F&B Weekly Talk

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

meritz 메리츠증권

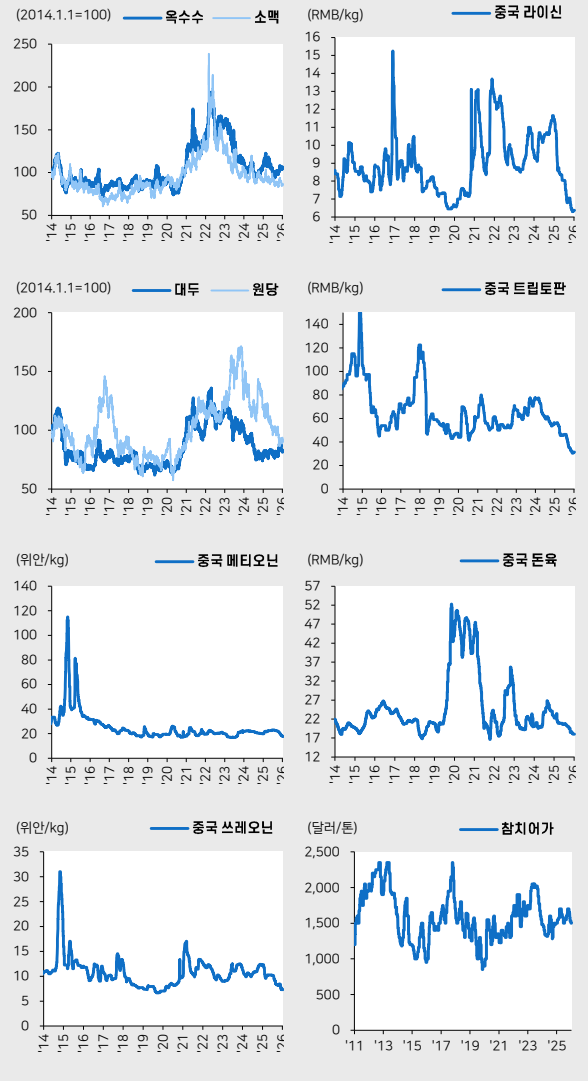
2026.1.12 (월)

F&B Weekly

			(단위)	현재가 01.11	기간변동률 (%) 1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low
국제곡물가격 (활월물)	CBOT	옥수수	¢/부셀	445.8	-0.1	1.2	-0.4	3.8	-2.8	4.9	-13.6	13.0
		소맥	¢/부셀	517.3	-0.1	1.3	-3.9	-3.1	-6.2	-12.3	-16.3	4.1
		대두	¢/부셀	1,062.5	0.1	0.0	-6.6	1.2	5.1	2.4	-7.9	11.5
		대두유	¢/lb	49.7	0.5	0.5	-4.5	-6.6	23.1	13.0	-12.5	24.6
	NYBOT	원당	¢/lb	14.9	-0.5	0.3	-2.1	-10.3	-22.7	-35.3	-35.3	5.6
		오렌지	USD/lb	203.7	-6.3	2.9	30.5	-24.3	-58.5	-56.5	-62.2	43.0
		커피	USD/lb	357.7	-3.9	2.1	-6.2	-12.6	11.9	39.0	-15.9	47.2
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	4,380	0.0	4.2	6.4	11.3	11.2	4.3	0.0	16.6
		대두박	RMB/톤	2,786	-0.6	0.7	-2.0	-8.5	3.3	-10.9	-12.0	8.6
		옥수수	RMB/톤	2,263	0.6	1.0	1.0	4.3	1.5	2.6	-6.2	9.3
	Mal Ex	팜유	USD/톤	4,036	-0.2	-0.8	-1.9	-9.7	-9.3	-6.1	-21.4	8.3
중국 축산		돼지고기	RMB/kg	18.5	0.0	2.5	1.6	-7.5	-16.9	-25.8	-25.8	2.8
		라이신	RMB/kg	6.4	0.0	0.0	-0.8	-6.2	-27.9	-39.8	-45.2	1.3
		라이신(Feed Trade)	RMB/kg	6.3	0.0	0.0	-3.4	-9.4	-30.8	-40.4	-45.1	0.1
		라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-
		메티오닌	RMB/kg	17.9	-0.8	-0.6	-11.9	-20.8	-11.0	-17.0	-22.4	0.3
		쓰레오닌	RMB/kg	7.3	0.0	-1.6	-12.8	-14.4	-18.7	-32.0	-41.3	0.0
		트립토판	RMB/kg	31.5	0.0	0.0	-3.1	-24.1	-53.3	-47.1	-48.8	3.3
기타		참치어가(Atuna)	USD/톤	1,500	0.0	-2.0	-9.1	-3.2	-14.3	-6.3	-11.8	17.2
		육계(협회 평균가)	KRW/kg	2,190	-8.4	-15.4	4.8	10.1	-18.6	4.8	-21.5	57.6
		돈육(협회 도매가)	KRW/kg	5,703	0.7	1.8	-4.2	-17.9	3.7	-1.8	-26.3	17.7

