# F&B Weekly Talk

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

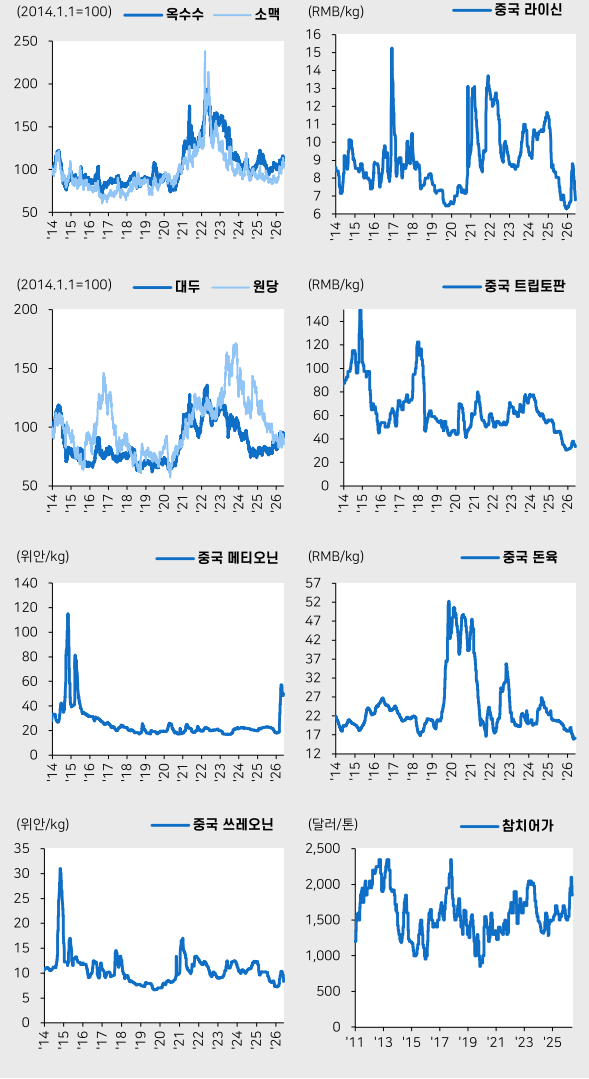
meritz 메리츠증권

2026.6.1 (월)

