

Key News & Comments

★ **케데헌 보고 라면 샐어요... 아세안 문화로 자리잡는 K라면** [jii.ad/df25a5](#)
- 넷플릭스 애니메이션 '케데헌' 시리즈가 인기를 끌며 아세안 지역에서 K굿즈 관심도 상승
- 특히, K라면에 대한 관심이 모아지면서 라면 메가 마켓인 아세안의 매출 기대감 상승
- 아세안에서는 현재K라면 물량 확대를 넘어 '소비 패턴의 변화'인 하나의 문화로 정착중

★ **KT&G, 필립모리스USA와 첫 공동개발 브랜드 '호그스헤드' 출시** [jii.ad/41598f](#)
- KT&G가 필립모리스USA와 손잡고 최고 스펙의 결련 담배 브랜드 '호그스헤드'를 출시
- 국내에서 판매 중인 담배 가운데 가장 높은 타르와 니코틴 함량을 갖춘 고스펙 제품
- 공동 개발 신규 브랜드와 고스펙 제품 출시는 상반기 결련 담배 실적 성장에 따른 행보

★ **건강한 맛 땀했다... 다시 전성기 맞은 '빙그레'** [jii.ad/6876f6](#)
- 올해 추정 국내 소매 아이스크림 시장 규모는 2조1,461억원 (YoY +1.5%)
- 2019년 이후 하락기였던 시장 규모 (2조 1,291억원)를 넘어서는 역대 최고 규모
- 최근 상승의 이유 중 하나는 최근 저지방, 저칼로리, 무유당 등 건강 지향 제품의 노력 때문

★ **'당·칼로리' 낮춘 소스·장류 본격개발... CJ제일제당, 저장 제품군 키운다** [jii.ad/c32f34](#)
- 저칼로리 시장 공략을 위해 당 함량을 대폭 낮춘 슈가라이트 9종을 11일 론칭
- 헬스앤웰니스 속성을 지닌 드레싱·소스 시장은 지난해 전년 대비 각각 40%, 300% 성장
- CJ제일제당의 소스 해외 수출은 2024 기준 60개국 수출, YoY +10% 기록

★ **'밀라노 투어 중에도 라면'은 못 참지"...로제 '너구리' 먹방에 농심 환호** [jii.ad/443b26](#)
- 로제가 밀라노 한 호텔에서 농심 '너구리 라면'을 먹는 사진이 포착되면서 화제
- 또한 최근 보그코리아와의 인터뷰에서 가장 좋아하는 간식으로 '안성탕면맛 쫄면' 언급
- 과거 제니가 바나나키크를 언급해 매출 QoQ +69% 상승한 이력이 있어 향후 효과 기대

★ **삼양식품, 美 최대 아시아인 외식 브랜드와 협업** [jii.ad/cf6c66](#)
- '불닭소스'가 미국 최대 아시아인 외식 브랜드 판다 익스프레스와 전략적 공식 파트너십을 체결
- 이번 협업을 통해 신메뉴 '다이너마이트 스위트 앤 사워 치킨'을 출시
- 미국 내 10개 도시의 일부 판다 익스프레스 매장에서 오는 10월 7일까지 한정 판매할 예정

