

키움 음식료 Weekly (9/14)

Key News & Comments

★ 흑해 곡물선 피격에...韓 논GM 옥수수 '재고 3개월분'

[iii.ad/c75415](#)

- 8월 논GM 옥수수 수입량이 5만 2450t으로 전월 대비 67.6% 급감하며 수급에 비상등
- 대싱·CJ제일제당 등 주요 전분당업체 재고는 2~3개월치로 당장은 버틸 수 있다는 판단
- 흑해 물류 차질이 장기화하면 내년 물량 확보난과 식품업체 원가 부담 확대 우려

★ 삼양 '라센느가 먹은 '짜르르', 유튜브 공개 후 주말 매출 두배'

[iii.ad/365bd5](#)

- 걸그룹 리센느 유튜브 영상 공개 후 짜르르 주말 매출이 직전 주 대비 두 배, G마켓은 28배 증가
- 7월 출시된 짜르르는 우지 유당 기술을 짜장라면에 적용한 국내 유일 제품
- 지난해 삼양1963으로 36년 만에 우지 라면을 부활시킨 데 이어 기술 적용 범위 확장

★ '제2의 불닭' 키운다... 중국서 '뿔' 끓이는 삼양식품

[iii.ad/d83e80](#)

- 2024년 중국에 출시한 국물라면 뿔의 상반기 매출이 YoY 9배 성장한 것으로 추정
- 더우인 내 해시태그 검색량이 2025년 하반기 대비 5396% 증가하며 온라인 화제성 확보
- 다음달 용기면 3종을 출시하며 불닭으로 확보한 인지도를 국물라면으로 확장하는 전략

★ 불닭도 '미국 맞춤형'...삼양식품, '트러플 불닭' 현지서 선출시

[iii.ad/56dc3a](#)

- 삼양식품이 8월 말 미국 월마트에서 불닭 트러플 스파이시 라면을 5봉 7.48달러에 선출시
- 국내 없는 신제품을 미국에서 먼저 내놓고 현지 반응을 확인한 뒤 국내 출시 여부 검토
- 상반기 미국법인 매출 3891억원으로 YoY 47% 증가하며 전체 매출 비중도 26.2%로 확대

★ 오리온 '비초비', 日 코스트코 입점... 美 진출도 추진

[iii.ad/76208a](#)

- 오리온이 10월 일본 코스트코 37개 점포에 비초비를 동시 입점시키고 내년 초 미국 진출도 추진
- 외국인 관광객의 기념품 수요로 1~8월 누적 매출이 53% 증가하며 관광 거점 판매처 급성장
- 4월 익산공장 라인 증설로 생산능력을 두 배 확대하며 수출 물량 확보 기반 마련

★ CJ제일제당, 미국 뉴욕 타임스퀘어에서 '햇반 백미' 광고 선보여

[iii.ad/371e43](#)

- CJ제일제당이 11월 말까지 미국에서 햇반 백미 '스틱스 투 애니싱' 캠페인을 전개
- 뉴욕 타임스퀘어·LA 옥외 전광판 송출과 사전 영상 2000만 조회로 검색량 3배 증가
- 햇반 백미는 현지에서 비비고 스티키 화이트 라이스로 판매되며 지난해 북미 1억 개 돌파

