F&B Weekly Talk

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

meritz 메리츠증권

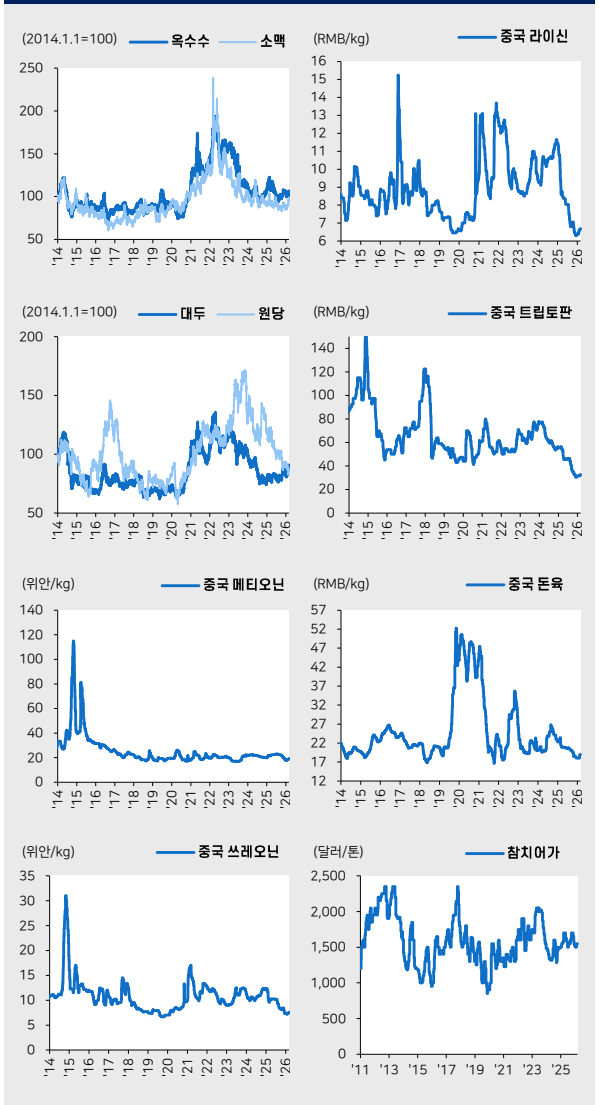
2026.3.3 (화)

F&B Weekly

			(단위)	현재가 03.02	기간변동률 (%) 1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low
국제곡물가격 (활월물)	CBOT	옥수수	¢/부셀	449.3	1.2	5.5	4.5	4.1	-2.0	3.2	-12.9	13.9
		소맥	¢/부셀	590.0	3.4	4.1	12.4	7.2	7.0	4.5	-4.5	18.8
		대두	¢/부셀	1,164.5	-0.5	0.7	9.1	3.8	15.2	18.4	-0.5	22.2
		대두유	¢/lb	63.6	3.5	7.4	17.1	28.4	57.6	52.0	0.0	59.5
	NYBOT	원당	¢/lb	14.1	-0.8	-1.7	-5.9	-1.2	-27.1	-34.2	-35.6	4.2
		오렌지	USD/lb	183.7	2.9	-3.6	-16.5	-3.1	-62.6	-63.7	-66.0	29.0
		커피	USD/lb	281.0	-0.5	1.6	-21.7	-27.1	-12.1	-7.0	-33.9	1.6
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	4,720	0.6	1.4	8.5	15.8	19.8	21.7	0.0	25.7
		대두박	RMB/톤	2,823	-0.4	0.8	2.1	-6.8	4.7	1.1	-10.9	10.1
		옥수수	RMB/톤	2,377	1.4	2.4	4.0	11.1	6.6	8.0	-1.5	14.8
	Mal Ex	팜유	USD/톤	4,147	3.5	0.7	-2.7	0.1	-6.8	-10.7	-19.2	11.2
중국 축산		돼지고기	RMB/kg	19.0	0.0	0.5	0.9	1.5	-14.7	-18.6	-18.6	5.4
		라이신	RMB/kg	6.7	0.4	0.8	4.7	-5.0	-24.3	-37.4	-42.5	6.3
		라이신(Feed Trade)	RMB/kg	6.5	0.0	0.0	4.0	-5.8	-28.0	-37.8	-42.9	4.1
		라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-
		메티오닌	RMB/kg	19.4	1.3	4.9	8.7	-9.8	-3.2	-5.4	-15.7	9.0
		쓰레오닌	RMB/kg	7.6	2.0	2.0	4.6	-8.1	-15.3	-30.7	-38.9	5.3
		트립토판	RMB/kg	32.9	1.2	2.3	4.3	-4.8	-51.3	-42.9	-42.9	7.7
기타		참치어가(Atuna)	USD/톤	1,550	0.0	0.0	3.3	-8.8	-11.4	21.1	-8.8	21.1
		육계(협회 평균가)	KRW/kg	2,690	3.9	0.0	35.2	42.3	0.0	22.8	-3.6	93.5
		돈육(협회 도매가)	KRW/kg	5,749	0.6	2.1	1.4	-14.0	4.5	-25.6	-25.7	18.6

