

오리온 6월 Re + '담뱃세' 설문조사 시사점

음식료/담배 Weekly Comment | 2026.7.13

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 8.0%p 아웃퍼폼 시현, 시장이 반도체 대형주 중심으로 큰 폭 조정 받으면서 업종 지수는 상대적으로 견조한 흐름 보여줌
- KT&G, 오리온, CJ제일제당, 농심 등 업종 시가총액 상위 업체의 주가는 대부분 보합 시현. 주중 후반 KT&G 주가가 초반 상승 폭을 반납. 2분기 호실적이 예상되면서 주중 초반은 주가 상승함. 2분기 국내 담배 총수요(궐련+NGP)는 YoY 1% 내외 증가한 것으로 파악됨. 통상적으로 총수요가 -2% 내외 감소했던 점을 감안하면 서프라이즈인데, 궐련 총수요는 YoY -1% 내외에 그쳤고 NGP는 10% 내외 증가한 것으로 추산됨. 2분기 유독 컷던 증시 변동성이 담배 수요에 긍정적 영향을 일부 미쳤을 것으로 사료됨. 다만, 하반기 궐련 수출 증가율이 둔화될 가능성 더불어 전년 높은 베이스는 실적에 다소 부담으로 작용할 전망
- 전주 삼양식품 주가는 단기 가격 매력 부각되면서 3% 상승함. 주중 중반에는 삼양식품 김정수 회장이 장남 전병우 전무에게 보통주 17만 1,500주를 증여하면서 현재 '모자' 지배구조 체제는 더욱 굳건해질 것으로 전망
- 오리온은 반기 배당 1,750원을 공시함. 올해 첫 반기 배당 시행하는 것으로 기말 배당까지 감안시 26F 주당배당금은 4,500원 내외로 예상함
- 전주 상승: 현대그린푸드 +7.2%(저가 매수 유입), 롯데웰푸드 +4.4%(2분기 실적 컨센 부합 전망), 동원산업 +2.7%(저가 매수 유입), 삼양식품 +2.5%(2분기 실적 컨센 부합 전망), 오리온 +0.6%(2분기 호실적 발표) 등
- 전주 하락: CJ프레시웨이 -2.8%(2분기 손익 컨센 하회 예상), CJ제일제당 -1.7%(차익 실현 매물 출하), 풀무원 -1.5%(차익 실현 매물 출하), 삼립 -1.4%(실적 부진 전망) 등

2) 주간 이슈 코멘트

(1) 오리온 6월 실적 Re

- 4~6월 단순 합산 연결 매출액 및 영업이익은 각각 8,995억원(YoY 15.4%), 1,359억원(YoY 8.6%)을 기록했다. 국가별 탑라인은 한국/중국/베트남/러시아가 각각 YoY 3.0%/ 24.0%/ 13.5%/ 30.0% 증가한 것으로 파악된다. 환율 효과를 배제한 로컬 통화 기준 성장률은 중국/베트남/러시아가 각각 YoY 10%/ 7.5%/ 13%로 추정된다. 중국 고성장 및 우호적인 환율 효과로 탑라인 성장은 시장 기대를 상회했다.
- ① 한국: 4~6월 매출액 및 영업이익은 각각 YoY 3.0%, -15.0% 증감했다. 편의점, 균일가 매장 및 이커머스 채널의 고성장에도 불구하고 일부 유통처 납품 제한 이슈가 지속되었다. 주요 수입 원자재 가격 인상 등 비용 상승 기인해 원가 부담도 상존했다. 6월은 일회성비용(분사 이전 비용, 중부세 등) 약 16억원이 반영되었다.
- ② 중국: 4~6월 매출액 및 영업이익은 각각 YoY 24.0%, 23.9% 증가했다. 2분기 비수기임에도 불구하고 중국은 고성장세를 이어갔다. 6월 간식점 및 온라인 채널 향 매출이 각각 전년동월대비 69%, 16% 증가했다. 신성장 채널이 여전히 전사 탑라인을 견인 중이다. 유지료 및 감자후레이크 등 주요 원재료 가격 안정화가 이어지면서 원가 개선 흐름도 이어갔다.
- ③ 베트남: 4~6월 매출액 및 영업이익은 각각 YoY 13.5%, Flat 증가했다. 6월 수출을 제외한 베트남 내수 매출은 5% 증가한 것으로 파악된다. 경쟁사의 신공장 증설에 따른 경쟁 심화와 더불어 공급망 이슈(LNG, 부자재 단가 상승 등)에 따른 원가 압박이 불가피했다. 다만, 5월 수출이 재개되면서 6월 수출은 두 자리 수 성장했고 하반기 원가 부담이 다소 완화될 것으로 전망되는 점은 긍정적이다.

