F&B Weekly Talk

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

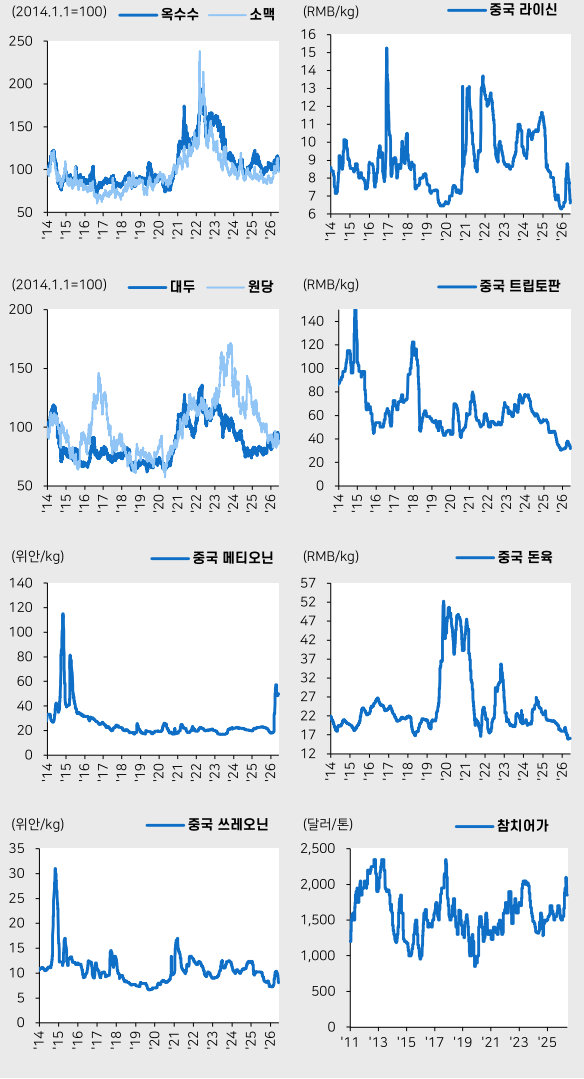
meritz 메리츠증권

2026.6.8 (월)

F&B Weekly

			(단위)	현재가 06.05	기간변동률 (%) 1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low
국제곡물가격 (활월물)	CBOT	옥수수	¢/부셀	417.5	-1.6	-8.7	-11.6	-2.6	-4.6	-10.0	-16.0	5.8
		소맥	¢/부셀	580.0	-0.3	-8.7	-9.5	9.7	14.5	4.7	-14.5	16.8
		대두	¢/부셀	1,121.5	-0.7	-5.4	-5.7	-0.3	7.2	9.2	-8.7	13.9
		대두유	¢/lb	74.1	-2.8	-0.3	3.1	29.6	50.3	71.7	-6.3	79.6
	NYBOT	원당	¢/lb	14.1	-0.9	-2.8	0.2	1.3	-3.2	-22.0	-29.3	4.9
		오렌지	USD/lb	159.4	-5.3	-10.0	-2.5	-5.6	-19.3	-45.3	-52.6	11.9
		커피	USD/lb	246.5	-0.3	-10.0	-14.9	-16.1	-31.0	-36.3	-41.4	741.3
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	4,716	-0.6	-2.1	-4.3	7.4	11.4	13.0	-5.8	21.9
		대두박	RMB/톤	2,923	-1.1	-1.6	-2.5	6.5	5.9	1.4	-7.7	7.3
		옥수수	RMB/톤	2,317	0.7	-0.1	-4.6	1.8	3.9	1.0	-5.0	10.1
	Mal Ex	팜유	USD/톤	4,554	-1.0	1.3	0.6	9.5	14.1	1.7	-7.5	22.2
중국 축산		돼지고기	RMB/kg	16.0	0.0	-0.7	0.8	-15.0	-11.1	-24.2	-24.2	0.8
		라이신	RMB/kg	6.6	-1.5	-5.7	-23.7	2.6	3.4	-42.6	-42.6	4.8
		라이신(Feed Trade)	RMB/kg	7.1	0.1	-5.3	-15.7	12.2	12.7	-37.8	-37.8	12.8
		라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-
		메티오닌	RMB/kg	50.0	0.0	0.0	-13.0	177.0	180.9	151.9	-13.0	180.9
		쓰레오닌	RMB/kg	8.1	0.0	-9.6	-22.2	11.8	9.1	-34.0	-34.8	11.8
		트립토판	RMB/kg	32.0	0.0	-7.2	-15.8	1.6	1.6	-42.3	-43.4	4.9
기타		참치어가(Atuna)	USD/톤	1,850	0.0	0.0	-5.1	23.3	23.3	23.3	-11.9	23.3
		육계(협회 평균가)	KRW/kg	2,490	0.0	-3.9	-16.7	4.2	0.0	19.1	-19.4	31.7
		돈육(협회 도매가)	KRW/kg	6,630	2.1	2.4	2.6	16.0	15.2	17.7	-12.9	36.8

