F&B Weekly(07.26) 냠냠냠

Analyst 심은주(02-3771-8538) / RA 김채란(02-3771-8094)
E mail: yesej01@hanafn.com / E mail: cr.kim@hanafn.com

1. 주간 리뷰 및 투자 전략

*** 주간 리뷰 및 투자 전략**
- 음식료 업종지수는 전주 코스피 대비 0.8%p 언더퍼폼
- 전주 상승: CJ프레시웨이 +5.3%(저가 매수 유입), 롯데제과 +2.1%(저가 매수 유입), 콜마비앤에이치 +1.9%(저가 매수 유입), 매일유업 +1.2%(2분기 실적 시장 기대 부합 예상), CJ제일제당 +1.1%(2분기 실적 시장 기대 부합 예상)
- 전주 하락: SPC삼립 -5.0%(2분기 실적 시장 기대 하회 예상), 풀무원 -4.5%(2분기 미국 법인 실적 부진 전망), 삼양식품 -4.4%(차익 실현 매물 출하), 농심 -4.1%(차익 실현 매물 출하), 신세계푸드 -3.4%(차익 실현 매물 출하), 롯데푸드 -2.9%(차익 실현 매물 출하), 오뚜기 -2.3%(차익 실현 매물 출하), 동원F&B -2.3%(차익 실현 매물 출하) 등

*** 주간 관심종목**
- CJ제일제당, 농심: 저가 매수 유효
- 빙그레: 무더위 기인해 3분기 호실적 기대

2. 주간 주요 뉴스

*** CJ제일제당, 마이크로바이옴 전문 기업 '천랩' 983억원에 인수** (https://bit.ly/3hR8j0d)
- 천랩 기존 주식과 유상증자 통해 발행되는 신주 합쳐 44% 지분 확보, 그린·화이트바이오에 이어 레드바이오로 사업영역 확대

*** 4차 대유행 집콕에 폭염까지, 아이스크림 모처럼 잘나가네** (https://bit.ly/2W1gHSs)
- 롯데제과·빙그레 7월 1~16일 매출 YoY 약 20% 증가, 코로나19 4차 유행에 따른 '집콕' 확산 및 이른 폭염으로 매출 호조

*** bhc그룹, 아웃백 인수, 치킨 이어 스테이크 1위 넘본다** (https://bit.ly/3BgORBX)
- bhc그룹 우선협상대상자로 선정, 거래 금액은 2,000억원대 후반, 아웃백 올해 상반기 매출 1,750억원(YoY +35%), 영업이익 224억원(YoY +191%) 달성

*** 롯데푸드의 진격, 캔햄 수출액 100억 달성 눈앞** (https://bit.ly/2UCm6PF)
- 올해 캔햄 수출액 100억원 달성 목표, 지난해 2배 수준, 올해 상반기 캔햄 수출량 921톤, 전체 수출 물량 절반 이상 차지, 인니·태국·러시아 등으로 확대 계획

*** 간편식 올반, 5년새 10배 성장** (https://bit.ly/3zDb1wB)
- 신세계푸드 가정간편식(HMR) 브랜드 '올반' 올해 매출 1,000억 전망, 차별화된 제품 및 다양한 마케팅 활동 통해 국내 대표 간편식 브랜드 입지 강화 계획

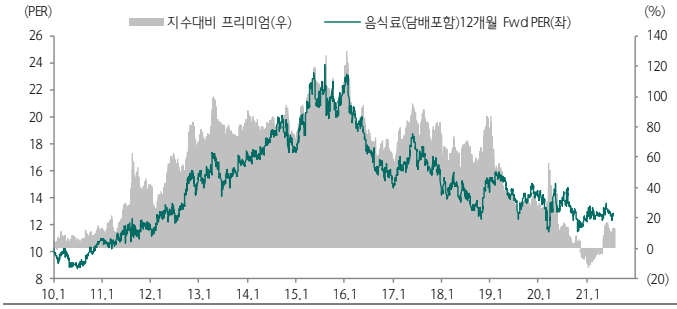
*** 태국서 소주 인기 더해간다, 하이트진로 상반기 수출 3배 '쑥'** (https://bit.ly/3wYwDl3)
- 올해 상반기 대 태국 소주 수출액 YoY 3배 증가한 155만달러 기록, 올해 태국 최대 편의점 체인 세븐일레븐 5,000여 개 점포에 입점