- ④ 러시아: 4~6월 매출액 및 영업이익은 각각 YoY 30.0%, 57.1% 증가했다. X5의 최저가 할인 정책에 대응에도 불구하고, 6월 MT채널 매출은 전년동월대비 28% 증가했다. 공장 가동률은 100%를 상회해서 운영 중이다. 코코아, 쇼트닝 등 주요 원재료 하락 기인해 원가율도 유의미하게 하락한 것으로 추산된다.

(2) 한국리서치, '담뱃세' 관련 설문 조사 시사점

- 한국리서치가 '세계 금연의 날(5/31)'을 맞아 실시한 '세계 금연의 날 기념 대국민 기획 조사'를 실시했다. 응답자 10명 중 6명 이상(63%)이 담뱃세 인상에 찬성한다고 답변했다. 이는 지난 2025년 44% 대비 큰 폭 증가한 수치이다.
- 66%는 담뱃세 인상이 실제로 흡연율을 낮추는데 효과가 있을 것으로 응답했다. 흡연율을 낮추기 위한 효과적인 정책으로, 79%가 담뱃세 인상/ 76%가 흡연 장소 규제/ 72%가 청소년 교육/ 70%가 금연 지원 확대(보건소 금연 클리닉 및 치료비 지원)를 뽑았다.
- 담뱃값 인상 폭에 관해서는, 36%가 4,500원~6,000원/ 26%가 1만원 이상/ 11%가 6,000원~7,000원으로 응답했다. 방법론에 대해서는 53%가 물가상승을 반영한 6,000원 수준으로 인상 후 향후 단계적 인상을 선호했다. 즉각 1만원 인상을 답변한 비율은 38% 였다. 단계적 인상 방식에 대해서는, 37%가 정부가 인상을 결정할 때 2년마다 10~15% 정액으로 순차적 인상/ 26%가 물가상승률에 연동/ 17%가 일회성으로 10~15%만 인상을 선호했다.
- 지난 2024년 한국세무학회도 물가 및 지방 세수 감안시, 담뱃값이 최소 6,000원으로 인상되어야 한다고 밝힌 바 있다. 당시 한국세무학회는 담뱃값이 약 1,500원/ 2,500원 인상될 경우, 총수요가 각각 -19%/ -32% 감소할 것으로 예측했다. 참고로, 2015년 2,500원→4,500원으로 2천원 인상되었을 때 총수요는 YoY -22% 감소했다. KT&G ASP는 7% 인상되었다. 2015년 손익은 일회성 이익(담뱃세 인상에 따른 재고평가차익) 반영으로 증익했다. 이를 제외시 실질적으로는 YoY -9% 감소한 것으로 추정된다. 주가는 2015년 1월, 평가 인상이 반영된 이후 1개월/ 3개월/ 6개월 각각 5%/ 18%/ 25% 상승했다.

3) 주간 관심종목

- CJ제일제당(일부 아미노산 Spot 가격 반등)> 삼양식품(2분기 실적 시장 기대 충족 전망)

