

중소형주 2Q26 Re(빙그레/하이트/동원산업/풀무원)

음식료/담배 Weekly Comment | 2026.8.18

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 -14.7%p 언더퍼폼 시현, 반도체 대형주가 반등하면서 시장 대비 언더퍼폼 시현함
- 전주 업종 2분기 실적 발표가 마무리됨, 업종 내 시가총액 상위 업체인 KT&G/삼양식품/오리온이 시장 기대를 충족하는 실적을 시현한 가운데, 농심/롯데웰푸드/하이트진로/빙그레/동원산업 등 중형주들은 시장 기대를 상회하는 실적을 시현함. 농심/롯데웰푸드/빙그레 주가는 각각 8.0%/10.6%/17.7% 상승하면서 업종 내 아웃퍼폼 시현
- 중형주들은 내부 ① 비용 효율화, ② 수출 호조, ③ 관세 환급 반영 등 기인해 유의미한 이익 개선을 시현한 것으로 판단됨. 특히, 라면 및 빙과 업체들의 실적이 두드러졌는데 상기 업체들의 3분기 실적 전망도 밝은 편. 따라서 단기적으로는 삼양식품/농심/롯데웰푸드/빙그레의 주가 모멘텀이 부각될 것으로 판단됨
- 한편, CJ제일제당은 시장 기대를 하회하는 실적을 시현하면서 주중 주가가 -9.3% 하락함. 바이오 실적은 가파른 회복(1Q26 OP 55억원→2Q 910억원)을 보였음. 당사 예상대로 2분기 메치오닌 기여가 상당했던 것으로 파악됨, 3분기 메치오닌 이익 기여는 QoQ 감소하겠지만 북미의 중국산 라이신 반덤핑 관세가 예상대비 높게 책정된 점 감안하면 연말 갈수록 라이신의 이익 기여가 높아질 듯. 바이오 실적 회복에도 불구하고 국내외 가공 광고판촉비 증가는 아쉬움, 3분기까지도 광고판촉비 비용 집행이 이어질 것으로 예상되어 3분기 실적 눈높이는 낮춰야 할 것으로 사료. 다만 4분기부터 국내 판가 인상 효과가 온기 반영되면서 원가 부담이 일부 상쇄될 것으로 판단되며 바이오 이익 기여도 900억원 내외 흐름이 유지될 것으로 판단됨
- 전주 상승: 빙그레 +17.7%(2분기 호실적 발표), 더본코리아 +14.6%(저가 매수 유입), 콜마비앤에이치 +13.7%(구강케어 업체 인수 뉴스), 롯데웰푸드 +10.6%(2분기 호실적 발표), 농심 +8.0%(2분기 호실적 발표) 등
- 전주 하락: 노바렉스 -10.5%(차익 실현 매물 출하), CJ제일제당 -9.3%(2분기 실적 시장 기대 하회), KT&G -6.8%(차익 실현 매물 출하), 현대그린푸드 -5.0%(차익 실현 매물 출하), 삼양식품 -2.8%(차익 실현 매물 출하) 등

2) 주간 이슈 코멘트

(1) 빙그레 2Q26 Re

- 2분기 연결 매출액 및 영업이익 각각 4,421억원(YoY 7.9%), 697억원(YoY 159.9%) 시현해 시장 기대 상회
- 별도 매출액이 YoY 17.8% 증가한 4,128억원을 기록했는데, 4월 해태 빙과 사업부가 빙그레에 흡수합병되면서 연결이 아닌 별도로 반영되기 시작했기 때문
- ① 유음료: 매출액 1,471억원(YoY -0.6%)기록/ 내수 및 수출이 각각 YoY -1.9%, 9.4% 증감함, 내수는 소비 부진 영향
- ② 아이스크림 및 기타: 매출액 2,657억원(YoY 31.3%)기록/ 내수 및 수출이 각각 YoY 17.4%, 34.0% 증가, 내수 빙과(빙그레+해태) 매출은 YoY 10% 증가한 것으로 파악
- ③ 수출: 2Q 수출액은 YoY 14.7% 증가한 582억원 시현/ '메로나' 북미 판매 호조로 수출내 북미 비중은 50%까지 상승
- ④ 매출총마진: YoY 3.3%p 개선된 32.6% 시현함, 흡수합병 기인한 원재료 및 물류 통합 및 인력 효율화 등 주효
- ⑤ 판관비: 판관비가 YoY -20% 감소함(-180억원 절감)/ 광고선전비가 전년대비 -80억원 절감했으며 하반기도 절감 기조 유지할 듯, 해태 흡수합병 하면서 무형상각비 -20억원 감소, 인건비도 전년대비 감소
- 투자 판단: 빙과시장이 빙그레-롯데로 양분화되면서 경쟁이 완화되고 있는 가운데, 사측의 생산 및 물류 효율화가 손익 개선에 주효했던 것으로 판단, 실적 개선 흐름은 3분기도 이어질 것으로 예상됨, 26F OP 1,400억원 내외 가능해 보여

