F&B Weekly(12.03) 냠냠냠

Analyst 심은주(02-3771-8538)/ RA 권우정(02-3771-7657)
E mail: yesej01@hanafn.com / E mail: woojeong.kweon@hanafn.com

1. 주간 리뷰 및 투자 전략

*** 주간 리뷰**

- 음식료 업종지수는 전주 코스피 대비 2.3%p 언더퍼폼, 코로나19 확진자 수가 급증하면서 주류/식자재 등 '위드코로나' 관련주 투자심리 저하되는 추세
- 전주 상승: CJ프레시웨이 8.1%(호실적 발표), 삼양식품 4.6%(저가 매수 유입), 신세계푸드 3.3%(내년 실적 개선 전망), 롯데푸드 2.4%(저가 매수 유입), 동원산업 1.9%(저가 매수 유입), KT&G 1.4%(저가 매수 유입) 등
- 전주 하락: 빙그레 -4.3 %(주가 모멘텀 부재), 롯데칠성 -4.0 %(코로나 확신자 급증), 콜마바앤에이치 -3.5 %(주가 모멘텀 부재), 오리온 -3.3%(주가 모멘텀 부재), CJ제일제당 -1.6 %(차익 실현 매물 출하), 대상 -1.5 %(주가 모멘텀 부재) 등

*** 주간 이슈 및 전략 고찰**

1) 곡물가에 따른 전략 점검
- 4대 곡물가는 올해 5월 고점 형성 후 약보합세 흐름 지속
- 투입 래깅 시점 감안시 올해 4분기를 정점으로 QoQ 부담 경감될 것으로 전망, 업체들도 올해 하반기 대비 내년 상반기 부담이 경감될 것으로 기대
- 최근 판가 인상 감안시 내년 상반기는 영업마진 스프레드 개선을 기대해 볼 수 있음, 내년 상반기 코스피 내 증익하는 업체가 제한적인 만큼 대안이 될 수 있을 것으로 판단함
- 산업 내 선호 순은 농심> CJ제일제당, 하이트진로 순임
- 농심은 내년 EPS 개선 폭 가장 큰 업체로 4분기부터 실적 개선 가시화될 전망

2) 신세계푸드 '대체육' 사업 점검
- 전일 신세계푸드가 '대체육' 사업 기대감에 주가 상승
- 현재 스타벅스 향 샌드위치에 대체육 적용 중, B2C 제품 출시는 아직 계획된 바 없음
- 내년 EPS 개선 주요 원인은 '노브랜드 가맹' 사업임, 가맹점 수가 현재 100개-> 내년 말 200개까지 확대되면서 안정적인 로열티 수취 및 제조 공장 가동률 상승 가능할 전망

*** 주간 관심종목**

- 농심: 내년 실적 레버리지 클 전망
- CJ제일제당: 저가 매수 유효

2. 주간 주요 뉴스

*** 롯데 식품3사, 일제히 실적 개선...HQ체제로 시너지 강화** (https://bit.ly/31o9XRt)
- 롯데 식품3사가 헤드쿼터(HQ)체제를 도입하면서 시너지가 강화돼 실적 개선에 속도를 높일 것으로 예상됨

*** 동원 "젊은피" 오리온 "R&D" 삼양 "친환경": (https://bit.ly/31kDyLk)**
- 동원그룹은 대표급 임원인사를 젊은 인재 기용. 오리온은 R&D전문가를 대표이사로 선임. 삼양그룹은 친환경 중심으로 인사 조직 개편

*** 코로나가 불붙인 대체육 열풍…글로벌 M&A 활활** (https://bit.ly/3p8drj2)
- 세계 대체육 시장 열풍에 'SK-美 퍼펙트데이', 'DSM-베스콘밀링' 등 글로벌 투자 및 M&A 활황

*** 토종 맘스터치 vs 해외 고든램지 버거 대결...韓 햄버거 시장 '판' 바뀌나** (https://bit.ly/3HZSmA4)
- 맘스터치가 국내 햄버거 시장 업계 1위로 올라섰고, 국내 햄버거 시장 규모 커지는 중. '고드램지 버거'등 국내 시장 진출

