F&B Weekly Talk

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

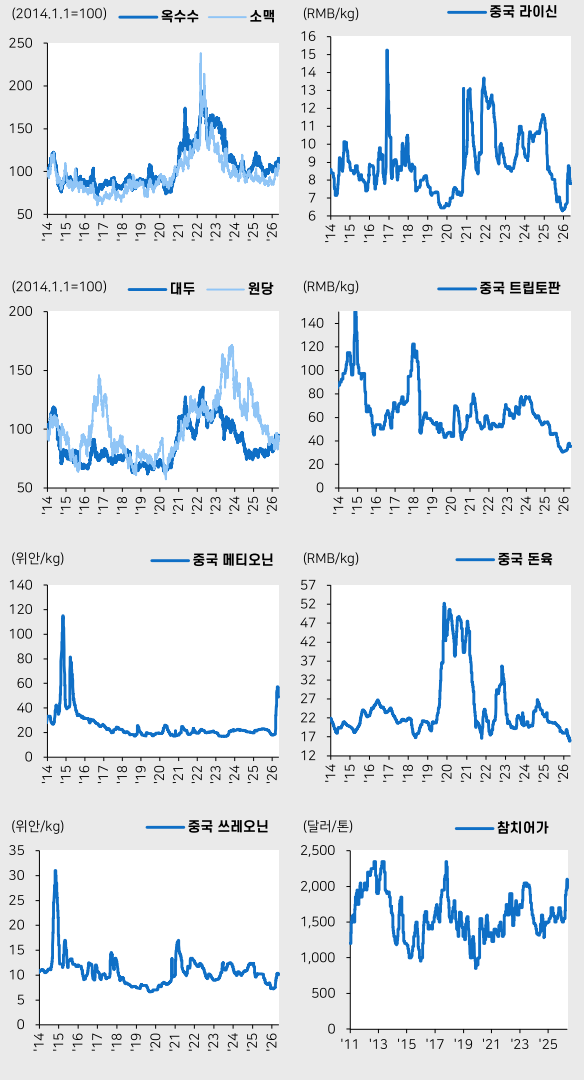
meritz 메리츠증권

2026.5.11 (월)

F&B Weekly

			(단위)	현재가 05.08	기간변동률 (%) 1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low
국제곡물가격 (활월물)	CBOT	옥수수	¢/부셀	471.3	1.5	-1.4	3.0	12.3	7.7	-4.5	-8.6	19.5
		소맥	¢/부셀	619.0	0.9	-5.2	0.4	21.3	22.2	8.2	-5.2	24.6
		대두	¢/부셀	1,208.0	1.5	0.9	3.2	16.3	15.5	14.3	-1.4	22.7
		대두유	¢/lb	74.3	0.0	0.2	7.9	45.1	50.7	64.8	-3.4	80.0
	NYBOT	원당	¢/lb	14.7	0.7	-0.5	-5.3	-1.3	0.7	-25.6	-26.5	9.1
		오렌지	USD/lb	183.2	2.6	-0.7	-3.6	-9.0	-7.3	-58.7	-58.7	28.7
		커피	USD/lb	274.8	-3.1	-5.5	-7.9	-23.7	-23.1	-30.9	-35.4	837.9
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	4,803	-0.7	-2.9	4.1	10.3	13.5	18.1	-4.1	24.2
		대두박	RMB/톤	3,005	0.3	-0.4	2.9	8.2	8.9	3.4	-5.1	10.3
		옥수수	RMB/톤	2,368	-0.5	-2.5	0.8	3.5	6.2	3.4	-2.9	12.5
	Mal Ex	팜유	USD/톤	4,505	-0.8	-1.6	-6.7	10.4	12.9	3.9	-8.5	20.8
중국 축산		돼지고기	RMB/kg	16.1	0.0	-0.1	-5.0	-13.8	-10.8	-28.3	-29.6	1.1
		라이신	RMB/kg	7.8	0.0	-3.7	-7.1	22.3	22.3	-31.6	-33.0	23.8
		라이신(Feed Trade)	RMB/kg	8.0	0.0	-1.2	-2.4	27.9	27.9	-28.9	-29.7	28.0
		라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-
		메티오닌	RMB/kg	49.0	0.0	-2.0	17.4	173.0	175.3	145.0	-14.8	175.3
		쓰레오닌	RMB/kg	10.1	0.0	-2.0	6.3	35.8	36.2	-19.0	-19.0	39.6
		트립토판	RMB/kg	35.5	0.0	-1.4	-2.7	12.7	12.7	-34.9	-37.2	16.4
기타		참치어가(Atuna)	USD/톤	1,975	-6.0	-6.0	5.3	29.1	31.7	33.4	-6.0	33.4
		육계(협회 평균가)	KRW/kg	2,890	0.0	0.0	-6.5	11.6	16.1	71.0	-6.5	71.0
		돈육(협회 도매가)	KRW/kg	6,540	1.1	-4.4	12.9	16.7	13.6	15.7	-14.1	35.0