3. 주요 지표 동향

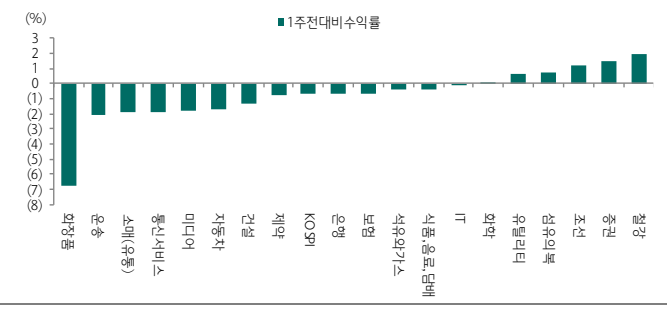
		단위	현재가	1W	1M	3M	YTD	YoY	Comments
곡물가	옥수수	USD/bu	543.0	(1.6)	1.4	(14.2)	12.2	61.8	
	소맥	USD/bu	684.0	(1.2)	3.1	(4.0)	6.8	29.2	
	대두	USD/bu	1,351.8	(2.9)	4.0	(10.8)	3.1	50.2	
	대두박	USD/T	356.2	(2.7)	(0.9)	(16.3)	(17.0)	19.6	
	원당	USD/lb	18.2	2.6	6.8	7.6	17.3	54.4	
	팜유	MYR/MT	4,271.0	3.2	24.0	8.8	18.6	57.7	
	커피	USD/lb	189.0	17.1	22.8	36.5	47.4	75.8	
환율	원/달러	KRW	1,150.6	0.9	1.2	2.9	6.0	(3.9)	
	원/위안	KRW	177.8	1.0	1.3	3.4	6.9	4.0	* 선망 참치어가는 전주 동일한 톤당 1,450불 기록
	원/백엔	KRW	1,042.1	0.4	1.8	0.8	(0.9)	(7.3)	
	동화/원	VND	20.0	(1.0)	(1.2)	(3.3)	(6.0)	3.7	
	달러/유로	USD	1.2	(0.3)	(1.3)	(2.7)	(3.6)	1.5	* 커피 가격은 브라질 한파 기인해 전주 17.1% 상승
	위안/달러	CNY	6.5	0.0	0.1	(0.2)	(0.7)	(7.5)	
상품	참치(선망, 방콕)	USD/T	1,450.0	0.0	11.5	7.4	11.5	16.0	
	돈육(국내 도매가)	KRW/kg	5,529.0	(4.0)	(5.2)	6.6	42.4	6.0	
	육계(국내 도매가)	KRW/kg	2,090.0	(8.7)	10.6	23.7	(8.7)	31.4	
	옥수수(중국)	CNY/MT	2,533.0	(2.2)	(2.2)	(7.9)	(7.5)	12.6	
	대두박(중국)	CNY/MT	3,561.0	(2.6)	5.4	(2.4)	4.0	19.8	
	라이신(중국)	CNY/kg	8.6	(0.7)	(0.7)	(30.3)	(4.7)	18.6	
	메치오닌(중국)	CNY/kg	17.9	0.0	(4.4)	(19.6)	1.1	(8.1)	
	트립토판(중국)	CNY/kg	54.0	(1.8)	(6.9)	(23.9)	(13.6)	22.7	
	쓰레오닌(중국)	CNY/kg	10.5	(0.9)	(1.3)	(24.7)	8.2	28.0	

