

키움 음식료 Weekly (9/28)

Key News & Comments

★ KT&G, 3600억 자사주 매입·소각...주주환원 확대

[iii.ad/6f30e1](#)

- KT&G가 발행주식의 약 2%인 자사주 207만 주를 3600억원 규모로 장내 매입해 전량 소각 결정
- 상반기 매출·영업이익이 YoY 각각 12.0%, 22.6% 증가하며 중간배당도 주당 2000원으로 확대
- 4Q 배당 강화 중심의 새 성장기 주주환원 정책 발표 예정이며 캐피털그룹 지분을 8.22%로 상승

★ '라면 불모지' 유럽서 영토 확장 K라면, 삼양식품 '불닭' 수출 공급량 정비 분주

[iii.ad/a43778](#)

- 농심이 국내 라면업체 중 유일하게 K-엑스포 멕시코에 참가해 신라면·통바 시식 부스 운영
- 영·독·프 축석면 수요가 4년간 29.9% 늘었고 아마존 독일 판매가가 미국보다 높아 수익성 기대
- 원주·익산공장 가동률이 100%를 넘어 수요 증가에 대응할 공급 여력 확보가 과제

★ 농심, 'K-엑스포 멕시코'서 신라면 부스 운영...중남미 유통망 확대

[iii.ad/3c7165](#)

- 농심이 국내 라면업체 중 유일하게 K-엑스포 멕시코에 참가해 신라면·통바 시식 부스 운영
- 샘스클럽 170여 개 매장에 신라면 큰사발·통바 큰사발 입점을 추진하며 내년 초 판매 협의
- 소리아나와도 11월 부연 핀 기간 전용 매대 설치 및 내년 초 신라면 로제 입점 추진

★ CJ슈원스, 쉐서 '레드바론 크런치타임' 출시...북미 냉동피자 경쟁력 ↑

[iii.ad/55c1bf](#)

- CJ슈원스가 레드바론 브랜드로 전자레인지 5분 조리 가능한 10인치 크런치타임 피자 3종 출시
- 소형·1인용 위주인 전자레인지 피자 시장에서 다인용 크기와 바삭한 도우 기술로 차별화
- 미국 냉동피자 점유율 1위 레드바론이 50주년을 맞아 간편식 트렌드 공략으로 시장 지배력 강화

★ 오리온, 베트남 스낵 점유율 20% 잡았다...현지 R&D로 영토 확장

[iii.ad/85383d](#)

- 오리온 베트남 법인이 짭짤한 스낵 시장 점유율을 2021년 17%에서 지난달 19%까지 확대
- 현지 R&D로 개발한 쌀과자 안의 점유율이 24%대로 오르며 1위 왕왕과 격차를 한 자릿수로 좁혀
- 상반기 매출 2677억원으로 YoY 15.9% 증가하며 연봉 공장 증설로 베트남 매출 9000억원 목표

★ 롯데월드, 국내는 효율화·해외는 증설...엇갈린 공장 전략 '선명'

[iii.ad/47971c](#)

- 국내 공장 가동률이 낮아졌으나 생산거점 재편과 비용 효율화로 2Q 국내 영업이익의 50% 증가
- 인도 푸네 빙과 신공장 가동률이 61%로 상승하고 초코파이 4번째 라인 가동하며 해외 증설 가속
- 코코아 매입단가 하락으로 하반기 약 100억원 원가 개선 효과, 올해 영업이익의 2배 증가 전망

