

# 업종 주가 반등+ 중소형주 2Q26 Re+ 7월 수출 Re

음식료/담배 Weekly Comment | 2026.8.10

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 11.6%p 아웃퍼폼 시현, 업종지수는 최근 한 달 간 코스피 대비 22%p 아웃퍼폼 하면서 좋은 흐름을 이어가는 분위기
- 8/4 인덱스 자료 '종합가공업체 평가 인상은 바닥 시그널' 발간을 통해 업종에 대한 Overweight 의견을 밝힘, 지난 곡물가 업사이클 시기인 2010~2012년 및 2020~2023년을 복기해보면, 곡물가 사이클 변곡점에서 종합가공식품 업체가 먼저 평가 인상을 단행. 종합가공식품 업체들의 평가 인상 시점은 업종 지수 바닥이었음. SKU가 많은 종합가공식품 업체 특성상, 업종 전반에 걸친 이익 가시성 회복 기대감이 확산되었기 때문으로 사료됨. 2분기 실적이 우려 대비 선방할 것으로 전망되기에 실적 발표 이후 업종 이익 추정치는 상향 조정되기 시작할 것임. 따라서 실적 이후 대부분 개별주에 대해 Short이 아닌 Long 관점으로 접근해야 할 것으로 판단됨
- 8/10 주간은 주요 대형주들의 실적이 발표. 11일 CJ제일제당 및 14일 삼양식품 실적 발표가 업종 투자에도 중요. 삼양식품은 해외 비중이 높은 만큼 최근 환율 하락에 따른 우려가 제기됨. 이미 주가는 다양한 우려가 기반영된 역사적 하단 수준으로 환율 영향이 약해져도 가격 측면에서 충분히 메리트를 보유하고 있는 상황. CJ제일제당은 북미의 중국산 라이신 반덤핑 관세율이 예상 대비 높게 책정되면서 중단기 수혜 기대. 국내 가공 평가 인상 및 바이오 시장 개선 기반한 내년 실적 모멘텀 확대에 주목해야할 것으로 사료됨
- 한편, 주중 후반 롯데월프드가 시장 기대 상회하는 실적 발표하면서 주가 13.5% 상승, 국내는 신제품 판매 호조로 탑라인이 개선되었고 해외는 카자흐 및 인도 중심으로 고성장을 시현함. 농심 및 하이트진로도 이번주 시장 기대를 상회하는 손익을 발표할 공산이 커 보임. 주지한 것처럼 업종 내 중소형주도 주가 하방 경직을 보유했다고 판단
- 전주 상승: 롯데월프드 +13.5%(2분기 호실적 발표), 삼양식품 +11.8%(2분기 호실적 기대감), 현대그린푸드 +8.1%(배당 매력 확대), CJ제일제당 +6.8%(평가 인상 기인한 하반기 호실적 기대감), 동원산업 +6.6%(저가 매수 유입), 농심 +5.7%(2분기 호실적 전망), KT&G +5.4%(2분기 호실적 발표) 등

### 2) 주간 이슈 코멘트

#### (1) 현대그린푸드 2Q26 Re

- 2분기 별도 매출액 및 영업이익은 각각 5,774억원(YoY 7.2%), 405억원(YoY 31.4%) 기록
- ① 급식: 매출액 및 영업이익 각각 2,749억원(YoY 5.1%), 218억원(YoY 30.7%) 시현/ 고물가 영향 지속되면서 식수 증가(YoY 2.5%)함, CK 식재 사용 30%까지 확대하면서 인건비를 감소
- ② 식자재: 매출액 및 영업이익 각각 1,580억원(YoY 10.6%), 157억원(YoY 9.9%) 시현/ 기존 거래처 수의 비중 확대하면서 전반적으로 단가 인상 시행, 물류비 부담에도 불구하고 효율적인 비용 통제 통해 손익 개선
- ③ 외식: 매출액 및 영업이익 각각 711억원(YoY 14.3%), 44억원(YoY 25.7%) 시현/ 외식 경기 부진에도 불구하고 백화점 내점 객수 증가, 텍사스로드하우스 잠실(4.28 오픈) 효과도 반영
- ④ 제조: 매출액 및 영업이익 각각 283억원(YoY 11.9%), -10억원(2Q25 -15억원) 시현/ 자사물 판촉 할인을 조정 및 CK 식재 생산 확대
- ⑤ 주주환원: 올해 약 110만주(발행주식수 대비 3.5%)를 매입 및 소각할 예정으로 7월 52만주 매입, 주당배당금 최소 전년대비 10% 증액(2025년 총 배당금 220억원, DPS 676원)할 계획

