	1.1	1.3	232
롯데칠성	KRW	100,200	-1.3	4.5	-7.2	-12.1	-21.1	-20.9	-28.0	9.5	8.2	5.4	4.9	0.6	0.6	6.8	7.5	3.5	3.6	608
하이트진로	KRW	15,050	-0.5	5.5	-6.6	-10.3	-16.9	-27.8	-18.4	10.4	9.6	5.3	4.9	0.9	0.9	9.0	9.3	4.7	4.8	690
동서	KRW	25,950	1.6	13.1	9.7	-3.4	0.4	-11.6	-3.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,691
남양유업	KRW	42,600	-1.4	4.9	-6.1	-15.6	-15.0	-32.3	-15.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	167
매일유업	KRW	33,200	0.6	4.9	1.2	-5.0	-2.9	-15.7	-5.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	166
빙그레	KRW	66,000	-0.6	4.4	-4.6	-8.2	-17.5	-24.5	-11.4	7.4	5.9	7.7	7.1	0.7	0.7	10.8	12.3	5.2	5.3	400
CJ프레시웨이	KRW	23,300	0.0	16.5	-1.7	-16.5	-9.5	-18.1	-12.9	4.5	3.9	3.0	2.4	0.6	0.5	12.7	13.1	2.2	2.4	181
삼립	KRW	39,150	0.3	7.0	-4.0	-20.5	-23.5	-31.0	-24.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	221
현대그린푸드	KRW	17,580	0.7	7.6	5.2	14.2	15.4	0.9	12.6	5.0	4.8	2.9	2.5	0.7	0.6	14.7	14.0	4.1	4.5	373
동원산업	KRW	33,650	0.6	8.7	-1.8	-10.4	-18.7	-31.0	-19.7	4.6	4.1	3.8	3.5	0.4	0.4	9.0	9.4	4.0	4.3	971

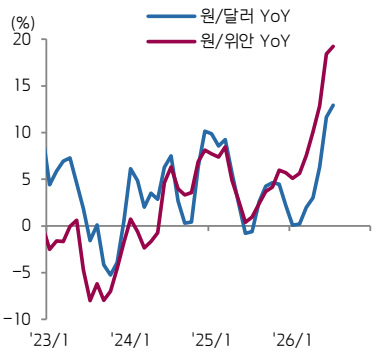
* 국내 기업의 주가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 주가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

Key Charts

1) 주요 환율 추이

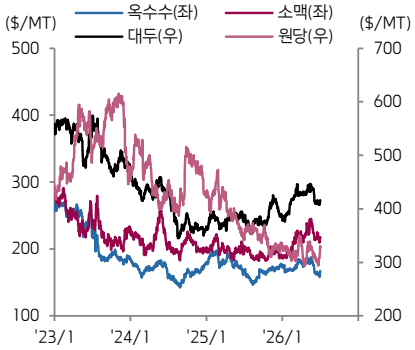
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



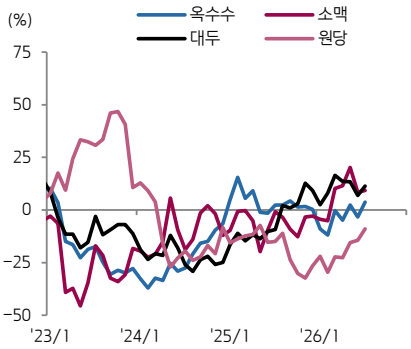
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



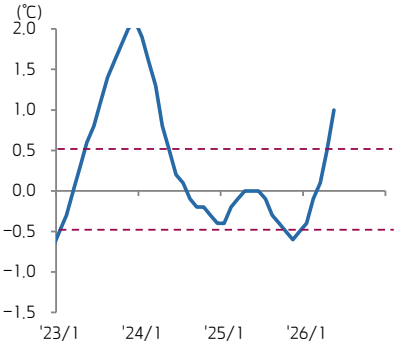
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



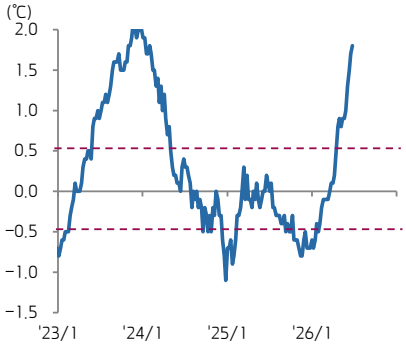
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