Currency & Commodity

구분	단위	현재가 9/11	Price Change(%)							구분	단위	현재가 9/11	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,333	-0.8	-1.1	-5.9	-12.1	-10.7	-3.9	-7.4	원/위안	KRW/CNY	201	0.5	-0.3	-4.5	-11.1	-6.1	2.6	-2.7
옥수수	USD/bu.	530	-0.7	-1.9	21.4	28.8	15.2	26.3	20.4	중국 옥수수	CNY/MT	2,251	-0.4	-1.7	-0.2	-4.2	-5.8	2.4	-2.0
소맥	USD/bu.	725	-2.2	-3.8	15.1	23.6	21.9	39.1	43.0	중국 대두	CNY/MT	5,059	-1.1	1.1	2.6	6.5	2.6	27.9	21.1
대두	USD/bu.	1,297	-2.7	-1.5	12.6	16.3	6.8	25.4	25.8	중국 대두박	CNY/MT	3,368	-0.9	-0.7	8.3	21.9	7.5	10.2	9.2
원유	USD/bb.	18.2	-3.1	0.4	8.5	31.6	27.4	14.7	20.9	중국 돈육	CNY/kg	17.5	N/A	0.2	3.6	9.0	-5.4	-13.0	-3.2
커피	USD/lb.	286	-0.9	-3.3	-14.9	12.5	-0.6	-26.0	-18.1	중국 라이신	CNY/kg	6.6	0.0	0.0	0.0	-7.0	-12.0	-4.3	3.1
코코아	USD/MT	5,961	-0.0	-3.4	7.5	60.7	73.8	-20.8	-1.7	중국 메디온	CNY/kg	22.7	0.0	0.9	-20.4	-44.0	-31.2	2.0	29.7
미국 지옥	USD/lb.	82	-2.0	-2.3	-2.2	-15.6	-14.4	-17.0	-4.2	중국 트림토판	CNY/kg	28.0	0.0	0.0	3.7	-9.7	-16.4	-25.3	-11.1
말레이시아 팜유	USD/MT	1,148	-1.1	-3.0	2.5	5.0	-0.4	9.5	16.5	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	7,828	0.3	1.1	13.1	11.9	42.6	8.6	34.7
알루미늄	USD/MT	3,257	-1.3	-1.0	-3.2	-7.3	-6.6	21.7	9.3	국내 육계(大)	KRW/kg	1,790	0.0	-18.3	-30.9	-25.1	-40.1	-14.4	-30.9

