F&B Weekly Talk

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

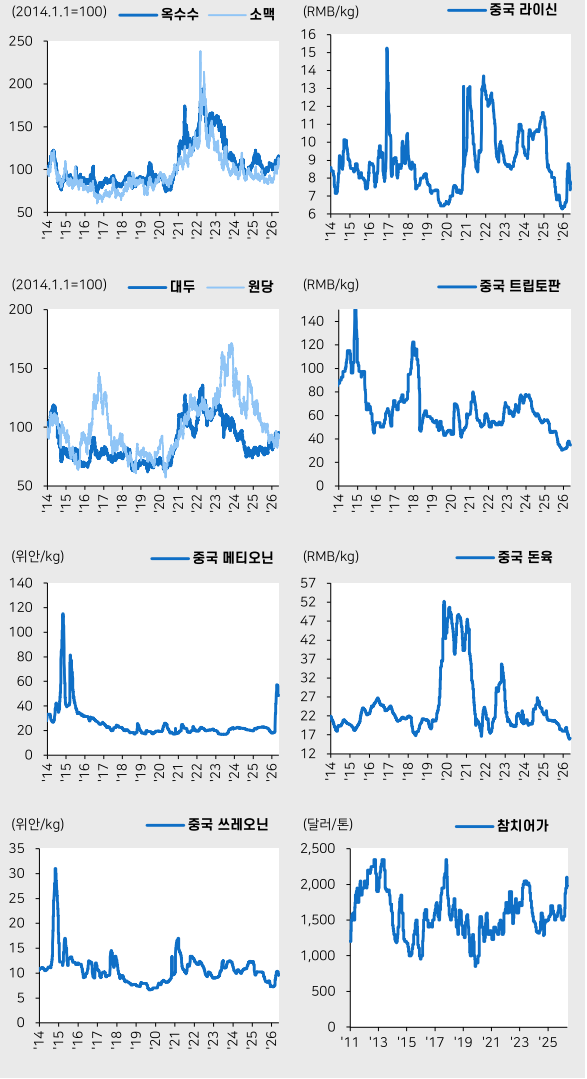
meritz 메리츠증권

2026.5.18 (월)

F&B Weekly

			(단위)	현재가 05.15	기간변동률 (%) 1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low
국제곡물가격 (활월물)	CBOT	옥수수	¢/부셀	455.8	-6.5	-3.6	-0.9	7.6	4.2	-9.7	-11.6	15.5
		소맥	¢/부셀	635.8	-6.3	3.2	6.3	24.6	25.5	7.3	-6.3	28.0
		대두	¢/부셀	1,177.0	-3.5	-2.6	0.2	11.8	12.6	10.5	-4.2	19.6
		대두유	¢/lb	73.9	-0.6	-2.1	6.5	40.6	49.9	59.7	-3.9	79.0
	NYBOT	원당	¢/lb	14.8	-3.3	0.3	0.1	0.5	1.4	-17.6	-26.0	9.8
		오렌지	USD/lb	164.5	-14.0	-9.7	-17.6	-18.8	-16.8	-59.2	-59.2	15.5
		커피	USD/lb	266.9	-5.0	-7.6	-5.1	-23.0	-25.3	-36.6	-37.2	810.9
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	4,735	-1.0	-4.1	2.2	9.4	11.9	16.3	-5.4	22.4
		대두박	RMB/톤	2,973	-2.6	-1.4	0.7	9.1	7.8	1.9	-6.1	9.1
		옥수수	RMB/톤	2,355	-0.7	-2.2	0.6	3.7	5.7	2.9	-3.4	11.9
	Mal Ex	팜유	USD/톤	4,422	0.7	-3.6	-7.2	8.0	10.8	-3.7	-10.2	18.6
중국 축산		돼지고기	RMB/kg	16.2	0.2	0.8	-1.7	-13.7	-10.0	-27.4	-27.4	2.0
		라이신	RMB/kg	7.4	-0.7	-5.8	-12.5	15.2	15.2	-36.9	-36.9	16.7
		라이신(Feed Trade)	RMB/kg	7.7	0.0	-4.4	-6.3	22.3	22.3	-32.0	-32.8	22.4
		라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-
		메티오닌	RMB/kg	48.5	0.0	-1.0	-3.5	169.4	172.5	142.5	-15.7	172.5
		쓰레오닌	RMB/kg	9.6	0.0	-5.0	-3.0	31.2	29.4	-23.0	-23.0	32.6
		트립토판	RMB/kg	34.8	0.0	-2.1	-6.7	10.3	10.3	-36.2	-38.5	13.9
기타		참치어가(Atuna)	USD/톤	1,975	0.0	-6.0	5.3	31.7	31.7	33.4	-6.0	33.4
		육계(협회 평균가)	KRW/kg	2,890	0.0	0.0	-6.5	16.1	16.1	38.3	-6.5	61.5
		돈육(협회 도매가)	KRW/kg	6,577	0.0	3.1	15.5	13.5	14.3	8.9	-13.6	35.7

