F&B Weekly Talk

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

meritz 메리츠증권

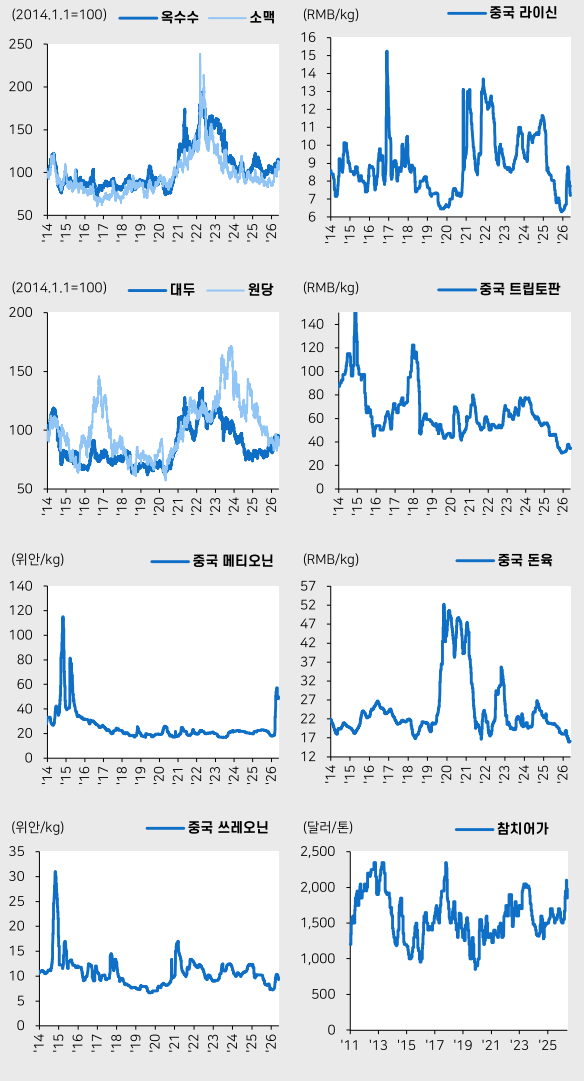
2026.5.26 (화)

F&B Weekly

			(단위)	현재가 05.22	기간변동률 (%) 1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low
국제곡물가격 (활월물)	CBOT	옥수수	¢/부셀	463.3	0.1	-5.0	0.6	7.8	5.9	-10.2	-10.2	17.4
		소맥	¢/부셀	646.3	-1.0	-4.8	7.4	23.1	27.6	5.3	-4.8	30.1
		대두	¢/부셀	1,196.5	-0.1	-1.9	1.1	12.1	14.4	13.7	-2.6	21.5
		대두유	¢/lb	74.0	-0.4	-0.4	9.9	36.3	50.1	59.1	-3.8	79.3
	NYBOT	원당	¢/lb	14.7	-1.4	-3.9	7.3	-1.5	0.7	-23.3	-26.5	9.1
		오렌지	USD/lb	171.5	9.3	-10.4	-8.2	-22.0	-13.2	-49.4	-50.0	20.4
		커피	USD/lb	272.4	1.5	-3.0	-8.7	-24.1	-23.8	-33.1	-35.2	829.7
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	4,862	2.7	1.6	0.9	11.7	14.9	20.5	-2.9	25.7
		대두박	RMB/톤	2,977	-1.0	-2.4	0.2	7.6	7.9	3.8	-6.0	9.2
		옥수수	RMB/톤	2,329	-0.3	-1.8	-1.9	1.9	4.5	1.0	-4.5	10.6
	Mal Ex	팜유	USD/톤	4,438	-1.1	1.1	-0.8	4.2	11.2	-1.4	-9.8	19.0
중국 축산		돼지고기	RMB/kg	16.2	-0.1	0.0	0.3	-13.9	-10.2	-25.2	-25.2	1.8
		라이신	RMB/kg	7.2	0.0	-7.1	-18.2	12.9	12.9	-38.2	-38.2	14.3
		라이신(Feed Trade)	RMB/kg	7.5	0.0	-4.5	-8.5	19.4	19.4	-33.6	-34.4	19.5
		라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-
		메티오닌	RMB/kg	50.0	0.0	3.1	-7.4	180.1	180.9	150.6	-13.0	180.9
		쓰레오닌	RMB/kg	9.3	-1.6	-3.1	-9.3	28.3	26.0	-24.4	-24.7	29.2
		트립토판	RMB/kg	34.5	0.0	-2.1	-8.0	9.5	9.5	-37.8	-38.9	13.1
기타		참치어가(Atuna)	USD/톤	1,850	-6.3	-6.3	-5.1	23.3	23.3	23.3	-11.9	23.3
		육계(협회 평균가)	KRW/kg	2,690	-3.6	-6.9	-12.9	35.2	8.0	42.3	-12.9	42.3
		돈육(협회 도매가)	KRW/kg	6,540	-0.5	-1.1	11.3	13.3	13.6	10.7	-14.1	35.0

