

Key News & Comments

★ 오투기, 카레, 케첩 가격 올린다, 최대 17% 인상

[iii.ad/c58754](#)

- 오투기가 16일부터 카레·당면·케첩·후추류 등 29개 품목 출고가를 최대 17% 인상
- 나프타 가격 상승에 따른 포장재 비용 증가와 고환율 지속으로 원자재 수입 비용 누적이 인상 배경
- 롯데칠성음료·롯데리아·메가MGC커피 등도 잇따라 가격을 올리며 식품 외식업계 전반 인상 확산

★ 농심 'AI 수출공장' 완공 임박...연간 라면 12억개 생산체제 구축

[iii.ad/028220](#)

- 농심이 10월 부산 녹산 수출전용공장을 완공해 기존 공장 포함 수출용 라면 생산능력 12억개 체제
- AI 딥러닝 품질검사·빅데이터 예측 시스템을 전면 도입한 스마트팩토리로 구축, 글로벌 인증 병행
- 2030년 해외사업 비중 61% 목표의 핵심 거점으로 최대 8개 라인까지 증설 가능하도록 설계

★ 오리온 '고북칩', 싱가포르 시장 공략 고배...동남아 최대 쇼핑몰 쇼피 입점

[iii.ad/215b97](#)

- 고북칩이 동남아 최대 이커머스 쇼피 싱가포르에서 판매되며 평점 4.8~5점의 긍정적 반응 확보
- K푸드 수요 확대와 SNS 입소문 소비 문화가 맞물리며 고북칩 특유의 네 겹 식감이 반박 구매로
- 쇼피를 통해 오프라인 진출 전 시장 반응을 확인하는 전략으로 동남아 온라인 채널 공략에 속도

★ KT&G, 3억달러 채권 발행 성공...든든한 글로벌 인지도

[iii.ad/518578](#)

- KT&G가 21억달러 주문을 모으며 3억달러 유로본드 발행, 스프레드를 95bp에서 65bp로 축소
- 지난해 첫 외화채 118bp 대비 스프레드가 대폭 개선, A급 한국물 발행사로 낮은 금리대에 안착
- 해외 매출 비중 37% 글로벌 인지도를 기반으로 현지 투자 수요가 가장 두드러졌다는 평가

★ 11년째 육인 담뱃값 인상 논의에...시민들 "이젠 올릴 때 됐다"

[iii.ad/70c2ae](#)

- 국내 담배가격이 2015년 이후 11년째 4500원에 동결되며 OECD 평균 9869원의 절반 수준
- 한국리서치 조사에서 국민 63%가 담뱃세 인상 찬성, 66%는 흡연을 저하 효과 기대
- 복지부 장관이 가격 정책 병행 필요성을 시사했으나 서민 부담 우려로 신중론 유지

★ 오투기, 구미에 2000억 투자...수출용 라면공장 짓는다

[iii.ad/3e02c7](#)

- 오투기라면이 2029년까지 구미2국가산업단지 수출용 라면 생산공장 신설 2000억원 투자 예정
- 구미를 수출용 라면 생산 주요 거점으로 활용, 글로벌 수요에 대응하고 신규 일자리 120개 창출
- 농심 부산 수출전용공장 구축과 맞물려 라면 업계의 수출 생산 인프라 확충 경쟁이 본격화 예상