Currency & Commodity

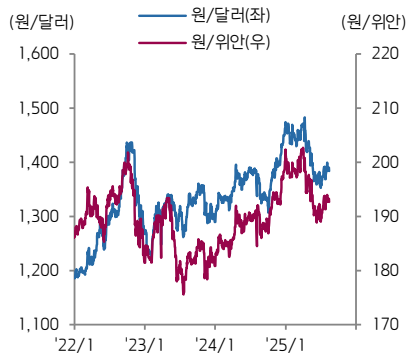
구분	단위	현재가	Price Change(%)							구분	단위	현재가	Price Change(%)						
		8/14	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD			8/14	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,390	0.7	0.3	0.5	-1.1	-3.6	2.3	-5.6	원/위안	KRW/CNY	193	0.1	0.2	0.1	-2.2	-2.8	1.3	-4.3
옥수수	Usd/bu.	384	2.3	0.3	-4.4	-14.4	-22.7	2.3	-16.3	중국 옥수수	CNY/MT	2,266	-0.4	0.3	-1.7	-3.3	3.7	-1.6	8.1
소맥	Usd/bu.	507	0.6	-1.6	-5.9	-4.9	-15.6	-4.1	-8.2	중국 대두	CNY/MT	4,141	0.3	1.0	-1.4	-0.6	4.5	-7.4	8.2
대두	Usd/bu.	1,022	1.5	5.6	2.7	-2.8	-1.3	7.4	2.4	중국 대두박	CNY/MT	3,088	0.2	2.2	2.1	12.5	-10.1	6.0	7.9
원당	Usd/lb.	16.4	-0.8	1.2	-0.7	-7.0	-19.5	-8.1	-14.6	중국 돈육	CNY/kg	20.3	N/A	-0.2	-1.8	-2.6	-9.2	-21.6	-8.8
커피	Usd/lb.	342	4.6	10.4	14.9	-8.9	-18.6	42.4	6.8	중국 라이신	CNY/kg	7.2	0.0	-4.0	-8.9	-13.8	-30.8	-31.8	-36.8
코코아	USD/MT	8,235	0.1	-3.4	4.5	-19.7	-18.9	-2.9	-29.5	중국 메치오닌	CNY/kg	22.6	0.0	-0.4	-0.7	1.1	5.9	6.9	12.5
미국 지옥	USD/lb.	90	1.1	-0.6	-13.3	-10.5	-2.7	17.8	10.8	중국 트립토판	CNY/kg	43.5	0.0	-2.2	-6.5	-4.4	-23.0	-29.3	-21.6
말레이시아 팜유	USD/MT	1,051	1.5	2.2	7.9	17.5	-1.8	20.3	-3.3	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	7,060	-1.6	-1.6	6.3	18.8	44.2	26.2	31.6
알루미늄	USD/MT	2,605	-0.5	-0.1	1.0	4.7	-1.6	11.4	2.7	국내 육계(大)	KRW/kg	2,290	-4.2	-11.6	-14.9	-17.9	0.0	-4.2	-4.2