2. 주요 지표 동향

	단위	현재가	1W	1M	3M	YTD	YoY	Comments	
곡물가	옥수수	USc/bu	427.8	0.6	2.0	(3.7)	(2.8)	3.7	
	소맥	USc/bu	611.3	3.5	4.4	6.4	20.6	12.6	
	대두	USc/bu	1,179.8	4.2	5.9	1.2	14.5	16.5	
	오렌지	USD/lb	149.9	(13.9)	(12.0)	(22.7)	(26.9)	(40.2)	
	카카오	USD/MT	6,309.0	27.5	64.7	99.5	4.0	(30.3)	* 카카오 가격은 엘니뇨로 인한 작황 악화 우려 및 수요 회복 전망 기인해 27.5% 상승
	원당	USc/lb	15.1	1.8	7.4	8.6	0.7	(8.7)	
	팜유	MYR/MT	4,425.0	(0.3)	(0.6)	(1.5)	10.7	9.6	
	커피	USD/lb	357.0	13.1	46.1	21.5	2.4	24.9	* 커피 가격은 엘니뇨 및 브라질의 비우호적 날씨 기인한 작황 악화 우려로 13.1% 상승
환율	원/달러	KRW	1,505.0	(1.6)	(1.1)	1.5	4.2	9.6	* 선행 참치어가는 전주와 동일한 1,775불 기록
	원/위안	KRW	221.9	(1.7)	(1.2)	2.2	7.3	16.0	
	원/백엔	KRW	931.1	(1.8)	(1.7)	0.0	1.1	(0.7)	
	동화/원	VND	17.5	1.8	1.0	(1.6)	(4.0)	(8.1)	
	달러/유로	USD	1.1	0.0	(0.8)	(2.4)	(2.6)	(2.2)	
	위안/달러	CNY	6.8	0.0	0.1	(0.7)	(3.0)	(5.5)	* 중국 메치오닌 Spot 가격은 주요 업체들의 정기보수 및 유가 반등 기인해 소폭 상승
상품	참치(선망, 방콕)	USD/T	1,775.0	0.0	(4.1)	(9.0)	18.3	18.3	
	돈육(국내, 도매)	KRW/kg	6,736.0	2.2	(1.9)	9.0	17.0	2.7	
	육계(국내, 도매)	KRW/kg	2,190.0	0.0	(15.4)	(31.3)	(18.6)	(18.6)	
	라이신(중국)	CNY/kg	6.5	0.0	0.0	(25.7)	2.0	(19.3)	
	메치오닌(중국)	CNY/kg	34.5	3.0	(15.9)	(33.7)	96.0	52.0	

3. 주간 주요 뉴스

자재 34% 뛰는데 출고가 4% 인상, 식품산업 '먹구름' (<https://vo.la/hvZoFOf>)

- 내수 부진과 원가 부담 확대에도 제품 출고가 인상 폭은 제한적이어서 2분기 식품업계 상황이 1분기보다 악화된 것으로 나타남.

역대급 폭염에 '아이스크림' 불났다, 롯데웰푸드·빙그레, 여름 대목 '총력' (<https://vo.la/r0TRHk5>)

- 평균 기온이 평년보다 이르게 상승하고 주말 강우가 줄어들어 아이스크림 수요가 늘어남, 롯데웰푸드의 상반기 아이스크림 매출은 전년 동기 대비 약 10% 이상 증가.

오리온그룹, 창사 첫 분기배당 실시, 총 1천억원 규모 (<https://vo.la/R0321SS>)

- 오리온홀딩스와 오리온은 창사 이래 처음으로 분기(중간)배당을 실시하기로 의결, 각각 331억원, 692억원의 분기배당금을 지급할 예정.

'母子 지배구조' 굳힌 삼양식품...전병우, 3세 승계 가속 (<https://vo.la/SA4xWjZ>)

- 삼양식품 전병우 전무가 모친인 김정수 회장으로로부터 지분을 대거 증여받으면서 지주회사에 이어 핵심 계열사인 삼양식품에서도 주요 지위를 확보하게 됨.

삼양식품, 中법인 '투톱' 체제 구축, 마즈 출신 영업팀 전면 배치 (<https://vo.la/4lihDX>)

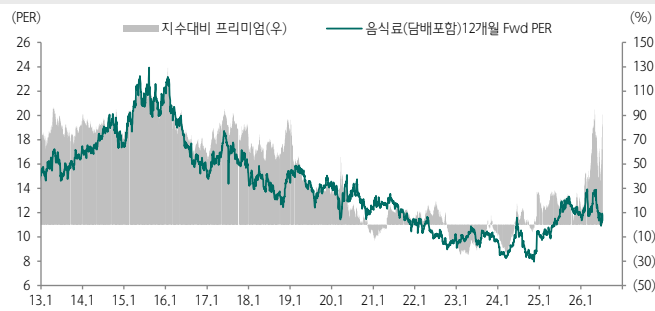
- 삼양식품이 중국 사업 영토 확장을 위해 마즈 출신 현지 전문가가 합류하며 투톱 경영 체제 구축, 오프라인 및 중소도시 공략에 속도를 내기 위한 승부수로 풀이됨.