4. 주요 지표 차트

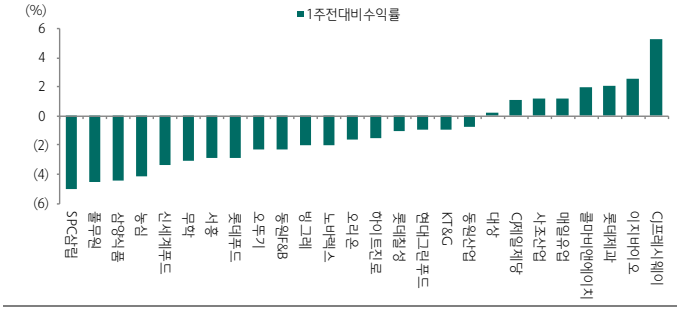
음식료 업종 밸류에이션 추이



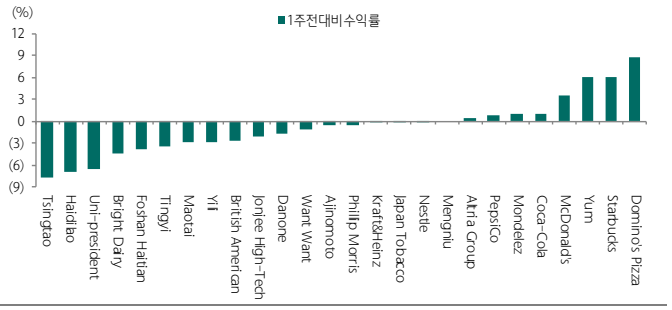
섹터별 절대 수익률



국내 절대수익률: CJ프레시웨이 +5.3%, 이지바이오 +2.6%, 롯데제과 +2.1%

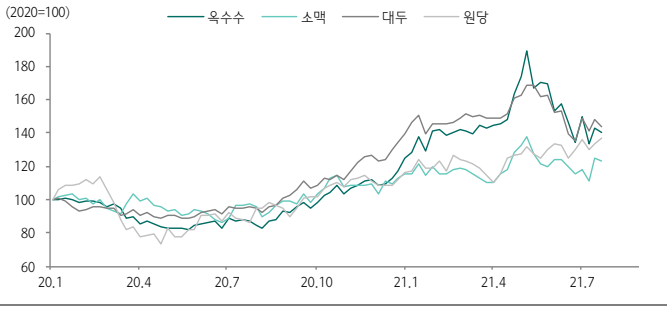


해외 절대수익률: 도미노피자 +8.9%, 스타벅스 +6.1%, 얌 +6.0%



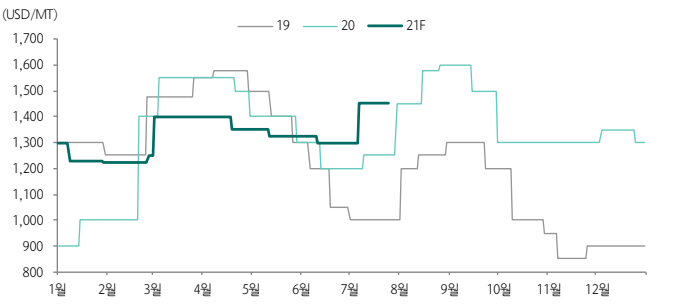
원달러 및 음식료 업종 지수 추이

주요 곡물가 동향

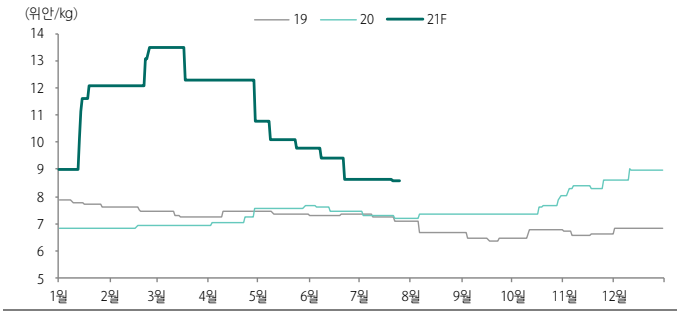


국내 돈육가 추이

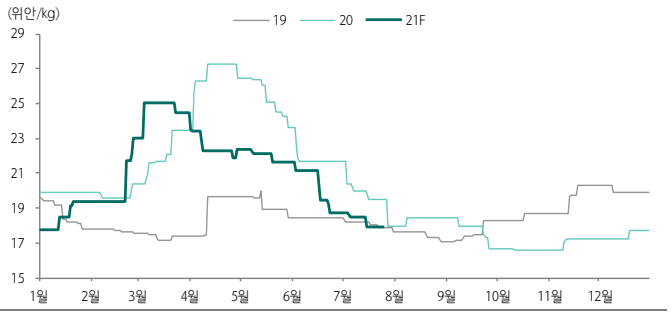
참치어가 추이



중국 라이신 가격 추이



중국 메치오닌 가격 추이



5. 음식료 업체 주가 동향(절대 수익률)