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

F&B Charts



자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&B News

곡물 주요뉴스

(옥수수) 양호한 미국 기상 전망과 대중국 교역 불확실성 영향으로 하락. 미국 중서부 강수 전망과 토양 수분 개선 기대가 작황 부담을 완화. 또한 미중 정상회담 이후 농산물 구매 관련 구체적 합의 부재가 시장 심리 약화. 다만 수출 지표는 견조. 미국 주간 옥수수 순수출판매량은 전주 대비 251% 증가한 240만톤 수준, 한국 수입업체 대규모 구매도 확인

(소맥) 미중 농산물 협상 불확실성과 관망 심리 속에 하락. 정상회담 이후 중국의 추가 구매 계획 세부안이 공개되지 않으면서 시장 기대 약화된 한편 시장은 미국 평원 지역 가뭄 피해 지역 강수 여부 주시. 일부 지역은 강우가 필요하나, 냉해 우려가 크지 않다는 평가가 나오며 기상 리스크가 다소 완화. 주간 미국 소맥 수출판매와 선적량도 감소하며 가격에 부담

(대두) 우호적인 미국 기상 여건과 미중 교역 불확실성 영향으로 하락. 미국 중서부 · 남동부 지역의 강수와 온난한 기온 전망으로 초기 발아 및 생육 환경 개선 기대가 강화되며 공급 우려가 완화. 다만 4월 중국 미국산 대두 수입이 전년 대비 두 배 이상 증가, 미국 주간 순수출판매량도 크게 증가

(원당) 유가 급락에 동조하며 하락. 트럼프 대통령이 이란과의 협상이 최종 단계에 있다고 언급하면서 국제유가가 급락, 에탄올 생산 수익성 및 원당 가격 지지 요인도 약화. 현재 시장은 중동 협상 진전 여부와 유가 방향성에 높은 민감도를 보이는 모습

F&B 주요뉴스

(밀가루) 밀가루 담합 잡자 출고가 최대 8.2% 인하... 빵 · 라면 값도 내려갔다

(물가) 고물가에 외식물가 상승

(롯데칠성) "소주도 오미자 맛"... 새로가 꺼낸 세번째 과일 승부수

(현대백화점) 7월 도쿄 오모테산도에 '더현대' 매장 연다

(가격인상) 편의점 프링글스 가격 100~200원 오른다... "물가 부담 가중"

아미노산 주요뉴스

(라이신) 중국 호가 하락, 유럽 호가 유지. 4월 라이신 수출은 10만톤 (+22.4% YoY), 수출 지표는 견조했으나, 내수 시장에서는 제조사 가격 인하와 거래 부진이 이어짐. 실제 거래는 협상 중심으로 이뤄지고 있으며, 유통시장 가격 역전 현상과 가격 하락세도 지속되는 모습. 수요처는 추가 하락 가능성을 염두에 두고 관망하고 있어 단기적으로는 약세 조정 국면이 이어질 가능성. 다만 업스트림 업체 정기보수 여부는 변수로 작용할 전망

(메티오닌) 중국 호가 하락, 유럽 호가 하락. 수요처 재고는 약 30~45일 수준이며, 최근 문의는 다소 늘었지만 실제 구매 강도는 제한적. 1~4월 고체 메티오닌 수입은 +3.2% YoY. 전반적으로는 공급 제한과 제조사의 강한 가격 기조가 유지되나, 실제 시장은 고점 조정 압력도 병존하는 상황

