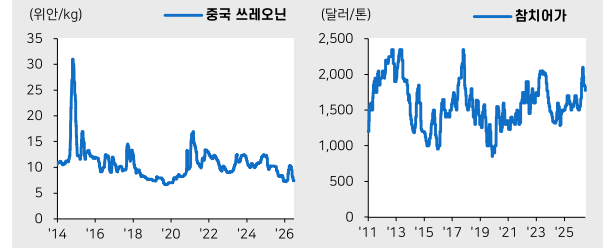
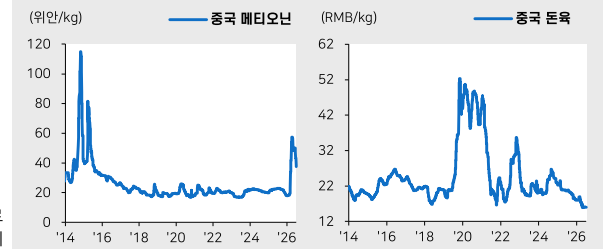
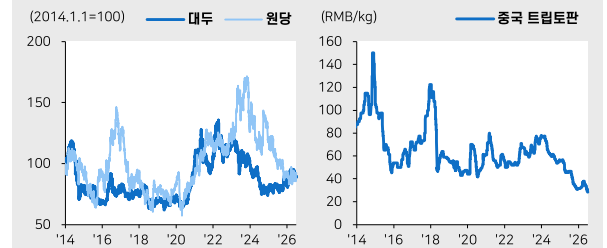
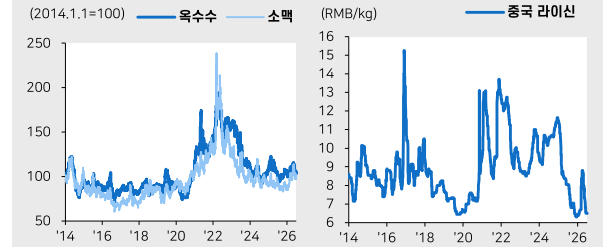


F&B Weekly		현재가 (단위)	기간변동률 (%)									
			07.03	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	
국제곡물가격 (할월물)	CBOT	옥수수	¢/부셸	442.3	-0.3	1.7	-4.5	-0.8	1.1	-5.4	-11.0	12.1
		소맥	¢/부셸	600.0	-0.5	0.7	-7.2	3.9	18.5	10.5	-11.6	20.8
		대두	¢/부셸	1,149.3	-0.4	1.3	-3.9	-1.3	9.9	15.7	-6.5	16.7
		대두유	¢/lb	65.4	0.3	-0.5	-11.6	4.3	32.7	41.4	-17.3	44.2
		NYBOT	원당	¢/lb	15.0	-0.5	6.9	2.0	7.8	2.7	-19.8	-19.8
	DALIAN Ex	오렌지	USD/lb	171.6	0.0	17.3	0.1	-0.4	-13.2	-24.4	-49.0	20.7
		커피	USD/lb	309.9	0.0	11.8	13.8	8.9	-13.3	-14.7	-26.3	957.7
		대두	RMB/톤	4,735	-0.4	-0.4	-0.4	0.3	11.9	19.5	-5.4	22.2
		대두박	RMB/톤	2,951	-0.9	0.1	-1.3	4.5	7.0	-1.8	-6.8	8.3
		옥수수	RMB/톤	2,326	-0.3	0.1	-0.3	-2.1	4.4	2.2	-4.6	10.5
Mal Ex	팜유	USD/톤	4,557	0.9	-1.6	1.6	9.9	14.2	5.3	-7.4	22.2	
중국 축산	돼지고기	RMB/kg	15.8	0.0	-1.7	-2.0	-16.6	-12.3	-24.2	-24.2	0.0	
	라이신	RMB/kg	6.5	0.0	0.0	-11.6	-2.3	1.9	-40.6	-40.6	3.2	
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	6.7	0.0	-3.9	-12.4	3.1	7.2	-39.4	-39.4	7.3	
	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-	
	메티오닌	RMB/kg	37.5	0.0	-13.8	-22.7	102.7	110.7	75.2	-34.8	110.7	
	쓰레오닌	RMB/kg	7.4	0.0	-0.7	-22.5	-0.4	0.3	-38.1	-38.1	2.8	
기타	트립토판	RMB/kg	28.5	0.0	-3.4	-18.0	-11.2	-9.5	-48.6	-49.6	0.0	
	참치어가(Atuna)	USD/톤	1,775	0.0	-2.7	-10.1	14.5	18.3	14.5	-15.5	18.3	
	육계(협회 평균가)	KRW/kg	2,090	0.0	-8.7	-27.7	-22.3	-16.1	-8.7	-32.4	10.6	
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	6,589	-0.4	-1.3	0.2	17.0	14.5	19.0	-13.5	36.0	

