

키움 음식료 Weekly (8/10)

Key News & Comments

★ 국제곡물 다시 들쭉...3분기 식용 수입단가 7% 오른다

[iii.ad/757863](#)

- 농경연이 3Q 원화 기준 곡물 수입단가지수를 식용 7.0%·사료용 7.9% 상승할 것으로 전망
- 흑해 중동 군사적 긴장과 미국 중서부 고온에 따른 옥수수·대두 작황 우려가 상승 요인
- 밀 33.5%·옥수수 22.1%·대두 16.1% 등 2026/27년 세계 기밀재고율이 전망 대비 일제히 하향

★ 인도 초코파이 전성...롯데월드 선점, 오리온 추격

[iii.ad/a5e112](#)

- 롯데월드 인도 매출이 2023년 1,034억원에서 지난해 1,296억원으로 증가, 점유율 70% 이상
- 오리온 인도 매출은 211억원 수준이나 상반기 현지 화폐 기준 YoY 81% 급증 가동률 100% 초과
- 양사 모두 생산라인 증설에 나선 가운데 현지 생산능력과 유통망 확보가 경쟁력을 좌우할 전망

★ '롯데월드 카자흐 자회사' 라하트JSC, 20억 무슬림 시장 뚫는다

[iii.ad/3d529d](#)

- 라하트JSC가 250여 종 할랄 인증을 기반으로 20억 무슬림 시장 공략을 위해 수출 지역 확대 검토
- 연 최대 10만t 생산능력을 갖춘 현지 공장을 거점으로 삼아 생산·물류 효율 동시 확보
- 지난해 매출 약 3200억원으로 YoY 17% 성장했으나 코코아 원가 급등으로 순이익은 감소

★ KT&G, 자회사 'ASF' 내세워 남아공 출사표...니코틴 파우치 '루프' 론칭

[iii.ad/10181d](#)

- KT&G가 지난해 알트리아와 공동 인수한 ASF를 앞세워 남아공에 니코틴 파우치 루프 3종 론칭
- 요하네스버그·케이프타운 등 대도시권 우선 공략 후 유통망을 단계적으로 확대할 계획
- 아프리카 최대 니코틴 파우치 시장인 남아공을 교두보 결연 중심 포트폴리오 비결연 성장축 추가

★ 내년 생맥주 한 잔 값 오르나... '주세 20% 할인' 종료

[iii.ad/ca4a71](#)

- 재정경제부 2026년 세제 개편안에 따라 내년부터 생맥주 주세율이 80%에서 100%로 인상
- 교육세·부가세 포함 시 500ml 한 잔당 약 130원의 세부담 증가가 예상되며 판매가 인상 불가
- 2020년 종량제 전환에 따른 한시적 감면 조치가 정책 효과 달성 판단으로 올해 종료

★ '연초 4배' 세급폭탄... '니코틴 파우치' 길 막힌 한국

[iii.ad/fc76fa](#)

- 국내 니코틴 파우치 20개입 세급이 1만 2,736원으로 결연 한 값 2,885원 높아 시장 진입 불가
- 중량 기준 과세로 위해도 차이를 반영하지 못하는 구조가 기형적 세부담의 원인으로 지목
- FDA 위허저관 승인·스웨덴 흡연을 5.3% 사례 등 글로벌 추세와 달리 국내 규제만 역행

