F&B Weekly(07.01)냠냠냠: 곡물가, 조정의 시작?!

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 4.0%p 아웃퍼폼
- 전주 상승: SPC삼립 +8.7%(2분기 호실적 전망), 대상 +5.9%(곡물가 하락), 농심 +5.6%(곡물가 하락 및 수출 데이터 호조), 동원F&B +5.4%(글로벌 참치어가 하락), 롯데제과 +5.3%(합병 시너지 기대감 반영), 삼양식품 +3.0%(곡물가 하락 및 수출 데이터 호조), CJ제일제당 +2.5%(2분기 호실적 전망) 등
- 전주 하락: 하이트진로 -3.2%(차익 실현 매물 출하), 롯데칠성 -2.5%(차익 실현 매물 출하), 매일유업 -2.5%(주가 모멘텀 부재), CJ프레시웨이 -1.8%(차익 실현 매물 출하), KT&G -1.2%(차익 실현 매물 출하) 등

*** 주간 이슈 및 전략 고찰**

1) 최근 곡물가 조정을 바라보는 시각

-최근 한 달간 주요 곡물 가격은 각각 소맥 -15%/옥수수 -16%/대두 -14%/원당 -5% 하락

-단기 고점 대비해서는 소맥 -26%/옥수수 -19%/대두 -16%/원당 -8% 하락해 소맥 낙폭이 가장 컸음

-미국이 인플레이션 억제를 최우선 과제로 명명하면서 빅스텝 금리 인상이 단행된 점이 차익 실현 움직임이 있었던 것으로 판단

-더불어, 6월 들어 우크라이나의 소맥 수출 재개 기대감이 반영된 듯

-그러나, 연말까지는 다소 보수적인 시각을 유지하는데, ① 여전히 러시아가 흑해 점령을 철회하지 않는 가운데, ② 소맥 수출에 적극적 자세를 견지했던 인도 정부가 자국 식량 자원을 보호하겠다고 스텐스를 바꿨으며, ③ 미국의 겨울 밀 작황이 부진한 것으로 파악되는 등 여전히 부정적인 뉴스가 혼재해 있기 때문

-투입 래깅 시점 감안시, 연말까지 음식료 업체들의 원가 부담은 QoQ 증가는 불가피, 높은 판가 전가력을 보유하고 있는 업체 위주로의 선별적 투자는 여전히 유효

-다만, 예상보다 곡물 하향 안정화가 빨리 가시화된다면 선택의 폭은 넓어질 수 있을 듯, 내년 마진 스프레드 개선 기대감이 업종 전체에 확대될 것으로 판단, 수익성 훼손 및 주가 낙폭 컸던 중형주에게도 관심가져 볼 만 함

*** 주간 관심종목**

-CJ제일제당, SPC삼립: 2분기 호실적 예상

2. 주요 지표 동향

		단위	현재가	1W	1M	3M	YTD	YoY	Comments
곡물가	옥수수	USD/bu	616.3	(8.6)	(15.7)	(16.2)	3.9	4.6	
	소맥	USD/bu	879.3	(6.1)	(15.6)	(10.7)	14.1	32.1	
	대두	USD/bu	1,435.5	0.8	(15.1)	(9.3)	7.2	2.9	
	대두박	USD/T	403.1	3.2	(2.3)	(10.4)	1.0	3.7	
	원당	USD/lb	18.5	1.0	(4.6)	(5.1)	(2.0)	3.4	
	팜유	MYR/MT	4,573.0	(2.0)	(28.1)	(17.8)	(2.6)	23.3	* 선망 참치어가는 어획량 호조 기인해 전주 9.4 하락한 1,450불 기록
	커피	USD/lb	230.1	3.1	(0.5)	1.6	1.8	44.0	
환율	원/달러	KRW	1,297.2	(0.1)	4.1	6.7	9.0	14.5	
	원/위안	KRW	193.4	(0.4)	3.8	1.1	3.4	10.4	* 소맥 가격은 러시아군 흑해 요충지 뱀섬 철수 소식에 전주 6.1% 하락
	원/백엔	KRW	961.5	0.8	0.4	(3.3)	(6.9)	(5.4)	
	동화/원	VND	17.9	0.2	(3.7)	(4.5)	(6.5)	(11.7)	* 옥수수 가격은 파종 면적 확대 및 수출 부진에 전주 8.6% 하락
	달러/유로	USD	1.0	(1.0)	(1.9)	(5.4)	(8.2)	(11.9)	
	위안/달러	CNY	6.7	0.3	0.3	5.4	5.5	3.7	
상품	참치(선망, 방콕)	USD/T	1,450.0	(9.4)	(23.7)	(17.1)	(12.1)	11.5	
	돈육(국내, 도매)	KRW/kg	6,343.0	(3.6)	(10.7)	29.7	27.9	6.9	
	육계(국내, 도매)	KRW/kg	2,590.0	0.0	23.9	(10.4)	4.0	30.2	
	라이신(중국)	CNY/kg	10.3	(6.8)	(10.9)	(18.0)	(19.0)	19.2	
	메치오닌(중국)	CNY/kg	19.6	(0.3)	(2.5)	(10.1)	2.6	6.0	