## F&B Weekly

| | | | (단위) | 현재가 05.29 | 기간변동률 (%) 1D | 1W | 1M | 3M | YTD | % YoY | 52w high | 52w low |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 국제곡물가격 (활월물) | CBOT | 옥수수 | ¢/부셀 | 446.8 | -2.0 | -3.6 | -3.6 | 4.0 | 2.1 | -9.7 | -10.1 | 13.2 |
| | | 소맥 | ¢/부셀 | 610.5 | -2.2 | -5.5 | -1.0 | 15.9 | 20.5 | 5.6 | -10.0 | 22.9 |
| | | 대두 | ¢/부셀 | 1,186.8 | -0.6 | -0.8 | 0.7 | 8.7 | 13.5 | 13.5 | -3.4 | 20.5 |
| | | 대두유 | ¢/lb | 77.7 | 1.3 | 5.1 | 9.0 | 39.6 | 57.6 | 71.5 | 0.0 | 88.3 |
| | NYBOT | 원당 | ¢/lb | 14.1 | 0.9 | -4.4 | -0.4 | -2.6 | -3.7 | -28.2 | -29.7 | 4.3 |
| | | 오렌지 | USD/lb | 159.3 | -5.6 | -7.1 | -1.7 | -6.1 | -19.4 | -46.9 | -52.7 | 11.8 |
| | | 커피 | USD/lb | 265.6 | -3.2 | -2.5 | -9.9 | -10.8 | -25.7 | -29.2 | -36.8 | 806.5 |
| | DALIAN Ex | 대두 | RMB/톤 | 4,783 | -1.2 | 0.6 | -3.4 | 9.1 | 13.0 | 14.6 | -4.5 | 23.7 |
| | | 대두박 | RMB/톤 | 2,997 | 0.6 | 0.2 | 0.4 | 10.0 | 8.6 | 3.0 | -5.4 | 10.0 |
| | | 옥수수 | RMB/톤 | 2,322 | 0.6 | -0.5 | -4.1 | 2.7 | 4.2 | 1.7 | -4.8 | 10.3 |
| | Mal Ex | 팜유 | USD/톤 | 4,535 | 0.0 | 1.1 | -1.3 | 7.3 | 13.6 | 0.8 | -7.9 | 21.6 |
| 중국 축산 | | 돼지고기 | RMB/kg | 16.2 | 0.0 | 0.0 | 1.4 | -15.6 | -10.5 | -24.6 | -24.6 | 1.4 |
| | | 라이신 | RMB/kg | 6.8 | 0.0 | -6.8 | -22.3 | 6.3 | 6.6 | -41.6 | -41.6 | 7.9 |
| | | 라이신(Feed Trade) | RMB/kg | 7.2 | -1.0 | -4.9 | -12.9 | 15.1 | 15.1 | -36.0 | -36.7 | 15.2 |
| | | 라이신(CJ중국호가) | RMB/kg | 0.0 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | | 메티오닌 | RMB/kg | 50.0 | 0.0 | 3.1 | -13.0 | 177.0 | 180.9 | 150.6 | -13.0 | 180.9 |
| | | 쓰레오닌 | RMB/kg | 8.3 | 0.0 | -13.1 | -19.0 | 14.5 | 12.5 | -32.2 | -32.8 | 15.3 |
| | | 트립토판 | RMB/kg | 33.5 | 0.0 | -2.9 | -11.8 | 6.3 | 6.3 | -39.6 | -40.7 | 9.8 |
| 기타 | | 참치어가(Atuna) | USD/톤 | 1,850 | 0.0 | -6.3 | -5.1 | 23.3 | 23.3 | 23.3 | -11.9 | 23.3 |
| | | 육계(협회 평균가) | KRW/kg | 2,490 | 0.0 | -13.8 | -19.4 | 13.7 | 0.0 | 13.7 | -19.4 | 31.7 |
| | | 돈육(협회 도매가) | KRW/kg | 6,208 | -2.9 | -6.5 | 0.5 | 6.9 | 7.9 | 3.7 | -18.5 | 28.1 |

## F&B Charts




자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

## F&B News

### 곡물 주요뉴스

**(옥수수)** 유가 급락과 우호적 미국 기상 여건 영향으로 하락하며 1개월 내 최저치 기록. 옥수수는 바이오에탄올 원료인 만큼 국제유가 움직임에 민감하게 반응, 미-이란 협상 진전 기대 속 유가가 하락하며 가격에 부담. 미국 콘벨트 지역 강수 전망과 양호한 생육 환경도 공급 우려 완화. 에너지 시장 약세와 안정적인 작황 전망이 가격 하방 압력을 형성하는 모습

**(소맥)** 유가 약세와 북반구 신곡 공급 기대 영향으로 하락. 북반구 수확 시즌 진입을 앞두고 공급 확대 기대가 부각. 러시아는 양호한 토양 수분을 근거로 2026년 생산 전망치를 상향 조정, 인도도 사상 최대 생산량 발표. 다만 미국 겨울밀 GTE 비율이 26%로 역사적 저점 수준을 기록

**(대두)** 양호한 미국 작황 여건과 대두유 강세가 맞물리며 약보합 마감. 미국 대두 파종 및 출아가 빠르게 진행되는 가운데, NOAA는 6월 초까지 콘벨트 대부분 지역에 평년 수준 강수량을 전망하며 작황 우려 완화. 실제 미국 대두 출아율(49%)과 파종률(79%) 모두 5년 평균을 크게 상회. 한편 7월물-11월물 스프레드 축소는 현물 수요 둔화를 시사하는 신호로 해석

