F&B Weekly Talk

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

meritz 메리츠증권

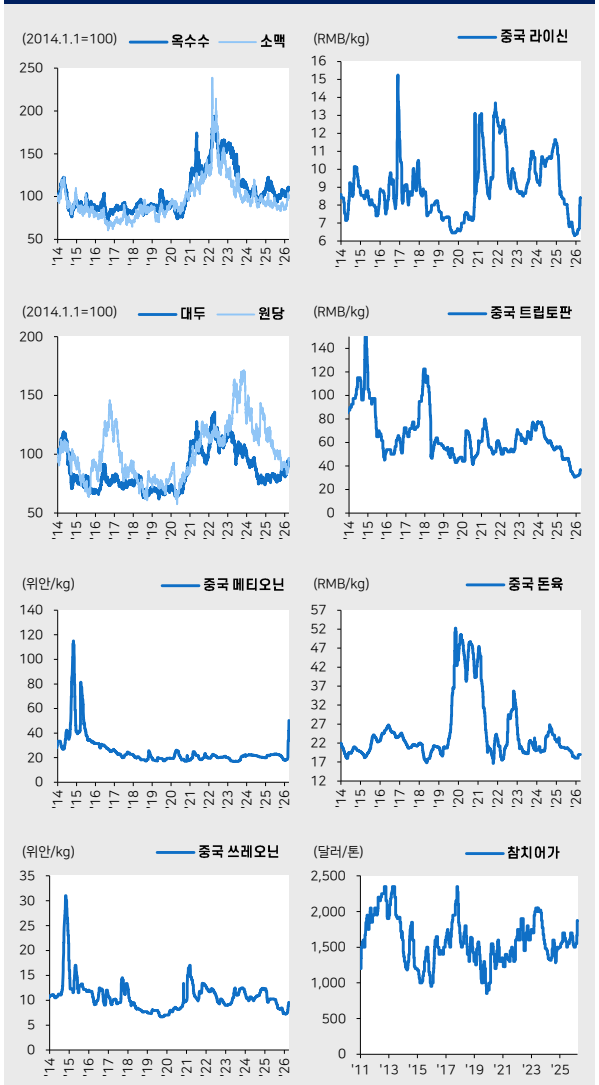
2026.3.30 (월)

F&B Weekly

			(단위)	현재가 03.27	기간변동률 (%) 1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low
국제곡물가격 (활월물)	CBOT	옥수수	¢/부셀	462.0	-0.3	-0.8	5.7	3.8	0.8	5.7	-10.4	17.1
		소맥	¢/부셀	605.0	2.9	1.6	11.2	12.3	9.7	11.8	-2.7	21.8
		대두	¢/부셀	1,159.3	0.0	-0.2	0.3	1.9	14.7	21.6	-5.4	21.6
		대두유	¢/lb	66.0	0.8	0.7	13.6	26.8	63.5	65.3	-3.3	65.5
	NYBOT	원당	¢/lb	15.8	-0.1	0.4	16.9	3.6	-18.2	-19.8	-21.2	16.9
		오렌지	USD/lb	172.0	0.0	6.5	-11.3	10.2	-64.9	-67.3	-68.1	20.8
		커피	USD/lb	313.7	0.0	1.3	10.8	-17.7	-1.9	-5.7	-26.2	970.5
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	4,707	0.0	-1.5	1.1	14.4	19.5	24.1	-4.6	25.3
		대두박	RMB/톤	2,950	-0.9	-2.6	5.4	3.8	9.4	14.1	-6.9	15.0
		옥수수	RMB/톤	2,394	0.0	0.8	3.1	6.8	7.4	10.1	-0.7	13.7
	Mal Ex	팜유	USD/톤	4,537	0.0	-1.6	13.0	10.3	2.0	0.2	-2.9	21.7
중국 축산		돼지고기	RMB/kg	17.4	0.0	0.0	-7.8	-4.4	-21.8	-23.3	-23.9	0.9
		라이신	RMB/kg	8.4	0.0	5.3	26.3	30.2	-5.1	-23.6	-27.9	33.3
		라이신(Feed Trade)	RMB/kg	8.2	-0.4	5.1	25.6	27.1	-9.6	-24.4	-28.3	30.7
		라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-
		메티오닌	RMB/kg	50.3	20.4	47.8	171.6	146.9	150.6	145.7	0.0	182.3
		쓰레오닌	RMB/kg	9.6	1.1	7.3	28.5	13.0	6.7	-20.7	-23.0	32.6
		트립토판	RMB/kg	37.0	1.4	8.8	15.3	13.8	-45.2	-33.3	-34.5	21.3
기타		참치어가(Atuna)	USD/톤	1,875	0.0	12.6	21.0	13.6	7.1	29.3	0.0	29.3
		육계(협회 평균가)	KRW/kg	3,090	0.0	3.3	14.9	63.5	14.9	82.8	0.0	122.3
		돈육(협회 도매가)	KRW/kg	5,670	0.0	-1.1	-1.5	-3.9	3.1	-9.7	-25.5	17.0