F&B Charts



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&B News

곡물 주요뉴스

(옥수수) 미중 정상회담 이후 추가 농산물 구매 기대가 무산되며 하락. 미국 E15 판매 확대 법안 통과에도, 중국 관련 기대 약화가 이를 상쇄. 동시에 수출 판매와 선적량도 감소세를 보이며 가격 부담으로 작용. 현재 시장은 바이오연료 수요 기대와 수출 둔화 우려가 충돌하는 상황이라는 판단

(소맥) 미중 정상회담 이후 중국의 추가 농산물 구매 기대에 상승했으나, 구체적인 합의가 나오지 않으면서 차익실현과 실망 매물이 출회. 다만 미국 겨울밀 작황 부진은 여전히 가격 하단을 지지. 특히 캔자스주의 예상 수율이 3년 내 최저 수준까지 하락할 전망. 전반적으로는 수요 기대 약화 속에서도 공급 리스크가 하단을 방어하는 구조가 이어지고 있음

(대두) 미중 정상회담 결과에 대한 실망감으로 급락. 중국의 추가 미국산 대두 구매 기대가 약화된 가운데, 브라질산 대두의 가격 경쟁력과 중국 내 대두박 수요 둔화 전망이 부담으로 작용. 또한 미국 내 대두 크러시 수요 둔화 가능성도 추가 하방 압력으로 이어짐. 전반적으로는 중국 수요 기대 약화와 남미 공급 우위가 재차 부각된 조정 국면으로 해석

(원당) 브라질 헤알화 약세와 공급 증가 전망 영향으로 하락. 달러 강세 속에 브라질 생산업체들의 수출 매도가 확대되며 가격 하방 압력 강화. 또한 브라질 중남부 지역의 사탕수수 크러시 증가로 원당 생산량 자체도 늘어날 가능성이 부각. 다만 인도의 설탕 수출 금지 조치는 글로벌 공급 감소 요인으로 작용하며 낙폭을 일부 제한

F&B 주요뉴스

(삼양식품) 불닭볶음면 얼굴 바꾼다

(KT&G) 美 캐피털그룹, KT&G 지분 5.61% 확보

(대상) 동남아 K푸드 영토 확장... 2030년 동남아 매출 1조원 목표

(농심) 신라면 40주년...조용철 농심 대표 "2030년 매출 7조 · 해외 비중 60%"

(마켓컬리) 수익성 증명한 컬리, IPO 청신호

아미노산 주요뉴스

(라이신) 중국 호가 하락, 유럽 호가 유지. 수요 부진과 재고 부담 영향으로 약세. 제조사들의 수출 가격도 조정되고 있고, 수요처는 약 2개월 수준의 재고를 보유한 채 추가 구매를 미루고 있음. 일부 제조사의 정기보수 및 감산 이슈는 존재하지만, 현재 시장은 전반적으로 수요 둔화 중심의 약세 조정 국면으로 판단

(메티오닌) 중국 호가 하락, 유럽 호가 하락. 높은 가격 수준을 유지하는 가운데 제한적인 강세 흐름을 이어감. 주요 제조사들은 여전히 공급을 제한적으로 운영 중. 다만 높은 가격 부담으로 수요처는 대체 원료 검토 및 재고 소진 중심 전략 유지, 신규 구매는 신중한 분위기. 단기적으로는 공급 제한과 정기보수 이슈가 가격을 지지하면서도, 실수요 둔화가 상단을 제한하는 고점 횡보 국면이 이어질 가능성이 높음

(쓰레오닌) 중국 호가 하락, 유럽 호가 유지. 제조사 가격 정책과 실제 거래 가격 간 괴리가 확대되는 모습. 제조사들은 내수 가격 방어 기조를 유지하고 있으나, 실제 시장 거래가는 9.1~9.5위안/kg까지 하락. 수요처 재고가 충분한 상황에서 추가 구매가 제한, 수출 가격도 점진적으로 약세 흐름