日 점유율 10% 넘는 비비고 만두, 종주국 사로잡은 K푸드 (<https://vo.la/qZwwRgx>)

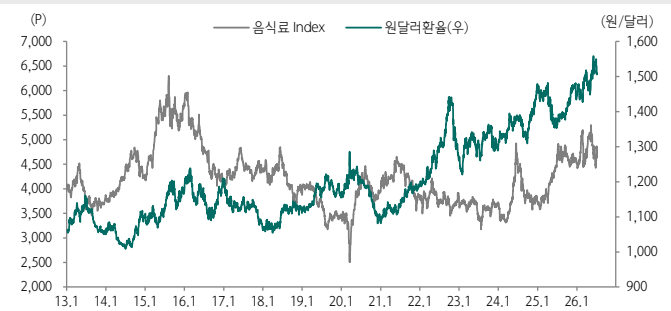
- C제일제당의 '비비고 만두'는 일본 냉동만두 시장에서 처음으로 시장 점유율 10%를 돌파, 비비고 만두의 일본 시장내 연간 매출액은 약 1,000억원으로 추산됨.

4. 주간 지표 차트

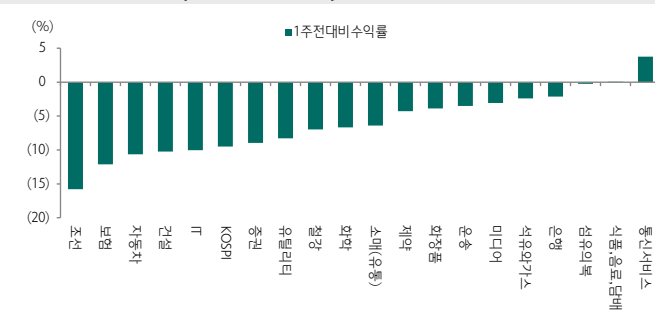
음식료 업종 밸류에이션 추이



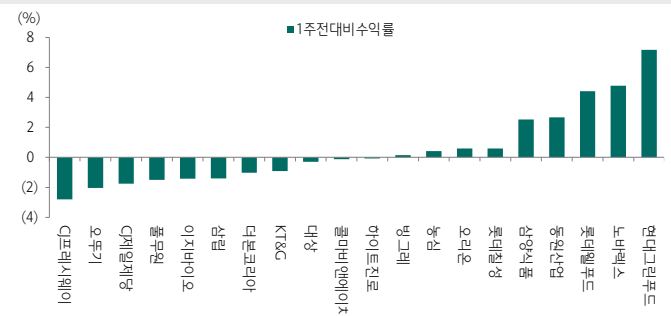
원달러 및 음식료 업종 지수 추이



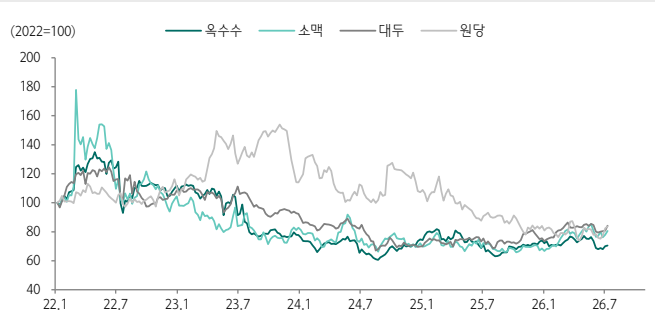
섹터별 주간 수익률(목요일 증가기준)



