F&B Weekly Talk

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

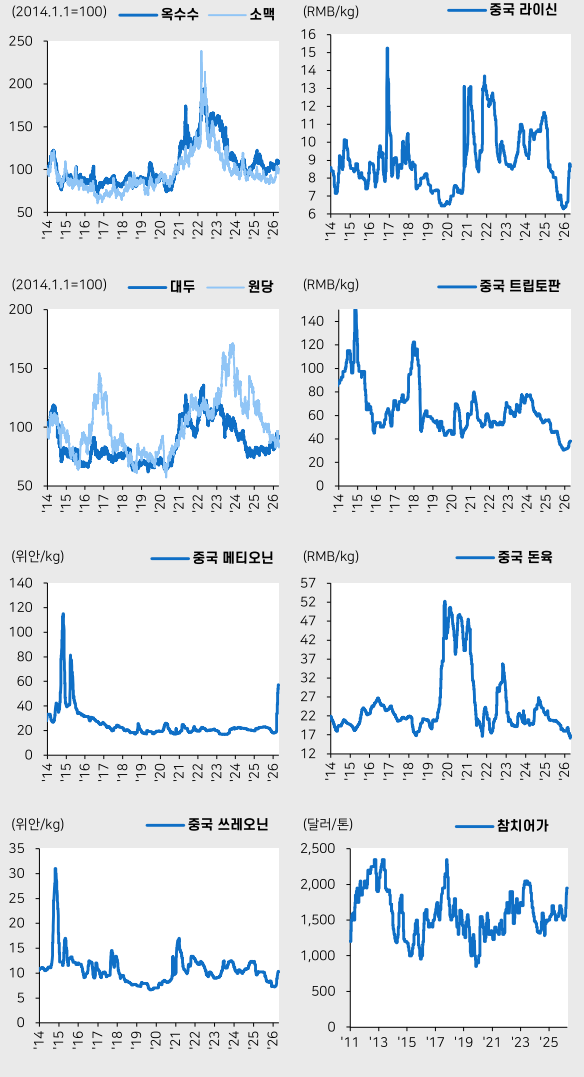
meritz 메리츠증권

2026.4.20 (월)

F&B Weekly

			(단위)	현재가 04.17	기간변동률 (%) 1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low
국제곡물가격 (활월물)	CBOT	옥수수	¢/부셀	457.5	-0.1	-0.1	1.0	3.1	4.6	-0.1	-11.3	16.0
		소맥	¢/부셀	599.3	-1.2	3.3	-2.8	17.6	18.3	10.5	-3.6	20.6
		대두	¢/부셀	1,183.0	0.2	0.4	-1.5	11.7	13.1	18.6	-3.4	20.2
		대두유	¢/lb	67.9	-1.7	1.0	2.0	40.2	37.7	64.6	-2.9	64.6
	NYBOT	원당	¢/lb	13.5	-2.3	-6.8	-4.4	-9.0	-7.7	-30.7	-32.6	0.0
		오렌지	USD/lb	188.1	5.6	-8.3	4.3	2.1	-4.8	-62.3	-63.5	32.1
		커피	USD/lb	284.3	-2.1	-1.7	-3.1	-16.6	-20.4	-11.3	-33.1	870.1
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	4,802	-0.3	3.9	3.0	17.6	13.4	24.4	-2.7	25.1
		대두박	RMB/톤	2,970	-0.4	0.3	2.7	8.6	7.6	11.2	-6.2	13.0
		옥수수	RMB/톤	2,398	0.1	2.3	0.2	9.5	7.6	7.8	-0.6	13.9
	Mal Ex	팜유	USD/톤	4,450	-1.0	-3.0	1.9	14.0	11.5	1.9	-8.0	19.4
중국 축산		돼지고기	RMB/kg	16.2	0.0	-2.2	-12.6	-10.3	-10.5	-27.7	-29.4	0.0
		라이신	RMB/kg	8.7	0.0	-1.7	28.5	37.3	35.6	-23.1	-25.8	37.3
		라이신(Feed Trade)	RMB/kg	8.4	0.0	1.2	28.6	33.8	33.8	-24.2	-26.5	33.9
		라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-
		메티오닌	RMB/kg	57.5	0.0	0.0	194.1	203.4	223.0	184.0	0.0	223.0
		쓰레오닌	RMB/kg	10.4	0.0	1.0	35.6	36.2	40.2	-16.2	-16.5	43.8
		트립토판	RMB/kg	38.0	0.0	0.0	15.7	24.6	20.6	-29.0	-32.7	24.6
기타		참치어가(Atuna)	USD/톤	1,950	0.0	0.0	25.8	23.8	30.0	30.0	0.0	31.8
		육계(협회 평균가)	KRW/kg	2,990	0.0	-3.2	11.2	25.1	20.1	76.9	-3.2	115.1
		돈육(협회 도매가)	KRW/kg	6,543	1.2	9.2	20.4	7.7	13.7	13.3	-14.1	35.0