- 투자 판단: 2026년 주당배당금 740원 가정시 시가배당수익률은 3.8%로 하방 경직 보유 사료

## (2) 롯데칠성음료 2Q26 Re

- 연결 매출액 및 영업이익 각각 1조 1,129억원(YoY 2.4%), 558억원(YoY -10.5%) 시현해 시장 기대 하회
- 손익 부진 원인은, ① 유통 채널(음식점, 주점 등) 폐점 영향에 따른 총수요 부진, ② 국내 알루미늄, PET 등 부자재 단가 인상, ③ 해외법인 공급망 이슈 기인한 마진 하락
- ① 음료: 매출액 및 영업이익 각각 5,005억원(YoY 1.7%), 205억원(YoY -13.5%) 시현/ 부자재(알루미늄 등) 단가 인상에 따른 원가 부담 큼, 3개월 정도 시차 두고 반영되기 때문에 하반기도 다소 부담
- ② 주류: 매출액 및 영업이익 각각 1,951억원(YoY 3.2%), 75억원(YoY 158.6%) 시현/ 생맥주 사업 철수(작년 연말, 적자 사업) 및 RTD 판매 호조(레몬→ 자몽, 유자 등 라인업 확대) 기인해 손익 개선
- ③ 필리핀팜시: 매출액 및 영업이익 각각 2,981억원(YoY -1.7%), 79억원(YoY -10.2%) 기록/ 중동 공급망 영향 기인한 원가 부담 가중으로 실적 부진, 하반기 가격 탄력적으로 조정할 계획
- 투자 판단: 사측은 가이던스(연결 매출 YoY 3.2%, 손익 2천억원)를 유지함, 원가 부담 이어지나 하반기 판가 인상 반영 및 내부적 비용 효율화 노력 기인해 일부 상쇄 가능할 것으로 전망했음, 하나증권은 기대치 낮춰야 될 것으로 판단

## (3) CJ프레시웨이 2Q26 Re

- 연결 매출액 및 영업이익 각각 9,232억원(YoY 4.5%), 235억원(YoY -14.2%) 시현해 손익 시장 기대 하회
- 손익 하회 원인은, ① '마켓보로' 연결 편입(마켓보로 OP -18억원), ② 온라인 채널 매출 확대 위한 마케팅비용 투하 기인
- ④ 급식: 매출액 2,282억원(YoY 4.9%) 시현/ 채널별로는 오피스 및 레저 다소 부진하나, 병원 및 컨세션 수주 확대가 상쇄(오피스 YoY 1.1%, 병원 22.4%, 레저 -17.9%, 컨세션 21.3%)
- ② 식자재: 매출액 6,884억원(YoY 4.4%) 시현/ 실버 스크랩 하면서 급식 식재 성장률은 다소 둔화 되었지만 키즈 및 학교 경로 견조한 성장 시현(각각 YoY 12.3%, 8.3%)
- ③ 온라인 채널 521억원(YoY 57%) 시현하면서 분기 최대 기록
- 투자 판단: 사측은 하반기 군대 및 RS 신규 수주 확대에 탑라인 성장 개선되겠으나, 손익은 온라인 확대 위한 비용 투하 기인해 전년수준 예상함, 단기 손익 개선 제한적이나 온라인 채널 매출 확대가 더 중요한 만큼 중단기 긍정적 관점 유지

## (4) 7월 수출 데이터(수리일 기준) Re

- ① 라면: 전년동월대비 15.2% 증가한 1억 5,108만 달러 기록, 미국 및 중국 각각 39.3%, -14.0% 증감
- ② 담배: 전년동월대비 51.5% 증가한 7,356만 달러 시현
- ③ 김: 전년동월대비 -21.3% 감소한 9,173만 달러 기록
- ④ 김치: 전년동월대비 -3.9% 감소한 1,445만 달러 시현
- ⑤ 소주: 레굴러 전년동월대비 -25.0% 감소한 651만 달러 시현, 과일 전년동월대비 -11.6% 감소한 730만 달러 기록
- ⑥ 라이신: 전년동월대비 168.0% 증가한 1,106만 달러 기록
- 총평: 영업일수가 전년동월대비 하루 적었던 점 감안하면 라면은 견조한 흐름 유지 중 판단, 담배는 5~6월 늘렸던 수출이 7월 들어 증가세, 라이신은 북미의 중국산 라이신 반덤핑 관세율이 예상대비 높게 책정되면서 중단기 우리나라 업체 수혜 예상

## 3) 주간 관심종목

- 삼양식품(가격 메리트 부각), 오리온(하반기 실적 모멘텀 부각 전망), CJ제일제당(식품 판가 인상 단행)

