

F&B Weekly		현재가 (단위)	기간변동률 (%)									
			06.26	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	
국제곡물가격 (활월물)	CBOT	옥수수	¢/부셸	441.5	-0.3	-1.6	-8.1	0.7	0.9	-2.6	-11.2	11.9
		소맥	¢/부셸	589.8	-2.0	-5.1	-12.4	2.9	16.4	11.6	-13.1	18.7
		대두	¢/부셸	1,156.3	-0.1	0.6	-5.2	0.1	10.6	13.0	-5.9	17.4
		대두유	¢/lb	67.1	-0.1	-0.1	-11.3	10.9	36.1	48.6	-15.2	49.5
		NYBOT	원당	¢/lb	14.5	2.9	1.0	-1.3	3.6	-0.6	-23.5	-25.9
	DALIAN Ex	오렌지	USD/lb	148.7	4.5	-3.7	-7.3	-15.3	-24.8	-37.4	-55.8	4.5
		커피	USD/lb	273.2	-1.2	0.5	3.4	-4.3	-23.5	-28.1	-35.0	832.4
		대두	RMB/톤	4,831	1.5	2.2	1.2	4.3	14.1	24.6	-3.5	24.6
	Mal Ex	대두박	RMB/톤	2,970	0.9	0.4	-1.6	6.3	7.6	0.6	-6.2	9.0
		옥수수	RMB/톤	2,314	0.2	-0.4	-1.9	-0.9	3.8	2.2	-5.1	9.9
중국 축산	Mal Ex	팜유	USD/톤	4,568	0.2	-0.1	-0.4	12.7	14.5	3.4	-7.2	22.5
		돼지고기	RMB/kg	16.1	0.0	0.5	1.2	-15.1	-10.7	-23.0	-23.0	1.2
		라이신	RMB/kg	6.5	0.0	0.0	-16.7	-2.3	1.9	-42.5	-42.5	3.2
		라이신(Feed Trade)	RMB/kg	6.9	-1.7	-1.7	-14.3	5.4	9.6	-39.5	-39.5	9.6
		라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-
		메티오닌	RMB/kg	43.5	0.0	-11.2	-11.2	135.1	144.4	116.4	-24.3	144.4
		쓰레오닌	RMB/kg	7.4	-0.7	-1.3	-26.4	-0.4	0.3	-38.8	-40.1	2.8
기타	Mal Ex	트립토판	RMB/kg	30.0	1.7	-4.8	-15.5	-6.5	-4.8	-45.9	-46.9	1.7
		참치어가(Atuna)	USD/톤	1,825	0.0	0.0	-7.6	17.7	21.7	21.7	-13.1	21.7
		육계(협회 평균가)	KRW/kg	2,190	-4.4	-4.4	-24.2	-18.6	-12.0	-4.4	-29.1	15.9
		돈육(협회 도매가)	KRW/kg	6,529	-0.9	-7.9	-0.2	13.4	13.4	20.3	-14.3	34.7

F&B News

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

곡물 주요뉴스

(옥수수) 유가 약세와 만기 전 포지션 조정 영향으로 하락. 국제유가가 하락으로 바이오연료 원료인 옥수수 투자 매력 약화, 달러 강세도 수출 수요에 부담으로 작용. 미국 중서부의 비와 따뜻한 날씨는 작황 기대를 지지하나, 일부에서는 과도한 강수에 대한 우려도 제기. USDA 파종 면적 및 분기 재고 발표를 앞두고 관망세가 짙은 상황

(소맥) 유가 약세와 만기 전 포지션 조정 영향으로 하락. 국제유가가 공급 우려 완화 속에 전쟁 이후 최저 수준까지 떨어지며 원자재 전반의 투자심리 약화. 달러 강세 역시 미국산 농산물의 수출 경쟁력을 낮추는 요인으로 작용. 다만 서유럽 폭염에 따른 작황 우려는 하락폭을 일부 제한하는 변수

(대두) 옵션 만기와 FND를 앞둔 포지션 조정 속에 약보합 흐름. 투기 세력의 소매수 포지션이 축소되며 일부 기술적 매도 출회, USDA 경작면적 보고서를 앞두고 관망세도 강해짐. 다만 구작물 수출 계약이 USDA 전망치의 100%에 도달, 신작물 계약도 전년 대비 크게 증가해 하단을 지지

