F&B Weekly Talk

음식료/유통 Analyst 김정욱 6414@meritz.co.kr
RA 황홍진 hongjin.hwang@meritz.co.kr

meritz 메리츠증권

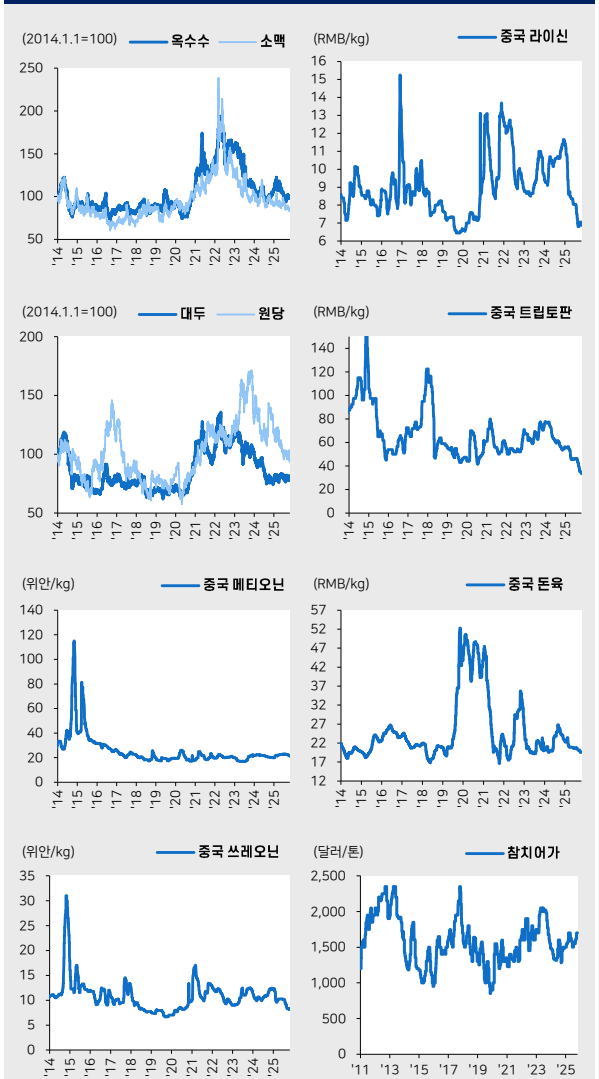
2025.10.27 (월)

F&B Weekly

			(단위)	현재가 10.24	기간변동률 (%) 1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low
국제곡물가격 (활월물)	CBOT	옥수수	¢/부셀	423.3	-0.4	1.6	-0.2	2.7	-7.7	6.2	-17.9	9.3
		소맥	¢/부셀	504.8	0.1	1.2	-3.4	-7.4	-8.5	-5.1	-18.3	1.6
		대두	¢/부셀	1,050.0	-0.5	2.5	2.4	4.2	3.9	3.3	-2.6	10.1
		대두유	¢/lb	50.3	-0.8	-1.0	-0.7	-6.3	24.6	21.3	-11.5	30.6
	NYBOT	원당	¢/lb	15.7	2.6	0.2	-2.6	-5.1	-18.4	-15.0	-32.8	3.1
		오렌지	USD/lb	188.3	4.5	-4.0	-22.7	-34.8	-61.6	-55.2	-65.1	4.5
		커피	USD/lb	403.0	-4.9	2.1	10.0	40.7	26.0	77.3	-5.2	78.6
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	4,110	0.7	3.1	5.2	0.3	4.3	-9.7	-10.8	9.4
		대두박	RMB/톤	2,894	-0.8	-0.7	-3.7	-2.6	7.3	-5.6	-8.6	12.8
		옥수수	RMB/톤	2,128	-0.1	0.4	-2.0	-8.0	-4.6	-9.2	-11.8	2.8
	Mal Ex	팜유	USD/톤	4,513	1.3	0.0	2.0	8.0	1.5	16.6	-12.1	22.6
중국 축산		돼지고기	RMB/kg	18.5	0.0	-4.8	-7.4	-11.2	-16.9	-25.3	-31.0	0.0
		라이신	RMB/kg	6.9	0.0	-2.5	1.1	-14.6	-22.3	-34.5	-41.0	1.1
		라이신(Feed Trade)	RMB/kg	6.9	-0.8	-0.8	1.1	-14.4	-24.2	-33.8	-39.9	1.1
		라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-
		메티오닌	RMB/kg	21.3	-0.9	-2.3	-4.9	-7.4	6.2	-3.2	-7.4	7.3
		쓰레오닌	RMB/kg	8.3	0.0	0.6	-0.6	-18.6	-7.3	-19.4	-33.1	1.8
		트립토판	RMB/kg	33.5	-2.9	-2.9	-15.2	-28.0	-50.4	-48.1	-48.1	0.0
기타		참치어가(Atuna)	USD/톤	1,700	0.0	0.0	6.3	13.3	-2.9	29.3	0.0	32.8
		육계(협회 평균가)	KRW/kg	1,990	0.0	5.3	-4.8	-13.1	-26.0	-4.8	-28.7	43.2
		돈육(협회 도매가)	KRW/kg	6,176	-4.5	-12.1	-14.3	-9.0	12.3	19.6	-20.2	27.4