**(원당)** 유가 약세 영향으로 하락세 지속. 브렌트유가 하락하면서 에탄올 생산 유인 및 원당 가격 지지 요인 약화. 업황 측면에서도 부담 지속. 프랑스의 Tereos는 가격 약세 · 비용 부담 · 거시 불확실성을 이유로 실적 악화 전망, 독일 Nordzucker 역시 EU 설탕 시장 부진으로 연간 손실 지속 가능성. 유가 약세와 글로벌 설탕 업황 둔화가 동반 압력 요인으로 작용

### F&B 주요뉴스

**(해태음료)** LG생건, 3000억에 해태음료 판다

**(이마트)** 60% 안 써도 환불 가능… 스타벅스, 선불카드 환불 기준 한시적 완화

**(홈플러스)** 홈플러스, 대형마트 · 온라인 사업도 매각 착수… 공개입찰 방식

**(농심)** 인도 퀵커머스 기업 '블링킷'과 손잡고 신라면 출시

**(롯데웰푸드)** 칸쵸깡 시즌2 전개, 소비자 참여 늘리기 위해 이름 550개로

**(동원F&B)** 집밥 열풍 타고 참치액 시장 공략… "시장 점유율 1위"

### 아미노산 주요뉴스

**(라이신)** 중국 호가 하락, 유럽 호가 하락. 최근 제조사 수출 계약 속도가 둔화되고 중국 내수 가격도 하락. 시장 문의는 많지 않고 거래도 부진하지만, 가격 하락 구간에서 일부 수요처와 유통업체가 저가 매수에 나서는 모습. 단기적으로는 수출 둔화와 약한 수요 영향으로 약세 조정이 지속될 가능성이 높고, 제조사 정기보수 및 공급 변화가 변수

**(메티오닌)** 중국 호가 하락, 유럽 호가 유지. 고점권 횡보 국면. 제조사들은 신규 오퍼를 중단하고 기존 주문 출하에 집중, 일부 업체 출하 지연 가능성. 유통시장에서는 문의가 많지 않은 가운데 실거래 협상이 이뤄지고 있음. 제조사들의 6~7월 정기보수 계획과 기존 주문 출하가 병행되는 가운데, 수요처는 약 40~50일 재고 보유, 필요 물량만 추가 확보하는 분위기. 전반적으로 공급 관리가 가격 하단을 지지하나 거래 자체는 둔화된 상황

**(쓰레오닌)** 중국 호가 하락, 유럽 호가 하락. 제조사들은 실거래 협상 중심으로 대응. 수요처는 가격 하락에도 추가 구매에 신중한 태도 유지, 일부 유통업체만 저가 매수에 나서는 상황. 단기적으로는 수출 둔화와 보수적인 구매 심리가 가격 상단을 제한할 가능성이 높음

**(트립토판)** 중국 호가 하락, 유럽 호가 유지. 최근 시장 거래가 한산한 가운데 제조사 가격 인하와 협상 거래가 이어지며, 일부 저가 거래도 관찰. 수요처는 약 50일 수준 재고 보유한 상태, 필수 수요 위주의 구매만 진행. 단기적으로는 약한 수요와 충분한 재고 영향으로 소폭 약세 조정 전망