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

F&B Charts



자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&B News

곡물 주요뉴스

(옥수수) 달러 강세와 정책 이벤트 대기 속 보합권을 형성. 달러 강세는 미국산 곡물 수출 경쟁력을 약화, 시장은 바이오연료 정책 및 파종 면적 발표를 앞두고 관망세. 특히 비료 및 연료 비용 상승으로 인해 파종 면적 감소 가능성이 제기되며 향후 공급 전망에 대한 관심이 높아지고 있음

(소맥) 소맥 가격은 미국 가뭄 우려에 상승. 남부 평원 및 북서부 지역의 건조한 날씨가 지속되며 작황 불확실성이 확대, 겨울밀의 약 55%가 가뭄 영향권에 있는 것으로 파악. 여기에 수출 판매 증가도 가격 상승을 지지. 단기적으로는 기상 변수에 따른 공급 리스크가 가격 방향성 결정

(대두) 정책 발표 이후 차익실현 매물 출회로 하락. CBOT 5월물은 1,159센트로 마감. 미국 EPA가 바이오연료 의무 혼합량(RVO)을 대폭 상향하는 정책을 발표했음에도, 기대감 선반영 이후 매물이 출회되며 단기 하락 압력이 발생. 주간 기준으로는 보합권에 머물며, 여전히 정책 모멘텀과 수급 요인이 혼재된 상황

(원당) 유가 급등 영향으로 상승. ICE 5월물은 15.87센트로 마감하며 반등세를 이어감. 에너지 가격 상승으로 브라질 제당사들이 설탕 대신 에탄올 생산 비중을 확대할 가능성이 제기되며 공급 감소 기대가 반영. 다만 글로벌 공급 과잉과 높은 투기적 매도 포지션이 상존하고 있어, 향후 가격은 유가 및 숏커버링 유입 여부에 크게 좌우될 전망

F&B 주요뉴스

(오뚜기) '진밀면' 출시 10일 만에 130만개 판매 돌파

(쿠팡) 쿠팡Inc, 대만에 4번째 풀필먼트센터 짓는다

(CJ제일제당) 김밥 생산시설 구축… 글로벌 냉동김밥 시장 공략

(GS라테일) 허서홍 주도 체질 개선 집중… PBR 0.5배 탈출 정조준

(풀무원) 미국 급식법인 설립… 글로벌로 매출 1조 승부수

아미노산 주요뉴스

(라이신) 중국 호가 보합, 유럽 호가 상승. 수출은 견조해 1~2월 누적 17.1만 톤(+2.9% YoY)을 기록, 제조사들은 출하 중심 전략을 유지하며 가격 지지. 다만 내수는 재고(약 2개월) 부담과 높은 가격으로 신규 계약이 둔화되며 관망세가 확대되고 있어 단기적으로는 강보합 흐름이 예상

(메티오닌) 중국 호가 상승, 유럽 호가 하락. 주요 업체들이 제한적으로 계약을 진행하고 기존 주문 소화 중심으로 운영되면서 시장 공급이 타이트한 상황. 다만 가격 급등에 따른 수요 관망과 거래 둔화가 나타나고 있어, 단기적으로는 높은 가격대에서 등락 반복이 예상

(쓰레오닌) 중국 호가 상승, 유럽 호가 상승. 수출 강세 기반 상승 지속 흐름. 중국 주요 업체들은 일시적으로 가격 제시를 중단하며 공급 조절. 수출 계약이 빠르게 진행되는 가운데 수요처도 재고를 점진적으로 늘리고 있어 단기 강세 지속 가능성이 높음

(트립토판) 중국 호가 상승, 유럽 호가 상승. 공급 감소 영향으로 상승 후 안정 국면. 2월 수입이 급감(-73% MoM)하면서 공급이 타이트해졌고, 제조사들도 일시적으로 가격 제시를 중단하며 시장을 조절. 다만 수요처 재고가 존재하고 가격 부담이 커진 상황에서 일부 관망세가 나타나고 있어 단기적으로는 상승 이후 보합 흐름이 예상