Company

구분	단위	현재가	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액
		8/14	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E	
KT&G	KRW	133,700	-2.8	-3.5	-5.0	11.7	24.5	34.9	24.8	16.4	13.9	10.1	9.4	1.6	1.5	10.8	12.4	4.3	4.4	11,750
BAT	GBp	4,198	-0.9	-0.7	10.1	31.7	38.8	51.3	45.8	12.3	11.5	10.1	9.7	1.8	1.8	14.8	15.5	5.8	6.0	124,713
JT	JPY	4,744	-0.3	0.1	9.4	7.0	25.8	13.3	16.3	16.6	15.0	10.8	10.1	2.1	2.0	13.4	14.7	4.4	4.9	64,457
PM	USD	166.2	0.6	-2.3	-7.2	-2.5	10.5	40.8	38.1	22.0	19.8	17.2	15.6	N/A	N/A	N/A	N/A	3.3	3.6	258,690
오리온	KRW	109,500	0.9	-1.4	-4.5	-11.0	0.8	20.2	6.9	9.9	9.0	4.4	3.8	1.2	1.1	12.1	12.2	2.2	2.3	3,117
롯데월드푸드	KRW	116,300	0.0	-1.8	-3.6	2.7	7.4	-25.8	4.2	11.6	9.4	5.9	5.2	0.5	0.5	4.3	5.1	3.0	3.2	779
WantWant	HKD	5.73	-1.4	0.4	2.9	7.9	23.8	16.0	25.7	14.8	13.9	8.8	8.7	3.5	3.0	24.3	22.8	4.9	3.6	8,643
Calbee	JPY	2,702	0.1	-0.4	1.0	-8.7	-4.3	-10.9	-14.2	16.7	17.0	8.2	7.8	1.6	1.6	10.3	9.7	2.2	2.3	2,458
Mondelez	USD	62.1	1.0	0.4	-11.1	-5.0	2.1	-11.5	3.9	20.5	18.7	14.7	13.5	3.1	3.0	15.0	16.8	3.1	3.3	80,328
PepsiCo	USD	150	1.2	3.6	3.4	14.0	4.9	-12.9	-1.1	18.7	17.7	13.9	13.2	10.4	9.2	57.9	54.3	3.7	3.9	205,909
CJ제일제당	KRW	236,000	1.3	-6.0	-7.3	2.8	-4.1	-33.1	-7.6	9.6	7.5	5.7	5.4	0.5	0.4	5.0	6.1	2.7	2.8	2,558
Ajinomoto	JPY	3,999	1.4	0.4	1.9	20.6	30.3	45.1	24.0	41.4	31.1	18.2	16.2	5.1	5.3	12.4	16.2	1.0	1.2	27,320
Meihua	CNY	11.02	0.5	-0.3	1.9	-0.6	15.6	10.6	9.9	9.9	9.0	N/A	N/A	1.9	1.7	19.6	19.2	5.4	6.3	4,375
Evonik	EUR	16.8	0.2	-2.2	-4.9	-16.6	-14.8	-12.8	0.1	11.9	10.4	5.9	5.5	0.9	0.8	7.0	8.0	7.1	7.1	9,136
농심	KRW	381,000	1.3	-0.9	-7.2	-16.1	8.2	-6.8	1.9	12.8	11.7	4.3	3.4	0.8	0.7	6.6	6.7	1.3	1.4	1,669
삼양식품	KRW	1,380,000	-2.1	-3.8	-7.0	16.9	55.8	151.8	80.4	24.3	18.9	16.7	12.7	8.6	6.0	42.3	37.6	0.3	0.3	7,485
Nissin Food H	JPY	2,793	-0.2	0.3	-4.3	-10.9	-6.8	-26.9	-27.0	15.5	15.1	8.6	8.4	1.7	1.7	10.9	11.2	2.5	2.6	5,645
Toyo Suisan	JPY	9,810	1.8	-0.9	2.6	1.4	14.5	2.1	-8.8	15.7	15.5	9.2	9.0	2.0	1.9	13.3	12.9	1.9	2.1	7,390
Tingyi	HKD	11.2	-2.6	-1.8	-1.2	-13.4	-4.7	20.3	13.5	13.6	12.8	6.3	6.1	3.9	3.8	28.9	30.5	7.4	7.8	8,039
UPCH	HKD	9.74	-0.4	0.6	0.7	-0.7	17.3	50.1	24.7	17.1	15.6	9.4	8.7	2.8	2.7	16.7	17.9	5.8	6.3	5,376
오뚜기	KRW	390,500	-0.4	-2.6	-3.3	-3.1	0.8	-6.2	-1.3	11.5	9.9	4.2	3.8	0.6	0.6	6.4	7.1	2.3	2.4	1,127
Nestle	CHF	72	0.4	0.3	-5.8	-16.4	-12.2	-19.5	-3.4	16.7	15.8	13.9	13.3	4.9	4.6	29.3	29.0	4.3	4.4	231,190
Kraft&Heinz	USD	27.7	0.1	-0.3	1.6	-0.3	-4.3	-20.1	-9.9	10.6	10.4	8.7	8.6	0.8	0.8	6.9	7.3	5.8	5.9	32,750
Kikkoman	JPY	1,325	0.4	1.7	2.0	-6.2	-9.2	-23.9	-24.8	20.2	21.5	12.0	12.0	2.4	2.4	12.4	11.2	1.7	1.9	8,723
NH Foods	JPY	5,473	0.1	2.8	11.9	5.1	23.0	4.7	7.4	21.2	17.4	9.4	8.0	1.0	1.0	4.9	5.8	2.5	2.8	3,684
대상	KRW	22,750	-1.1	-7.5	-5.0	1.6	8.1	2.9	18.6	7.2	6.5	4.6	4.3	0.5	0.5	7.8	8.1	3.7	3.7	568
풀무원	KRW	15,440	-1.0	-6.5	24.6	19.4	13.7	22.2	44.3	15.5	9.8	6.5	5.1	1.7	1.4	11.7	16.0	0.7	0.7	424
롯데칠성	KRW	123,500	0.2	-5.4	-6.8	20.4	16.8	-11.7	10.3	12.0	9.3	6.1	5.6	0.8	0.8	6.8	8.3	2.8	3.0	825
무학	KRW	8,030	2.3	0.8	-4.4	10.8	25.7	25.7	27.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	165
하이트진로	KRW	19,490	-0.2	-3.0	-8.9	0.4	1.0	-10.2	-0.2	11.1	10.6	5.5	5.4	1.1	1.0	10.8	10.7	3.7	3.8	984
동서	KRW	27,250	-2.7	-5.9	-11.4	8.6	7.5	46.1	-0.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,956
남양유업	KRW	60,300	-0.8	-2.3	-8.4	-21.4	-16.1	21.6	2.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	260
매일유업	KRW	36,600	-0.3	-1.3	-5.5	-1.7	9.1	-7.5	5.3	6.7	6.4	2.4	2.2	0.5	0.4	7.3	7.2	3.4	3.4	207
빙그레	KRW	75,400	-0.1	-4.9	-13.3	-11.3	-16.9	8.6	-7.4	7.6	6.5	2.9	2.3	0.9	0.8	12.7	13.4	4.4	4.7	519
CJ프레스씨웨이	KRW	29,900	-2.0	-0.3	2.2	22.3	37.8	51.9	71.2	6.8	5.5	2.7	2.1	0.8	0.7	12.1	13.7	1.6	1.6	256
SPC삼립	KRW	54,100	0.6	-1.6	-5.3	-4.1	13.3	4.6	7.6	9.2	8.2	4.4	4.3	0.8	0.8	10.2	10.6	3.3	3.5	336
신세계푸드	KRW	36,800	-1.2	-0.5	-12.3	10.3	16.3	2.1	2.2	6.7	6.0	4.2	4.0	0.5	0.4	7.0	7.5	2.4	2.4	103
현대그린푸드	KRW	16,130	-1.2	-4.8	-11.3	-2.9	N/A	N/A	N/A	6.3	5.7	2.3	1.8	0.8	0.7	12.4	12.8	2.8	2.9	385
동원산업	KRW	46,350	0.4	2.7	-3.5	6.1	37.1	69.1	25.4	6.8	6.6	4.9	4.6	0.7	0.6	9.8	9.9	2.7	2.7	1,473