# F&BIG data

## Charts 1

**F&B Investor Activity**

자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

# F&BIG data

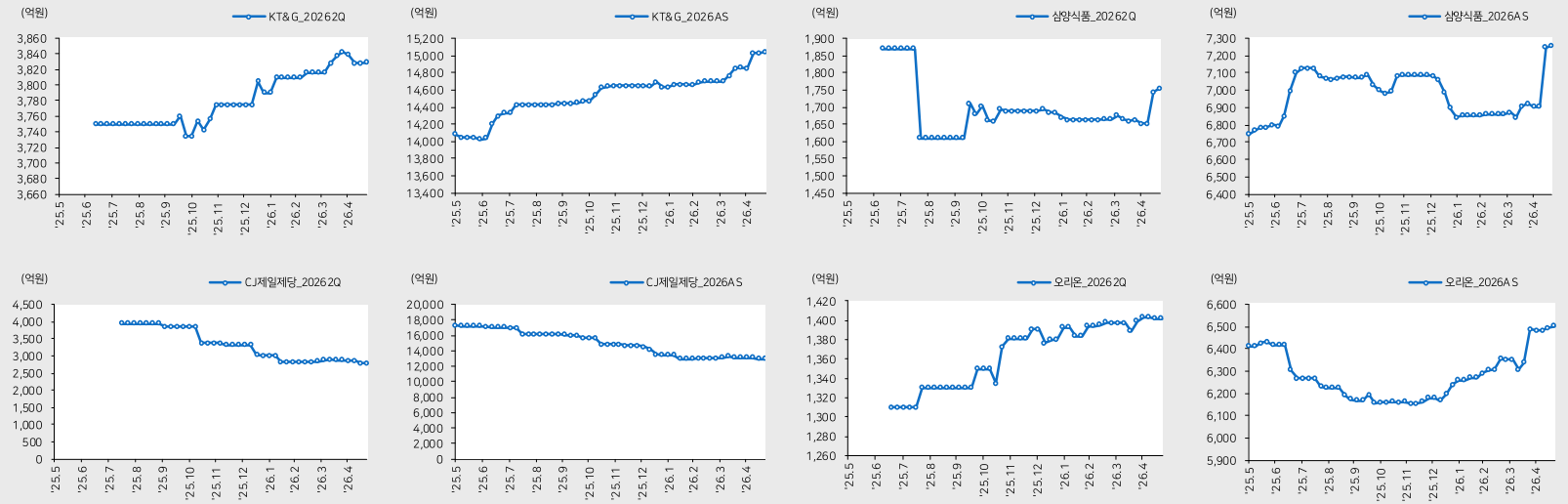
## Charts 2

### 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) | 473,781 | 5,333 | 12,873 | 14,488 | 18,730 | 12,936 | 61,981 | 13,055 | 15,121 | 17,799 | 9,478 | 55,453 | 12.4 | 1.9 | -1.4 | -4.2 | 11.8 | -4.7 | -5.7 | 18.7 | 7.4 | 31.8 | 29.4 | 28.4 | 28.2 | 28.6 |
| KT&G | 191,738 | 184,700 | 3,469 | 3,829 | 4,876 | 2,688 | 15,041 | 2,856 | 3,499 | 4,653 | 2,429 | 13,437 | 15.2 | 1.9 | 21.5 | 9.4 | 11.9 | -1.8 | 4.7 | 52.6 | 30.0 | 51.1 | 45.3 | 43.1 | 42.1 | 43.4 |
| 삼양식품 | 90,773 | 1,205,000 | 1,638 | 1,755 | 1,848 | 1,896 | 7,259 | 1,340 | 1,201 | 1,309 | 1,392 | 5,242 | 15.2 | 4.5 | 22.3 | 46.1 | 38.5 | -8.4 | -8.3 | 9.5 | -2.1 | 15.4 | 15.3 | 16.0 | 18.8 | 19.2 |
| CJ제일제당 | 30,409 | 202,000 | 2,667 | 2,782 | 3,921 | 3,760 | 12,957 | 2,876 | 3,946 | 3,465 | 2,048 | 12,336 | 7.8 | 0.4 | -7.3 | -29.5 | 5.0 | -6.1 | -17.0 | -12.4 | -2.9 | 16.6 | 17.5 | 14.5 | 15.0 | 20.4 |
| 오리온 | 51,239 | 129,600 | 1,629 | 1,400 | 1,575 | 1,878 | 6,503 | 1,314 | 1,215 | 1,379 | 1,676 | 5,583 | 10.3 | 1.2 | 24.0 | 15.3 | 16.5 | -5.3 | -11.2 | 16.1 | 22.6 | 37.5 | 36.9 | 35.2 | 32.7 | 29.8 |
| 농심 | 23,418 | 385,000 | 603 | 495 | 572 | 396 | 2,124 | 561 | 402 | 544 | 334 | 1,839 | 12.0 | 0.7 | 7.5 | 23.3 | 15.5 | -3.8 | 0.0 | -8.3 | -11.0 | 22.4 | 21.3 | 22.7 | 19.2 | 17.7 |
| 하이트진로 | 11,235 | 16,020 | 561 | 632 | 639 | 162 | 1,980 | 627 | 645 | 544 | -92 | 1,723 | 11.0 | 0.9 | -10.5 | -2.0 | 14.9 | -5.4 | -7.2 | -21.5 | -13.1 | 5.8 | 5.9 | 6.4 | 7.0 | 9.4 |
