F&B Weekly Talk

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

meritz 메리츠증권

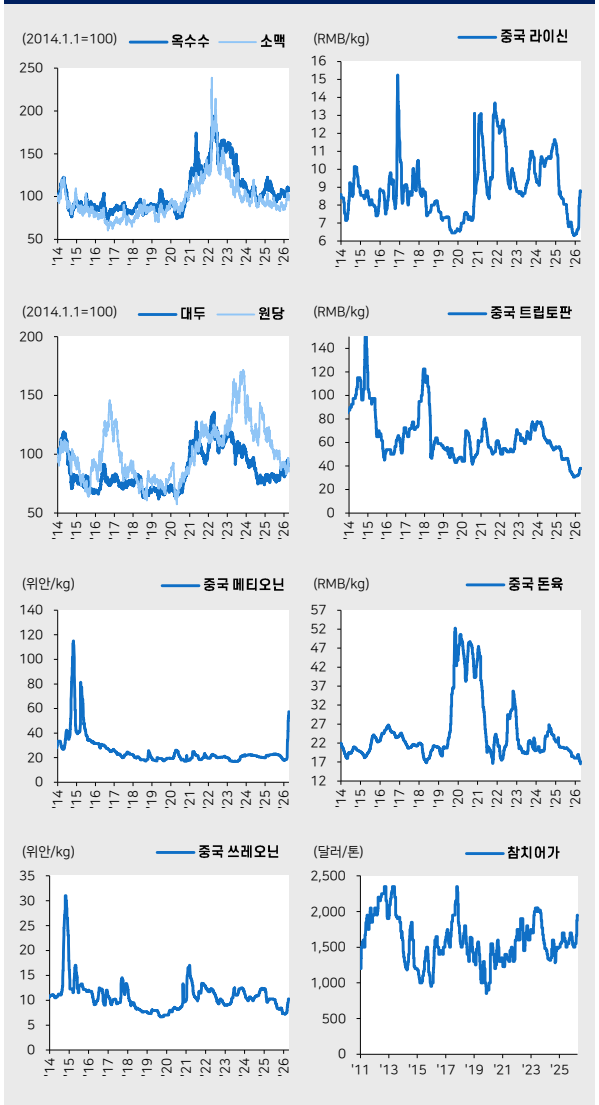
2026.4.13 (월)

F&B Weekly

			(단위)	현재가 04.10	기간변동률 (%) 1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low
국제곡물가격 (활월물)	CBOT	옥수수	¢/부셀	451.3	-0.8	-0.7	1.1	2.6	-1.6	-1.8	-12.5	14.4
		소맥	¢/부셀	571.0	-0.6	-4.4	-0.7	9.6	3.5	4.6	-8.2	14.9
		대두	¢/부셀	1,191.3	0.9	1.9	1.7	10.2	17.9	17.7	-2.8	21.0
		대두유	¢/lb	67.0	-0.9	-0.1	6.5	34.0	66.1	66.4	-4.2	67.8
	NYBOT	원당	¢/lb	13.9	-1.6	-9.2	-0.3	-7.1	-27.9	-29.6	-30.5	3.0
		오렌지	USD/lb	197.5	1.9	-1.2	8.3	28.8	-59.7	-59.9	-61.6	38.7
		커피	USD/lb	295.9	2.2	-0.6	4.5	-17.9	-7.5	-9.5	-30.4	909.9
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	4,865	2.6	4.9	4.7	16.4	23.5	23.5	-1.4	26.7
		대두박	RMB/톤	2,982	0.4	2.9	4.9	8.0	10.6	9.6	-5.8	13.5
		옥수수	RMB/톤	2,376	1.1	0.7	0.1	6.7	6.5	6.4	-1.5	12.9
	Mal Ex	팜유	USD/톤	4,538	-2.3	-4.8	8.4	13.1	2.0	4.7	-6.2	21.7
중국 축산		돼지고기	RMB/kg	16.5	0.0	-2.5	-13.0	-8.2	-25.8	-25.8	-27.8	0.0
		라이신	RMB/kg	8.8	-0.6	-0.6	31.6	37.8	-1.1	-21.9	-24.9	38.9
		라이신(Feed Trade)	RMB/kg	8.3	0.0	1.2	27.1	29.7	-8.5	-24.2	-27.4	32.3
		라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-
		메티오닌	RMB/kg	57.5	0.0	8.5	210.8	197.2	186.8	184.0	0.0	223.0
		쓰레오닌	RMB/kg	10.3	0.0	0.0	38.0	28.1	14.5	-16.0	-17.3	42.4
		트립토판	RMB/kg	38.0	0.0	1.3	18.4	24.6	-43.7	-29.0	-32.7	24.6
기타		참치어가(Atuna)	USD/톤	1,950	0.0	4.0	25.8	23.8	11.4	30.0	0.0	31.8
		육계(협회 평균가)	KRW/kg	3,090	0.0	0.0	24.1	63.5	14.9	122.3	0.0	122.3
		돈육(협회 도매가)	KRW/kg	6,180	1.0	8.2	9.0	-0.2	12.4	9.1	-18.8	27.5