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

F&B Charts



자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&B News

곡물 주요뉴스

(옥수수) WASDE 보고서 발표를 앞두고 생산량 하향 가능성에 대한 기대가 유입되며 강세. 미국 겨울밀 파종 면적과 함께 생산량 수정치를 주시하는 가운데, 작황 막바지에 나타났던 미국 내 건조한 기상 여건을 감안할 때 생산량이 기존 추정치 대비 하향 조정될 수 있다는 관측이 확산

(소맥) 미국 대평원 지역의 건조한 기상 여건으로 겨울밀 작황 우려가 부각되며 상승. USDA에 따르면 주요 겨울밀 생산지에 중등도 가뭄이 나타났고, 향후 대평원 지역의 건조가 지속될 가능성 제기. 다만 일부 전문가들은 현 시점의 가뭄은 수확량에 미치는 영향이 제한적이라 언급

(대두) WASDE 보고서 발표 앞두고 포지션 조정이 나타났으나, 중국의 미국산 물량 수요 증가 전망에 보합. 중국 국영기업이 최소 60만 톤 이상의 미국산 대두를 구매한 것으로 알려짐. 이는 지난해 10월 미중 무역 휴전 과정에서 합의된 중국의 1,200만 톤 구매 약속을 재확인하는 신호

(원당) 달러 인덱스 상승으로 원자재 가격에 하방 압력이 작용했으나, 지수 리밸런싱 관련 매수 기대가 하락폭을 제한. 씨티그룹은 BCOM, S&P GSCI 등 주요 상품지수의 연례 재조정을 앞두고 향후 1주일간 원당 선물에 약 12억 달러의 자금 유입이 예상된다고 전망

F&B 주요뉴스

(삼양식품) 중국 이어 베트남 생산공장 추진 검토

(SPC삼립) 삼립호빵, '낱개 포장' 제품 누적 200만봉 판매

(삼양식품) 中 '맵부심' 잘파세대 공략…KFC와 콜라보

(농심) '신라면' 맛 담은 매운두부 스낵 中 론칭…제품군 확대

(SPC삼립) 신규 베이커리 브랜드 론칭…'본업' 제빵 강화나선다

아미노산 주요뉴스

(라이신) 중국 호가 유지, 유럽 호가 유지. 중국시장은 거래가 한산한 가운데 저가 매수 위주의 제한적 보충, 전반적 계약 속도는 느린 흐름. 유럽시장도 중국산 라이신 가격은 안정권 유지, 수요 모멘텀은 제한적. 최종 수요처는 평균 약 2개월 수준의 재고를 보유한 상태로, 적극적인 선매입보다는 춘절 전 단기 보충 여부를 관망하는 분위기. 단기간 박스권 흐름이 이어질 전망

