



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 1.2%p 언더퍼폼
- 전주 상승: 콜마비앤에이치 +7.5%(3분기 호실적 전망), 동원산업 +6.2%(저가 매수 유입), 삼양식품 +5.0%(저가 매수 유입), 하이트진로 +4.0%(3분기 호실적 전망), 풀무원 +3.3%(저가 매수 유입), 롯데푸드 +2.8%(저가 매수 유입), CJ제일제당 +2.7%(3분기 호실적 전망), 신세계푸드 +2.1%(저가 매수 유입) 등
- 전주 하락: 빙그레 -1.7%(비우호적인 날씨), 노바렉스 -1.6%(차익 실현 매물 출하), 롯데칠성 -1.4%(3분기 실적 부진 전망)

* 주간 관심종목

- CJ제일제당, 농심: 3분기도 호실적 전망
- 콜마비앤에이치: 최근 조정으로 밸류에이션 매력적

2. 주간 주요 뉴스

* KT&G '릴', 세계최대 전자담배 시장 일본 간다 (<https://bit.ly/2SxYve9>)

- 이달 내 일본에 권련형 전자담배 '릴 솔리드(III solid)' 출시. 일본은 러시아, 우크라이나에 이어 세번째 수출 국가로 PMI의 일본 유통망을 통해 판매될 예정

* '비비고 주먹밥' 출시 5개월만에 100억 매출 기록 (<https://bit.ly/33zoMiq>)

- 지난 4월 말 정식 출시된 제품. 출시 이후 집밥 트렌드 확산과 맞물리면서, 아이들 간식이나 간편한 대용식으로 주목 받으며 매출 폭발적 성장

* '오리온' '바나나맛 초코파이' 리뉴얼 50일만에 1000만개 팔렸다 (<https://bit.ly/3d3q1K2>)

- 매출액은 23억 원으로, 우리나라 국민 5명 중 1명이 초코파이 바나나를 맛봤으며 1초에 2개씩 팔린 셈

* 코로나 효과? 연간 김치 수출액 3분기 만에 '역대 최고' (<https://bit.ly/34rXDw>)

- 3분기 누계 김치 수출액은 1억 850만달러로 전년 대비 38.5% 증가, 3분기 만에 2012년 연간 수출액인 1억 661만달러를 돌파해 역대 최고 수출 실적 달성

* '교복칩 초코츄러스', 제2의 허니버터칩되나 (<https://bit.ly/34K6xpZ>)

- 지난달 15일 출시해 한달이 채 안 되는 기간 동안 매출 10억원 돌파. 일부 동네 마트나 슈퍼에선 교복칩 초코츄러스맛 품질 사태까지 벌어짐

* 9월 소비자물가 1.0%↑, 6개월 만에 1%대 상승률 (<https://bit.ly/3dcCYkQ>)

- 소비자물가 상승률은 올해 1~3월 1%대에서 코로나19 여파로 4월 0.1%, 5월 -0.3%로 내려갔다가 6월을 기점으로 상승세를 이어오고 있음