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

F&B Charts



자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&B News

곡물 주요뉴스

(옥수수) 저가 매수세와 누적 수출 호조에 소폭 상승. 주간 순수출판매는 69.7만 톤(-55% WoW)으로 예상 하회했으나, 누적 판매는 사상 최대 수준 유지. 선적은 196.7만 톤(+21% WoW)으로 견조. 일본향 신규 판매도 지지 요인. 단기적으로는 수출 모멘텀이 하단을 지지하는 구조

(소맥) 관세 불확실성과 대평원 강수 예보에 약세를 보였으나 숏커버링 유입으로 반등. 다만 글로벌 공급 과잉과 아르헨티나산 저가 수출 물량 확대가 상단을 제한. 주간 수출판매 35만 톤(+14% WoW), 선적 54만 톤(+67% WoW)으로 수출 지표는 개선

(대두) 중국의 추가 구매 기대와 바이오연료 수요 확대 전망이 상승을 견인. EPA의 새로운 바이오연료 의무 규정안 제출 예정 소식과 혼합의무 재할당 가능성 제시. 춘절 종료 이후 추가 구매 가능성에 대한 기대가 유지되며 주간 기준 +1.52% 상승. 다만 향후 실제 구매 이행 여부가 핵심 변수

(원당) 최근 유가 강세와 인도 폭우 우려, 헤알화 강세 등을 배경으로 원당 가격은 저점에서 상승세를 이어옴. 인도 생산 악화 전망과 EU 사탕무 면적 감소 예상. 전반적으로는 에너지 가격과 글로벌 공급 전망이 방향성 좌우

F&B 주요뉴스

(KT&G) 상법 개정안 국회 통과... KT&G 곧바로 1100만주 소각 발표

(CJ제일제당) 밀가루 가격 평균 5% 추가 인하…"물가 안정 적극 동참"

(SPC삼립) 파리바게뜨 · 뚜레쥬르, 빵 · 케이크 가격 인하

(백화점) 설 특수 · 역대급 성과급에…백화점 매출 사상 최대

(이커머스) '머 · 트 · 발' 쪼그라들자…e커머스, 럭셔리 진격

아미노산 주요뉴스

(라이신) 중국 호가 상승, 유럽 호가 상승. 수출가 강세와 내수 가격 인상 이후 안정 국면. 중국 내수는 재고가 4월까지 확보된 일부 수요처 영향으로 신규 계약은 제한적이나, 전반적으로 안정적 강세 흐름 유지 전망

(메티오닌) 중국 호가 상승, 유럽 호가 유지. 공급 통제로 상승세 지속. 일부 제조사 오버 중단 및 제한 출하 영향으로 현물 부족. 재고는 약 40~50일 수준이나 점진적 보충 수요 발생. 2분기 내몽골 링성 신규 공급 예정이 중기 변수이나, 단기적으로는 강세 유지 가능성

(쓰레오닌) 중국 호가 상승, 유럽 호가 상승. 수출가 인상과 제한 출하로 강보합. 제조사 제한 계약 정책으로 공급 압박 지속. 최종 수요는 필수 물량 중심이지만 가격은 완만한 상승 흐름

(트립토판) 중국 호가 상승, 유럽 호가 상승. 타이트한 공급으로 가장 강한 흐름. 제조사 제한 계약 및 유통 재고 부족 영향. 수요는 적극적이지 않으나 공급 제약이 가격을 지지. 단기 강보합 유지 가능성