밸류에이션 매력 부각 전망

(2) 하이트진로 2Q26 Re

- 2분기 연결 매출액 및 영업이익 각각 6,186억원(YoY -4.3%), 649억원(YoY 0.7%) 시현, 손익 시장 기대 소폭 상회
- 탑라인 부진에도 불구하고, 광판비 절감(YoY -160억원) 및 복리후생비 감소(YoY -80억원, 금 관련 충당금) 기인해 손익 시장 기대 소폭 상회
- ① 소주: 매출 및 영업이익 각각 3,827억원(YoY 0.1%), 582억원(YoY 18.5%) 시현/ 하이트진로 내수 매출 YoY -1.3% VS. 2Q 시장 총수요 YoY -4%
- ② 맥주: 매출 및 영업이익 각각 1,763억원(YoY -15.3%), 83억원(YoY -29.2%) 시현/ 하이트진로 내수 매출 YoY -16.5% VS. 2Q 시장 총수요 Flat, 2분기 월드컵 효과 등으로 시장 총수요 전년 수준, 경쟁사가 점유율 확대 추산
- **투자 판단:** 맥주는 전년 베이스 낮은 편으로 YoY low single 매출 증가 예상, 소주 매출은 전년 수준 예상, 광판비 절감 기조는 이어갈 듯하며 복리후생비 감소 추세도 지속될 듯, 시장 컨센(OP 570억원) 상회할 가능성 높아 보여 주가 하방 경직 보유한 것으로 판단

(3) 동원산업 2Q26 Re

- 2분기 연결 매출액 및 영업이익 각각 2조 5,720억원(YoY 9.0%), 1,515억원(YoY 13.4%) 기록, 손익 시장 기대 소폭 상회
- 호실적은, ① 동원홈푸드 견조한 실적 지속, ② 시스템즈 일부 제품 판가 인상 반영, ③ 건설 기저효과 기인
- ① 산업 별도: OP 560억원(YoY 255.3%) 시현, 계열사 배당(340억원 내외) 인식 시점 차이(25년 1분기->26년 2분기)로 인한 착시 있음, 연결로는 상쇄
- ② 스타키스트: 매출액 및 영업이익 각각 3,154억원(YoY 12.7%), 369억원(YoY -8.9%) 시현/ 1Q 가수요에도 불구하고 판가 인상 및 우호적인 환율로 견조한 탑라인 시현, 손익은 원가 부담 기인해 전년대비 감소
- ③ 동원F&B 별도: 매출액 및 영업이익 각각 4,995억원(YoY 2.5%), 115억원(YoY -9.6%) 시현/ 국내 가공 매출 성장 부진, 부자재 및 어가 상승 부담 기인해 전년대비 감익 시현
- ④ 동원홈푸드: 매출액 및 영업이익 각각 7,285억원(YoY 12.6%), 161억원(YoY 9.1%) 시현/ 조미유통 FC 거래처 확대 지속
- ⑤ 동원시스템즈: 매출액 및 영업이익 각각 3,703억원(YoY 8.7%), 245억원(YoY 9.7%) 시현/ 원자재 가격 상승에도 불구하고 일부 제품 판가 인상 및 고부가가치 제품 수출 확대로 손익 개선
- **투자 판단:** 3분기도 식품보다 비식품 이익 개선 흐름 이어질 듯, 연결 이익 YoY 10% 내외 증가 예상, 주가 하방 경직 보유한 것으로 판단