F&B Charts



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&B News

곡물 주요뉴스

(옥수수) 최근 미국 콘벨트 지역의 비로 농작업이 지연되며 급등했으나, 이후 기술적 매도세가 유입되며 하락. 수출 판매는 견조하나, 아르헨티나 생산 전망이 사상 최대 수준으로 상향 조정되며 공급 부담이 커지고 있음. 단기적으로는 날씨 변수와 남미 공급 전망이 가격 방향성을 결정할 전망

(소맥) 미국 주요 생산지의 가뭄과 서리 위험 부각으로 상승. 특히 캔자스 지역 심각한 가뭄 범위가 확대되며 작황 우려가 커졌고, HRW 가격도 상승. 다만 수출 판매 감소로 가격 상승은 수요보다는 기상 리스크에 기반한 흐름. 단기적으로는 미국 대평원 지역 날씨가 가장 중요

(대두) 지정학적 긴장 완화에 따른 위험자산 선호 심리로 소폭 상승. 이란의 호르무즈 해협 개방 합의와 미국-이란 종전 협상 기대감이 시장 심리 개선. 다만 주간 수출판매 최저치, 투기적 순매수 포지션 축소 등 수급 부담 지속. 전반적으로는 상승 추세가 이어지기보다는 단기 반등 이후 숨 고르기 국면

(원당) 유가 상승세 둔화와 공급 과잉 우려로 하락세 지속. 미-이란 협상 기대감으로 국제유가 상승세가 완화된 가운데, 인도 수출 증가 가능성과 글로벌 공급 과잉 우려가 가격 압박. 또한 가격 하락에 따른 추세 추종 매도세도 이어지며 5년 내 최저 수준까지 하락. 다만 일부에서는 공급 부족 가능성을 고려할 때 추가 하락 여력은 제한적이라는 시각도 제기

F&B 주요뉴스

(대상) 오푸드 '리얼 김치라면', 캐나다서 100만개 '잭팟'…반년 만에

(가격인상) 치킨 가격 인상 조짐…닭 · 기름 · 봉투값까지 '상승'

(삼양식품) 미국 '코첼라' 2년째 참여…불닭소스 알린다

(백화점) 식품관 미식 전쟁 중…'프리미엄+웰니스' 고객 유치전 치열

(물가) "물티슈 · 생리대 꼼수 가격 인상 안하겠다"…11개사 약속

아미노산 주요뉴스

(라이신) 중국 호가 하락, 유럽 호가 유지. 수출 가격은 여전히 높지만, 신규 수출 계약 속도가 둔화되고 있으며, 내수도 재고를 확보한 수요처가 많아 추가 구매 의지가 약해지고 있음. 제조사와 유통 시장 모두 거래가 줄면서 일부 가격 조정이 나타나고 있어 전반적으로 고점 이후 보합 흐름 예상

(메티오닌) 중국 호가 유지, 유럽 호가 유지. 중국 시장에서는 제조사들이 기존 주문 소화 위주로 운영 중. 일부 업체는 고가 · 저가 물량을 혼합 출하, 최근 가격 급등으로 인해 수요처의 재고가 충분히 확보된 상황. 신규 문의와 거래는 둔화, 향후 주요 업체들의 정기보수 일정으로 공급이 타이트해질 수 있어 단기적으로는 높은 가격 수준이 유지될 가능성이 높음