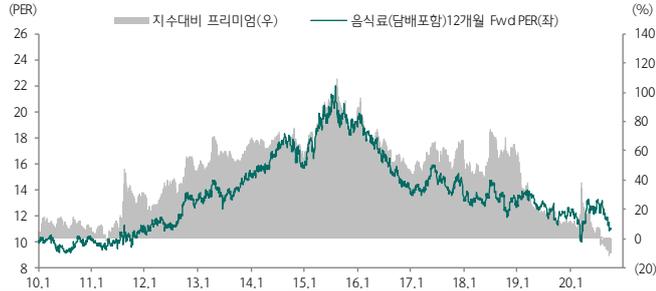
3. 주요 지표 동향

	단위	현재가	1W	1M	3M	YTD	YoY	Comments
곡물가	옥수수	USD/bu	395.0	4.0	12.9	12.5	1.9	0.2
	소맥	USD/bu	593.8	3.6	11.2	12.8	6.3	18.7
	대두	USD/bu	1,065.5	4.4	8.8	18.6	13.0	15.3
	대두박	USD/T	363.1	3.9	16.8	23.0	21.1	18.9
	원당	USD/lb	14.2	5.0	18.3	20.2	6.0	14.7
	팜유	MYR/MT	3,020.0	6.1	4.1	23.0	(0.7)	41.1
	커피	USD/lb	111.6	2.4	(14.0)	14.2	(14.0)	16.9
환율	원/달러	KRW	1,153.4	(1.4)	(3.0)	(4.2)	(0.4)	(3.6)
	원/위안	KRW	171.4	(0.2)	(1.5)	(0.4)	3.1	2.0
	원/백엔	KRW	1,082.9	(2.2)	(3.0)	(3.6)	1.5	(1.9)
	동화/원	VND	20.3	2.0	3.7	5.0	1.3	3.9
	달러/유로	USD	1.2	0.6	0.9	0.2	4.7	5.9
	위안/달러	CNY	6.7	(1.4)	(2.0)	(4.4)	(3.9)	(5.9)
상품	참치(선망, 방곡)	USD/T	1,300.0	0.0	(18.8)	4.0	0.0	30.0
	돈육(국내 도매가)	KRW/kg	4,460.0	(9.6)	(15.7)	(14.3)	33.2	30.6
	육계(국내 도매가)	KRW/kg	1,490.0	25.2	(25.1)	(16.8)	(37.7)	(32.0)
	옥수수(중국)	CNY/MT	2,488.0	2.9	7.7	18.0	37.2	37.9
	대두박(중국)	CNY/MT	3,238.0	6.1	8.0	17.7	22.4	8.0
	라이신(중국)	CNY/kg	7.4	0.0	0.0	0.8	7.8	14.0
	메치오닌(중국)	CNY/kg	16.7	0.0	(7.2)	(16.5)	(16.0)	(8.5)
	트립토판(중국)	CNY/kg	51.0	0.0	3.0	17.2	10.9	13.3
	쓰레오닌(중국)	CNY/kg	8.6	0.0	5.8	4.6	21.6	35.0

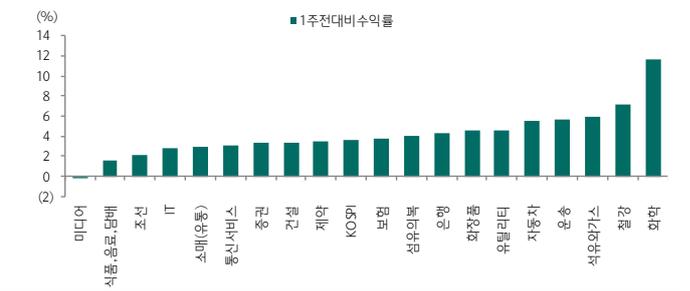
* 선망 참치어가는 전주 동일한 톤당 1,300불 기록
* 대두 가격은 USDA의 생산량 전망치 하향 조정에 기인해 전주 4.4% 상승

