F&B Weekly Talk

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

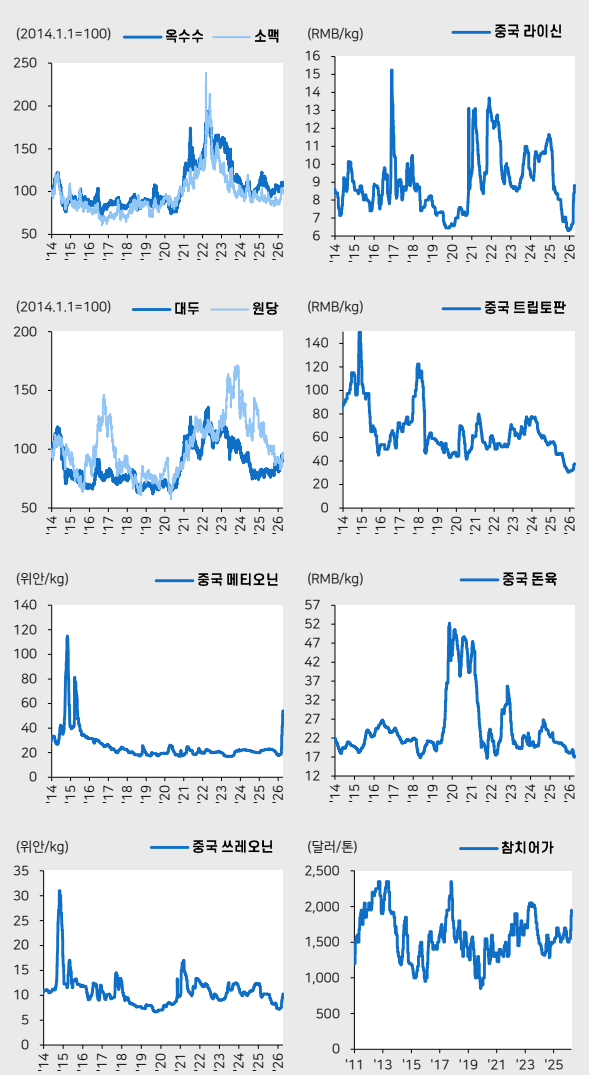
meritz 메리츠증권

2026.4.6 (월)

F&B Weekly

			(단위)	현재가 04.03	기간변동률 (%) 1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low
국제곡물가격 (활월물)	CBOT	옥수수	¢/부셀	452.3	-0.4	-2.9	2.7	1.9	-1.4	0.8	-12.3	14.6
		소맥	¢/부셀	598.3	0.1	0.9	4.3	11.1	8.5	11.9	-3.8	20.4
		대두	¢/부셀	1,163.5	-0.4	0.0	1.2	4.3	15.1	18.6	-5.0	18.6
		대두유	¢/lb	68.9	2.7	2.9	15.1	33.4	70.8	71.1	0.0	72.7
	NYBOT	원당	¢/lb	15.0	-1.9	-3.4	7.1	0.5	-22.1	-23.1	-25.0	11.3
		오렌지	USD/lb	199.4	-0.3	13.0	20.5	34.0	-59.3	-60.6	-61.3	40.0
		커피	USD/lb	295.4	-0.8	-6.7	6.2	-20.7	-7.6	-10.1	-30.5	908.2
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	4,594	-0.9	0.0	-1.4	11.3	16.6	17.0	-6.9	19.7
		대두박	RMB/톤	2,858	-1.4	-3.2	2.1	0.6	6.0	7.9	-9.8	8.8
		옥수수	RMB/톤	2,348	-0.5	-1.3	1.1	4.1	5.3	6.5	-2.7	11.5
	Mal Ex	팜유	USD/톤	4,839	1.5	7.5	18.5	16.5	8.8	6.0	0.0	29.8
중국 축산		돼지고기	RMB/kg	16.9	0.0	-1.8	-10.7	-7.0	-23.9	-24.4	-25.9	0.0
		라이신	RMB/kg	8.8	0.0	4.8	32.3	36.4	-0.6	-20.7	-24.5	39.7
		라이신(Feed Trade)	RMB/kg	8.2	0.0	-0.4	25.6	26.2	-9.6	-24.4	-28.3	30.7
		라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-
		메티오닌	RMB/kg	54.0	0.0	29.3	191.9	170.0	169.3	165.4	0.0	203.4
		쓰레오닌	RMB/kg	10.3	0.0	8.5	38.0	22.8	14.5	-14.9	-17.3	42.4
		트립토판	RMB/kg	37.5	0.0	2.7	16.8	19.0	-44.4	-31.2	-33.6	23.0
기타		참치어가(Atuna)	USD/톤	1,950	0.0	4.0	25.8	18.2	11.4	30.0	0.0	31.8
		육계(협회 평균가)	KRW/kg	3,090	0.0	0.0	14.9	47.8	14.9	107.4	0.0	122.3
		돈육(협회 도매가)	KRW/kg	5,833	1.2	2.9	4.6	-1.7	6.1	-4.6	-23.4	20.4