(4) 플무원 2Q26 Re

- 2분기 연결 매출액 및 영업이익 각각 8,936억원(YoY 6.5%), 246억원(YoY 26.0%) 시현, 해외 적자는 전년대비 큰 폭 축소되었으나 국내 식품 제조가 다소 부진
- ① 식품제조: 매출 및 영업이익 각각 4,104억원(YoY -1.6%), 211억원(YoY -14.2%) 시현/ B2C 채널 향 매출이 다소 부진했던 것으로 추산(홈플러스 영향 등)
- ② 식품서비스: 매출 및 영업이익 각각 2,592억원(YoY 5.6%), 84억원(YoY 29.2%) 시현/ 단체 급식 수주 확대 및 공항 컨셉션 매출 증가 주효
- ③ 미국: 매출액 1,351억원(YoY 37.6%) 시현/ 아시안푸드 고성장 기인해 탑라인은 호조, 관세 환급금 반영에도 불구하고 동부 Ayer 공장 증설 기인한 일회성 및 고정비 증가 반영되면서 BEP 시현한 것으로 추정
- ④ 중국: 매출액 370억원(YoY 25.0%) 시현/ 소폭 흑자 유지 추정
- ⑤ 일본: 매출액 231억원(YoY 11.1%) 시현/ 공장 통폐합 1곳 마무리되었으나, 두부바 매출 다소 부진하면서 적자 유지 추정
- **투자 판단:** 해외 탑라인 호조 긍정적이나, 미국 Ayer 공장 관련 일회성비용이 3분기까지 반영될 전망. 일본도 3분기까지는

적자 기초 유지될 듯. 전년 베이스 높아 다소 부담

3) 주간 관심종목

- 삼양식품, 농심, 롯데월드푸드, 빙그레(호실적 발표)

2. 주요 지표 동향

		단위	현재가	1W	1M	3M	YTD	YoY	Comments
곡물가	옥수수	USc/bu	452.5	3.1	4.3	0.2	2.8	20.7	* 옥수수 가격은 미국 수확량 부진 기인해 3.1% 상승
	소맥	USc/bu	663.0	3.6	5.0	2.5	30.8	31.7	
	대두	USc/bu	1,168.3	1.0	(2.8)	(3.9)	13.4	14.1	
	오렌지	USD/lb	139.6	(2.1)	(2.1)	(27.1)	(32.0)	(43.1)	
	카카오	USD/MT	5,648.0	(2.3)	(0.8)	31.1	(6.9)	(34.1)	
	원당	USc/lb	16.8	2.2	14.0	9.4	12.1	(0.2)	
	팜유	MYR/MT	4,528.0	0.0	1.3	3.1	13.3	3.7	
	커피	USD/lb	333.1	(0.7)	(2.4)	12.4	(4.5)	4.2	
환율	원/달러	KRW	1,416.4	0.6	(4.7)	(5.4)	(2.0)	1.9	* 소맥 가격은 흑해 지역 공급 차질 우려로 3.6% 상승
	원/위안	KRW	210.1	0.7	(4.4)	(4.4)	1.6	8.5	
	원/백엔	KRW	889.6	(0.3)	(2.9)	(5.7)	(3.5)	(5.5)	* 선망 참치어가는 전주와 동일한 1,900불 기록
	동화/원	VND	18.4	(1.0)	4.3	4.8	1.4	(2.4)	
	달러/유로	USD	1.2	(0.1)	0.7	(0.7)	(1.7)	(0.9)	* 중국 메치오닌 Spot 가격은 단기 수급 부담 및 구매 관망세 영향으로 -11.5% 하락
	위안/달러	CNY	6.7	(0.0)	(0.4)	(1.0)	(3.5)	(6.1)	
상품	참치(선망, 방콕)	USD/T	1,900.0	0.0	7.0	(3.8)	26.7	22.6	
	돈육(국내, 도매)	KRW/kg	6,879.0	1.2	1.6	4.6	19.5	(2.6)	
	육계(국내, 도매)	KRW/kg	2,690.0	12.6	12.6	(10.0)	0.0	12.6	
	라이신(중국)	CNY/kg	6.4	(0.8)	(2.3)	(13.6)	(0.4)	(11.2)	
	메치오닌(중국)	CNY/kg	27.0	(11.5)	(14.3)	(34.9)	53.4	21.1	

3. 주간 주요 뉴스

오�뚜기, 업소용 라면·만두도 가격 올린다 (https://vo.la/Ljue85F)

- 오�뚜기가 업소용 라면과 냉동만두 가격을 추가로 최대 8% 인상, 한 달 새 세차례 가격 조정에 나서며 주요 제품군으로 인상 범위를 넓히고 있음.