| 롯데칠성 | 10,114 | 109,000 | 370 | 622 | 913 | 121 | 2,129 | 250 | 624 | 918 | -120 | 1,672 | 9.7 | 0.7 | 47.6 | -0.3 | 27.4 | -4.1 | -11.7 | 2.4 | -21.7 | 15.4 | 15.3 | 15.6 | 16.3 | 11.4 |
| 동원산업 | 15,670 | 35,500 | 1,304 | 1,273 | 1,645 | 1,154 | 5,524 | 1,248 | 1,336 | 1,481 | 1,095 | 5,161 | 4.4 | 0.4 | 4.5 | -4.8 | 7.0 | -5.3 | -7.6 | -24.6 | -15.3 | 3.5 | 3.8 | 4.8 | 6.3 | 2.2 |
| 오뚜기 | 13,386 | 334,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 575 | 451 | 553 | 193 | 1,773 | 0.0 | 0.0 | -100.0 | -100.0 | -100.0 | -4.6 | -8.6 | -15.4 | -13.3 | 11.1 | 11.1 | 11.6 | 11.5 | 12.0 |
| 롯데웰푸드 | 10,392 | 112,900 | 243 | 445 | 838 | 232 | 1,872 | 164 | 343 | 693 | -105 | 1,095 | 8.4 | 0.4 | 48.5 | 29.7 | 70.9 | -7.2 | -7.7 | -8.0 | -1.5 | 14.3 | 14.2 | 13.8 | 13.7 | 13.1 |
| 대상 | 6,670 | 19,250 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,923 | 568 | 413 | 509 | 203 | 1,693 | 6.6 | 0.0 | -100.0 | -100.0 | 13.6 | -3.8 | -7.7 | -11.3 | -8.6 | 16.5 | 16.6 | 16.5 | 17.4 | 18.1 |
| 빙그레 | 6,729 | 72,600 | 89 | 264 | 650 | -14 | 1,019 | 135 | 268 | 589 | -109 | 884 | 7.7 | 0.8 | -33.8 | -1.7 | 15.3 | -1.0 | -3.6 | -18.4 | -2.6 | 15.9 | 18.7 | 20.6 | 18.1 | 21.0 |
| 현대그린푸드 | 5,429 | 16,720 | 0 | 428 | 469 | 35 | 1,399 | 322 | 309 | 445 | -8 | 1,068 | 4.7 | 0.6 | -100.0 | 38.5 | 31.0 | -9.6 | 3.2 | -2.5 | 7.1 | 15.9 | 15.4 | 15.0 | 14.8 | 14.1 |
| CJ프레시웨이 | 2,713 | 22,850 | 109 | 301 | 352 | 313 | 1,083 | 106 | 274 | 336 | 300 | 1,017 | 4.2 | 0.5 | 2.1 | 9.9 | 6.5 | -8.1 | -21.2 | -13.5 | -14.6 | 16.5 | 16.3 | 15.5 | 13.5 | 13.9 |
| 풀무원 | 3,865 | 10,140 | 190 | 263 | 433 | 317 | 1,167 | 113 | 196 | 381 | 243 | 932 | 8.1 | 1.4 | 69.0 | 34.2 | 25.3 | -7.0 | -17.4 | -19.8 | -21.6 | 0.8 | 1.2 | 1.5 | 0.9 | 3.9 |