F&B Charts



자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&B News

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

곡물 주요뉴스

(옥수수) 휴일을 앞둔 저가 매수세와 미국 분기 재고 실망감에 상승. 국제유가가 하락으로 바이오연료 원료인 옥수수 투자 매력 약화, 달러 강세도 수출 수요에 부담으로 작용. 미국 중서부의 비와 따뜻한 날씨에 착황 기대를 지지하나, 일부에서는 과도한 강수에 대한 우려도 제기. USDA 파종 면적 및 분기 재고 발표를 앞두고 관망세가 짙은 상황

(소맥) 미국과 캐나다 파종 감소에 따른 공급 우려에 상승. 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 착황 우려는 하락폭을 일부 제한하는 변수

(대두) 견고한 미국 크러시 수요와 옥수수 및 소맥 시장 강세에 대두 상승. 투기 세력의 순매수 포지션이 축소되며 일부 기술적 매도 출회, USDA 경작면적 보고서를 앞두고 관망세도 강해짐. 다만 구작물 수출 계약이 USDA 전망치의 100%에 도달, 신작물 계약도 전년대비 크게 증가해 하단을 지지

(원당) 유럽 폭염과 인도 생산량 우려에 상승. 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

(면세점) 외국인 지갑 다시 열렸다... 국내 면세점 5월 구매액 123만명 최다

(롯데쇼핑) 롯데백화점 점 진출 추진... 해외 신사업 속도 낸다

(롯데쇼핑) 롯데시네마-메가박스 합병 절차 중단... MOU 종료

(대형마트) 법원, 홈플러스 회생절차 폐지 결정

(CJ제일제당) 신성장 엔진 찾는 CJ제일제당, 사업구조 전면 재편

아미노산 주요뉴스

(라이신) 중국 호가 유지, 유럽 호가 유지. 수요 부진, 수출 둔화로 약세 지속. 업체들의 수출 계약이 부진한 가운데 국내 거래도 협상 위주로 이뤄지며 시장 분위기가 침체된 모습. 일부 업체의 정기보수로 공급은 다소 줄어들고 있지만, 신규 생산능력 가동 예정, 수요 부진으로 단기적으로는 약세권에서 등락이 이어질 전망

(메티오닌) 중국 호가 하락, 유럽 호가 하락. 원유 약세, 수요 부진 영향으로 약세 지속. 유럽 가격이 추가 하락했고, 중국 업체들은 신규 가격 제시 없이 기존 주문 소화에 집중. 원유 가격 하락으로 원가 기대가 낮아진 가운데 유통업체들의 출하 경쟁이 이어짐. 일부 업체의 액상 메티오닌 설비 보수가 예정돼 있으나, 당분간은 재고 소진 중심의 수요가 이어지며 약세 전망

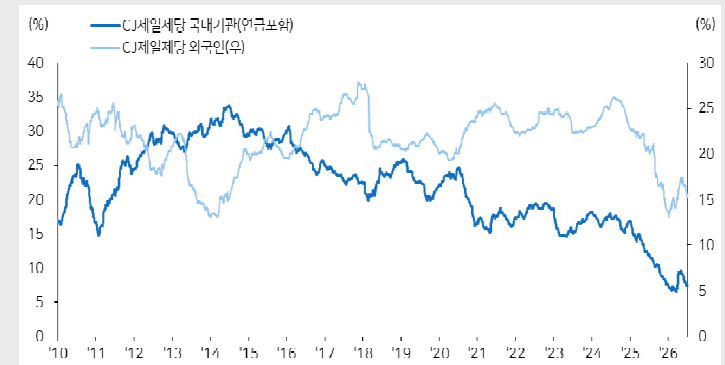
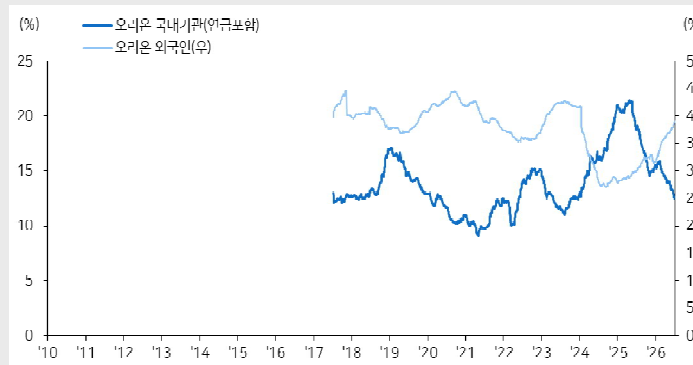
(쓰레오닌) 중국 호가 유지, 유럽 하락. 수출 둔화, 거래 부진에 약세 지속. 유럽 가격과 수출 오피가 모두 하락한 가운데 수요처들이 재고 소진을 우선하면서 신규 구매를 늦추고 있어 거래가 활발하지 않은 상황