Currency & Commodity

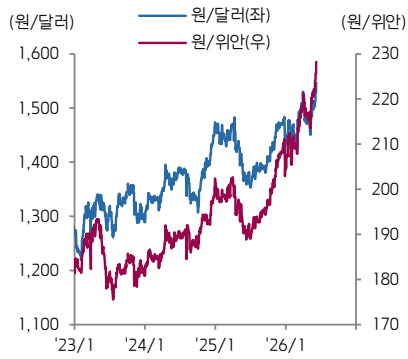
구분	단위	현재가 7/17	Price Change(%)							구분	단위	현재가 7/17	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,486	-0.1	-0.7	-3.4	0.9	0.6	7.5	3.2	원/위안	KRW/CNY	219	-0.4	-1.3	-2.2	1.1	3.3	13.3	6.1
옥수수	USD/bu.	445	0.7	1.2	5.6	-0.9	4.7	10.6	1.0	중국 옥수수	CNY/MT	2,289	-0.1	-1.1	-1.8	-3.5	0.7	-0.7	-0.3
소맥	USD/bu.	683	1.2	6.6	11.4	15.5	31.8	28.0	34.7	중국 대두	CNY/MT	4,683	-0.2	-0.8	0.5	-2.0	9.4	11.6	12.1
대두	USD/bu.	1,205	0.8	1.1	6.4	3.2	13.9	17.9	16.9	중국 대두박	CNY/MT	3,065	0.5	0.6	10.8	8.7	0.8	1.3	-0.6
원당	USD/lb.	14.8	2.7	-0.3	7.1	11.4	-0.9	-11.4	-1.2	중국 돈육	CNY/kg	16.6	N/A	3.5	3.7	2.8	-11.0	-20.3	-8.0
커피	USD/lb.	320	2.5	-4.2	15.3	10.7	-9.9	4.3	-8.2	중국 라이신	CNY/kg	6.7	0.0	0.0	-5.6	-22.1	4.7	-15.2	4.7
코코아	USD/MT	5,533	3.2	-8.8	33.5	73.7	9.0	-24.3	-8.8	중국 메티오닌	CNY/kg	31.5	0.0	-4.5	-22.2	-37.0	79.0	38.8	80.0
미국 지옥	USD/lb.	102	1.4	2.7	7.4	8.8	15.2	-3.9	19.4	중국 트립토판	CNY/kg	28.5	0.0	0.0	-5.0	-25.0	-9.5	-38.7	-9.5
말레이시아 팜유	USD/MT	1,105	-0.8	0.1	-0.5	-0.4	11.2	10.1	12.2	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	6,607	-1.9	-1.9	-6.8	1.0	16.5	-4.4	13.7
알루미늄	USD/MT	3,152	-1.1	0.4	-7.9	-12.2	0.9	22.3	5.8	국내 육계(大)	KRW/kg	2,290	0.0	9.6	-4.2	-23.4	15.1	-14.9	-11.6

