F&B Weekly Talk

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

meritz 메리츠증권

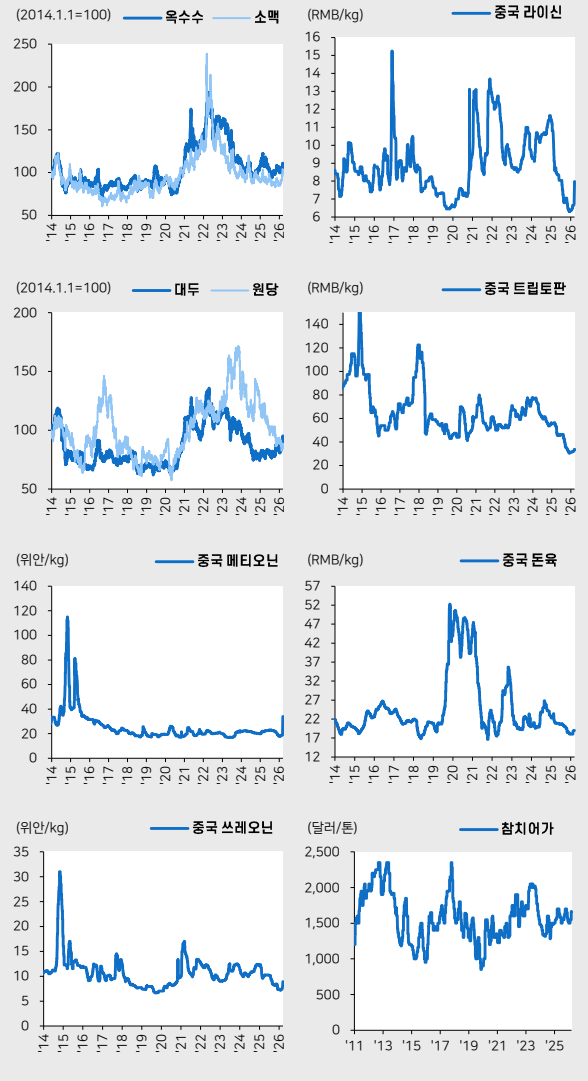
2026.3.16 (월)

F&B Weekly

			(단위)	현재가 03.13	기간변동률 (%) 1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low
국제곡물가격 (활월물)	CBOT	옥수수	¢/부셀	467.3	0.6	4.8	7.4	5.2	1.9	8.7	-9.4	18.4
		소맥	¢/부셀	613.8	2.4	6.3	14.7	13.3	11.3	11.9	-1.3	23.6
		대두	¢/부셀	1,225.3	0.1	5.3	10.2	9.0	21.3	23.8	0.0	28.5
		대두유	¢/lb	67.4	-0.2	7.5	21.2	33.6	67.1	61.8	-1.2	69.1
	NYBOT	원당	¢/lb	14.4	1.3	3.3	0.7	-3.9	-25.4	-32.4	-34.1	6.6
		오렌지	USD/lb	199.3	0.1	15.6	24.8	26.3	-59.4	-60.5	-63.1	40.0
		커피	USD/lb	285.2	-1.9	0.2	-3.8	-23.8	-10.8	-6.1	-32.9	873.2
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	4,932	1.5	4.5	12.3	17.9	25.2	27.9	0.0	31.3
		대두박	RMB/톤	3,132	1.9	10.9	14.7	1.7	16.2	14.9	-1.1	22.1
		옥수수	RMB/톤	2,389	-0.4	0.5	5.4	9.5	7.1	13.8	-1.0	15.4
	Mal Ex	팜유	USD/톤	4,564	0.5	10.1	8.5	10.1	2.6	-9.3	-11.1	22.4
중국 축산		돼지고기	RMB/kg	17.9	-0.2	-5.5	-6.2	-3.5	-19.4	-22.0	-22.0	0.0
		라이신	RMB/kg	8.0	0.0	18.6	22.2	19.5	-9.8	-25.1	-31.5	26.7
		라이신(Feed Trade)	RMB/kg	7.8	2.0	19.4	22.8	18.2	-14.0	-25.7	-31.8	24.3
		라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-
		메티오닌	RMB/kg	34.0	0.0	73.9	85.3	60.4	69.6	65.9	0.0	91.0
		쓰레오닌	RMB/kg	8.9	0.6	16.6	23.6	6.6	-0.6	-22.3	-28.2	23.6
		트립토판	RMB/kg	33.5	0.0	2.0	6.3	3.1	-50.4	-40.7	-40.7	9.8
기타		참치어가(Atuna)	USD/톤	1,665	0.0	7.4	11.0	-2.1	-4.9	14.8	-2.1	14.8
		육계(협회 평균가)	KRW/kg	2,990	0.0	7.2	30.6	58.2	11.2	50.3	0.0	115.1
		돈육(협회 도매가)	KRW/kg	5,465	0.6	-1.2	-8.5	-8.7	-0.6	-10.2	-28.2	12.8