4. 주요 지표 차트

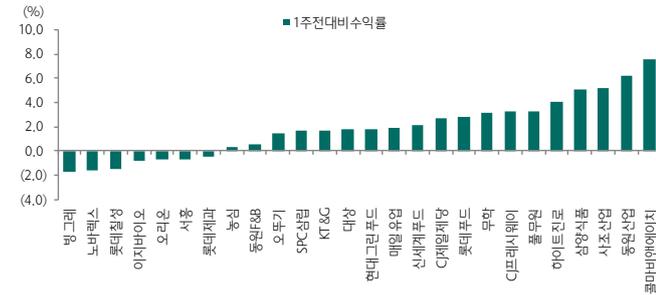
음식료 업종 밸류에이션 추이



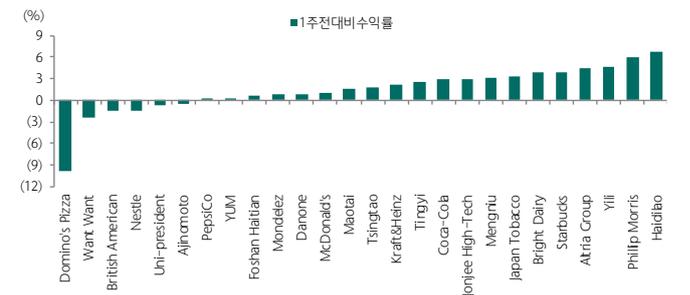
섹터별 절대 수익률



국내 절대수익률: 콜마비엔에이치 +7.5%, 동원산업 +6.2%, 사조산업 +5.2%



해외 절대수익률: 하이다라오 +6.8%, 필립모리스 +5.9%, 이리우업 +4.7%



원달러 및 음식료 업종 지수 추이



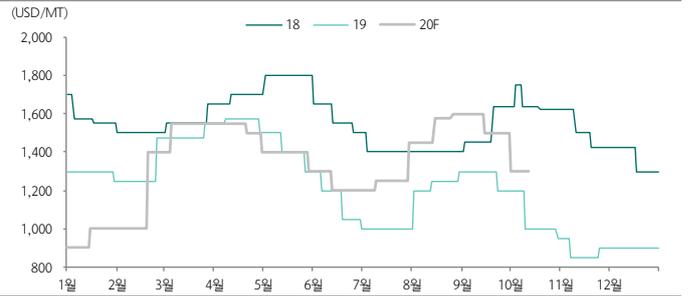
주요 곡물가 동향



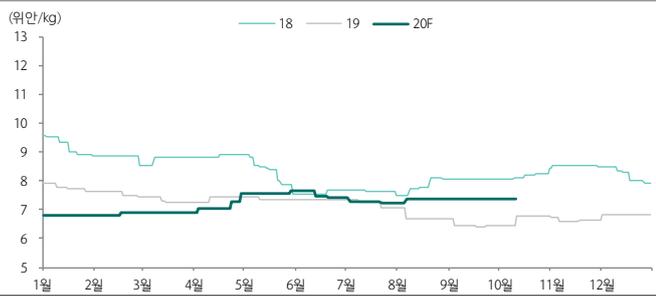
국내 돈육가 추이



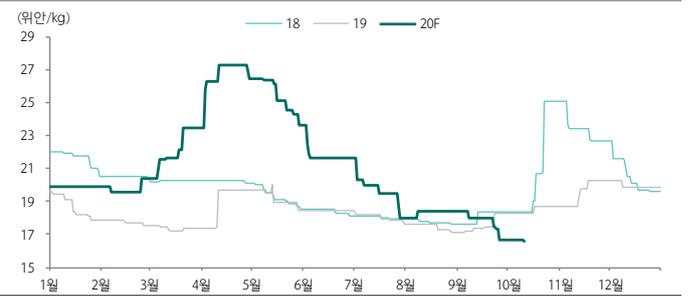
참치어가 추이



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	1,565,347	2,392	0.2	2.8	0.7	10.3	8.8	16.9
	KOSDAQ	KRW	334,747	872	0.2	2.8	0.2	12.8	30.1	37.2
	F&B	KRW	27,430	4,024	(0.2)	1.6	(0.5)	(5.7)	15.6	18.4
담배	KT&G	KRW	11,505	83,800	0.8	1.7	(0.9)	7.7	(10.7)	(18.2)
가공식품	오리온	KRW	5,140	130,000	(1.5)	(0.8)	(7.5)	(11.6)	23.2	28.1
	CJ제일제당	KRW	6,104	405,500	(0.4)	2.7	0.5	4.0	60.6	86.9
	동원F&B	KRW	664	172,000	(0.3)	0.6	(3.1)	(8.3)	(23.9)	(23.4)
	풀무원	KRW	659	17,300	(0.6)	3.3	(1.1)	(9.9)	53.8	83.5
	농심	KRW	1,916	315,000	(0.3)	0.3	(8.7)	(17.9)	31.0	29.4
	롯데칠성	KRW	709	88,700	0.1	(1.4)	(5.3)	(10.3)	(36.6)	(33.3)
	롯데제과	KRW	648	101,000	1.1	(0.5)	(2.4)	(6.5)	(32.4)	(29.4)
	오뚜기	KRW	2,115	576,000	0.2	1.4	(2.2)	0.5	4.0	2.5
	대상	KRW	916	26,450	0.4	1.7	(3.8)	(4.5)	14.0	25.1
	롯데푸드	KRW	349	308,000	(0.5)	2.8	0.7	(9.7)	(25.4)	(28.3)
	빙그레	KRW	571	58,000	(0.3)	(1.7)	3.0	(2.5)	3.6	3.6
	매일유업	KRW	540	68,900	3.6	1.9	(1.3)	(11.1)	(20.0)	(25.7)
	삼양식품	KRW	787	104,500	0.5	5.0	(3.7)	(19.9)	16.2	31.4
	하이트진로	KRW	2,644	37,700	0.4	4.0	0.9	(16.8)	30.0	38.9
무학	KRW	190	6,650	2.5	3.1	(2.3)	20.9	(21.7)	(27.3)	
식자재	현대그린푸드	KRW	738	7,550	0.1	1.8	(2.2)	(1.6)	(36.3)	(30.7)
	신세계푸드	KRW	208	53,600	0.2	2.1	(0.6)	0.2	(23.8)	(27.3)
	CJ프레시웨이	KRW	208	17,500	0.3	3.2	4.5	15.1	(38.9)	(30.3)
	SPC삼립	KRW	535	62,000	(0.3)	1.6	0.5	(9.1)	(28.9)	(35.7)
1차 산업	동원산업	KRW	816	222,000	1.1	6.2	0.5	12.4	5.0	(0.4)