Company

구분	단위	현재가 7/17	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	179,900	4.3	2.0	-0.1	5.0	24.2	29.0	26.6	15.1	14.0	10.3	9.6	1.9	1.8	13.6	13.5	3.7	3.9	12,525
BAT	GBP	4,669	3.0	4.6	7.7	12.7	6.8	22.5	10.8	13.8	13.3	10.8	10.7	2.0	2.1	14.9	15.9	5.2	5.4	135,973
JT	JPY	6,347	2.5	3.8	4.5	9.4	9.8	47.6	12.5	19.8	18.5	13.2	11.9	2.8	2.7	14.6	15.0	3.7	4.0	78,146
PM	USD	193.0	1.7	6.3	8.2	22.3	11.2	8.0	20.3	25.6	22.9	19.9	18.0	N/A	N/A	N/A	N/A	2.9	3.1	300,771
오리온	KRW	128,400	1.0	-5.2	-4.2	-6.2	13.5	11.9	21.5	10.5	9.6	4.5	3.8	1.2	1.1	12.2	12.3	3.1	3.4	3,404
롯데월드	KRW	101,000	0.8	-0.9	2.0	-13.1	-7.7	-16.3	-11.9	8.1	6.7	4.7	4.3	0.4	0.4	5.2	6.0	3.6	3.9	624
WantWant	HKD	3.44	-0.9	3.3	-15.1	-23.4	-23.9	-37.9	-25.9	8.9	8.6	4.0	4.3	2.1	1.7	24.3	20.8	8.2	5.9	5,178
Calbee	JPY	3,003	1.5	1.5	7.3	-1.1	-3.0	9.6	0.4	18.6	21.4	9.2	9.4	1.8	1.8	10.3	8.6	2.0	2.2	2,476
Mondelez	USD	61.0	-0.7	3.7	1.5	6.6	6.6	-12.6	13.3	21.1	20.0	15.1	14.5	3.1	3.1	14.3	15.3	3.2	3.4	78,303
PepsiCo	USD	137	-1.7	-0.2	-3.5	-13.0	-6.3	-4.3	-4.5	16.9	16.0	12.7	11.9	9.2	7.8	58.3	52.2	4.1	4.3	187,154
CJ제일제당	KRW	184,800	1.2	-3.3	-4.4	-22.0	-10.9	-27.4	-11.2	8.0	6.7	4.6	4.2	0.4	0.4	5.2	6.0	3.4	3.5	1,866
Ajinomoto	JPY	5,194	-3.1	-9.4	-10.3	13.6	42.2	30.1	56.6	53.8	39.2	22.6	19.8	6.6	7.1	12.4	17.3	0.8	1.0	31,263
Meihua	CNY	8.53	-1.5	5.8	2.6	-21.7	-19.2	-21.0	-15.8	7.1	11.3	5.5	6.3	1.5	1.4	21.3	12.3	6.8	4.4	3,529
Evonik	EUR	16.9	0.1	3.9	5.6	-0.3	31.5	-3.6	26.6	13.8	11.2	6.0	5.4	0.9	0.9	5.8	8.4	6.6	4.7	9,019
농심	KRW	349,500	2.0	0.0	-4.0	-8.0	-15.2	-14.9	-19.2	11.0	10.3	3.1	2.6	0.7	0.6	6.6	6.7	1.7	1.8	1,426
삼양식품	KRW	1,069,000	-0.3	-3.1	-3.1	-22.3	-9.9	-23.8	-13.2	14.4	11.8	9.8	7.7	4.6	3.4	37.3	33.2	0.5	0.6	5,401
Nissin Food H	JPY	2,955	2.9	5.7	9.4	-0.8	-3.4	1.6	1.5	16.4	18.1	9.4	10.0	1.8	1.8	10.9	9.8	2.4	2.4	5,413
Toyo Suisan	JPY	10,850	2.8	3.2	10.8	0.6	-3.6	11.5	0.9	17.4	15.8	10.3	9.5	2.2	2.1	13.3	13.6	1.7	1.9	7,406
Tingyi	HKD	11.6	1.3	4.8	14.5	-3.5	1.3	5.1	2.5	13.5	12.7	6.3	6.4	3.9	3.7	28.5	28.8	7.4	7.8	8,334
UPCH	HKD	7.61	1.3	3.1	9.7	-1.2	-4.6	-21.1	-6.4	13.1	12.9	6.3	6.3	2.1	2.1	16.3	15.9	7.6	7.7	4,193
오투기	KRW	313,000	2.6	-5.6	-0.3	-15.2	-18.0	-23.3	-18.7	0.0	0.0	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	841
Nestle	CHF	86	1.2	2.9	8.6	8.3	14.5	10.1	8.6	19.9	19.6	15.1	14.9	5.8	6.2	29.3	32.7	3.6	3.7	273,001
Kraft&Heinz	USD	25.9	-1.3	4.1	13.4	15.2	10.0	-7.0	6.7	10.2	12.5	8.3	9.6	0.7	0.7	6.7	5.8	6.2	6.2	30,688
Kikkoman	JPY	1,667	2.1	3.0	8.2	12.3	19.0	27.7	17.4	25.5	25.6	15.1	14.9	3.0	2.9	12.4	11.7	1.3	1.5	9,948
NH Foods	JPY	6,261	1.8	1.5	5.6	-9.0	-11.3	26.5	-4.5	24.3	17.0	10.2	7.6	1.2	1.1	4.9	6.7	2.2	2.6	3,633
대상	KRW	17,260	0.3	-1.5	-1.6	-18.8	-20.6	-27.8	-18.0	6.4	5.7	3.8	3.4	0.6	0.5	8.8	9.2	4.9	4.9	401
풀무원	KRW	8,880	-0.3	-2.1	-7.6	-28.6	-31.6	-28.8	-31.4	7.2	5.1	4.4	4.0	1.1	0.9	15.2	19.3	1.1	1.3	227
롯데칠성	KRW	99,400	0.5	0.1	-2.1	-18.4	-22.4	-27.8	-28.6	9.5	8.3	5.2	4.8	0.6	0.6	6.8	7.4	3.5	3.7	619
하이트진로	KRW	14,910	2.5	-3.2	-3.7	-14.7	-16.8	-30.5	-19.1	10.5	9.8	4.9	4.6	0.9	0.9	8.9	9.2	4.8	4.9	701
동서	KRW	25,500	2.8	-2.9	2.8	-7.9	0.4	-16.8	-5.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,705
남양유업	KRW	42,350	0.8	3.2	1.6	-19.3	-17.1	-33.9	-15.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	170
매일유업	KRW	33,850	1.2	2.3	4.0	-7.5	0.0	-12.1	-3.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	174
빙그레	KRW	64,700	0.3	-1.1	-1.7	-14.8	-14.6	-25.5	-13.2	7.5	6.1	7.6	7.1	0.7	0.7	10.5	11.9	5.4	5.6	402
CJ프레시웨이	KRW	22,700	1.3	2.0	-6.2	-21.5	-10.6	-22.1	-15.1	4.8	3.9	2.9	2.3	0.6	0.5	11.8	13.4	2.3	2.5	181
삼립	KRW	37,250	0.3	-4.4	-3.6	-25.4	-26.4	-34.1	-28.2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	216
현대그린푸드	KRW	18,430	2.2	3.0	10.3	13.1	23.4	1.3	18.1	5.3	5.1	3.0	2.6	0.7	0.7	14.7	14.0	3.9	4.3	401
동원산업	KRW	33,350	0.6	-1.0	2.0	-15.6	-18.4	-30.6	-20.4	4.7	4.2	3.8	3.4	0.4	0.4	8.6	9.2	4.0	4.3	987