Currency & Commodity

구분	단위	현재가 9/25	Price Change(%)							구분	단위	현재가 9/25	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,357	-0.1	-1.2	-1.3	-12.1	-10.6	-3.1	-5.7	원/위안	KRW/CNY	203	-0.0	-0.7	-1.4	-10.7	-7.7	3.6	-1.7
원/소수	USD/bu.	528	0.1	0.1	5.5	27.4	13.1	24.1	20.0	중국 옥수수	CNY/MT	2,177	-0.3	-1.1	-3.8	-7.0	-9.1	0.9	-5.2
소맥	USD/bu.	703	-0.5	-1.5	2.6	19.0	17.6	33.4	38.7	중국 대두	CNY/MT	5,049	1.1	0.3	1.0	6.9	7.3	29.8	20.8
대두	USD/bu.	1,319	0.1	1.2	7.4	17.0	12.6	30.3	28.0	중국 대두박	CNY/MT	3,386	-0.4	-2.0	6.0	22.2	13.7	17.0	9.8
연당	USD/lb.	17.5	-0.5	0.8	1.3	29.2	12.5	11.0	16.6	중국 돈육	CNY/kg	17.2	N/A	-1.7	0.5	7.2	-1.2	-13.2	-4.8
커피	USD/lb.	279	1.2	-0.7	-25.0	-3.5	-11.9	-25.0	-20.1	중국 라이신	CNY/kg	6.7	0.0	0.0	0.8	-6.3	-21.3	-6.3	3.9
코코아	USD/MT	5,619	0.5	5.5	-2.4	8.9	79.3	-18.9	-7.4	중국 메타오닌	CNY/kg	23.3	0.0	1.3	-4.1	-35.3	-50.9	5.9	33.1
미국 지옥	USD/MT	78	-1.2	0.2	-2.8	-15.6	-13.9	-21.9	-8.1	중국 톱질토판	CNY/kg	27.8	0.0	-0.9	-0.9	-5.9	-25.0	-21.8	-11.9
말레이시아 팜유	USD/MT	4,475	-2.0	-4.5	-3.5	-0.3	-2.9	7.3	11.5	국내 지옥(통박)	KRW/kg	6,591	0.0	-15.6	-8.6	0.0	16.3	-11.4	13.4
알루미늄	USD/MT	3,275	0.7	-0.7	1.2	3.5	-0.6	23.1	9.9	국내 육계(大)	KRW/kg	1,790	0.0	0.0	-25.1	-21.8	-42.1	-10.1	-30.9