* 자료: 한국은행, Bloomberg, Feedtrade, Wind, 축산유통정보 다름, 한국육계협회

Company

구분	단위	현재가 9/11	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
KT&G	KRW	171,800	1.6	-0.4	-2.4	-8.5	12.3	28.5	20.9	13.7	12.8	9.8	9.0	1.9	1.8
BAT	GBP	4,100	0.2	-0.6	-3.8	-11.5	-9.3	-1.4	-2.7	12.1	11.4	9.9	10.0	1.8	1.8
JT	JPY	6,693	1.2	-1.6	-6.2	8.4	17.2	41.1	18.7	20.9	18.4	13.7	11.9	3.0	2.8
PM	USD	199.1	0.7	2.6	1.1	3.7	9.4	15.0	19.1	25.3	22.8	19.5	17.8	N/A	N/A
오리온	KRW	119,300	-0.7	-5.5	-11.0	-12.0	-7.7	8.6	12.9	9.9	8.9	4.0	3.4	1.2	1.1
롯데웰푸드	KRW	142,900	-1.2	-1.8	10.5	31.9	26.6	24.5	24.7	10.5	8.8	5.4	5.1	0.6	0.5
WantWant	HKD	2,804	-0.5	-8.1	-14.6	-32.5	-39.7	-51.0	-38.9	7.3	7.1	3.0	3.3	1.7	1.4
Calbee	JPY	3,009	-0.5	-1.1	-1.2	5.7	-2.0	10.3	0.6	18.6	21.4	8.5	8.7	1.8	1.8
Mondelez	USD	62.4	-0.0	1.6	-1.7	-0.9	13.8	0.7	16.0	21.6	20.5	15.4	14.8	3.2	3.0
PepsiCo	USD	136	-0.2	-2.6	-3.1	-5.5	-14.7	-5.0	-5.0	16.8	15.9	12.6	11.8	9.2	7.8
CJ제일제당	KRW	179,700	-0.4	-2.0	-3.1	-9.6	-10.1	-25.7	-13.6	9.5	6.7	4.7	4.3	0.4	0.4
Ajinomoto	JPY	4,974	-1.2	-3.9	-10.6	-3.6	12.9	16.7	50.0	51.5	37.6	21.7	19.0	6.3	6.8
Meihua	CNY	7.56	-2.1	-3.3	-4.9	-15.5	-41.0	-31.5	-25.4	6.3	11.7	4.7	5.7	1.3	1.2
Evonik	EUR	17.9	-1.1	-3.7	0.5	12.8	24.7	11.6	33.7	14.6	10.4	6.5	5.6	0.9	1.0
농심	KRW	414,500	0.5	-3.6	-5.3	9.8	12.3	-20.6	-4.2	12.1	11.6	4.2	3.5	0.8	0.8
삼양식품	KRW	1,278,000	1.1	-9.8	0.6	11.6	17.7	-20.9	3.8	17.1	14.2	11.7	9.2	5.4	4.0
Nissin Food H	JPY	2,938	1.2	-1.4	-1.1	9.4	0.6	4.5	0.9	16.3	18.0	9.3	9.9	1.8	1.8
Toyo Suisan	JPY	10,005	-0.7	-3.0	-5.7	1.6	-8.7	-3.4	-6.9	16.0	14.6	9.3	8.6	2.1	1.9
Tingyi	HKD	12.1	0.1	-3.8	-9.6	14.3	-1.0	12.4	6.7	14.1	12.7	6.2	6.2	4.1	3.8
UPCH	HKD	7.45	3.7	-0.1	-4.9	1.4	-6.5	-12.8	-8.4	12.8	12.6	5.6	5.8	2.1	2.0
오뚜기	KRW	332,500	-1.2	-0.4	-1.3	0.9	-9.0	-23.2	-13.6	0.0	0.0	N/A	N/A	0.0	0.0
Nestle	CHF	78	-0.3	-1.0	-4.4	-2.8	-4.1	6.2	-1.5	18.1	17.5	14.3	13.9	5.3	5.7
Kraft&Heinz	USD	24.6	0.9	-3.2	-3.1	0.9	8.9	-5.9	1.4	9.7	12.0	7.9	9.2	0.7	0.8
Kikkoman	JPY	1,671	-0.7	-6.4	-6.8	2.6	27.3	28.8	17.7	25.5	25.6	15.3	15.0	3.0	2.9
NH Foods	JPY	6,247	1.7	2.6	-1.0	3.0	-4.6	7.0	-4.7	24.2	17.0	10.6	7.9	1.2	1.1
대성	KRW	18,760	0.6	-2.3	2.1	1.1	-8.7	-20.2	-10.9	7.0	6.2	0.0	0.0	0.6	0.6
풀무원	KRW	9,450	-0.5	-0.8	-3.6	-6.1	-21.3	-36.8	-27.0	7.6	5.9	5.6	5.1	1.2	1.0
롯데칠성	KRW	97,600	0.1	-0.7	-4.0	-7.6	-19.7	-19.2	-29.9	9.8	8.2	5.5	4.9	0.6	0.6
하이트진로	KRW	15,320	0.1	-1.4	-3.3	-6.2	-8.7	-21.2	-16.9	10.8	10.0	5.3	5.0	0.9	0.9
동서	KRW	25,900	2.0	1.8	-1.5	1.6	1.4	-10.4	-3.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
남양유업	KRW	43,050	0.3	-0.8	-3.0	-1.1	-23.0	-22.3	-14.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
매일유업	KRW	34,200	0.6	-0.4	0.0	1.2	-9.0	-3.8	-2.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
빙그레	KRW	88,800	-2.6	-1.7	7.8	29.8	15.0	21.6	19.2	7.0	6.4	2.7	2.2	0.9	0.8
CJ프레시웨이	KRW	22,850	-1.9	-3.6	-8.0	-3.6	-30.2	-19.8	-14.6	5.1	4.2	3.0	2.4	0.6	0.5
삼립	KRW	41,600	0.0	2.3	0.4	2.0	-19.4	-25.4	-19.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
현대그린푸드	KRW	18,840	1.9	0.3	1.4	6.0	19.3	17.0	20.7	5.6	5.0	3.2	2.6	0.7	0.7
동원산업	KRW	38,200	1.9	0.3	1.7	13.2	-0.7	-19.5	-8.8	4.7	4.4	4.0	3.6	0.4	0.4

