F&B Weekly Talk

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

meritz 메리츠증권

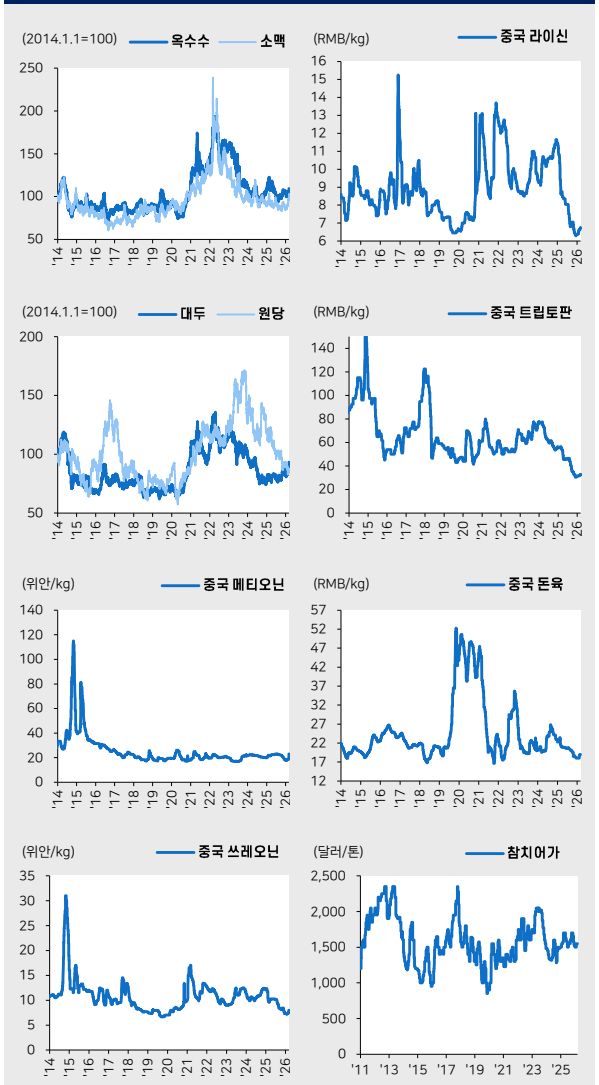
2026.3.9 (월)

F&B Weekly

			(단위)	현재가 03.06	기간변동률 (%) 1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low
국제곡물가격 (활월물)	CBOT	옥수수	¢/부셀	460.5	1.5	5.0	7.5	7.3	0.4	7.6	-10.7	16.7
		소맥	¢/부셀	616.8	5.7	7.6	14.6	15.3	11.8	12.4	-0.2	24.2
		대두	¢/부셀	1,200.8	1.8	3.9	12.8	6.9	18.8	21.4	0.0	26.0
		대두유	¢/lb	66.6	1.3	10.0	24.4	33.3	65.0	62.7	0.0	67.0
	NYBOT	원당	¢/lb	14.1	2.8	0.6	-1.2	-1.7	-26.8	-35.0	-35.4	4.6
		오렌지	USD/lb	180.3	-4.9	2.7	-14.6	4.9	-63.2	-64.9	-66.6	26.6
		커피	USD/lb	29.3	-89.9	-89.7	-91.2	-92.5	-90.8	-90.9	-93.1	0.0
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	4,662	-0.2	0.6	6.1	13.3	18.4	19.6	-1.2	24.1
		대두박	RMB/톤	2,893	2.0	3.5	4.2	-5.2	7.3	3.1	-8.7	12.8
		옥수수	RMB/톤	2,394	0.4	2.5	5.1	12.6	7.4	9.7	-0.7	15.6
	Mal Ex	팜유	USD/톤	4,367	3.8	7.7	3.3	6.2	-1.8	-9.0	-15.0	17.1
중국 축산		돼지고기	RMB/kg	18.5	0.0	-2.6	-3.4	-1.2	-17.0	-19.9	-19.9	2.7
		라이신	RMB/kg	6.7	0.0	1.2	4.7	-2.1	-24.0	-36.8	-42.2	6.8
		라이신(Feed Trade)	RMB/kg	6.8	-0.4	4.1	8.3	-1.1	-25.1	-35.2	-40.5	8.4
		라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-
		메티오닌	RMB/kg	23.2	13.8	25.1	28.3	8.7	15.5	12.9	0.0	30.1
		쓰레오닌	RMB/kg	8.0	0.0	7.4	9.3	-3.9	-10.8	-28.1	-35.6	10.8
		트립토판	RMB/kg	32.9	0.0	2.3	4.3	-1.9	-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	19.2	-8.8	19.2
		육계(협회 평균가)	KRW/kg	2,690	0.0	8.0	12.6	35.2	0.0	17.5	-3.6	93.5
		돈육(협회 도매가)	KRW/kg	5,592	-1.2	-2.8	-1.3	-9.5	1.7	-25.5	-26.6	15.4