F&B Charts



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&B News

곡물 주요뉴스

(옥수수) 미국 날씨 개선과 유가 하락 영향으로 약세. 미국 파종이 마무리 단계에 접어들고 있으며 충분한 강수 예보가 이어지면서 초기 생육 환경이 양호하다는 평가. 유가 하락은 에탄올 수요 기대를 약화시키며 부담이나, 콜롬비아향 신규 수출 계약과 높은 수출선적량은 가격 하락폭 일부 제한. 전반적으로는 공급 여건 개선 기대가 수요 요인을 압도하는 모습

(소맥) 글로벌 공급 확대 전망에 약세. 러시아 생산 전망치 9,150만톤으로 상향 조정, 아르헨티나 역시 기록적인 속도로 파종 진행 중. 미국 겨울밀 작황 부진에도 불구, 주요 수출국들의 생산 증가 전망이 이를 상쇄. 수출도 전주 대비 감소하며 수요 모멘텀이 약화. 현재 시장은 미국 작황보다는 러시아 · 아르헨티나 중심의 공급 증가 가능성에 더 주목하는 국면

(대두) 미국 작황 개선 기대와 유가 하락 영향으로 급락. 미국 대두 파종이 마무리 단계에 진입한 가운데 향후 2주간 중서부 지역에 적절한 강수와 온화한 기온이 예상되면서 작황 우려가 크게 완화. 이스라엘-레바논 휴전 및 미국-이란 협상 기대감으로 국제유가가 하락하면서 바이오디젤 수요 기대도 약화. 다만 주간 수출판매는 52만톤으로 전주 대비 증가. 수급보다 날씨와 에너지 가격에 집중하며 하방 압력이 우세한 상황

(원당) 달러 강세 영향으로 하락. 미국 고용지표와 서비스업 지표 호조로 달러가 강세를 보이면서 상승분을 반납. 또한 태국의 1~4월 설탕 수출량이 전년 대비 29% 증가한 점도 공급 부담으로 작용. 최근 시장은 유가보다는 달러 흐름과 아시아 지역 공급 증가에 더 민감하게 반응

F&B 주요뉴스

(가격인상) 1일부터 소시지 맛살류 등 편의점 먹거리 일부 가격 인상

(오뚜기) 도쿄에 법인 설립... 2030년 글로벌 매출 1조1천억원 목표

(대형마트) 새벽배송 허용될까... 유통발전법 개정안 심사 돌입

(농심) 8일 '육포깡' 출시... "5천200만봉 먹태깡 인기 이어간다"

(면세점) 한중 항공편 대폭 증편... 면세점 업계 '유커 잡기' 가열

아미노산 주요뉴스

(라이신) 중국 호가 하락, 유럽 호가 유지. 제조사 가격도 소폭 인하됐으며 수출 계약 진행 속도 역시 둔화세. 수요처는 추가 가격 하락을 예상하며 구매를 미루고 있어 거래가 부진한 상황. 일부 업체들의 정기보수가 진행 중이나 수요 위축 영향이 더 크게 작용. 98.5% 라이신은 추가 약세, 70% 라이신은 바닥권 안정화 국면으로 판단

