F&B Weekly Talk

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

meritz 메리츠증권

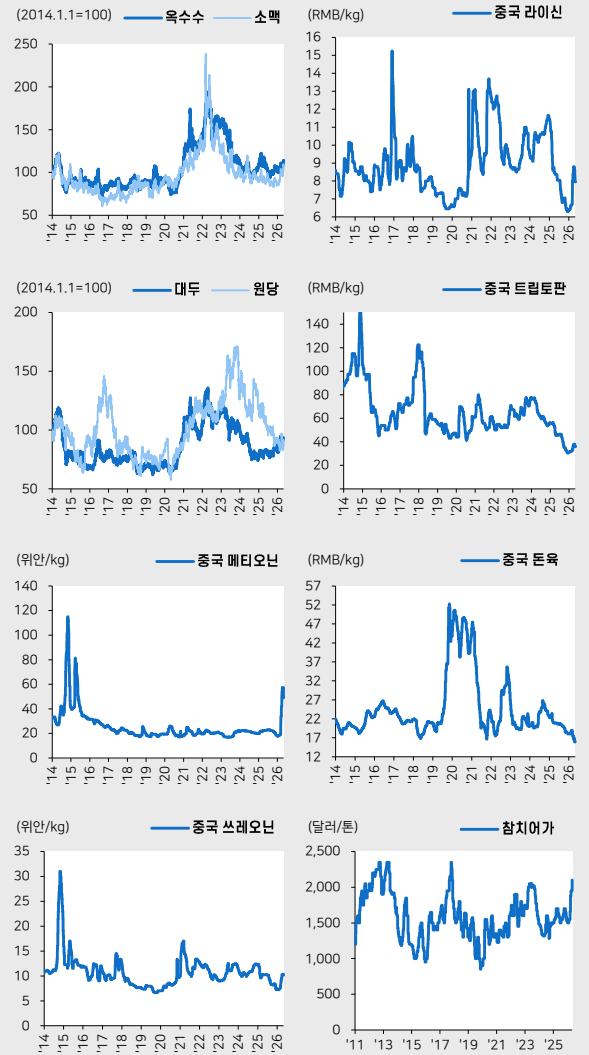
2026.5.4 (월)

F&B Weekly

			(단위)	현재가 05.01	기간변동률 (%) 1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low
국제곡물가격 (활월물)	CBOT	옥수수	¢/부셀	480.3	1.2	3.6	3.6	8.2	9.8	-1.9	-6.9	21.7
		소맥	¢/부셀	637.8	0.2	3.4	8.5	24.9	25.9	15.1	-2.3	28.4
		대두	¢/부셀	1,203.3	0.6	2.1	3.8	13.9	15.1	12.9	-1.8	22.2
		대두유	¢/lb	75.2	0.8	5.4	14.8	52.1	52.5	66.9	0.0	82.1
	NYBOT	원당	¢/lb	15.0	2.3	6.0	-5.2	1.3	2.4	-20.0	-25.2	10.9
		오렌지	USD/lb	189.3	-0.5	16.9	10.1	-9.2	-4.2	-61.8	-61.8	32.9
		커피	USD/lb	286.4	0.3	-2.9	-8.7	-23.4	-19.8	-16.7	-32.6	877.5
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	4,947	0.0	0.0	5.1	16.0	16.9	22.6	-1.2	27.9
		대두박	RMB/톤	3,024	0.0	1.3	1.6	9.4	9.6	6.2	-4.5	11.0
		옥수수	RMB/톤	2,423	0.0	0.0	1.2	9.3	8.7	6.2	-0.6	15.1
	Mal Ex	팜유	USD/톤	4,570	0.0	-0.6	0.7	14.5	14.5	9.1	-5.6	22.6
중국 축산		돼지고기	RMB/kg	16.1	0.0	1.2	-7.4	-12.9	-10.7	-28.2	-29.6	1.2
		라이신	RMB/kg	8.0	0.0	-7.6	-0.4	25.2	24.6	-30.3	-31.8	26.2
		라이신(Feed Trade)	RMB/kg	8.0	0.0	-4.4	2.9	28.0	27.9	-28.8	-29.7	28.0
		라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-
		메티오닌	RMB/kg	49.0	0.0	-14.8	44.1	167.0	175.3	144.4	-14.8	175.3
		쓰레오닌	RMB/kg	10.2	0.0	-1.9	14.0	37.2	37.5	-17.5	-18.1	41.0
		트립토판	RMB/kg	36.0	0.0	-5.3	7.5	14.3	14.3	-33.9	-36.3	18.0
기타		참치어가(Atuna)	USD/톤	2,100	0.0	7.7	26.1	37.3	40.0	41.9	0.0	41.9
		육계(협회 평균가)	KRW/kg	2,890	0.0	-3.3	-3.3	11.6	16.1	61.5	-6.5	81.8
		돈육(협회 도매가)	KRW/kg	6,585	-4.2	-2.3	17.5	8.4	14.4	13.1	-13.5	35.9