	사조산업	KRW	153	30,600	1.5	5.2	(1.0)	13.5	(18.0)	(23.8)
	이지바이오	KRW	231	4,145	0.0	(0.8)	(2.8)	(14.0)	(16.7)	(19.2)
건기식	노바렉스	KRW	359	39,900	(1.4)	(1.6)	(4.8)	(0.3)	98.5	108.9
	콜마비앤에이치	KRW	1,938	65,600	0.3	7.5	4.1	20.1	136.4	151.3
	서흥	KRW	650	56,200	(0.5)	(0.7)	3.5	1.4	58.3	75.1
글로벌										
담배	Philip Morris	USD	123	79	0.7	5.9	(2.9)	8.1	(7.3)	1.2
	British American	GBP	62	2,710	(0.7)	(1.5)	2.4	(5.8)	(16.1)	0.0
	Altria Group	USD	76	41	0.8	4.4	(6.7)	1.0	(18.5)	(4.4)
	Japan Tobacco	JPY	4,004	2,002	(0.1)	3.4	0.5	3.7	(17.7)	(15.5)
가공식품	Coca-Cola	USD	218	51	0.7	2.9	(0.5)	12.5	(8.2)	(4.7)
	PepsiCo	USD	191	138	0.4	0.3	1.9	3.0	1.3	0.6
	Mondelez	USD	82	57	1.4	0.8	(0.4)	11.4	4.0	4.5
	Kraft&Heinz	USD	38	31	(0.4)	2.1	(1.9)	(3.6)	(3.2)	14.9
	Nestle	CHF	313	109	0.4	(1.5)	(1.2)	1.4	3.7	1.8
	Ajinomoto	JPY	1,163	2,117	(1.1)	(0.5)	5.2	23.0	16.6	5.9
	Danone	EUR	38	56	1.0	0.9	(3.1)	(8.4)	(24.8)	(29.9)
레스토랑	McDonald's	USD	167	225	(0.4)	1.0	3.1	21.6	13.8	7.6
	YUM	USD	29	95	0.1	0.3	3.5	9.5	(5.2)	(16.6)
	Starbucks	USD	105	90	0.5	4.0	5.6	21.2	2.4	4.2
	Domino's Pizza	USD	15	391	(2.5)	(9.9)	(0.9)	(1.8)	33.1	51.7
홍콩										
Want Want	Want Want	HKD	64	5	0.0	(2.4)	(2.8)	(10.8)	(26.8)	(15.0)
	Tingyi	HKD	79	14	0.7	2.6	(2.9)	11.6	8.2	35.2
	Uni-president	HKD	30	7	(1.5)	(0.7)	(2.4)	(15.3)	(14.1)	(16.9)
	Tsingtao	CNY	103	64	(1.8)	1.8	(2.4)	5.2	22.6	37.2
	Mengniu	CNY	148	37	0.5	3.2	0.8	7.6	19.7	21.2
	Haidilao	CNY	316	60	(3.6)	6.8	6.3	73.6	90.3	67.3
상해										
Foshan Haitian	Foshan Haitian	CNY	528	163	0.6	0.6	1.2	25.2	82.0	77.7
	Jonjee High-Tech	CNY	54	67	3.0	3.0	1.6	7.1	71.5	55.3
	Yili	CNY	245	40	4.7	4.7	3.8	16.6	30.3	42.4
	Bright Dairy	CNY	21	17	3.9	3.9	(2.0)	10.3	37.0	64.6
	Maotai	CNY	2,131	1,696	1.6	1.6	(2.1)	(1.0)	43.4	44.4