## 2. 주요 지표 동향

|     |            | 단위     | 현재가     | 1W    | 1M     | 3M     | YTD    | YoY    | Comments                                           |
|-----|------------|--------|---------|-------|--------|--------|--------|--------|----------------------------------------------------|
| 곡물가 | 옥수수        | USc/bu | 441.3   | 0.1   | (0.3)  | (2.5)  | 0.2    | 14.8   | * 카카오 가격은 서아프리카 작황 악화 우려 기인해 7.0% 상승               |
|     | 소맥         | USc/bu | 633.0   | (1.0) | 3.9    | 5.2    | 24.9   | 22.1   |                                                    |
|     | 대두         | USc/bu | 1,165.5 | (0.6) | (2.6)  | (1.0)  | 13.1   | 19.9   |                                                    |
|     | 오렌지        | USD/lb | 151.4   | (2.3) | (17.2) | (11.2) | (26.2) | (35.0) |                                                    |
|     | 카카오        | USD/MT | 5,776.0 | 7.0   | 3.1    | 42.1   | (4.8)  | (31.8) |                                                    |
|     | 원당         | USc/lb | 15.6    | 6.2   | 2.3    | 5.1    | 3.7    | (2.7)  |                                                    |
|     | 팜유         | MYR/MT | 4,510.0 | (0.5) | 0.6    | 0.4    | 12.8   | 7.3    |                                                    |
|     | 커피         | USD/lb | 321.7   | (3.1) | (11.6) | 7.4    | (7.8)  | 9.6    |                                                    |
| 환율  | 원/달러       | KRW    | 1,416.3 | (1.6) | (5.9)  | (3.1)  | (2.0)  | 2.2    | * 선망 참치어가는 전주대비 110불 상승한 1,900불 기록                 |
|     | 원/위안       | KRW    | 209.9   | (1.7) | (5.0)  | (2.3)  | 1.5    | 8.8    |                                                    |
|     | 원/백엔       | KRW    | 894.3   | (2.3) | (3.4)  | (4.1)  | (2.9)  | (5.0)  |                                                    |
|     | 동화/원       | VND    | 18.5    | 1.5   | 5.9    | 2.8    | 1.8    | (2.1)  |                                                    |
|     | 달러/유로      | USD    | 1.2     | (0.1) | 0.9    | (2.3)  | (1.9)  | (1.2)  |                                                    |
|     | 위안/달러      | CNY    | 6.7     | (0.1) | (0.9)  | (0.8)  | (3.4)  | (6.0)  |                                                    |
| 상품  | 참치(선망, 방콕) | USD/T  | 1,900.0 | 6.1   | 7.0    | (3.8)  | 26.7   | 22.6   | * 중국 라이신 Spot 가격은 북미 반덤핑 관세율이 예상 대비 높게 책정되면서 약세 흐름 |
|     | 돈육(국내, 도매) | KRW/kg | 6,798.0 | 3.1   | 0.0    | 3.9    | 18.1   | (5.2)  |                                                    |
|     | 육계(국내, 도매) | KRW/kg | 2,390.0 | 0.0   | 9.1    | (20.1) | (11.2) | (11.2) |                                                    |
|     | 라이신(중국)    | CNY/kg | 6.4     | 0.0   | (1.5)  | (17.9) | 0.4    | (11.7) |                                                    |
|     | 메치오닌(중국)   | CNY/kg | 30.5    | (1.6) | (6.2)  | (27.4) | 73.3   | 36.2   |                                                    |

## 3. 주간 주요 뉴스

풀무원, 원가부담에 가격 인상, 핫도그·만두·냉면 등 평균 6.7% ↑ (<https://vo.la/8sggDxQ>)

- 풀무원은 핫도그와 만두, 냉면 등 주요 제품의 소비자가격을 평균 6.7% 인상, 두부와 나물류, 소면 등 기초 소재식품군은 가격 조정 대상에서 제외.

KT&G, 자회사 'ASF' 내세워 남아공 출사표, 니코틴 파우치 '루프' 론칭 (<https://vo.la/VK59ArZ>)

- KT&G 자회사 니코틴 파우치 기업 'ASF'의 남아공 수입·유통 파트너인 벤처사우스가 니코틴 파우치 브랜드 루프를 주요 대도시권에 공식 출시함.

러 흑해 공격에 우크라이나 곡물 수출 비상, "식량 가격 더 오를 것" (<https://vo.la/nzcckeA>)

- 러시아의 계속된 흑해 항만 공격으로 우크라이나의 올해 곡물 수출 능력이 절반 수준으로 쪼그라든 것으로 나타남.

원/달러 1420원대 안착, 중기중앙회 "필요한 건 안정적 흐름" (<https://vo.la/TjUzCjr>)

- 원/달러 환율이 최근 두 달간 약 140원 하락하며 원가 부담 완화 기대가 커지고 있으나, 장기 원재료 계약과 높은 원부자재 가격으로 단기 효과는 제한적일 전망.

폭염·러닝 열풍에 7000억 책판, '이온음료 3국지' (<https://vo.la/vWLAWC9>)

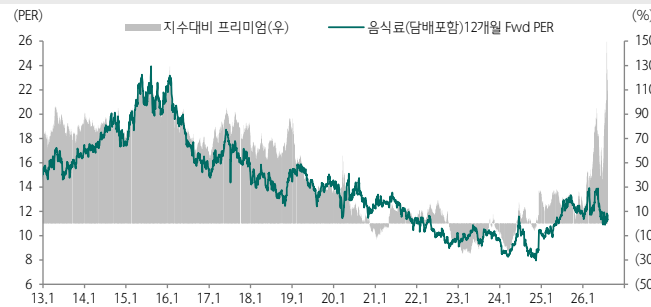
- 폭염과 러닝 인구 증가에 힘입어 국내 스포츠음료 시장 성장세 지속, 포카리스웨트가 55.4%의 점유율로 1위를 유지하며 파워에이드·게토레이가 뒤를 쫓는 모습임.