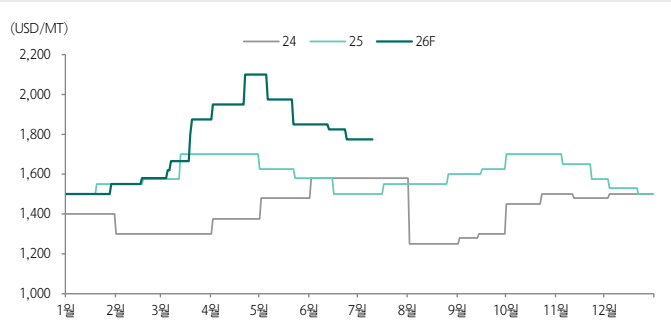
업체별 국내 주간 수익률



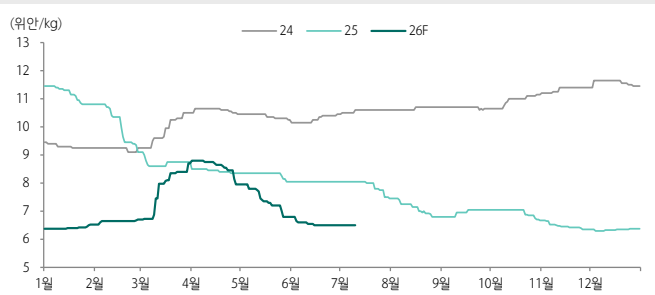
주요 곡물가 동향



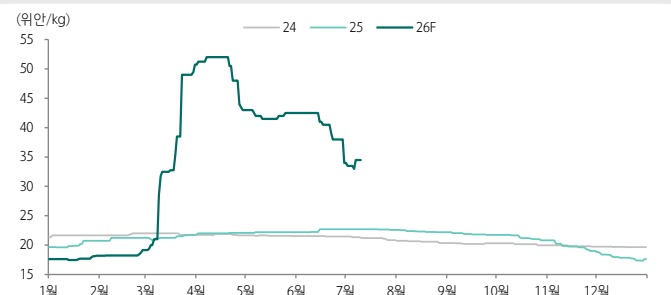
방콕 선망 참치어가 추이



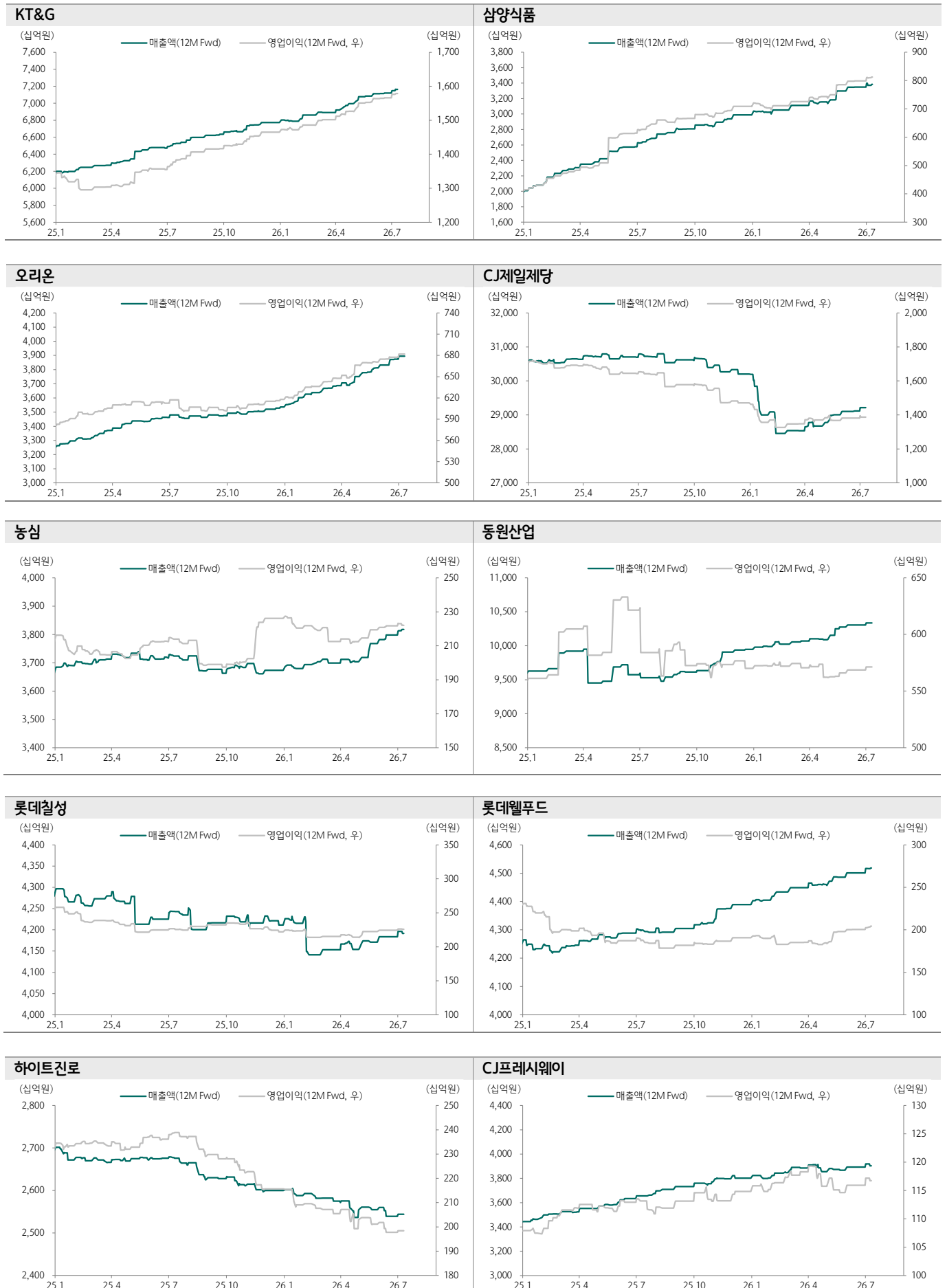
중국 라이신 가격 추이



중국 메치오닌 가격 추이



5. 주요 커버리지 12개월 Fwd 매출액/영업이익 컨센서스 추이



6. F&B 업체 추가 동향(절대 수익률)

	ticker	통화	시가총액		1D	1W	1M	3M	YTD	YoY
			(bn)	증가						
국내 Index										
	KOSPI	KRW	5,788,962	7,476	2.5	(7.6)	(3.3)	27.6	77.4	134.9
	KOSDAQ	KRW	438,518	837	5.5	(3.6)	(12.0)	(23.4)	(9.5)	5.0
	F&B	KRW	46,457	4,666	0.3	0.4	(2.1)	(3.8)	3.2	(4.1)
담배	KT&G	KRW	18,011	173,500	(1.6)	(0.9)	(6.3)	5.6	22.1	27.9
가공	CJ제일제당	KRW	2,875	191,000	(0.1)	(1.7)	(1.8)	(19.9)	(8.2)	(26.0)
	삼양식품	KRW	8,580	1,139,000	3.3	2.5	0.3	(8.0)	(7.5)	(24.0)
	오리온	KRW	5,419	137,100	1.2	0.6	3.5	3.5	29.7	12.9
	농심	KRW	2,165	356,000	1.9	0.4	(1.8)	(5.4)	(17.7)	(10.9)
	오뚜기	KRW	1,252	312,500	(5.7)	(2.0)	(1.3)	(14.9)	(18.8)	(23.1)
	롯데월드푸드	KRW	980	106,500	4.5	4.4	3.2	(8.1)	(7.1)	(15.1)
	하이트진로	KRW	1,055	15,040	(2.3)	(0.1)	(5.4)	(13.6)	(18.4)	(30.0)
	롯데칠성	KRW	935	100,800	1.5	0.6	(1.2)	(14.7)	(27.6)	(24.1)
	대상	KRW	604	17,440	(0.5)	(0.3)	(2.7)	(16.4)	(17.1)	(26.9)