F&B Charts



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&B News

곡물 주요뉴스

(옥수수) 달러 강세와 포지션 조정 영향으로 하락. 지정학적 긴장 고조에 따른 달러 강세가 미국산 곡물 수출 경쟁력을 약화시킴. 또한 부활절 연휴를 앞둔 트레이더들의 포지션 정리가 겹치면서 단기적인 매도세 강화. 수출 판매도 4주 평균 대비 감소하며 수요 측면에서도 다소 둔화된 모습

(소맥) 가뭄 우려에도 불구하고 제한적 상승에 그침. 미국 평원 지역 건조한 날씨가 지속되며 작황 우려가 여전히 가격을 지지하고 있으나, 연휴를 앞둔 포지션 조정과 부진한 수출 판매가 상승 폭을 제한. 특히 주간 수출 판매가 시즌 최저치를 기록하며 수요 측면 약세 확인. 단기적으로는 기상 변수와 수요 둔화가 혼재된 방향성 제한 국면

(대두) 달러 강세와 이벤트 대기 심리 속 보합권 형성. 지정학적 긴장으로 달러가 강세를 보이며 수출 수요에 부담, 연휴 전 포지션 조정 진행. 또한 다음 주 발표 예정인 USDA WASDE 보고서를 앞두고 관망세가 형성되며 거래 위축. 수출 판매 역시 감소하며 단기 모멘텀이 제한된 상황

(원당) 태국 생산 증가 전망에 하락. 브라질의 에탄올 생산 확대와 인도의 공급 감소 전망에도 불구하고, 태국의 생산량이 1,150만~1,200만톤 수준으로 크게 증가할 것으로 예상되며 공급 부담 확대. 유가 강세에도 불구하고 공급 요인이 우위를 점하며 단기적으로 약세 압력이 우세한 흐름

F&B 주요뉴스

(담배) 1만원 내고 담배 사야하나... 업계, 정부 선 긋기에도 '촉각'

(CJ제일제당) CJ의 핵심 CJ제일제당, '바이오 리스크' 딛고 반등 변곡점 진입할까

(가격인상) 버거킹 · 팀홀튼 비케이알, 가격 인상 업고 작년 최대 실적 달성

(CJ제일제당) 日 입맛 홀린 '비비고 왕만두'... 가공식품 신제품 판매 1위

(홈플러스) 메가커피, '홈플러스 익스프레스' 인수 나섰다... 인수의향서 제출

아미노산 주요뉴스

(라이신) 중국 호가 상승, 유럽 호가 유지. 최근 가격이 빠르게 상승한 영향으로 최종 수요처의 재고가 이미 확보된 상태(약 2개월), 신규 구매 수요는 감소하면서 실제 거래는 협상 중심으로 진행. 단기적으로 가격은 강하게 유지되지만 실거래는 소폭 디스카운트가 반영되는 구조가 이어질 전망, 70% 제품은 상대적으로 수요 둔화 영향으로 보합 내지 약세 예상

(메티오닌) 중국 호가 상승, 유럽 호가 상승. 제조사들의 수출 계약이 견조한 가운데 일부 업체의 6월 정기 보수 계획까지 반영되며 공급 불확실성 확대. 다만 수요 측면에서는 상반기 물량이 이미 확보되며 추가 구매가 둔화되고 있어, 단기적으로는 높은 가격대에서 제한적 상승 또는 횡보 예상