홈플러스 "7일 가오픈·13일 정식개장" (<https://vo.la/gR4VkZ3>)

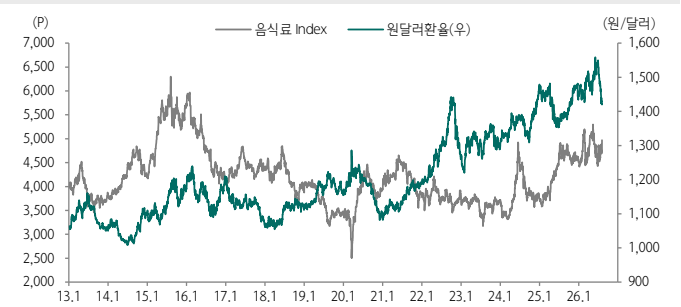
- 홈플러스는 2,000억원 규모의 DIP 자금을 확보함에 따라 납품 협의를 마무리하고, 임시휴업 중인 67개 매장을 13일부터 정식 재개장할 계획임.

## 4. 주간 지표 차트

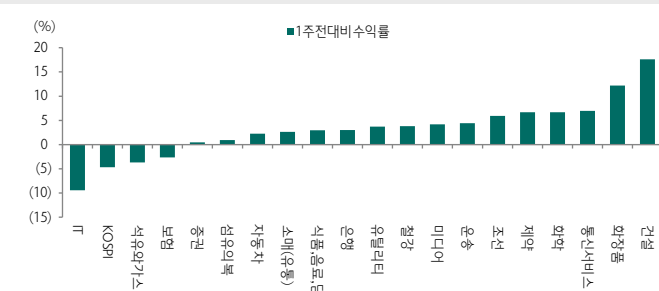
음식료 업종 밸류에이션 추이



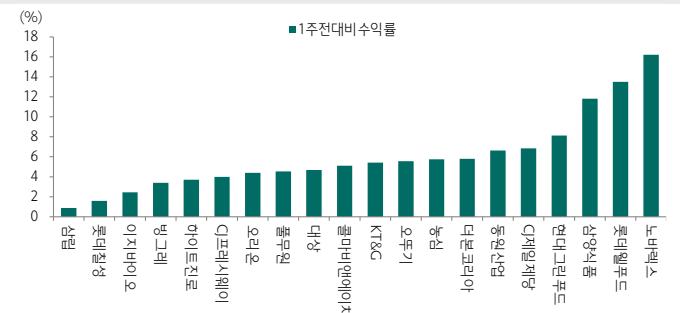
원달러 및 음식료 업종 지수 추이



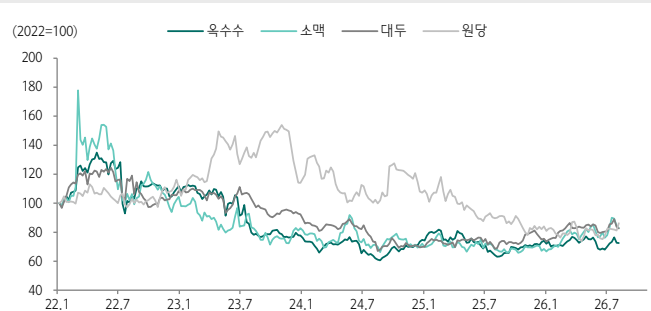
섹터별 주간 수익률(목요일 종가기준)