(원당) 에너지 가격 약세와 중국 수입 감소 영향으로 하락. 중동 긴장 완화 이후 국제유가가 급락하면서 에탄올 생산 유인이 약해졌고, 이는 원당 시장에 부담으로 작용. 또한 세계 최대 수입국 중 하나인 중국의 5월 설탕 수입량이 전년 대비 36.8% 감소한 점도 수요 우려를 키움. 단기적으로는 유가 하락과 수입 수요 둔화가 가격을 압박하는 상황으로 판단

F&B 주요뉴스

(엘니뇨) 전쟁 끝나나 싶더니 더 센 놈 온다... "쌀값 100% 뛴 수도" 경고
(면세) 루이비통도 다 뛴다... 시내면세점 떠나는 명품

(인바운드) 중국인 관광객 무비자 6개월 연장될 듯... 김 총리 "12월말까지 연차"

(롯데칠성) 12개 브랜드 평균 5.3% 인상... 외식·커피도 상당
(농심) '육포깡' 출시 일주일 만에 100만봉 판매... 생산라인 확대

아미노산 주요뉴스

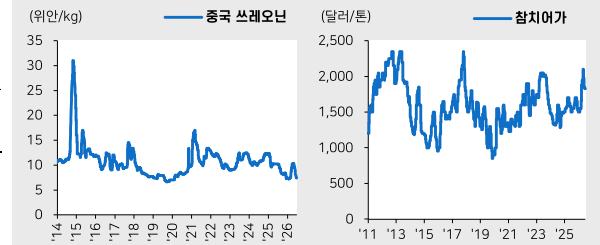
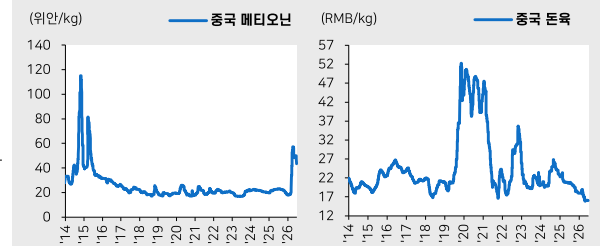
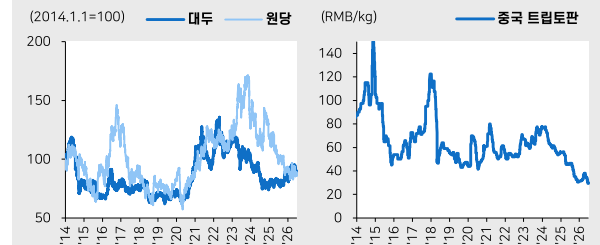
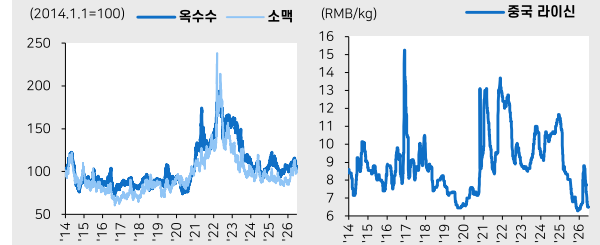
(라이신) 중국 호가 유지, 유럽 호가 유지. 수출 계약은 여전히 부진. 중국 내 업체들도 협상을 통한 할인 판매가 이어짐. 최종 수요자들은 2~3개월 수준 재고를 보유해 추가 구매가 활발하지 않은 상황. 다만 일부 업체 정기보수로 공급이 일부 줄어들 가능성으로 약보합 수준의 가격 조정 예상

(메티오닌) 중국 호가 하락, 유럽 호가 하락. 국제유가 하락으로 원재료 가격 부담이 완화되면서 시장에서는 추가 가격 하락을 전망하는 분위기가 형성. 중국 제조사들이 계획된 정기보수를 진행 중이나, 유통업체들의 적극적인 판매로 고체 메티오닌 가격 하락. 최종 수요자들은 필요한 물량만 구매 중

(쓰레오닌) 중국 호가 하락, 유럽 하락. 수출 둔화와 수요 부진으로 약세 지속. 수출 계약이 부진한 가운데 주요 업체도 가격 인하, 최종 수요자들은 2개월 이상의 재고를 보유해 추가 구매에 신중한 모습. 단기적으로 약보합 흐름이 이어질 전망