(메티오닌) 중국 호가 하락, 유럽 호가 유지. 제조사들은 신규 오퍼를 중단한 채 기존 주문 출하에 집중하고 있으며, 일부 업체는 출하 지연 중. 수요처는 필요 물량 위주로 구매하고 있으며, 제조사 정기 보수가 예정돼 있어 향후 공급 감소 가능성이 존재. 단기적으로는 공급 축소 가능성이 가격을 지지하면서 현 수준에서 안정적인 흐름이 예상

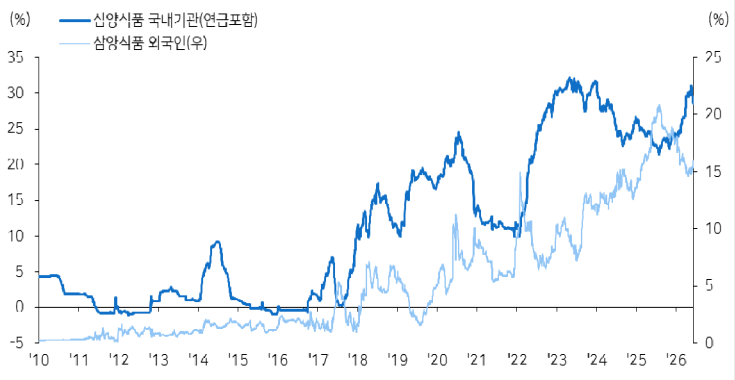
(쓰레오닌) 중국 호가 하락, 유럽 호가 유지. 수출 계약 진행이 둔화되면서 제조사 오퍼가 인하되고 있으며, 유통시장 가격도 하락. 수요처는 가격 추가 하락 가능성을 염두에 두고 소량 구매만 진행 중. 전반적으로 수출 부진과 보수적인 구매 심리가 가격 부담으로 작용하는 구간

(트립토판) 중국 호가 하락, 유럽 호가 유지. 제조사 가격과 유통시장 거래 가격 추가 할인 거래 중. 수요는 전반적으로 부진하며, 대두박 가격 약세에 따른 일부 대체 효과도 발생. 수요처는 기존 재고 소진을 우선하고 있어 추가 구매가 제한적. 공급은 안정적인 만큼 단기적으로는 약보합 흐름이 지속될 가능성이 높음

