F&B Weekly Talk

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

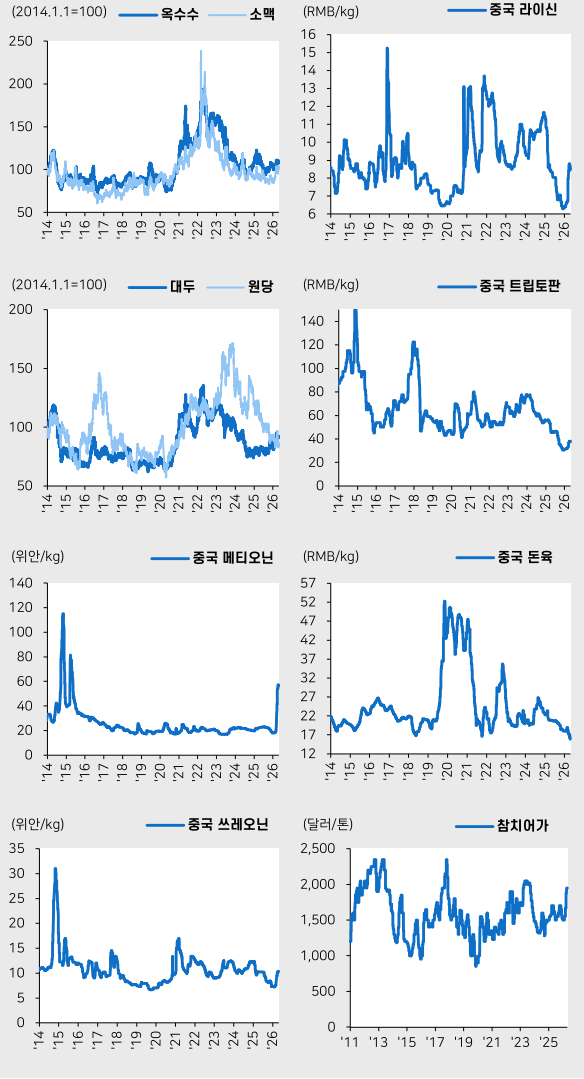
meritz 메리츠증권

2026.4.27 (월)

F&B Weekly

			(단위)	현재가 04.26	기간변동률 (%) 1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low
국제곡물가격 (활월물)	CBOT	옥수수	¢/부셀	463.5	0.0	1.3	-1.3	5.2	5.9	-2.3	-10.1	17.5
		소맥	¢/부셀	616.8	0.0	2.9	1.4	20.8	21.8	14.7	-0.8	24.2
		대두	¢/부셀	1,178.5	0.0	-0.4	0.9	10.9	12.7	15.7	-3.8	19.7
		대두유	¢/lb	71.3	0.0	5.0	9.1	44.3	44.7	58.4	-0.4	72.8
	NYBOT	원당	¢/lb	14.1	0.0	4.7	-8.2	-4.9	-3.4	-23.4	-29.4	4.7
		오렌지	USD/lb	162.0	0.0	-13.9	-3.0	-18.1	-18.0	-65.2	-67.3	13.8
		커피	USD/lb	294.9	0.0	3.7	-2.0	-15.8	-17.5	-9.9	-30.6	906.5
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	4,949	0.0	3.1	2.4	17.7	16.9	23.9	-1.2	27.9
		대두박	RMB/톤	2,986	0.0	0.5	-2.2	7.9	8.2	8.1	-5.7	9.6
		옥수수	RMB/톤	2,422	0.0	1.0	1.6	8.1	8.7	6.2	-0.7	15.1
	Mal Ex	팜유	USD/톤	4,597	0.0	3.3	-0.3	12.9	15.2	9.8	-5.0	23.3
중국 축산		돼지고기	RMB/kg	15.9	0.0	-1.4	-8.5	-11.8	-11.8	-29.2	-30.4	0.0
		라이신	RMB/kg	8.5	-1.2	-2.9	13.4	34.1	32.4	-25.9	-27.5	34.1
		라이신(Feed Trade)	RMB/kg	8.1	-0.9	-3.2	9.1	29.5	29.5	-27.9	-28.9	29.6
		라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-
		메티오닌	RMB/kg	56.5	0.0	-1.7	71.2	207.1	217.4	181.8	-1.7	217.4
		쓰레오닌	RMB/kg	10.4	0.0	0.0	19.2	38.0	40.2	-16.5	-16.5	43.8
		트립토판	RMB/kg	37.8	-0.7	-0.7	12.7	23.8	19.8	-30.7	-33.2	23.8
기타		참치어가(Atuna)	USD/톤	1,950	0.0	0.0	17.1	27.5	30.0	31.8	0.0	31.8
		육계(협회 평균가)	KRW/kg	2,890	0.0	-3.3	0.0	26.2	16.1	107.9	-6.5	107.9
		돈육(협회 도매가)	KRW/kg	6,621	-1.0	3.5	17.5	9.1	15.0	17.0	-13.1	36.6