Currency & Commodity

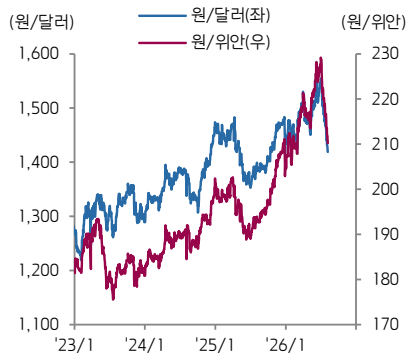
구분	단위	현재가 8/7	Price Change(%)						구분	단위	현재가 8/7	Price Change(%)					
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y				1D	1W	1M	3M	6M	1Y
원/달러	KRW/USD	1,412	0.1	-1.4	-5.8	-4.1	-3.1	1.5	원/위안	KRW/CNY	210	-0.2	-0.4	-6.4	-1.6	-0.3	9.4
옥수수	USD/bu.	439	0.0	-0.4	-1.1	-6.1	2.0	14.2	중국 옥수수	CNY/MT	2,252	0.4	-0.4	-2.5	-4.8	-0.7	-0.2
소맥	USD/bu.	640	1.3	0.1	3.4	4.5	20.8	23.4	중국 대두	CNY/MT	4,825	-0.2	2.2	2.1	0.4	9.4	17.3
대두	USD/bu.	1,159	-0.1	-1.1	-2.9	-2.8	3.9	19.0	중국 대두박	CNY/MT	3,090	-0.2	0.8	1.9	9.7	3.7	1.6
원당	USD/lb.	16.5	9.4	12.2	8.7	13.1	16.6	2.7	중국 돈육	CNY/kg	16.9	N/A	-1.0	6.6	4.7	-11.8	-17.1
커피	USD/lb.	336	3.5	1.0	5.7	22.8	13.2	12.7	중국 라이신	CNY/kg	6.6	0.0	0.0	-2.2	-18.5	3.1	-12.0
코코아	USD/MT	5,782	0.1	7.1	0.4	30.6	37.8	-33.1	중국 메티오닌	CNY/kg	29.0	0.0	-3.3	-13.4	-29.3	57.6	28.0
미국 지옥	USD/lb.	82	0.6	-16.8	-15.2	-17.3	-16.1	-9.6	중국 트립토판	CNY/kg	27.5	0.0	0.0	-3.5	-22.5	-14.2	-38.2
말레이시아 팜유	USD/MT	1,126	-0.4	-0.8	2.5	-1.3	8.6	12.8	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	6,798	0.7	3.1	-1.4	5.1	4.4	-5.2
알루미늄	USD/MT	3,282	0.6	2.8	4.6	-6.8	6.7	25.8	국내 육계(大)	KRW/kg	2,290	0.0	0.0	9.6	-20.8	-4.2	-11.6

