

Key News & Comments

- ★ **K레시피 입은 日라면... 중남미서 韓라면과 경쟁** [iii.ad/bc94e6](#)
- 닥신 브라질 법인이 10월부터 한국식 라면 브랜드 게키 3종을 현지 공장서 생산·출시
- 2023년 인도에 이은 두 번째 진출로 매운맛·크림 풍미 등 K라면 트렌드를 정조준
- 7월 누적 브라질 라면 수출액이 YoY 124.1% 급증한 가운데 농심·삼양과 경쟁 불가피
- ★ **2000억 들인 농심 첫 수출공장 내달 가동... '라면 영토' 넓힌다** [iii.ad/56b188](#)
- 농심이 2000억원 넘게 투입한 첫 수출전용공장을 이르면 다음 달 말 가동할 예정
- 3개 라인 우선 가동으로 수출용 생산능력 연 12억개, 글로벌 공급은 최대 27억개로 확대
- 상반기 유럽법인 매출 803억원 기록 속 러시아·동남아 등 신시장 공략 가속
- ★ **한국 여행 '잇템' 된 이 과자... 제 2의 '고북칩' 될까** [iii.ad/190e6a](#)
- 비초비 매출이 2023년 130억원에서 지난해 220억원으로 성장하며 연 300억원 돌파 전망
- 서울역·공항 등 관광 밀집 지역 중심 판매 급증하며 외국인 필수 구매 과자로 자리매김
- 4월 익산공장 증설로 생산능력 2배 확대하고 10월 일본 코스트코 37개 점포 동시 입점

- ★ **맥도날드 올라탄 'CJ·동원·오뚜기' 아시아 식탁 파고든다** [iii.ad/259799](#)
- 동원푸드·CJ제일제당·오뚜기가 맥도날드에 소스·디저트·음료 원료를 공급하며 아시아 진출
- 한국맥도날드 주도 아시아 13개 시장 공동 캠페인으로 고추장 버터 소스를 공동 소재 활용
- 완제품 수출을 넘어 글로벌 외식 공급망에 진입하는 B2B 수출이 새로운 경로로 부상
- ★ **이름 찾기 다음은 '숨바꼭질'... 이르면 내달 '컬러 칸초' 나온다** [iii.ad/ec1827](#)
- 롯데월드가 이르면 내달 특별 색상을 찾는 컬러 칸초 숨바꼭질 마케팅을 선보일 예정
- 지난해 내 이름 찾기 마케팅으로 편의점 기준 매출이 YoY 258% 증가하며 품귀까지 발생
- 어린이 과자 이미지를 벗고 SNS 인증 참여형 놀이문화로 소비층을 확장하는 전략
- ★ **日서만 팔던 농심 '삼계탕 사발면' 또 쏜다... 국내 완판에 추가 판매** [iii.ad/05d713](#)
- 일본 수출 전용으로 개발한 삼계탕 사발면이 국내 한정 1000세트 10분 만에 완판
- 일본 188엔 제품이 국내 중고 플랫폼에서 8000원 안팎에 거래되는 등 웃돈 현상까지 발생
- 쿠팡·농심몰에서 추가 판매를 시작했으나 국내 정식 출시 여부는 아직 미정