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

F&B Charts



자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&B News

곡물 주요뉴스

(옥수수) 국제유가 급등과 원자재 시장 전반의 매수세 유입 영향으로 상승. 중동 긴장으로 에너지 가격이 상승하면서 원자재 펀드 자금이 곡물 시장으로 유입. 또한 비료와 경유 가격 상승으로 농업 생산 비용이 증가하면서 향후 곡물 생산 감소 가능성에 대한 우려도 제기. 미국 소맥 수출 실적도 개선되며 가격 상승을 지지

(소맥) 국제유가 급등과 원자재 시장 전반의 매수세 유입 영향으로 상승. 중동 긴장으로 에너지 가격이 상승하면서 원자재 펀드 자금이 곡물 시장으로 유입되며 상방 압력. 또한 비료와 경유 가격 상승으로 농업 생산 비용이 증가하면서 향후 곡물 생산 감소 가능성에 대한 우려도 커짐. 미국 소맥 수출 실적도 개선되며 가격 상승을 지지

(대두) 국제유가 급등 영향으로 상승세. 이란의 에너지 시설 공격 확대와 호르무즈 해협 봉쇄 선언으로 국제유가가 배럴당 100달러를 돌파하면서 바이오디젤 원료인 대두유 가격이 상승했고 이에 따라 대두 크러시 마진도 확대. 미국 정부의 바이오연료 혼합 의무량(RVO) 상향 기대

(원당) 국제유가 급등 영향으로 소폭 상승. 브렌트유 가격이 배럴당 100달러를 돌파하면서 에너지 가격 상승이 원당 시장에도 영향을 미침. 다만 글로벌 설탕 공급이 충분한 상황이어서 상승 폭은 제한적인 수준

F&B 주요뉴스

(삼양식품) 삼양라면 가격 최대 14.6% 인하

(농심) 라면 · 스낵 16종 가격 인하... 안성탕면 등 평균 7% ↓

(롯데칠성) 롯데칠성음료, 임준범 CFO 6년만에 귀환... 구조조정 설계 전면에

(KT&G) 과테말라 지사 설립한다... 중남미 시장 확대 박차

(편의점) '점포 늘리기'론 성장 한계... 대형화로 선회한 편의점

아미노산 주요뉴스

(라이신) 중국 호가 상승, 유럽 호가 상승. 수출 호조와 원재료 가격 상승으로 강세, 일부 주문은 3분기 인도분까지 확보된 상황. 옥수수 가격 상승과 제조사 가격 인상 기조가 이어지면서 수요처의 재고 확충도 나타나고 있어 단기적으로 가격 강세가 지속될 전망

(메티오닌) 중국 호가 상승, 유럽 호가 상승. 공급 차질과 원재료 가격 상승 영향으로 급등. 중동 긴장으로 원유와 메탄올 가격이 상승한 가운데 Evonik의 원료 공급 차질과 싱가포르 공장 일부 설비 가동 중단까지 겹침. 제조사들이 제한적으로 계약을 진행하고 있어 단기적으로 강세 흐름 전망