자료: 하나금융투자



6. 커버리지 밸류에이션 테이블

	FY	매출액	영업이익	(지배)순이익	EPS	OPM	NPM	P/E	P/B	EV/EBITDA	ROE	Div_Ratio
		십억원	십억원	십억원	원	%	%	x	x	X	%	%
KT&G	19	4,963.2	1,382.0	1,036.5	7,549.4	27.8	20.9	12.4	1.4	7.5	12.4	5.3
	20F	5,295.3	1,459.2	1,104.2	8,042.6	27.6	20.9	10.4	1.2	5.4	12.4	5.3
	21F	5,649.4	1,626.3	1,183.3	8,618.6	28.8	20.9	9.7	1.1	4.7	12.4	5.3
C제일제당	19	22,352.5	896.9	152.5	9,312.0	4.0	0.7	27.1	0.8	8.5	3.2	0.9
	20F	24,298.5	1,357.6	801.2	48,906.6	5.6	3.3	8.3	1.2	7.5	15.3	0.9
	21F	25,450.8	1,454.1	538.2	32,851.4	5.7	2.1	12.3	1.1	7.0	9.2	0.9
오리온	19	2,023.3	327.6	215.6	5,452.7	16.2	10.7	17.7	2.3	8.6	14.2	0.5
	20F	2,259.7	399.6	279.7	7,074.7	17.7	12.4	18.4	2.7	9.4	16.0	0.5
	21F	2,436.0	441.5	318.2	8,048.5	18.1	13.1	16.2	2.4	8.2	15.7	0.5
농심	19	2,343.9	78.8	71.0	11,671.8	3.4	3.0	20.6	0.7	5.9	3.7	1.3
	20F	2,637.8	169.1	142.7	23,463.7	6.4	5.4	13.4	0.9	4.8	7.2	1.3
	21F	2,802.6	177.7	149.7	24,603.7	6.3	5.3	12.8	0.8	4.0	7.1	1.3
롯데칠성	19	2,429.5	107.7	(142.4)	(16,243.1)	4.4	(5.9)	0.0	1.0	9.2	(11.7)	3.0
	20F	2,433.0	95.4	37.0	4,223.2	3.9	1.5	21.0	0.6	8.0	3.0	3.0
	21F	2,530.3	113.1	41.4	4,719.8	4.5	1.6	18.8	0.6	7.4	3.3	3.0
SPC삼립	19	2,499.2	47.0	20.2	2,340.9	1.9	0.8	37.3	2.0	11.2	6.3	1.8
	20F	2,522.7	44.0	2.1	243.9	1.7	0.1	254.2	1.4	9.6	0.7	1.8
	21F	2,679.3	60.6	39.5	4,579.6	2.3	1.5	13.5	1.3	8.1	11.8	1.8
현대그린푸드	19	3,124.3	89.9	54.8	560.8	2.9	1.8	22.5	0.7	10.9	3.2	0.0
	20F	3,214.8	118.8	100.7	1,031.1	3.7	3.1	7.3	0.4	3.5	5.7	0.0
	21F	3,343.4	130.3	109.5	1,120.3	3.9	3.3	6.7	0.4	3.1	5.8	0.0
하이트진로	19	2,035.1	88.2	(42.3)	(594.2)	4.3	(2.1)	0.0	1.2	9.7	(3.9)	1.9
	20F	2,284.6	200.8	113.9	1,597.7	8.8	5.0	23.6	2.3	10.2	10.7	1.9
	21F	2,419.6	224.0	125.8	1,765.3	9.3	5.2	21.4	2.1	9.3	11.1	1.9
동원산업	19	2,682.6	193.6	44.8	13,327.2	7.2	1.7	18.3	0.8	5.9	4.4	0.0
	20F	2,871.2	254.3	159.0	47,286.0	8.9	5.5	4.7	0.6	4.1	14.2	0.0
	21F	3,149.5	257.3	164.8	48,993.3	8.2	5.2	4.5	0.5	3.8	12.9	0.0
롯데푸드	19	1,788.0	49.5	37.5	33,151.1	2.8	2.1	19.3	0.9	9.1	5.4	3.9
	20F	1,725.7	44.0	75.5	66,704.7	2.5	4.4	4.6	0.4	5.0	10.2	3.9
	21F	1,774.7	48.4	33.9	29,926.6	2.7	1.9	10.3	0.4	4.6	4.3	3.9
대상	19	2,964.0	129.8	107.2	2,976.4	4.4	3.6	9.1	1.0	6.8	11.2	2.3
	20F	3,093.6	189.8	138.9	3,856.2	6.1	4.5	6.9	0.8	4.2	13.0	2.3
	21F	3,201.9	178.3	124.8	3,463.6	5.6	3.9	7.6	0.8	4.1	10.5	2.3
동원F&B	19	3,030.3	101.4	65.7	17,015.4	3.3	2.2	15.0	1.4	9.3	10.0	1.7
	20F	3,204.7	109.0	69.4	17,995.0	3.4	2.2	9.6	0.9	6.8	9.8	1.7
	21F	3,428.7	121.3	81.0	20,984.4	3.5	2.4	8.2	0.8	6.2	10.5	1.7
신세계푸드	19	1,320.1	22.2	4.4	1,124.0	1.7	0.3	62.5	0.9	6.6	1.4	1.4
	20F	1,342.0	18.8	8.1	2,082.0	1.4	0.6	25.7	0.6	6.1	2.5	1.4
	21F	1,409.1	22.5	11.7	3,019.7	1.6	0.8	17.7	0.6	5.8	3.6	1.4
매일유업	19	1,393.3	85.3	64.3	8,202.2	6.1	4.6	10.5	1.7	5.6	17.1	1.2
	20F	1,442.7	84.5	67.0	8,540.7	5.9	4.6	8.1	1.2	3.9	15.4	1.2
	21F	1,504.2	96.5	70.7	9,018.9	6.4	4.7	7.6	1.0	3.1	14.2	1.2
C프레시웨이	19	3,055.1	58.1	5.1	433.7	1.9	0.2	66.1	1.7	7.7	2.6	1.4
	20F	3,170.8	49.0	2.7	228.9	1.5	0.1	76.5	1.0	7.3	1.3	1.4
	21F	3,487.8	57.4	5.3	448.2	1.6	0.2	39.0	1.0	6.9	2.6	1.4
풀무원	19	2,366.7	31.2	(4.7)	(110.8)	1.3	(0.2)	(129.9)	1.9	9.1	(1.4)	0.6
	20F	2,399.7	49.0	26.0	618.1	2.0	1.1	28.0	2.1	8.5	7.8	0.6
	21F	2,495.7	57.4	31.7	752.1	2.3	1.3	23.0	1.9	7.7	8.9	0.6
노바렉스	19	159.1	16.3	14.7	1,633.7	10.2	9.2	12.3	2.0	9.1	17.2	0.5
	20F	211.3	22.2	20.6	2,285.9	10.5	9.7	17.5	3.2	13.0	20.3	0.5
	21F	255.4	28.1	24.6	2,727.0	11.0	9.6	14.6	2.7	10.3	20.1	0.5
클마비엔에이치	19	438.9	74.1	54.5	1,844.2	16.9	12.4	15.0	3.2	9.4	23.8	0.4
	20F	596.7	116.9	89.5	3,027.9	19.6	15.0	21.7	5.8	14.8	30.5	0.4
	21F	770.6	147.8	115.0	3,891.9	19.2	14.9	16.9	4.4	11.2	29.6	0.4