F&BIG data

Charts 1

F&B Investor Activity

자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&BIG data

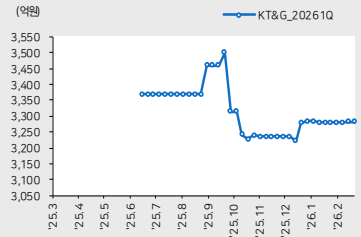
Charts 2

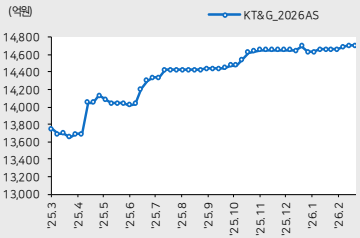
기업별 실적 Valuation

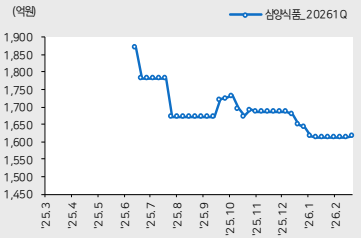
	시총	주가	2025년 컨센서스 영업이익(억원)					2024년 영업이익(억원)					12M Fwd(배)		yoy		yoy	주가수익률(%)				외국인 지분율(%)				
	(억원)	(원)	1Q26	2Q26	3Q26	4Q26	2026	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	2025	P/E	P/B	3Q26	4Q26	2026	1W	1M	1Y	YTD	1D	1M	3M	6M	12M
음식료(WICS)	472,042	5,259	14,171	15,506	19,645	13,427	63,161	13,515	14,661	17,799	9,479	55,453	12.7	1.9	10.4	41.7	13.9	0.1	-6.2	30.0	5.9	28.4	27.8	27.4	26.8	27.8
KT&G	181,189	158,000	3,282	3,816	4,882	2,704	14,699	2,856	3,499	4,653	2,429	13,437	14.9	1.7	4.9	11.3	9.4	0.3	-3.1	54.9	11.2	44.9	43.1	42.8	40.6	44.0
삼양식품	89,116	1,183,000	1,617	1,665	1,771	1,815	6,863	1,340	1,201	1,309	1,392	5,242	15.8	4.9	35.3	30.4	30.9	2.8	-3.1	42.2	-3.9	15.3	16.0	17.9	18.6	16.4
CJ제일제당	32,291	214,500	2,808	2,839	3,727	3,551	13,051	3,332	3,491	3,465	2,048	12,336	8.5	0.4	7.6	73.4	5.8	1.2	0.2	-16.4	3.1	15.2	14.5	13.6	16.6	21.8
오리온	53,176	134,500	1,540	1,397	1,565	1,841	6,352	1,314	1,215	1,379	1,676	5,583	11.0	1.3	13.5	9.9	13.8	-2.4	0.8	12.9	27.3	35.9	35.2	31.6	32.2	29.0
농심	22,840	375,500	602	487	567	420	2,080	561	402	544	334	1,839	11.9	0.7	4.3	25.8	13.1	-1.3	-12.7	-8.6	-13.2	21.8	22.7	19.7	16.1	18.2
하이트진로	11,733	16,730	571	616	603	195	2,036	627	645	544	-92	1,723	10.6	1.0	10.9	-310.8	18.2	0.7	-5.9	-14.5	-9.3	5.9	6.4	6.3	7.4	8.9
롯데칠성	10,940	117,900	362	639	918	159	2,087	250	624	918	-120	1,672	10.1	0.7	0.0	-231.8	24.9	-3.2	-15.2	7.6	-15.3	15.2	15.6	15.7	15.2	12.0
동원산업	17,659	40,000	1,348	1,346	1,677	1,268	5,635	1,248	1,336	1,481	1,095	5,161	5.5	0.5	13.2	15.8	9.2	-2.0	-6.8	10.5	-4.5	4.1	4.8	5.3	5.2	2.1
오뚜기	14,408	359,500	605	520	642	309	2,075	575	451	553	193	1,773	10.5	0.5	16.0	60.0	17.1	-2.3	-9.6	-12.4	-6.6	11.1	11.6	11.4	11.5	12.1