Currency & Commodity

구분	단위	현재가 9/18	Price Change(%)							구분	단위	현재가 9/18	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,388	0.1	3.0	0.1	-9.8	-6.7	-0.3	-3.6	원/위안	KRW/CNY	206	0.1	2.8	-1.4	-8.7	-4.4	5.7	0.1
옥수수	USD/bu.	528	-0.6	-0.5	13.9	26.3	13.9	24.5	19.8	중국 옥수수	CNY/MT	2,183	-0.2	-2.4	-3.1	-6.3	-8.1	0.6	-5.0
소맥	USD/bu.	714	-1.8	-1.5	7.5	17.9	18.2	36.2	40.9	중국 대두	CNY/MT	4,896	-1.2	-3.0	-2.5	5.0	2.4	25.3	17.2
대두	USD/bu.	1,304	-1.2	0.5	8.6	16.1	12.2	25.6	26.5	중국 대두박	CNY/MT	3,357	-1.5	-0.1	4.5	21.3	10.8	12.8	8.9
원당	USD/lb.	17.4	-0.3	-4.4	-0.6	27.7	17.3	12.9	15.7	중국 돈육	CNY/kg	17.5	N/A	0.0	3.2	9.1	-2.6	-12.5	-3.2
커피	USD/lb.	281	1.4	-1.8	-22.8	2.0	-4.2	-26.3	-19.6	중국 라이신	CNY/kg	6.7	0.0	0.8	0.8	-6.3	-18.9	-5.0	3.9
코코아	USD/MT	5,327	-7.7	-10.6	-9.8	28.6	63.4	-26.4	-12.2	중국 메티오닌	CNY/kg	23.0	0.0	1.3	-11.5	-42.9	-30.3	3.4	31.4
미국 지옥	USD/lb.	78	-1.0	-4.2	-3.3	-17.8	-16.7	-19.9	-8.2	중국 트립토판	CNY/kg	28.0	0.0	0.0	0.0	-5.1	-23.3	-21.1	-11.1
말레이시아 팜유	USD/MT	4,698	-0.3	-0.8	-3.0	3.6	-1.0	10.9	16.8	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	7,812	-0.8	-0.2	16.4	13.1	36.3	8.2	34.4
알루미늄	USD/MT	3,298	-0.5	1.2	2.4	-3.1	-3.9	22.8	10.7	국내 육계(大)	KRW/kg	1,790	0.0	0.0	-33.5	-21.8	-40.1	-10.1	-30.9