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

F&B Charts



자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&B News

곡물 주요뉴스

(옥수수) 강한 수출 수요와 파종 지연 우려에 상승. 미국 수출은 전년 대비 큰 폭 증가세를 보이고 있으며, 대만의 신규 구매 등 실수요도 견조. 동시에 최근 강우로 파종 지연 가능성이 제기되며 공급 측 불확실성도 부각. 유가 상승에 따른 바이오연료 수요 기대까지 더해지며, 수요와 기상 요인이 동시에 작용하는 견조한 상승 흐름이 이어지는 모습

(소맥) 미국 겨울밀 작황 우려와 유가 강세 영향으로 급등. 주요 생산지의 가뭄이 심화되며 작황 지표가 역사적 평균을 크게 하회하고 있고, 향후 강우도 제한적일 것으로 예상되면서 공급 리스크가 크게 부각. 여기에 원자재 시장 전반으로 자금이 유입되며 기술적 매수세까지 더해진 상황

(대두) 미중 정상회담을 앞둔 수요 기대와 남미 기상 리스크에 상승. 중국의 미국산 대두 구매 확대 기대가 재부각된 가운데, 아르헨티나의 건조 날씨와 브라질 일부 지역의 품질 이슈까지 겹치며 공급 불확실성이 커짐. 여기에 크러시 마진도 견조하게 유지되면서 가격을 추가로 지지하고 있음

(원당) 유가 상승에 따른 생산 구조 변화 기대를 반영. 고유가로 브라질에서 에탄올 생산 비중이 확대될 가능성이 커지면서 설탕 생산 감소 기대가 가격 지지. 실제로 브라질 생산량 감소와 글로벌 공급 부족 전망에 상승폭 확대. 에너지 가격과 연동된 공급 축소 기대 기반의 상승 국면으로 판단

F&B 주요뉴스

(유통) 소비 양극화에 백화점↑ 대형마트↓... 유통업계 매출 명암

(CJ제일제당) 美 슈완스 레드바론, 미국 냉동피자 1위... 글로벌 강자 네슬레 제껴

(농심) 日 매운맛 잡은 농심... 신라면 · 너구리 가격 11.3% 인상

(삼양식품) 포스트 불닭 본격화... 소스 건면으로 글로벌 확장

(롯데칠성) '처음처럼 클래식' 출시... 20도 고도수 소주 재출시

아미노산 주요뉴스

(라이신) 중국 호가 하락, 유럽 호가 유지. 연휴를 앞둔 수요 공백 속에 약세 조정 지속. 수요처는 이미 재고를 확보한 상태에서 추가 구매를 줄이며 시장 거래가 크게 위축됐고, 제조사 역시 출하 중심으로 전환하며 가격을 낮추는 흐름. 단기적으로는 재고 소진 국면 속 약세 흐름 지속 예상