삼립, 다음 달 1일부터 빵 50여종 가격 평균 9%대 인상 (https://vo.la/sJ9CiC6)

- 삼립은 원부자재의 급격한 상승에 따른 부담으로 다음 달 1일부터 빵 제품 50여종의 가격을 평균 9%대로 인상한다고 밝힘.

호르무즈 막히자 해상·항공 물류비 동반 상승 (https://vo.la/obB9gar)

- 중동발 물류 불안으로 해상·항공 운임이 동반 상승하는 가운데, 해상 운송 지연에 따른 항공 전환 수요까지 겹치며 수출 기업들의 물류비 부담이 가중될 전망.

건보재정 1분기 3.9조 적자, 담뱃세 인상으로 재정 보강 제안 (https://vo.la/ElMxim3)

- 건강보험 재정이 올해 1분기 적자 전환하며 흑자 기초가 깨진 가운데, 담뱃세를 새 재원으로 활용하자는 제안이 나오고 있음.

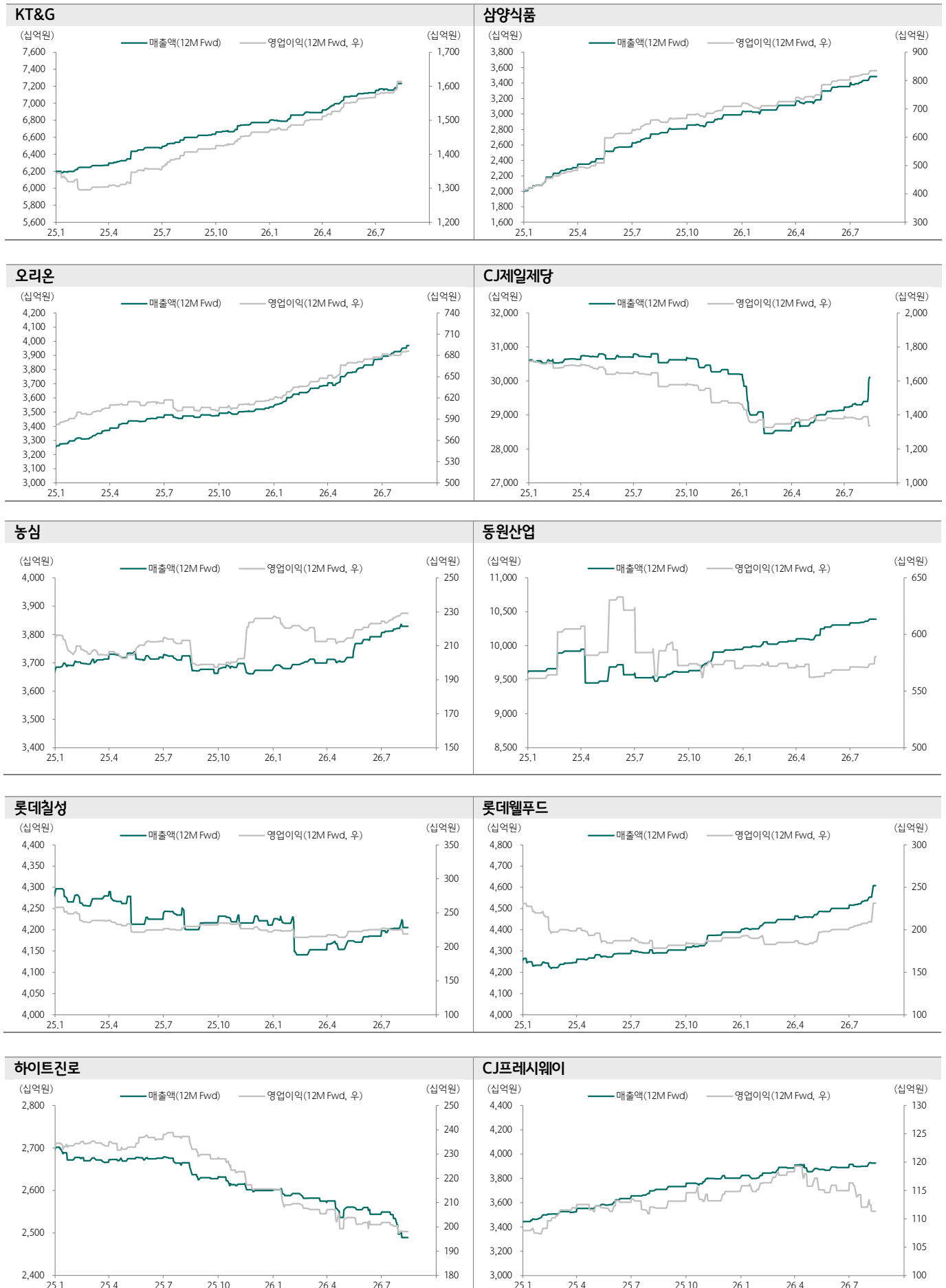
KT&G, ‘에세’ 이스탄불공항 면세점 입점 (https://vo.la/tNRK5Kz)