	ticker	통화	시가총액	종가	1D	1W	1M	3M	YTD	YoY
			(bn)		(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)
국내										
Index	KOSPI	KRW	2,202,077	3,254	0.1	(0.7)	(1.5)	1.1	13.3	47.9
	KOSDAQ	KRW	435,800	1,056	0.5	0.3	4.3	2.5	9.0	32.8
	F&B	KRW	30,518	4,444	0.2	(1.5)	(0.7)	5.3	12.8	7.9
담배	KT&G	KRW	11,382	82,900	0.0	(1.0)	(2.1)	0.0	(0.2)	3.1
가공식품	오리온	KRW	4,685	118,500	(0.4)	(1.7)	(1.3)	(0.8)	(4.4)	(10.9)
	CJ제일제당	KRW	7,075	470,000	0.1	1.1	3.9	14.5	23.4	27.4
	동원F&B	KRW	818	212,000	(0.7)	(2.3)	(4.1)	9.6	18.4	12.8
	풀무원	KRW	728	19,100	(0.3)	(4.5)	(3.3)	8.8	15.4	0.5
	농심	KRW	1,968	323,500	0.6	(4.1)	2.1	14.3	7.8	(11.9)
	롯데칠성	KRW	1,294	139,500	1.5	(1.1)	(3.8)	1.8	28.6	38.1
	롯데제과	KRW	943	147,000	2.4	2.1	3.9	7.3	44.1	37.4
	오뚜기	KRW	2,001	545,000	0.2	(2.3)	0.4	(2.9)	(5.5)	(1.3)
	대상	KRW	965	27,850	0.7	0.2	0.5	6.7	6.9	6.9
	롯데푸드	KRW	533	441,000	(0.3)	(2.9)	(5.4)	13.7	33.0	34.7
	빙그레	KRW	619	62,800	0.6	(2.0)	(0.9)	(2.3)	10.0	1.1
	매일유업	KRW	602	76,800	1.1	1.2	0.9	0.3	9.9	1.7
	삼양식품	KRW	684	90,800	(0.2)	(4.4)	(0.4)	0.4	(10.1)	(27.4)
	하이트진로	KRW	2,448	34,900	(1.0)	(1.6)	(7.7)	(1.6)	9.6	(16.1)
	무학	KRW	237	8,300	(0.6)	(3.0)	(8.2)	3.2	15.6	56.6
식자재	현대그린푸드	KRW	997	10,200	(0.5)	(1.0)	(5.6)	5.6	16.4	27.0
	신세계푸드	KRW	368	95,100	(0.8)	(3.4)	(3.7)	18.9	45.6	76.1
	CJ프레시웨이	KRW	402	33,900	4.6	5.3	0.7	39.5	78.0	118.7
	SPC삼립	KRW	703	81,500	0.1	(5.0)	(4.3)	13.0	13.2	21.6
1차 산업	동원산업	KRW	932	253,500	0.0	(0.8)	(2.1)	(3.1)	13.9	30.0
	사조산업	KRW	342	68,300	0.9	1.2	13.3	37.0	118.9	128.8
	이지바이오	KRW	230	6,730	(1.6)	2.6	0.4	(5.2)	8.5	77.1
건기식	노바렉스	KRW	440	48,900	4.8	(2.0)	14.0	6.9	25.5	24.4
	콜마비앤에이치	KRW	1,477	50,000	(0.6)	1.9	(0.4)	(4.2)	(3.7)	(19.0)
	서흥	KRW	625	54,000	0.0	(2.9)	(0.9)	(1.6)	5.9	(2.0)
글로벌										
담배	Philip Morris	USD	153	98	1.2	(0.5)	(0.6)	4.0	18.9	28.0
	British American	GBP	64	2,769	1.2	(2.7)	(0.6)	1.3	2.3	2.9
	Altria Group	USD	88	47	1.1	0.4	(0.3)	0.2	15.8	13.5
	Japan Tobacco	JPY	4,315	2,158	(0.0)	(0.2)	(1.9)	3.9	2.6	13.0
가공식품	Coca-Cola	USD	246	57	1.0	1.1	5.0	4.7	4.0	17.6
	PepsiCo	USD	217	157	1.3	0.9	7.4	7.8	6.0	15.5
	Mondelez	USD	91	65	1.6	1.0	2.7	9.0	11.0	18.3
	Kraft&Heinz	USD	48	39	1.1	(0.2)	(3.6)	(2.9)	13.2	13.1
	Nestle	CHF	325	116	1.2	(0.1)	(0.2)	5.5	10.9	5.6
	Ajinomoto	JPY	1,566	2,851	0.4	(0.6)	0.1	27.1	22.0	65.7
	Danone	EUR	40	58	0.8	(1.7)	0.6	(1.1)	8.2	(4.2)
레스토랑	McDonald's	USD	181	243	1.8	3.5	4.5	3.6	13.2	22.3
	Yum	USD	37	123	2.1	6.0	4.7	4.3	13.1	31.8
	Starbucks	USD	148	126	2.7	6.1	11.4	7.2	17.8	66.2
	Domino's Pizza	USD	19	525	(2.5)	8.9	14.7	32.1	37.0	35.8
홍콩										
	Want Want	HKD	65	5	(0.4)	(1.1)	(3.2)	(5.9)	(3.4)	(4.9)
	Tingyi	HKD	83	15	(1.1)	(3.4)	(0.9)	7.1	15.0	12.7
	Uni-president	HKD	34	8	0.5	(6.5)	(6.3)	(20.3)	0.6	(3.2)
	Tsingtao	HKD	129	71	(3.4)	(7.8)	(17.4)	(5.9)	(12.8)	8.1
	Mengniu	HKD	174	44	(0.8)	0.0	(8.1)	2.4	(5.4)	27.8
	Haidilao	HKD	227	42	(5.4)	(7.0)	12.7	(20.4)	(30.2)	18.7
상해										
	Foshan Haitian	CNY	499	118	(1.0)	(3.8)	(10.6)	(9.9)	(23.3)	12.3
	Jonjee High-Tech	CNY	30	38	2.9	(2.0)	(11.0)	(26.0)	(43.4)	(41.5)
	Yili	CNY	207	34	(2.7)	(2.8)	(8.8)	(15.8)	(23.1)	0.2
	Bright Dairy	CNY	16	13	(3.1)	(4.4)	(12.9)	(27.7)	(19.2)	(21.1)
	Maotai	CNY	2,387	1,900	(2.1)	(2.9)	(9.2)	(9.9)	(4.9)	19.1