*** 출근 안해도 아침은 '맥모닝'…올해만 2,000만개 팔렸다** (https://bit.ly/2ZBS4Oh)
- '맥모닝', 코로나 19로 배달과 드라이브 스루 주문이 증가하면서 올해만 2,000만개 판매되며 매출 호조 기록중

*** 한류 열풍'에 한식 위상 높아져** (https://bit.ly/3rqQVEM)
- BTS와 오징어게임 등 한류 열풍에 힘입어 한국 음식이 세계 각국에서 베스트셀러 반열에 등극 하고 있음

*** 넷플릭스 단짝은 단짠과자…스낵시장 성장** (https://bit.ly/3ru7RKC)
- 수년간 정체 또는 축소되던 스낵시장이 코로나19이후 넷플릭스 시청 인구 증가로 홈술족 증가에 기인해 성장

3. 주요 지표 동향

		단위	현재가	1W	1M	3M	YTD	YoY
곡물가	옥수수	USD/bu	578.0	(2.3)	2.5	10.3	19.4	35.5
	소맥	USD/bu	815.8	(2.9)	4.4	12.3	27.4	39.6
	대두	USD/bu	1,255.5	0.2	0.9	(2.8)	(4.2)	7.5
	대두박	USD/T	348.4	(0.3)	2.2	2.2	(18.9)	(10.7)
	원당	USD/lb	18.6	(3.8)	(4.7)	(6.4)	20.2	27.5
	팜유	MYR/MT	4,650.0	(4.1)	(6.4)	9.6	29.2	40.2
	커피	USD/lb	236.6	(2.6)	13.7	21.7	84.5	98.7
환율	원/달러	KRW	1,180.0	(1.1)	(0.1)	2.0	8.3	7.6
	원/위안	KRW	185.3	(0.8)	0.4	3.5	9.9	10.6
	원/백엔	KRW	1,041.5	(1.2)	0.7	(1.2)	(0.9)	(1.0)
	동화/원	VND	19.3	1.7	0.4	(1.6)	(8.4)	(8.7)
	달러/유로	USD	1.1	(0.3)	(2.8)	(5.0)	(7.7)	(7.1)
	위안/달러	CNY	6.4	(0.4)	(0.6)	(1.3)	(1.6)	(2.6)
상품	참치(선망, 방콕)	USD/T	1,600.0	0.0	20.8	6.7	23.1	18.5
	돈육(국내, 도매)	KRW/kg	6,324.0	2.9	11.5	3.0	62.9	33.7
	육계(국내, 도매)	KRW/kg	1,590.0	(11.2)	(5.9)	(5.9)	(30.6)	(5.9)