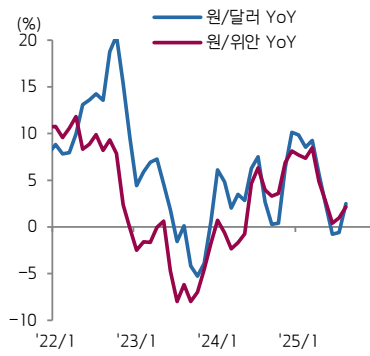
* 국내 기업의 추가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 추가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



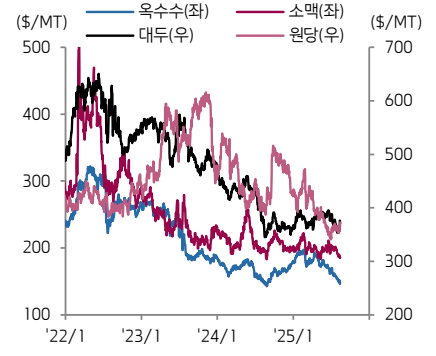
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



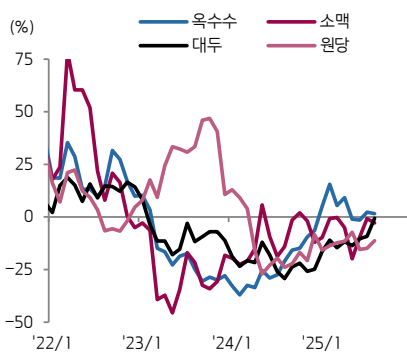
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



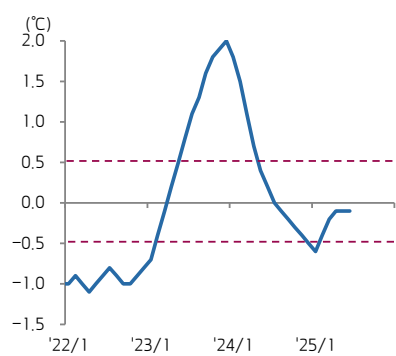
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



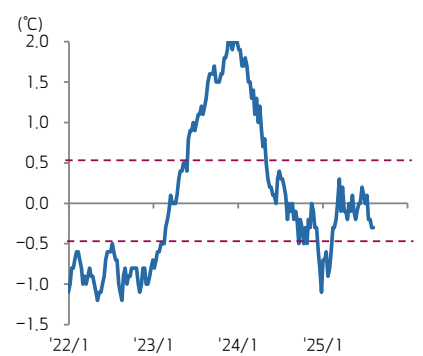
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



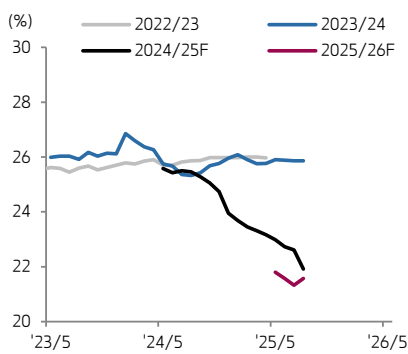
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