Company

구분	단위	현재가 8/7	Price Change(%)						PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만\$)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	26E	27E	26E	27E	26E	27E	26E	27E	26E	27E	
KT&G	KRW	188,800	3.3	5.4	8.8	4.3	9.8	28.3	15.1	14.2	10.7	9.9	2.0	1.9	14.2	14.0	3.8	4.1	13,905
BAT	GBP	4,421	1.0	-3.3	-1.7	3.6	-0.8	4.6	13.1	12.3	10.4	10.5	1.9	2.0	14.9	15.1	5.5	5.7	128,992
JT	JPY	7,108	1.1	-0.4	16.2	23.2	17.6	48.8	22.2	19.6	14.5	12.6	3.1	3.0	14.6	15.5	3.3	3.7	90,140
PM	USD	189.6	0.8	-0.7	4.6	10.9	4.3	11.4	25.1	22.6	19.4	17.6	N/A	N/A	N/A	N/A	3.0	3.2	295,466
오리온	KRW	137,600	1.5	4.4	0.4	-2.5	7.3	22.9	11.3	10.3	4.9	4.2	1.3	1.2	12.1	12.3	2.9	3.2	3,859
롯데월드	KRW	116,900	12.4	13.5	9.8	-8.4	-7.3	-2.2	9.3	7.8	5.2	4.8	0.5	0.4	5.2	6.0	3.1	3.3	763
WantWant	HKD	3.28	-1.9	-3.1	-1.7	-25.1	-34.1	-42.6	8.4	8.2	3.7	4.0	2.0	1.7	24.3	20.8	8.6	6.2	4,920
Calbee	JPY	2,986	2.0	2.8	0.9	2.8	-3.0	8.6	18.5	21.2	9.3	9.4	1.8	1.8	10.3	8.6	2.0	2.2	2,536
Mondelez	USD	62.6	-0.2	0.5	7.4	1.7	3.1	1.3	21.6	20.6	15.5	14.9	3.2	3.1	14.3	15.1	3.1	3.3	80,369
PepsiCo	USD	139	0.4	-0.4	0.8	-10.1	-16.5	-4.3	17.1	16.2	12.8	12.0	9.4	7.9	58.3	52.2	4.0	4.2	189,747
CJ제일제당	KRW	204,500	0.7	6.8	7.1	-10.7	-10.5	-18.8	8.8	7.4	4.7	4.4	0.4	0.4	5.3	6.0	3.1	3.1	2,184
Ajinomoto	JPY	5,196	0.0	4.7	-9.3	3.3	20.7	30.0	53.8	39.2	22.6	19.7	6.6	7.1	12.4	17.3	0.8	1.0	32,213
Meihua	CNY	7.88	-0.3	-3.1	-2.2	-16.0	-28.2	-22.2	6.6	10.4	5.1	5.9	1.4	1.3	21.3	12.3	7.3	4.6	3,275
Evonik	EUR	18.0	-0.1	2.7	10.0	4.0	20.6	5.0	14.7	11.4	6.6	5.8	1.0	1.0	5.8	9.2	6.2	4.5	9,681
농심	KRW	405,000	3.8	5.7	13.8	7.3	-8.3	5.6	12.7	11.8	4.1	3.4	0.8	0.8	6.7	6.8	1.5	1.6	1,748
삼양식품	KRW	1,306,000	5.9	11.8	14.7	-4.0	13.8	-10.2	17.5	14.5	11.9	9.4	5.6	4.1	37.1	32.4	0.4	0.5	6,980
Nissin Food H	JPY	2,939	1.9	1.8	5.2	5.4	-10.1	3.9	16.3	18.0	9.3	9.9	1.8	1.8	10.9	9.8	2.4	2.4	5,545
Toyo Suisan	JPY	10,690	3.1	3.1	1.7	-0.7	-11.5	7.3	17.1	15.6	10.1	9.3	2.2	2.1	13.3	13.6	1.8	1.9	7,516
Tingyi	HKD	11.3	-0.3	-5.0	2.3	-5.4	-7.8	3.8	0.0	13.2	6.1	6.2	3.8	3.6	28.5	28.8	7.6	8.0	8,127
UPCH	HKD	7.70	3.1	2.1	4.3	-0.9	-2.3	-20.5	13.3	13.1	5.9	6.1	2.1	2.1	16.3	16.0	7.5	7.7	4,239
오뚜기	KRW	341,500	2.1	5.6	9.3	-5.1	-13.3	-14.4	0.0	0.0	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	971
Nestle	CHF	81	0.1	0.2	-2.5	4.8	3.6	12.6	18.9	18.2	14.8	14.4	5.5	6.1	29.3	32.7	3.8	3.9	258,991
Kraft&Heinz	USD	25.3	1.4	-2.1	2.6	5.7	3.0	-8.8	10.0	12.3	8.1	9.3	0.7	0.7	6.7	6.1	6.3	6.3	30,025
Kikkoman	JPY	1,760	-0.6	6.8	8.7	26.9	21.0	34.6	26.9	27.0	16.1	15.9	3.2	3.1	12.4	11.7	1.3	1.4	10,818
NH Foods	JPY	6,110	1.9	-2.2	-0.9	-7.0	-10.3	12.1	23.7	16.6	10.4	7.8	1.2	1.1	4.9	6.7	2.2	2.6	3,651
대상	KRW	18,550	1.6	4.7	6.4	-7.9	-19.3	-22.5	6.9	6.2	4.0	3.5	0.6	0.6	8.8	9.2	4.6	4.6	456
풀무원	KRW	9,230	1.4	4.5	0.7	-18.0	-30.3	-42.8	7.8	5.8	4.5	4.0	1.2	1.0	15.2	19.3	1.1	1.2	250
롯데칠성	KRW	102,600	1.1	1.6	1.8	-14.1	-25.9	-21.0	10.3	8.7	5.4	4.9	0.7	0.6	6.4	7.3	3.3	3.4	675
하이트진로	KRW	15,970	3.2	3.7	6.2	-6.4	-11.6	-19.9	11.2	10.4	5.1	4.9	1.0	0.9	8.9	9.2	4.5	4.5	795
동서	KRW	26,500	1.0	3.9	2.3	4.5	-2.2	-7.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,874
남양유업	KRW	44,350	0.8	1.8	4.4	-11.3	-13.2	-25.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	179
매일유업	KRW	34,550	1.8	1.8	-1.6	-3.1	-11.6	-7.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	188
빙그레	KRW	70,000	1.6	3.4	5.9	-4.0	-13.0	-10.9	8.1	6.6	0.0	0.0	0.8	0.7	10.5	11.9	5.0	5.1	460
CJ프레시웨이	KRW	23,450	-0.2	4.0	3.5	-14.6	-30.0	-21.8	5.1	4.1	2.9	2.4	0.6	0.5	11.7	13.0	2.3	2.4	198
삼립	KRW	40,250	1.9	0.9	4.3	-15.7	-21.7	-26.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	246
현대그린푸드	KRW	19,550	0.8	8.1	3.8	1.3	23.3	15.5	5.7	5.2	3.2	2.8	0.8	0.7	14.4	13.8	3.6	4.1	450
동원산업	KRW	37,750	2.0	6.6	9.3	-3.5	-14.2	-20.4	4.9	4.4	4.0	3.6	0.4	0.4	9.3	9.5	3.3	3.7	1,182