Comments

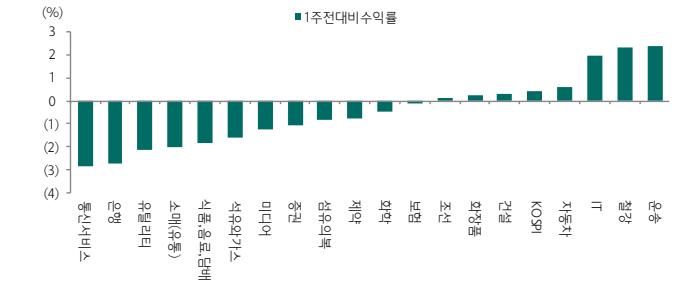
* 선망 참치어가는 전주 동일한 톤당 1,600불 기록

* 원당 가격은 공급 타이트 우려 완화 및 유가 약세에 전주대비 3.8% 하락

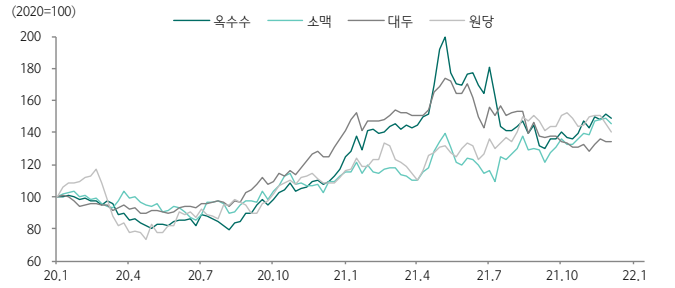
* 커피 가격은 브라질 헤알화 약세 기인 전주대비 2.6% 하락

4. 주요 지표 차트

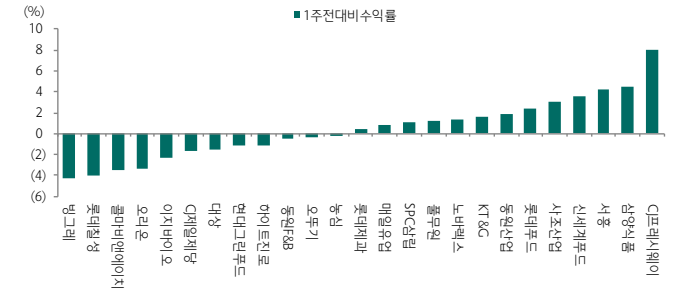
섹터별 주간 수익률(목요일 종가 기준)



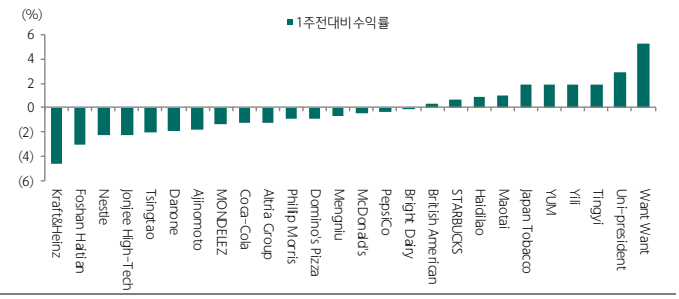
주요 곡물가 동향



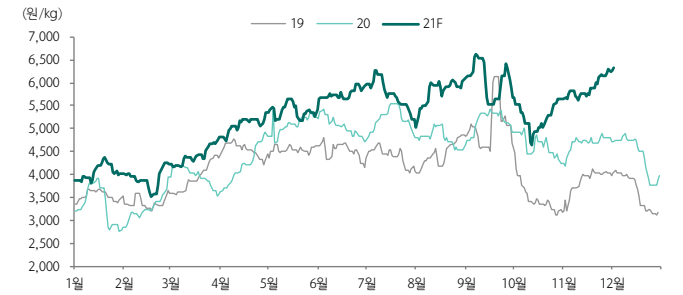
국내 주간 수익률



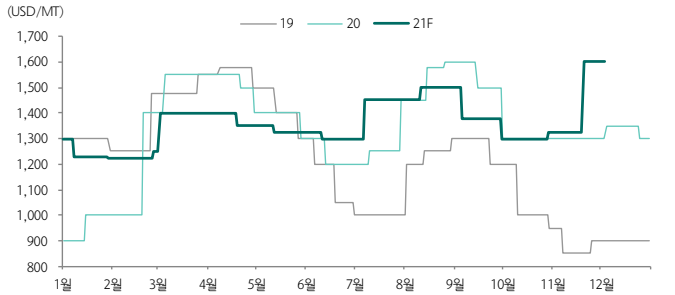
해외 주간 수익률



국내 돈육가 추이



방콕 선망 참치어가 추이



5. 음식료 업체 주가 동향(절대 수익률)