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

F&B Charts



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. 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 지역의 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 약세. 단기적으로는 기상 변수와 수요 둔화가 혼재된 방향성 제한 국면

(대두) 최근 상승 이후 차익실현 및 이벤트 대기 속 숨 고르기 국면에 진입. 지정학적 긴장으로 달러가 강세를 보이며 수출 수요 부담, 연휴 전 포지션 조정 진행. USDA WASDE 보고서를 앞두고 시장 전반에 관망세 형성되며 거래가 위축된 모습. 수출 판매 역시 감소하며 단기 모멘텀이 제한된 상황

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

F&B 주요뉴스

(오뚜기) 진밀면 출시 25일만에 300만개 판매

(포장재) 식품 · 외식업계 "포장재 재고 2주뿐"... 정부에 지원 요청

(농심) 러시아 법인 설립... 2030년 매출 3000만 달러 목표

(외식) 전통시장 매출 16% ↑... 외식 · 관광 결합 소비 확대

(롯데칠성) 남양주 자동화 물류센터 건립 제동

아미노산 주요뉴스

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

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

(쓰레오닌) 중국 호가 유지, 유럽 호가 유지. 수출 강세와 공급 조절 지속. 다만 가격 상승 속도가 빨라지면서 수요처는 점진적 구매로 대응하고 있어 거래 강도는 다소 완화되는 모습. 단기적으로는 강세 기조는 유지되나 상승 속도는 둔화될 가능성

