F&B Weekly Talk

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

meritz 메리츠증권

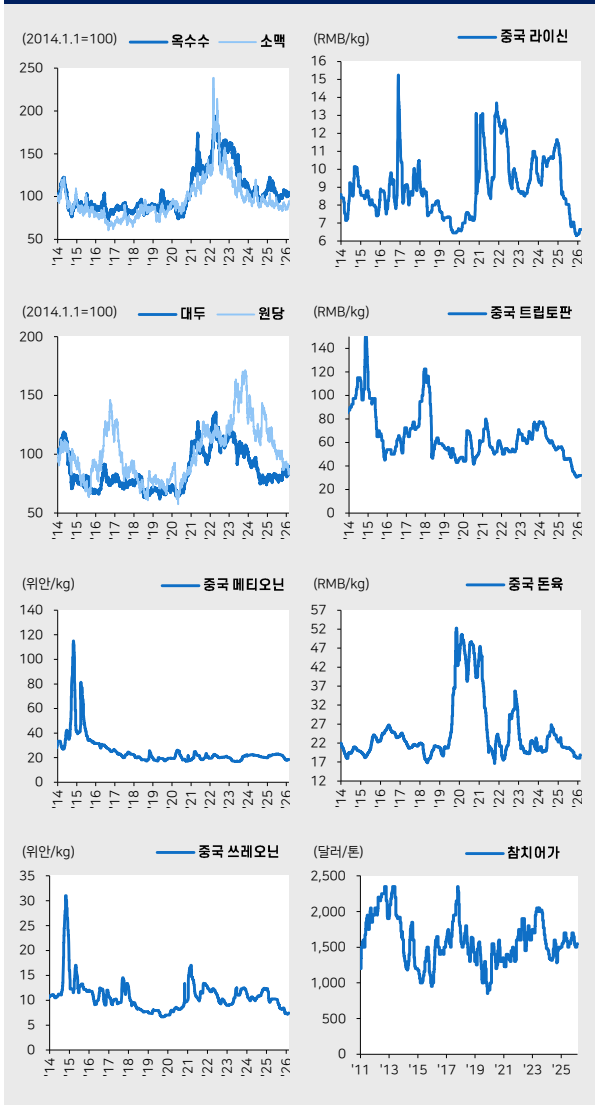
2026.2.23 (월)

F&B Weekly

			(단위)	현재가 02.20	기간변동률 (%) 1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low
국제곡물가격 (활월물)	CBOT	옥수수	¢/부셀	425.8	-2.4	-3.7	0.2	0.6	-7.1	-2.2	-17.5	7.9
		소맥	¢/부셀	566.8	1.3	3.3	9.4	10.6	2.8	2.3	-8.3	14.1
		대두	¢/부셀	1,156.0	0.6	0.7	9.3	9.0	14.4	15.8	0.0	21.3
		대두유	¢/lb	59.3	0.0	3.1	12.6	17.9	46.8	30.2	0.0	48.6
	NYBOT	원당	¢/lb	14.3	4.3	6.0	-4.4	-4.5	-25.8	-33.7	-35.6	6.1
		오렌지	USD/lb	190.5	0.0	8.9	-8.7	-0.5	-61.2	-60.3	-64.7	33.7
		커피	USD/lb	276.5	0.0	-7.3	-22.2	-31.4	-13.5	-2.4	-35.0	0.0
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	4,657	0.0	0.0	7.4	13.3	18.2	19.6	0.0	24.0
		대두박	RMB/톤	2,800	0.0	0.0	2.4	-4.8	3.9	-1.8	-11.6	9.2
		옥수수	RMB/톤	2,322	0.0	0.0	1.3	8.8	4.1	6.2	-3.7	12.1
	Mal Ex	팜유	USD/톤	4,117	0.0	1.8	1.1	-6.9	-7.4	-19.1	-19.8	10.4
중국 축산		돼지고기	RMB/kg	18.9	0.0	0.0	1.1	2.2	-15.2	-20.3	-20.3	4.9
		라이신	RMB/kg	6.7	0.0	0.0	4.2	-5.7	-24.9	-37.9	-42.9	5.6
		라이신(Feed Trade)	RMB/kg	6.5	0.0	0.0	4.0	-7.0	-28.0	-37.8	-42.9	4.1
		라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-
		메티오닌	RMB/kg	18.5	0.0	0.0	2.8	-16.3	-7.7	-10.4	-19.6	3.9
		쓰레오닌	RMB/kg	7.4	0.0	0.0	2.1	-9.9	-17.0	-31.8	-40.1	3.2
		트립토판	RMB/kg	32.1	0.0	0.0	1.9	-9.6	-52.4	-46.9	-46.9	5.2
기타		참치어가(Atuna)	USD/톤	1,550	0.0	0.0	3.3	-8.8	-11.4	12.3	-8.8	21.1
		육계(협회 평균가)	KRW/kg	2,690	0.0	0.0	8.0	42.3	0.0	35.2	-3.6	93.5
		돈육(협회 도매가)	KRW/kg	5,631	1.0	-2.2	-2.9	-22.9	2.4	-18.6	-27.3	16.2