(메티오닌) 중국 호가 유지, 유럽 호가 유지. 고점 이후 수요 둔화 지속. 연휴를 앞두고 수요처가 기존 재고를 소진하면서 거래 둔화, 유통 물량 출회로 가격 협상 폭도 확대. 단기적으로는 고점 이후 수요 약화에 따른 완만한 조정 국면으로 해석

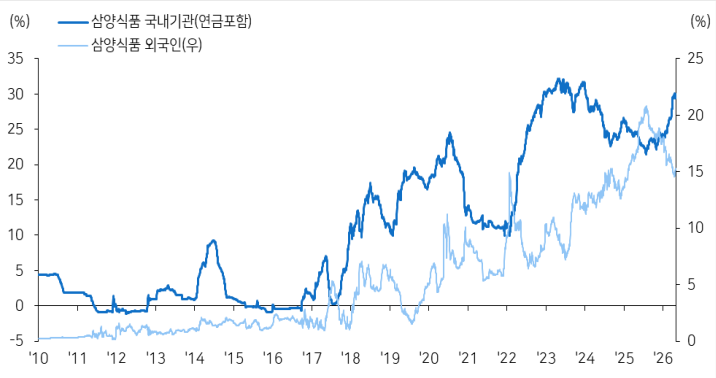
(쓰레오닌) 중국 호가 유지, 유럽 호가 유지. 강세 이후 거래 둔화 속 보합. 제조사 가격은 유지되고 있으나 연휴 전 수요가 마무리되며 실제 거래는 제한적이고 일부 가격 협상이 나타남. 단기적으로는 가격은 유지되나 거래가 약한 정체 구간이 이어질 전망

(트립토판) 중국 호가 유지, 유럽 호가 유지. 수요 부진 속에 소폭 약세 흐름. 수요처 재고가 충분한 가운데 추가 구매가 제한되며 거래가 감소했고, 일부 가격 인하가 나타남. 공급은 안정적인 반면 수요가 약한 구조, 단기적으로는 보합권 내 약세 조정 흐름이 지속될 것으로 예상