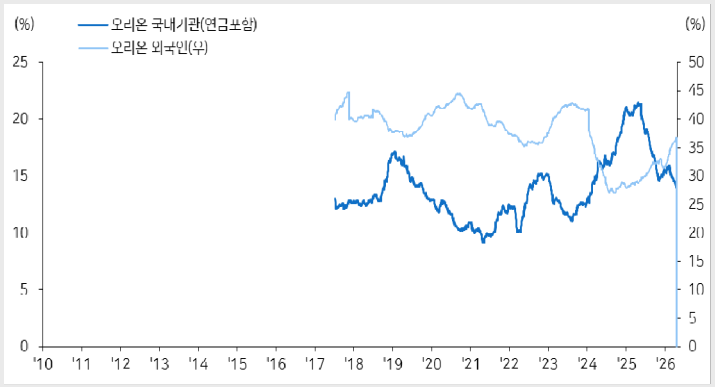
(쓰레오닌) 중국 호가 유지, 유럽 호가 유지. 수출 강세를 기반으로 견조한 흐름 유지. 제조사들의 수출 계약은 3분기 물량까지 확보된 상황, 중국 내 가격도 점진적으로 상향 조정 중. 다만 가격 상승이 누적되면서 수요처는 신중하게 필요한 물량만 구매하는 모습. 단기간 강세 흐름 유지될 전망

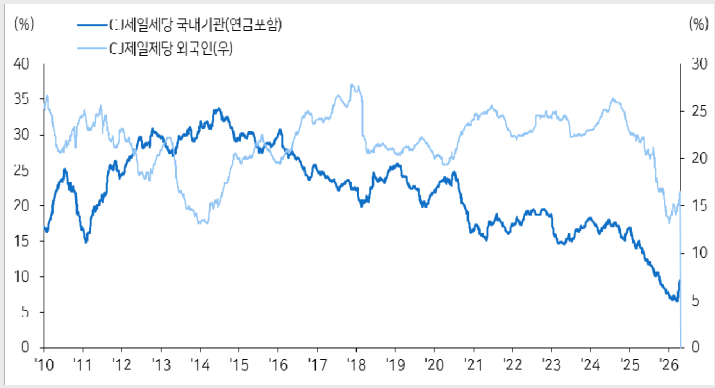
(트립토판) 중국 호가 하락, 유럽 호가 유지. 공급이 타이트한 가운데 안정적인 흐름. 제조사들은 5월 인도분 주문 진행, 출하 중심 전략을 유지. 다만 수요처 재고가 40~50일 수준으로 충분히 확보된 상태로 추가 구매는 제한적인 상황. 단기적으로는 공급 부족이 가격을 지지하겠으나, 수요 둔화 영향으로 가격은 보합권에서 유지될 가능성이 높음