(트립토판) 중국 호가 하락, 유럽 호가 하락. 공급 안정과 수요 둔화 영향. 수요처는 기존 재고를 우선 소진하며 추가 구매를 최소화하고 있고, 시장 거래도 전반적으로 한산한 상황. 단기적으로는 수요 부진 중심의 완만한 약세 흐름이 지속될 전망

F&BIG data

Charts 1

F&B Investor Activity

자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&BIG data

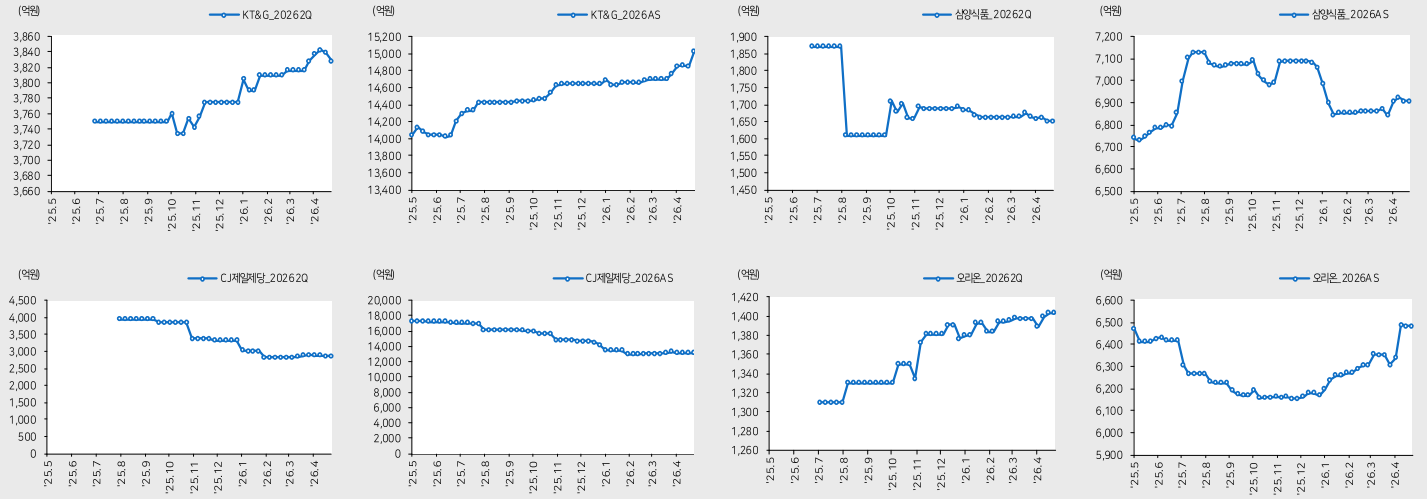
Charts 2

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)	502,771	5,651	12,873	14,483	18,710	12,957	59,991	13,515	14,661	17,799	9,478	55,453	13.0	2.2	-4.8	-1.2	8.2	0.2	2.6	28.8	13.8	30.5	28.5	27.6	27.4	27.8
KT&G	186,651	179,800	3,469	3,828	4,876	2,688	15,029	2,856	3,499	4,653	2,429	13,437	14.8	1.9	21.5	9.4	11.9	-0.7	5.5	55.1	26.5	50.8	45.3	43.1	42.1	43.4
삼양식품	108,777	1,444,000	1,638	1,743	1,843	1,891	7,246	1,340	1,201	1,309	1,392	5,242	18.2	5.4	22.3	45.1	38.2	6.2	12.7	45.7	17.3	15.3	15.3	16.0	18.8	19.2
CJ제일제당	34,399	228,500	2,667	2,788	3,920	3,769	12,972	3,332	3,491	3,465	2,048	12,336	8.8	0.5	-19.9	-20.1	5.2	-0.2	-2.1	-1.5	9.9	17.3	17.5	14.5	15.0	20.4
오리온	55,746	141,000	1,629	1,402	1,575	1,874	6,495	1,314	1,215	1,379	1,676	5,583	11.3	1.3	24.0	15.4	16.3	-0.1	2.2	14.4	33.4	37.0	36.9	35.2	32.7	29.8
농심	24,270	399,000	603	474	561	419	2,071	561	402	544	334	1,839	12.7	0.8	7.5	18.1	12.6	5.7	5.8	-3.9	-7.8	21.5	21.3	22.7	19.2	17.7
하이트진로	11,895	16,960	561	634	641	162	2,006	627	645	544	-92	1,723	11.5	1.0	-10.5	-1.7	16.4	-0.6	-2.5	-12.1	-8.0	5.9	5.9	6.4	7.0	9.4
롯데칠성	10,977	118,300	370	625	913	122	2,128	250	624	918	-120	1,672	10.5	0.7	47.6	0.2	27.3	-0.9	-1.0	14.6	-15.0	15.2	15.3	15.6	16.3	11.4
동원산업	16,820	38,100	1,304	1,273	1,645	1,154	5,485	1,248	1,336	1,481	1,095	5,161	4.8	0.4	4.5	-4.8	6.3	-2.6	-2.2	-12.3	-9.1	3.8	3.8	4.8	6.3	2.2
오뚜기	14,428	360,000	0	0	0	0	0	575	451	553	193	1,773	0.0	0.0	-100.0	-100.0	-100.0	0.0	-2.0	-8.5	-6.5	11.2	11.1	11.6	11.5	12.0
롯데웰푸드	11,174	121,400	243	436	835	231	1,863	164	343	693	-105	1,095	9.1	0.5	48.5	26.9	70.1	-4.9	6.5	5.4	5.9	14.4	14.2	13.8	13.7	13.1