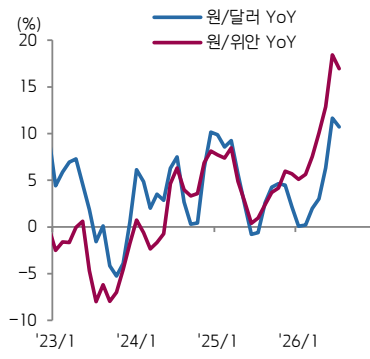
* 국내 기업의 추가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 추가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



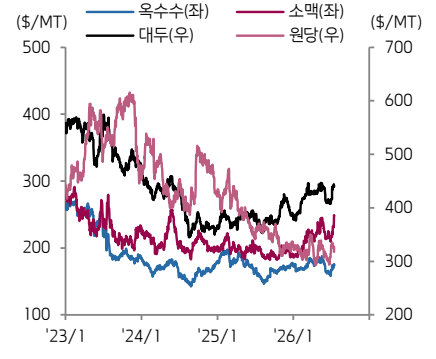
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



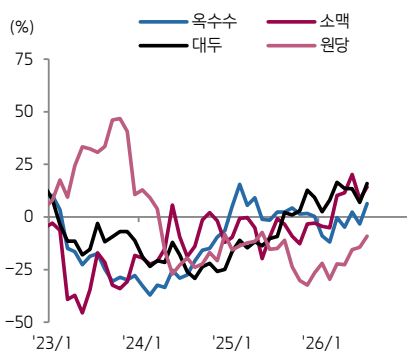
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



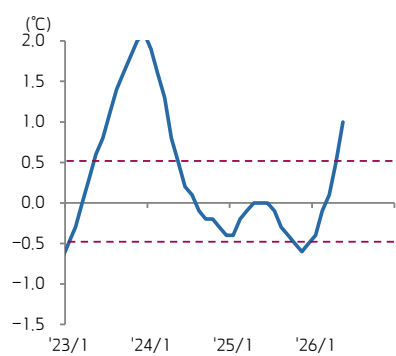
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



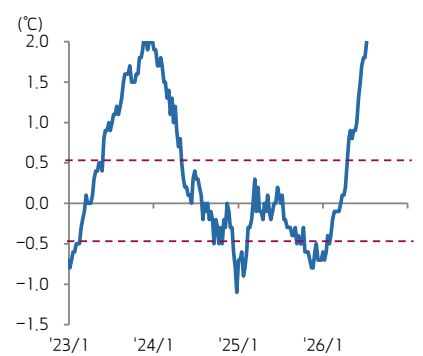
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



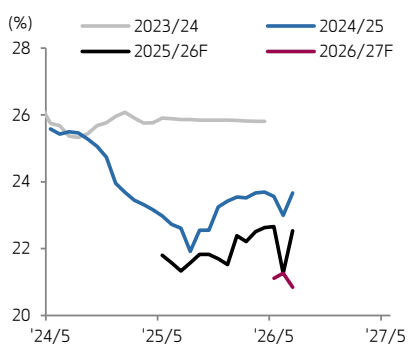
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