	ticker	통화	시가총액	종가	1D	1W	1M	3M	YTD	YoY
			(bn)		(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)
국내										
Index	KOSPI	KRW	2,095,890	2,968	0.8	1.1	(0.2)	(7.3)	3.3	10.1
	KOSDAQ	KRW	420,002	998	2.2	(0.7)	(0.6)	(5.3)	3.1	10.0
	F&B	KRW	25,249	3,714	1.0	(1.2)	(7.4)	(13.6)	(5.7)	(2.7)
담배	KT&G	KRW	11,684	85,100	1.2	1.6	1.8	3.9	2.4	0.9
가공	오리온	KRW	3,993	101,000	0.5	(3.3)	(14.0)	(19.2)	(18.5)	(16.9)
	CJ제일제당	KRW	5,472	363,500	(0.3)	(1.6)	(5.8)	(18.2)	(4.6)	0.8
	동원F&B	KRW	741	192,000	1.1	(0.5)	(5.9)	(7.7)	7.3	9.4
	풀무원	KRW	639	16,750	2.1	1.2	(0.9)	(3.5)	1.2	2.4
	농심	KRW	1,740	286,000	0.0	(0.2)	1.4	(4.8)	(4.7)	(0.7)
	롯데칠성	KRW	1,234	133,000	1.9	(4.0)	(6.3)	(10.1)	22.6	33.9
	롯데제과	KRW	770	120,000	2.6	0.4	(6.3)	(12.7)	17.6	12.7
	오뚜기	KRW	1,660	452,000	(0.3)	(0.3)	(4.7)	(13.2)	(21.7)	(19.0)
	대상	KRW	780	22,500	1.8	(1.5)	(6.1)	(10.9)	(13.6)	(11.2)
	롯데푸드	KRW	421	348,000	2.8	2.4	(10.1)	(19.8)	5.0	7.6
	빙그레	KRW	510	51,800	0.8	(4.3)	(7.3)	(8.6)	(9.3)	(6.0)
	매일유업	KRW	540	68,800	(0.1)	0.9	(0.6)	(6.6)	(1.6)	(1.4)
	삼양식품	KRW	658	87,300	0.1	4.6	7.1	4.3	(13.6)	(12.5)
	하이트진로	KRW	2,146	30,600	3.6	(1.1)	(10.1)	(10.9)	(3.9)	(5.6)
식자재	현대그린푸드	KRW	814	8,330	1.6	(1.2)	(14.3)	(15.4)	(4.9)	2.0
	신세계푸드	KRW	325	83,800	6.8	3.6	(4.8)	(16.6)	28.3	31.8
	CJ프레시웨이	KRW	334	28,100	1.4	8.1	(14.8)	(23.8)	47.5	45.2
	SPC삼립	KRW	611	70,800	3.4	1.1	(7.2)	(13.2)	(1.7)	(5.0)
1차산업	동원산업	KRW	807	219,500	2.3	1.9	(3.9)	(10.0)	(1.3)	0.5
	사조산업	KRW	226	45,250	3.1	3.1	(5.7)	(26.4)	45.0	44.8
	이지바이오	KRW	155	4,535	3.9	(2.3)	(10.0)	(27.2)	(26.9)	(27.7)
건기식	노바렉스	KRW	302	33,500	0.6	1.4	(9.5)	(24.4)	(14.0)	(13.7)