3. 주간 주요 뉴스

* 러시아군, 흑해 요충지 뱀섬서 철수 "곡물 수출 배려한 호의" (https://bit.ly/3abgyTL)
- 러시아군이 흑해 전략적 요충지인 뱀섬에서 병력을 철수하기로 합의함. 우크라이나 곡물 수출 재개 여부에 관심 집중

* 동원F&B, 업소용 치즈·버터 가격 최대 2200원 인상 (https://bit.ly/3yzAA3X)
- 원부자재 가격 부담 가중된 가운데, 동원 F&B가 7월 1일부터 업소용 치즈, 버터를 최대 2200원 인상함. 버터 가격 인상은 6년만임

* '오뚜기·사조도 가격 인상' 소면·마요네즈·식용유 등 최대 21% 인상 (https://bit.ly/3no2oBY)
- 7월 1일부터 오뚜기와 사조의 소면·마요네즈·식용유 가격이 최대 21% 인상됨

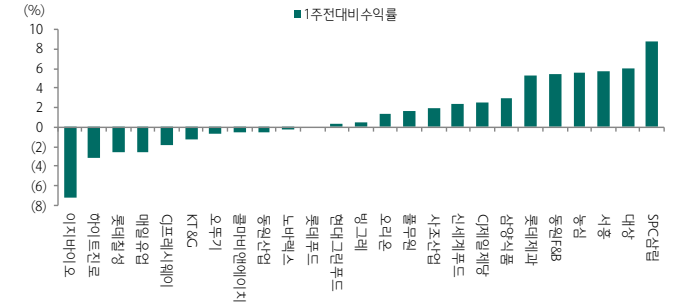
* CJ제일제당, 생분해 플라스틱소재 대량생산기술 입증받아 (https://bit.ly/3bFw0ls)
- 친환경 플라스틱 소재 'PHA'가 국제공인기관으로부터 해양 생분해 능력을 인정 받으면서 바이오 사업에 잰걸음

* 55년 롯데제과 사명변경 검토 통합작업 분주 (https://bit.ly/3nuFlW5)
- 7월 1일 출범한 롯데제과·푸드 합병법인이 사명변경을 검토중인 것으로 파악됨. 식품사업부문 전폭적인 변화 예상

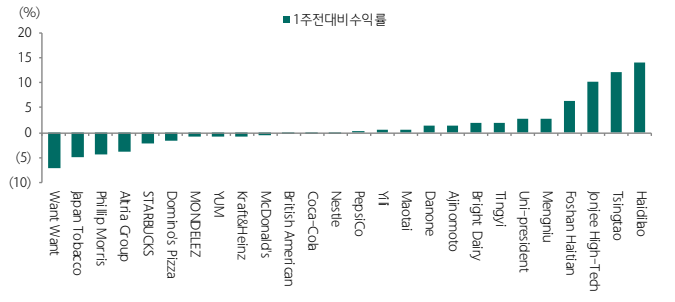
* 베트남 작년 1인당 라면소비량 한국 제치고 1위, 농심 베트남 법인 강화 총력 (https://bit.ly/3udgZUi)
- 2021년 베트남의 1인 라면 소비량이 87개로 한국을 제친 것으로 파악됨. 이에 농심은 현지 법인 강화에 주력 목표