F&B Charts



자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&B News

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

곡물 주요뉴스

(옥수수) 미국 콘벨트 지역의 비로 농작업이 지연되며 가격 상승. 수출 판매는 견조한 수준을 유지하고 있으나, 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 지역의 가뭄 범위가 확대되며 작황 우려가 커졌고 HRW 가격도 상승. 다만 수출 판매는 감소세를 보이고 있어 가격 상승은 수요보다는 기상 리스크에 기반한 흐름. 단기적으로는 미국 대평원 지역 날씨가 가장 중요한 변수

(대두) 지정학적 긴장 완화에 따른 위험자산 선호 심리로 소폭 상승. 이란의 호르무즈 해협 개방 합의와 미국-이란 간 종전 협상 기대감이 시장 심리를 개선. 다만 주간 수출판매가 최저치를 기록하고, 투기적 순매수 포지션도 축소되는 등 수급 측면은 여전히 부담으로 작용. 전반적으로는 상승 추세가 이어지기보다는 단기 반등 이후 숨 고르기 국면으로 해석

(원당) 유가 상승세 둔화와 공급 과잉 우려로 하락세를 이어감. 미-이란 협상 기대감으로 국제유가 상승세가 완화된 가운데, 인도 수출 증가 가능성과 글로벌 공급 과잉 우려가 가격을 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

(호텔신라) 신라스테이 중국 진출... K호텔 영토 확장

(하림) '홈플' 품는 하림, 수직계열 '마지막 퍼즐' 맞춰

(농심) 신라면 미국 H마트 한국라면 '넘버원'... 농심 톱10 중 7석 싹쓸이

(물가) "치킨 값 안 올립니다"... BBQ, 정부 물가 안정 동참해 가격 동결

(CJ제일제당) 16조 베트남 가금육 개방... CJ '프리미엄', 하림 '탈내수' 승부

아미노산 주요뉴스

(라이신) 중국 호가 하락, 유럽 호가 상승. 수출 가격은 여전히 높은 수준이지만 신규 수출 계약 속도가 둔화되고 있으며, 내수도 이미 재고를 확보한 수요처가 많아 추가 구매 의지가 약해지고 있음. 제조사와 유통 시장 모두 거래가 줄어들며 일부 가격 조정이 나타나고 있어 전반적으로는 고점 이후 보합 내지 약세 조정 흐름이 예상

(메티오닌) 중국 호가 유지, 유럽 호가 하락. 중국에서는 제조사들이 기존 주문 소화 위주로 운영. 일부 업체는 고가 · 저가 물량을 혼합 출하하고 있고, 최근 가격 급등으로 인해 수요처의 재고가 이미 충분히 확보된 상황. 이에 따라 신규 문의와 거래는 둔화되고 있으나, 향후 주요 업체들의 정기보수로 공급이 다시 타이트해질 수 있어 단기적으로는 높은 가격 유지 전망

(쓰레오닌) 중국 호가 상승, 유럽 호가 유지. 수출 강세를 기반으로 견조한 흐름. 제조사들의 수출 계약은 3분기 물량까지 확보된 상황이나 가격 상승이 누적되면서 수요처는 신중하게 필요한 물량만 구매하는 모습. 단기적으로는 수출이 가격을 지지하며 강세 흐름이 유지될 전망