F&BIG data

Charts 1

F&B Investor Activity





자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&BIG data

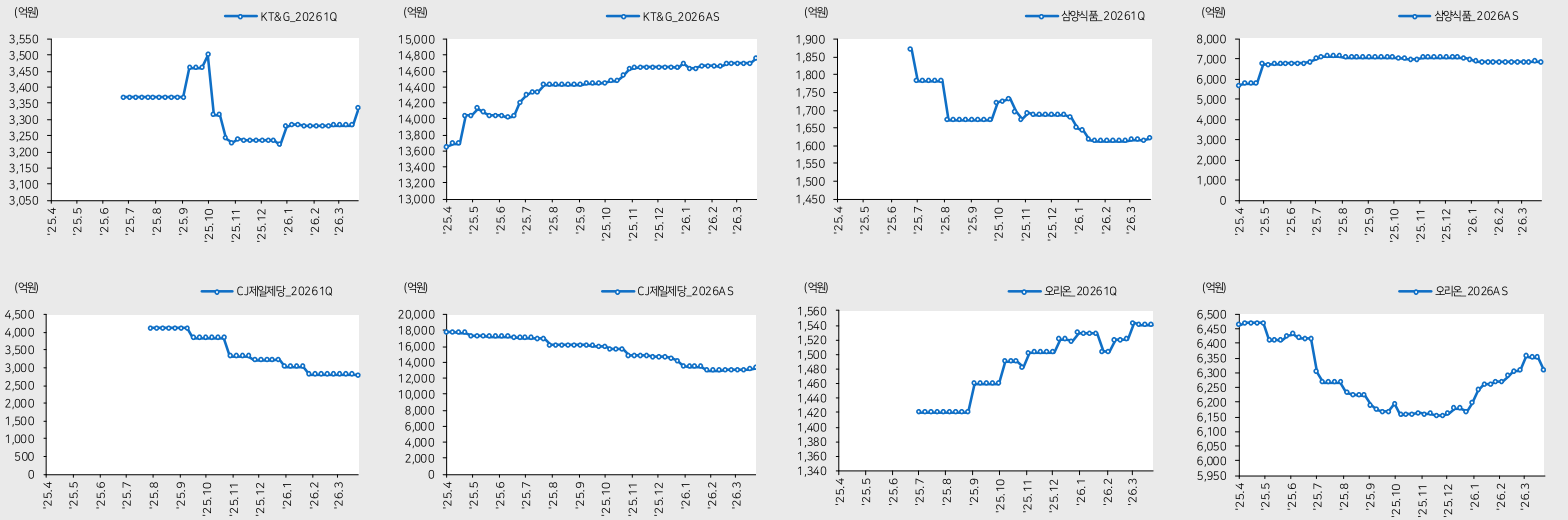
Charts 2

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)	507,478	5,589	12,790	14,177	18,183	12,860	59,896	13,515	14,661	17,799	9,478	55,453	12.9	2.1	-5.4	-3.3	8.0	4.2	9.1	31.8	12.6	28.5	28.4	27.7	27.0	28.0
KT&G	196,441	171,300	3,375	3,838	4,919	2,685	14,798	2,856	3,499	4,653	2,429	13,437	14.7	1.6	18.2	9.7	10.1	4.3	10.2	55.7	20.6	45.0	44.8	43.4	41.0	44.0
삼양식품	103,654	1,376,000	1,630	1,673	1,773	1,827	6,903	1,340	1,201	1,309	1,392	5,242	18.2	5.5	21.6	39.3	31.7	11.2	27.2	47.0	11.8	14.7	15.4	16.7	18.1	17.0
CJ제일제당	35,678	237,000	2,682	2,856	3,856	3,718	13,044	3,332	3,491	3,465	2,048	12,336	9.6	0.5	-19.5	-18.2	5.7	-0.6	16.8	-2.7	13.9	16.5	15.2	14.3	16.6	22.2
오리온	54,125	136,900	1,553	1,399	1,565	1,855	6,322	1,314	1,215	1,379	1,676	5,583	11.2	1.3	18.2	15.2	13.2	3.4	4.4	14.8	29.5	36.7	36.0	33.4	32.6	28.9
농심	23,114	380,000	592	484	564	407	2,053	561	402	544	334	1,839	12.1	0.7	5.7	20.5	11.6	0.9	2.0	-7.3	-12.1	21.4	21.7	20.4	16.6	18.2
하이트진로	12,259	17,480	539	630	616	173	2,008	627	645	544	-92	1,723	11.4	1.0	-14.1	-2.3	16.5	0.5	4.1	-9.2	-5.2	5.9	5.9	6.3	7.0	9.0
롯데칠성	11,302	121,800	372	633	944	137	2,079	250	624	918	-120	1,672	10.7	0.8	48.4	1.5	24.4	3.1	1.5	13.6	-12.5	15.3	15.1	16.1	15.8	12.3
동원산업	17,438	39,500	1,396	1,353	1,666	1,234	5,639	1,248	1,336	1,481	1,095	5,161	5.7	0.5	11.8	1.2	9.3	2.6	-1.5	-7.5	-5.7	4.0	4.1	4.8	5.7	2.1
오뚜기	14,789	369,000	0	0	0	0	0	575	451	553	193	1,773	0.0	0.0	-100.0	-100.0	-100.0	0.5	-0.3	-8.3	-4.2	11.3	11.0	11.4	11.3	12.2
롯데웰푸드	10,812	116,200	233	447	836	221	1,738	164	343	693	-105	1,095	9.3	0.5	42.2	30.3	58.7	0.3	3.3	-3.1	1.4	13.9	13.8	13.1	12.9	12.9