자료: 하나금융투자

6. 커버리지 밸류에이션 테이블

		매출액	영업이익	(지배)순이익	EPS	OPM	NPM	P/E	P/B	EV/EBITDA	ROE	Div_Ratio
	FY	십억원	십억원	십억원	원	%	%	x	x	X	%	%
KT&G	20	5,301.6	1,481.1	1,171.7	8,534.6	27.9	22.1	9.7	1.2	5.4	13.2	5.8
	21F	5,321.9	1,472.6	1,131.3	8,240.3	27.7	21.3	10.1	1.1	5.0	12.2	5.8
	22F	5,121.9	1,434.1	1,067.9	7,778.4	28.0	20.8	10.7	1.1	4.8	10.9	5.8
CJ제일제당	20	24,245.7	1,359.6	685.6	41,850.7	5.6	2.8	9.1	1.2	7.1	13.5	1.0
	21F	25,377.0	1,582.9	643.2	39,263.8	6.2	2.5	12.0	1.3	6.8	11.6	0.9
	22F	27,274.8	1,741.4	757.3	46,225.7	6.4	2.8	10.2	1.2	6.2	12.2	0.9
오리온	20	2,229.8	376.1	267.6	6,768.1	16.9	12.0	18.3	2.7	9.3	15.5	0.6
	21F	2,381.0	386.7	279.4	7,067.8	16.2	11.7	16.8	2.3	8.2	14.3	0.6
	22F	2,531.9	425.6	307.6	7,781.3	16.8	12.2	15.2	2.0	7.2	13.9	0.6
농심	20	2,639.8	160.3	148.5	24,415.5	6.1	5.6	12.3	0.9	5.1	7.5	1.3
	21F	2,609.2	104.4	105.7	17,383.5	4.0	4.1	18.6	0.9	6.8	5.1	1.2
	22F	2,695.9	117.4	115.6	19,011.6	4.4	4.3	17.0	0.9	5.9	5.3	1.2
롯데칠성	20	2,258.0	97.2	(12.5)	(1,397.0)	4.3	(0.6)	0.0	0.8	9.2	(1.0)	2.5
	21F	2,404.5	169.8	87.0	8,922.0	7.1	3.6	15.6	1.0	8.1	6.6	1.9
	22F	2,510.8	192.7	102.1	10,473.5	7.7	4.1	13.3	0.9	7.3	7.3	1.9
SPC삼립	20	2,542.7	51.1	(12.5)	(1,443.6)	2.0	(0.5)	0.0	1.8	8.2	(4.0)	1.5
	21F	2,692.3	58.9	35.6	4,130.2	2.2	1.3	19.7	1.8	9.7	11.2	1.4
	22F	2,800.0	66.9	41.9	4,853.8	2.4	1.5	16.8	1.7	8.9	12.0	1.4
현대그린푸드	20	3,238.5	78.6	71.1	728.1	2.4	2.2	12.0	0.5	7.0	4.1	2.4
	21F	3,375.2	83.8	83.5	854.2	2.5	2.5	11.9	0.5	7.3	4.6	2.1
	22F	3,462.1	93.1	89.3	913.5	2.7	2.6	11.2	0.5	6.5	4.7	2.1
하이트진로	20	2,256.3	198.5	86.7	1,216.5	8.8	3.8	26.2	2.0	8.5	8.2	2.4
	21F	2,319.1	211.3	112.5	1,579.1	9.1	4.9	22.1	2.1	8.6	10.2	2.1
	22F	2,435.0	238.6	133.2	1,868.5	9.8	5.5	18.7	1.9	7.8	11.3	2.1
빙그레	20	959.1	39.8	34.9	3,540.3	4.2	3.6	16.1	0.9	4.7	6.0	2.8
	21F	1,131.1	49.2	41.3	4,192.6	4.4	3.7	15.0	1.0	4.5	6.8	2.5
	22F	1,178.8	56.0	46.6	4,727.4	4.8	4.0	13.3	0.9	3.9	7.4	2.5
롯데푸드	20	1,718.9	44.6	70.5	62,268.1	2.6	4.1	5.3	0.4	5.1	9.6	3.6
	21F	1,774.7	48.4	33.9	29,926.6	2.7	1.9	14.7	0.5	6.4	4.3	2.7
	22F	1,828.0	51.2	35.7	31,568.5	2.8	2.0	14.0	0.5	6.1	4.4	2.7
대상	20	3,113.2	174.4	125.1	3,473.3	5.6	4.0	7.5	0.9	4.5	12.0	2.7
	21F	3,264.0	180.7	123.6	3,432.1	5.5	3.8	8.1	0.8	4.4	10.9	2.5
	22F	3,394.6	201.5	136.9	3,802.0	5.9	4.0	7.3	0.8	3.7	11.1	2.5
동원F&B	20	3,170.3	116.3	77.9	20,194.0	3.7	2.5	8.9	0.9	6.6	10.9	2.0
	21F	3,325.1	131.5	88.2	22,867.4	4.0	2.7	9.3	1.0	6.5	11.3	1.7
	22F	3,557.9	153.1	105.3	27,274.0	4.3	3.0	7.8	0.9	5.5	12.1	1.7
신세계푸드	20	1,240.3	7.7	(22.0)	(5,677.1)	0.6	(1.8)	0.0	0.9	10.1	(7.3)	1.2
	21F	1,338.3	27.6	17.0	4,387.4	2.1	1.3	21.7	1.2	9.3	5.9	0.8
	22F	1,398.7	39.4	26.7	6,890.5	2.8	1.9	13.8	1.1	8.0	8.6	0.8
매일유업	20	1,463.1	86.5	57.7	7,350.3	5.9	3.9	9.5	1.2	4.5	13.7	1.1
	21F	1,522.9	88.0	66.0	8,410.5	5.8	4.3	9.1	1.2	4.4	14.0	1.0
	22F	1,596.3	97.3	72.0	9,181.3	6.1	4.5	8.4	1.0	3.7	13.5	1.0
CJ프레시웨이	20	2,478.5	(3.5)	(39.3)	(3,306.6)	(0.1)	(1.6)	0.0	1.2	11.3	(20.2)	0.0
	21F	2,723.3	50.5	9.6	807.9	1.9	0.4	42.0	2.2	9.5	5.4	0.0
	22F	2,859.5	54.9	14.3	1,206.1	1.9	0.5	28.1	2.1	9.2	7.7	0.0
풀무원	20	2,311.2	46.0	16.3	386.3	2.0	0.7	42.8	1.5	7.6	3.8	0.6
	21F	2,468.3	64.4	38.1	904.3	2.6	1.5	21.1	1.7	7.3	8.2	0.5
	22F	2,611.5	81.2	48.8	1,157.7	3.1	1.9	16.5	1.5	6.4	9.7	0.5
노바렉스	20	222.8	27.0	25.1	2,792.8	12.1	11.3	13.9	3.0	12.1	24.2	0.8
	21F	273.0	33.3	28.7	3,191.7	12.2	10.5	15.3	3.1	11.8	22.3	0.6
	22F	341.3	44.4	37.7	4,182.2	13.0	11.0	11.7	2.5	8.6	23.6	0.6
콜마비앤에이치	20	606.9	109.2	80.5	2,724.3	18.0	13.3	19.1	4.7	12.2	27.9	0.6
	21F	695.7	129.2	101.1	3,422.8	18.6	14.5	14.6	3.5	9.4	27.2	0.6
	22F	800.0	150.4	116.5	3,942.8	18.8	14.6	12.7	2.8	7.5	24.6	0.6