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

F&BIG data

Charts 1

F&B Investor Activity

자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&BIG data

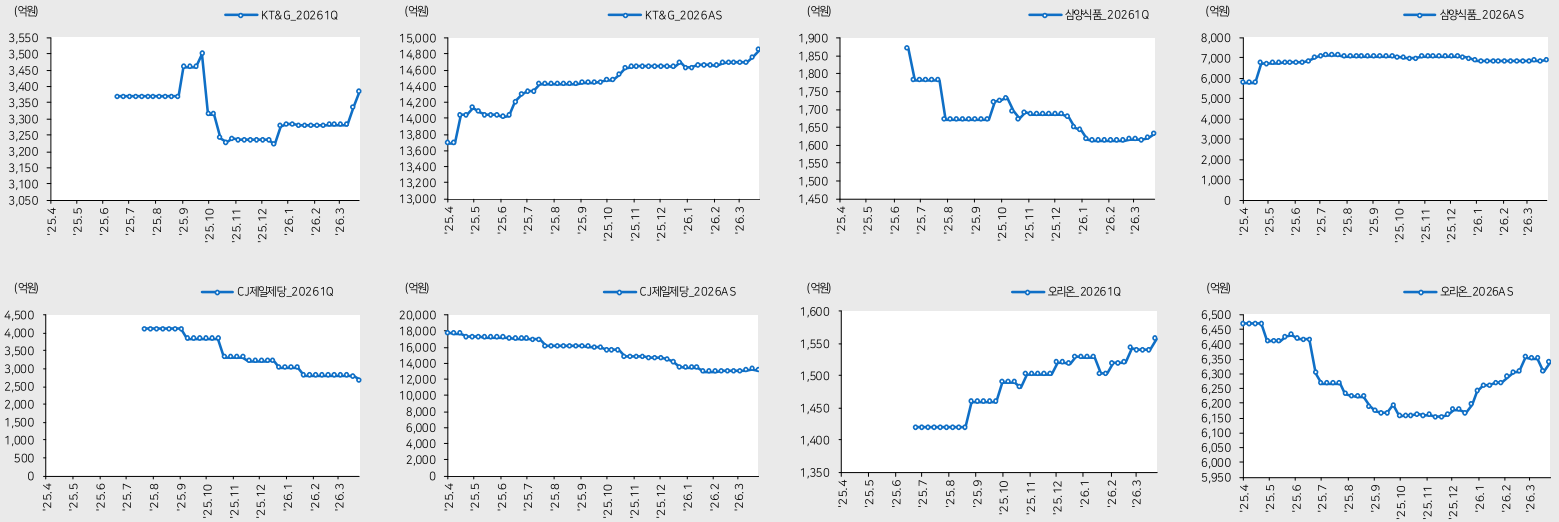
Charts 2

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)	510,183	5,612	12,832	14,165	18,266	12,673	58,095	13,515	14,661	17,799	9,478	55,453	13.0	2.0	-5.1	-3.4	4.8	0.4	7.2	30.8	13.0	29.0	28.7	28.1	27.3	28.3
KT&G	202,060	176,200	3,415	3,842	4,884	2,691	14,862	2,856	3,499	4,653	2,429	13,437	15.1	1.7	19.6	9.8	10.6	2.9	11.8	55.2	24.0	45.2	44.8	43.4	41.0	44.0
삼양식품	99,059	1,315,000	1,634	1,662	1,783	1,832	6,925	1,340	1,201	1,309	1,392	5,242	17.4	5.2	22.0	38.4	32.1	-4.4	9.3	41.6	6.8	15.1	15.4	16.7	18.1	17.0
CJ제일제당	35,528	236,000	2,684	2,871	3,856	3,718	13,135	3,332	3,491	3,465	2,048	12,336	9.3	0.5	-19.5	-17.7	6.5	-0.4	8.5	-2.7	13.5	17.0	15.2	14.3	16.6	22.2
오리온	56,062	141,800	1,596	1,399	1,580	1,871	6,489	1,314	1,215	1,379	1,676	5,583	11.3	1.3	21.5	15.2	16.2	3.6	6.3	18.5	34.2	36.8	36.0	33.4	32.6	28.9
농심	23,205	381,500	601	478	562	417	2,064	561	402	544	334	1,839	12.1	0.7	7.2	19.1	12.2	0.4	2.0	-3.2	-11.8	21.0	21.7	20.4	16.6	18.2
하이트진로	12,049	17,180	569	636	628	113	1,966	627	645	544	-92	1,723	12.4	1.0	-9.3	-1.3	14.1	-1.7	3.1	-10.4	-6.8	5.8	5.9	6.3	7.0	9.0
롯데칠성	11,487	123,800	369	623	938	123	2,051	250	624	918	-120	1,672	11.2	0.8	47.2	-0.1	22.7	1.6	4.5	14.0	-11.1	15.3	15.1	16.1	15.8	12.3
동원산업	17,129	38,800	1,317	1,349	1,754	1,087	5,544	1,248	1,336	1,481	1,095	5,161	6.2	0.5	5.5	0.9	7.4	-1.8	-2.0	-5.8	-7.4	3.9	4.1	4.8	5.7	2.1
오뚜기	14,769	368,500	0	0	0	0	0	575	451	553	193	1,773	0.0	0.0	-100.0	-100.0	-100.0	-0.1	0.1	-7.6	-4.3	11.1	11.0	11.4	11.3	12.2
롯데웰푸드	11,296	121,400	241	443	841	224	1,748	164	343	693	-105	1,095	9.7	0.5	46.8	29.1	59.6	4.5	8.1	1.9	5.9	13.9	13.8	13.1	12.9	12.9