4. 주요 지표 차트

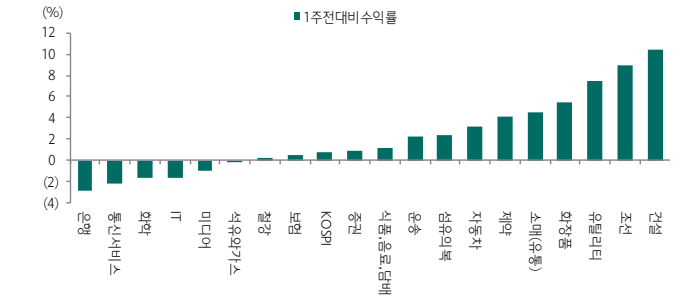
국내 주간 수익률



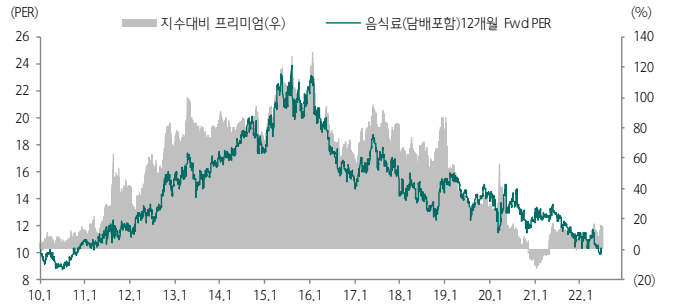
해외 주간 수익률



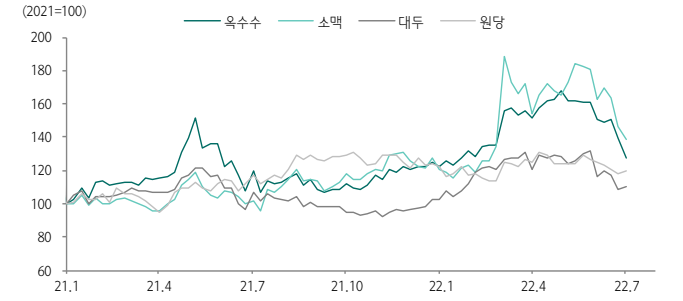
섹터별 주간 수익률(목요일 종가기준)