F&BIG data

Charts 1

F&B Investor Activity



자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&BIG data

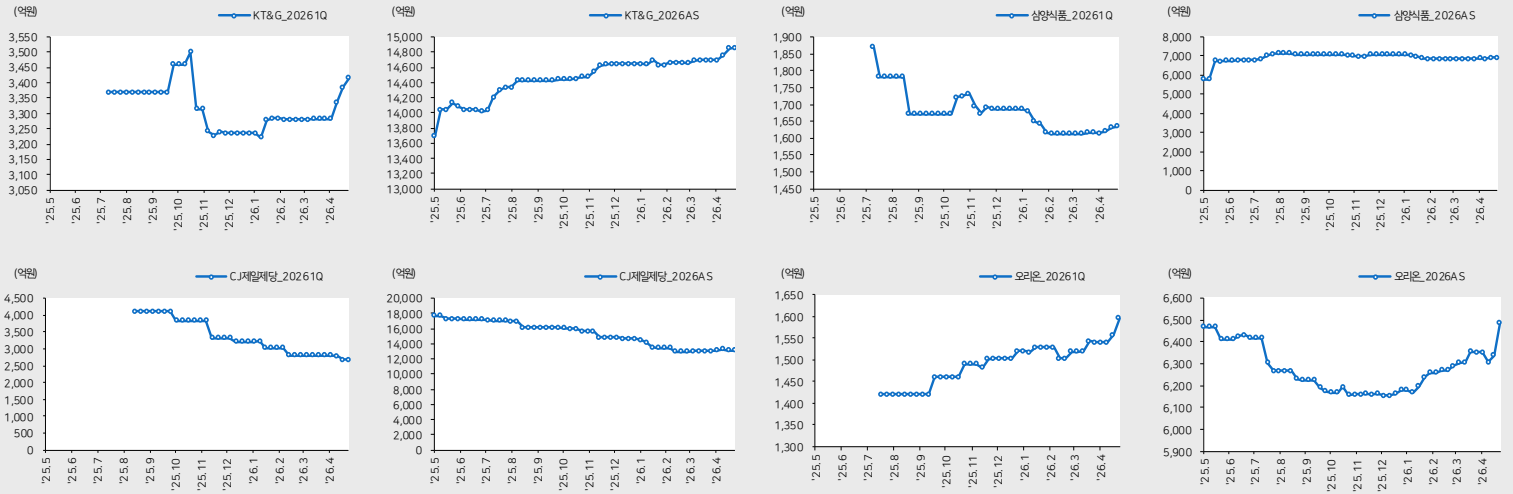
Charts 2

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)	516,231	5,655	12,807	14,139	18,240	12,779	58,096	13,515	14,661	17,799	9,478	55,453	13.2	2.0	-5.2	-3.6	4.8	1.6	9.6	30.1	13.9	29.2	29.2	28.2	28.0	28.4
KT&G	204,468	178,300	3,421	3,839	4,879	2,684	14,850	2,856	3,499	4,653	2,429	13,437	15.3	1.7	19.8	9.7	10.5	4.3	13.5	55.5	25.5	45.3	45.3	43.1	42.1	43.4
삼양식품	101,018	1,341,000	1,638	1,651	1,778	1,823	6,906	1,340	1,201	1,309	1,392	5,242	17.9	5.2	22.3	37.5	31.8	-0.2	14.2	38.3	8.9	15.3	15.3	16.0	18.8	19.2
CJ제일제당	37,109	246,500	2,671	2,866	3,859	3,726	13,127	3,332	3,491	3,465	2,048	12,336	9.7	0.5	-19.8	-17.9	6.4	3.8	13.3	3.1	18.5	17.5	17.5	14.5	15.0	20.4
오리온	56,774	143,600	1,608	1,403	1,574	1,871	6,482	1,314	1,215	1,379	1,676	5,583	11.5	1.3	22.4	15.5	16.1	-1.3	13.1	16.6	35.9	36.9	36.9	35.2	32.7	29.8
농심	22,962	377,500	603	474	561	419	2,071	561	402	544	334	1,839	12.1	0.7	7.5	18.1	12.6	0.5	2.9	-6.3	-12.7	21.3	21.3	22.7	19.2	17.7
하이트진로	12,000	17,110	561	634	641	162	2,006	627	645	544	-92	1,723	11.7	1.0	-10.5	-1.7	16.4	0.0	3.9	-11.5	-7.2	5.9	5.9	6.4	7.0	9.4
롯데칠성	11,357	122,400	370	625	930	126	2,048	250	624	918	-120	1,672	11.2	0.8	47.6	0.2	22.5	-0.5	7.7	11.6	-12.1	15.3	15.3	15.6	16.3	11.4
동원산업	17,019	38,550	1,304	1,343	1,742	1,124	5,541	1,248	1,336	1,481	1,095	5,161	5.7	0.5	4.5	0.5	7.3	0.3	-0.4	-7.4	-8.0	3.8	3.8	4.8	6.3	2.2
오뚜기	14,649	365,500	0	0	0	0	0	575	451	553	193	1,773	0.0	0.0	-100.0	-100.0	-100.0	0.0	2.1	-8.7	-5.1	11.1	11.1	11.6	11.5	12.0
롯데웰푸드	11,268	121,100	243	438	839	229	1,749	164	343	693	-105	1,095	9.6	0.5	48.5	27.7	59.7	4.4	8.4	2.2	5.7	14.2	14.2	13.8	13.7	13.1