	콜마비앤에이치	KRW	929	31,450	3.5	(3.5)	(11.9)	(20.7)	(39.4)	(36.0)
	서흥	KRW	492	42,550	1.6	4.2	(10.9)	(20.9)	(16.6)	(12.0)
글로벌										
담배	Philip Morris	USD	137	88	1.1	(0.9)	(7.3)	(17.2)	6.1	11.9
	British American	GBP	58	2,549	(0.5)	0.3	1.2	(6.0)	(5.9)	(6.1)
	Altria Group	USD	79	43	0.5	(1.2)	(3.9)	(15.2)	5.4	6.9
	Japan Tobacco	JPY	4,634	2,317	1.7	1.9	(0.5)	6.3	10.2	8.1
가공	Coca-Cola	USD	229	53	1.5	(1.2)	(5.7)	(6.5)	(3.2)	0.5
	PepsiCo	USD	222	161	1.0	(0.3)	(2.2)	2.2	8.3	11.2
	Mondelez	USD	83	59	1.5	(1.3)	(4.6)	(3.7)	1.7	1.5
	Kraft&Heinz	USD	41	33	1.1	(4.5)	(11.1)	(7.2)	(4.1)	(0.6)
	Nestle	CHF	332	118	0.0	(2.2)	(3.8)	2.2	13.0	18.6
	Ajinomoto	JPY	1,881	3,425	2.1	(1.7)	0.1	2.1	46.5	53.9
	Danone	EUR	37	53	1.8	(1.9)	(6.9)	(13.3)	(0.8)	3.9
FC	McDonald's	USD	186	249	1.9	(0.5)	(0.6)	4.2	15.9	17.6
	Yum	USD	37	127	2.7	1.9	2.0	(3.4)	16.6	21.1
	Starbucks	USD	131	111	2.5	0.7	(1.1)	(4.9)	4.2	11.3
	Domino's Pizza	USD	19	525	2.6	(0.9)	8.2	2.0	36.9	36.9
홍콩										
	Want Want	HKD	80	7	1.2	5.3	8.3	26.4	20.5	25.0
	Tingyi	HKD	88	16	(0.4)	2.0	3.8	16.4	26.1	30.0
	Uni-president	HKD	34	8	3.3	2.9	21.1	5.4	(1.1)	9.7
	Tsingtao	HKD	129	65	2.0	(2.0)	(0.8)	2.4	(20.1)	(15.0)
	Mengniu	HKD	175	44	1.1	(0.7)	(9.8)	(4.4)	(4.5)	9.8
	Haidilao	HKD	102	18	7.2	0.9	(10.9)	(42.5)	(69.5)	(68.2)
상해										
	Foshan Haitian	CNY	468	111	(1.3)	(3.0)	(6.0)	23.5	(27.9)	(15.7)
	Jonjee High-Tech	CNY	26	33	2.9	(2.2)	(9.6)	1.3	(50.4)	(46.8)
	Yili	CNY	243	40	4.1	1.9	(4.5)	10.5	(10.0)	2.6
	Bright Dairy	CNY	17	14	2.0	(0.1)	(5.8)	10.5	(13.8)	(8.7)
	Maotai	CNY	2,464	1,961	1.4	1.0	11.1	18.3	(1.8)	12.1