대상	7,363	21,250	0	0	0	0	2,020	573	408	509	203	1,693	0.0	0.0	-100.0	-100.0	19.3	1.9	3.7	-10.7	1.0	16.6	15.4	16.1	17.7	19.7
빙그레	7,035	75,900	109	271	650	-31	998	135	268	589	-109	884	8.2	0.8	-19.3	0.8	13.0	2.7	-2.9	-21.1	1.9	19.2	19.2	19.3	17.2	21.6
현대그린푸드	5,298	16,300	0	0	0	0	0	322	309	445	-8	1,068	0.0	0.0	-100.0	-100.0	-100.0	1.9	2.4	6.6	4.4	15.5	15.4	14.9	14.4	14.2
CJ프레시웨이	3,431	28,900	121	321	362	317	1,121	106	274	336	300	1,017	5.1	0.6	13.7	16.8	10.3	6.1	-8.0	23.0	8.0	16.1	15.6	14.8	13.6	13.6
풀무원	4,738	12,430	190	273	433	317	1,174	113	196	381	243	932	9.9	1.8	69.0	39.4	26.0	1.1	3.2	-22.6	-3.9	1.4	1.5	1.2	0.2	3.8
유통(WICS)	183,903	2,613	7,172	5,745	9,024	8,789	30,522	6,001	3,993	6,963	6,010	22,967	12.1	0.7	19.5	43.9	32.9	8.0	10.8	56.8	29.6	20.7	19.6	18.8	17.3	15.9
신세계	35,797	379,000	1,625	1,109	1,376	2,071	6,154	1,323	753	998	1,725	4,800	13.3	0.7	22.8	47.2	28.2	11.1	10.0	160.8	53.4	22.2	20.6	17.5	14.6	13.7
롯데쇼핑	34,314	121,300	2,037	814	1,575	2,457	6,883	1,482	406	1,305	2,277	5,470	11.9	0.2	37.4	100.4	25.8	13.6	17.2	94.4	67.3	10.9	10.6	9.0	8.7	7.9
현대백화점	20,411	90,200	1,000	735	934	1,412	4,040	1,125	869	727	1,059	3,779	7.4	0.4	-11.1	-15.4	6.9	11.5	3.6	59.7	1.8	25.2	24.5	23.9	23.9	22.7
호텔신라	20,762	52,900	16	409	481	403	1,289	-25	87	114	-41	135	19.6	1.6	-163.7	371.8	853.6	5.6	23.5	38.7	18.6	17.7	15.1	14.9	15.3	15.2
이마트	28,065	101,700	1,774	803	2,231	1,110	5,813	1,593	216	1,515	-99	3,225	11.1	0.2	11.3	271.1	80.2	7.7	6.8	17.2	25.1	25.7	23.5	26.3	24.7	19.6
GS리테일	19,564	23,400	522	943	1,134	684	3,283	387	862	1,139	533	2,921	9.8	0.6	35.1	9.4	12.4	5.6	19.6	64.7	16.4	12.8	12.5	12.7	9.6	9.0
BGF리테일	23,074	133,500	292	773	1,040	703	2,792	226	694	976	643	2,539	10.4	1.5	28.9	11.3	9.9	1.8	9.7	26.3	27.4	33.9	33.6	31.7	29.1	28.5
롯데하이마트	1,915	8,110	-93	159	255	-50	271	-111	105	190	-87	96	20.8	0.2	-16.4	51.1	180.6	3.8	2.7	14.4	7.4	2.8	3.0	3.3	2.8	2.3