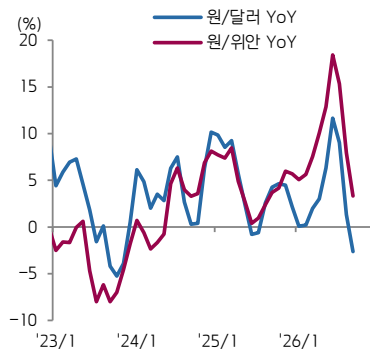
* 자료: 국내 기업의 주가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 주가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



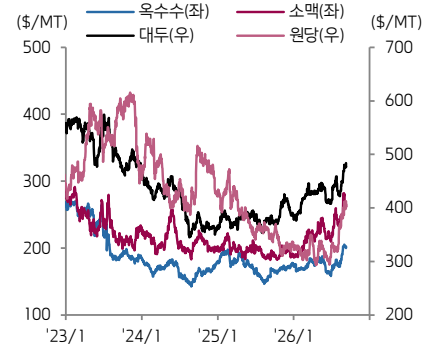
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



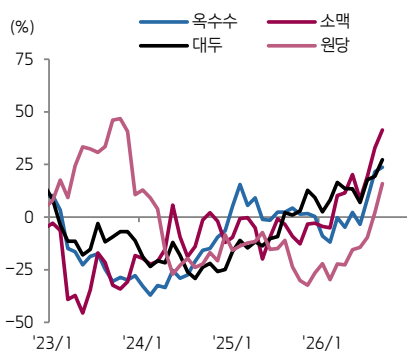
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



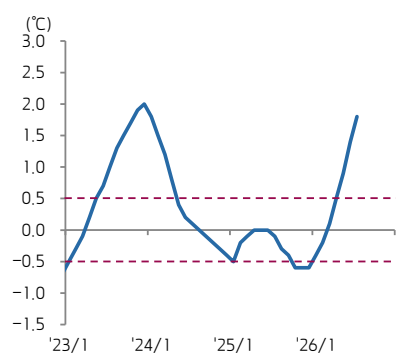
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



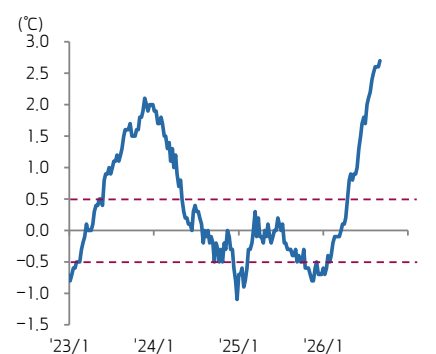
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



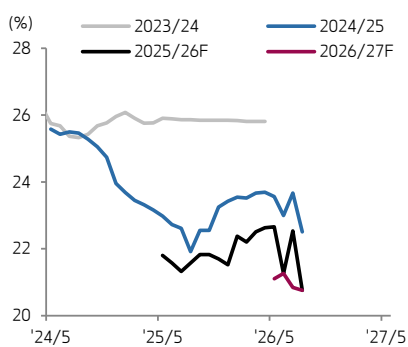
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



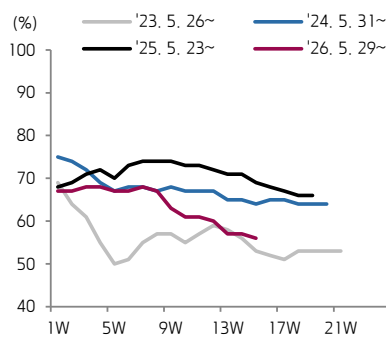
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



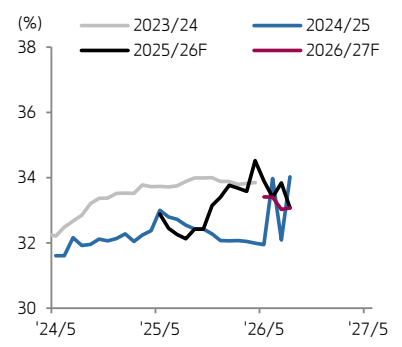
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