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

F&B Charts



자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&B News

곡물 주요뉴스

(옥수수) 유가 급등과 현물 강세에 동조 상승. 바이오연료 수요 확대 기대감이 이어지며 옥수수 가격도 상승, 중서부 지역 현물 베이시스 강세. 농가 판매 지연과 일부 지역 수확 부진으로 작황 불확실성이 부각됨. IGC, 25/26시즌 전세계 생산량을 12억 9,700만 톤(+4.7% YoY)으로 유지

(소맥) 유가 급등 및 미국 현물 프리미엄 상승에 강세. 국제유가 급등으로 곡물 전반이 상승세를 보이는 가운데, 미국산 HRW의 현물 프리미엄이 부셸당 30센트 상승. 국내 제분업체 수요가 활발한 반면, IGC는 글로벌 생산 전망을 8억 2,700만 톤(+1.1% YoY) 으로 상향하며 공급 부담 지속. 대규모 글로벌 공급 전망이 가격 상단을 제한

(대두) 국제유가 급등과 미 · 중 무역 협상 기대감에 강세. 미국이 러시아 석유기업 제재를 단행하자 유가가 5% 이상 급등, 바이오연료 원료인 대두 가격이 동반 상승. 트럼프 대통령은 시진핑 주석과의 회담에서 대두 구매 재개 논의 가능성을 언급하며 시장 기대를 자극. 현물 수요가 견조한 가운데 미국산 대두의 가격 경쟁력 강화로 내수 및 수출 수요가 활발

(원당) 유가 급등 및 숏커버링 유입에 단기 반등. 브렌트유가 배럴당 65.99달러(+5.4%) 로 급등하며 원당 등 연료연계 상품에 매수세 유입. Datagro는 브라질 중남부 원당 생산량을 4,400만 톤(+3.9% YoY)으로, BMI는 전세계 공급 과잉을 1,050만 톤으로 전망. 공급 과잉 구조는 여전히 부담 요인으로 작용하며 상승세 제한.

F&B 주요뉴스

(동원산업) 고추참치에 마요네즈+김, '맛잘알' 카디비에 동원F&B '환호'

(풀무원) 물처럼 마시는 풀무원 귀리음료, 5개월여간 90만병 판매

(SPC삼립) 1개입 호빵 출시... "1인 가구 위한 신제품"

(CJ제일제당) 2000만 봉 팔린 '고메 소바바치킨' 마늘맛 출시

(삼양식품) 우지 사용한 '삼양라면 1963' 내달 출시

아미노산 주요뉴스

(라이신) 중국 호가 하락, 유럽 호가 하락. 국내외 거래 부진 속에 가격은 소폭 하락. 일부 공장의 80% 제품 공급 확대 영향으로 70% 제품이 약세를 보였으며, 내수는 사용자 재고 약 1.5개월 수준으로 보충 수요 제한적. 9월 라이신 수출량은 7.9만 톤(+5.2% MoM, -18.5% YoY), 19월 누적 76.4만 톤(-6.2% YoY) 기록. 단기적으로는 수요 개선 지연으로 약보합세 지속 전망

(메티오닌) 중국 호가 유지, 유럽 호가 유지. 주요 제조사 생산 정상화로 공급이 확대되며 가격은 21위안선 아래로 하락. 수요 부진 지속, 사용자 재고는 11월 중순까지 충분한 수준으로 신규 계약 제한적. 9월 메티오닌 수입량은 1.39만 톤(+0.7% MoM, -26.2% YoY), 누적 13.3만 톤(+23.3% YoY) 기록. 단기 약세 기조 유지 전망