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

F&B Charts



자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&B News

곡물 주요뉴스

(옥수수) 국제유가 상승과 강한 수출 수요에 힘입어 상승. 바이오연료 원료 작물 특성상 에너지 가격 상승이 곡물 가격 상승으로 이어짐. 미국 옥수수 주간 순수출 판매는 217만 톤으로 시장 예상치를 크게 상회했으며 누적 수출도 전년 대비 31% 증가. 미국산 옥수수 가격이 주요 수출국 대비 경쟁력을 유지하고 있는 점도 가격 상승을 지지

(소맥) 중동 긴장에 따른 전쟁 프리미엄과 숏커버링 유입으로 상승. 국제유가 급등과 원자재 펀드 자금 유입이 곡물 가격 상승을 자극. 다만 미국 겨울밀 주요 생산지에 강수 예보가 나타나 작황 우려가 완화될 가능성이 있으며 글로벌 공급 역시 충분한 상황. 프랑스 연질밀 양호 비율이 전년 대비 크게 개선된 점도 가격 상승을 제한하는 요인

(대두) 중동 긴장에 따른 국제유가 급등 영향으로 상승. 미국-이스라엘의 이란 공습 이후 호르무즈 해협 봉쇄 우려가 확대되며 국제유가가 배럴당 90달러를 돌파했고 이는 바이오연료 원료 작물인 대두 가격 상승으로 이어짐. 특히 대두유 가격 상승이 대두 복합시장을 주도. 다만 브라질에서 역대 최대 수준의 대두 수확이 진행되고 있어 향후 중국의 미국산 대두 수요 둔화 가능성은 상단을 제한하는 요인으로 작용

(원당) 중동 긴장으로 인한 유가 상승 영향에 강보합 흐름. 다만 글로벌 설탕 공급이 여전히 충분한 상황이어서 상승 폭은 제한. 미국의 호르무즈 해협 군사 보호 지시 이후 국제유가 상승세가 일부 완화되면서 원당 가격도 장중 상승폭을 일부 반납

F&B 주요뉴스

(쿠팡) '탈팡' 인증 쏟아지더니... 결국 '역성장 쇼크'

(백화점) 주식으로 번 돈 명품에 썼다... 백화점 1~2월 매출 급증

(라면) 라면 업체, 가격 인하 검토... 정부, 식품업계 소집

(KT&G) 전자담배 잘나가네... 러시아, 체코 검색량 급증

(커피) 중국 루이싱커피, 블루보틀 전세계 매장 통째로 인수

아미노산 주요뉴스

(라이신) 중국 호가 상승, 유럽 호가 상승. 수출가 상승과 제조사 가격 인상 영향으로 강보합. 대부분 주문이 5월 인도분까지 확보된 상다. 일부 수요처는 재고를 추가 확보하고 있어 단기적으로 강세 흐름이 이어질 전망

(메티오닌) 중국 호가 상승, 유럽 호가 유지. 원재료 가격 상승과 공급 제한 영향으로 상승. 주요 업체들이 가격 인상과 함께 제한 계약 정책 시행. 중동 긴장으로 원유와 메탄올 가격이 상승하면서 생산 비용이 증가했고 일부 업체는 오퍼를 중단하거나 계약을 제한하면서 시장 공급이 타이트해짐

(쓰레오닌) 중국 호가 상승, 유럽 호가 상승. 수출 호조와 제조사 출하 통제 영향으로 상승. 제조사들의 출하 제한과 수출 주문 증가가 가격 상승을 지지. 일부 유통업체가 매물 출회를 제한하면서 단기적으로 강세 흐름 지속 전망

(트립토판) 중국 호가 유지, 유럽 호가 유지. 공급이 타이트한 가운데 강보합. 제조사들이 제한적으로 계약을 진행하며 공급이 빠듯한 상황이 이어지고 있으며 수요는 필수 물량 중심의 구매가 진행. 공급 제약이 지속되면서 단기적으로 가격은 강세 흐름을 유지할 전망