F&BIG data

Charts 1

F&B Investor Activity

자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&BIG data

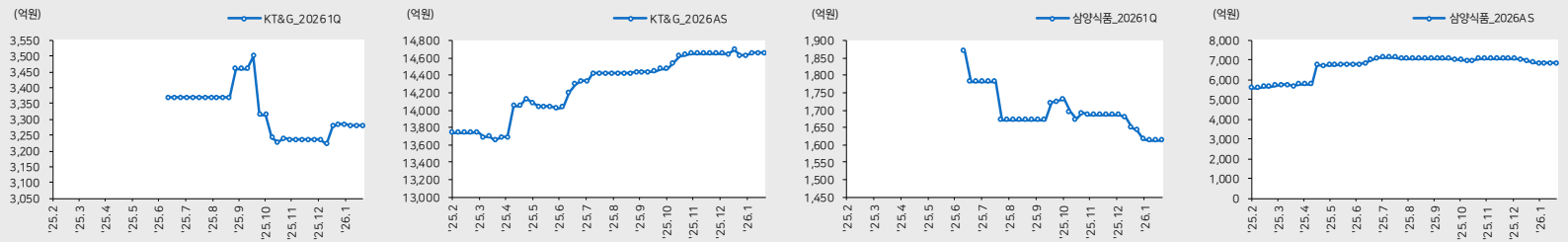
Charts 1

기업별 실적 Valuation

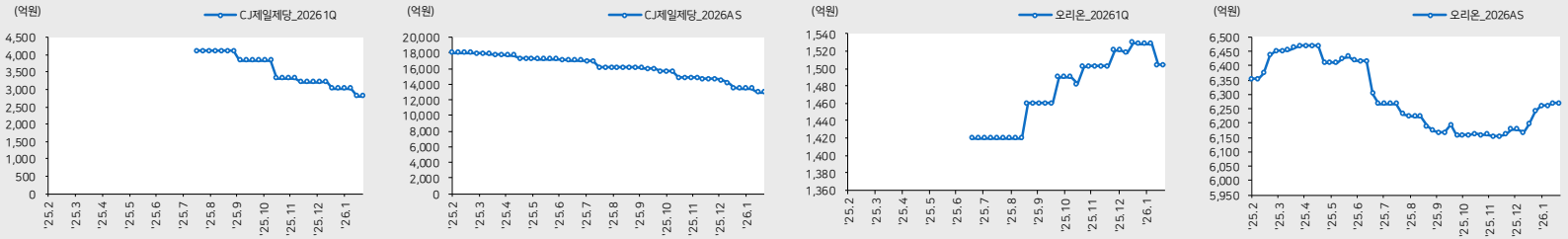
	시총	주가	2025년 컨센서스 영업이익(억원)					2024년 영업이익(억원)					12M Fwd(배)		yoy		yoy	주가수익률(%)				외국인 지분율(%)				
	(억원)	(원)	1Q26	2Q26	3Q26	4Q26	2026	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	2025	P/E	P/B	3Q26	4Q26	2026	1W	1M	1Y	YTD	1D	1M	3M	6M	12M
음식료(WICS)	497,369	5,606	14,091	15,322	19,178	13,227	63,112	13,515	14,661	17,799	10,118	56,093	13.4	1.9	7.7	30.7	12.5	-3.5	7.6	42.4	12.9	27.8	27.7	27.6	27.5	27.3
KT&G	192,420	163,100	3,280	3,809	4,876	2,704	14,656	2,856	3,499	4,653	2,488	13,495	15.5	1.7	4.8	8.7	8.6	-7.9	12.6	62.9	14.8	43.1	43.4	42.1	41.6	43.4
삼양식품	91,978	1,221,000	1,612	1,663	1,772	1,820	6,853	1,340	1,201	1,309	1,390	5,239	16.7	5.2	35.4	31.0	30.8	4.9	1.7	38.1	-0.8	16.0	16.7	18.8	19.2	15.8
CJ제일제당	32,216	214,000	2,801	2,831	3,723	3,546	12,961	3,332	3,491	3,465	2,959	13,246	8.8	0.4	7.4	19.9	-2.2	-3.2	-0.2	-13.4	2.9	14.5	14.3	15.0	17.9	22.3
오리온	52,741	133,400	1,519	1,394	1,564	1,843	6,291	1,314	1,215	1,379	1,676	5,583	11.0	1.3	13.4	10.0	12.7	-4.4	20.2	28.6	26.2	35.2	33.4	32.7	31.9	28.7
농심	26,155	430,000	617	518	578	443	2,161	561	402	544	0	1,506	13.2	0.8	6.4	#DIV/0!	43.5	-2.8	5.4	22.3	-0.6	22.7	20.4	19.2	18.8	18.2
하이트진로	12,463	17,770	568	615	591	230	2,064	627	645	544	-95	1,721	10.9	1.0	8.6	-341.8	20.0	-1.2	-1.3	-7.6	-3.6	6.4	6.3	7.0	8.1	8.5
롯데칠성	12,907	139,100	362	639	918	159	2,095	250	624	918	-120	1,672	11.9	0.9	0.0	-232.2	25.3	-2.0	6.1	30.6	-0.1	15.6	16.1	16.3	15.1	12.0
동원산업	18,939	42,900	1,341	1,390	1,650	1,304	5,672	1,248	1,336	1,481	1,090	5,156	5.8	0.5	11.4	19.6	10.0	-4.0	4.1	20.3	2.4	4.8	4.8	6.3	5.0	1.9
오뚜기	15,931	397,500	605	520	642	309	2,075	575	451	553	193	1,773	11.6	0.6	16.0	60.0	17.1	-0.8	2.1	1.2	3.3	11.6	11.4	11.5	11.7	12.0