2026년 영업이익 컨센서스

Key Chart



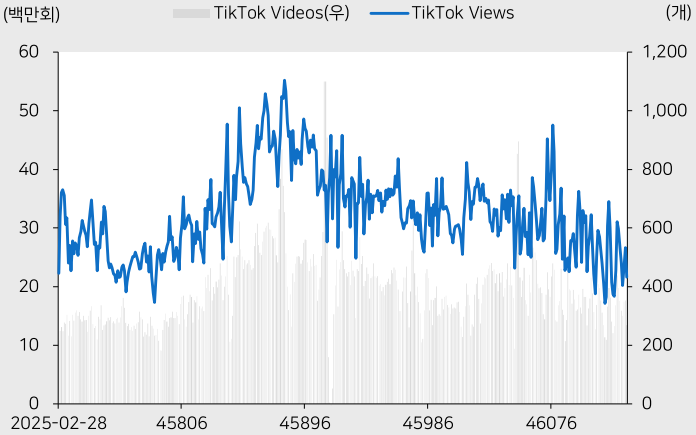
자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&BIG data

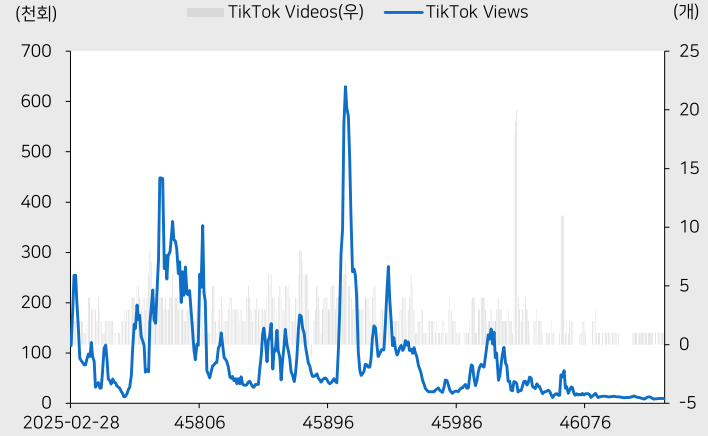
Charts 3

라면 카테고리

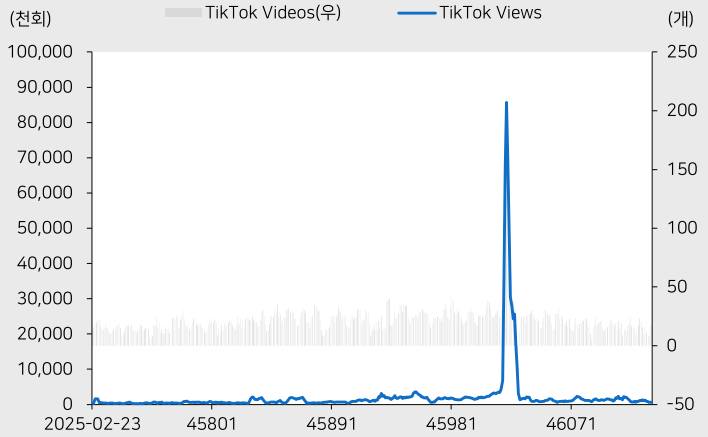
#buldak 틱톡 트렌드 (삼양식품)



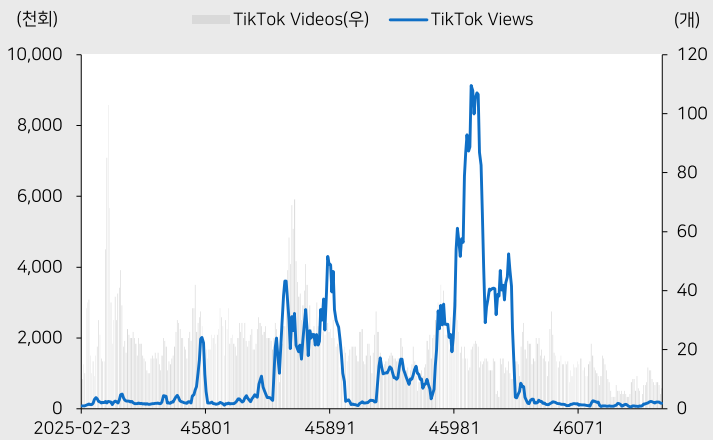
#toomba 틱톡 트렌드 (농심)



#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.