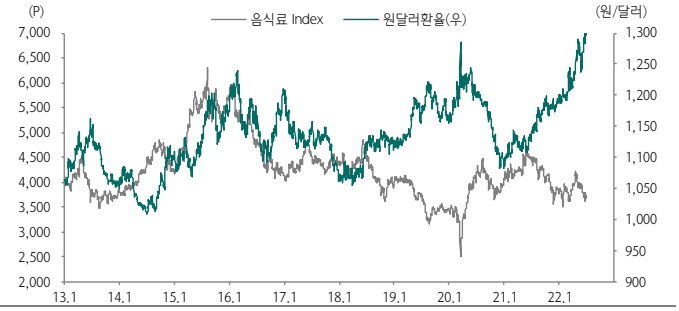
음식료 업종 밸류에이션 추이



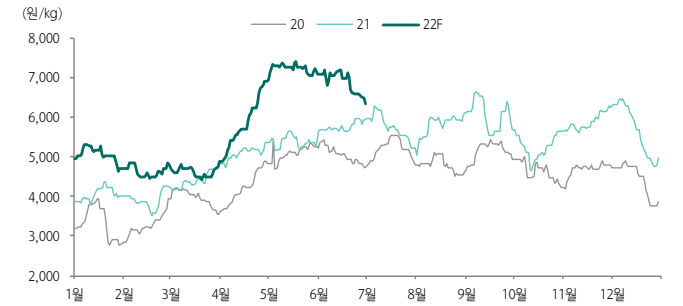
주요 곡물가 동향



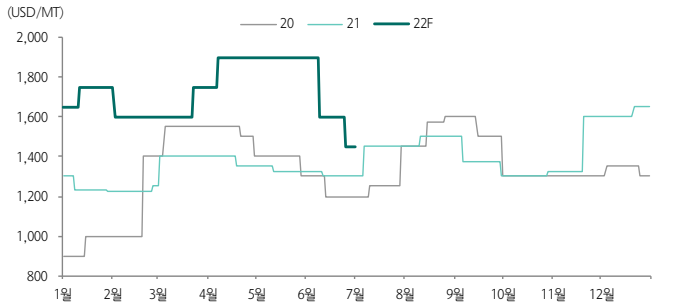
원달러 및 음식료 업종 지수 추이



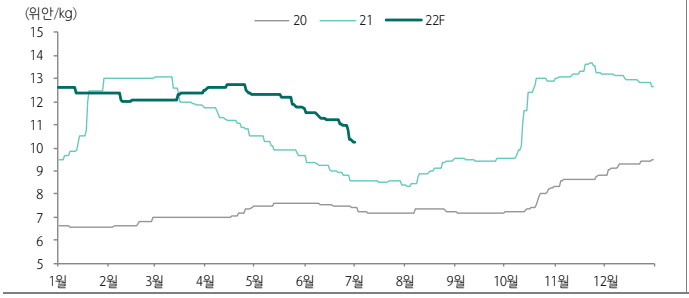
국내 돈육가 추이



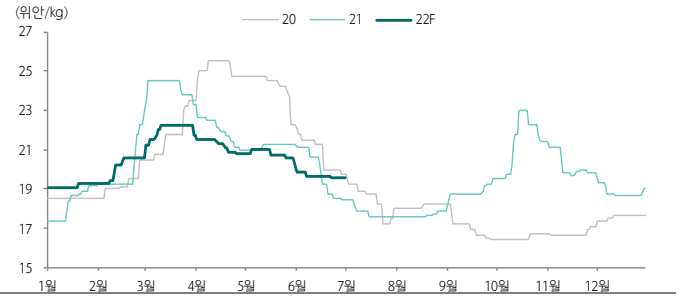
방콕 선망 참치어가 추이



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	1,773,533	2,305	(1.2)	(2.6)	(14.2)	(15.9)	(22.6)	(29.8)
	KOSDAQ	KRW	330,754	729	(2.1)	(2.8)	(18.3)	(22.4)	(29.4)	(29.6)
	F&B	KRW	25,321	3,736	1.4	1.4	(5.3)	(3.7)	(2.4)	(16.5)
담배	KT&G	KRW	11,258	82,000	(0.2)	(1.2)	(3.5)	1.2	3.8	(3.0)
가공	오리온	KRW	4,191	106,000	1.9	1.4	8.8	19.0	2.4	(12.0)
	CJ제일제당	KRW	5,901	392,000	3.4	2.5	(0.4)	3.3	1.2	(13.7)
	동원F&B	KRW	602	156,000	5.1	5.4	(5.2)	(11.4)	(19.8)	(30.0)
	풀무원	KRW	463	12,150	(0.4)	1.7	(20.6)	(28.7)	(29.8)	(39.1)
	농심	KRW	1,734	285,000	6.5	5.6	3.3	(4.5)	(10.5)	(9.2)
	롯데칠성	KRW	1,601	172,500	(1.4)	(2.5)	(11.8)	(5.0)	29.2	21.1
	롯데제과	KRW	760	118,500	(0.4)	5.3	4.4	0.0	(1.7)	(15.1)
	오뚜기	KRW	1,577	429,500	1.3	(0.7)	(3.0)	(3.4)	(5.8)	(20.6)
	대상	KRW	741	21,400	4.4	5.9	(4.9)	(7.0)	(8.2)	(22.0)
	롯데푸드	KRW	376	311,000	0.0	0.0	(1.9)	(4.0)	(9.7)	(33.8)
	빙그레	KRW	450	45,650	(1.4)	0.6	(12.9)	(16.1)	(14.2)	(28.2)
	매일유업	KRW	452	57,600	(0.5)	(2.5)	(12.9)	(14.3)	(16.2)	(24.5)
	삼양식품	KRW	783	104,000	2.5	3.0	12.4	6.1	9.7	15.2
	하이트진로	KRW	2,146	30,600	(0.6)	(3.2)	(14.2)	(18.9)	1.5	(17.0)
식자재	현대그린푸드	KRW	755	7,730	(0.8)	0.4	(7.6)	(14.2)	(9.8)	(26.7)
	신세계푸드	KRW	218	56,400	0.2	2.4	(13.2)	(27.7)	(31.1)	(43.6)
	CJ프레시웨이	KRW	478	40,300	(2.4)	(1.8)	4.0	7.8	40.2	20.1
	SPC삼립	KRW	656	76,000	7.0	8.7	(0.4)	(14.3)	7.3	(11.5)
1차산업	동원산업	KRW	796	216,500	(3.3)	(0.5)	(8.8)	(12.2)	(4.6)	(17.4)
	사조산업	KRW	222	44,350	(2.7)	2.0	(11.5)	(11.0)	(6.3)	(30.3)
	이지바이오	KRW	140	4,100	(4.2)	(7.1)	(34.9)	(22.8)	(13.4)	(38.9)