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

Company

구분	단위	현재가 9/18	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	172,000	-1.0	0.1	-0.2	-4.4	9.2	22.5	21.0	13.7	12.9	9.8	9.0	1.9	1.8	14.2	14.0	4.2	4.6	12,881
BAT	GBP	4,196	0.3	2.3	0.8	-3.3	-2.7	4.1	-0.4	12.4	11.6	10.0	10.3	1.8	1.9	14.9	15.8	5.8	6.0	121,328
JT	JPY	6,886	-0.4	2.9	-1.3	13.3	17.8	44.4	22.1	21.5	18.9	14.0	12.2	3.0	2.9	14.6	15.6	3.4	3.9	87,843
PM	USD	188.6	-1.0	-1.3	-1.5	5.7	15.6	15.8	17.6	25.0	22.5	19.3	17.6	N/A	N/A	N/A	N/A	3.0	3.2	293,986
오리온	KRW	111,500	-1.8	-6.5	-11.1	-16.8	-19.1	2.8	5.5	9.4	8.4	3.7	3.1	1.1	1.0	11.9	12.2	3.6	4.0	3,180
롯데월드	KRW	126,600	-2.3	-11.4	-1.3	27.9	11.6	10.4	10.5	9.3	7.8	5.1	4.7	0.5	0.5	5.6	6.3	3.0	3.3	841
WantWant	HKD	2.82	0.5	-0.7	-14.7	-30.5	-40.5	-52.0	-39.3	7.3	7.1	3.0	3.2	1.7	1.4	24.3	20.8	10.0	7.2	4,210
Calbee	JPY	3,027	-1.6	0.6	-1.4	8.2	-1.3	0.3	1.2	18.7	21.5	8.6	8.7	1.8	1.8	10.3	8.6	2.0	2.1	2,355
Mondelez	USD	60.9	-1.9	-2.5	-5.1	1.2	8.3	-4.5	13.0	21.0	20.0	15.1	14.5	3.1	3.0	14.3	15.1	3.2	3.4	77,663
PepsiCo	USD	130	-2.9	-4.8	-8.7	-8.6	-13.5	-8.5	-9.6	16.0	15.2	12.1	11.3	8.7	7.4	58.3	52.2	4.3	4.5	177,095
CJ제일제당	KRW	174,600	-1.0	-2.8	-5.1	-9.7	-17.6	-26.5	-16.1	9.2	6.6	4.7	4.3	0.4	0.4	4.3	5.8	3.6	3.7	1,896
Ajinomoto	JPY	4,904	-1.0	-1.4	-9.1	-15.3	11.3	16.8	47.8	50.8	37.0	21.4	18.7	6.2	6.7	12.4	17.3	0.9	1.0	30,583
Meihua	CNY	7.53	0.3	-0.4	-3.0	-9.4	-34.3	-29.6	-25.7	6.3	11.7	4.6	5.7	1.3	1.2	21.3	10.7	7.7	4.1	3,153
Evonik	EUR	17.4	-0.8	-2.8	-5.9	8.3	25.4	11.2	29.9	14.2	10.1	6.4	5.5	0.9	1.0	5.8	10.1	6.5	4.9	9,291
농심	KRW	391,500	-1.4	-5.5	-9.5	7.6	2.9	-17.9	-9.5	11.5	10.9	3.8	3.2	0.8	0.7	7.1	7.0	1.6	1.7	1,718
삼양식품	KRW	1,300,000	0.9	1.7	-4.8	17.9	12.9	-16.3	5.6	17.4	14.4	11.9	9.3	5.5	4.1	37.2	32.6	0.5	0.6	7,065
Nissin Food H	JPY	2,944	-1.6	0.2	-4.6	9.0	0.5	3.0	1.1	16.3	18.1	9.4	9.9	1.8	1.8	10.9	9.8	2.4	2.4	5,587
Toyo Suisan	JPY	9,737	-2.4	-2.9	-8.7	-0.6	-10.0	-9.0	-9.4	15.6	14.2	9.0	8.3	2.0	1.9	13.3	13.6	1.9	2.1	6,886
Tingyi	HKD	11.7	0.9	-2.9	-14.1	15.8	-2.0	12.0	3.6	13.7	12.4	6.1	6.1	3.9	3.7	28.5	29.5	7.3	8.0	8,422
UPCH	HKD	6.94	-0.8	-6.8	-12.3	0.0	-10.1	-18.5	-14.6	12.0	11.7	5.1	5.3	1.9	1.9	16.3	16.0	8.3	8.6	3,821
오뚜기	KRW	313,000	-2.2	-5.9	-3.1	-0.3	-14.9	-26.4	-18.7	0.0	0.0	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	905
Nestle	CHF	76	-2.6	-1.6	-3.9	-3.2	0.5	5.3	-3.1	17.8	17.1	14.1	13.8	5.2	5.6	29.3	32.2	4.1	4.1	239,123
Kraft&Heinz	USD	24.4	-1.2	-0.7	-4.5	7.1	13.3	-7.5	0.7	9.7	11.9	7.9	9.2	0.7	0.8	6.7	6.1	6.5	6.6	28,970
Kikkoman	JPY	1,655	-1.7	-1.0	-9.9	7.5	24.0	28.4	16.5	25.3	25.4	15.2	14.9	3.0	2.9	12.4	11.7	1.3	1.5	10,233
NH Foods	JPY	6,078	-3.4	-2.7	-5.4	2.5	-10.7	4.8	-7.3	23.6	16.5	10.4	7.8	1.2	1.1	4.9	6.7	2.2	2.6	3,654
대성	KRW	17,700	-1.2	-5.7	2.2	0.9	-14.5	-23.2	-15.9	6.6	5.9	0.0	0.0	0.6	0.5	8.8	9.2	4.8	4.8	442
풀무원	KRW	8,850	-0.3	-6.3	-4.1	-7.9	-25.9	-39.0	-31.6	7.1	5.5	5.5	5.0	1.1	0.9	15.7	19.2	1.2	1.2	243
롯데칠성	KRW	94,000	-0.8	-3.7	-2.7	-7.4	-22.8	-21.8	-32.5	9.6	8.1	5.4	4.9	0.6	0.6	6.3	7.2	3.6	3.8	629
하이트진로	KRW	14,850	-1.3	-3.1	-2.6	-4.1	-10.6	-22.5	-19.5	10.5	9.7	5.3	5.1	0.9	0.9	8.9	9.1	4.8	4.9	751
동서	KRW	25,500	-0.2	-1.5	-0.8	2.8	-2.7	-10.1	-5.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,834
남양유업	KRW	42,950	-0.6	-0.2	1.3	3.0	-20.5	-24.4	-14.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	176
매일유업	KRW	34,100	0.4	-0.3	0.3	4.8	-8.8	-4.3	-3.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	189
빙그레	KRW	84,800	-1.6	-4.5	0.0	28.9	12.2	15.8	13.8	6.7	6.2	2.4	1.9	0.9	0.8	14.8	14.1	4.2	4.4	541
CJ프레시웨이	KRW	21,950	0.9	-3.9	-6.0	-9.3	-34.4	-22.6	-17.9	4.9	4.0	3.0	2.3	0.5	0.5	11.3	12.8	2.4	2.6	188
삼립	KRW	40,400	0.1	-2.9	3.3	4.5	-22.3	-27.1	-22.2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	251
현대그린푸드	KRW	18,130	-4.0	-3.8	0.9	8.5	14.7	17.7	16.1	5.4	4.9	2.7	2.2	0.7	0.6	14.1	13.6	4.1	4.4	425
동원산업	KRW	35,550	-1.8	-6.9	-5.8	8.7	-12.9	-23.5	-15.2	4.4	4.1	3.8	3.5	0.4	0.4	9.7	9.6	3.5	3.7	1,132