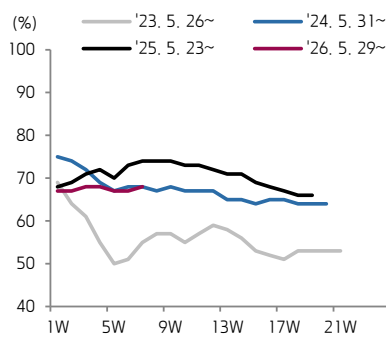
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



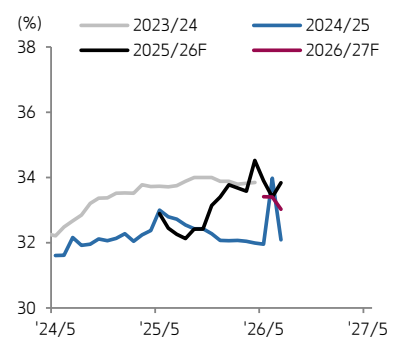
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



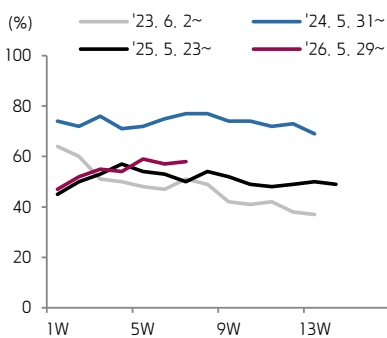
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



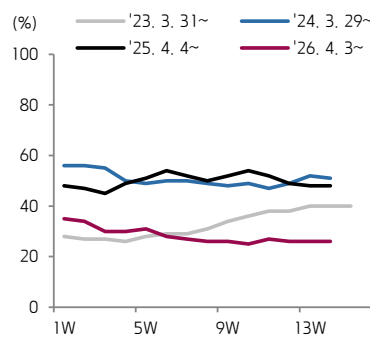
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



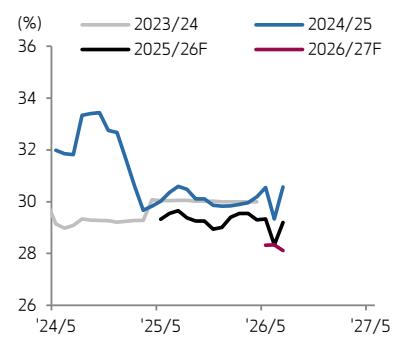
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



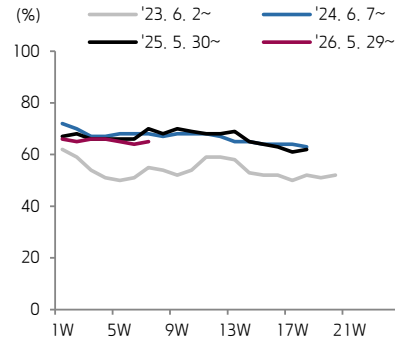
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



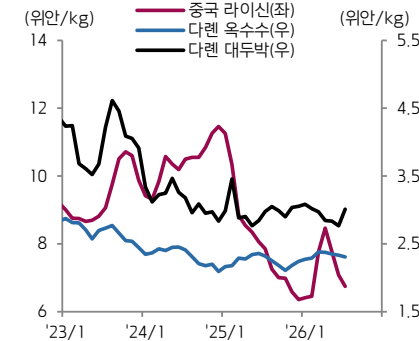
자료: USDA

13) 미국 대두 착황 추이



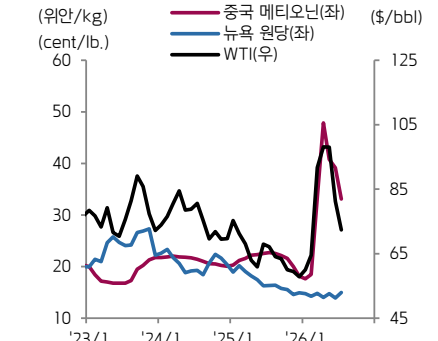
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