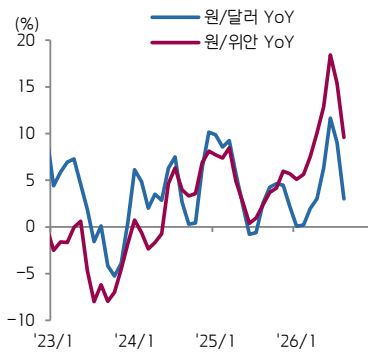
* 국내 기업의 추가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 추가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



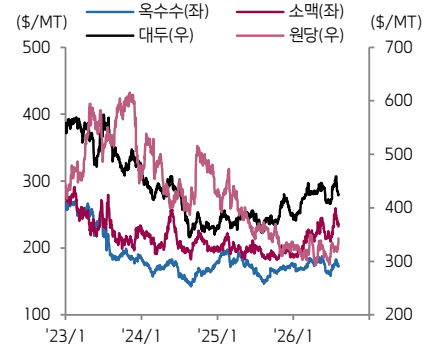
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



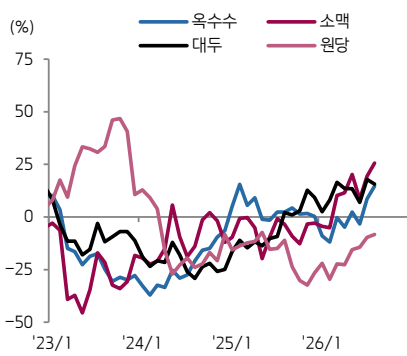
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



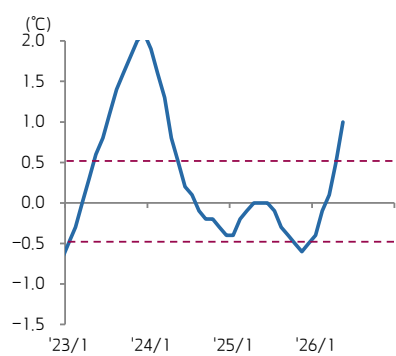
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



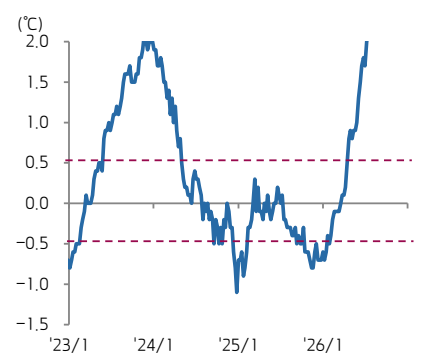
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