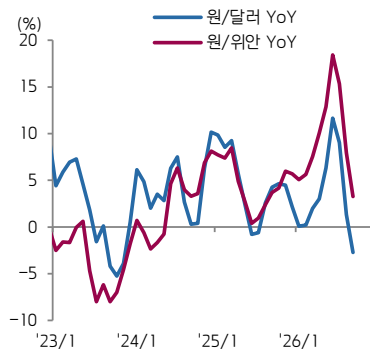
* 자료: 국내 기업의 주가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 주가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



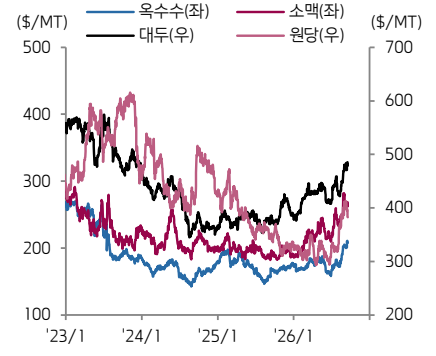
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



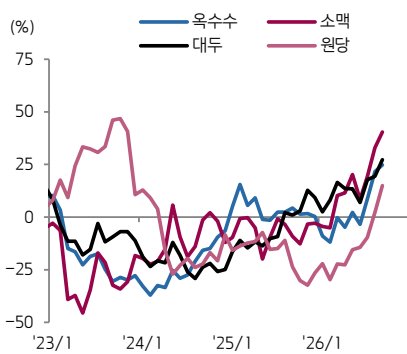
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



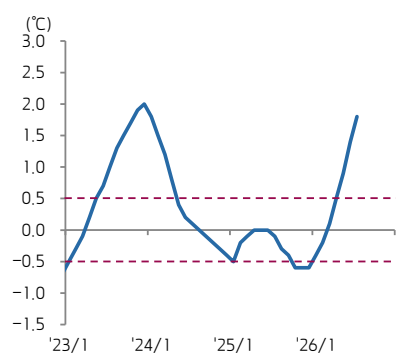
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



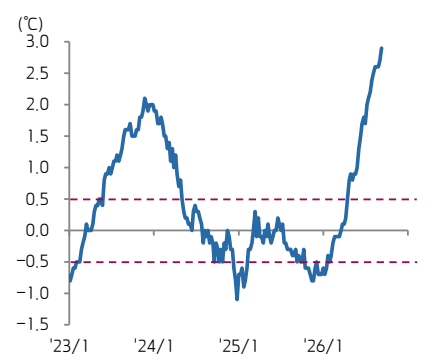
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



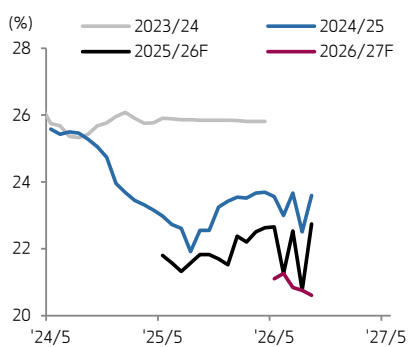
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