대상	7,172	20,700	0	0	0	0	0	573	408	509	203	1,693	0.0	0.0	-100.0	-100.0	-100.0	-1.4	3.5	-13.4	-1.7	16.6	16.6	16.5	17.4	18.1
빙그레	6,952	75,000	89	277	646	-14	1,002	135	268	589	-109	884	8.3	0.8	-33.8	3.2	13.4	-0.1	4.8	-20.7	0.7	18.7	18.7	20.6	18.1	21.0
현대그린푸드	5,376	16,540	0	0	0	0	0	322	309	445	-8	1,068	0.0	0.0	-100.0	-100.0	-100.0	1.6	4.0	6.4	6.0	15.4	15.4	15.0	14.8	14.1
CJ프레시웨이	3,419	28,800	109	317	358	312	1,101	106	274	336	300	1,017	5.2	0.7	2.1	15.4	8.3	5.9	-6.0	18.3	7.7	16.3	16.3	15.5	13.5	13.9
풀무원	4,689	12,300	190	273	433	317	1,214	113	196	381	243	932	9.6	1.8	69.0	39.4	30.3	1.4	3.9	-16.2	-5.0	1.2	1.2	1.5	0.9	3.9
유통(WICS)	200,865	2,870	7,249	5,863	9,112	8,778	31,021	6,001	3,993	6,963	6,010	22,967	13.4	0.8	20.8	46.8	35.1	7.3	21.2	61.2	42.4	21.0	21.0	19.1	17.8	15.3
신세계	38,442	407,000	1,682	1,114	1,375	2,062	6,234	1,323	753	998	1,725	4,800	13.6	0.8	27.1	47.9	29.9	5.9	31.7	157.4	64.8	22.6	22.6	19.5	15.5	12.0
롯데쇼핑	38,275	135,300	2,075	863	1,579	2,466	6,982	1,482	406	1,305	2,277	5,470	12.6	0.3	40.0	112.3	27.6	11.1	26.0	99.6	86.6	10.1	10.1	10.8	9.0	8.1
현대백화점	24,643	108,900	996	737	933	1,416	4,017	1,125	869	727	1,059	3,779	9.1	0.5	-11.4	-15.2	6.3	15.6	36.5	82.1	22.9	25.5	25.5	23.8	23.2	22.6
호텔신라	25,708	65,500	23	488	562	478	1,696	-25	87	114	-41	135	25.5	2.0	-194.1	463.7	1,154.9	15.5	45.4	49.0	46.9	20.2	20.2	14.9	14.4	13.0
이마트	29,445	106,700	1,764	788	2,225	1,033	5,758	1,593	216	1,515	-99	3,225	11.0	0.3	10.7	264.4	78.5	3.2	8.9	16.4	31.2	26.1	26.1	23.9	26.3	20.8
GS리테일	19,648	23,500	522	951	1,149	668	3,289	387	862	1,139	533	2,921	9.9	0.6	35.1	10.3	12.6	-0.4	6.3	58.8	16.9	13.1	13.1	12.2	11.1	8.6
BGF리테일	22,815	132,000	293	774	1,033	703	2,800	226	694	976	643	2,539	10.3	1.5	29.3	11.5	10.2	-1.1	-4.8	22.5	26.0	34.3	34.3	33.2	30.0	27.2
롯데하이마트	1,891	8,010	-108	147	256	-49	247	-111	105	190	-87	96	26.1	0.2	-2.7	40.4	155.9	-0.3	0.1	6.2	6.1	2.9	2.9	3.5	2.8	2.5