자료: 하나금융투자

6. 커버리지 밸류에이션 테이블

		매출액	영업이익	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	5,403.0	1,326.0	1,077.7	7,849.4	24.5	19.9	10.8	1.2	5.7	11.6	5.7
	22F	5,487.1	1,259.5	1,011.6	7,368.5	23.0	18.4	11.5	1.1	5.7	10.4	5.7
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	25,786.0	1,625.5	612.1	37,366.7	6.3	2.4	9.7	1.0	6.2	11.0	1.1
	22F	27,168.1	1,723.7	691.2	42,192.0	6.3	2.5	8.6	0.9	5.7	11.3	1.1
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	2,374.5	377.1	269.1	6,805.5	15.9	11.3	14.8	1.9	7.0	13.8	0.7
	22F	2,541.0	419.5	296.9	7,508.4	16.5	11.7	13.5	1.7	6.0	13.5	0.7
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	2,631.0	103.7	102.3	16,825.8	3.9	3.9	17.0	0.8	5.7	4.9	1.4
	22F	2,833.5	131.5	125.2	20,585.2	4.6	4.4	13.9	0.8	4.5	5.8	1.4
롯데칠성	20	2,258.0	97.2	(12.5)	(1,397.0)	4.3	(0.6)	N/A	0.8	9.2	(1.0)	2.5
	21F	2,468.1	168.6	135.5	13,893.6	6.8	5.5	9.6	0.9	7.7	10.0	2.1
	22F	2,684.4	206.9	123.4	12,652.6	7.7	4.6	10.5	0.9	6.6	8.5	2.1
SPC삼립	20	2,542.7	51.1	(12.5)	(1,443.6)	2.0	(0.5)	N/A	1.8	8.2	(4.0)	1.5
	21F	2,811.9	65.2	42.2	4,885.6	2.3	1.5	14.5	1.6	7.1	13.1	1.6
	22F	3,119.7	74.4	52.0	6,026.3	2.4	1.7	11.7	1.4	6.5	14.4	1.6
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	9.8	0.4	6.0	4.6	2.6
	22F	3,462.1	93.1	89.3	913.5	2.7	2.6	9.1	0.4	5.3	4.7	2.6
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	2,207.4	175.5	85.0	1,192.6	8.0	3.9	25.7	1.8	8.6	7.8	2.5
	22F	2,399.7	210.4	119.3	1,674.2	8.8	5.0	18.3	1.7	7.5	10.5	2.5
동원산업	20	2,857.3	306.5	240.6	65,430.2	10.7	8.4	3.4	0.6	4.2	21.0	2.3
	21F	2,898.8	279.3	166.2	45,180.0	9.6	5.7	4.9	0.6	4.0	12.5	2.3
	22F	2,985.8	293.7	173.3	47,135.5	9.8	5.8	4.7	0.5	3.5	11.7	2.3
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	3,315.3	168.7	116.3	3,229.4	5.1	3.5	7.0	0.7	3.9	10.3	3.2
	22F	3,481.7	187.8	134.0	3,721.4	5.4	3.8	6.0	0.6	3.3	10.9	3.2
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	3,326.5	132.4	91.3	23,654.7	4.0	2.7	8.1	0.9	6.0	11.6	1.8
	22F	3,497.6	144.2	99.4	25,762.5	4.1	2.8	7.5	0.8	5.3	11.5	1.8
신세계푸드	20	1,240.3	7.7	(22.0)	(5,677.1)	0.6	(1.8)	N/A	0.9	10.1	(7.3)	1.2
	21F	1,347.9	26.3	16.1	3,946.8	2.0	1.2	21.2	1.1	8.6	5.3	1.0
	22F	1,408.3	38.1	26.7	6,358.4	2.7	1.9	13.2	1.0	7.7	8.0	1.0
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	8.2	1.0	3.9	14.0	1.2
	22F	1,596.3	97.3	72.0	9,181.3	6.1	4.5	7.5	0.9	3.3	13.5	1.2
CJ프레시웨이	20	2,478.5	(3.5)	(39.3)	(3,306.6)	(0.1)	(1.6)	N/A	1.2	11.3	(20.2)	0.0
	21F	2,723.3	50.5	9.6	807.9	1.9	0.4	34.8	1.9	8.8	5.4	0.9
	22F	2,859.5	54.9	14.3	1,206.1	1.9	0.5	23.3	1.7	8.4	7.7	0.9
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	2,500.5	44.6	19.9	472.9	1.8	0.8	35.4	1.5	7.6	4.4	0.6
	22F	2,611.5	59.6	30.3	718.8	2.3	1.2	23.3	1.4	6.9	6.3	0.6
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	10.5	2.1	8.1	22.3	0.9
	22F	341.3	44.4	37.7	4,182.2	13.0	11.0	8.0	1.7	5.8	23.6	0.9
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	641.0	105.3	81.1	2,745.3	16.4	12.7	11.5	2.3	6.6	22.5	1.1
	22F	771.4	137.5	104.3	3,528.8	17.8	13.5	8.9	1.9	4.7	23.5	1.1