대상	7,328	21,150	0	0	0	0	0	573	408	509	203	1,693	0.0	0.0	-100.0	-100.0	-100.0	-0.5	0.7	-9.6	0.5	16.7	15.4	16.1	17.7	19.7
빙그레	6,989	75,400	109	271	650	-31	998	135	268	589	-109	884	8.1	0.8	-19.3	0.8	13.0	-0.7	1.3	-20.0	1.2	18.6	19.2	19.3	17.2	21.6
현대그린푸드	5,324	16,380	0	0	0	0	0	322	309	445	-8	1,068	0.0	0.0	-100.0	-100.0	-100.0	0.5	3.5	9.1	4.9	15.5	15.4	14.9	14.4	14.2
CJ프레시웨이	3,288	27,700	109	317	358	312	1,101	106	274	336	300	1,017	5.0	0.6	2.1	15.4	8.3	-4.2	-12.8	18.4	3.6	16.1	15.6	14.8	13.6	13.6
풀무원	4,609	12,090	190	273	433	317	1,214	113	196	381	243	932	9.4	1.7	69.0	39.4	30.3	-2.7	-3.2	-21.5	-6.6	1.2	1.5	1.2	0.2	3.8
유통(WICS)	196,528	2,814	7,241	5,766	9,047	8,739	30,613	6,001	3,993	6,963	6,010	22,967	13.5	0.8	20.7	44.4	33.3	7.7	20.7	64.5	39.6	20.7	19.4	18.6	17.2	15.8
신세계	38,442	407,000	1,654	1,112	1,383	2,081	6,209	1,323	753	998	1,725	4,800	14.0	0.8	25.0	47.6	29.4	7.4	27.0	164.3	64.8	22.6	20.6	17.5	14.6	13.7
롯데쇼핑	37,624	133,000	2,076	836	1,579	2,459	6,948	1,482	406	1,305	2,277	5,470	12.8	0.2	40.0	105.6	27.0	9.7	26.7	97.3	83.5	10.5	10.6	9.0	8.7	7.9
현대백화점	22,289	98,500	1,002	748	945	1,436	4,060	1,125	869	727	1,059	3,779	8.0	0.4	-10.9	-13.9	7.4	9.2	15.8	69.5	11.2	25.1	24.5	23.9	23.9	22.7
호텔신라	24,452	62,300	23	398	479	409	1,279	-25	87	114	-41	135	27.2	1.9	-194.1	359.5	846.6	17.8	44.6	60.0	39.7	17.9	15.1	14.9	15.3	15.2
이마트	29,086	105,400	1,764	788	2,225	1,033	5,758	1,593	216	1,515	-99	3,225	10.9	0.3	10.7	264.4	78.5	3.6	10.6	17.8	29.6	25.8	23.5	26.3	24.7	19.6
GS리테일	19,481	23,300	522	951	1,149	668	3,289	387	862	1,139	533	2,921	9.8	0.6	35.1	10.3	12.6	-0.4	13.9	62.9	15.9	13.0	12.5	12.7	9.6	9.0
BGF리테일	23,247	134,500	293	774	1,033	703	2,800	226	694	976	643	2,539	10.5	1.5	29.3	11.5	10.2	0.8	9.8	30.3	28.3	34.1	33.6	31.7	29.1	28.5
롯데하이마트	1,908	8,080	-93	159	255	-50	271	-111	105	190	-87	96	20.7	0.2	-16.4	51.1	180.6	-0.4	0.9	10.4	7.0	2.8	3.0	3.3	2.8	2.3