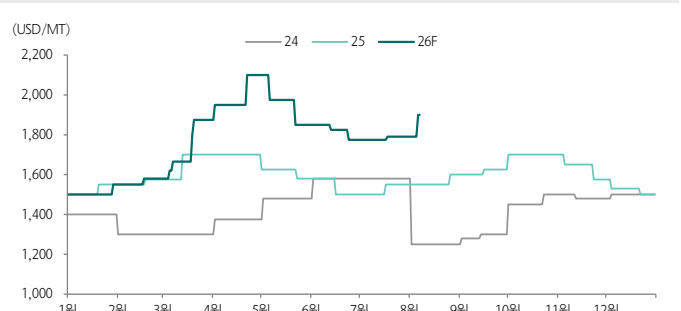
업체별 국내 주간 수익률



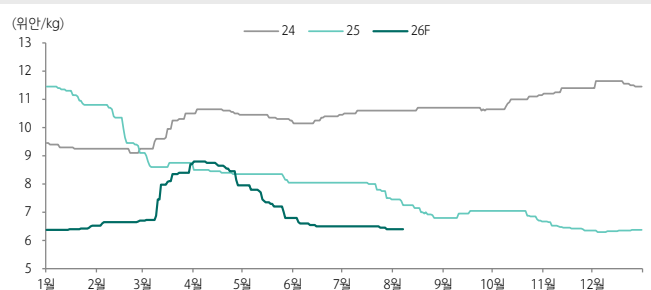
주요 곡물가 동향



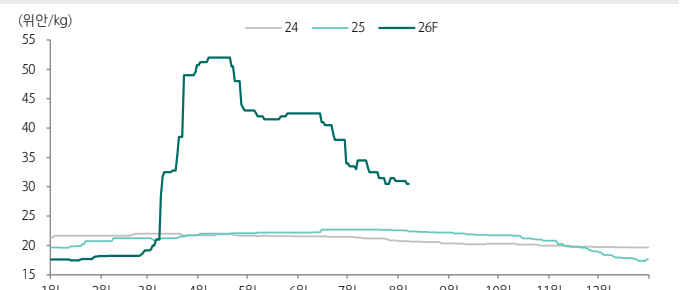
방콕 선상 참치어가 추이



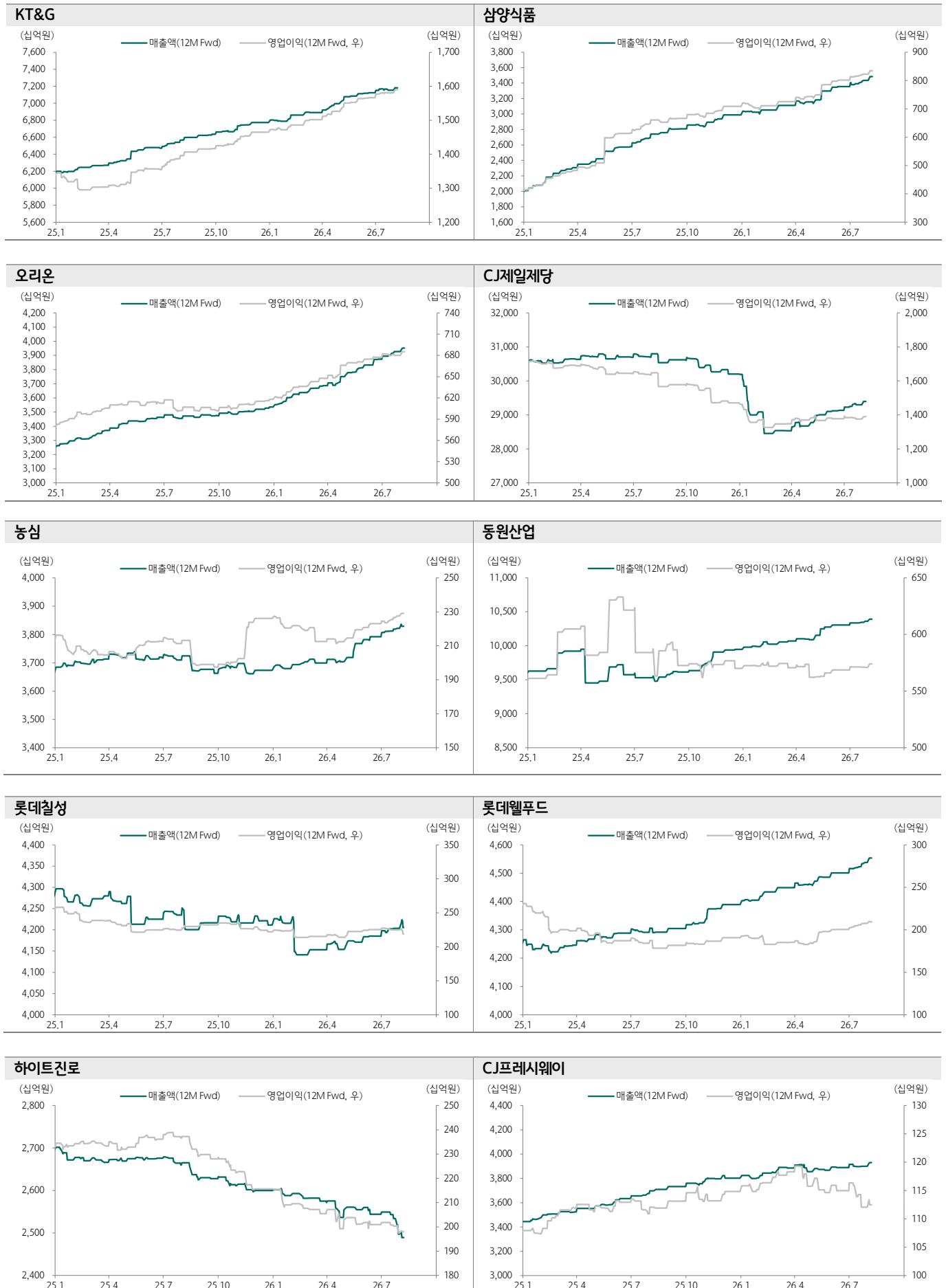
중국 라이신 가격 추이



중국 메치오닌 가격 추이



## 5. 주요 커버리지 12개월 Fwd 매출액/영업이익 컨센서스 추이



## 6. F&amp;B 업체 추가 동향(절대 수익률)

|          | ticker           | 통화  | 시가총액      | 종가        | 1D    | 1W    | 1M     | 3M     | YTD    | YoY    |
|----------|------------------|-----|-----------|-----------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
|          |                  |     | (bn)      |           | (%)   | (%)   | (%)    | (%)    | (%)    | (%)    |
| 국내 Index | KOSPI            | KRW | 5,024,317 | 6,259     | (0.6) | (5.1) | (18.3) | (16.4) | 48.5   | 93.9   |
|          | KOSDAQ           | KRW | 443,604   | 799       | (0.4) | 11.0  | (3.9)  | (33.4) | (13.7) | (0.9)  |
|          | F&B              | KRW | 48,742    | 5,047     | 3.3   | 6.5   | 3.7    | 0.8    | 11.6   | 6.3    |
| 담배       | KT&G             | KRW | 19,599    | 188,800   | 3.3   | 5.4   | 2.9    | 6.8    | 32.9   | 36.3   |
| 가공       | CJ제일제당           | KRW | 3,079     | 204,500   | 0.7   | 6.8   | 2.0    | (11.7) | (1.7)  | (18.5) |
|          | 삼양식품             | KRW | 9,838     | 1,306,000 | 5.9   | 11.8  | 6.9    | 3.3    | 6.1    | (9.0)  |
|          | 오리온              | KRW | 5,439     | 137,600   | 1.5   | 4.4   | (1.4)  | (1.7)  | 30.2   | 23.9   |
|          | 농심               | KRW | 2,463     | 405,000   | 3.8   | 5.7   | 11.3   | 8.4    | (6.4)  | 5.3    |
|          | 오뚜기              | KRW | 1,369     | 341,500   | 2.1   | 5.6   | 5.7    | (4.1)  | (11.3) | (14.8) |
|          | 롯데월드푸드           | KRW | 1,076     | 116,900   | 12.4  | 13.5  | 9.3    | (2.2)  | 2.0    | (1.3)  |
|          | 하이트진로            | KRW | 1,120     | 15,970    | 3.2   | 3.7   | 4.0    | (5.2)  | (13.4) | (20.5) |
|          | 롯데칠성             | KRW | 952       | 102,600   | 1.1   | 1.6   | 1.0    | (14.1) | (26.3) | (21.4) |
|          | 대상               | KRW | 643       | 18,550    | 1.6   | 4.7   | 3.3    | (8.2)  | (11.9) | (24.6) |