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

Company

구분	단위	현재가 9/25	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	174,300	-1.7	1.3	-0.1	4.1	10.3	26.7	22.7	13.9	13.1	9.9	9.2	1.9	1.8	14.2	13.9	4.2	4.6	13,326
BAT	GBP	4,180	-1.5	-0.4	0.7	-12.0	-3.9	6.1	-0.8	12.3	11.6	10.0	10.2	1.8	1.9	14.9	15.8	5.9	6.0	119,475
JT	JPY	6,943	1.0	2.4	-0.8	14.3	16.1	41.1	23.1	21.6	19.0	14.2	12.1	3.1	2.9	14.6	15.7	3.3	3.9	88,328
PM	USD	190.5	-0.5	1.0	0.0	5.4	16.5	15.5	18.8	25.3	22.7	19.5	17.7	N/A	N/A	N/A	N/A	2.9	3.2	296,885
오리온	KRW	110,100	-0.7	-1.2	-12.8	-12.9	-18.1	6.2	4.2	9.3	8.3	3.6	3.0	1.1	1.0	11.9	12.2	3.6	4.0	3,205
롯데월드	KRW	124,300	0.3	-4.6	-8.6	35.3	7.0	9.0	8.5	9.1	7.7	5.0	4.7	0.5	0.5	5.6	6.3	3.0	3.3	843
WantWant	HKD	2.76	-0.9	-2.0	-12.9	-27.4	-38.8	-48.4	-40.5	7.1	6.9	2.9	3.1	1.7	1.4	24.3	20.8	10.2	7.4	4,115
Calbee	JPY	3,059	0.7	1.0	-0.0	5.6	-1.4	3.7	2.3	18.9	21.8	8.7	8.8	1.9	1.8	10.3	8.6	2.0	2.1	2,373
Mondelez	USD	60.3	-1.0	-1.0	-3.5	-0.9	3.4	-4.9	11.9	20.8	19.8	15.0	14.4	3.1	2.9	14.3	15.1	3.2	3.4	76,898
PepsiCo	USD	129	0.4	-0.9	-7.9	-9.0	-16.0	-8.4	-10.4	15.9	15.0	12.0	11.3	8.7	7.3	58.3	51.8	4.4	4.6	175,566
CJ제일제당	KRW	175,800	0.9	-0.5	-5.6	-1.0	-18.0	-23.7	-15.5	9.2	6.6	4.7	4.3	0.4	0.4	4.3	5.8	3.6	3.6	1,949
Ajinomoto	JPY	5,051	1.1	3.7	-7.2	-11.7	11.5	17.9	52.3	52.3	38.1	22.0	19.2	6.4	6.9	12.4	17.3	0.8	1.0	31,414
Meihua	CNY	7.36	-1.1	-2.0	-5.5	0.0	-36.4	-31.0	-27.3	6.1	11.4	4.5	5.5	1.3	1.2	21.3	10.7	7.9	4.2	3,074
Evonik	EUR	19.5	8.7	12.4	5.6	22.4	20.4	32.4	46.1	16.0	11.3	6.9	6.0	1.0	1.1	5.8	10.1	5.8	4.3	10,363
농심	KRW	390,000	-0.6	-2.0	-8.7	18.4	3.9	-10.8	-9.8	11.4	10.9	3.7	3.1	0.8	0.7	7.1	7.0	1.6	1.7	1,747
삼양식품	KRW	1,215,000	-3.0	-3.6	-17.9	9.4	2.7	-17.1	-1.3	16.3	13.5	11.1	8.7	5.2	3.8	37.2	32.6	0.5	0.6	6,741
Nissin Food H	JPY	2,939	1.0	-1.9	-1.3	6.6	-1.2	2.1	0.9	16.3	18.0	9.3	9.9	1.8	1.8	10.9	9.8	2.4	2.4	5,563
Toyo Suisan	JPY	9,777	0.6	-2.6	-6.3	-4.6	-11.3	-8.9	-9.1	15.7	14.2	9.0	8.3	2.0	1.9	13.3	13.6	1.9	2.1	6,896
Tingyi	HKD	11.4	-1.1	-3.0	-11.4	17.6	-6.3	14.0	0.5	13.3	11.9	5.9	5.9	3.8	3.6	28.5	29.5	7.5	8.2	8,171
UPCH	HKD	6.87	-1.2	-1.1	-8.1	2.0	-12.2	-18.3	-15.6	11.8	11.5	5.1	5.2	1.9	1.9	16.3	16.0	8.4	8.7	3,780
오뚜기	KRW	311,500	-0.3	-3.1	-4.4	5.6	-13.4	-24.8	-19.1	0.0	0.0	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	919
Nestle	CHF	77	-1.0	1.2	-1.7	-7.3	1.0	8.5	-2.0	18.0	17.3	14.2	13.9	5.2	5.7	29.3	32.2	4.0	4.1	240,017
Kraft&Heinz	USD	23.6	-1.0	-3.3	-6.0	-0.3	7.2	-9.3	-2.6	9.3	11.5	7.7	9.0	0.7	0.7	6.7	6.1	6.8	6.8	28,021
Kikkoman	JPY	1,662	0.8	-0.9	-7.3	1.7	15.3	28.6	17.0	25.4	25.5	15.2	15.0	3.0	2.9	12.4	11.7	1.3	1.5	10,249
NH Foods	JPY	6,044	0.1	-3.3	-4.5	-0.8	-14.5	1.7	-7.8	23.4	16.4	10.4	7.7	1.1	1.1	4.9	6.7	2.3	2.7	3,623
대상	KRW	17,810	-0.1	-1.9	1.8	11.5	-15.2	-18.1	-15.4	6.6	5.9	0.0	0.0	0.6	0.5	8.8	9.2	4.8	4.8	454
풀무원	KRW	8,720	-1.0	-0.8	-8.7	-3.2	-28.0	-38.2	-32.6	7.0	5.5	5.5	5.0	1.1	0.9	15.7	19.2	1.2	1.2	245
롯데칠성	KRW	95,800	0.9	0.7	-1.7	-0.1	-18.7	-17.0	-31.2	9.8	8.3	5.4	4.9	0.6	0.6	6.3	7.2	3.6	3.7	655
하이트진로	KRW	15,030	-0.3	-0.3	-1.0	5.4	-10.2	-20.8	-18.5	10.6	9.8	5.3	5.1	0.9	0.9	8.9	9.1	4.7	4.8	776
동서	KRW	25,350	-0.6	0.2	-1.9	10.5	-7.5	-6.5	-5.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,861
남양유업	KRW	42,100	-0.9	-2.0	-1.9	3.7	-17.5	-21.8	-16.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	176
매일유업	KRW	33,400	-1.3	-1.9	-1.9	5.5	-9.0	-6.0	-5.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	189
빙그레	KRW	84,300	-0.6	-1.5	-7.0	33.4	13.6	12.4	13.2	6.7	6.1	2.3	1.9	0.9	0.8	14.8	14.1	4.3	4.4	549
CJ프레시웨이	KRW	21,650	-1.4	-1.6	-9.2	8.3	-29.9	-22.4	-19.1	4.8	3.9	3.0	2.3	0.5	0.5	11.3	12.8	2.4	2.6	189
삼립	KRW	38,750	-0.8	-3.7	-2.4	5.9	-23.7	-26.2	-25.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	246
현대그린푸드	KRW	19,340	3.1	-1.2	5.8	18.4	20.3	27.6	23.9	5.8	5.2	2.9	2.5	0.7	0.7	14.1	13.6	3.9	4.1	463
동원산업	KRW	35,200	0.0	-2.8	-6.8	13.7	-12.0	-20.6	-16.0	4.3	4.0	3.8	3.4	0.4	0.4	9.7	9.6	3.5	3.7	1,144