(메티오닌) 중국 호가 유지, 유럽 호가 유지. 중국 시장은 일부 고형(固蛋) 제품에서 제조사 가격 인상 시도가 나타났으나 실제 체결 여부는 제한적. 앞서 다운스트림 수요처의 선보충이 진행된 이후 현재는 재고 소진 국면에 들어서며, 전반적인 거래와 문의는 다소 둔화된 모습. 한편 신화성 일부 고형 메티오닌 생산라인이 중하순 정기보수 예정

(쓰레오닌) 중국 호가 유지, 유럽 호가 유지. 전반적으로 신규 계약 체결이 부진하며 가격은 좁은 범위에서 약세 흐름. 수출 가격도 소폭 하락해 수출 계약 속도가 둔화된 모습이며, 실제 체결 물량은 제한적. 단기적으로는 뚜렷한 수급 개선 요인이 없어 좁은 범위 내 약세 조정 국면이 이어질 전망

(트립토판) 중국 호가 상승, 유럽 호가 유지. 실제 거래는 소폭의 가격 협상 중심으로 이뤄지고 있고, 유통 시장에서는 호가 대비 체결가는 다소 낮음. 공급은 전반적으로 안정적인 가운데, 다운스트림 수요는 필요 물량 위주의 소극적 구매에 그치며 재고는 약 1~2개월 수준으로 관리. 수급 불균형은 크지 않아 단기간 가격은 좁은 범위에서 등락할 전망