롯데웰푸드	10,812	116,200	239	476	859	211	1,785	164	343	693	-105	1,095	9.2	0.5	24.0	-301.7	62.9	2.5	-8.5	-1.5	1.4	13.9	13.8	13.7	12.5	13.0
대상	7,276	21,000	430	331	517	290	1,795	573	408	509	203	1,693	7.2	0.5	1.6	42.8	6.0	1.5	-7.1	-12.3	-0.2	15.6	16.5	16.7	18.1	18.1
빙그레	7,090	74,200	120	300	659	-16	1,062	135	268	589	-109	884	7.7	0.8	11.8	-85.0	20.2	-1.9	-9.4	-20.3	-0.4	19.4	20.6	18.6	18.0	21.4
현대그린푸드	5,226	16,080	350	470	460	40	1,320	322	309	445	-8	1,068	4.8	0.0	3.4	-580.8	23.6	1.7	0.9	12.6	3.0	15.4	15.0	14.8	14.1	14.3
CJ프레시웨이	3,668	30,900	132	332	365	324	1,153	106	274	336	300	1,017	5.3	0.7	8.4	8.1	13.4	-7.6	-7.5	34.9	15.5	15.6	15.5	13.5	13.4	13.9
풀무원	4,616	12,110	165	273	433	317	1,169	113	196	381	243	932	8.9	1.8	13.8	30.7	25.4	1.3	-6.7	-23.7	-6.4	1.3	1.5	0.8	0.1	3.2
유통(WICS)	172,414	2,448	6,852	5,628	8,876	8,798	29,953	6,001	3,993	6,963	6,010	22,967	12.0	0.6	27.5	46.4	30.4	-0.1	-5.6	44.4	21.4	19.7	19.4	17.9	17.2	16.2
신세계	32,504	337,000	1,469	1,100	1,338	2,012	5,892	1,323	753	998	1,725	4,800	11.8	0.6	34.1	16.6	22.8	-2.0	-8.6	129.6	36.4	20.7	19.5	15.0	14.6	14.4
롯데쇼핑	32,362	114,400	1,912	850	1,619	2,428	6,675	1,482	406	1,305	2,277	5,470	11.7	0.2	24.1	6.7	22.0	0.8	6.2	77.6	57.8	11.0	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	1,059	3,779	6.9	0.4	26.8	34.6	9.4	-8.0	-23.2	42.5	-4.6	24.3	23.8	23.1	22.8	23.0
호텔신라	18,623	47,450	9	396	468	433	1,264	-25	87	114	-41	135	22.2	1.5	308.8	-1,150.4	835.3	6.6	-1.0	16.2	6.4	14.1	14.9	14.3	15.2	15.0
이마트	27,596	100,000	1,750	670	2,139	1,235	5,722	1,593	216	1,515	-99	3,225	11.6	0.2	41.2	-1,352.9	77.4	-0.7	-4.8	22.3	23.0	23.9	23.9	26.0	24.0	19.2
GS리테일	17,767	21,250	512	949	1,112	660	3,242	387	862	1,139	533	2,921	8.6	0.5	-2.4	23.8	11.0	3.9	-3.4	43.4	5.7	12.4	12.2	12.0	9.1	8.9
BGF리테일	22,521	130,300	285	764	1,025	655	2,751	226	694	976	643	2,539	10.5	1.5	5.0	1.9	8.3	4.9	4.4	17.8	24.3	33.5	33.2	30.0	28.9	29.1
롯데하이마트	1,919	8,130	-93	159	255	-50	271	-111	105	190	-87	96	23.2	0.2	34.3	-42.8	180.6	-0.4	-5.4	10.3	7.7	3.3	3.5	3.0	2.7	2.3