|          | 빙그레              | KRW | 649       | 70,000    | 1.6   | 3.4   | 4.9    | (3.0)  | (6.0)  | (11.7) |
|          | 사조대림             | KRW | 290       | 31,650    | 2.8   | 5.5   | 5.3    | 0.6    | (15.0) | (24.5) |
|          | 풀무원              | KRW | 352       | 9,230     | 1.4   | 4.5   | (1.6)  | (18.3) | (28.7) | (44.1) |
| 식자재      | SPC삼립            | KRW | 347       | 40,250    | 1.9   | 0.9   | (1.2)  | (15.2) | (22.4) | (26.8) |
|          | 현대그린푸드           | KRW | 635       | 19,550    | 0.8   | 8.1   | 10.3   | 7.8    | 25.2   | 15.4   |
|          | CJ프레시웨이          | KRW | 278       | 23,450    | (0.2) | 4.0   | (1.7)  | (12.7) | (12.3) | (21.8) |
|          | 더본코리아            | KRW | 206       | 13,860    | 0.9   | 5.8   | (8.3)  | (31.6) | (42.7) | (48.0) |
| 1차산업     | 동원산업             | KRW | 1,666     | 37,750    | 2.0   | 6.6   | 6.6    | 0.7    | (9.9)  | (16.4) |
|          | 이지바이오            | KRW | 208       | 6,300     | 0.8   | 2.4   | 0.3    | (17.0) | 8.4    | 12.7   |
| 건기식      | 콜마비앤에이치          | KRW | 260       | 8,840     | 2.6   | 5.1   | 2.2    | (19.6) | (30.9) | (39.4) |
|          | 노바렉스             | KRW | 297       | 16,270    | 5.2   | 16.2  | 22.3   | 11.1   | 16.2   | (17.6) |
| 글로벌 담배   | Philip Morris    | USD | 293.1     | 188.1     | (0.5) | (1.5) | 0.1    | 9.9    | 17.2   | 11.8   |
|          | British American | USD | 113.1     | 67.8      | (1.0) | (0.8) | (7.1)  | (1.9)  | 17.5   | 6.6    |
|          | Japan Tobacco    | JPY | 14,216.0  | 7,108.0   | 1.1   | (0.4) | 14.3   | 19.7   | 26.0   | 50.0   |
| FC       | MCDONALD         | USD | 196.3     | 276.3     | 0.8   | 2.1   | (2.1)  | (2.6)  | (9.6)  | (10.3) |
|          | YUM              | USD | 41.6      | 152.3     | (0.1) | (0.7) | (9.1)  | (3.2)  | 0.7    | 6.8    |
|          | STARBUCKS        | USD | 119.9     | 105.2     | (0.8) | (0.1) | 1.5    | 0.9    | 24.9   | 15.5   |
|          | Domino Pizza     | USD | 11.9      | 358.4     | (2.2) | 3.2   | 14.5   | 7.8    | (14.0) | (19.0) |