F&BIG data

Charts 1

F&B Investor Activity

자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&BIG data

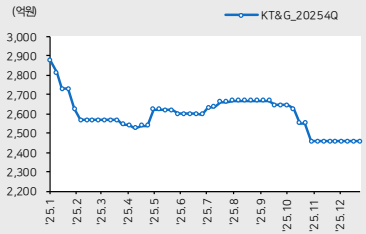
Charts 1

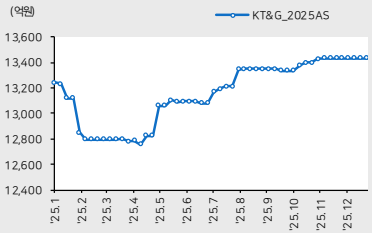
기업별 실적 Valuation

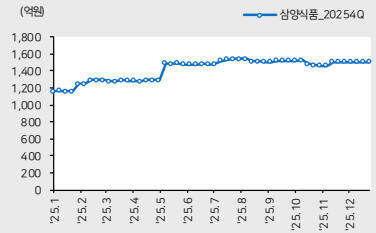
	시총	주가	2025년 컨센서스 영업이익(억원)					2024년 영업이익(억원)					12M Fwd(배)		yoy		yoy	주가수익률(%)				외국인 지분율(%)				
	(억원)	(원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	2025	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	2024	P/E	P/B	3Q25	4Q25	2025	1W	1M	1Y	YTD	1D	1M	3M	6M	12M
음식료(WICS)	449,455	4,899	13,552	15,142	17,970	12,180	58,172	13,110	14,598	17,707	11,159	56,573	12.1	1.9	1.5	9.1	2.8	-1.5	-0.6	25.5	-1.3	26.6	26.8	26.3	27.7	26.8
KT&G	167,763	142,200	2,694	3,423	4,497	2,465	13,440	2,366	3,220	4,178	2,125	11,888	13.9	1.5	7.6	16.0	13.1	1.3	0.8	32.5	0.1	43.1	42.8	41.0	43.0	44.5
삼양식품	90,848	1,206,000	1,045	1,292	1,303	1,492	5,342	801	895	873	877	3,446	16.2	5.2	49.2	70.2	55.0	-5.5	-7.5	63.0	-2.0	16.7	17.9	18.1	20.4	14.4
CJ제일제당	31,237	207,500	3,586	3,644	3,753	3,072	13,377	3,759	3,760	4,119	3,891	15,530	7.2	0.4	-8.9	-21.1	-13.9	0.2	-1.0	-17.2	-0.2	13.4	13.6	16.6	20.4	22.6
오리온	40,762	103,100	1,319	1,243	1,393	1,605	5,508	1,251	1,217	1,371	1,597	5,436	8.5	1.0	1.6	0.5	1.3	0.0	2.2	0.9	-2.5	32.1	31.6	32.6	30.8	28.2
농심	24,726	406,500	525	490	451	488	1,967	614	437	376	204	1,631	12.2	0.8	20.1	139.2	20.6	-5.1	-6.7	9.4	-6.0	19.6	19.7	16.6	18.1	18.0
하이트진로	12,365	17,630	523	661	626	275	2,122	484	682	702	213	2,081	10.7	1.0	-10.8	28.8	2.0	-3.4	-6.0	-10.1	-4.4	6.1	6.3	7.0	9.4	8.3
롯데칠성	11,599	125,000	386	576	867	104	1,892	368	602	787	92	1,849	9.7	0.8	10.1	12.5	2.3	-6.7	-3.2	12.4	-10.2	15.6	15.7	15.8	14.8	11.5
동원산업	17,902	40,550	1,230	1,062	1,583	1,252	5,309	1,100	848	1,744	1,321	5,013	5.5	0.5	-9.2	-5.2	5.9	-2.3	-3.3	18.9	-3.2	5.0	5.3	5.7	4.8	1.7
오뚜기	15,069	376,000	652	586	605	291	1,922	732	616	636	236	2,220	10.4	0.6	-4.8	23.1	-13.4	-1.8	-3.0	-4.9	-2.3	11.3	11.4	11.3	11.8	11.9
롯데웰푸드	9,947	106,900	240	460	735	215	1,415	373	633	760	-196	1,571	8.2	0.4	-3.3	-209.8	-9.9	-4.6	-11.3	-0.6	-6.7	13.4	13.7	12.9	12.8	13.5
대상	7,189	20,750	534	460	534	315	1,831	477	444	516	333	1,769	6.6	0.5	3.6	-5.3	3.5	0.7	-1.2	9.5	-1.4	16.0	16.7	17.7	18.9	16.7
빙그레	7,071	74,000	197	379	561	1	992	211	449	647	6	1,313	7.7	0.8	-13.2	-80.2	-24.4	1.5	-0.9	-6.3	-0.7	18.7	18.6	17.2	19.4	22.0
현대그린푸드	4,956	15,100	314	365	410	39	1,105	312	325	383	-53	967	4.7	0.6	7.0	-172.9	14.3	-2.0	-4.6	5.3	-3.3	14.6	14.8	14.4	14.2	13.9
CJ프레시웨이	3,027	25,500	114	295	336	287	1,004	105	301	282	252	940	4.9	0.6	19.2	14.1	6.7	-2.5	-3.4	29.1	-4.7	13.6	13.5	13.6	14.2	12.9
풀무원	4,994	13,100	193	205	315	277	946	157	169	333	260	918	8.7	1.6	-5.5	6.4	3.0	0.9	0.5	19.2	1.2	0.9	0.8	0.2	0.9	0.6
유통(WICS)	141,629	2,025	5,514	4,276	7,056	7,635	24,541	4,723	3,740	6,187	3,035	17,686	10.2	0.6	14.1	151.5	38.8	2.8	-1.8	31.3	0.5	18.4	18.4	18.0	17.0	16.2
신세계	25,126	260,500	1,352	880	1,015	1,626	4,708	1,630	1,175	930	1,036	4,770	10.3	0.5	9.2	56.9	-1.3	12.8	4.0	95.1	5.5	15.6	15.0	14.6	12.6	13.8
롯데쇼핑	19,378	68,500	1,317	610	1,417	2,412	5,598	1,149	561	1,550	1,472	4,731	7.7	0.1	-8.6	63.9	18.3	-0.2	-4.6	27.3	-5.5	8.3	8.5	8.7	9.3	8.1
현대백화점	20,773	91,800	976	804	792	1,246	3,970	689	428	646	1,077	2,840	7.9	0.4	22.7	15.7	39.8	8.1	1.1	94.7	3.6	23.0	23.1	23.9	23.7	21.9
호텔신라	17,603	44,850	-66	162	181	136	305	121	276	-170	-279	-52	18.9	1.4	-206.3	-148.5	-688.0	-1.5	-2.4	13.8	0.6	13.9	14.3	15.3	11.8	13.4
이마트	22,573	81,800	1,293	317	1,551	1,112	4,427	471	-346	1,117	-771	471	8.7	0.2	38.8	-244.3	839.9	2.0	-0.6	27.8	0.6	26.2	26.0	24.7	24.5	18.3
GS리테일	16,604	19,860	442	711	950	595	2,948	497	857	890	146	2,391	8.9	0.5	6.7	306.8	23.3	0.5	-12.7	16.3	-1.2	12.1	12.0	9.6	8.9	9.0
BGF리테일	17,872	103,400	314	721	954	562	2,457	326	762	912	516	2,516	9.0	1.2	4.7	8.8	-2.4	-0.8	-6.8	0.3	-1.3	30.1	30.0	29.1	28.4	29.9
롯데하이마트	1,700	7,200	-114	71	197	-55	128	-160	28	312	-163	17	17.6	0.2	-37.0	-66.5	643.8	-4.4	-6.4	-3.9	-4.6	3.2	3.0	2.8	2.8	2.6