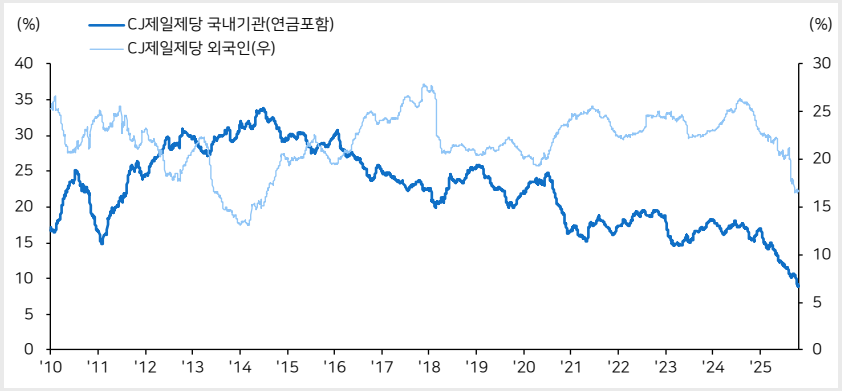
(쓰레오닌) 중국 호가 유지, 유럽 호가 유지. 수출 회복세와 내수 안정세 속에 가격 하단 지지. 주요 제조사 출하가 소폭 상향, 거래 개선세 지속. 9월 트레오닌 수출량은 5.4만 톤(+9.1% MoM, -6.2% YoY), 누적 51.4만 톤(-3.8% YoY) 기록. 단기적으로 완만한 상승세 유지 전망.

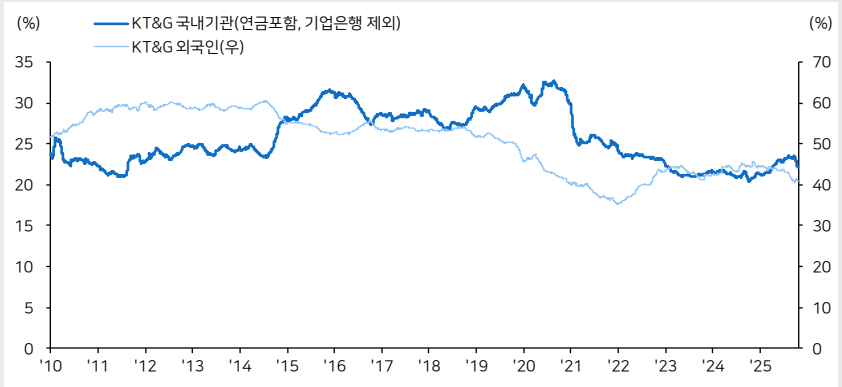
(트립토판) 중국 호가 상승, 유럽 호가 유지. 수요 부진과 높은 재고 부담으로 가격 하락세 이어짐. 일부 거래가가 31위안대 초반까지 하락하며 거래 위축. 9월 트립토판 수입량은 0.08만 톤(-55.1% MoM, -63.6% YoY), 누적 2.14만 톤(+26.5% YoY) 기록. 공급 과잉 지속으로 단기 약세 전망