F&BIG data

Charts 1

F&B Investor Activity

자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&BIG data

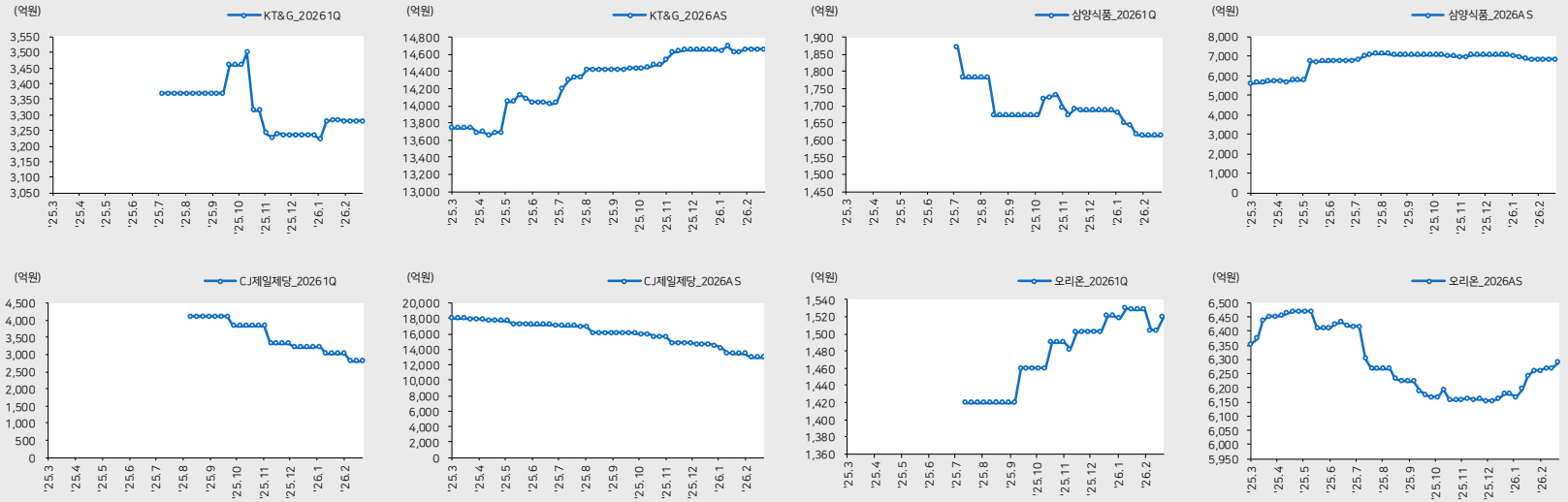
Charts 1

기업별 실적 Valuation

	시총	주가	2025년 컨센서스 영업이익(억원)					2024년 영업이익(억원)					12M Fwd(배)		yoy		yoy	주가수익률(%)				외국인 지분율(%)				
	(억원)	(원)	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)	458,963	5,202	14,157	15,619	19,618	13,579	63,310	13,515	14,661	17,799	10,118	56,093	12.2	1.7	10.2	34.2	12.9	-7.2	-3.9	30.0	4.8	28.3	28.2	27.7	27.1	28.1
KT&G	182,510	154,700	3,280	3,809	4,876	2,704	14,688	2,856	3,499	4,653	2,488	13,495	14.6	1.6	4.8	8.7	8.8	-5.2	-5.3	56.0	8.9	43.3	43.1	42.8	40.6	44.0
삼양식품	79,699	1,058,000	1,612	1,663	1,772	1,820	6,862	1,340	1,201	1,309	1,390	5,239	14.2	4.4	35.4	31.0	31.0	-13.4	-0.2	14.1	-14.1	16.1	16.0	17.9	18.6	16.4
CJ제일제당	29,491	195,900	2,801	2,831	3,723	3,546	13,035	3,332	3,491	3,465	2,959	13,246	7.8	0.4	7.4	19.9	-1.6	-8.5	-10.3	-23.9	-5.8	14.1	14.5	13.6	16.6	21.8
오리온	50,013	126,500	1,519	1,394	1,564	1,843	6,305	1,314	1,215	1,379	1,676	5,583	10.4	1.2	13.4	10.0	12.9	-5.2	2.0	19.6	19.7	35.5	35.2	31.6	32.2	29.0
농심	23,996	394,500	617	518	578	443	2,165	561	402	544	0	1,506	12.0	0.7	6.4	#DIV/0!	43.8	-8.3	-6.1	1.3	-8.8	22.9	22.7	19.7	16.1	18.2
하이트진로	11,523	16,430	568	615	591	230	2,054	627	645	544	-95	1,721	10.1	0.9	8.6	-341.8	19.4	-7.5	-7.4	-14.5	-10.9	6.1	6.4	6.3	7.4	8.9
롯데칠성	11,626	125,300	362	639	918	159	2,087	250	624	918	-120	1,672	10.7	0.8	0.0	-232.2	24.8	-9.9	-6.6	16.9	-10.0	15.5	15.6	15.7	15.2	12.0
동원산업	17,107	38,750	1,341	1,390	1,650	1,304	5,672	1,248	1,336	1,481	1,090	5,156	5.2	0.5	11.4	19.6	10.0	-9.7	-7.0	8.1	-7.5	4.7	4.8	5.3	5.2	2.1
오뚜기	14,709	367,000	605	520	642	309	2,075	575	451	553	193	1,773	10.7	0.6	16.0	60.0	17.1	-7.7	-5.5	-10.3	-4.7	11.5	11.6	11.4	11.5	12.1
롯데웰푸드	10,523	113,100	241	472	851	211	1,783	164	343	693	-105	1,095	9.0	0.4	22.9	-301.9	62.8	-10.9	-6.1	-1.2	-1.3	13.9	13.8	13.7	12.5	13.0