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

F&B Charts



자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&B News

곡물 주요뉴스

(옥수수) 뚜렷한 신규 재료 없이 혼조 속 약보합 마감. USDA는 26/27시즌 미국 옥수수 파종면적을 9,400만 에이커로 전망해 전년 대비 큰 폭 감소를 제시했으나, 지난해 기록적 수확에 따른 재고 부담이 여전히 상단을 제약. 수출(212만 톤, +101% WoW)과 선적(151만 톤, +32% WoW)은 견조

(소맥) 밀 벨트 동해 · 건조 우려와 숏커버링 유입으로 급등, 6월 말 이후 최고치 기록. IGC가 26/27시즌 글로벌 밀 공급 타이트 가능성을 제기한 점도 강세 요인. 주간 수출은 30.6만 톤 수준. 금주 종가는 전주 대비 +5.7%, 전월 대비 +14.3% 상승하며 가장 강한 흐름을 보임

(대두) USDA의 26/27시즌 수요 낙관 전망에 상승. 대두유 수요는 바이오연료 확대 영향으로 173억 파운드(+25억 파운드 YoY)로 증가 전망, 수출도 17억 부셸로 확대 예상. 중국이 2026~2028년 매년 2,500만 톤 이상 구매를 약속했다는 점이 기대를 자극. 다만 파종면적 증가(8,500만 에이커) 전망과 주간 수출판매 감소는 상승폭을 제한

(원당) USDA의 26/27시즌 수요 낙관 전망에 상승. 대두유 수요는 바이오연료 확대 영향으로 173억 파운드(+25억 파운드 YoY)로 증가 전망, 수출도 17억 부셸로 확대 예상. 중국이 2026~2028년 매년 2,500만 톤 이상 구매를 약속했다는 점이 기대를 자극. 다만 파종면적 증가(8,500만 에이커) 전망과 주간 수출판매 감소는 상승폭을 제한

F&B 주요뉴스

(가격인상) 맥도날드, 가격 100~400원 인상... 빅맥세트 7,600원

(편의점) 편의점 최대 격전지로 떠오른 반값택배

(풀무원) 미국 두부 역대 최고 매출... 매출 지속 성장

(홈플러스) 홈플러스 회생이냐, 청산이냐 법원, 마지막 의견조회로 압박

(외식) 컴포즈 이어... 필리핀 졸리비, 샤브올데이도 품었다

아미노산 주요뉴스

(라이신) 중국 호가 상승, 유럽 호가 유지. 명절을 앞두고 중국 내수 거래는 한산하나 가격은 안정적. 수출 위주 출하가 이어짐. 연휴 전 수요는 마무리된 상태로, 연휴 이후 보합 내지 조정 전망

(메티오닌) 중국 호가 유지, 유럽 호가 유지. 명절 전 거래는 부진, 제조사는 재고 이동과 점검 대응. 물류 중단 영향으로 단기 변동성은 제한적, 연휴 이후 재가동 일정 및 내몽골 링성 신규 설비 진행이 변수

(쓰레오닌) 중국 호가 상승, 유럽 호가 상승. 중국 내수는 재고 소진 국면이나 수출가 강세가 하방을 지지. 연휴 이후 출하 및 수출 이행 속도에 따라 추가 강세 전망

(트립토판) 중국 호가 유지, 유럽 호가 상승. 중국 내 제조사 오퍼는 견조, 명절 전 신규 계약은 제한적이나 기존 주문 집행 중심으로 안정세 유지. 단기 보합 흐름 예상