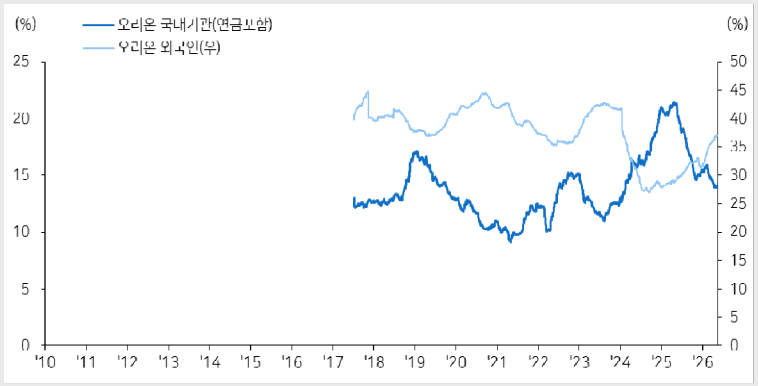
(쓰레오닌) 중국 호가 하락, 유럽 호가 유지. 수출 오퍼 하락, 제조사 가격 역시 인하되는 모습. 실제 문의와 거래 모두 부진. 수요처는 가격 추가 하락을 예상하며 구매를 미루는 분위기. 단기적으로는 약한 수요와 하락 기대감이 가격 부담으로 작용하는 구간

(트립토판) 중국 호가 하락, 유럽 호가 하락. 4월 수입량은 2,256톤 (+19.5% MoM), 제조사 생산도 안정적으로 유지. 공급 증가 영향으로 제조사 가격 하락, 일부 거래가는 추가 디스카운트도 나타남. 수요처는 기존 재고 소진을 우선하고 있어 보충 구매 수요가 제한적. 전체적으로는 공급 안정 + 수요 부진 조합으로 소폭 약세 조정이 이어지는 모습