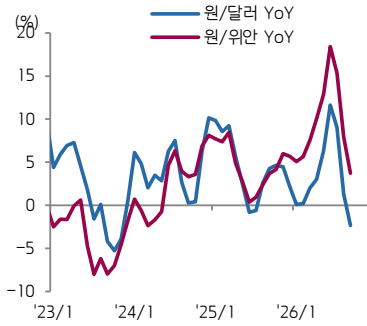
* 자료: 국내 기업의 추가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 추가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



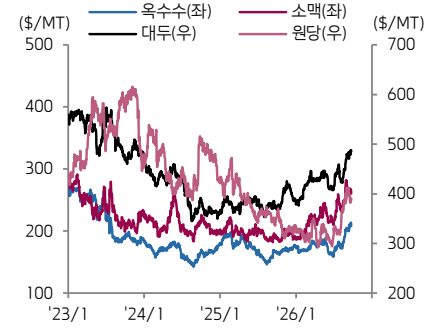
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



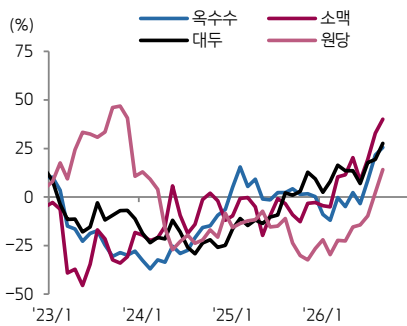
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



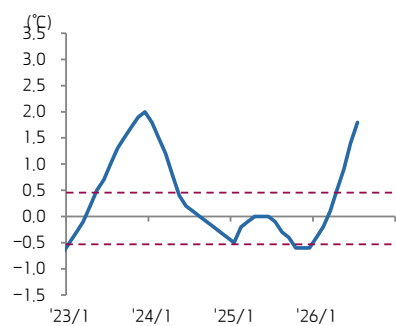
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



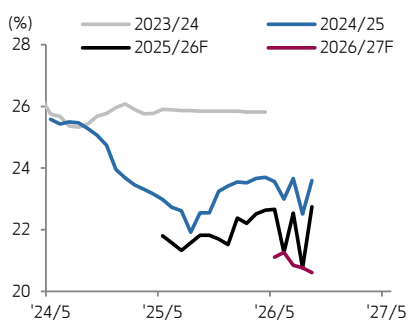
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