자료: 하나금융투자

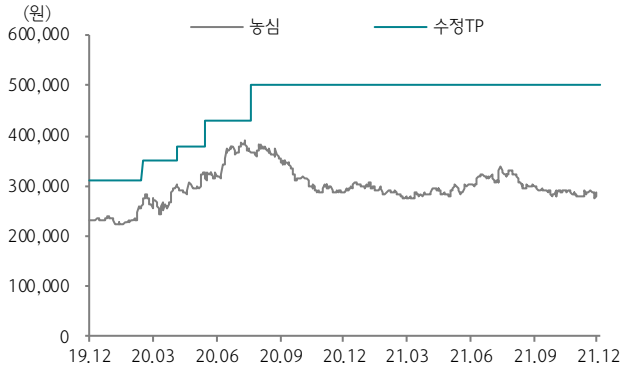
7. 해외 밸류에이션 테이블

		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	9.4	43.1	30.1	14.5	N/A	11.4	N/A	5.6
British American	GBP	25.6	11.2	7.5	43.6	29.2	7.8	0.9	8.3	11.9	8.5
Altria Group	USD	21.1	11.7	8.6	55.5	40.8	9.4	278.8	8.7	289.7	8.2
Japan Tobacco	JPY	2,277.4	477.7	327.4	21.0	14.4	12.6	1.5	7.4	12.6	6.0
글로벌 식품											
Coca-Cola	USD	38.1	11.1	9.9	29.0	26.1	23.2	10.6	20.5	46.7	3.2
PepsiCo	USD	78.4	11.6	8.7	14.8	11.1	25.7	12.8	17.9	64.0	2.6
Mondelez	USD	28.7	4.8	4.1	16.9	14.2	20.6	3.0	16.8	14.7	2.2
Kraft&Heinz	USD	25.9	5.2	3.4	19.9	13.2	12.0	0.8	10.0	6.8	4.8
Nestle	CHF	86.9	14.9	12.4	17.2	14.3	26.4	7.5	20.0	26.7	2.4
Ajinomoto	JPY	1,118.7	120.7	77.6	10.8	6.9	27.0	2.9	12.1	11.6	1.4
Danone	EUR	23.9	3.3	2.1	13.8	8.9	16.2	2.1	11.3	13.0	3.7
McDonald's	USD	23.2	10.3	7.2	44.4	31.2	26.3	N/A	19.0	N/A	2.1
Yum	USD	6.6	2.2	1.4	32.9	20.9	27.8	N/A	20.3	N/A	1.6
Starbucks	USD	30.3	5.3	4.7	17.5	15.6	32.5	N/A	21.2	N/A	1.7
Domino's Pizza	USD	4.4	0.8	0.5	18.5	11.7	38.5	N/A	27.2	N/A	0.7
홍콩											
Want Want	CNY	23.7	5.8	3.8	24.6	16.0	15.7	4.1	9.1	25.3	3.6
Tingyi	CNY	72.5	5.9	3.8	8.2	5.2	19.4	3.5	7.8	15.3	6.5
Uni-president	CNY	24.9	1.8	1.5	7.4	5.9	18.5	2.0	8.4	10.6	5.5
Tsingtao	CNY	30.2	3.4	2.8	11.2	9.1	25.4	3.2	20.4	12.9	1.7
Mengniu	CNY	88.7	5.3	5.3	6.0	5.9	27.1	3.8	21.0	14.2	1.0
Haidilao	CNY	42.2	1.4	0.5	3.3	1.3	148.0	7.4	18.2	5.2	0.3
상해											
Foshan Haitian	CNY	24.5	7.8	6.7	31.7	27.5	69.0	18.8	56.1	33.5	0.8
Jonjee High-Tech	CNY	4.7	0.7	0.6	15.8	12.1	45.2	5.4	30.0	11.5	1.0
Yili	CNY	110.3	10.6	9.0	9.6	8.2	26.8	6.8	19.3	29.5	2.5
Bright Dairy	CNY	28.7	1.2	0.7	4.1	2.3	25.7	2.5	10.5	7.5	1.2
Maotai	CNY	109.3	74.3	52.5	68.0	48.1	47.1	12.9	32.7	31.3	1.1
		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	32.3	14.2	9.9	44.0	30.8	13.5	N/A	10.8	N/A	5.9
British American	GBP	26.6	11.7	8.1	43.9	30.3	7.2	0.9	7.9	11.8	9.0
Altria Group	USD	21.1	12.1	8.7	57.2	41.1	9.0	110.8	8.4	(45.0)	8.6