자료: 하나금융투자



7. 해외 밸류에이션 테이블

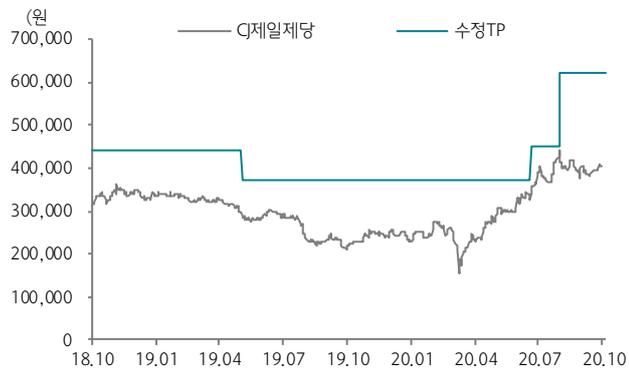
		매출액	영업이익	순이익	OPM	NPM	P/E	P/B	EV/EBITDA	ROE	Div_Ratio
		십억 각국통화			%	%	x	x	x	%	%
FY 2020											
글로벌 담배											
Philip Morris	USD	28.6	11.4	7.9	40.0	27.6	15.5	N/A	12.1	N/A	6.0
British American	GBP	25.6	11.2	7.6	43.5	29.6	8.2	0.9	8.9	11.8	7.8
Altria Group	USD	20.5	11.3	8.0	55.2	39.2	9.4	11.0	8.7	126.2	8.4
Japan Tobacco	JPY	2,067.7	432.5	289.0	20.9	14.0	12.4	1.3	7.3	10.5	7.7
글로벌 식품											
Coca-Cola	USD	32.8	9.2	7.8	28.2	23.8	27.8	12.7	23.5	37.0	3.2
PepsiCo	USD	69.7	10.5	7.6	15.0	10.9	25.1	13.9	17.3	51.2	2.9
Mondelez	USD	26.2	4.3	3.7	16.3	14.2	22.1	3.1	18.8	13.6	2.1
Kraft&Heinz	USD	25.7	5.2	3.3	20.2	12.7	11.7	0.8	10.2	6.3	5.1
Nestle	CHF	85.2	15.1	12.1	17.8	14.2	25.7	6.7	18.5	22.8	2.5
Ajinomoto	JPY	1,057.1	69.6	40.2	6.6	3.8	31.4	2.1	10.7	6.8	1.5
Danone	EUR	24.1	3.3	2.2	13.8	9.0	16.6	2.0	11.5	12.5	3.6
McDonald's	USD	19.2	7.0	4.4	36.6	23.1	38.1	N/A	24.8	N/A	2.3
YUM	USD	5.6	1.7	1.0	30.1	17.3	30.0	N/A	22.0	N/A	2.0
Starbucks	USD	23.2	1.4	0.9	6.1	4.0	113.6	N/A	41.5	N/A	1.9
Domino's Pizza	USD	4.1	0.7	0.5	17.5	12.0	31.5	N/A	24.6	N/A	0.8
홍콩											
Want Want	CNY	21.3	5.1	3.9	23.9	18.3	14.5	3.6	8.0	25.3	5.0
Tingyi	CNY	66.3	5.9	3.8	8.9	5.7	17.9	3.4	6.8	16.5	4.9
Uni-president	CNY	22.8	1.9	1.5	8.5	6.4	17.8	1.9	7.6	10.8	5.4
Tsingtao	CNY	27.6	2.2	2.1	8.1	7.7	35.3	3.7	20.9	10.7	1.1
Mengniu	CNY	78.0	3.6	3.4	4.6	4.3	36.8	4.0	22.4	10.1	0.6
Haidilao	CNY	30.6	1.8	1.1	6.0	3.7	230.7	22.3	68.2	10.7	0.2
상해											
Foshan Haitian	CNY	22.8	7.5	6.3	33.0	27.8	81.8	25.9	67.8	38.3	0.7
Jonjee High-Tech	CNY	5.3	1.1	0.9	20.9	16.4	61.3	11.7	41.8	20.6	0.5
Yili	CNY	98.8	8.5	7.1	8.6	7.2	34.4	8.5	23.3	27.1	2.0
Bright Dairy	CNY	24.6	1.2	0.5	4.9	2.2	38.5	3.4	11.1	7.4	0.7