F&BIG data

Charts 1

F&B Investor Activity



자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&BIG data

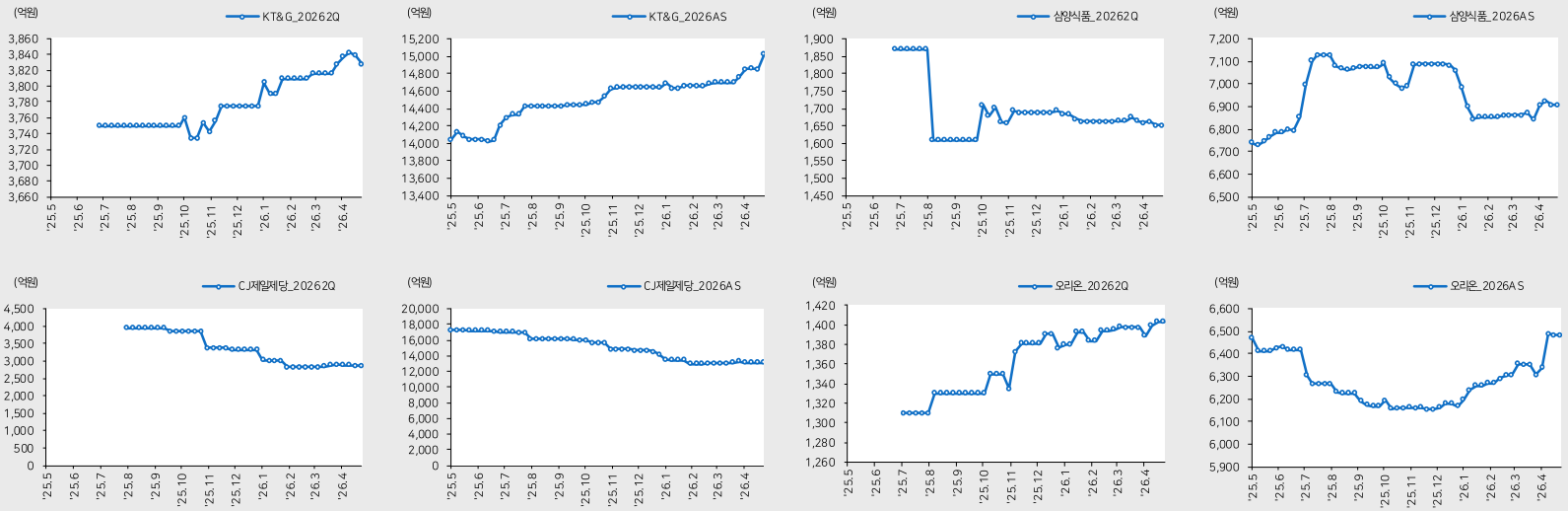
Charts 2

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



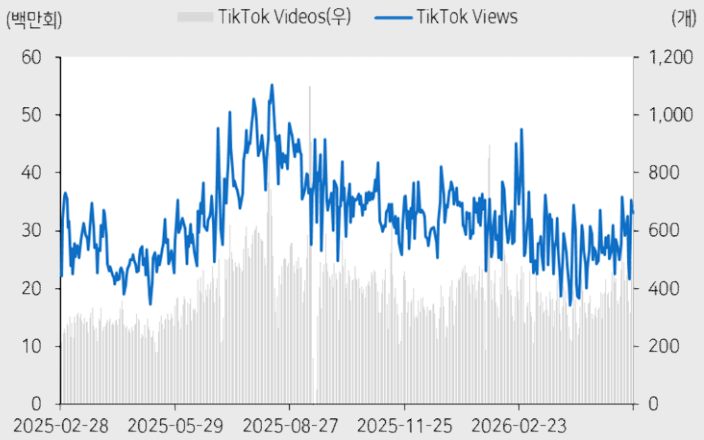
자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&BIG data

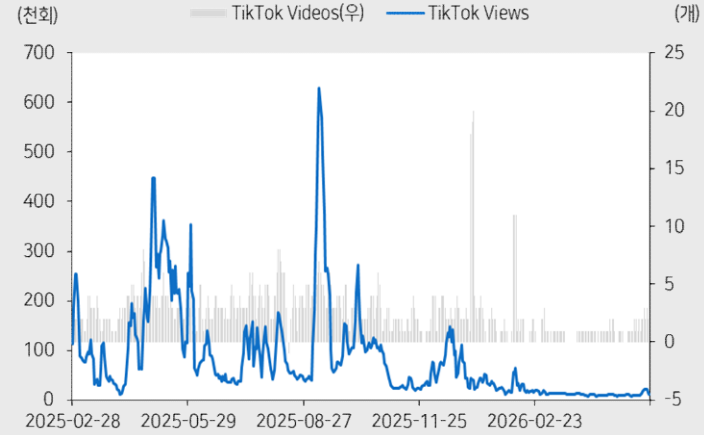
Charts 3

라면 카테고리

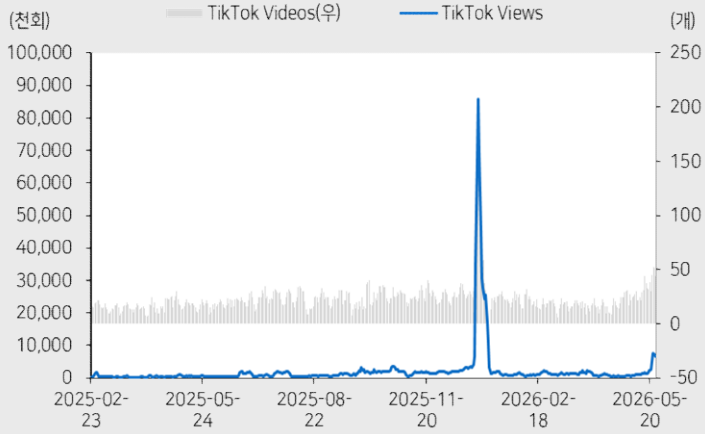
#buldak 틱톡 트렌드 (삼양식품)



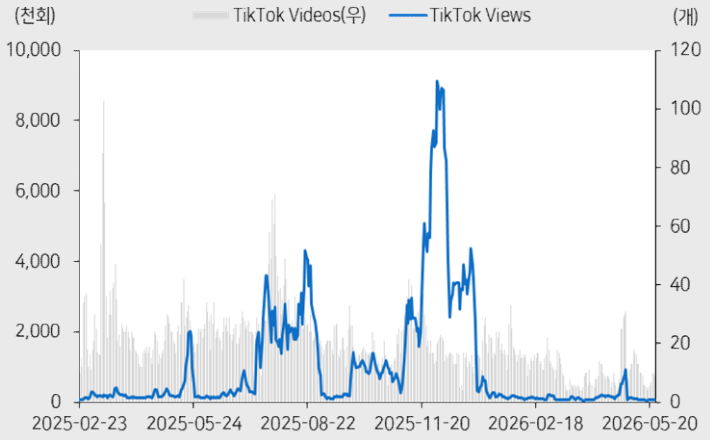
#toomba 틱톡 트렌드 (농심)



#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.