F&B Charts



자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&B News

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

곡물 주요뉴스

(옥수수) 중동 정세 완화 기대 속에 소폭 하락. 최근 곡물 시장 전반에 유입됐던 지정학 프리미엄이 일부 되돌려지면서 펀드들의 포지션 청산. 그러나 미국 옥수수 수출은 여전히 견조한 흐름을 유지하고 있으며, 한국의 신규 구매도 가격을 지지. 수출 강세가 하단을 지지하는 가운데 단기 조정

(소맥) 중동 긴장 완화 기대와 포지션 정리 영향으로 하락. 미국 평원 지역의 가뭄 우려는 여전히지만, 최근 강우와 냉해 피해 제한 전망이 일부 안도감을 제공. 동시에 펀드 중심의 차익실현 물량이 출회되며 가격 약세가 나타남. 다만 러시아 수출 전망 하향 등 공급 측 불안 요인은 남아 있어, 현재 흐름은 기상 리스크와 차익실현이 충돌하는 조정 국면

(대두) 미중 정상회담을 앞두고 중국의 미국산 대두 구매 기대감에 상승. 시장에서는 중국이 협상 분위기 조성을 위해 소규모 구매에 나설 가능성에 주목하고 있으나, 실제 계약으로 이어질지는 불확실한 상황. 반면 브라질산 물량 유입, 미국 수출 둔화는 부담으로 작용

(원당) 국제유가 하락 영향으로 약세. 미국과 이란 간 휴전 협상 가능성과 호르무즈 해협 운송 정상화 기대가 유가를 끌어내리며 원당 시장에도 하방 압력. 최근 원당 가격을 지지했던 에탄올 생산 확대 기대가 약화되면서 상승 동력도 둔화된 모습. 전반적으로는 유가 조정에 연동된 약세 흐름

F&B 주요뉴스

(삼양식품) 맥앤치즈에 불닭소소... 미국 MZ 홀린 레시피 제품으로

(하이트진로) '올뉴진로' 출시... 5월부터 전국 판매

(CJ제일제당) 비비고 왕교자, 미국 코스트코 '최고의 K푸드'... 비비고 미니완탕 2위

(유통) "중일 관광객 20만명 맞이하라" 백화점 · 대형마트 황금연휴 특수

(CJ제일제당) 슈완스 인수 6년만에... CJ제일제당, 미국 냉동피자 3조원 브랜드 키웠다

아미노산 주요뉴스

(라이신) 중국 호가 하락, 유럽 호가 유지. 수요 부진과 거래 감소로 일부 제조사 추가 가격 인하. 수요처는 기존 재고를 우선 소진하며 신규 구매를 최소화하고 있고, 시장 거래도 부진한 상황. 단기적으로는 수요 둔화 중심의 약세 조정 흐름이 이어질 전망

(메티오닌) 중국 호가 유지, 유럽 호가 상승. 높은 가격 수준을 유지하고 있으나 거래는 다소 둔화되는 모습. 제조사들은 기존 주문 출하 중심으로 운영 중이며, 유통 시장에서는 실거래 가격이 일부 낮아지고 있음. 수요처는 기존 재고를 소진하며 필요한 물량만 제한적으로 구매하고 있어 시장 열기는 이전 대비 약해짐. 단기적으로는 고점 유지 속 제한적 조정 국면