| 유통(WICS) | 203,920 | 2,861 | 7,210 | 6,250 | 9,591 | 9,187 | 33,145 | 6,033 | 3,962 | 6,963 | 6,010 | 22,967 | 12.1 | 0.7 | 19.5 | 57.8 | 44.3 | -5.0 | -1.5 | 49.5 | 42.0 | 21.4 | 20.6 | 18.8 | 17.2 | 14.7 |
| 신세계 | 48,643 | 515,000 | 1,682 | 1,319 | 1,612 | 2,284 | 7,096 | 1,323 | 753 | 998 | 1,725 | 4,800 | 13.5 | 0.9 | 27.1 | 75.0 | 47.9 | -3.7 | 26.7 | 190.3 | 108.5 | 23.8 | 22.6 | 19.5 | 15.5 | 12.0 |
| 롯데쇼핑 | 41,782 | 147,700 | 2,075 | 1,021 | 1,687 | 2,637 | 7,804 | 1,482 | 406 | 1,305 | 2,277 | 5,470 | 11.1 | 0.3 | 40.0 | 151.2 | 42.7 | -9.6 | 10.0 | 87.7 | 103.7 | 10.4 | 10.1 | 10.8 | 9.0 | 8.1 |
| 현대백화점 | 23,678 | 109,800 | 996 | 760 | 921 | 1,434 | 4,134 | 1,125 | 869 | 727 | 1,059 | 3,779 | 8.5 | 0.5 | -11.4 | -12.5 | 9.4 | -0.2 | -1.9 | 53.8 | 23.9 | 25.6 | 25.5 | 23.8 | 23.2 | 22.6 |
| 호텔신라 | 21,626 | 55,100 | 23 | 488 | 562 | 478 | 1,692 | -25 | 87 | 114 | -41 | 135 | 20.9 | 1.6 | -194.1 | 463.4 | 1,152.4 | -5.5 | -18.6 | 14.8 | 23.5 | 22.4 | 20.2 | 14.9 | 14.4 | 13.0 |
| 이마트 | 23,760 | 86,100 | 1,726 | 793 | 2,300 | 1,018 | 5,874 | 1,593 | 216 | 1,515 | -99 | 3,225 | 10.4 | 0.2 | 8.3 | 266.7 | 82.1 | -4.9 | -20.4 | -5.6 | 5.9 | 25.8 | 26.1 | 23.9 | 26.3 | 20.8 |
| GS리테일 | 21,362 | 25,550 | 522 | 1,002 | 1,188 | 665 | 3,438 | 418 | 831 | 1,139 | 533 | 2,921 | 9.8 | 0.6 | 24.9 | 20.6 | 17.7 | -6.6 | 8.5 | 67.8 | 27.1 | 14.5 | 13.1 | 12.2 | 11.1 | 8.6 |
| BGF리테일 | 21,467 | 124,200 | 293 | 719 | 1,063 | 719 | 2,861 | 226 | 694 | 976 | 643 | 2,539 | 9.3 | 1.4 | 29.3 | 3.6 | 12.7 | -4.8 | -6.6 | 20.6 | 18.5 | 35.6 | 34.3 | 33.2 | 30.0 | 27.2 |
| 롯데하이마트 | 1,603 | 6,790 | -108 | 147 | 256 | -49 | 244 | -111 | 105 | 190 | -87 | 96 | 19.2 | 0.2 | -2.7 | 40.4 | 153.1 | -3.3 | -16.2 | -14.1 | -10.1 | 2.7 | 2.9 | 3.5 | 2.8 | 2.5 |