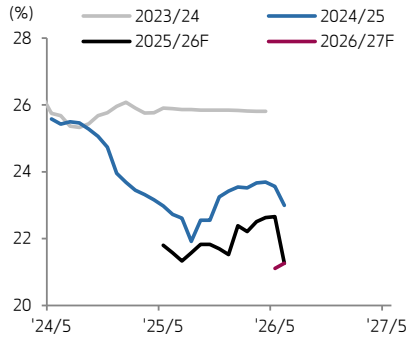
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



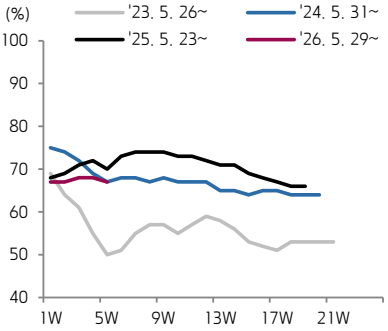
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



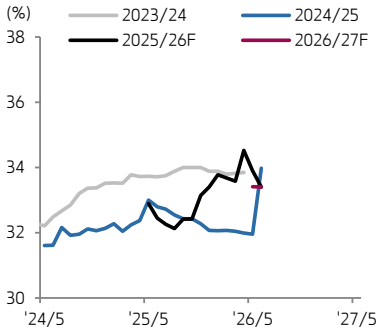
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



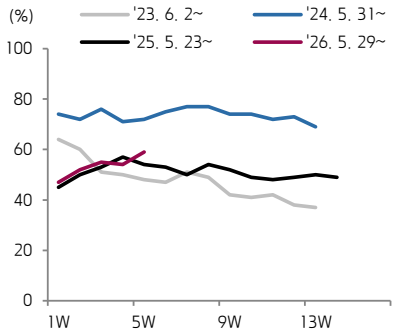
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



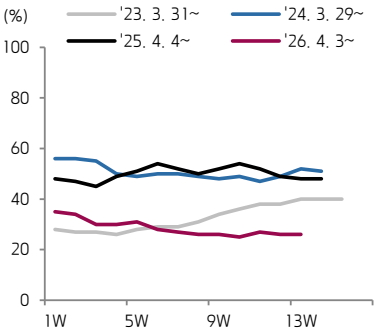
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



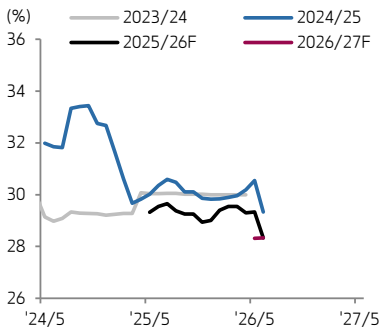
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



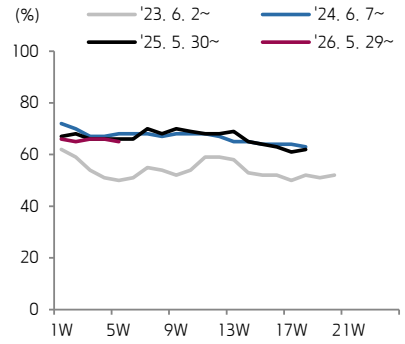
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



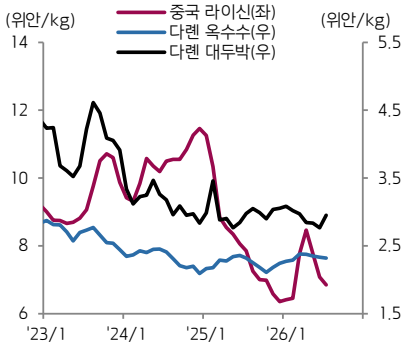
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



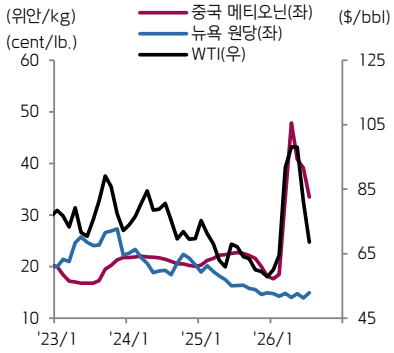
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