대상	7,189	20,750	0	0	0	0	0	573	408	509	203	1,693	0.0	0.0	-100.0	-100.0	-100.0	3.0	-2.4	-15.1	-1.4	16.8	16.6	16.5	17.4	18.1
빙그레	7,184	77,500	89	277	646	-14	1,002	135	268	589	-109	884	8.4	0.8	-33.8	3.2	13.4	6.3	3.6	-15.3	4.0	17.7	18.7	20.6	18.1	21.0
현대그린푸드	5,974	18,380	0	428	469	35	1,399	322	309	445	-8	1,068	5.2	0.7	-100.0	38.5	31.0	-4.8	14.9	13.7	17.8	15.6	15.4	15.0	14.8	14.1
CJ프레시웨이	3,087	26,000	109	303	353	310	1,083	106	274	336	300	1,017	4.7	0.6	2.1	10.5	6.5	-5.3	-7.5	5.5	-2.8	16.4	16.3	15.5	13.5	13.9
풀무원	4,201	11,020	190	273	433	317	1,214	113	196	381	243	932	8.4	1.6	69.0	39.4	30.3	-2.0	-12.5	-24.1	-14.8	0.7	1.2	1.5	0.9	3.9
유통(WICS)	228,184	3,191	7,210	6,237	9,587	9,179	33,114	6,001	3,993	6,963	6,010	22,967	13.6	0.8	20.1	56.2	44.2	7.8	29.3	76.9	58.3	21.3	20.5	18.7	17.2	14.7
신세계	51,098	541,000	1,682	1,311	1,599	2,263	7,053	1,323	753	998	1,725	4,800	14.3	1.0	27.1	74.0	46.9	26.3	56.6	221.3	119.0	23.6	22.6	19.5	15.5	12.0
롯데쇼핑	48,034	169,800	2,075	1,018	1,691	2,628	7,796	1,482	406	1,305	2,277	5,470	12.9	0.3	40.0	150.6	42.5	23.0	58.1	121.1	134.2	9.8	10.1	10.8	9.0	8.1
현대백화점	25,598	118,700	996	760	919	1,432	4,131	1,125	869	727	1,059	3,779	9.3	0.5	-11.4	-12.5	9.3	5.9	38.3	78.2	34.0	26.4	25.5	23.8	23.2	22.6
호텔신라	24,530	62,500	23	488	562	478	1,692	-25	87	114	-41	135	23.7	1.9	-194.1	463.7	1,152.4	-2.7	25.4	40.9	40.1	22.2	20.2	14.9	14.4	13.0
이마트	28,286	102,500	1,726	801	2,309	1,040	5,912	1,593	216	1,515	-99	3,225	12.6	0.2	8.3	270.1	83.3	-9.2	4.9	18.8	26.1	27.1	26.1	23.9	26.3	20.8
GS리테일	24,622	29,450	522	988	1,190	670	3,430	387	862	1,139	533	2,921	11.5	0.7	35.1	14.5	17.4	14.2	28.6	108.9	46.5	14.0	13.1	12.2	11.1	8.6
BGF리테일	24,318	140,700	293	724	1,060	715	2,856	226	694	976	643	2,539	10.6	1.6	29.3	4.3	12.5	1.5	6.0	40.0	34.3	35.3	34.3	33.2	30.0	27.2
롯데하이마트	1,697	7,190	-108	147	256	-49	244	-111	105	190	-87	96	20.4	0.2	-2.7	40.4	153.1	-2.7	-10.1	-4.6	-4.8	2.5	2.9	3.5	2.8	2.5