(쓰레오닌) 중국 호가 상승, 유럽 호가 상승. 수출 가격 상승과 제조사 출하 통제 영향으로 강세. 중국 일부 업체가 제한 계약 정책 시행. 단기적으로는 수출 수요가 가격 상승을 지지하며 강세 흐름이 이어질 가능성이 높음

(트립토판) 중국 호가 상승, 유럽 호가 상승. 공급이 제한적인 가운데 강보합. 제조사 주문은 4월 말 인도분까지 확보된 상황, 현재는 출하 중심 정책 지속. 수요처 재고는 약 2개월 수준으로 가격 상승 이후 일부 관망세가 나타나고 있으나 공급이 빠듯한 상황이 이어지고 있어 단기적으로 가격 강세 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)	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)	454,173	5,189	14,150	15,576	19,593	13,501	63,188	13,515	14,661	17,799	10,382	56,357	12.2	1.8	10.1	30.0	12.1	-0.3	-10.2	32.7	4.5	28.5	27.9	27.5	26.8	27.8
KT&G	175,455	153,000	3,282	3,816	4,882	2,704	14,699	2,856	3,499	4,653	2,429	13,437	14.4	1.6	4.9	11.3	9.4	-1.1	-12.0	59.2	7.7	44.7	43.1	42.8	40.6	44.0
삼양식품	81,809	1,086,000	1,612	1,663	1,772	1,820	6,862	1,340	1,201	1,309	1,390	5,239	14.5	4.5	35.4	31.0	31.0	2.7	-8.7	23.3	-11.8	16.2	16.0	17.9	18.6	16.4
CJ제일제당	30,078	199,800	2,801	2,831	3,723	3,546	13,035	3,332	3,491	3,465	2,959	13,246	8.0	0.4	7.4	19.9	-1.6	2.0	-10.2	-20.2	-3.9	14.2	14.5	13.6	16.6	21.8
오리온	51,120	129,300	1,521	1,396	1,565	1,841	6,307	1,314	1,215	1,379	1,676	5,583	10.6	1.2	13.5	9.9	13.0	2.2	-7.1	18.8	22.3	35.6	35.2	31.6	32.2	29.0
농심	22,445	369,000	602	487	567	420	2,080	561	402	544	334	1,839	11.7	0.7	4.3	25.8	13.1	-6.5	-18.1	-3.4	-14.7	22.0	22.7	19.7	16.1	18.2
하이트진로	11,768	16,780	568	615	591	230	2,054	627	645	544	-92	1,723	10.4	0.9	8.6	-348.9	19.2	2.1	-7.4	-13.4	-9.0	6.1	6.4	6.3	7.4	8.9
롯데칠성	11,274	121,500	362	639	918	159	2,087	250	624	918	-120	1,672	10.4	0.8	0.0	-232.2	24.8	-3.0	-13.6	13.3	-12.7	15.4	15.6	15.7	15.2	12.0
동원산업	16,975	38,450	1,341	1,390	1,650	1,304	5,672	1,248	1,336	1,481	1,090	5,156	5.1	0.5	11.4	19.6	10.0	-0.8	-13.2	7.9	-8.2	4.4	4.8	5.3	5.2	2.1
오뚜기	14,649	365,500	605	520	642	309	2,075	575	451	553	193	1,773	10.6	0.6	16.0	60.0	17.1	-0.4	-9.2	-8.1	-5.1	11.4	11.6	11.4	11.5	12.1
롯데웰푸드	10,505	112,900	239	476	857	211	1,783	164	343	693	-105	1,095	8.9	0.4	23.7	-301.8	62.8	-0.2	-14.4	-2.8	-1.5	13.9	13.8	13.7	12.5	13.0