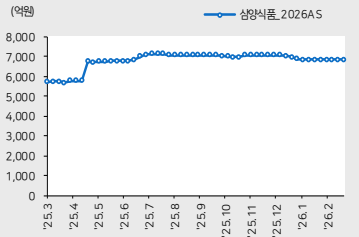
Key Chart

2026년 영업이익 컨센서스

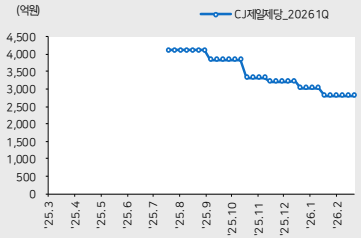


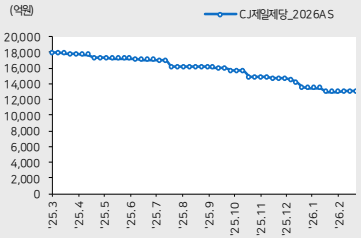


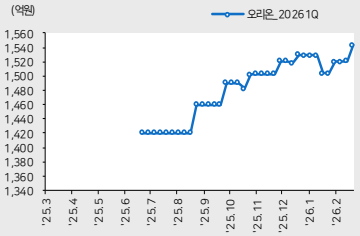


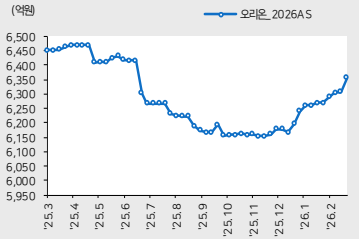


2026년 1분기 영업이익 컨센서스









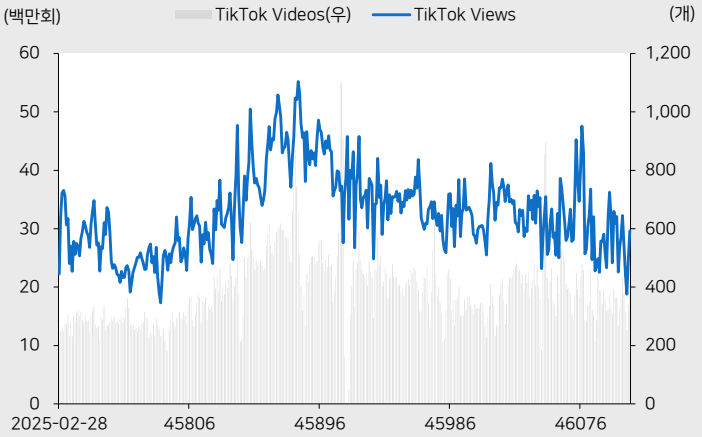
자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&BIG data

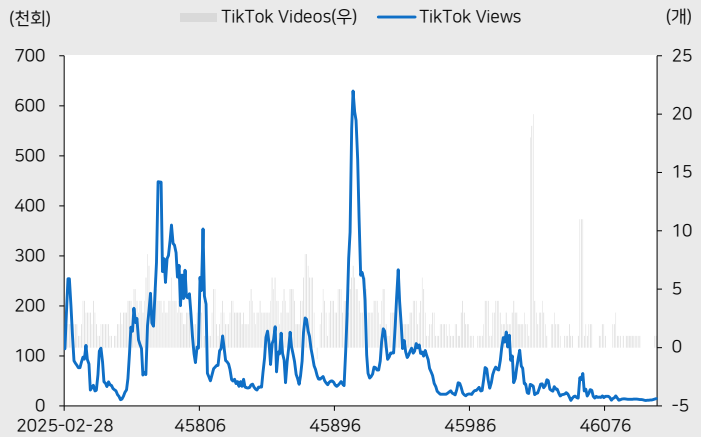
Charts 3

라면 카테고리

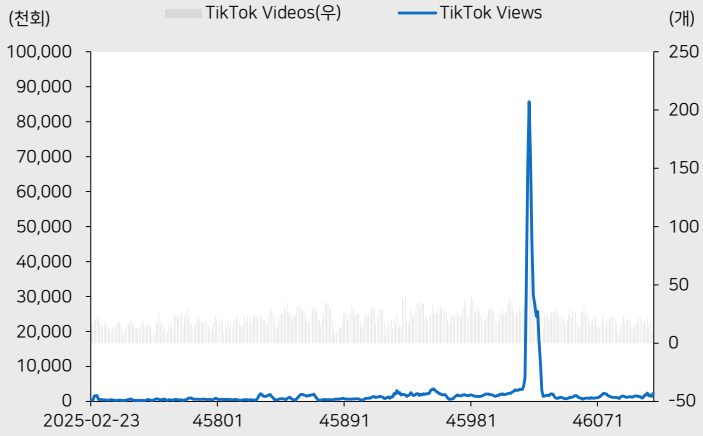
#buldak 틱톡 트렌드 (삼양식품)



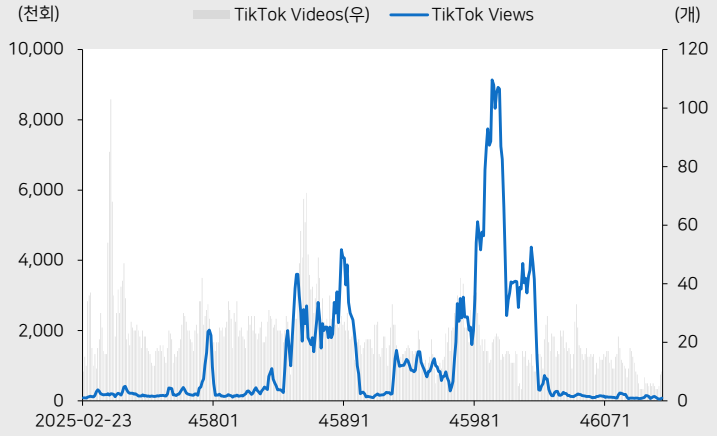
#toomba 틱톡 트렌드 (농심)



#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.