Japan Tobacco	JPY	2,311.4	546.2	378.5	23.6	16.4	11.2	1.5	7.1	14.9	6.6
글로벌 식품											
Coca-Cola	USD	40.3	12.0	10.6	29.7	26.2	21.8	9.6	18.9	51.1	3.3
PepsiCo	USD	81.6	12.5	9.3	15.3	11.4	23.9	11.9	16.6	53.6	2.8
Mondelez	USD	29.9	5.2	4.3	17.3	14.4	19.1	3.0	15.9	15.9	2.5
Kraft&Heinz	USD	24.8	4.9	3.2	19.7	13.1	12.6	0.8	10.5	6.2	4.9
Nestle	CHF	91.4	15.9	13.1	17.4	14.3	24.5	7.6	18.9	31.0	2.5
Ajinomoto	JPY	1,162.0	115.8	76.8	10.0	6.6	23.9	2.7	11.0	11.7	1.5
Danone	EUR	24.9	3.4	2.2	13.8	9.0	15.4	2.0	10.7	12.9	3.8
McDonald's	USD	24.7	10.9	7.5	44.2	30.5	24.6	N/A	17.9	N/A	2.2
Yum	USD	7.0	2.3	1.5	33.3	20.7	25.5	N/A	18.9	N/A	1.7
Starbucks	USD	33.2	5.8	4.2	17.5	12.5	31.4	N/A	20.3	N/A	1.8
Domino's Pizza	USD	4.7	0.9	0.6	18.8	11.9	34.2	N/A	25.1	N/A	0.8
중국											
Want Want	CNY	24.3	6.0	4.5	24.8	18.7	14.7	3.9	8.8	27.1	4.5
Tingyi	CNY	76.4	6.6	4.2	8.7	5.5	17.2	3.5	7.2	21.0	6.0
Uni-president	CNY	26.5	2.1	1.7	7.9	6.3	16.2	2.0	7.8	12.2	6.2
Tsingtao	CNY	32.2	3.9	3.1	12.2	9.8	22.3	3.0	18.1	13.6	1.9
Mengniu	CNY	100.9	6.6	6.3	6.5	6.3	22.5	3.4	17.5	15.4	1.2
Haidilao	CNY	55.1	4.4	2.8	8.0	5.2	27.6	6.0	10.9	23.0	0.9
상해											
Foshan Haitian	CNY	28.6	9.5	8.2	33.2	28.8	56.1	15.2	46.1	28.4	0.9
Jonjee High-Tech	CNY	5.5	1.0	0.8	18.1	14.0	34.1	4.9	22.8	14.5	1.3
Yili	CNY	122.7	12.5	10.7	10.2	8.7	22.8	5.9	16.2	27.1	2.9
Bright Dairy	CNY	31.3	1.5	0.8	4.6	2.4	22.6	2.3	8.8	10.6	1.3
Maotai	CNY	125.3	85.8	61.4	68.5	49.0	40.3	10.8	28.0	28.2	1.3

자료: 하나금융투자

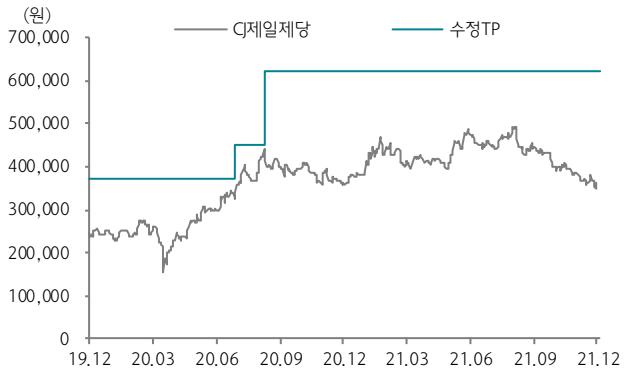
투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

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%

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%

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	94.67%	5.33%	0.00%	100%

* 기준일: 2021년 11월 19일

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 11월 19일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(심은주)는 2021년 11월 19일 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.