건기식	노바렉스	KRW	269	29,900	0.0	(0.2)	(15.8)	(25.3)	(22.2)	(32.4)
	콜마비앤에이치	KRW	773	26,150	(2.8)	(0.6)	(15.4)	(24.0)	(15.8)	(47.6)
	서흥	KRW	378	32,700	0.0	5.7	(11.4)	(18.7)	(26.0)	(40.5)
글로벌										
담배	Philip Morris	USD	153.1	98.7	(2.1)	(4.5)	(6.6)	2.0	3.9	(1.2)
	British American	GBP	79.5	3,519.5	0.0	(0.3)	(0.5)	9.1	28.8	24.5
	Altria Group	USD	75.6	41.8	0.0	(3.8)	(22.8)	(20.8)	(11.9)	(12.7)
	Japan Tobacco	JPY	4,581.0	2,290.5	(2.4)	(4.9)	(3.3)	7.9	(1.4)	8.3
가공	Coca-Cola	USD	272.7	62.9	0.3	(0.2)	(0.3)	0.1	6.2	16.6
	PepsiCo	USD	230.4	166.7	(0.0)	0.3	0.1	(1.8)	(4.1)	12.5
	Mondelez	USD	85.9	62.1	0.1	(0.9)	(1.3)	(2.3)	(6.4)	(0.6)
	Kraft&Heinz	USD	46.7	38.1	0.4	(0.7)	2.4	(4.5)	6.2	(5.8)
	Nestle	CHF	306.5	111.4	0.0	(0.2)	(3.2)	(7.8)	(12.6)	(3.6)
	Ajinomoto	JPY	1,782.3	3,319.0	0.6	1.4	8.4	(5.2)	(5.1)	16.3
	Danone	EUR	36.0	53.3	0.0	1.3	(2.6)	5.9	(2.4)	(11.7)
FC	McDonald's	USD	182.6	246.9	(0.3)	(0.4)	(1.0)	(1.0)	(7.9)	6.3
	Yum	USD	32.4	113.5	(0.3)	(0.8)	(4.9)	(4.5)	(18.3)	(2.2)
	Starbucks	USD	87.6	76.4	(0.1)	(2.2)	0.1	(16.5)	(34.7)	(32.6)
	Domino's Pizza	USD	14.0	389.7	0.2	(1.7)	8.0	(1.9)	(30.9)	(16.4)
홍콩										
	Want Want	HKD	81.2	6.8	(1.0)	(7.2)	(10.6)	(6.6)	(4.7)	24.0
	Tingyi	HKD	75.7	13.4	(0.1)	2.0	(3.1)	(1.8)	(15.8)	(9.8)
	Uni-president	HKD	29.1	6.7	(0.3)	2.7	7.5	(4.5)	(11.0)	(21.5)
	Tsingtao	HKD	138.9	81.6	2.6	12.1	21.1	30.1	11.8	(2.4)
	Mengniu	HKD	154.8	39.2	2.4	2.9	(2.0)	(7.9)	(10.4)	(15.6)
	Haidilao	HKD	102.0	18.3	(0.8)	13.9	18.5	23.1	4.0	(55.3)
상해										
	Foshan Haitian	CNY	417.8	90.2	(0.2)	7.1	18.8	12.2	(5.6)	(24.9)
	Jonjee High-Tech	CNY	27.7	34.8	0.6	11.1	34.6	23.3	(8.3)	(22.4)
	Yili	CNY	246.1	38.5	(1.3)	1.2	5.1	3.0	(7.3)	3.9
	Bright Dairy	CNY	17.4	12.6	(0.2)	2.1	5.4	8.8	(13.2)	(12.9)
	Maotai	CNY	2,551.3	2,031.0	(0.7)	1.1	13.6	14.1	(0.9)	(3.5)