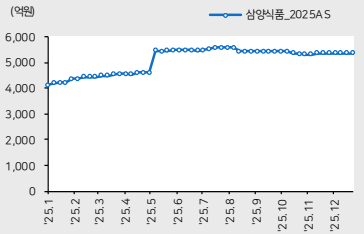
Key Chart

2025년 연간 영업이익 컨센서스

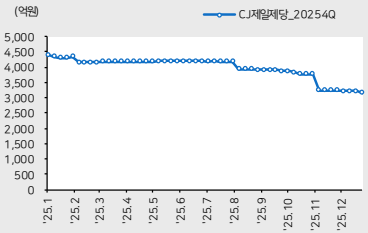


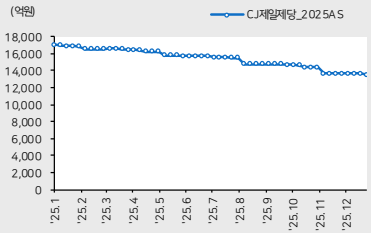


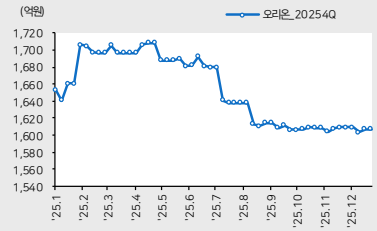


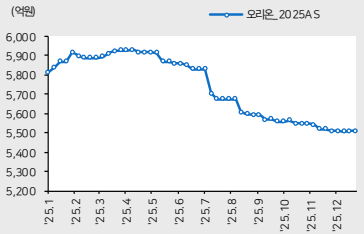


2025년 4분기 영업이익 컨센서스









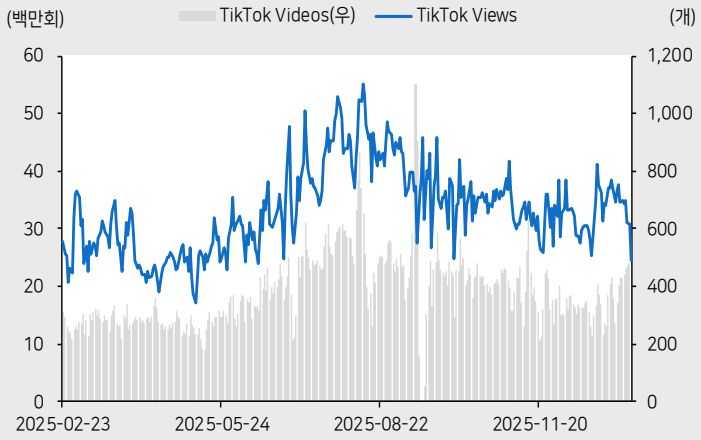
자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&BIG data