(트립토판) 중국 호가 하락, 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

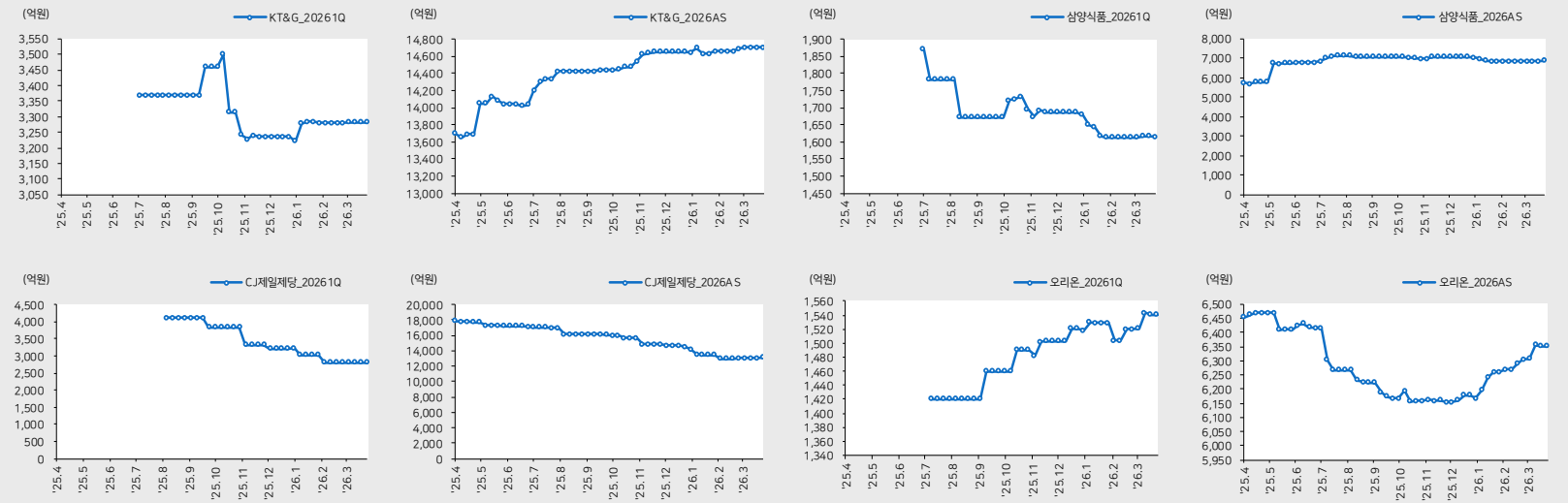
Charts 2

기업별 실적 Valuation

	시총	주가	2026년 컨센서스 영업이익(억원)					2025년 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	1Q26	2Q26	2026	1W	1M	1Y	YTD	1D	1M	3M	6M	12M
음식료(WICS)	485,894	5,362	13,838	15,088	19,306	13,457	61,988	13,515	14,661	17,799	9,478	55,453	13.0	2.0	2.4	2.9	11.8	3.3	3.7	32.1	8.0	28.4	28.4	27.7	27.0	28.1
KT&G	188,414	164,300	3,337	3,828	4,907	2,692	14,764	2,856	3,499	4,653	2,429	13,437	15.2	1.7	16.9	9.4	9.9	5.1	6.3	56.6	15.6	44.8	44.8	43.4	41.0	44.0
삼양식품	93,259	1,238,000	1,620	1,665	1,769	1,814	6,843	1,340	1,201	1,309	1,392	5,242	16.4	5.0	20.9	38.6	30.5	-0.2	20.2	40.7	0.6	14.9	15.4	16.7	18.1	17.0
CJ제일제당	35,904	238,500	2,779	2,898	3,845	3,638	13,256	3,332	3,491	3,465	2,048	12,336	9.2	0.5	-16.6	-17.0	7.5	5.5	22.4	-0.6	14.7	16.1	15.2	14.3	16.6	22.2
오리온	52,346	132,400	1,540	1,397	1,565	1,841	6,307	1,314	1,215	1,379	1,676	5,583	10.8	1.2	17.2	15.0	13.0	2.0	3.0	15.4	25.3	36.3	36.0	33.4	32.6	28.9
농심	22,901	376,500	598	487	567	420	2,080	561	402	544	334	1,839	11.9	0.7	6.6	21.3	13.1	2.6	-2.8	-2.3	-13.0	21.5	21.7	20.4	16.6	18.2
하이트진로	12,203	17,400	565	634	609	200	2,044	627	645	544	-92	1,723	10.9	1.0	-10.0	-1.6	18.6	3.3	5.4	-10.3	-5.6	5.9	5.9	6.3	7.0	9.0
롯데칠성	10,968	118,200	360	633	924	152	2,079	250	624	918	-120	1,672	10.0	0.7	43.7	1.4	24.4	4.1	-3.6	12.4	-15.1	15.1	15.1	16.1	15.8	12.3
동원산업	16,997	38,500	1,354	1,333	1,667	1,258	5,614	1,248	1,336	1,481	1,095	5,161	5.2	0.5	8.5	-0.3	8.8	1.7	2.1	9.4	-8.1	3.9	4.1	4.8	5.7	2.1
오뚜기	14,709	367,000	605	520	642	309	2,075	575	451	553	193	1,773	10.6	0.6	5.2	15.3	17.1	3.2	1.9	-7.1	-4.7	11.3	11.0	11.4	11.3	12.2
롯데웰푸드	10,784	115,900	236	457	837	219	1,750	164	343	693	-105	1,095	9.2	0.4	44.2	33.2	59.8	4.8	2.2	2.3	1.1	13.9	13.8	13.1	12.9	12.9