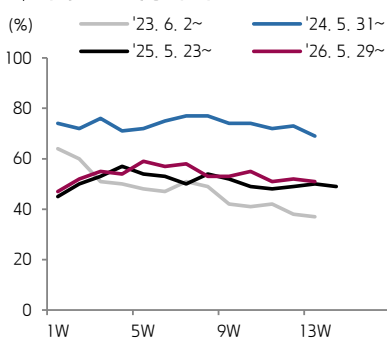
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



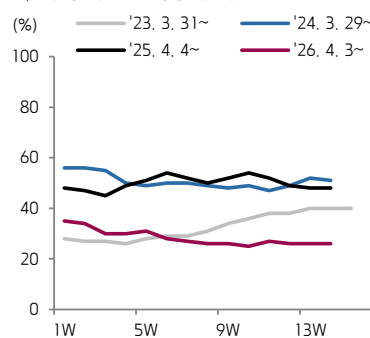
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



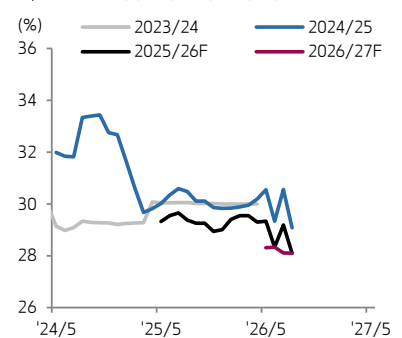
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



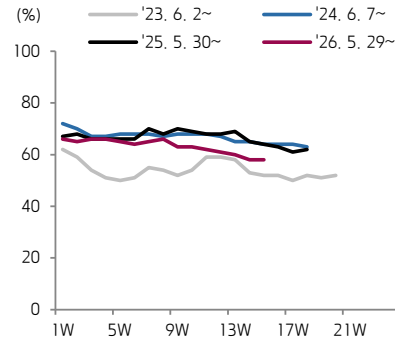
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



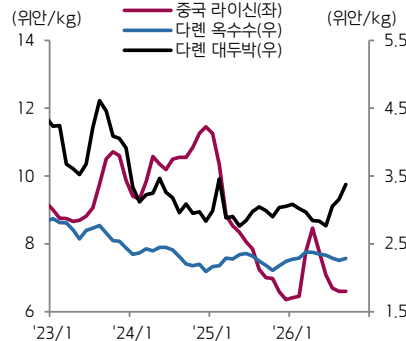
자료: USDA

13) 미국 대두 착황 추이



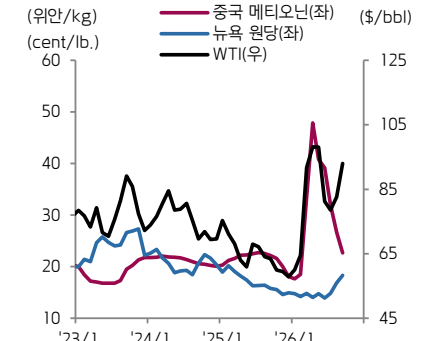
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



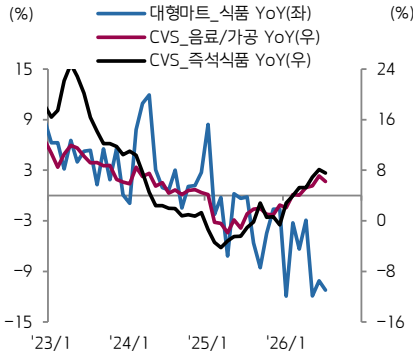
자료: Wind, Feedtrade, Bloomberg

15) 월평균 중국 메티오닌/뉴욕 원당/WTI



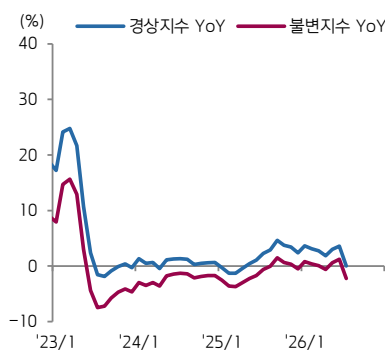
자료: Wind, Feedtrade, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