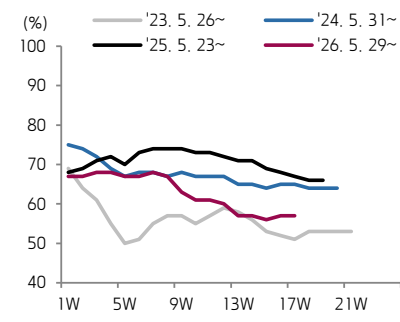
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



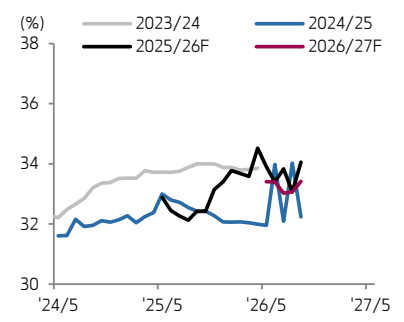
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



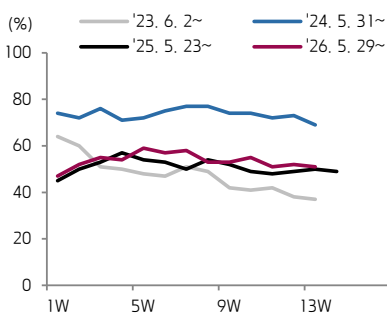
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



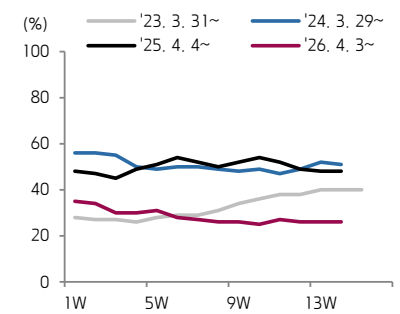
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



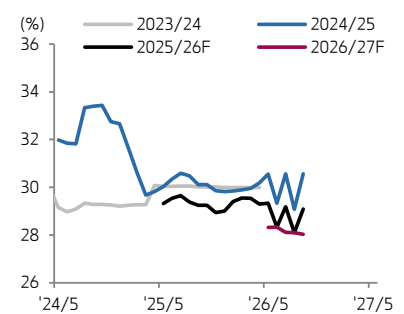
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



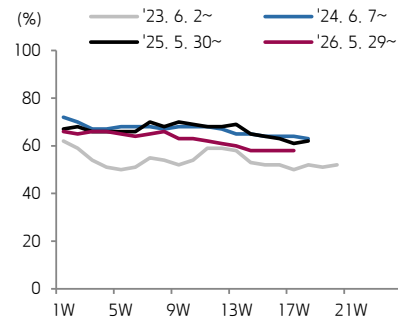
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



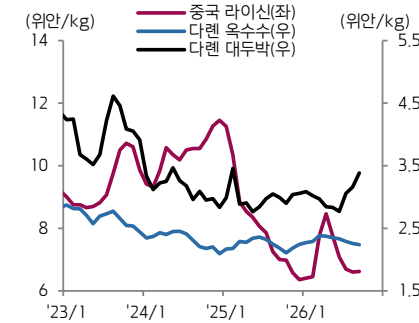
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



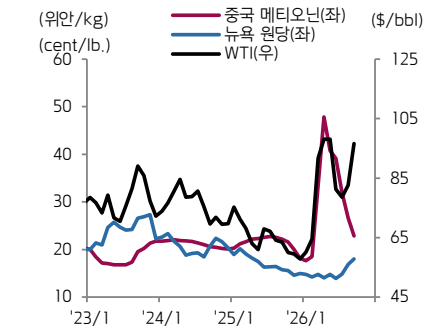
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