자료: 하나금융투자

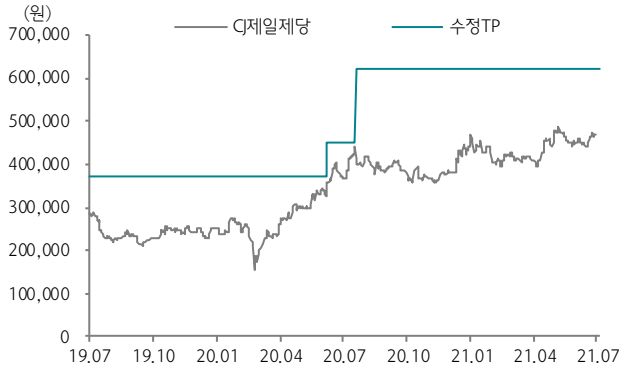
7. 해외 밸류에이션 테이블

		매출액	영업이익	순이익	OPM	NPM	P/E	P/B	EV/EBITDA	ROE	Div_Ratio
FY 2021		십억 각국통화			%	%	x	x	x	%	%
글로벌 담배											
Philip Morris	USD	31.2	13.5	9.5	43.3	30.4	16.2	N/A	12.4	N/A	5.0
British American	GBP	25.4	11.1	7.5	43.5	29.4	8.5	1.0	8.7	11.9	7.8
Altria Group	USD	21.1	11.8	8.5	56.2	40.2	10.3	38.8	9.2	285.8	7.5
Japan Tobacco	JPY	2,164.7	415.7	279.2	19.2	12.9	13.9	1.5	8.0	10.7	6.0
글로벌 식품											
Coca-Cola	USD	37.7	10.9	9.7	28.9	25.8	25.5	11.5	22.1	45.7	2.9
PepsiCo	USD	76.8	11.6	8.7	15.1	11.3	25.3	13.1	17.5	63.8	2.7
Mondelez	USD	28.4	4.9	4.1	17.2	14.5	22.3	3.9	18.2	14.9	2.1
Kraft&Heinz	USD	25.3	5.1	3.3	20.2	12.9	14.8	0.9	11.8	6.5	4.1
Nestle	CHF	85.7	15.4	12.4	17.9	14.4	26.0	7.3	19.1	26.6	2.5
Ajinomoto	JPY	1,087.2	98.7	46.7	9.1	4.3	34.0	2.5	11.0	7.0	1.6
Danone	EUR	23.7	3.3	2.1	13.8	8.9	17.9	2.3	11.9	12.9	3.4
McDonald's	USD	22.5	9.5	6.5	42.5	29.0	28.1	N/A	20.0	N/A	2.2
Yum	USD	6.4	2.1	1.3	33.4	20.1	29.1	N/A	20.9	N/A	1.6
Starbucks	USD	29.7	5.3	3.8	17.8	12.8	38.8	N/A	24.8	N/A	1.5
Domino's Pizza	USD	4.4	0.8	0.5	18.5	11.6	38.7	N/A	27.0	N/A	0.7
홍콩											
Want Want	CNY	22.6	5.7	4.1	25.1	18.2	13.1	3.4	7.4	27.4	4.6
Tingyi	CNY	70.7	6.2	3.9	8.8	5.5	17.9	3.2	7.0	15.8	5.8
Uni-president	CNY	24.5	2.2	1.7	8.9	7.0	16.7	2.0	7.4	12.3	5.9
Tsingtao	CNY	30.6	3.4	2.7	11.1	8.8	29.1	3.6	20.6	12.6	1.4
Mengniu	CNY	87.3	5.5	5.0	6.3	5.7	28.1	3.8	19.9	13.4	0.9
Haidilao	CNY	53.4	5.9	4.2	11.1	7.9	43.8	13.1	20.5	41.0	0.6
상해											
Foshan Haitian	CNY	26.5	9.0	7.6	33.8	28.6	61.9	19.5	52.9	37.5	0.8
Jonjee High-Tech	CNY	6.0	1.3	1.0	21.0	16.3	30.8	5.8	22.4	19.7	1.4
Yili	CNY	108.6	10.3	8.6	9.5	8.0	24.2	6.0	17.0	28.3	2.7
Bright Dairy	CNY	27.6	1.4	0.6	5.0	2.4	23.6	2.4	10.3	7.3	1.2