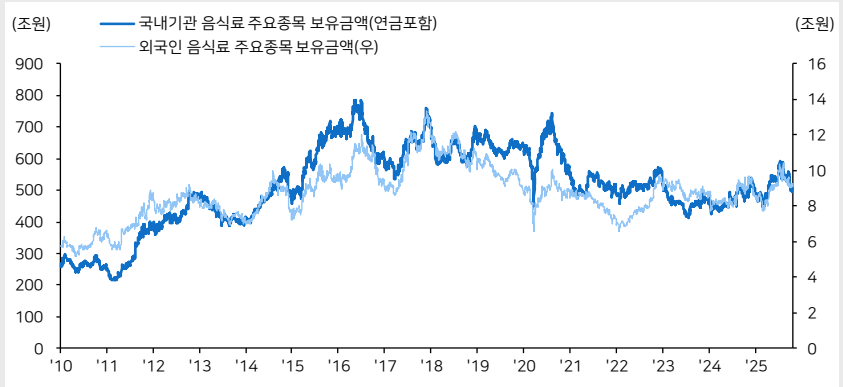
F&BIG data

Charts 1

F&B Investor Activity







자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&BIG data

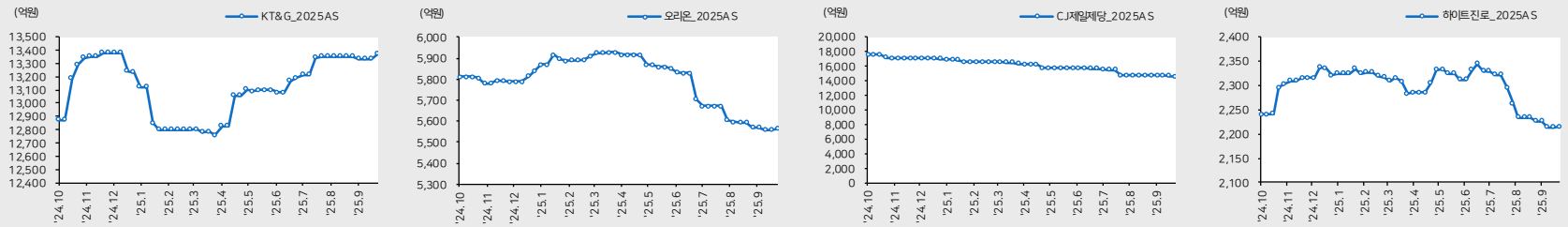
Charts 1

기업별 실적 Valuation

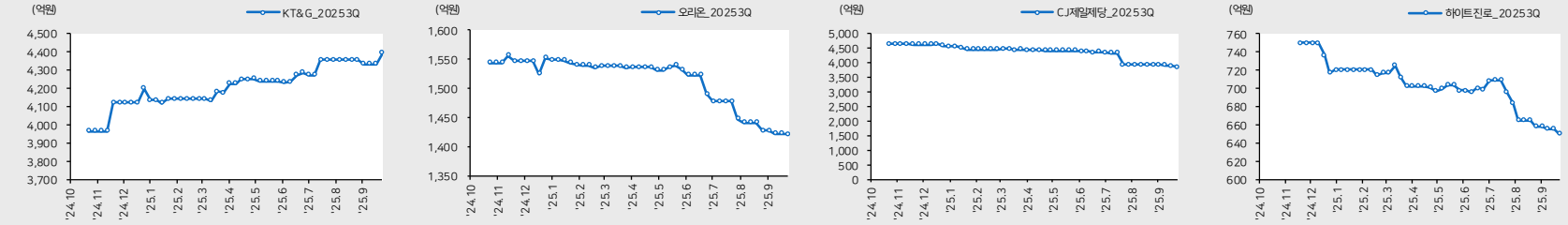
	시총 (억원)	주가 (원)	2024년 컨센서스 영업이익(억원) 1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	2025	2023년 영업이익(억원) 1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	2024	12M Fwd(배) P/E	P/B	yoy 2Q25	3Q25	yoy 2025	주가수익률(%) 1W	1M	1Y	YTD	외국인 지분율(%) 1D	1M	3M	6M	12M
음식료(WICS)	479,942	4,816	14,352	15,515	18,097	13,189	59,727	13,828	15,329	18,722	11,686	59,565	13.1	2.1	-3.3	12.9	0.3	-1.1	-5.1	25.5	22.3	24.8	24.8	26.3	25.9	25.4
KT&G	163,506	136,400	2,694	3,423	4,493	2,551	13,400	2,366	3,220	4,178	2,125	11,888	14.4	1.4	7.5	20.1	12.7	-2.2	-3.1	24.8	27.4	41.0	40.6	43.0	44.0	44.4
CJ제일제당	35,001	232,500	3,586	3,644	3,752	3,763	14,359	3,759	3,836	4,162	3,773	15,530	7.8	0.4	-9.9	-0.3	-7.5	1.1	-0.2	-15.2	-9.0	16.8	16.5	20.4	22.3	25.1
오리온	40,011	101,200	1,319	1,243	1,394	1,609	5,548	1,251	1,217	1,371	1,597	5,436	8.7	1.0	1.7	0.8	2.1	0.7	-3.3	2.5	-1.2	32.5	32.2	30.8	29.0	28.2
하이트진로	13,325	19,000	523	661	639	281	2,189	484	682	702	213	2,081	11.5	1.1	-9.0	31.6	5.2	0.7	-0.1	-10.4	-2.7	7.0	7.4	9.4	9.0	9.2
농심	26,095	429,000	525	490	452	385	1,799	614	437	376	204	1,631	14.2	0.8	20.1	88.7	10.3	-0.1	-4.9	18.0	14.7	16.5	16.1	18.2	18.3	19.1
롯데칠성	10,764	116,000	386	576	880	300	2,051	368	602	787	92	1,849	9.3	0.7	11.8	225.7	10.9	1.5	-0.9	-2.4	3.6	15.7	15.2	14.9	12.3	11.8
동원F&B	0	0	522	0	0	0	0	499	289	669	377	1,835	0.0	0.0	-100.0	-100.0	-100.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	8.4	10.6
대상	7,293	21,050	534	460	534	328	1,843	477	444	516	333	1,769	6.6	0.5	3.6	-1.5	4.2	-0.2	-5.0	6.1	9.7	17.7	18.1	18.9	19.6	19.3