**Key Chart**

**2026년 영업이익 컨센서스**



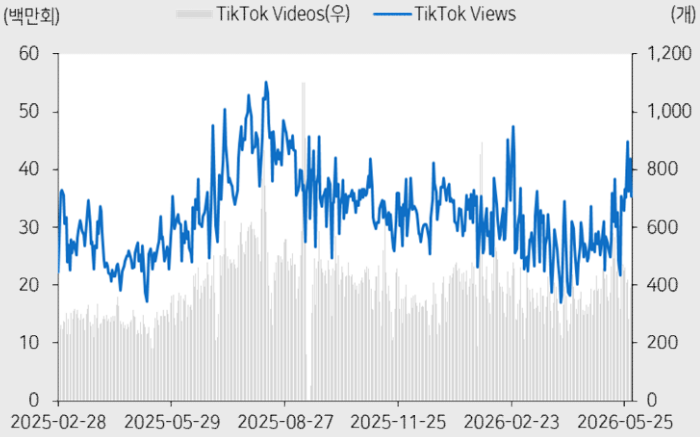

자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

# F&BIG data

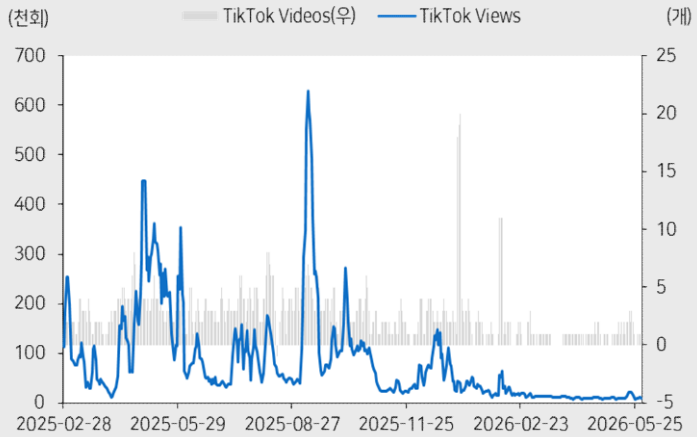
## Charts 3

**라면 카테고리**

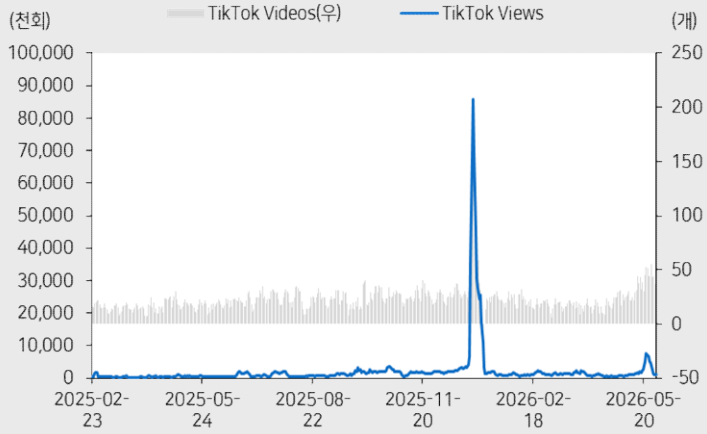
### #buldak 틱톡 트렌드 (삼양식품)



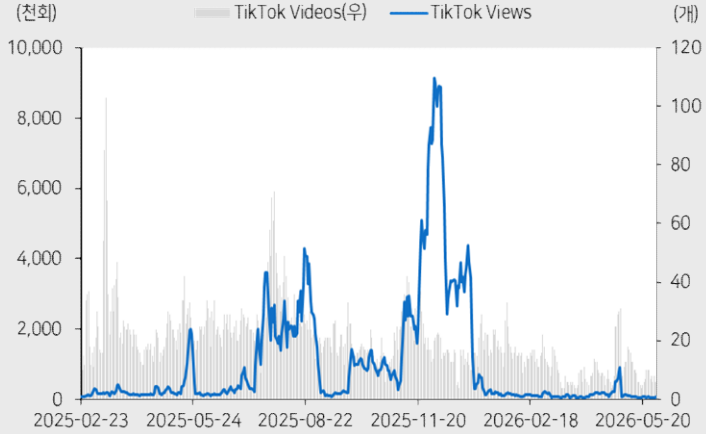

### #toomba 틱톡 트렌드 (농심)




### #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.