Maotai	CNY	111.2	76.4	53.9	68.7	48.4	44.4	12.3	30.7	32.1	1.2
		매출액	영업이익	순이익	OPM	NPM	P/E	P/B	EV/EBITDA	ROE	Div_Ratio
FY 2022		십억 각국통화			%	%	x	X	x	%	%
글로벌 담배											
Philip Morris	USD	33.0	14.6	10.3	44.3	31.2	14.7	N/A	11.5	N/A	5.2
British American	GBP	26.4	11.6	8.0	43.9	30.4	7.9	0.9	8.3	11.7	8.3
Altria Group	USD	21.4	12.1	8.8	56.7	40.9	9.9	31.8	8.9	268.6	7.8
Japan Tobacco	JPY	2,199.8	486.0	333.7	22.1	15.2	11.6	1.5	7.4	14.0	6.4
글로벌 식품											
Coca-Cola	USD	39.9	11.8	10.4	29.7	26.1	23.6	11.2	20.3	52.7	3.0
PepsiCo	USD	80.4	12.5	9.3	15.5	11.5	23.5	11.8	16.3	53.2	2.9
Mondelez	USD	29.5	5.2	4.3	17.6	14.8	20.8	3.2	17.3	16.4	2.1
Kraft&Heinz	USD	24.6	5.0	3.2	20.3	13.1	14.8	0.9	12.1	6.0	4.2
Nestle	CHF	89.4	16.2	13.1	18.1	14.6	24.2	7.5	18.2	30.1	2.6
Ajinomoto	JPY	1,120.8	116.0	68.2	10.3	6.1	22.4	2.4	10.1	10.8	1.8
Danone	EUR	24.4	3.5	2.3	14.3	9.4	16.4	2.1	11.4	12.9	3.6
McDonald's	USD	23.8	10.4	7.1	43.5	30.0	25.4	N/A	18.6	N/A	2.3
Yum	USD	6.8	2.3	1.4	33.8	20.6	26.1	N/A	19.6	N/A	1.8
Starbucks	USD	31.9	6.0	4.3	18.8	13.6	33.8	N/A	22.5	N/A	1.7
Domino's Pizza	USD	4.8	0.9	0.6	18.8	12.0	33.6	N/A	24.8	N/A	0.8
중국											
Want Want	CNY	23.4	5.9	4.5	25.3	19.2	12.3	3.2	7.2	27.0	5.4
Tingyi	CNY	74.3	6.7	4.2	9.1	5.7	16.4	3.1	6.7	19.7	6.1
Uni-president	CNY	26.0	2.4	1.9	9.2	7.3	15.2	2.0	7.0	13.3	6.5
Tsingtao	CNY	32.2	4.0	3.1	12.5	9.7	25.1	3.3	18.1	13.7	1.7
Mengniu	CNY	98.4	6.5	6.1	6.6	6.1	23.4	3.4	16.9	15.4	1.2
Haidilao	CNY	72.5	8.5	6.1	11.7	8.5	30.2	9.4	14.8	34.8	0.9
상해											
Foshan Haitian	CNY	30.8	10.6	9.0	34.4	29.1	52.1	15.7	44.8	30.4	0.9
Jonjee High-Tech	CNY	7.1	1.5	1.2	21.5	16.7	25.4	5.0	18.8	20.2	1.7
Yili	CNY	120.5	12.0	10.1	9.9	8.4	20.7	5.3	14.6	26.2	3.1
Bright Dairy	CNY	30.0	1.6	0.7	5.3	2.5	20.6	2.2	9.1	10.6	1.4
Maotai	CNY	128.1	88.5	63.5	69.1	49.5	37.6	10.3	25.8	28.7	1.4