매일유업	2,678	34,950	0	0	0	0	0	195	184	161	164	703	0.0	0.0			-100.0	1.3	-2.5	-7.7	0.6	12.8	12.8	12.7	12.3	12.9
삼양식품	96,573	1,282,000	1,045	1,292	1,315	1,485	5,346	801	895	873	877	3,446	18.5	6.0	50.7	69.3	55.2	-3.3	-13.7	138.3	67.6	18.1	18.5	20.6	17.0	13.6
CJ프레시웨이	3,134	26,400	114	295	334	291	1,009	105	301	282	252	940	5.2	0.7	18.5	15.8	7.3	4.8	-8.3	46.0	51.2	13.5	13.4	14.2	13.7	14.0
신세계푸드	1,466	37,850	71	107	107	79	391	46	97	85	-20	208	4.6	0.4	26.1	-491.2	88.3	2.7	-9.8	9.2	5.1	4.6	4.7	4.2	2.7	2.5
SPC삼립	4,496	52,100	207	266	0	0	0	173	270	219	288	950	0.0	0.0	-100.0	-100.0	-100.0	1.4	-2.8	5.0	3.6	2.7	3.1	3.8	4.2	2.4
오뚜기	15,570	388,500	652	586	605	291	1,922	732	616	636	236	2,220	11.2	0.6	-4.8	23.1	-13.4	-1.4	-5.8	-7.1	-1.8	11.3	11.5	11.8	12.2	12.2
빙그레	6,861	71,800	197	379	592	10	1,023	211	449	647	6	1,313	7.4	0.8	-8.5	54.8	-22.1	-1.4	-7.0	15.1	-11.8	17.2	18.0	19.3	21.7	23.2
현대그린푸드	4,995	15,220	314	365	410	40	1,080	312	325	383	-53	967	5.3	0.6	7.0	-174.8	11.7	-1.1	0.6	31.6	5.4	14.3	14.1	14.2	14.2	12.1
롯데웰푸드	10,468	112,500	240	460	735	248	1,489	373	633	760	-196	1,571	9.5	0.4	-3.3	-226.7	-5.2	1.4	-1.5	-14.2	0.8	13.1	13.6	12.8	12.9	13.7
풀무원	5,215	13,680	193	205	314	267	889	157	169	333	260	918	10.9	1.9	-5.8	2.6	-3.2	-1.7	-5.2	32.2	27.9	0.2	0.3	0.7	3.9	1.2
동원산업	20,882	47,300	1,230	1,062	1,543	1,262	5,389	1,100	848	1,744	1,321	5,013	6.8	0.6	-11.6	-4.5	7.5	12.1	4.0	53.7	28.0	5.5	5.2	5.0	2.1	1.6
이지홀딩스	2,542	3,940	0	0	0	0	0	229	562	345	98	1,234	0.0	0.0				3.6	3.4	51.3	43.0	4.8	4.8	4.8	4.5	3.7
선진	2,475	10,410	0	0	0	0	1,705	334	354	236	317	1,241	0.0	0.0				0.5	-10.3	56.8	84.6	4.9	4.7	6.6	10.9	12.9
팜스코	916	2,495	0	0	0	0	0	233	138	194	-26	539	0.0	0.0				-0.6	-6.7	17.7	13.7	1.0	1.1	1.1	1.2	0.2
무학	2,351	8,250	0	0	0	0	0	52	52	23	42	169	0.0	0.0				5.0	0.4	43.0	30.5	1.9	1.8	2.0	2.2	1.2
남양유업	3,324	55,400	0	0	0	0	0	-74	-160	5	131	-98	0.0	0.0				-0.2	-2.8	-12.8	-5.6	6.5	6.5	6.8	7.7	7.6