F&BIG data

Charts 1

F&B Investor Activity

자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&BIG data

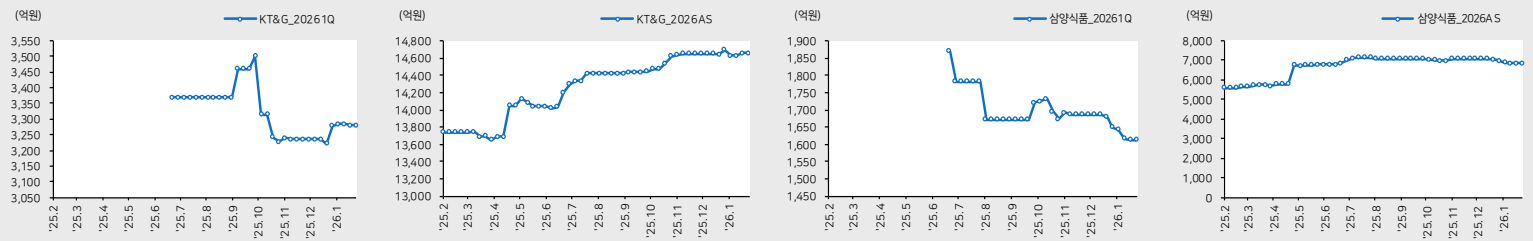
Charts 1

기업별 실적 Valuation

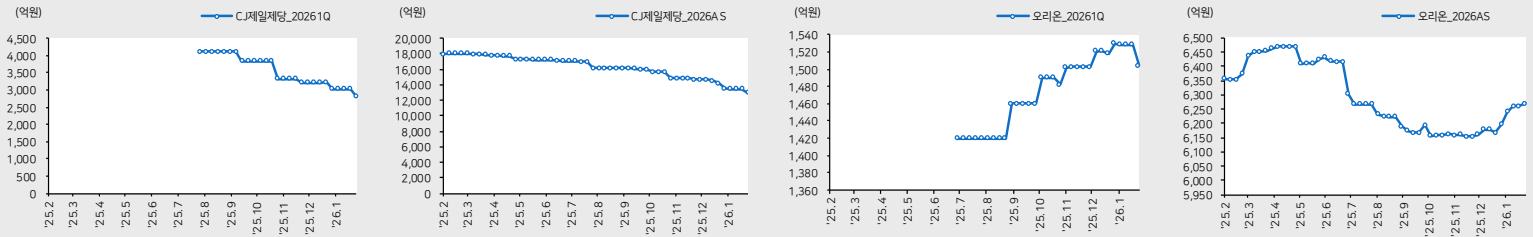
	시총 (억원)	주가 (원)	2025년 컨센서스 영업이익(억원) 1Q26	2Q26	3Q26	4Q26	2026	2024년 영업이익(억원) 1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	2025	12M Fwd(배) P/E	P/B	yoy 3Q26	4Q26	yoy 2026	주가수익률(%) 1W	1M	1Y	YTD	외국인 지분율(%) 1D	1M	3M	6M	12M
음식료(WICS)	516,844	5,809	14,074	15,308	19,178	13,218	63,123	13,515	14,661	17,799	10,118	56,093	13.9	1.9	7.7	30.6	12.5	0.6	15.0	44.9	17.0	28.5	28.2	28.0	27.9	27.8
KT&G	208,937	177,100	3,280	3,809	4,876	2,704	14,661	2,856	3,499	4,653	2,488	13,495	16.8	1.8	4.8	8.7	8.6	1.9	21.3	68.4	24.6	43.4	43.4	42.1	41.6	43.4
삼양식품	87,684	1,164,000	1,612	1,663	1,772	1,820	6,853	1,340	1,201	1,309	1,390	5,239	15.9	5.0	35.4	31.0	30.8	-2.2	-4.8	32.3	-5.4	16.1	16.7	18.8	19.2	15.8
CJ제일제당	33,270	221,000	2,801	2,831	3,723	3,546	12,961	3,332	3,491	3,465	2,959	13,246	9.1	0.5	7.4	19.9	-2.2	-0.7	3.8	-11.4	6.3	15.1	14.3	15.0	17.9	22.3
오리온	55,153	139,500	1,504	1,384	1,569	1,841	6,270	1,314	1,215	1,379	1,676	5,583	11.5	1.3	13.8	9.8	12.3	0.2	21.1	26.7	32.0	35.0	33.4	32.7	31.9	28.7
농심	26,916	442,500	617	518	578	443	2,169	561	402	544	0	1,506	13.5	0.8	6.4	#DIV/0!	44.0	-1.8	6.5	26.1	2.3	22.5	20.4	19.2	18.8	18.2
하이트진로	12,617	17,990	568	615	591	230	2,064	627	645	544	-95	1,721	11.0	1.0	8.6	-341.8	20.0	-0.7	-0.2	-7.3	-2.4	6.5	6.3	7.0	8.1	8.5
롯데칠성	13,176	142,000	362	639	918	159	2,095	250	624	918	-120	1,672	12.2	0.9	0.0	-232.2	25.3	1.0	9.1	32.8	2.0	15.7	16.1	16.3	15.1	12.0
동원산업	19,734	44,700	1,341	1,390	1,650	1,304	5,672	1,248	1,336	1,481	1,090	5,156	6.0	0.6	11.4	19.6	10.0	0.9	7.8	29.0	6.7	4.9	4.8	6.3	5.0	1.9
오뚜기	16,051	400,500	605	520	642	309	2,075	575	451	553	193	1,773	11.7	0.6	16.0	60.0	17.1	-0.5	3.2	1.5	4.0	11.7	11.4	11.5	11.7	12.0
롯데웰푸드	12,533	134,700	241	472	851	211	1,783	164	343	693	-105	1,095	10.9	0.5	22.9	-301.9	62.8	2.1	22.1	18.4	17.5	13.7	13.1	13.7	12.4	13.3