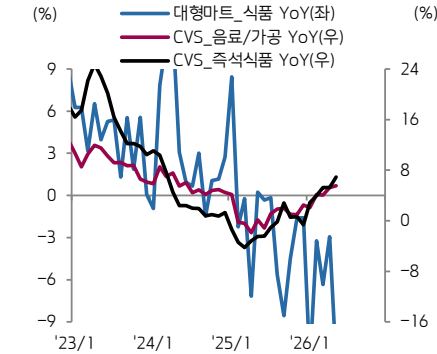
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메티오닌/뉴욕 원당/WTI



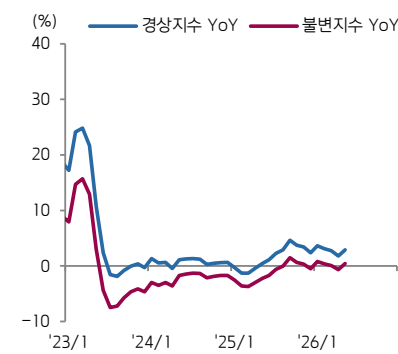
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



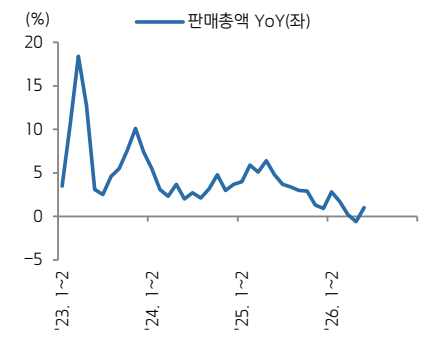
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



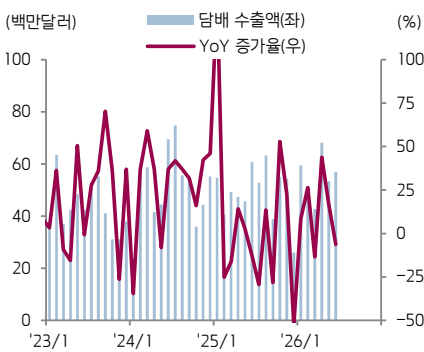
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



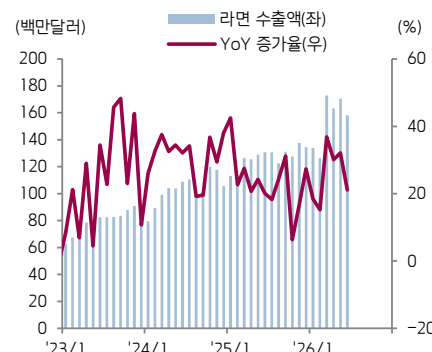
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



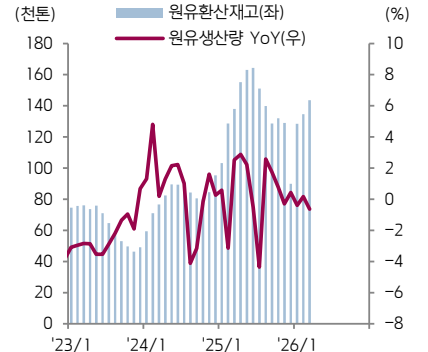
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



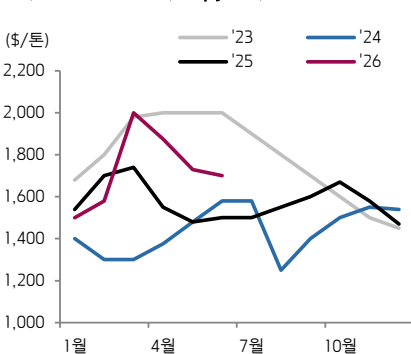
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



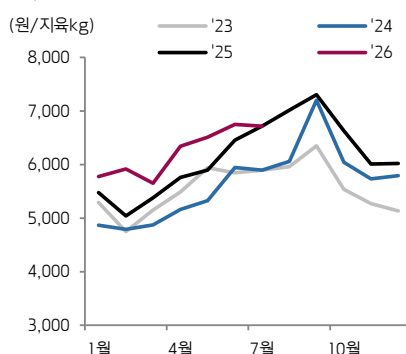
자료: 낙농진흥회

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 17일 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 사용될 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.