롯데웰푸드	11,817	127,000	241	472	851	211	1,783	164	343	693	-105	1,095	10.3	0.5	22.9	-301.9	62.8	-5.7	11.9	11.0	10.8	13.8	13.1	13.7	12.4	13.3
대상	7,830	22,600	430	331	517	290	1,795	573	408	509	217	1,706	7.9	0.5	1.6	33.8	5.2	-3.4	3.0	-4.4	7.4	16.5	16.1	17.4	18.2	17.5
빙그레	7,826	81,900	144	334	674	8	1,143	135	268	589	-109	883	8.4	0.9	14.4	-106.9	29.4	-4.0	9.1	-14.9	9.9	20.6	19.3	18.1	19.1	21.4
현대그린푸드	5,231	15,940	350	470	460	40	1,310	322	309	445	-8	1,068	4.8	0.0	3.4	-600.0	22.6	-2.8	4.5	14.3	2.1	15.0	14.9	14.8	14.2	14.0
CJ프레시웨이	3,965	33,400	131	336	362	320	1,153	106	274	336	300	1,017	5.8	0.8	7.5	6.7	13.4	-1.2	21.0	55.7	24.9	15.5	14.8	13.5	13.4	12.8
풀무원	4,948	12,980	90	0	0	0	1,102	113	196	381	243	932	8.9	0.0	-100.0	-100.0	18.2	-3.4	-0.4	-26.7	0.3	1.5	1.2	0.9	0.1	1.5
유통(WICS)	180,688	2,592	6,869	5,452	8,592	8,813	29,584	6,001	3,993	6,963	6,012	22,969	12.3	0.7	23.4	46.6	28.8	-0.8	20.0	52.7	28.6	19.5	19.1	18.2	16.5	16.4
신세계	35,542	368,500	1,458	1,102	1,341	2,003	5,855	1,323	753	998	1,725	4,800	13.1	0.7	34.4	16.1	22.0	4.8	30.9	149.8	49.2	19.5	17.5	15.5	12.6	14.3
롯데쇼핑	30,467	107,700	1,833	839	1,619	2,448	6,622	1,482	406	1,305	2,277	5,470	11.2	0.2	24.1	7.5	21.0	-1.8	40.1	66.7	48.6	10.8	9.0	9.0	9.0	8.8
현대백화점	24,892	110,000	1,010	739	921	1,409	4,150	1,125	869	727	1,062	3,782	9.1	0.5	26.7	32.6	9.7	3.3	23.0	87.7	24.2	23.8	23.9	23.2	23.3	22.7
호텔신라	18,819	47,950	30	388	452	405	1,245	-25	87	114	-41	135	23.7	1.5	295.2	-1,083.0	821.2	-0.4	5.3	15.7	7.5	14.9	14.9	14.4	12.3	14.1
이마트	28,976	105,000	1,750	670	2,139	1,235	5,722	1,593	216	1,515	-99	3,225	12.5	0.3	41.2	-1,347.5	77.4	-5.2	18.1	35.8	29.2	23.9	26.3	26.3	22.8	19.9
GS리테일	18,394	22,000	505	949	1,112	664	3,239	387	862	1,139	533	2,921	8.9	0.5	-2.4	24.5	10.9	-2.2	4.8	41.8	9.5	12.2	12.7	11.1	9.1	8.8
BGF리테일	21,570	124,800	283	765	1,008	650	2,752	226	694	976	642	2,539	10.2	1.5	3.3	1.2	8.4	-8.9	6.7	22.2	19.1	33.2	31.7	30.0	28.6	28.9
롯데하이마트	2,028	8,590	0	0	0	0	0	-111	105	190	-87	96	0.0	0.0	-100.0	-100.0	-100.0	-2.4	17.2	11.7	13.8	3.5	3.3	2.8	3.0	2.4