(트립토판) 중국 호가 하락, 유럽 호가 하락. 수요 부진 영향으로 약세 지속. 최종 수요자들은 50~60일 수준의 재고를 보유하고 있어 신규 구매가 제한적인 상황. 다만 일부 업체가 이달말 정기보수를 계획하고 있어 향후 공급 변화 여부가 변수로 작용할 전망. 단기적으로 소폭 약세가 지속될 전망

F&B Charts

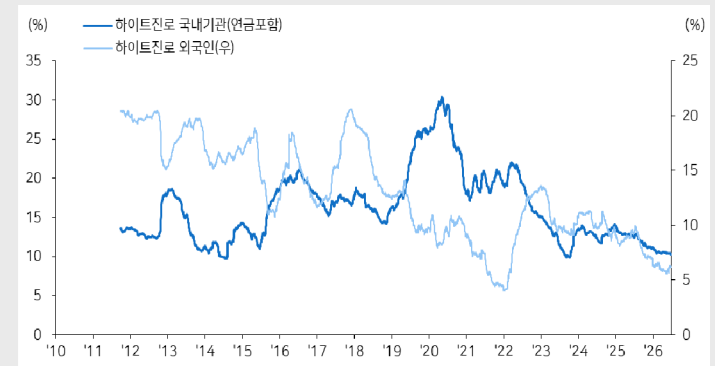
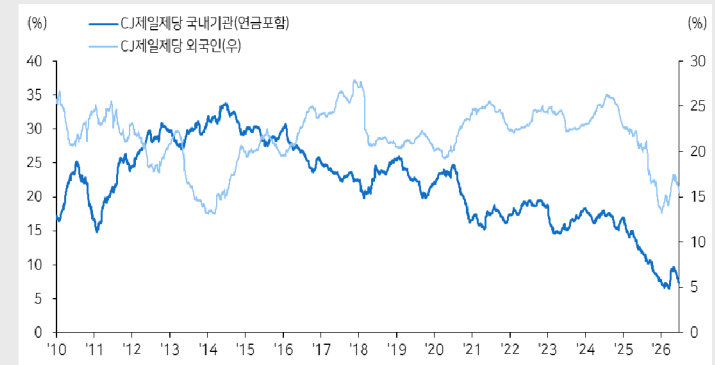
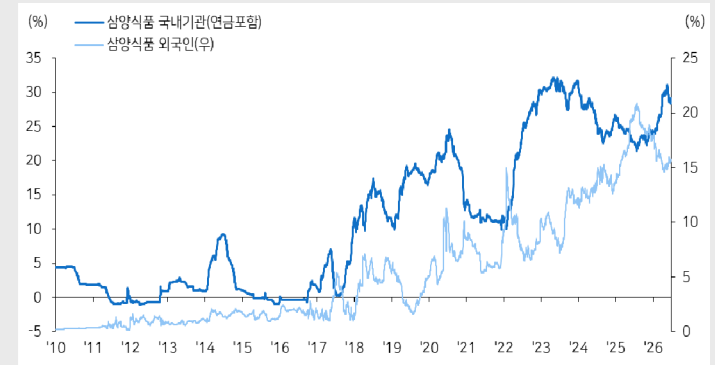