자료: 하나증권

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	21	5,228.4	1,338.4	977.3	7,118.1	25.6	18.7	11.1	1.1	5.6	10.7	5.8
	22F	5,378.1	1,334.1	1,016.3	7,402.1	24.8	18.9	11.1	1.1	5.7	10.8	5.9
	23F	5,458.7	1,353.8	1,060.4	7,724.0	24.8	19.4	10.6	1.0	5.3	10.8	5.9
CJ제일제당	21	26,289.2	1,524.4	612.9	37,413.3	5.8	2.3	10.4	1.0	6.9	10.8	1.0
	22F	28,423.1	1,774.8	768.3	46,907.2	6.2	2.7	8.3	0.9	6.1	11.9	1.3
	23F	30,128.5	1,962.6	876.6	53,512.5	6.5	2.9	7.3	0.8	5.5	12.2	1.3
오리온	21	2,355.5	372.9	257.7	6,518.2	15.8	10.9	15.9	1.9	7.1	12.8	0.6
	22F	2,672.0	431.0	307.7	7,782.9	16.1	11.5	13.6	1.7	5.9	13.1	0.8
	23F	2,864.3	481.9	346.5	8,763.6	16.8	12.1	12.0	1.5	4.9	13.1	0.8
농심	21	2,663.0	106.1	99.8	16,411.9	4.0	3.7	19.4	0.9	7.1	4.7	1.3
	22F	2,908.3	96.6	90.4	14,858.8	3.3	3.1	19.1	0.7	5.7	4.1	1.3
	23F	3,082.8	111.0	104.0	17,091.4	3.6	3.4	16.6	0.7	5.0	4.5	1.3
롯데칠성	21	2,506.1	182.2	135.5	13,683.5	7.3	5.4	9.8	0.9	7.1	10.0	2.5
	22F	2,786.3	243.8	151.3	15,044.0	8.8	5.4	11.4	1.1	6.7	10.2	1.7
	23F	2,925.6	275.0	172.6	17,167.5	9.4	5.9	10.0	1.0	5.9	10.7	1.7
SPC삼립	21	2,946.7	66.2	40.4	4,687.2	2.2	1.4	15.1	1.6	7.1	12.7	1.5
	22F	3,241.3	88.6	58.8	6,819.6	2.7	1.8	11.0	1.5	6.0	16.3	1.6
	23F	3,452.0	100.1	68.3	7,913.2	2.9	2.0	9.5	1.3	5.4	16.5	1.6
현대그린푸드	21	3,486.1	58.6	43.5	444.8	1.7	1.2	19.3	0.4	9.2	2.4	2.4
	22F	3,611.3	82.8	100.9	1,032.6	2.3	2.8	7.5	0.4	6.9	5.4	2.3
	23F	3,719.6	90.0	102.9	1,052.9	2.4	2.8	7.4	0.4	6.2	5.3	2.3
하이트진로	21	2,202.9	174.1	71.7	1,006.6	7.9	3.3	30.0	1.8	7.9	6.6	2.4
	22F	2,400.3	223.1	132.3	1,856.2	9.3	5.5	16.5	1.8	6.5	11.7	2.1
	23F	2,544.3	251.9	154.9	2,174.0	9.9	6.1	14.1	1.6	5.7	12.7	2.1
대상	21	3,470.0	153.2	144.1	4,001.7	4.4	4.2	5.8	0.7	4.7	12.5	2.7
	22F	3,898.6	153.5	106.9	2,967.9	3.9	2.7	7.2	0.6	4.2	8.4	3.4
	23F	4,171.5	169.3	116.9	3,246.2	4.1	2.8	6.5	0.5	3.8	8.7	3.4
동원F&B	21	3,490.6	130.4	69.5	18,008.8	3.7	2.0	10.8	0.9	6.2	9.0	2.0
	22F	3,858.8	124.3	74.7	19,350.1	3.2	1.9	8.0	0.7	5.4	9.0	2.0
	23F	4,051.7	141.8	90.0	23,327.8	3.5	2.2	6.6	0.6	4.7	10.0	2.0
매일유업	21	1,551.9	87.8	74.2	9,465.7	5.7	4.8	7.3	1.0	4.1	15.8	1.1
	22F	1,636.9	97.6	74.8	9,541.8	6.0	4.6	6.1	0.8	2.6	14.1	1.8
	23F	1,718.7	112.3	83.4	10,627.2	6.5	4.8	5.5	0.7	1.8	13.9	1.8
신세계푸드	21	1,332.9	29.3	2.4	624.2	2.2	0.2	131.2	1.1	8.2	0.9	1.2
	22F	1,422.5	32.2	24.0	6,192.0	2.3	1.7	9.0	0.7	6.7	8.1	1.0
	23F	1,539.7	38.5	27.9	7,205.7	2.5	1.8	7.7	0.7	6.0	8.8	1.0
CJ프레시웨이	21	2,291.4	55.6	26.7	2,245.1	2.4	1.2	12.8	1.4	6.6	12.3	0.0
	22F	2,444.6	79.6	42.0	3,538.0	3.3	1.7	10.9	1.6	6.4	15.8	0.8
	23F	2,566.9	89.8	47.2	3,977.9	3.5	1.8	9.7	1.4	5.7	15.4	0.8
노바렉스	21	278.8	30.0	26.4	2,932.3	10.8	9.5	13.1	2.5	10.7	20.7	0.8
	22F	328.3	38.4	30.7	3,410.0	11.7	9.4	8.7	1.6	6.6	20.0	0.7
	23F	394.0	46.9	41.3	4,590.0	11.9	10.5	6.5	1.3	5.2	22.0	0.7
콜마비앤에이치	21	593.1	91.6	69.9	2,364.9	15.5	11.8	13.1	2.4	7.9	19.7	0.6
	22F	666.8	100.0	76.6	2,592.1	15.0	11.5	10.1	1.7	5.9	18.3	1.1
	23F	766.9	118.8	92.5	3,131.6	15.5	12.1	8.4	1.5	4.6	18.8	1.1