- KT&G가 세계적인 메가 허브인 튀르키예 이스탄불공항 면세점에 대표 브랜드 ‘에세’ 5종을 입점시키며 현지 유통망과 글로벌 면세 판매 점점 확대에 나섰다.

세계식량가격지수 3년 반 만에 최고, 폭염·전쟁 영향 (https://vo.la/axZwNVg)

- 우크라이나 전쟁과 중동 충돌, 극심한 폭염 등 복합적 요인으로 밀을 비롯한 곡물 가격이 급등하면서, 7월 세계식량가격지수가 3년 반 만에 최고치를 기록함.

5. 주요 커버리지 12개월 Fwd 매출액/영업이익 컨센서스 추이



6. F&B 업체 추가 동향(절대 수익률)

	ticker	통화	시가총액	종가	1D	1W	1M	3M	YTD	YoY
			(bn)		(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)
국내 Index	KOSPI	KRW	5,437,010	6,978	2.4	11.5	1.8	(12.6)	65.6	116.3
	KOSDAQ	KRW	477,008	865	0.4	8.2	10.3	(27.4)	(6.6)	6.1
	F&B	KRW	47,305	4,887	3.1	(3.2)	7.9	(7.8)	8.1	6.6
담배	KT&G	KRW	18,271	176,000	1.3	(6.8)	2.9	(6.9)	23.9	31.6
가공	CJ제일제당	KRW	2,791	185,400	1.6	(9.3)	(0.3)	(19.6)	(10.9)	(21.4)
	삼양식품	KRW	9,567	1,270,000	4.2	(2.8)	18.5	(11.7)	3.2	(8.0)
	오리온	KRW	5,297	134,000	1.7	(2.6)	4.4	(6.4)	26.8	22.4
	농심	KRW	2,661	437,500	12.3	8.0	24.8	12.3	1.2	14.8
	오뚜기	KRW	1,351	337,000	3.2	(1.3)	10.0	(7.4)	(12.5)	(13.7)
	롯데월드푸드	KRW	1,190	129,300	8.5	10.6	26.1	6.4	12.8	11.2
	하이트진로	KRW	1,112	15,850	3.1	(0.8)	7.3	(8.3)	(14.0)	(18.7)
	롯데칠성	KRW	944	101,700	2.7	(0.9)	3.6	(14.6)	(26.9)	(17.7)
	대상	KRW	636	18,370	3.3	(1.0)	5.7	(12.9)	(12.7)	(19.3)
	빙그레	KRW	764	82,400	19.9	17.7	25.0	11.2	10.6	9.3
	사조대림	KRW	290	31,650	0.8	0.0	8.6	3.3	(15.0)	(24.7)
	풀무원	KRW	374	9,800	6.9	6.2	8.5	(12.7)	(24.3)	(36.5)
식자재	SPC삼립	KRW	358	41,450	4.7	3.0	10.4	(11.1)	(20.1)	(23.4)
	현대그린푸드	KRW	603	18,580	2.4	(5.0)	3.1	0.4	19.0	15.2
	CJ프레시웨이	KRW	295	24,850	3.1	6.0	11.4	(7.4)	(7.1)	(16.9)
	더본코리아	KRW	236	15,890	12.8	14.6	9.4	(17.4)	(34.3)	(39.8)
1차산업	동원산업	KRW	1,657	37,550	1.8	(0.5)	13.3	(4.3)	(10.4)	(19.0)
	이지바이오	KRW	208	6,290	0.3	(0.2)	0.8	(13.5)	8.3	14.4