자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&BIG data

Charts 1

F&B Investor Activity



F&BIG data

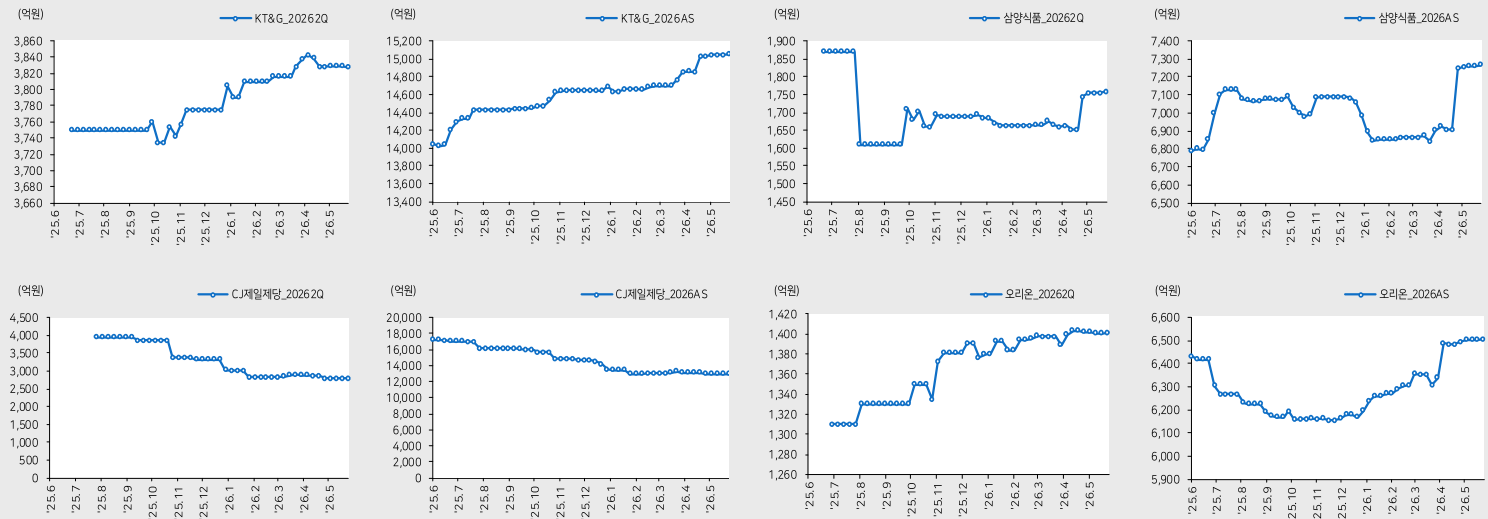
Charts 2

기업별 실적 Valuation

	시총 (억원)	주가 (원)	2026년 컨센서스 영업이익(억원)					2025년 영업이익(억원)				12M Fwd(배)		yoy		yoy				주가수익률(%)				외국인 지분율(%)				
			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)	454,718	5,129	12,873	14,807	19,269	13,253	61,875	13,055	15,121	17,799	9,478	55,453	11.8	1.8	-1.4	-2.1	11.6	-3.6	-6.9	9.0	3.3	32.4	32.2	29.4	28.3	29.1		
KT&G	186,859	180,000	3,469	3,826	4,877	2,698	15,048	2,856	3,499	4,653	2,429	13,437	14.8	1.9	21.5	9.4	12.0	-4.2	1.6	43.3	26.7	51.3	51.1	44.8	42.8	43.8		
삼양식품	83,089	1,103,000	1,639	1,758	1,850	1,898	7,266	1,340	1,201	1,309	1,392	5,242	13.7	4.0	22.3	46.4	38.6	-3.7	-20.7	-13.9	-10.4	15.5	15.4	15.4	17.9	19.6		
CJ제일제당	29,100	193,300	2,667	2,782	3,921	3,761	12,957	2,876	3,946	3,465	2,048	12,336	7.3	0.4	-7.3	-29.5	5.0	-2.7	-10.5	-18.8	-7.1	16.1	16.6	15.2	13.6	20.4		
오리온	52,978	134,000	1,629	1,375	1,581	1,890	6,506	1,314	1,215	1,379	1,676	5,583	10.5	1.2	24.0	13.2	16.5	-1.1	-2.6	25.2	26.8	38.2	37.5	36.0	31.6	29.9		
농심	22,141	364,000	603	488	570	398	2,133	561	402	544	334	1,839	11.2	0.7	7.5	21.6	15.9	-3.6	-8.2	-7.1	-15.8	22.3	22.4	21.7	19.7	17.8		
하이진로	10,864	15,490	561	601	613	161	1,935	627	645	544	-92	1,723	10.9	0.9	-10.5	-6.7	12.3	-5.2	-8.2	-23.5	-16.0	6.1	5.8	5.9	6.3	9.2		
롯데칠성	9,418	101,500	370	622	913	121	2,129	250	624	918	-120	1,672	9.0	0.6	47.6	-0.3	27.4	-3.9	-11.7	-14.2	-27.1	16.0	15.4	15.1	15.7	11.4		
동원산업	14,434	32,700	1,304	1,273	1,645	1,154	5,524	1,248	1,336	1,481	1,095	5,161	4.0	0.4	4.5	-4.8	7.0	-3.1	-10.3	-32.7	-22.0	4.0	3.5	4.1	5.3	1.9		
오뚜기	12,585	314,000	0	0	0	0	0	575	451	553	193	1,773	0.0	0.0	-100.0	-100.0	-100.0	-4.7	-10.8	-19.7	-18.4	10.9	11.1	11.0	11.4	11.7		
롯데웰푸드	9,113	99,000	243	445	838	232	1,872	164	343	693	-105	1,095	7.2	0.4	48.5	29.7	70.9	-8.6	-17.6	-14.5	-13.6	14.0	14.3	13.8	13.7	13.1		