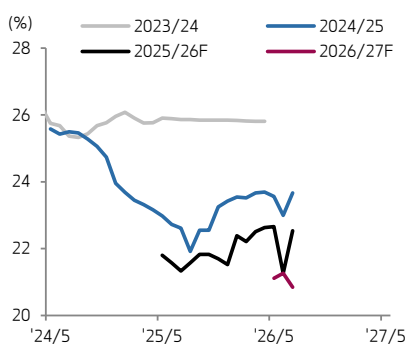
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



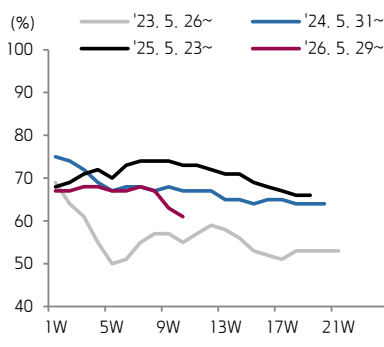
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



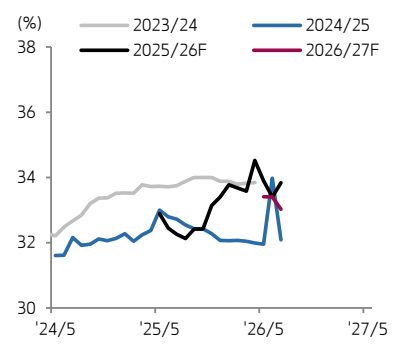
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



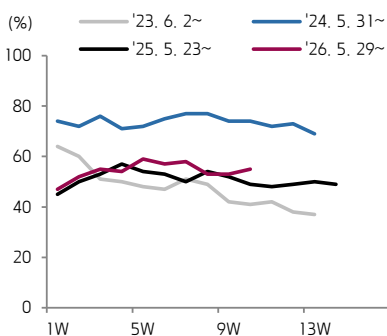
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



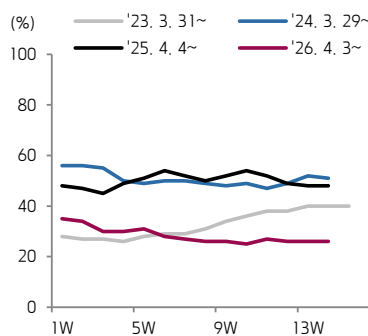
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



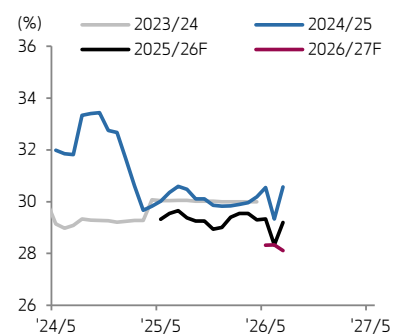
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



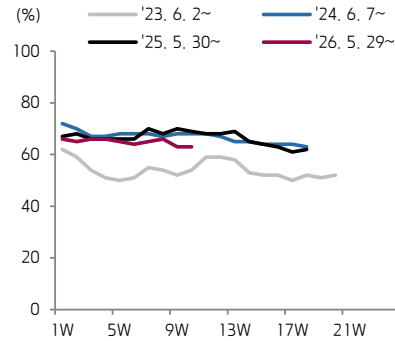
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



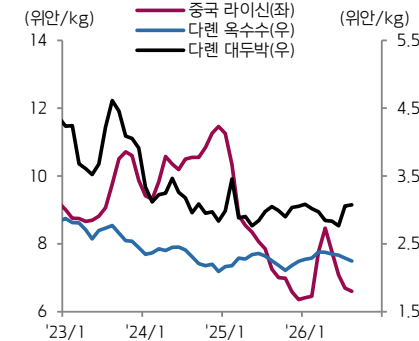
자료: USDA

13) 미국 대두 착황 추이



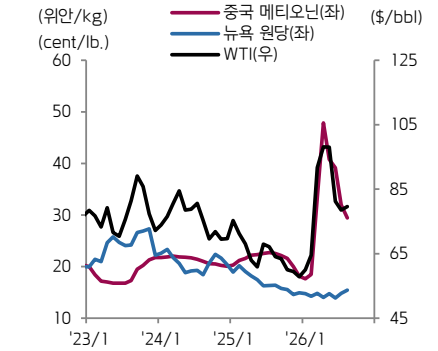
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