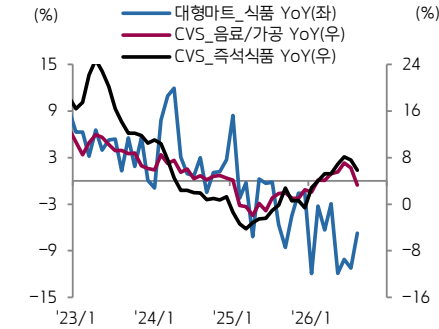
자료: Wind, Feedtrade, Bloomberg

15) 월평균 중국 메티오닌/뉴욕 원당/WTI



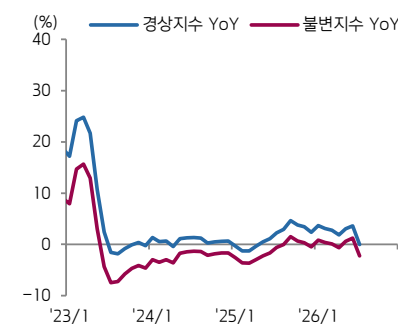
자료: Wind, Feedtrade, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



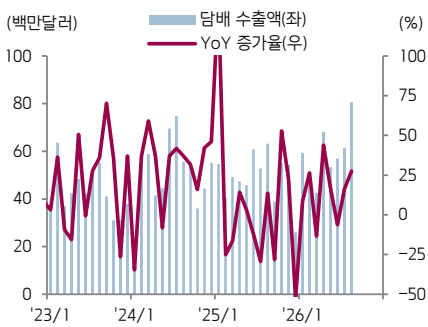
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



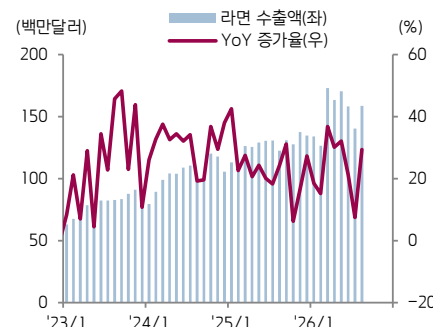
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



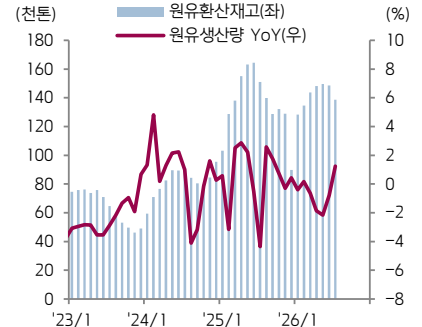
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



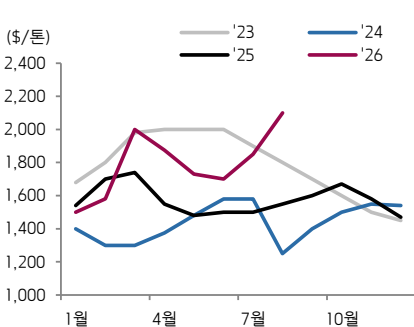
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



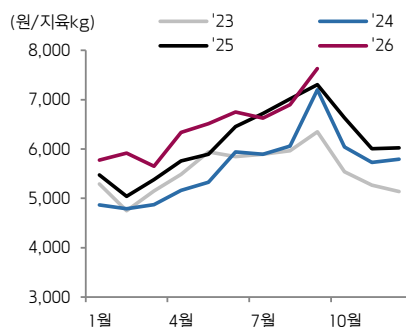
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



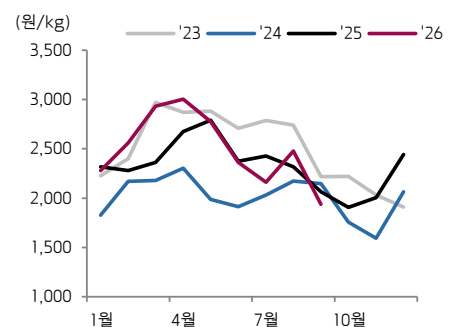
자료: Thai Union

23) 월평균 당박 시세 추이



자료: 한국곡류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 9월 23일 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, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.