F&BIG data

Charts 1

F&B Investor Activity



자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&BIG data

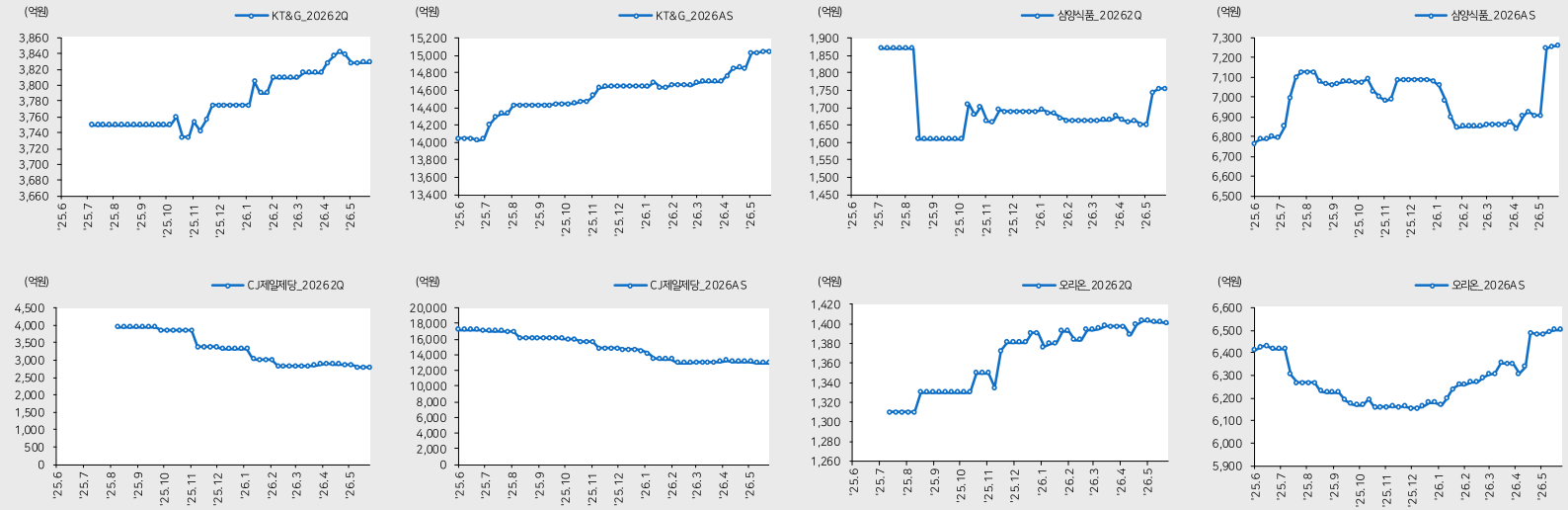
Charts 2

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)	460,081	5,170	12,873	14,873	19,303	13,206	61,852	13,055	15,121	17,799	9,478	55,453	11.9	1.8	-1.4	-1.6	11.5	-3.1	-8.7	12.6	4.1	32.1	31.9	29.1	28.1	28.9
KT&G	186,132	179,300	3,469	3,829	4,876	2,688	15,041	2,856	3,499	4,653	2,429	13,437	14.7	1.9	21.5	9.4	11.9	-2.9	-0.2	46.7	26.2	51.1	51.1	44.8	42.8	43.8
삼양식품	84,370	1,120,000	1,638	1,755	1,848	1,896	7,259	1,340	1,201	1,309	1,392	5,242	13.9	4.1	22.3	46.1	38.5	-7.1	-14.9	-1.2	-9.0	16.0	15.4	15.4	17.9	19.6
CJ제일제당	30,108	200,000	2,667	2,782	3,921	3,760	12,957	2,876	3,946	3,465	2,048	12,336	7.6	0.4	-7.3	-29.5	5.0	-1.0	-17.0	-16.3	-3.9	16.6	16.6	15.2	13.6	20.4
오리온	52,425	132,600	1,629	1,400	1,575	1,878	6,503	1,314	1,215	1,379	1,676	5,583	10.4	1.2	24.0	15.3	16.5	2.3	-7.1	18.1	25.5	37.8	37.5	36.0	31.6	29.9
농심	22,719	373,500	603	495	572	396	2,124	561	402	544	334	1,839	11.6	0.7	7.5	23.3	15.5	-3.0	-2.0	-11.2	-13.6	22.3	22.4	21.7	19.7	17.8
하이트진로	11,299	16,110	561	632	639	162	1,980	627	645	544	-92	1,723	11.0	0.9	-10.5	-2.0	14.9	0.6	-5.6	-20.6	-12.6	6.1	5.8	5.9	6.3	9.2
롯데칠성	10,021	108,000	370	622	913	121	2,129	250	624	918	-120	1,672	9.5	0.7	47.6	-0.3	27.4	-0.9	-14.6	-7.5	-22.4	15.6	15.4	15.1	15.7	11.4
동원산업	15,118	34,250	1,304	1,273	1,645	1,154	5,524	1,248	1,336	1,481	1,095	5,161	4.2	0.4	4.5	-4.8	7.0	-3.5	-11.2	-25.7	-18.3	3.6	3.5	4.1	5.3	1.9
오뚜기	13,166	328,500	0	0	0	0	0	575	451	553	193	1,773	0.0	0.0	-100.0	-100.0	-100.0	-1.7	-9.8	-18.2	-14.7	11.1	11.1	11.0	11.4	11.7
롯데웰푸드	9,996	108,600	243	445	838	232	1,872	164	343	693	-105	1,095	7.9	0.4	48.5	29.7	70.9	-3.8	-10.4	-10.9	-5.2	14.2	14.3	13.8	13.7	13.1