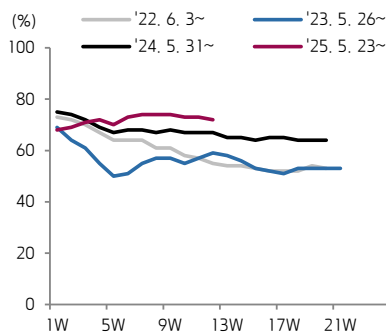
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



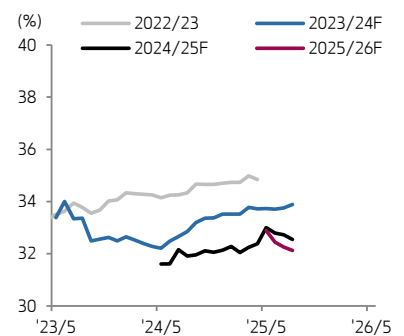
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



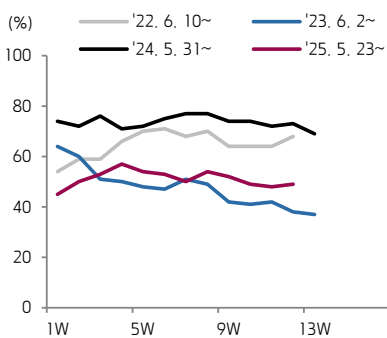
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



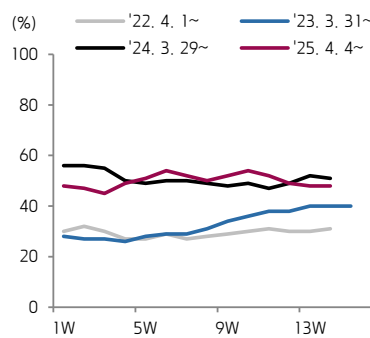
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



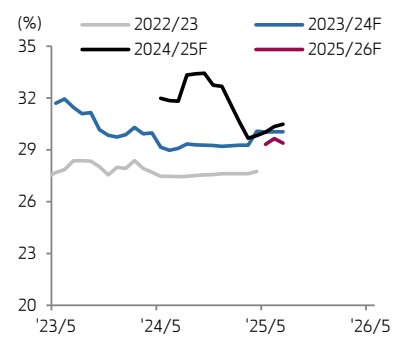
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



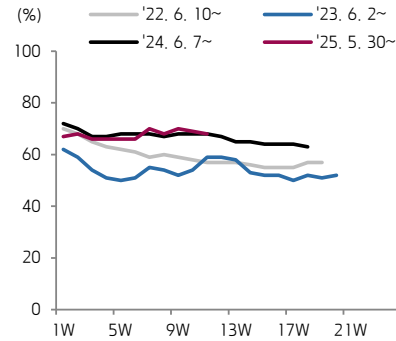
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



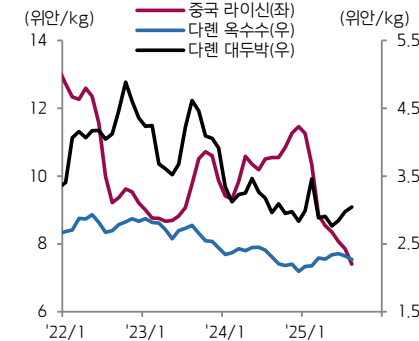
자료: USDA

13) 미국 대두 착황 추이



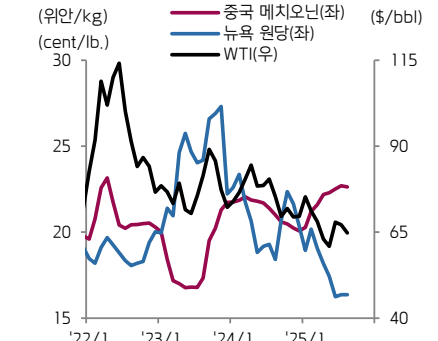
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



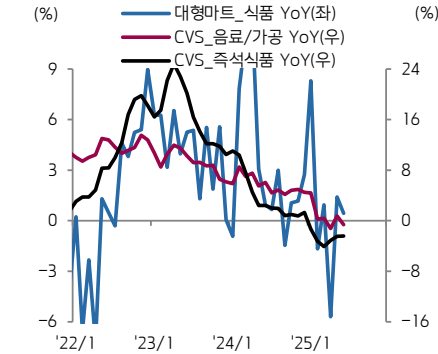
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