대상	7,120	20,550	430	331	517	290	1,795	573	408	509	203	1,693	7.1	0.5	1.6	42.8	6.0	-0.5	-12.0	-16.1	-2.4	15.9	16.5	16.7	18.1	18.1
빙그레	7,377	77,200	142	316	653	-16	1,095	135	268	589	-109	884	7.8	0.8	10.8	-85.0	24.0	1.1	-9.0	-18.5	3.6	20.0	20.6	18.6	18.0	21.4
현대그린푸드	5,132	15,790	350	470	460	40	1,320	322	309	445	-8	1,068	4.7	0.0	3.4	-600.0	23.6	-0.1	-2.4	16.4	1.2	15.3	15.0	14.8	14.1	14.3
CJ프레시웨이	3,888	32,750	131	336	362	320	1,150	106	274	336	300	1,017	5.7	0.7	7.5	6.7	13.1	9.9	-3.0	65.8	22.4	15.7	15.5	13.5	13.4	13.9
풀무원	4,578	12,010	164	291	434	324	1,176	113	196	381	243	932	8.5	1.3	13.9	33.4	26.1	-0.2	-8.9	-30.9	-7.2	1.4	1.5	0.8	0.1	3.2
유통(WICS)	158,177	2,277	6,802	5,607	8,841	8,785	29,867	6,001	3,993	6,963	6,012	22,969	10.9	0.6	27.0	46.1	30.0	-0.8	-13.9	33.1	13.0	20.1	19.6	18.1	17.4	16.4
신세계	31,443	326,000	1,461	1,098	1,336	2,010	5,882	1,323	753	998	1,725	4,800	11.5	0.6	33.9	16.5	22.5	-2.4	-10.4	110.5	32.0	20.5	19.5	15.0	14.6	14.4
롯데쇼핑	27,157	96,000	1,833	839	1,619	2,448	6,622	1,482	406	1,305	2,277	5,470	9.9	0.2	24.1	7.5	21.0	-0.8	-15.3	43.1	32.4	11.4	10.8	8.5	8.9	8.2
현대백화점	19,121	84,500	1,009	741	922	1,425	4,136	1,125	869	727	1,062	3,782	6.9	0.4	26.8	34.2	9.4	-5.6	-23.0	42.7	-4.6	24.3	23.8	23.1	22.8	23.0
호텔신라	16,602	42,300	30	388	452	405	1,245	-25	87	114	-41	135	19.9	1.3	295.2	-1,083.0	821.2	0.6	-13.3	6.6	-5.2	13.9	14.9	14.3	15.2	15.0
이마트	25,857	93,700	1,750	670	2,139	1,235	5,722	1,593	216	1,515	-99	3,225	10.9	0.2	41.2	-1,347.5	77.4	1.2	-15.8	12.6	15.3	24.7	23.9	26.0	24.0	19.2
GS리테일	15,852	18,960	505	949	1,112	664	3,239	387	862	1,139	533	2,921	7.6	0.5	-2.4	24.5	10.9	1.0	-14.6	27.6	-5.7	12.4	12.2	12.0	9.1	8.9
BGF리테일	20,326	117,600	284	763	1,021	658	2,752	226	694	976	642	2,539	9.5	1.4	4.6	2.5	8.4	2.3	-15.6	11.9	12.2	33.7	33.2	30.0	28.9	29.1
롯데하이마트	1,818	7,700	-70	160	240	-60	270	-111	105	190	-87	96	17.7	0.2	26.6	-31.3	180.1	-1.5	-14.0	4.3	2.0	3.5	3.5	3.0	2.7	2.3