자료: 하나금융투자

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

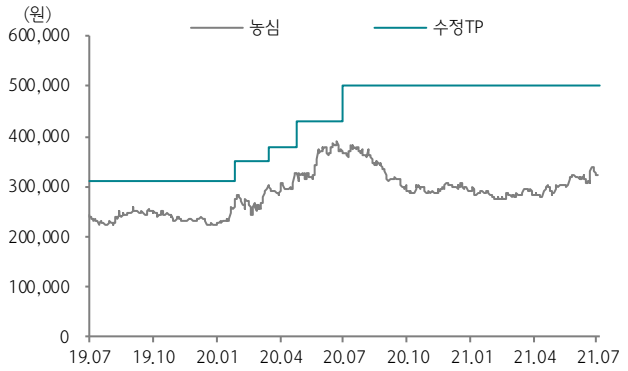
CJ제일제당



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
20.8.12	BUY	620,000		
20.7.1	BUY	450,000	-14.02%	-1.44%
20.5.14	1년 경과		-	-
19.5.14	BUY	370,000	-32.09%	-18.51%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

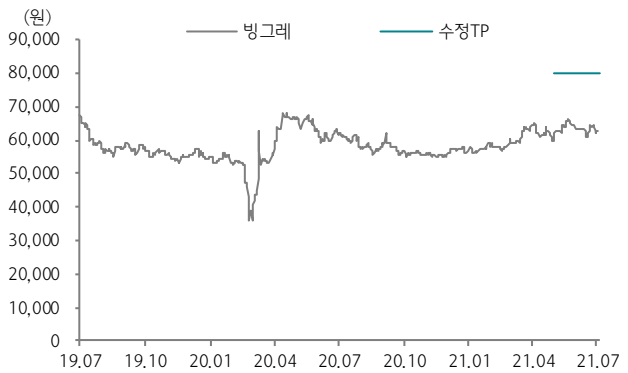
농심



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
20.7.23	BUY	500,000		
20.5.18	BUY	430,000	-18.03%	-8.95%
20.4.7	BUY	380,000	-21.39%	-14.47%
20.2.18	BUY	350,000	-22.84%	-13.43%
19.7.16	BUY	310,000	-23.19%	-16.13%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

빙그레



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
21.5.25	BUY	80,000		

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(매도)_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% 이상 하락 가능

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	93.77%	6.23%	0.00%	100%

* 기준일: 2021년 7월 23일

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(심은주)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 당사는 2021년 7월 26일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트(심은주)는 2021년 7월 26일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- M&A의 중개·주선·대리·조언 관련 업무위탁 법인 및 상대법인(5%초과)
- 기타 거래주의 목록에 준하는 이해관계를 보유한 법인

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.