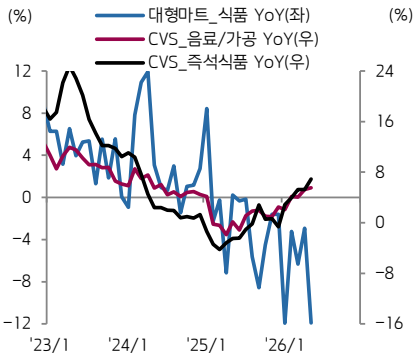
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메티오닌/뉴욕 원당/WTI



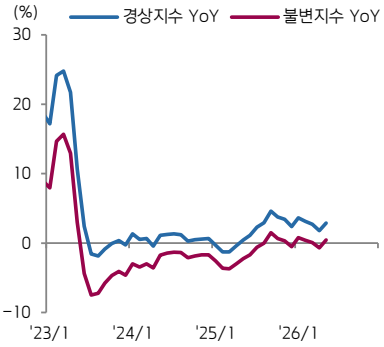
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)

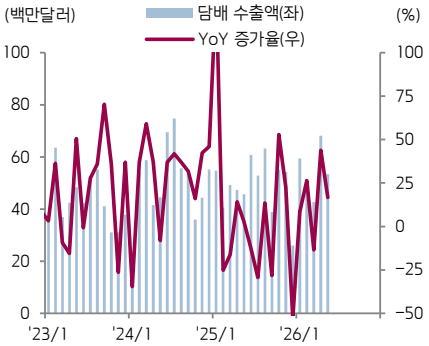


자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY

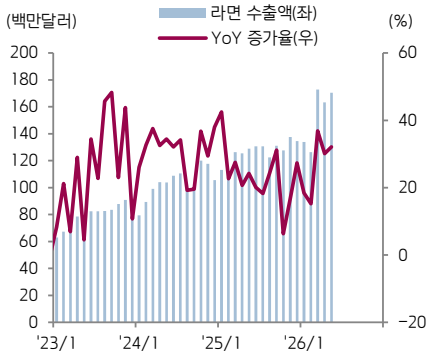
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



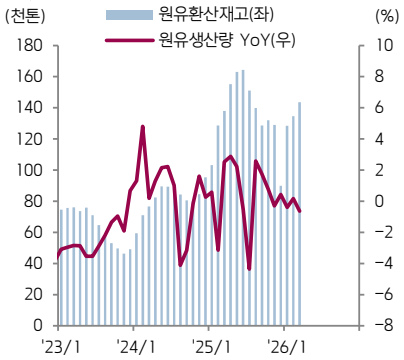
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



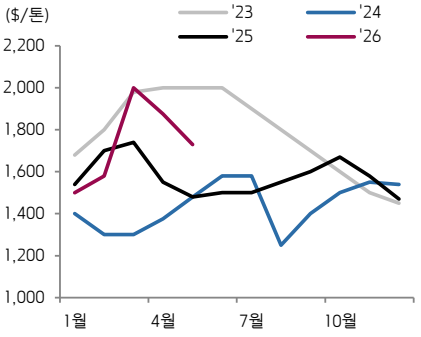
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



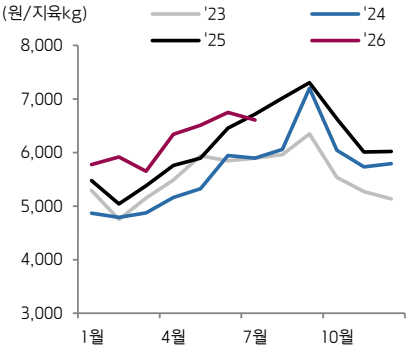
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



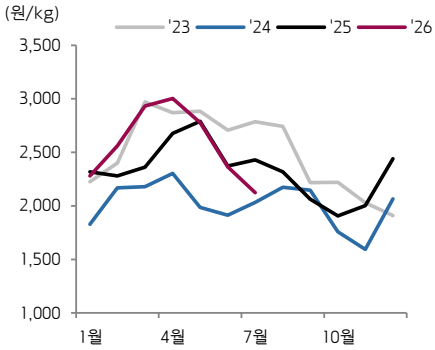
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 7월 3일 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.