Maotai	CNY	100.0	67.9	47.3	67.9	47.3	45.0	13.2	31.1	33.3	1.1
FY 2021											
글로벌 담배											
Philip Morris	USD	30.8	12.7	8.8	41.3	28.6	13.9	N/A	11.0	N/A	6.2
British American	GBP	26.6	11.7	8.0	44.1	30.3	7.8	0.9	8.5	11.2	8.3
Altria Group	USD	20.8	11.5	8.4	55.2	40.4	8.9	9.0	8.4	107.8	8.6
Japan Tobacco	JPY	2,133.9	471.1	317.9	22.1	14.9	11.2	1.3	6.9	13.0	7.7
글로벌 식품											
Coca-Cola	USD	36.2	10.5	9.0	29.0	24.7	24.5	12.1	20.9	50.9	3.3
PepsiCo	USD	73.3	11.4	8.3	15.6	11.4	22.9	12.8	15.8	57.9	3.1
Mondelez	USD	27.2	4.6	4.0	17.0	14.6	20.5	3.1	17.6	14.9	2.3
Kraft&Heinz	USD	24.6	4.8	3.0	19.6	12.3	12.5	0.7	10.9	5.9	5.2
Nestle	CHF	86.9	15.5	12.6	17.9	14.5	24.1	6.5	18.0	25.9	2.6
Ajinomoto	JPY	1,083.3	70.5	46.0	6.5	4.2	24.3	2.0	9.8	7.3	1.6
Danone	EUR	24.7	3.6	2.3	14.4	9.5	15.3	1.9	10.9	12.3	3.9
McDonald's	USD	21.8	9.3	6.1	42.5	28.0	27.4	N/A	19.5	27.0	2.4
YUM	USD	6.2	2.0	1.2	32.3	19.0	24.4	N/A	18.6	N/A	2.1
Starbucks	USD	28.7	4.7	3.4	16.5	11.8	31.4	N/A	20.7	N/A	2.0
Domino's Pizza	USD	4.3	0.8	0.5	18.0	11.7	30.3	N/A	22.8	N/A	0.9
중국											
Want Want	CNY	21.9	5.3	4.1	24.4	18.7	13.8	3.4	7.7	25.5	6.6
Tingyi	CNY	68.7	5.9	3.9	8.6	5.6	17.6	3.3	6.8	18.5	4.8
Uni-president	CNY	23.9	2.1	1.6	8.7	6.6	16.5	1.9	7.2	11.5	5.9
Tsingtao	CNY	30.0	2.8	2.6	9.5	8.6	29.5	3.4	17.8	11.6	1.3
Mengniu	CNY	88.9	5.7	5.1	6.4	5.7	25.0	3.5	16.1	14.7	0.9
Haidilao	CNY	52.4	6.4	4.6	12.2	8.7	60.3	16.2	28.8	30.6	0.4
상해											
Foshan Haitian	CNY	26.6	9.0	7.6	33.7	28.5	68.6	21.3	56.6	32.5	0.8
Jonjee High-Tech	CNY	6.4	1.4	1.1	21.6	17.1	48.7	9.9	33.6	20.8	0.7
Yili	CNY	111.1	9.9	8.5	8.9	7.6	29.1	7.5	20.1	26.8	2.3
Bright Dairy	CNY	27.1	1.4	0.7	5.3	2.5	32.0	3.2	9.8	10.0	0.9
Maotai	CNY	119.1	81.4	57.4	68.3	48.2	37.0	11.1	25.8	30.9	1.4