Key Chart

2025년 연간 영업이익 컨센서스



2025년 3분기 영업이익 컨센서스



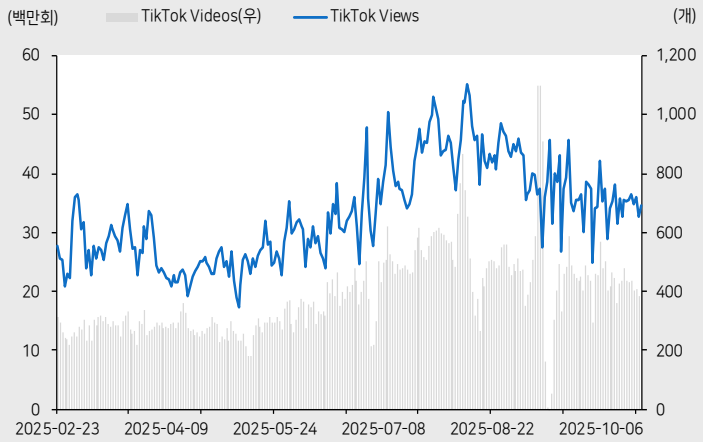
자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&BIG data

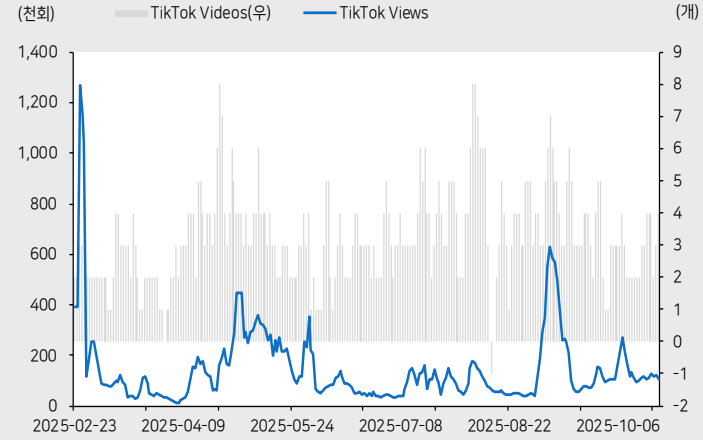
Charts 2

라면 카테고리

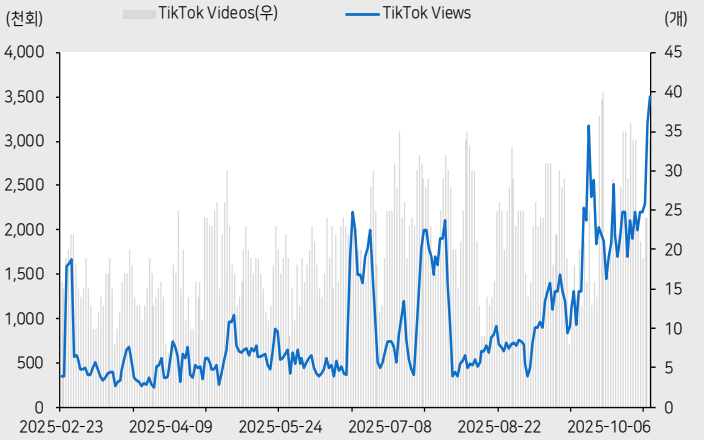
#buldak 틱톡 트렌드 (삼양식품)



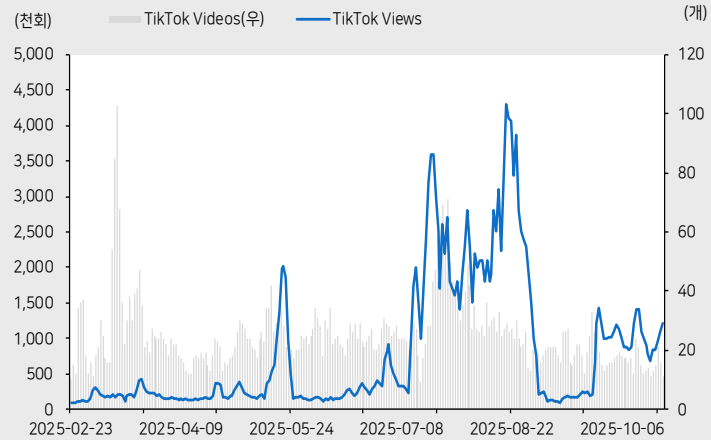
#toomba 틱톡 트렌드 (농심)



#shinramyun 틱톡 트렌드 (농심)



#jinramen 틱톡 트렌드 (오뚜기)



자료: Exoyt, 메리츠증권 리서치센터

Compliance Notice

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다.
본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.