Key Chart

2026년 영업이익 컨센서스



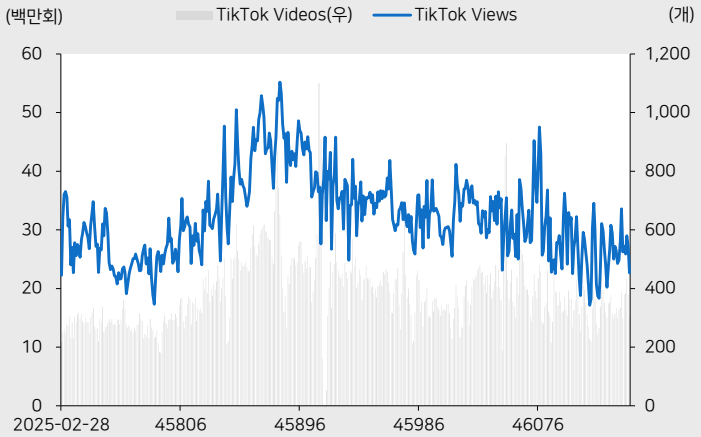
자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&BIG data

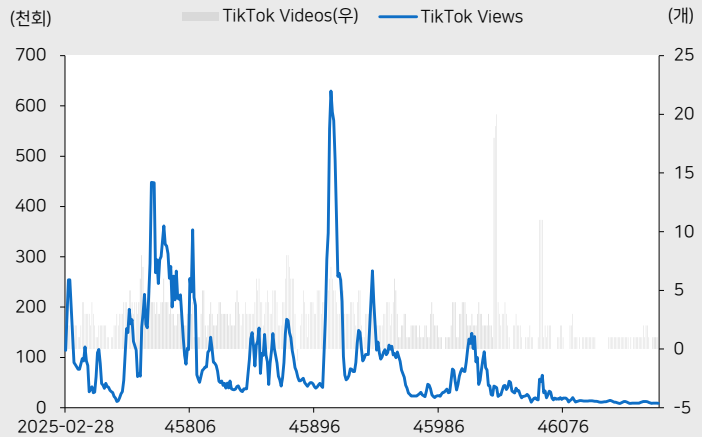
Charts 3

라면 카테고리

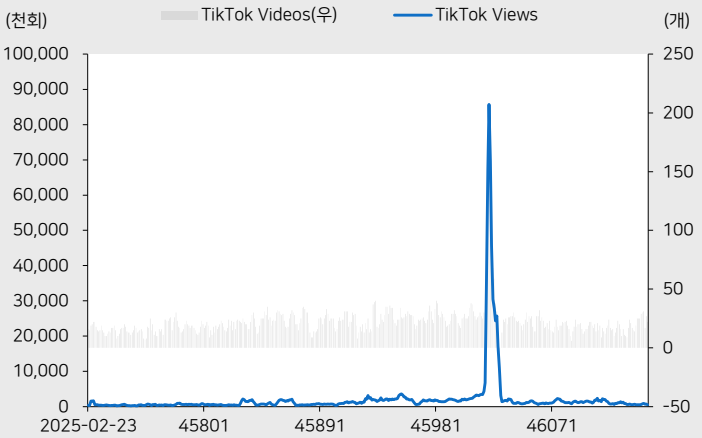
#buldak 틱톡 트렌드 (삼양식품)



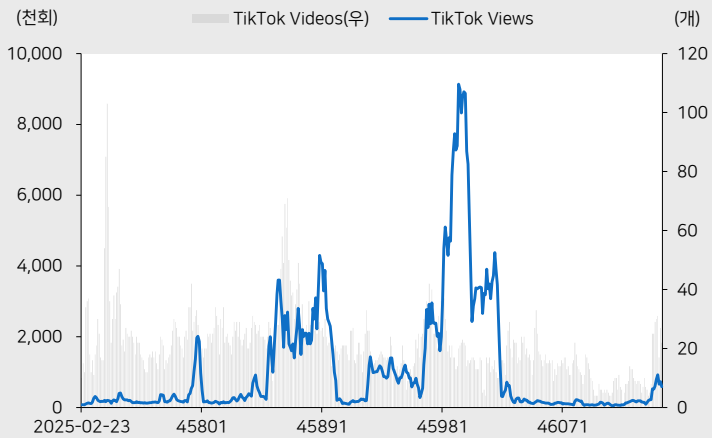
#toomba 틱톡 트렌드 (농심)



#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.