대상	7,224	20,850	430	331	517	290	1,795	573	408	509	203	1,693	7.1	0.5	-24.9	-18.9	6.0	6.1	2.0	-5.4	-1.0	15.6	15.4	16.1	17.7	19.7
빙그레	7,062	73,900	120	300	659	-16	1,062	135	268	589	-109	884	7.6	0.8	-11.0	11.8	20.2	3.5	-1.1	-17.9	-0.8	19.0	19.2	19.3	17.2	21.6
현대그린푸드	5,200	16,000	0	0	0	0	0	322	309	445	-8	1,068	0.0	0.0	-100.0	-100.0	-100.0	3.6	1.3	6.0	2.5	15.4	15.4	14.9	14.4	14.2
CJ프레시웨이	3,235	27,250	130	332	366	324	1,152	106	274	336	300	1,017	4.7	0.6	21.9	21.0	13.3	-6.2	-16.2	20.3	1.9	15.9	15.6	14.8	13.6	13.6
풀무원	4,689	12,300	165	273	433	317	1,169	113	196	381	243	932	8.7	1.8	46.7	39.4	25.4	2.3	2.9	-14.2	-5.0	1.4	1.5	1.2	0.2	3.8
유통(WICS)	170,145	2,419	7,138	5,714	9,065	8,683	30,238	6,001	3,993	6,963	6,010	22,967	11.6	0.7	18.9	43.1	31.7	7.0	6.2	45.8	20.0	20.2	19.7	18.9	17.4	16.0
신세계	32,890	341,000	1,572	1,123	1,362	2,042	6,053	1,323	753	998	1,725	4,800	11.6	0.6	18.8	49.1	26.1	11.8	3.2	133.4	38.1	21.4	20.6	17.5	14.6	13.7
롯데쇼핑	30,212	106,800	2,020	811	1,615	2,434	6,796	1,482	406	1,305	2,277	5,470	10.5	0.2	36.3	99.6	24.2	7.3	13.7	69.8	47.3	10.4	10.6	9.0	8.7	7.9
현대백화점	18,307	80,900	1,014	740	940	1,407	4,044	1,125	869	727	1,059	3,779	6.7	0.3	-9.8	-14.8	7.0	7.2	-7.2	44.2	-8.7	25.4	24.5	23.9	23.9	22.7
호텔신라	19,663	50,100	31	406	480	421	1,291	-25	87	114	-41	135	21.9	1.5	-223.7	369.1	855.7	16.2	19.6	28.3	12.3	15.4	15.1	14.9	15.3	15.2
이마트	26,050	94,400	1,791	760	2,246	1,109	5,776	1,593	216	1,515	-99	3,225	10.8	0.2	12.4	251.4	79.1	4.7	3.2	12.0	16.1	24.5	23.5	26.3	24.7	19.6
GS리테일	18,519	22,150	516	944	1,136	659	3,258	387	862	1,139	533	2,921	9.0	0.5	33.5	9.4	11.5	3.3	14.9	55.9	10.2	12.5	12.5	12.7	9.6	9.0
BGF리테일	22,659	131,100	286	770	1,032	662	2,750	226	694	976	643	2,539	10.5	1.5	26.3	11.0	8.3	-2.1	8.8	22.1	25.1	34.0	33.6	31.7	29.1	28.5
롯데하이마트	1,844	7,810	-93	159	255	-50	271	-111	105	190	-87	96	20.0	0.2	-16.4	51.1	180.6	1.6	0.1	11.6	3.4	2.8	3.0	3.3	2.8	2.3