Key Chart

2026년 영업이익 컨센서스



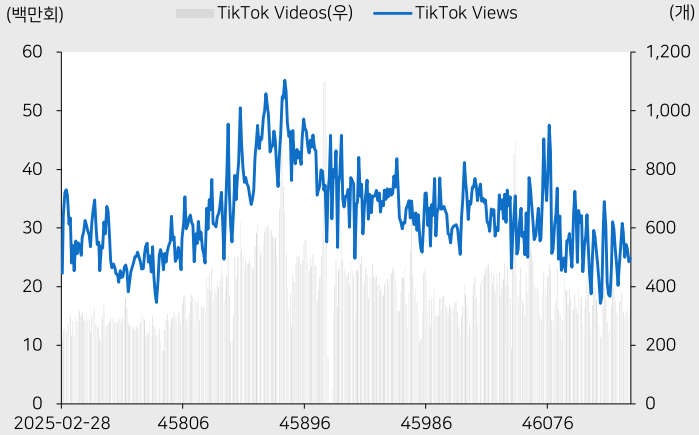
자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&BIG data

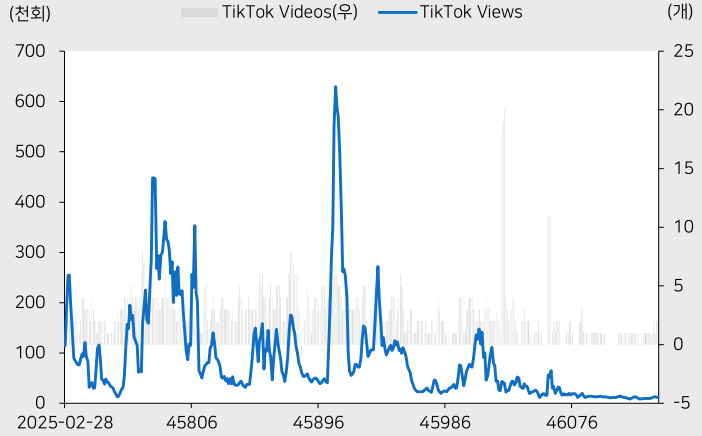
Charts 3

라면 카테고리

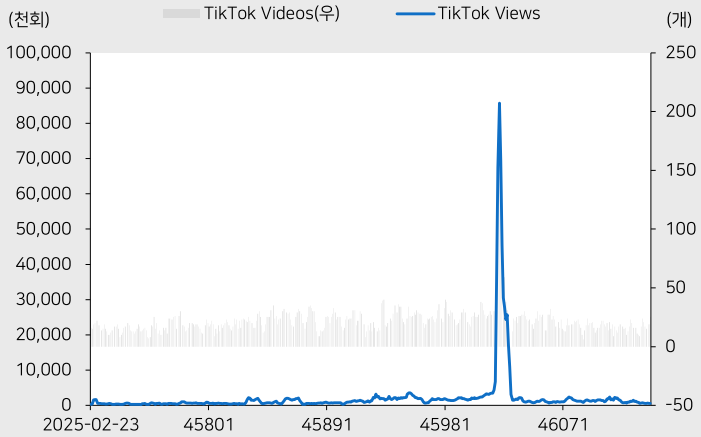
#buldak 틱톡 트렌드 (삼양식품)



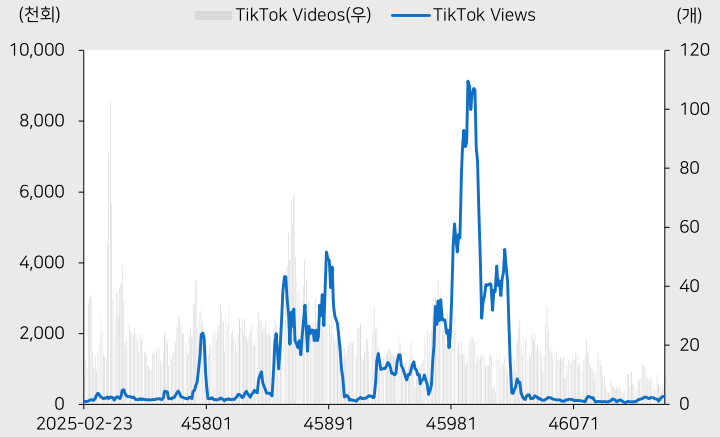
#toomba 틱톡 트렌드 (농심)



#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.