대상	6,403	18,480	0	396	576	288	1,831	568	413	509	203	1,693	6.5	0.6	-100.0	-4.1	8.1	-4.0	-9.6	-16.9	-12.2	16.5	16.5	15.4	16.7	18.4
빙그레	6,414	69,200	89	264	650	-14	1,019	135	268	589	-109	884	7.2	0.7	-33.8	-1.7	15.3	-4.7	-7.0	-23.5	-7.1	15.8	15.9	19.2	18.6	20.9
현대그린푸드	5,426	16,710	0	428	469	35	1,399	322	309	445	-8	1,068	4.7	0.6	-100.0	38.5	31.0	-0.1	2.2	-8.3	7.1	15.9	15.9	15.4	14.8	14.3
CJ프레시웨이	2,814	23,700	109	301	352	313	1,083	106	274	336	300	1,017	4.3	0.5	2.1	9.9	6.5	3.7	-15.5	-17.0	-11.4	17.0	16.5	15.6	13.5	14.3
풀무원	3,671	9,630	190	251	430	300	1,132	113	196	381	243	932	7.5	1.3	69.0	28.3	21.4	-5.0	-20.2	-25.4	-25.6	1.0	0.8	1.5	0.8	2.9
유통(WICS)	232,251	3,214	7,210	6,251	9,591	9,186	33,144	6,033	3,962	6,963	6,010	22,967	13.5	0.8	19.5	57.8	44.3	12.3	11.6	68.1	59.5	21.5	21.5	19.2	16.9	15.1
신세계	61,394	650,000	1,682	1,319	1,612	2,284	7,096	1,323	753	998	1,725	4,800	16.8	1.2	27.1	75.0	47.9	26.2	58.3	275.7	163.2	24.0	23.8	20.6	15.0	12.1
롯데쇼핑	48,940	173,000	2,075	1,021	1,687	2,637	7,804	1,482	406	1,305	2,277	5,470	12.9	0.3	40.0	151.2	42.7	17.1	24.9	121.5	138.6	10.7	10.4	10.6	8.5	8.1
현대백화점	31,593	146,500	996	762	921	1,433	4,133	1,125	869	727	1,059	3,779	11.2	0.6	-11.4	-12.3	9.4	33.4	31.2	106.9	65.4	24.8	25.6	24.5	23.1	22.6
호텔신라	21,704	55,300	23	488	562	478	1,692	-25	87	114	-41	135	20.5	1.6	-194.1	463.4	1,152.4	0.4	-14.7	14.5	24.0	22.0	22.4	15.1	14.3	12.8
이마트	24,615	89,200	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	3.6	-15.8	2.8	9.7	26.2	25.8	23.5	26.0	23.2
GS리테일	20,066	24,000	522	1,002	1,188	665	3,438	418	831	1,139	533	2,921	9.1	0.6	24.9	20.6	17.7	-6.1	4.1	54.4	19.4	14.4	14.5	12.5	12.0	8.7
BGF리테일	22,365	129,400	293	719	1,063	719	2,861	226	694	976	643	2,539	9.6	1.5	29.3	3.6	12.7	4.2	-2.3	16.1	23.5	35.7	35.6	33.6	30.0	27.9
롯데하이마트	1,575	6,670	-108	147	256	-49	244	-111	105	190	-87	96	16.5	0.2	-2.7	40.4	153.1	-1.8	-15.5	-16.6	-11.7	2.7	2.7	3.0	3.0	2.5