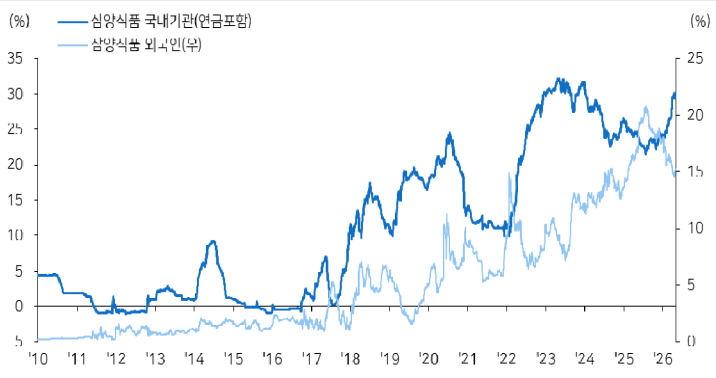
(쓰레오닌) 중국 호가 하락, 유럽 호가 하락. 전반적으로 보합권 흐름 유지. 제조사 수출 가격은 안정적이나, 내수 시장 수요 둔화로 거래가 제한적. 수요처가 관망세를 유지하며 추가 구매를 줄이고 있는 가운데 공급은 안정적으로 유지. 전반적으로 가격은 유지되나 거래 강도가 약한 정체 구간

(트립토판) 중국 호가 하락, 유럽 호가 유지. 수요 부진 영향으로 약세 흐름. 수요처는 기존 재고를 우선 소진하며 추가 구매를 최소화하고 있고, 제조사 생산은 안정적으로 유지되면서 시장 거래도 부진한 상황. 단기적으로는 수요 둔화 중심의 보합 내지 약세 흐름이 이어질 전망

F&BIG data

Charts 1

F&B Investor Activity



자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&BIG data

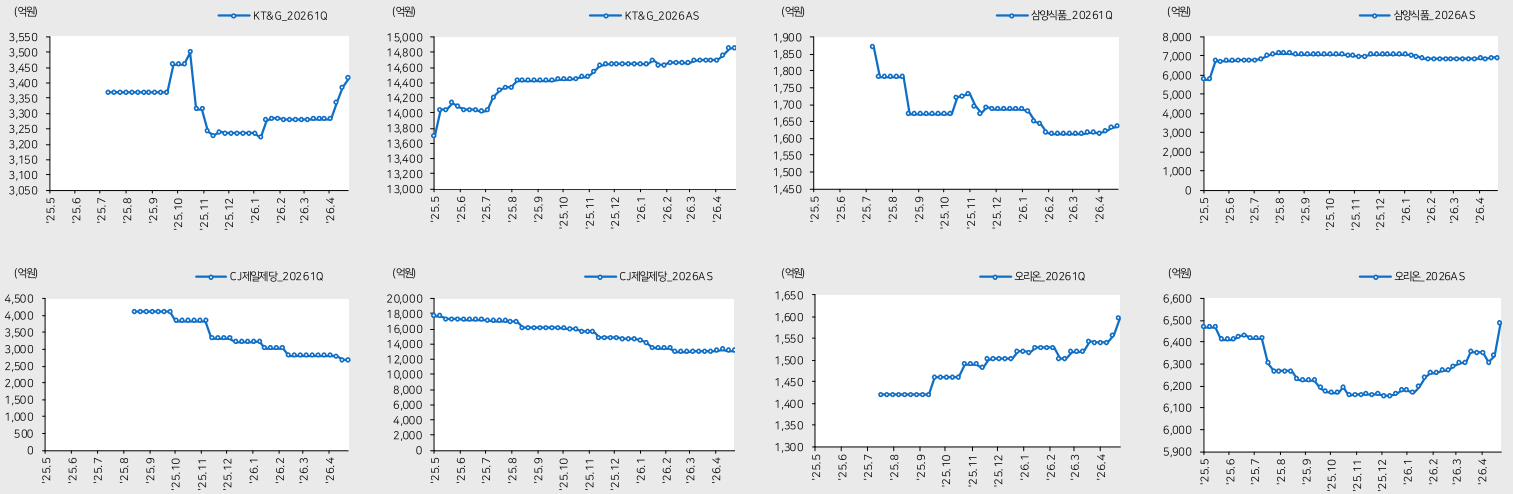
Charts 2

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)	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