Key Chart

2026년 영업이익 컨센서스



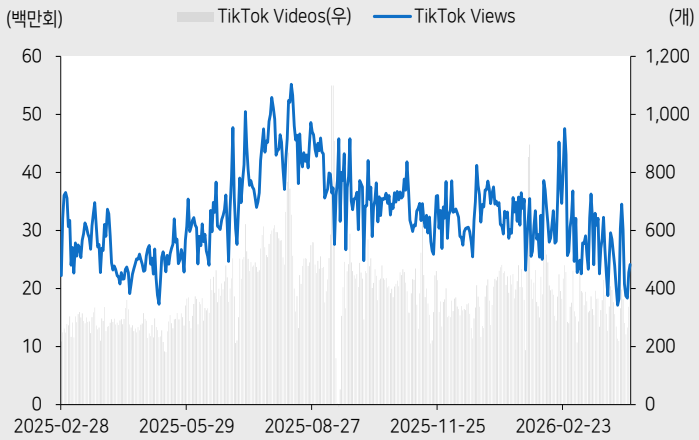
자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&BIG data

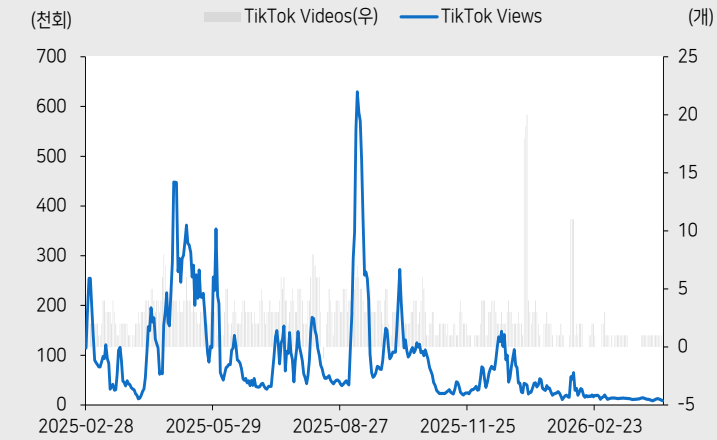
Charts 3

라면 카테고리

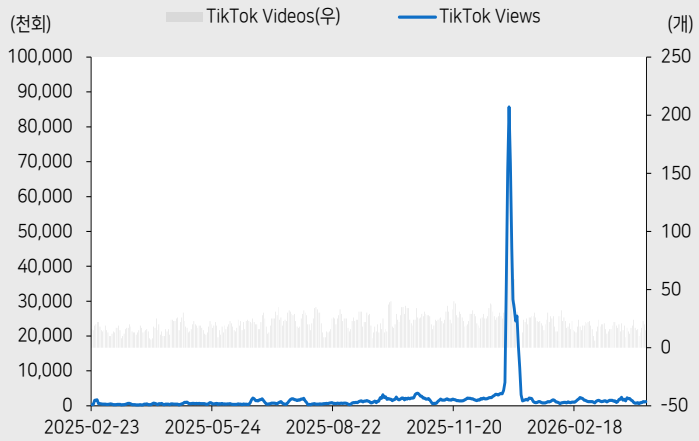
#buldak 틱톡 트렌드 (삼양식품)



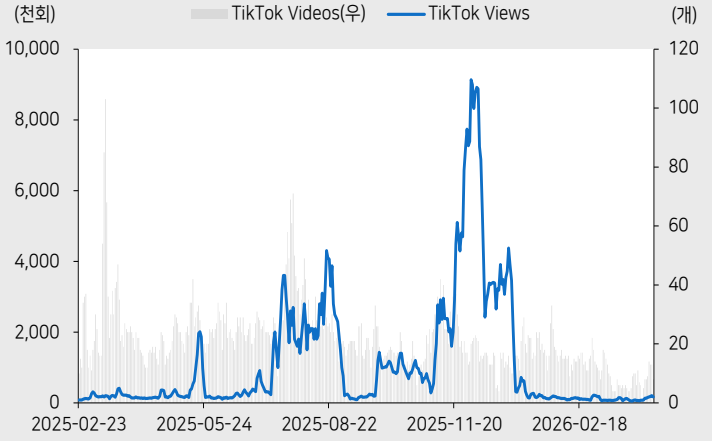
#toomba 틱톡 트렌드 (농심)



#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.