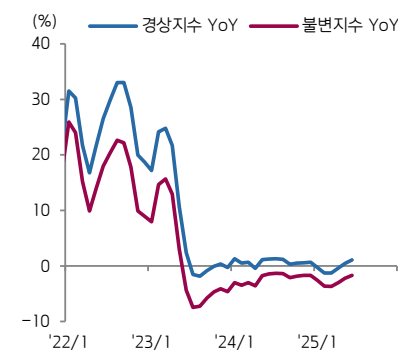
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



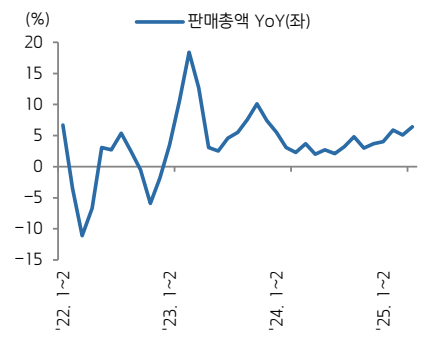
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



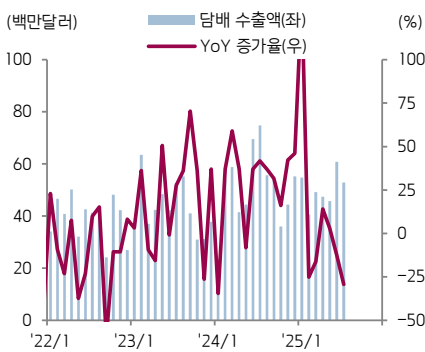
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



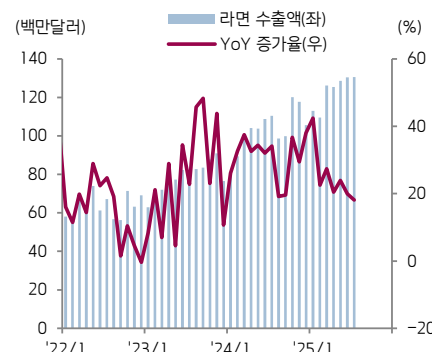
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본 제외)



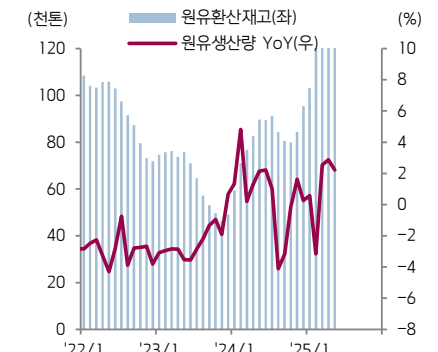
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 라면 수출 추이



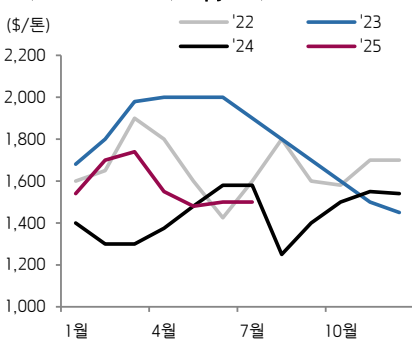
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



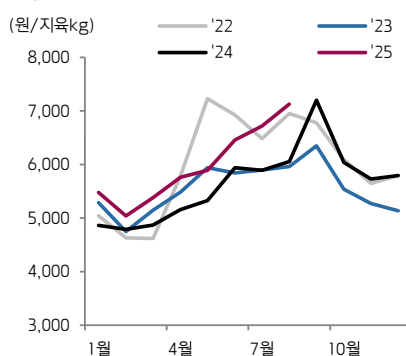
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



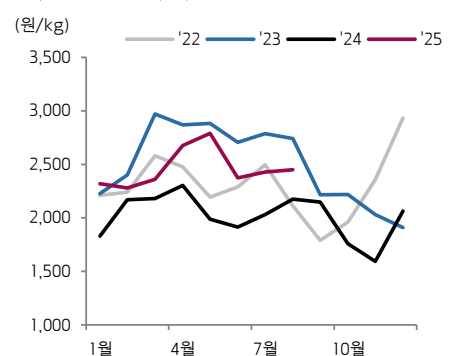
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 8월 14일 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 사용될 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.