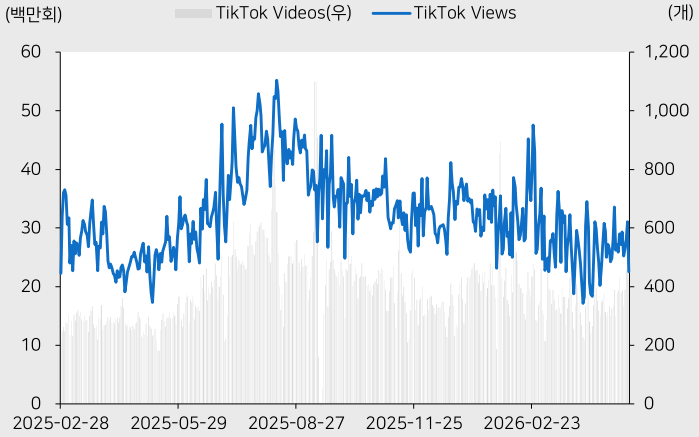
자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&BIG data

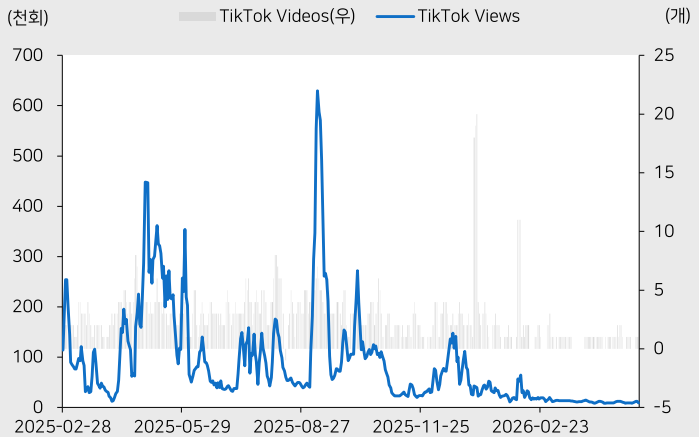
Charts 3

라면 카테고리

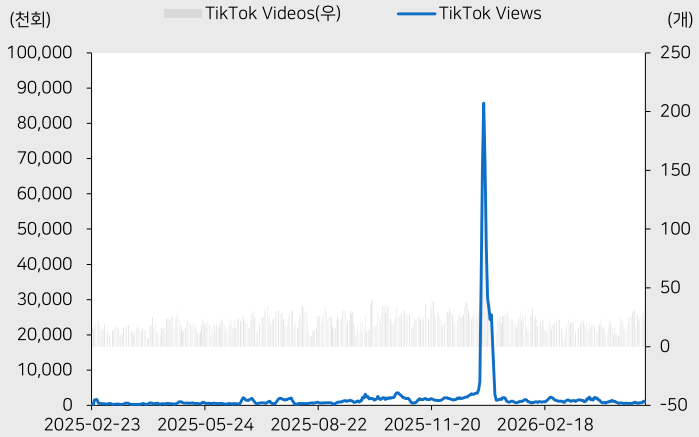
#buldak 틱톡 트렌드 (삼양식품)



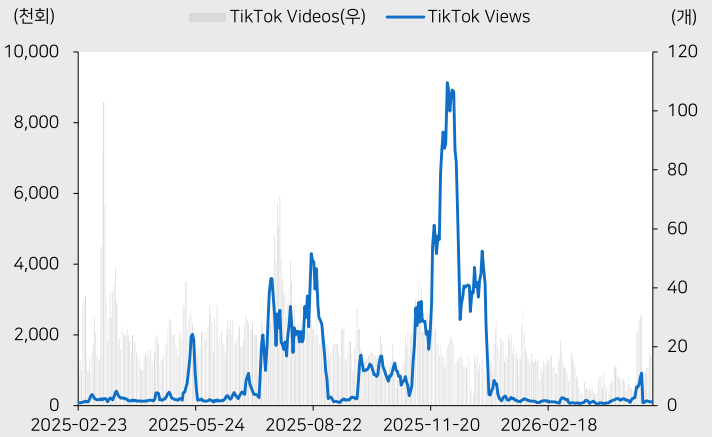
#toomba 틱톡 트렌드 (농심)



#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.