	빙그레	KRW	613	66,100	1.1	0.2	(1.5)	(10.6)	(11.3)	(28.4)
	사조대림	KRW	274	29,850	1.2	2.4	17.5	(8.6)	(19.9)	(34.5)
	풀무원	KRW	350	9,170	1.1	(1.5)	(3.1)	(25.4)	(29.1)	(27.6)
식자재	SPC삼립	KRW	333	38,600	(0.9)	(1.4)	(2.8)	(23.0)	(25.6)	(32.2)
	현대그린푸드	KRW	612	18,840	5.3	7.2	9.5	17.8	20.7	6.6
	CJ프레시웨이	KRW	269	22,650	1.8	(2.8)	(3.4)	(16.9)	(15.3)	(22.8)
	더본코리아	KRW	217	14,620	1.6	(1.0)	(6.9)	(30.7)	(39.6)	(48.6)
1차산업	동원산업	KRW	1,525	34,550	2.5	2.7	6.6	(10.3)	(17.5)	(30.9)
	이지바이오	KRW	206	6,230	3.5	(1.4)	(5.2)	(14.8)	7.2	16.0
건기식	콜마비엔에이치	KRW	248	8,440	1.7	(0.1)	(11.9)	(26.4)	(34.1)	(44.7)
	노바렉스	KRW	252	13,830	5.0	4.8	(4.8)	(1.0)	(1.2)	(30.6)
글로벌										
담배	Philip Morris	USD	282.4	181.2	(3.2)	(0.6)	(1.0)	12.9	12.9	0.1
	British American	USD	119.5	71.6	(1.7)	(1.5)	(2.1)	6.2	24.2	22.3
	Japan Tobacco	JPY	12,234.0	6,117.0	(1.1)	1.0	(0.8)	2.4	8.5	47.2
FC	MCDONALD	USD	196.4	276.5	(0.6)	(1.5)	(2.1)	(9.5)	(9.5)	(7.3)
	YUM	USD	44.8	162.4	(1.7)	(1.4)	7.5	0.4	7.3	6.6
	STARBUCKS	USD	121.3	106.4	2.4	2.1	7.7	10.2	26.4	11.8
	Domino Pizza	USD	10.0	300.9	(0.5)	(3.5)	(4.4)	(17.8)	(27.8)	(36.0)