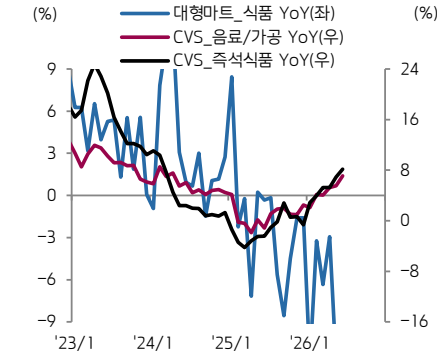
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메티오닌/뉴욕 원당/WTI



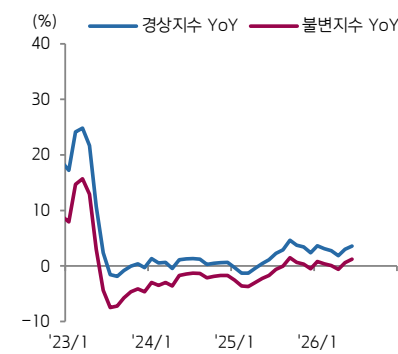
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



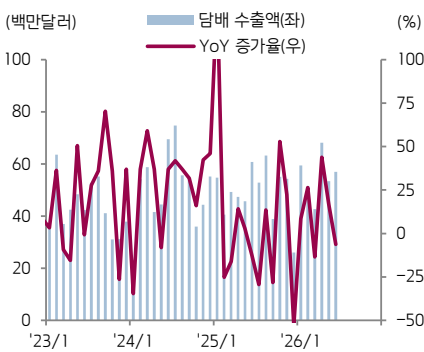
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



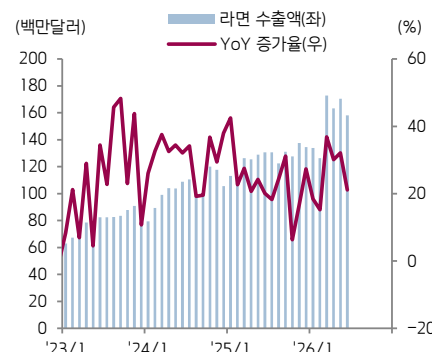
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



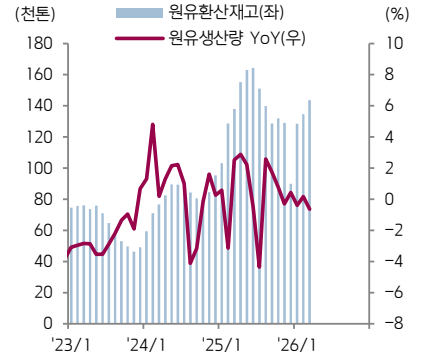
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



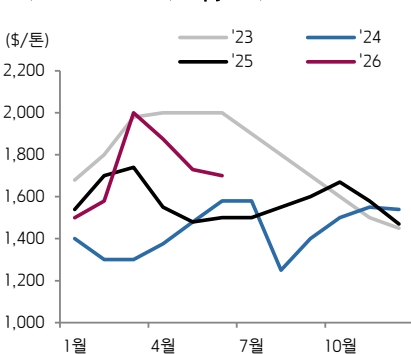
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



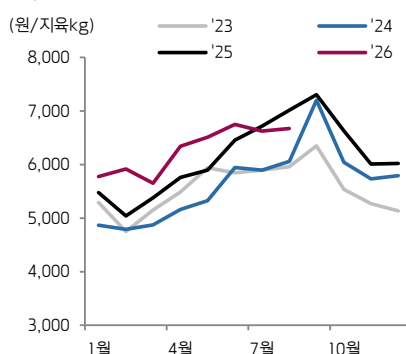
자료: 낙농진흥회

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 8월 7일 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, 전승, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.