Key Chart

2025년 연간 영업이익 컨센서스



2025년 4분기 영업이익 컨센서스



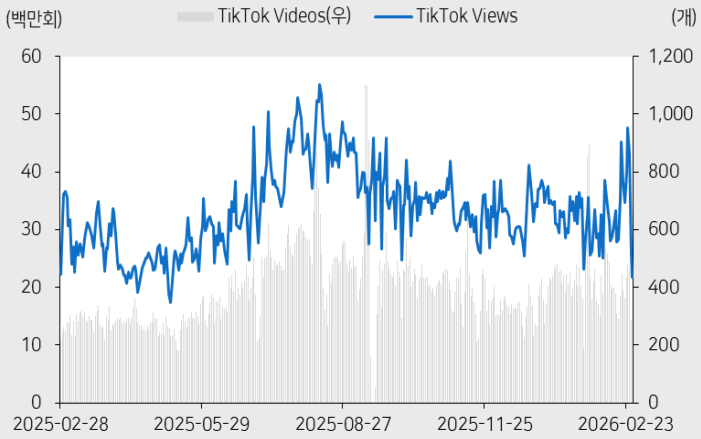
자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&BIG data

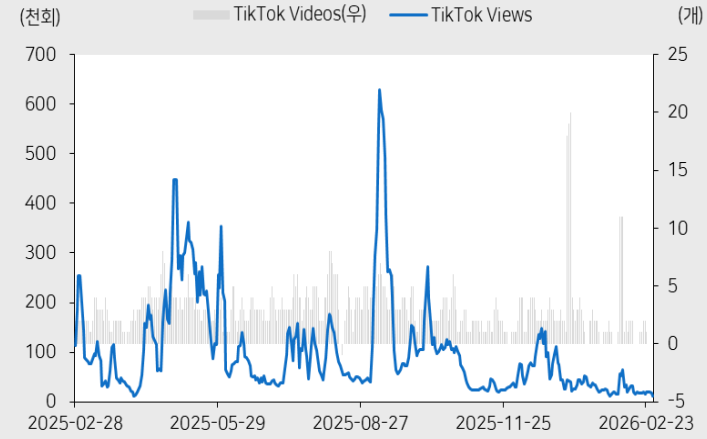
Charts 2

라면 카테고리

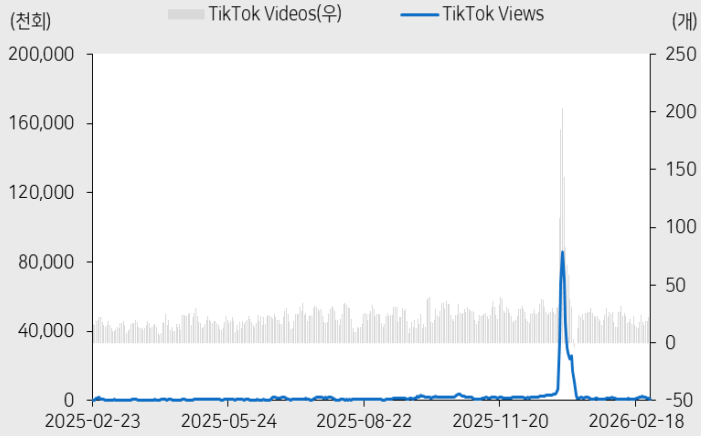
#buldak 틱톡 트렌드 (삼양식품)



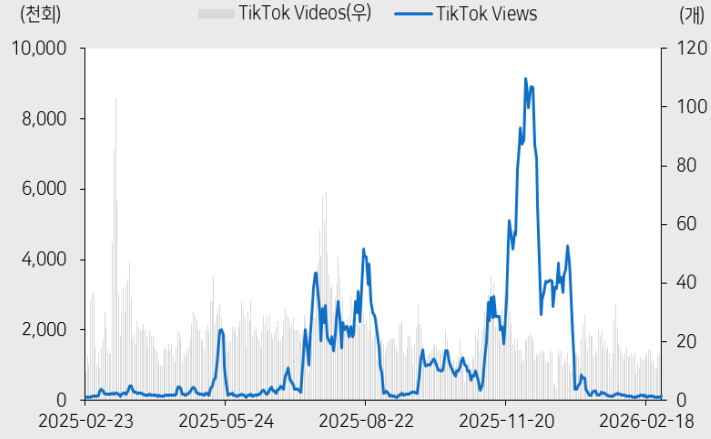
#toomba 틱톡 트렌드 (농심)



#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.