가공식품	Coca-Cola	USD	355.5	82.6	(0.9)	(1.8)	(1.1)	6.7	18.2	18.4
	Pepsi CO	USD	188.2	137.9	(3.3)	(4.4)	(4.5)	(12.2)	(3.9)	1.3
	MONDELEZ	USD	74.8	58.3	(2.0)	(4.3)	(9.2)	(1.2)	8.3	(13.2)
	Kraft Heinz Co	USD	29.3	24.7	(1.0)	(2.7)	2.6	7.0	1.8	(6.8)
	Nestle	CHF	214.6	83.3	0.0	(1.5)	4.5	5.3	5.8	7.0
	Danone	EUR	49.5	72.4	0.0	(1.3)	9.2	4.7	(5.7)	6.2
	Toyo Suisan	JPY	1,165.4	10,510.0	(2.1)	(0.2)	3.9	(4.1)	(2.2)	17.4
	Nissin	JPY	831.6	2,794.5	(3.5)	(2.0)	3.3	(8.0)	(4.0)	(3.6)
	Ajinomoto	JPY	5,603.4	5,731.0	0.2	(7.1)	21.2	23.2	72.8	45.1
	Want Want	CNY	39.2	3.3	0.6	2.5	(19.0)	(28.8)	(28.4)	(38.4)
	Tingyi	CNY	62.6	11.1	0.5	1.7	4.6	(10.8)	(1.8)	2.1
	Uni-president	CNY	31.8	7.4	0.4	(0.1)	(0.7)	(9.0)	(9.5)	(23.7)
	Tsingtao	CNY	73.0	44.5	3.2	(0.8)	(10.1)	(14.2)	(8.7)	(14.8)
	Mengniu	CNY	66.7	17.2	(1.1)	1.7	4.1	1.5	15.4	8.1
	Foshan Haitian	CNY	195.1	33.7	1.2	(0.8)	(3.9)	(18.4)	(8.2)	(12.1)
	Jonjee High-Tech	CNY	13.8	17.9	1.8	(5.1)	(0.2)	(8.9)	1.7	(4.7)
	Yili	CNY	157.3	24.9	0.1	1.1	(2.8)	(4.9)	(13.0)	(10.1)
	Bright Dairy	CNY	8.8	6.4	1.4	0.8	(6.3)	(14.2)	(21.1)	(25.0)
	Maotai	CNY	1,503.6	1,202.8	1.7	0.7	(5.7)	(17.3)	(12.7)	(15.7)