(쓰레오닌) 중국 호가 상승, 유럽 호가 상승. 가격 상승 속도가 빨라지면서 수요처는 점진적 구매로 대응하고 있어 거래 강도는 다소 완화되는 모습. 단기적으로는 강세 기조는 유지되나 상승 속도는 둔화될 가능성이 높음

(트립토판) 중국 호가 상승, 유럽 호가 상승. 제조사들은 기존 주문 위주로 출하를 진행하며 신규 계약 제한, 유통 시장에서는 현물 부족 현상 지속. 수요처는 약 40~50일 수준의 재고를 보유하고 있어 추가 구매는 신중한 상황. 단기적으로는 공급 타이트를 반영한 강보합 흐름이 이어질 전망

F&BIG data

Charts 1

F&B Investor Activity

자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&BIG data

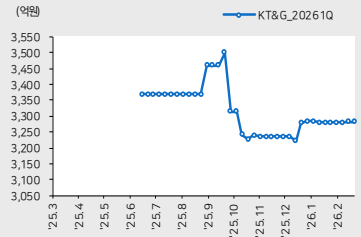
Charts 2

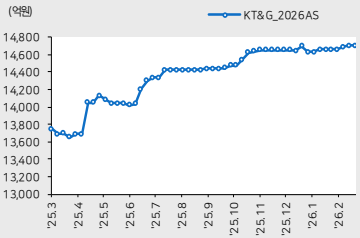
기업별 실적 Valuation

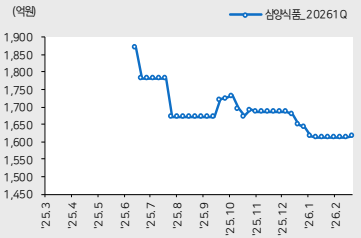
	시총	주가	2025년 컨센서스 영업이익(억원)					2024년 영업이익(억원)					12M Fwd(배)		yoy		yoy	주가수익률(%)				외국인 지분율(%)				
	(억원)	(원)	1Q26	2Q26	3Q26	4Q26	2026	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	2025	P/E	P/B	3Q26	4Q26	2026	1W	1M	1Y	YTD	1D	1M	3M	6M	12M
음식료(WICS)	472,042	5,259	14,171	15,506	19,645	13,427	63,161	13,515	14,661	17,799	9,479	55,453	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