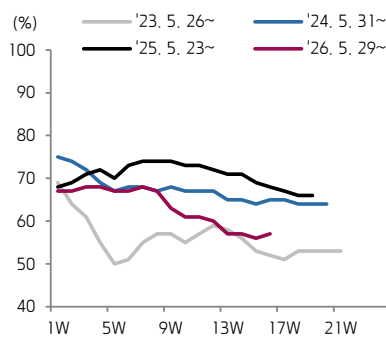
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



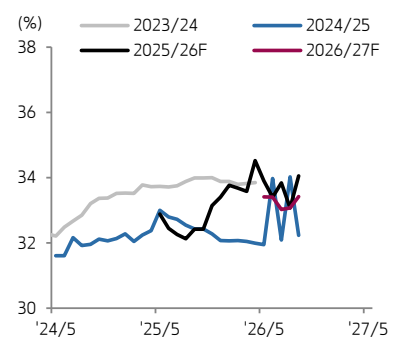
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



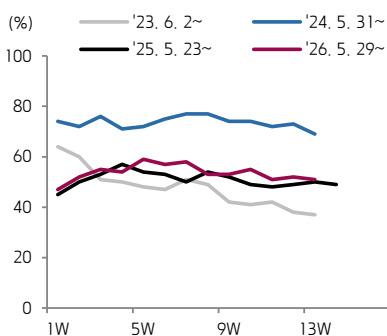
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



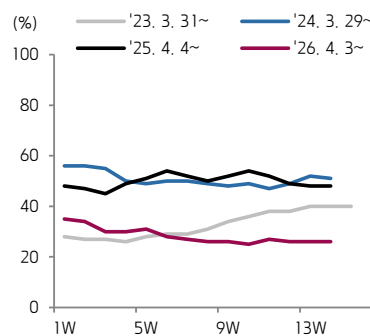
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



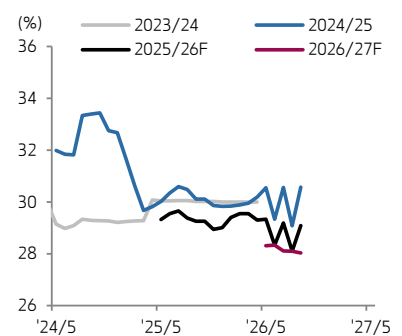
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



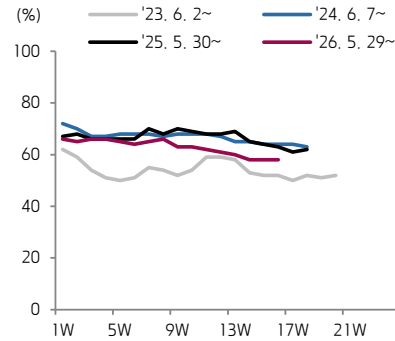
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



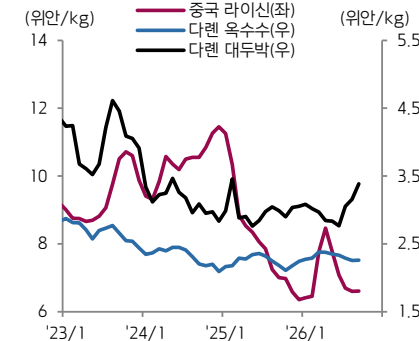
자료: USDA

13) 미국 대두 착황 추이



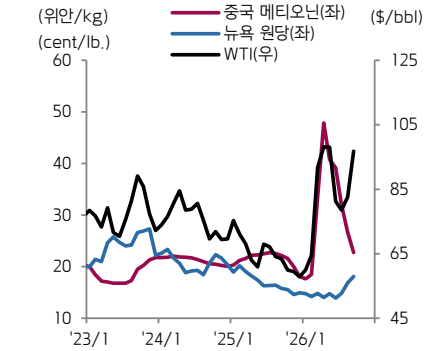
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