건기식	콜마비앤에이치	KRW	296	10,050	(0.5)	13.7	23.3	(14.7)	(21.5)	(27.7)
	노바렉스	KRW	266	14,560	(3.4)	(10.5)	6.2	(3.6)	4.0	(23.0)
글로벌 담배	Philip Morris	USD	294.4	188.9	1.5	(0.3)	7.4	(1.5)	17.8	14.3
	British American	USD	108.7	65.1	1.1	(4.8)	(7.2)	(10.1)	12.9	(0.7)
	Japan Tobacco	JPY	14,264.0	7,132.0	0.9	0.3	16.6	14.0	26.5	49.9
FC	MCDONALD	USD	192.7	272.3	(1.3)	(0.8)	1.2	(1.0)	(10.9)	(11.9)
	YUM	USD	41.2	150.9	0.3	0.1	(4.6)	0.1	(0.3)	2.8
	STARBUCKS	USD	123.7	108.6	0.1	2.8	2.2	2.0	28.9	16.6
	Domino Pizza	USD	11.6	350.9	(0.8)	(0.0)	13.2	15.4	(15.8)	(22.1)
가공식품	Coca-Cola	USD	376.1	87.4	0.8	0.4	5.2	8.7	25.0	25.7
	Pepsi CO	USD	191.9	140.6	1.4	1.2	3.8	(5.4)	(2.0)	(5.4)
	MONDELEZ	USD	81.1	63.5	2.2	1.5	8.0	4.2	18.0	3.4
	Kraft Heinz Co	USD	30.1	25.4	3.5	0.2	1.2	8.9	4.7	(8.2)
	Nestle	CHF	208.9	81.1	0.0	(0.2)	(3.4)	5.5	3.0	12.5
	Danone	EUR	46.5	68.0	0.0	(0.4)	(5.2)	9.9	(11.5)	(5.2)
	Toyo Suisan	JPY	1,176.4	10,610.0	1.2	(0.7)	(0.5)	2.6	(1.3)	10.1
	Nissin	JPY	884.0	2,970.5	0.9	1.1	3.5	12.9	2.0	6.2
	Ajinomoto	JPY	5,442.1	5,566.0	(1.2)	7.1	(1.6)	0.4	67.8	41.1
	Want Want	CNY	39.0	3.3	1.1	0.9	(0.8)	(20.7)	(28.8)	(43.1)
	Tingyi	CNY	75.1	13.3	1.5	17.8	18.3	10.9	17.8	21.2
	Uni-president	CNY	33.7	7.8	(0.9)	1.3	4.0	(2.5)	(4.1)	(20.2)
	Tsingtao	CNY	72.3	44.2	0.2	(0.8)	1.1	(16.4)	(9.4)	(13.4)
	Mengniu	CNY	70.1	18.1	0.7	(2.7)	4.9	2.5	21.4	9.1
	Foshan Haitian	CNY	207.6	35.9	(0.9)	(1.5)	3.8	(3.9)	(2.3)	(6.7)
	Jonjee High-Tech	CNY	14.5	18.8	(1.1)	(2.5)	4.3	(9.3)	7.0	(0.4)
	Yili	CNY	161.4	25.5	(1.5)	(2.7)	0.9	(8.2)	(10.8)	(6.2)
	Bright Dairy	CNY	9.2	6.7	(2.6)	(0.6)	1.4	(7.5)	(17.4)	(21.9)
	Maotai	CNY	1,679.7	1,343.7	(0.9)	2.6	10.6	0.1	(2.4)	(5.8)