| 가공식품     | Coca-Cola        | USD | 373.7     | 86.9      | 0.0   | (0.8) | 3.3    | 10.7   | 24.2   | 23.3   |
|          | Pepsi CO         | USD | 189.0     | 138.4     | (0.2) | (0.8) | (4.5)  | (11.4) | (3.5)  | (3.8)  |
|          | MONDELEZ         | USD | 80.5      | 62.8      | 0.2   | 0.7   | 4.2    | 2.3    | 16.6   | 0.6    |
|          | Kraft Heinz Co   | USD | 29.6      | 25.0      | (3.0) | (3.4) | (1.3)  | 5.6    | 2.9    | (9.7)  |
|          | Nestle           | CHF | 209.0     | 81.1      | 0.0   | 0.1   | (4.7)  | 4.7    | 3.0    | 12.6   |
|          | Danone           | EUR | 46.6      | 68.2      | 0.0   | 0.9   | (7.9)  | 7.7    | (11.2) | (4.5)  |
|          | Toyo Suisan      | JPY | 1,185.3   | 10,690.0  | 3.1   | 3.1   | (2.0)  | (1.1)  | (0.6)  | 8.0    |
|          | Nissin           | JPY | 874.5     | 2,938.5   | 1.9   | 1.8   | (1.2)  | 5.0    | 0.9    | 5.5    |
|          | Ajinomoto        | JPY | 5,080.3   | 5,196.0   | 0.0   | 4.7   | (10.9) | 4.8    | 56.6   | 30.5   |
|          | Want Want        | CNY | 38.7      | 3.3       | (1.6) | (2.8) | (4.2)  | (24.8) | (29.2) | (42.9) |
|          | Tingyi           | CNY | 63.4      | 11.2      | (0.9) | (5.5) | (0.1)  | (5.1)  | (0.6)  | 2.5    |
|          | Uni-president    | CNY | 33.2      | 7.7       | 3.0   | 2.1   | 1.5    | 3.8    | (5.4)  | (20.0) |
|          | Tsingtao         | CNY | 73.2      | 44.3      | (0.7) | (4.8) | 0.1    | (15.8) | (9.0)  | (11.8) |
|          | Mengniu          | CNY | 71.3      | 18.4      | (3.4) | (2.5) | 7.7    | 6.0    | 23.5   | 10.8   |
|          | Foshan Haitian   | CNY | 210.2     | 36.4      | (0.5) | (5.4) | 6.7    | (6.1)  | (0.9)  | (4.4)  |
|          | Jonjee High-Tech | CNY | 14.9      | 19.2      | (0.4) | (5.6) | 1.6    | (7.6)  | 9.3    | 1.3    |
|          | Yili             | CNY | 165.5     | 26.2      | (0.6) | (3.5) | 4.3    | (5.0)  | (8.5)  | (5.1)  |
|          | Bright Dairy     | CNY | 9.2       | 6.7       | (1.8) | (5.5) | 5.7    | (9.0)  | (17.1) | (21.6) |
|          | Maotai           | CNY | 1,636.7   | 1,309.2   | 0.1   | (3.1) | 10.1   | (4.5)  | (4.9)  | (8.0)  |