대상	6,077	17,540	0	396	576	288	1,831	568	413	509	203	1,693	6.2	0.5	-100.0	-4.1	8.1	-5.5	-11.6	-20.3	-16.7	17.2	16.5	15.4	16.7	18.4		
빙그레	6,099	65,800	89	255	669	12	1,044	135	268	589	-109	884	6.8	0.7	-33.8	-5.0	18.2	-3.8	-13.3	-21.7	-11.7	15.4	15.9	19.2	18.6	20.9		
현대그린푸드	5,426	16,710	0	428	469	35	1,406	322	309	445	-8	1,068	4.7	0.6	-100.0	38.5	31.7	-6.0	-7.8	-7.4	7.1	15.8	15.9	15.4	14.8	14.3		
CJ프레시웨이	2,873	24,200	109	301	352	313	1,083	106	274	336	300	1,017	4.4	0.5	2.1	9.9	6.5	2.1	-2.4	-14.2	-9.5	17.6	16.5	15.6	13.5	14.3		
풀무원	3,663	9,610	190	256	395	296	1,141	113	196	381	243	932	7.6	1.2	69.0	30.7	22.5	-4.5	-13.4	-20.8	-25.7	1.1	0.8	1.5	0.8	2.9		
유통(WICS)	246,284	3,403	7,210	6,460	9,809	9,338	33,730	6,033	3,962	6,963	6,010	22,967	13.9	0.9	19.5	63.1	46.9	-0.9	14.4	74.6	68.9	21.7	21.5	19.3	16.9	15.2		
신세계	67,155	711,000	1,682	1,430	1,733	2,367	7,444	1,323	753	998	1,725	4,800	17.0	1.3	27.1	89.8	55.1	2.3	40.5	285.0	187.9	24.4	23.8	20.6	15.0	12.1		
롯데쇼핑	50,891	179,900	2,075	1,088	1,757	2,674	7,988	1,482	406	1,305	2,277	5,470	12.9	0.3	40.0	167.6	46.0	-8.0	11.7	142.1	148.1	11.9	10.4	10.6	8.5	8.1		
현대백화점	41,987	194,700	996	828	954	1,483	4,254	1,125	869	727	1,059	3,779	14.1	0.8	-11.4	-4.7	12.6	9.8	80.3	162.8	119.8	23.2	25.6	24.5	23.1	22.6		
호텔신라	21,586	55,000	23	497	570	481	1,711	-25	87	114	-41	135	19.4	1.6	-194.1	473.4	1,166.5	-0.9	-4.8	8.9	23.3	21.2	22.4	15.1	14.3	12.8		
이마트	23,843	86,400	1,726	756	2,275	990	5,792	1,593	216	1,515	-99	3,225	10.3	0.2	8.3	249.7	79.6	-2.5	-7.7	4.6	6.3	26.0	25.8	23.5	26.0	23.2		
GS리테일	19,439	23,250	522	1,002	1,188	665	3,438	418	831	1,139	533	2,921	8.8	0.6	24.9	20.6	17.7	-5.3	-15.0	40.9	15.7	14.2	14.5	12.5	12.0	8.7		
BGF리테일	19,825	114,700	293	719	1,068	721	2,871	226	694	976	643	2,539	8.5	1.3	29.3	3.5	13.0	-11.3	-14.3	-5.7	9.5	38.4	35.6	33.6	30.0	27.9		
롯데하이마트	1,558	6,600	-108	141	265	-43	231	-111	105	190	-87	96	20.6	0.2	-2.7	34.4	139.6	-2.2	-5.7	-17.6	-12.6	2.7	2.7	3.0	3.0	2.5		