Key Chart

2026년 영업이익 컨센서스



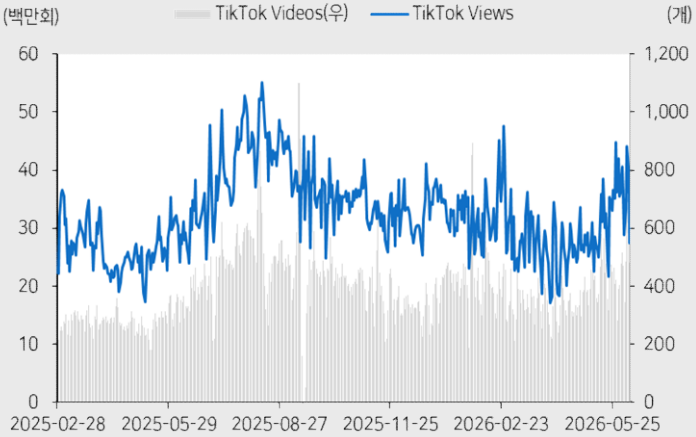
자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&BIG data

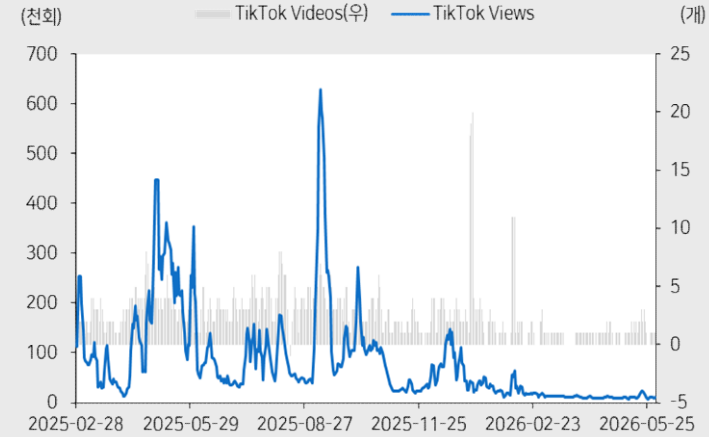
Charts 3

라면 카테고리

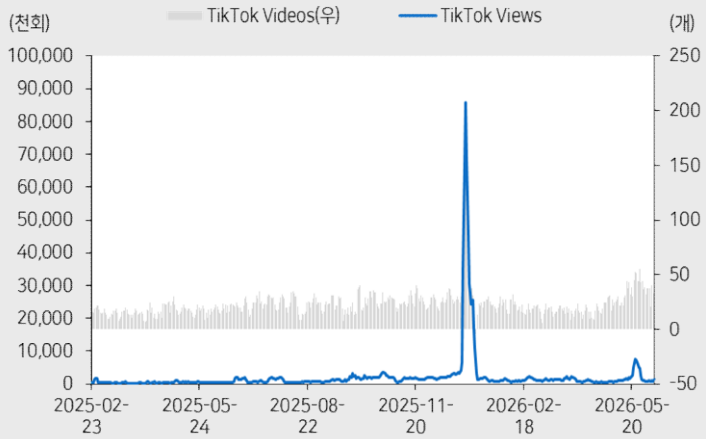
#buldak 틱톡 트렌드 (삼양식품)



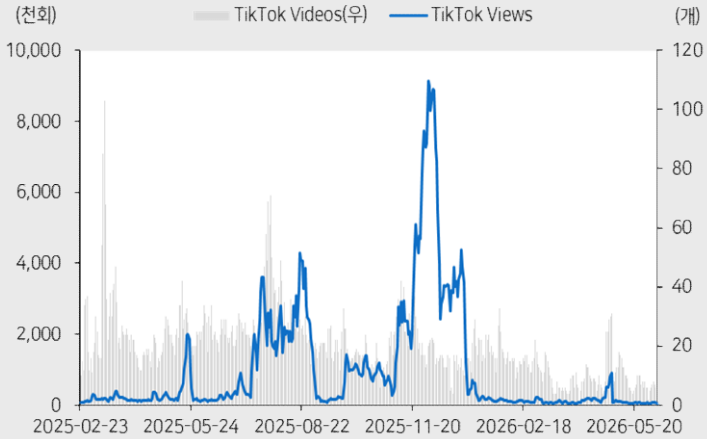
#toomba 틱톡 트렌드 (농심)



#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.