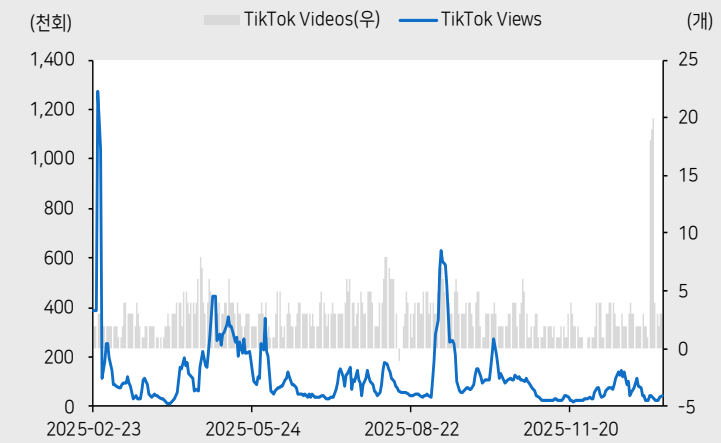
Charts 2

라면 카테고리

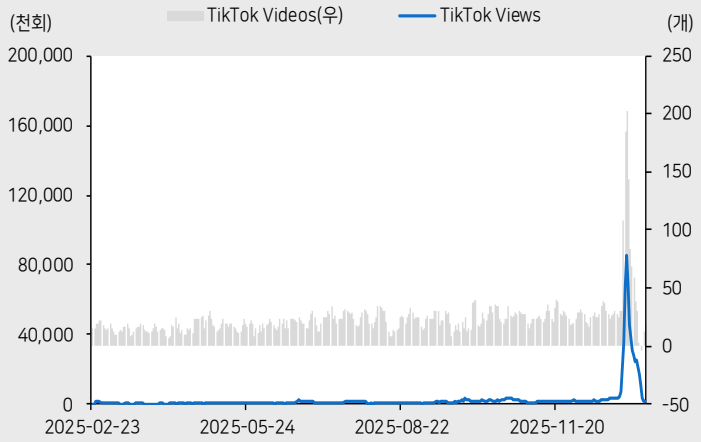
#buldak 틱톡 트렌드 (삼양식품)



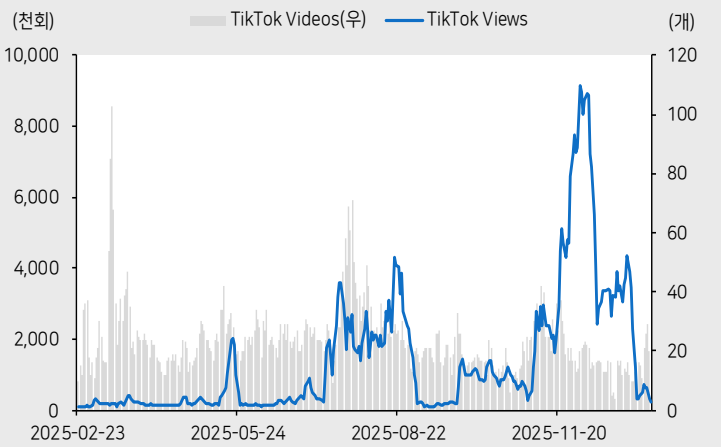
#toomba 틱톡 트렌드 (농심)



#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.