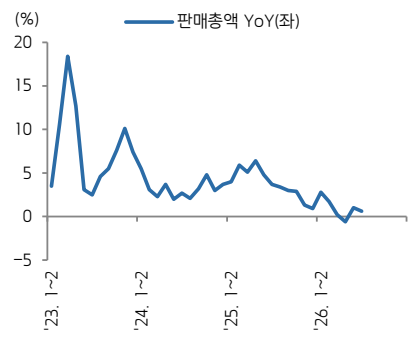
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



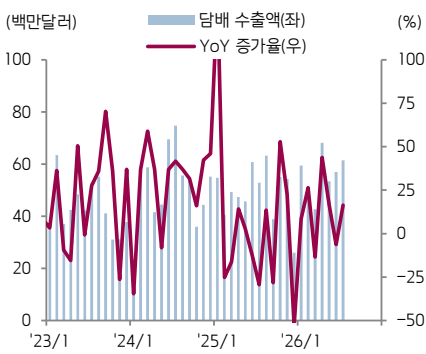
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



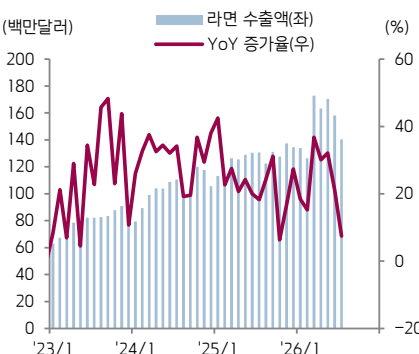
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



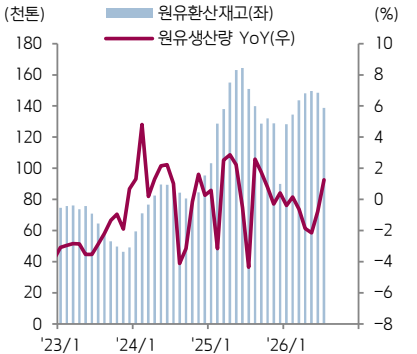
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



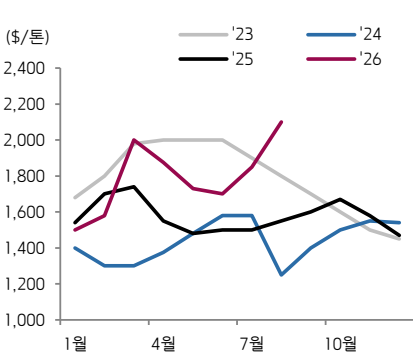
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



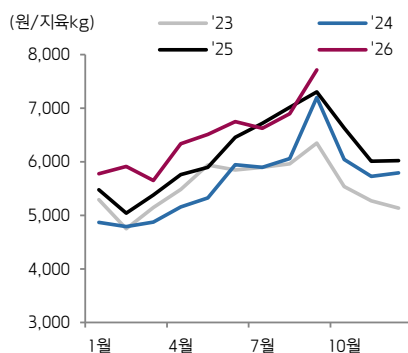
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



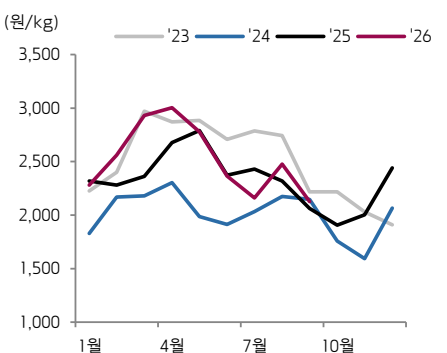
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 9월 11일 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.