자료: 하나금융투자



투자이견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

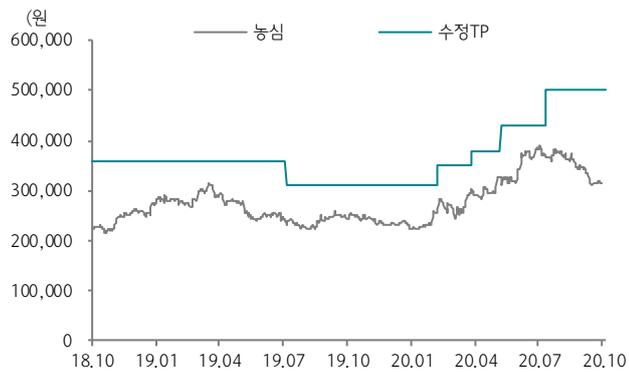
C제일제당



날짜	투자이견	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%
18.12.20	1년 경과		-	-
17.12.20	BUY	440,000	-22.28%	-10.91%

투자이견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

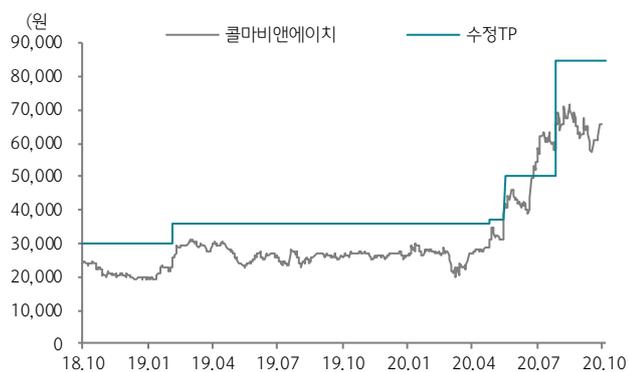
농심



날짜	투자이견	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%
18.10.10	BUY	360,000	-26.87%	-12.92%

투자이견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

콜마비앤에이치



날짜	투자이견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
20.8.7	BUY	85,000		
20.5.27	BUY	50,000	0.91%	27.00%
20.5.6	BUY	37,000	-11.53%	5.95%
20.4.28	담당자 변경		-	-
20.2.15	1년 경과		-	-
19.2.15	BUY	36,000	-25.29%	-13.19%
18.10.5	BUY	30,000	-28.68%	-17.83%

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	92.19%	7.81%	0.00%	100%

* 기준일: 2020년 10월 8일

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 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 당사는 2020년 10월 12일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다.
- 본자료를 작성한 애널리스트(심은주)는 2020년 10월 12일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- M&A의 중개·주선·대리·조언 관련 업무위탁 법인 및 상대방인(5%초과)
- 기타 거래주의 목록에 준하는 이해관계를 보유한 법

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.