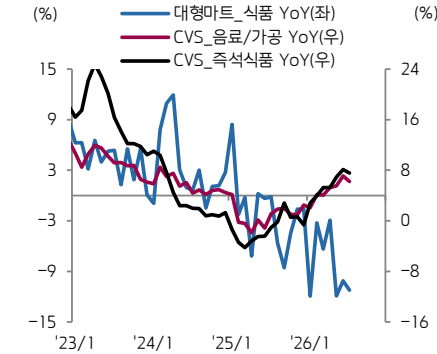
자료: Wind, Feedtrade, Bloomberg

15) 월평균 중국 메티오닌/뉴욕 원당/WTI



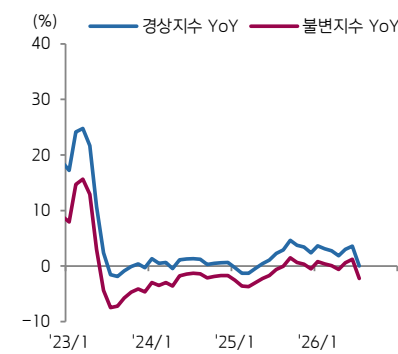
자료: Wind, Feedtrade, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



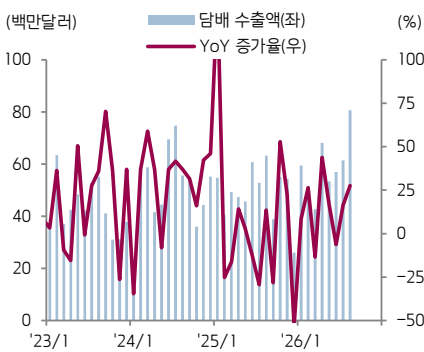
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



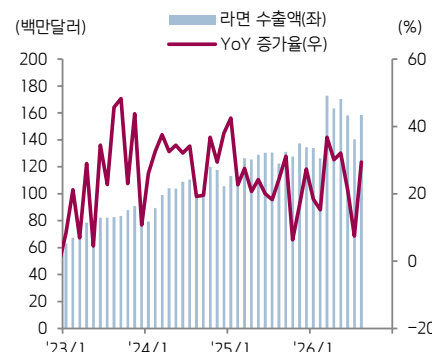
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



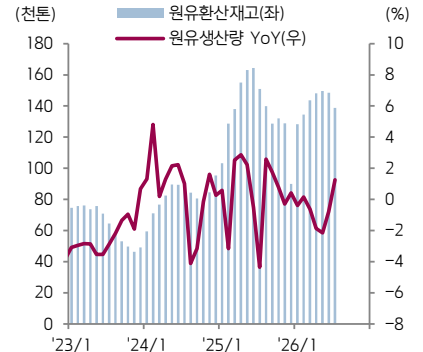
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



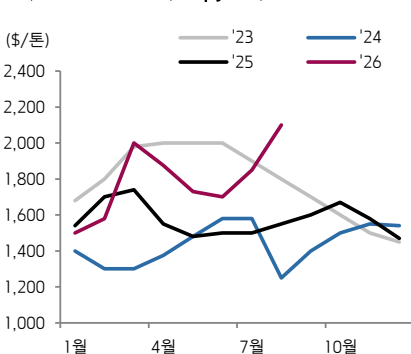
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



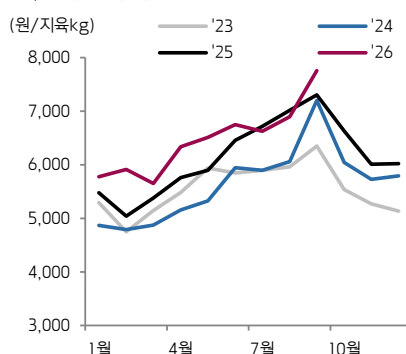
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



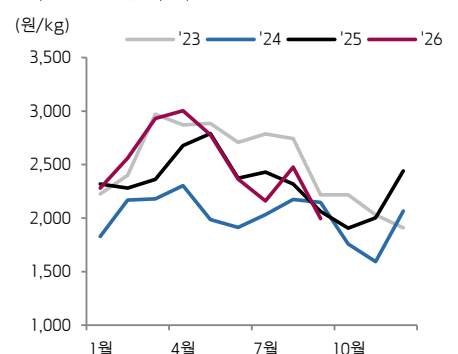
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 9월 18일 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.