대상	8,108	23,400	430	331	517	290	1,795	573	408	509	217	1,706	8.1	0.5	1.6	33.8	5.2	0.2	6.9	6.1	11.2	16.8	16.1	17.4	18.2	17.5
빙그레	8,151	85,300	144	334	674	8	1,162	135	268	589	-109	883	8.8	0.9	14.4	-106.9	31.5	0.6	11.1	-5.4	14.5	20.7	19.3	18.1	19.1	21.4
현대그린푸드	5,382	16,400	350	470	460	40	1,310	322	309	445	-8	1,068	4.9	0.0	3.4	-600.0	22.6	1.4	8.9	20.2	5.1	14.9	14.9	14.8	14.2	14.0
CJ프레시웨이	4,013	33,800	130	333	357	314	1,141	106	274	336	300	1,017	6.0	0.8	6.1	4.8	12.3	0.2	28.5	61.0	26.4	15.1	14.8	13.5	13.4	12.8
풀무원	5,120	13,430	90	0	0	0	1,113	113	196	381	243	932	9.2	0.0	-100.0	-100.0	19.4	1.9	2.8	-13.4	3.8	1.6	1.2	0.9	0.1	1.5
유통(WICS)	183,050	2,613	6,869	5,452	8,592	8,813	29,584	6,001	3,993	6,963	6,012	22,969	12.5	0.7	23.4	46.6	28.8	-1.2	21.3	55.2	29.6	19.4	19.3	18.4	16.7	16.6
신세계	33,903	351,500	1,458	1,102	1,341	2,003	5,855	1,323	753	998	1,725	4,800	12.7	0.7	34.4	16.1	22.0	-3.4	24.4	136.2	42.3	18.6	17.5	15.5	12.6	14.3
롯데쇼핑	31,033	109,700	1,833	839	1,619	2,448	6,622	1,482	406	1,305	2,277	5,470	11.4	0.2	24.1	7.5	21.0	-3.2	45.3	71.4	51.3	10.4	9.0	9.0	9.0	8.8
현대백화점	24,100	106,500	1,010	739	921	1,409	4,150	1,125	869	727	1,062	3,782	8.9	0.5	26.7	32.6	9.7	-3.0	14.0	90.2	20.2	23.6	23.9	23.2	23.3	22.7
호텔신라	18,898	48,150	30	388	452	405	1,245	-25	87	114	-41	135	23.8	1.5	295.2	-1,083.0	821.2	-1.3	4.0	15.2	8.0	15.5	14.9	14.4	12.3	14.1
이마트	30,549	110,700	1,750	670	2,139	1,235	5,722	1,593	216	1,515	-99	3,225	13.2	0.3	41.2	-1,347.5	77.4	-0.5	31.8	47.4	36.2	23.7	26.3	26.3	22.8	19.9
GS리테일	18,812	22,500	505	949	1,112	664	3,239	387	862	1,139	533	2,921	9.1	0.5	-2.4	24.5	10.9	1.4	6.6	42.0	11.9	12.1	12.7	11.1	9.1	8.8
BGF리테일	23,679	137,000	283	765	1,008	650	2,752	226	694	976	642	2,539	11.2	1.6	3.3	1.2	8.4	-1.7	16.3	31.2	30.7	33.0	31.7	30.0	28.6	28.9
롯데하이마트	2,077	8,800	0	0	0	0	0	-111	105	190	-87	96	0.0	0.0	-100.0	-100.0	-100.0	-1.7	20.9	14.3	16.6	3.7	3.3	2.8	3.0	2.4