대상	7,155	20,650	430	331	517	290	1,795	573	408	509	217	1,706	7.1	0.5	1.6	33.8	5.2	-8.6	-7.2	-16.1	-1.9	16.3	16.5	16.7	18.1	18.1
빙그레	7,301	76,400	144	334	674	8	1,159	135	268	589	-109	883	7.5	0.8	14.4	-106.9	31.2	-6.7	-2.6	-17.1	2.6	20.6	20.6	18.6	18.0	21.4
현대그린푸드	5,185	15,800	350	470	460	40	1,310	322	309	445	-8	1,068	4.7	0.0	3.4	-600.0	22.6	-0.9	1.4	13.3	1.2	15.0	15.0	14.8	14.1	14.3
CJ프레시웨이	3,538	29,800	131	336	362	320	1,150	106	274	336	300	1,017	5.2	0.7	7.5	6.7	13.1	-10.8	-8.2	37.6	11.4	16.0	15.5	13.5	13.4	13.9
풀무원	4,586	12,030	156	297	440	352	1,171	113	196	381	243	932	7.9	0.0	15.5	44.9	25.6	-7.3	-5.9	-33.7	-7.0	1.4	1.5	0.8	0.1	3.2
유통(WICS)	159,324	2,295	6,867	5,448	8,602	8,821	29,584	6,001	3,993	6,963	6,012	22,969	10.7	0.6	23.5	46.7	28.8	-11.5	-4.8	34.2	13.8	20.0	19.6	18.0	17.3	16.4
신세계	32,215	334,000	1,458	1,102	1,341	2,003	5,855	1,323	753	998	1,725	4,800	11.7	0.6	34.4	16.1	22.0	-9.4	1.4	119.0	35.2	20.0	19.5	15.0	14.6	14.4
롯데쇼핑	27,384	96,800	1,833	839	1,619	2,448	6,622	1,482	406	1,305	2,277	5,470	10.0	0.2	24.1	7.5	21.0	-10.1	-0.2	43.8	33.5	11.3	10.8	8.5	8.9	8.2
현대백화점	20,253	89,500	1,010	739	921	1,409	4,150	1,125	869	727	1,062	3,782	7.3	0.4	26.7	32.6	9.7	-18.6	-10.4	50.9	1.0	24.2	23.8	23.1	22.8	23.0
호텔신라	16,504	42,050	30	388	452	405	1,245	-25	87	114	-41	135	19.8	1.3	295.2	-1,083.0	821.2	-12.3	-14.3	5.9	-5.7	14.6	14.9	14.3	15.2	15.0
이마트	25,554	92,600	1,750	670	2,139	1,235	5,722	1,593	216	1,515	-99	3,225	10.8	0.2	41.2	-1,347.5	77.4	-11.8	-9.4	11.3	13.9	24.6	23.9	26.0	24.0	19.2
GS리테일	15,693	18,770	505	949	1,112	664	3,239	387	862	1,139	533	2,921	7.5	0.5	-2.4	24.5	10.9	-14.7	-9.8	25.7	-6.6	12.3	12.2	12.0	9.1	8.9
BGF리테일	19,876	115,000	281	762	1,019	657	2,752	226	694	976	642	2,539	9.3	1.3	4.3	2.4	8.4	-7.9	-6.1	13.3	9.7	33.7	33.2	30.0	28.9	29.1
롯데하이마트	1,846	7,820	0	0	0	0	0	-111	105	190	-87	96	0.0	0.0	-100.0	-100.0	-100.0	-9.0	4.3	2.8	3.6	3.5	3.5	3.0	2.7	2.3