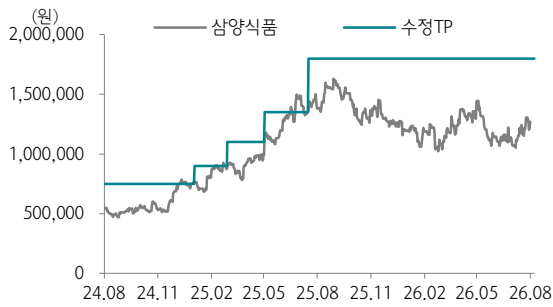
자료: 하나증권

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	6,868.4	1,501.8	1,239.1	11,524.1	21.9	18.0	15.3	1.7	10.2	13.0	4.3
	27F	7,227.3	1,583.9	1,310.8	12,627.3	21.9	18.1	13.9	1.6	9.7	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	17.7	5.5	11.5	35.9	0.2
	27F	3,548.1	853.7	652.7	86,644.2	24.1	18.4	14.7	4.1	9.1	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	10.7	1.3	4.7	12.5	3.0
	27F	4,093.6	747.1	569.0	14,394.2	18.3	13.9	9.3	1.2	3.9	13.0	3.0
C제일제당	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	29,273.3	1,253.2	308.4	18,827.2	4.3	1.1	9.8	0.4	6.1	4.3	3.2
	27F	30,905.8	1,479.4	481.3	29,378.8	4.8	1.6	6.3	0.4	5.6	6.4	3.2
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	3,770.9	222.2	195.8	32,195.1	5.9	5.2	13.6	0.9	3.6	6.7	1.4
	27F	3,983.8	238.8	203.7	33,485.8	6.0	5.1	13.1	0.8	3.0	6.6	1.4
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	3.3
	27F	10,521.9	596.6	398.4	9,024.9	5.7	3.8	4.2	0.4	3.7	10.0	3.3
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	11.0	0.9	5.5	8.9	4.4
	27F	2,498.0	189.8	102.0	1,431.0	7.6	4.1	11.1	0.9	5.3	8.5	4.4
롯데월드푸드	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	10.2	0.5	5.2	5.3	2.6
	27F	4,764.1	218.7	130.2	14,148.1	4.6	2.7	9.1	0.5	4.8	5.6	2.6
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	12.0	0.7	5.9	5.5	3.3
	27F	4,341.9	205.8	91.9	9,144.3	4.7	2.1	11.1	0.6	5.5	5.7	3.3
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	6.6	0.6	3.8	9.1	4.6
	27F	4,580.5	202.8	112.0	3,109.5	4.4	2.4	5.9	0.5	3.5	9.5	4.6
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	9.8	1.0	5.9	11.7	1.0
	27F	3,686.7	116.1	47.4	1,244.6	3.2	1.3	7.9	0.9	5.5	12.9	1.0
C프레시웨이	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	5.1	0.6	2.9	12.1	2.0
	27F	4,045.4	117.6	68.4	5,763.7	2.9	1.7	4.3	0.5	2.4	12.7	2.0

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

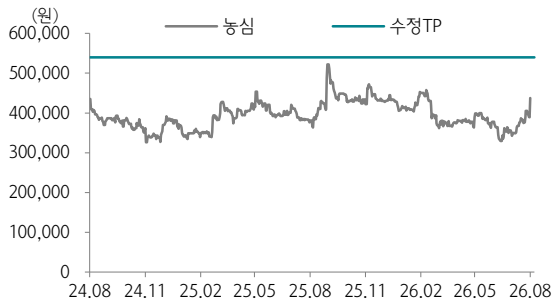
삼양식품



날짜	투자 의견	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%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

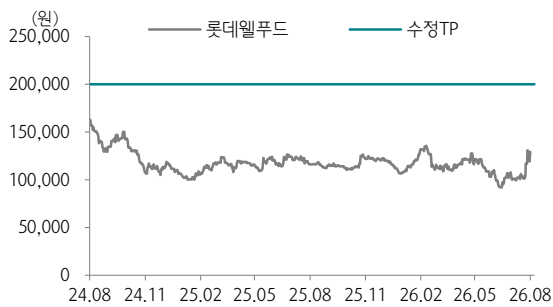
농심



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
23.8.14	BUY	540,000		

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

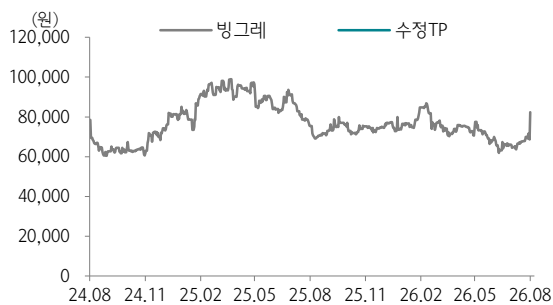
롯데웰푸드



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
24.8.5	BUY	200,000		

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

빙그레



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
24.5.22	Not Rated	-		

Compliance Notice

- 당사는 2026년 8월 18일 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 18일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 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 투자의견 비율공시

- **투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용**
- **기업의 분류**
BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 현주가 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	98.16%	1.84%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 08월 15일