Key Chart

2025년 연간 영업이익 컨센서스



2025년 4분기 영업이익 컨센서스



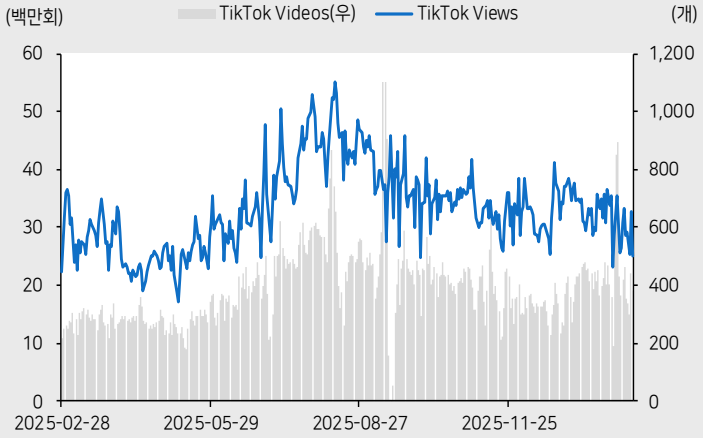
자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&BIG data

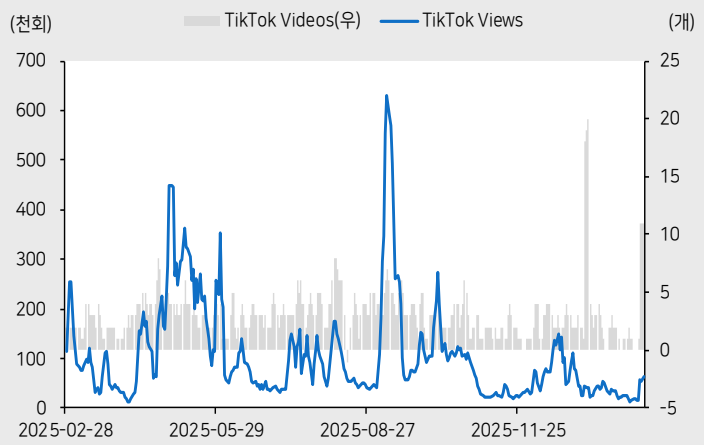
Charts 2

라면 카테고리

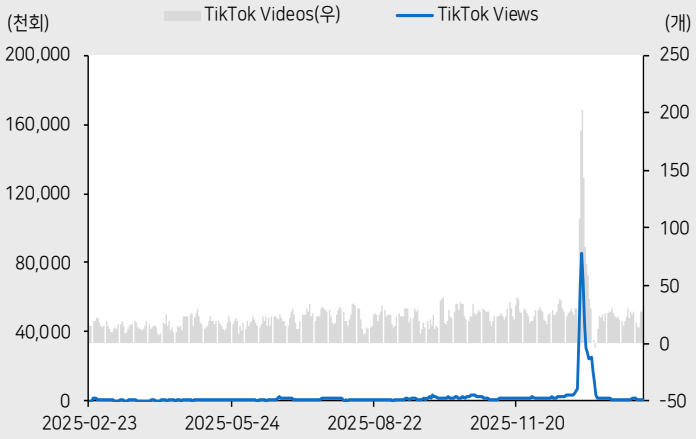
#buldak 틱톡 트렌드 (삼양식품)



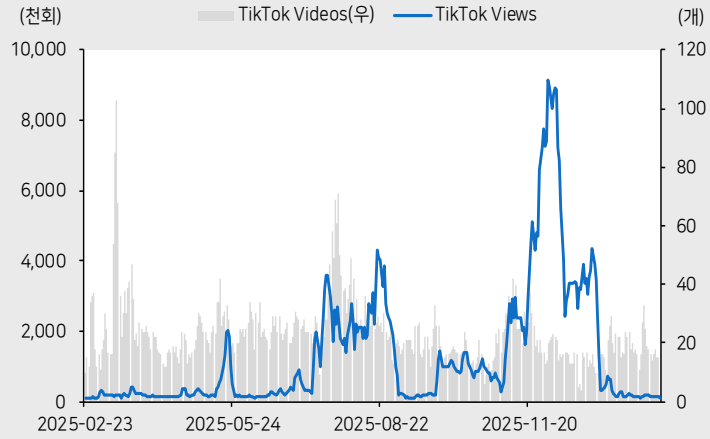
#toomba 틱톡 트렌드 (농심)



#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.