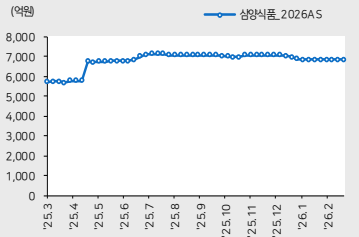
Key Chart

2026년 영업이익 컨센서스

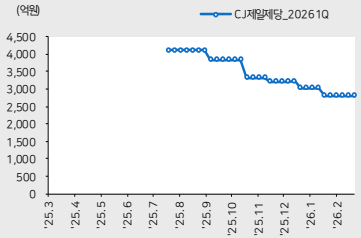


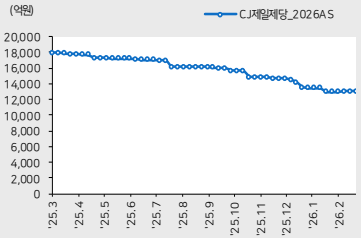


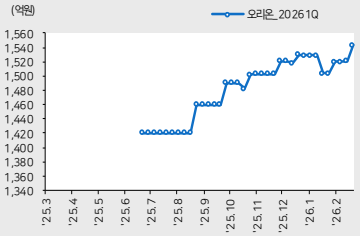


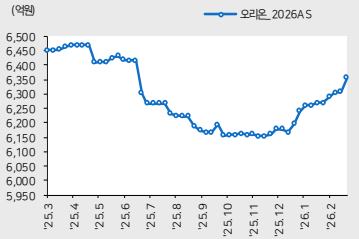


2026년 1분기 영업이익 컨센서스









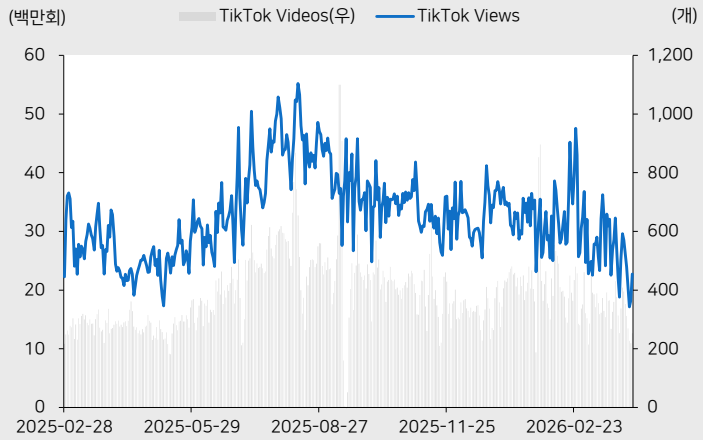
자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&BIG data

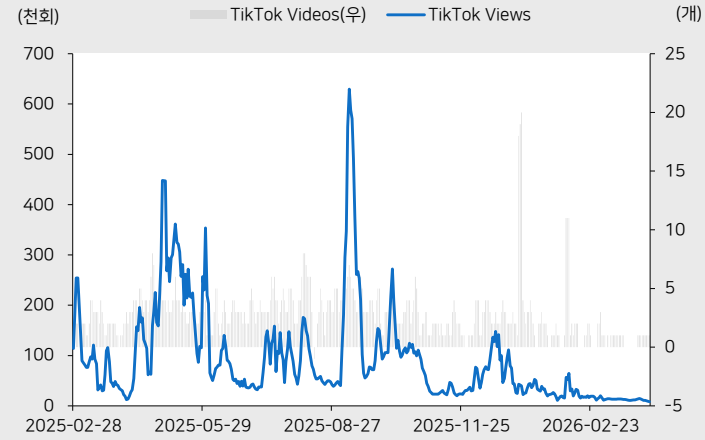
Charts 3

라면 카테고리

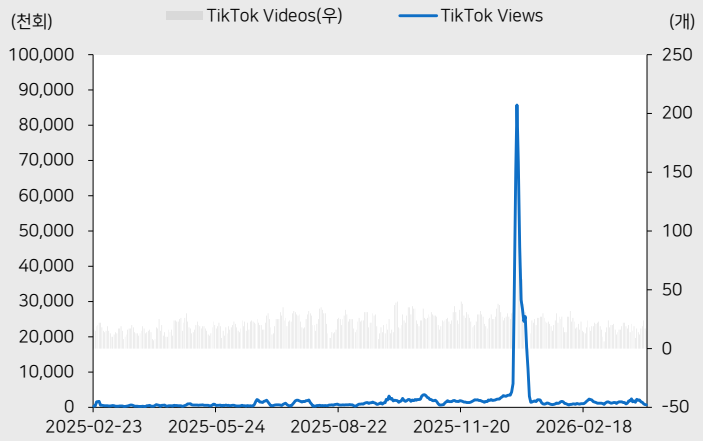
#buldak 틱톡 트렌드 (삼양식품)



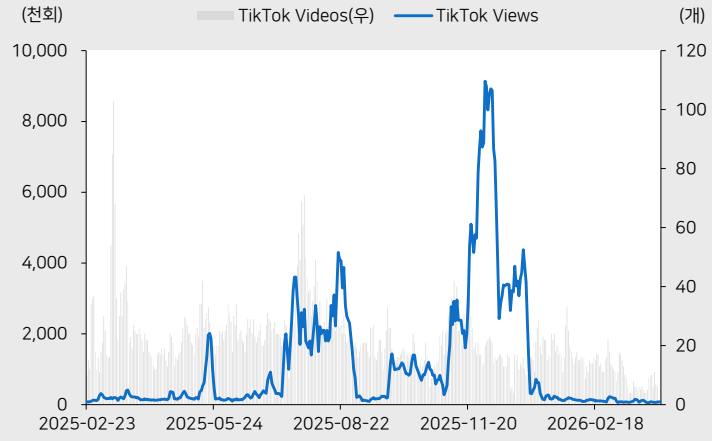
#toomba 틱톡 트렌드 (농심)



#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.