자료: 하나증권

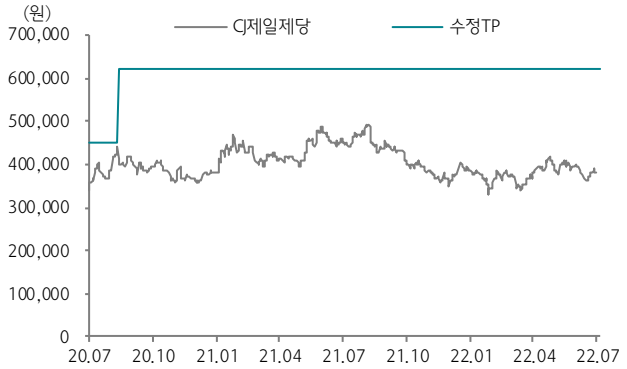
7. 해외 밸류에이션 테이블

		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	29.2	12.2	8.5	41.8	29.3	17.9	N/A	13.7	N/A	5.1
British American	GBP	27.0	11.8	8.0	43.7	29.7	9.8	1.2	9.1	11.9	6.5
Altria Group	USD	20.9	12.1	8.7	57.6	41.6	8.6	N/A	7.9	N/A	8.9
Japan Tobacco	JPY	2,264.1	506.8	346.3	22.4	15.3	11.7	1.4	6.8	12.0	6.3
글로벌 식품											
Coca-Cola	USD	42.0	12.2	10.7	29.0	25.6	25.5	10.0	22.5	43.2	2.8
PepsiCo	USD	83.0	12.1	9.2	14.5	11.1	25.1	11.9	17.6	57.1	2.7
Mondelez	USD	29.8	4.9	4.1	16.4	13.6	21.1	3.0	17.4	14.3	2.4
Kraft&Heinz	USD	25.6	4.9	3.3	19.2	12.9	14.2	0.9	11.0	6.7	4.2
Nestle	CHF	93.5	15.6	12.8	16.7	13.7	23.7	6.3	17.3	23.9	2.6
Ajinomoto	JPY	1,259.7	108.9	63.5	8.6	5.0	29.7	2.5	10.8	8.6	1.7
Danone	EUR	26.3	3.2	2.1	12.1	7.9	16.5	1.9	10.9	11.9	3.7
McDonald's	USD	23.4	10.3	7.2	44.2	30.6	25.1	N/A	18.6	N/A	2.3
Yum	USD	6.9	2.2	1.4	32.1	19.8	24.3	N/A	18.6	N/A	2.0
Starbucks	USD	32.9	4.8	3.4	14.7	10.3	26.0	N/A	16.2	N/A	2.7
Domino's Pizza	USD	4.6	0.8	0.5	17.0	10.1	30.6	N/A	22.3	N/A	1.1
홍콩											
Want Want	CNY	24.2	5.2	4.1	21.4	16.8	N/A	4.0	10.7	24.3	4.9
Tingyi	CNY	80.3	5.3	3.5	6.6	4.3	18.4	3.8	8.0	15.5	6.5
Uni-president	CNY	27.0	1.8	1.4	6.6	5.3	17.3	1.8	7.1	10.5	6.2
Tsingtao	CNY	31.7	3.8	3.0	12.0	9.6	30.6	3.9	20.8	12.8	1.5
Mengniu	CNY	98.8	6.0	5.9	6.1	6.0	22.1	3.1	17.6	14.1	1.3
Haidilao	CNY	44.9	2.6	1.2	5.7	2.7	64.6	9.5	19.1	15.3	0.3
상해											
Foshan Haitian	CNY	27.8	8.5	7.4	30.4	26.5	55.0	13.9	46.7	31.4	0.8
Jonjee High-Tech	CNY	5.5	0.9	0.7	16.6	13.4	37.7	6.1	27.8	17.2	0.9
Yili	CNY	129.1	12.6	10.8	9.8	8.4	22.8	4.5	15.7	22.1	3.0
Bright Dairy	CNY	32.0	1.0	0.7	3.1	2.2	24.9	2.0	9.9	6.7	1.1
Maotai	CNY	127.9	88.9	62.9	69.5	49.2	40.4	11.1	28.3	31.9	1.3
		매출액	영업이익	순이익	OPM	NPM	P/E	P/B	EV/EBITDA	ROE	Div_Ratio
FY 2023		십억 각국통화			%	%	x	X	x	%	%
글로벌 담배											
Philip Morris	USD	30.6	13.2	9.3	43.1	30.3	16.4	N/A	12.7	N/A	5.3
British American	GBP	28.2	12.5	8.6	44.4	30.6	9.0	1.1	8.6	12.8	6.9
Altria Group	USD	21.3	12.4	9.1	58.2	43.0	8.1	N/A	7.7	N/A	9.4
Japan Tobacco	JPY	2,267.7	513.1	349.6	22.6	15.4	11.5	1.4	6.8	12.9	6.4
글로벌 식품											
Coca-Cola	USD	44.3	13.1	11.5	29.5	26.0	23.7	9.7	21.0	42.8	2.9
PepsiCo	USD	86.1	13.0	10.0	15.1	11.6	23.0	10.7	16.3	49.4	2.9
Mondelez	USD	31.1	5.2	4.3	16.7	13.9	19.5	2.8	16.4	15.4	2.5
Kraft&Heinz	USD	25.7	5.1	3.4	19.7	13.3	13.7	0.9	10.8	6.7	4.3
Nestle	CHF	98.3	16.7	13.7	16.9	13.9	21.9	6.3	16.3	27.0	2.8
Ajinomoto	JPY	1,319.6	134.5	85.3	10.2	6.5	20.9	2.3	10.0	11.6	1.9
Danone	EUR	27.3	3.4	2.2	12.6	8.2	15.3	1.8	10.2	12.2	3.9
McDonald's	USD	24.0	11.2	7.9	46.5	32.8	23.0	N/A	17.3	N/A	2.4
Yum	USD	7.4	2.5	1.5	33.2	20.6	21.0	N/A	16.9	N/A	2.1
Starbucks	USD	36.3	5.9	4.1	16.2	11.4	21.5	N/A	14.7	N/A	2.9
Domino's Pizza	USD	4.9	0.9	0.5	17.6	10.9	25.8	N/A	20.1	N/A	1.3
중국											
Want Want	CNY	25.0	6.2	5.4	24.8	21.8	14.9	4.0	27.8	27.5	5.6
Tingyi	CNY	85.2	6.3	4.2	7.5	4.9	15.3	3.8	7.1	25.3	7.7
Uni-president	CNY	28.6	2.1	1.7	7.3	5.8	15.1	1.8	6.6	12.5	7.1
Tsingtao	CNY	33.9	4.6	3.6	13.6	10.7	26.1	3.6	17.6	14.4	1.7
Mengniu	CNY	110.7	7.1	7.1	6.5	6.4	18.5	2.8	15.0	15.5	1.5
Haidilao	CNY	52.0	4.6	3.2	8.8	6.1	32.4	7.6	14.0	25.4	0.8
상해											
Foshan Haitian	CNY	31.8	10.0	8.8	31.5	27.6	46.5	11.4	39.5	26.9	0.9
Jonjee High-Tech	CNY	6.1	1.1	0.9	17.8	14.2	31.9	5.3	23.8	17.1	1.1
Yili	CNY	145.2	15.0	12.8	10.3	8.8	19.4	4.0	13.2	21.6	3.5
Bright Dairy	CNY	35.0	1.3	0.8	3.6	2.3	21.6	1.9	8.6	8.9	1.3
Maotai	CNY	147.4	104.5	73.8	70.9	50.1	34.4	9.3	24.2	28.4	1.5