Key Chart

2026년 영업이익 컨센서스



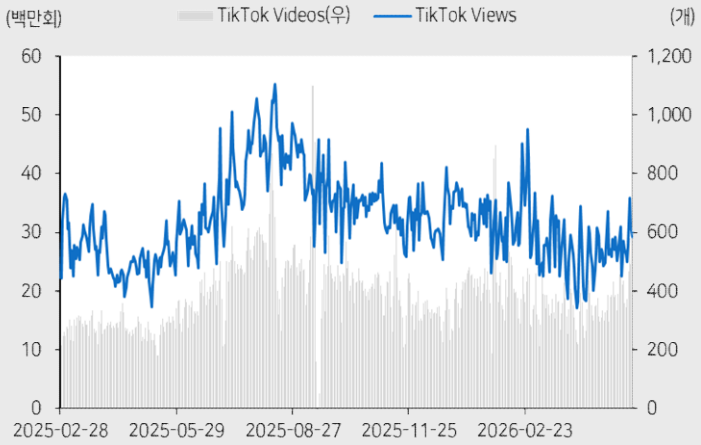
자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&BIG data

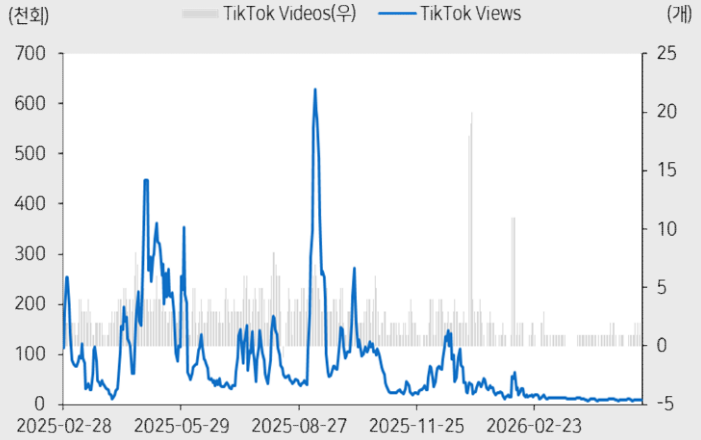
Charts 3

라면 카테고리

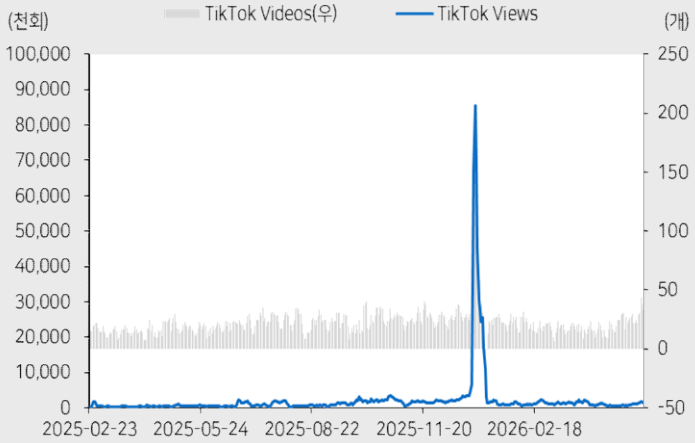
#buldak 틱톡 트렌드 (삼양식품)



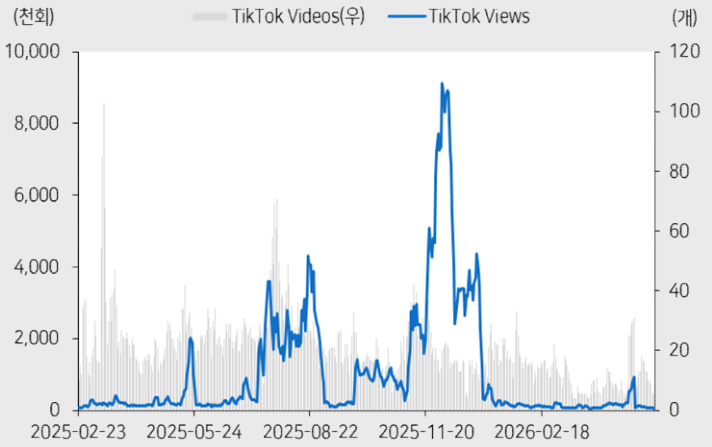
#toomba 틱톡 트렌드 (농심)



#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.