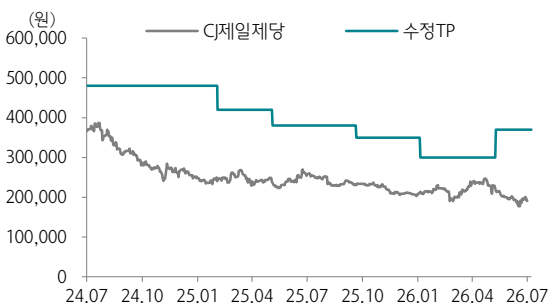
자료: 하나증권

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	16.2	1.7	10.5	12.1	3.9
	27F	7,251.7	1,580.9	1,224.2	11,792.7	21.8	16.9	14.7	1.6	9.9	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	15.9	4.9	10.4	35.9	0.2
	27F	3,548.1	853.7	652.7	86,644.2	24.1	18.4	13.1	3.6	8.2	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	10.9	1.3	4.8	12.5	3.0
	27F	4,057.8	740.0	568.1	14,372.4	18.2	14.0	9.5	1.2	4.1	13.0	3.0
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	7.2	0.4	6.0	6.0	3.1
	27F	30,324.2	1,488.8	518.5	31,649.3	4.9	1.7	6.0	0.4	5.5	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	12.5	0.7	3.2	6.0	1.7
	27F	3,976.3	222.0	189.6	31,165.0	5.6	4.8	11.4	0.7	2.7	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	4.4	0.4	4.0	9.4	3.7
	27F	10,483.8	594.4	387.7	8,782.6	5.7	3.7	3.9	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	4.5
	27F	2,573.3	193.0	99.8	1,400.7	7.5	3.9	10.7	0.8	5.2	8.3	4.5
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	9.7	0.4	5.2	4.6	3.2
	27F	4,577.1	193.2	114.2	12,406.2	4.2	2.5	8.6	0.4	4.7	5.0	3.2
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	9.7	0.6	5.5	6.7	3.4
	27F	4,233.6	229.4	108.3	10,770.0	5.4	2.6	9.4	0.6	5.2	6.6	3.4
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	4.9
	27F	4,580.5	202.8	112.0	3,109.5	4.4	2.4	5.6	0.5	3.5	9.5	4.9
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	9.2	1.0	5.8	11.7	1.1
	27F	3,686.7	116.1	47.4	1,244.6	3.2	1.3	7.4	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	104.8	58.0	4,888.7	2.8	1.5	4.6	0.5	2.8	12.1	2.2
	27F	4,007.9	125.8	74.5	6,274.9	3.1	1.9	3.6	0.5	2.1	13.8	2.2

투자이건 변동 내역 및 목표주가 괴리율

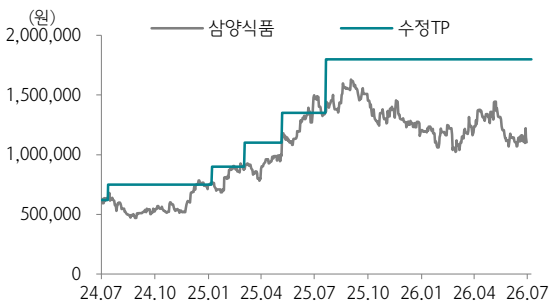
C제일제당



날짜	투자이건	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%

투자이건 변동 내역 및 목표주가 괴리율

삼양식품



날짜	투자이건	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 13일 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 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(심은주)는 2026년 7월 13일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사항목은 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 투자이건 비율공시

- 투자이건의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용
- 기업의 분류
BUY(매수)_목표주가가 연주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 연주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 연주가 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	97.24%	2.76%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 07월 10일