Key Chart

2026년 영업이익 컨센서스



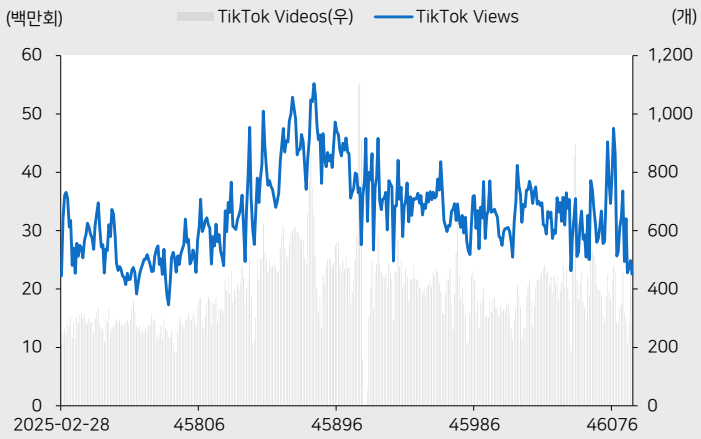
자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&BIG data

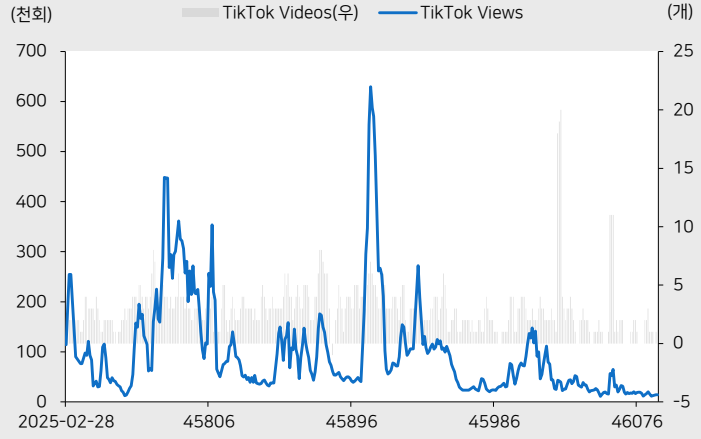
Charts 2

라면 카테고리

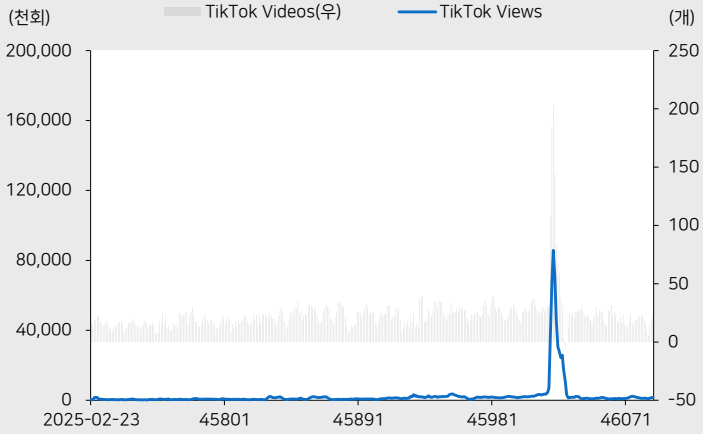
#buldak 틱톡 트렌드 (삼양식품)



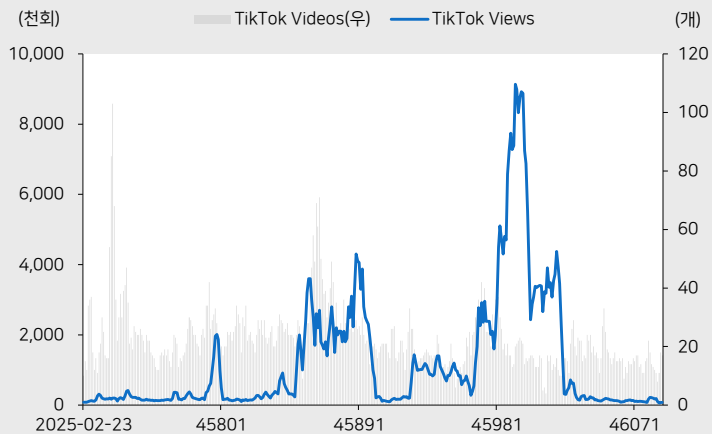
#toomba 틱톡 트렌드 (농심)



#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.