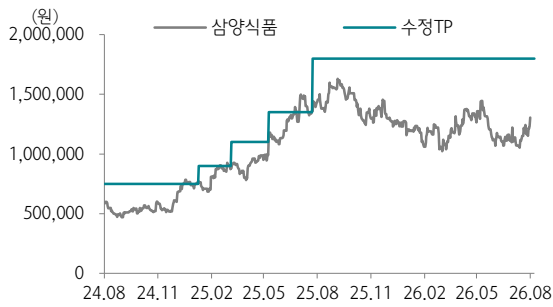
자료: 하나증권

## 7. 주요 커버리지 밸류에이션 테이블

|         | FY  | 매출액<br>십억원 | 영업이익<br>십억원 | (지배)순이익<br>십억원 | EPS<br>원   | OPM<br>% | NPM<br>% | P/E<br>x | P/B<br>x | EV/EBITDA<br>x | ROE<br>% | Div_Ratio<br>% |
|---------|-----|------------|-------------|----------------|------------|----------|----------|----------|----------|----------------|----------|----------------|
| 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 | 6,868.4    | 1,501.8     | 1,239.1        | 11,524.1   | 21.9     | 18.0     | 16.4     | 1.8      | 10.7           | 13.0     | 4.3            |
|         | 27F | 7,227.3    | 1,583.9     | 1,310.8        | 12,627.3   | 21.9     | 18.1     | 15.0     | 1.7      | 10.2           | 13.0     | 5.1            |
| 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     | 18.2     | 5.6      | 11.7           | 35.9     | 0.2            |
|         | 27F | 3,548.1    | 853.7       | 652.7          | 86,644.2   | 24.1     | 18.4     | 15.1     | 4.2      | 9.2            | 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 | 3,781.0    | 661.0       | 497.3          | 12,580.0   | 17.5     | 13.2     | 10.9     | 1.3      | 4.9            | 12.5     | 3.0            |
|         | 27F | 4,093.6    | 747.1       | 569.0          | 14,394.2   | 18.3     | 13.9     | 9.6      | 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     | 424.4          | 25,908.3   | 4.6      | 1.5      | 7.9      | 0.4      | 6.0            | 5.9      | 3.1            |
|         | 27F | 30,324.2   | 1,497.9     | 516.9          | 31,555.3   | 4.9      | 1.7      | 6.5      | 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 | 3,698.0    | 202.4       | 175.7          | 28,880.0   | 5.5      | 4.8      | 14.0     | 0.8      | 3.9            | 6.1      | 1.7            |
|         | 27F | 3,882.9    | 222.0       | 189.6          | 31,168.9   | 5.7      | 4.9      | 13.0     | 0.8      | 3.3            | 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 | 10,117.2   | 549.6       | 347.0          | 7,861.3    | 5.4      | 3.4      | 4.8      | 0.4      | 4.2            | 9.4      | 3.7            |
|         | 27F | 10,521.9   | 596.6       | 398.4          | 9,024.9    | 5.7      | 3.8      | 4.2      | 0.4      | 3.7            | 10.0     | 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 | 2,449.0    | 187.6       | 102.3          | 1,434.9    | 7.7      | 4.2      | 11.1     | 0.9      | 5.5            | 8.9      | 4.5            |
|         | 27F | 2,498.0    | 189.8       | 102.0          | 1,431.0    | 7.6      | 4.1      | 11.2     | 0.9      | 5.3            | 8.5      | 4.5            |
| 롯데유통    | 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 | 4,505.6    | 197.5       | 117.6          | 12,730.5   | 4.4      | 2.6      | 9.2      | 0.5      | 4.9            | 5.3      | 3.2            |
|         | 27F | 4,764.1    | 218.7       | 130.2          | 14,148.1   | 4.6      | 2.7      | 8.3      | 0.4      | 4.4            | 5.6      | 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 | 4,135.1    | 185.7       | 85.1           | 8,460.9    | 4.5      | 2.1      | 12.1     | 0.7      | 6.0            | 5.5      | 3.4            |
|         | 27F | 4,341.9    | 205.8       | 91.9           | 9,144.3    | 4.7      | 2.1      | 11.2     | 0.6      | 5.6            | 5.7      | 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      | 6.7      | 0.6      | 3.8            | 9.1      | 4.9            |
|         | 27F | 4,580.5    | 202.8       | 112.0          | 3,109.5    | 4.4      | 2.4      | 6.0      | 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      | 4.8      | 0.5      | 2.9            | 12.1     | 2.2            |
|         | 27F | 4,045.4    | 117.6       | 68.4           | 5,763.7    | 2.9      | 1.7      | 4.1      | 0.5      | 2.3            | 12.7     | 2.2            |

## 투자이전 변동 내역 및 목표주가 과리율

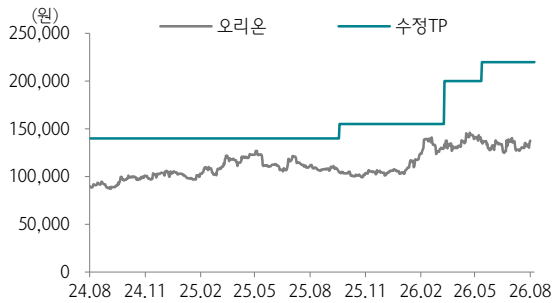
## 삼양식품



| 날짜      | 투자이전 | 목표주가      | 과리율     |        |
|---------|------|-----------|---------|--------|
|         |      |           | 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%  |

## 투자이전 변동 내역 및 목표주가 과리율

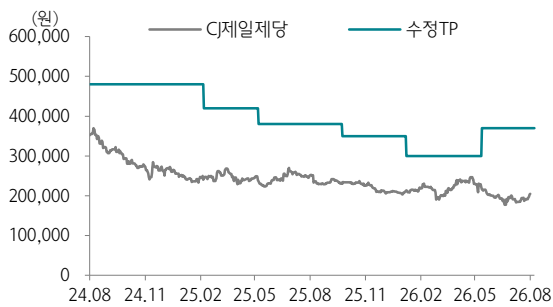
## 오리온



| 날짜      | 투자이전  | 목표주가    | 과리율     |         |
|---------|-------|---------|---------|---------|
|         |       |         | 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 | 1년 경과 |         | -       | -       |
| 24.4.24 | BUY   | 140,000 | -28.90% | -12.93% |

## 투자이전 변동 내역 및 목표주가 과리율

## C제일제당



| 날짜      | 투자이전  | 목표주가    | 과리율     |         |
|---------|-------|---------|---------|---------|
|         |       |         | 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% |
| 24.8.8  | 1년 경과 |         | -       | -       |
| 23.8.8  | BUY   | 480,000 | -33.26% | -17.08% |

## Compliance Notice

- 당사는 2026년 8월 10일 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 8월 10일 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 투자이전 비율공시

- 투자이전의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

## 기업의 분류

BUY(매수)\_목표주가가 현재가 대비 15% 이상 상승 여력  
Neutral(중립)\_목표주가가 현재가 대비 -15%~15% 등락  
Reduce(비중축소)\_목표주가가 현재가 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 | 98.62%  | 1.38%       | 0.00%      | 100% |

\* 기준일: 2026년 08월 04일