Key Chart

2026년 영업이익 컨센서스

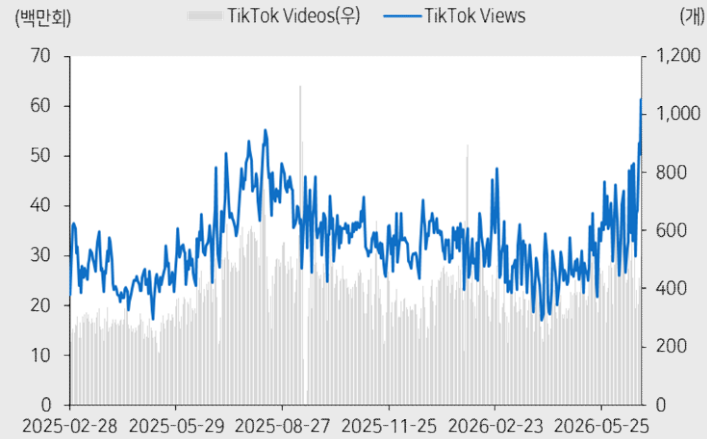


F&BIG data

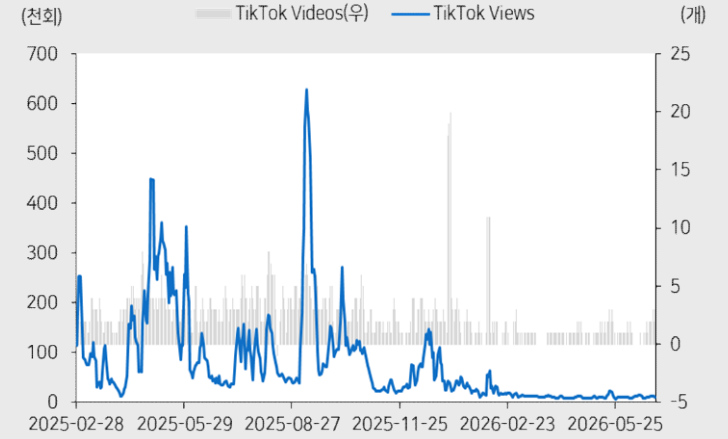
Charts 3

라면 카테고리

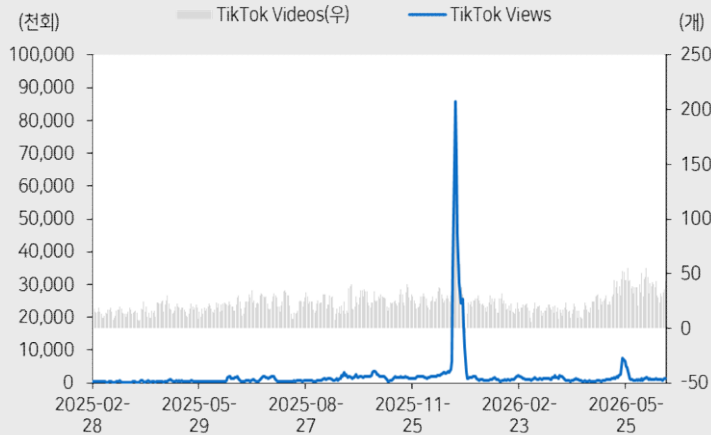
#buldak 틱톡 트렌드 (삼양식품)



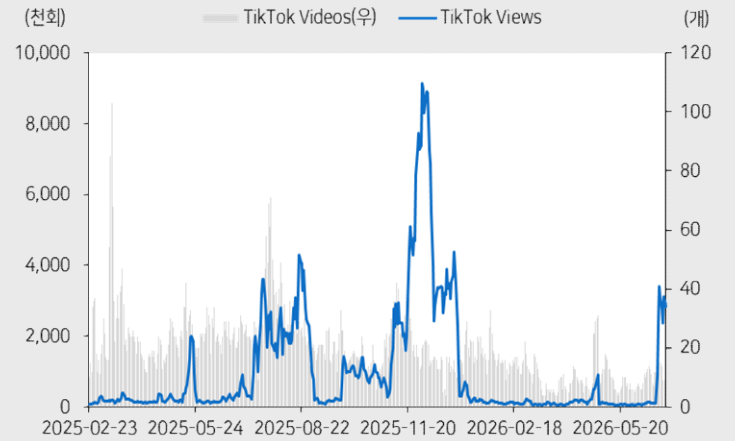
#toomba 틱톡 트렌드 (농심)



#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, 대어, 배포 될 수 없습니다.