Key Chart

2026년 영업이익 컨센서스

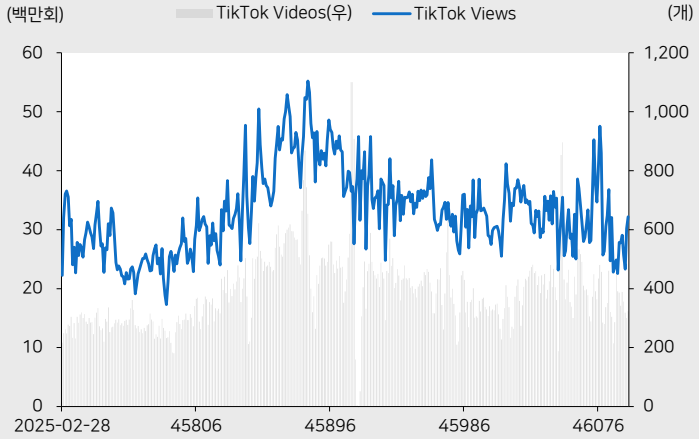
자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&BIG data

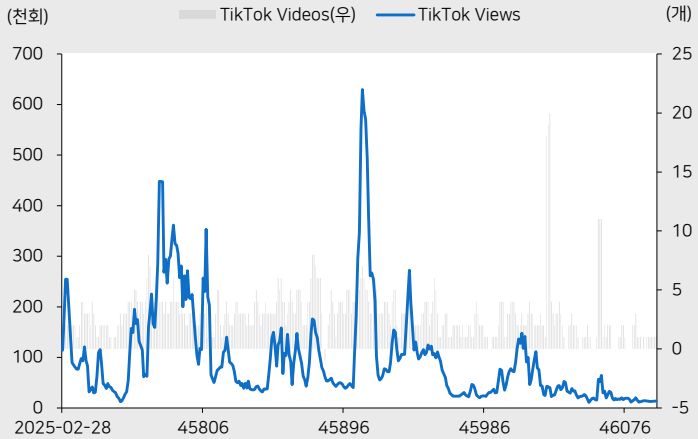
Charts 2

라면 카테고리

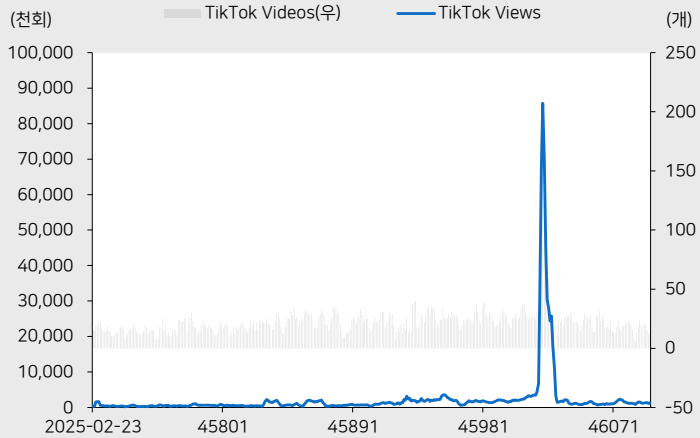
#buldak 틱톡 트렌드 (삼양식품)



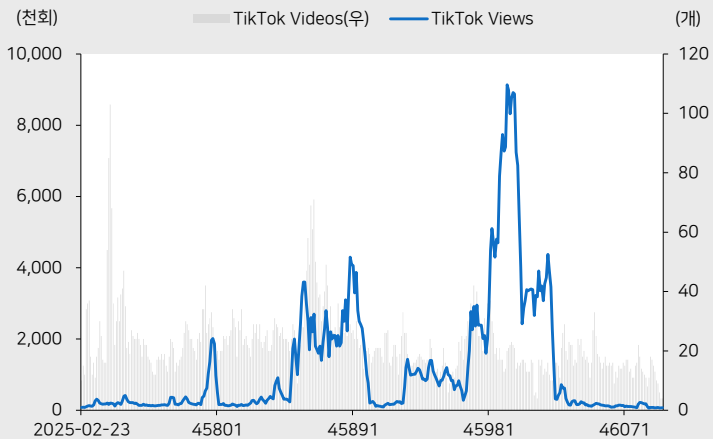
#toomba 틱톡 트렌드 (농심)



#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.