자료: 하나증권

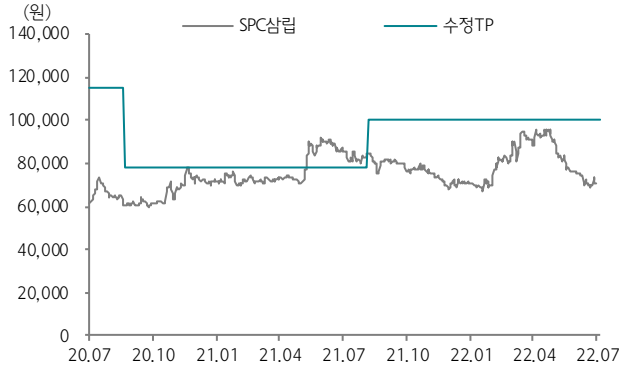
투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

CJ제일제당



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
20.8.12	BUY	620,000		
20.7.1	BUY	450,000	-14.02%	-1.44%

SPC삼립



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
21.8.6	BUY	100,000		
20.8.21	BUY	78,000	-5.05%	18.33%
20.2.11	BUY	115,000	-41.65%	-29.91%

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	95.04%	4.96%	0.00%	100%

* 기준일: 2022년 7월 1일

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 2022년 7월 1일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(심은주)는 2022년 7월 1일 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.