(트립토판) 중국 호가 유지, 유럽 호가 하락. 공급 감소에도 수요 부진으로 약보합. 일부 업체가 설비 보수에 들어가 공급은 다소 감소했지만, 다운스트림 업체들의 구매 의지가 약해 거래가 제한적인 상황. 당분간은 수요 부진이 공급 감소 효과를 상쇄하며 보합~약세 흐름 예상

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			추가수익률(%)			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)	451,251	5,079	12,873	14,816	19,236	13,218	61,864	13,055	15,121	17,799	9,478	55,453	11.6	1.7	-1.4	-2.0	11.6	5.4	-3.5	3.6	2.3	32.3	32.2	29.6	28.4	29.0	
KT&G	181,772	175,100	3,469	3,826	4,877	2,698	15,048	2,856	3,499	4,653	2,429	13,437	14.3	1.8	21.5	9.4	12.0	4.6	-5.2	36.4	23.2	51.3	51.4	45.3	43.4	43.0	
삼양식품	83,692	1,111,000	1,638	1,768	1,850	1,891	7,277	1,340	1,201	1,309	1,392	5,242	13.6	3.9	22.3	47.2	38.8	0.0	-2.5	-16.5	-9.8	15.6	15.6	15.3	16.7	20.4	
CJ제일제당	29,265	194,400	2,667	2,787	3,910	3,737	12,921	2,876	3,946	3,465	2,048	12,336	7.4	0.4	-7.3	-29.4	4.7	9.5	-3.3	-27.9	-6.5	15.6	15.4	17.5	14.3	20.4	
오리온	53,878	136,300	1,629	1,376	1,582	1,892	6,508	1,314	1,215	1,379	1,676	5,583	10.6	1.3	24.0	13.3	16.6	7.8	6.2	15.0	29.0	39.0	38.9	36.9	33.4	30.8	
농심	21,563	354,500	603	488	570	395	2,130	561	402	544	334	1,839	10.9	0.7	7.5	21.5	15.8	7.6	-7.4	-12.4	-18.0	22.4	22.0	21.3	20.4	18.1	
하이트진로	10,555	15,050	561	601	613	161	1,935	627	645	544	-92	1,723	10.6	0.9	-10.5	-6.7	12.3	5.5	-8.6	-28.7	-18.4	6.5	6.3	5.9	6.3	9.4	
롯데칠성	9,297	100,200	370	622	913	121	2,129	250	624	918	-120	1,672	8.8	0.6	47.6	-0.3	27.4	4.5	-6.7	-23.2	-28.0	16.3	16.0	15.3	16.1	14.8	
동원산업	14,853	33,650	1,304	1,265	1,659	1,145	5,524	1,248	1,336	1,481	1,095	5,161	4.1	0.4	4.5	-5.3	7.0	8.7	-1.9	-34.4	-19.7	3.9	4.1	3.8	4.8	4.8	
오뚜기	12,785	319,000	0	0	0	0	0	575	451	553	193	1,773	0.0	0.0	-100.0	-100.0	-100.0	8.1	-3.5	-21.7	-17.1	11.0	10.9	11.1	11.4	11.8	
롯데웰푸드	9,389	102,000	243	445	838	232	1,872	164	343	693	-105	1,095	7.3	0.4	48.5	29.7	70.9	11.0	-6.3	-17.7	-11.0	14.0	13.9	14.2	13.1	12.8	
대상	6,060	17,490	0	396	576	288	1,831	568	413	509	203	1,693	6.1	0.5	-100.0	-4.1	8.1	9.5	-7.9	-24.8	-16.9	16.9	16.8	16.6	16.1	18.9	
빙그레	6,118	66,000	89	250	650	20	1,060	135	268	589	-109	884	6.9	0.7	-33.8	-6.8	20.0	4.4	-6.9	-26.6	-11.4	16.1	16.1	18.7	19.3	19.4	
현대그린푸드	5,709	17,580	0	428	469	35	1,406	322	309	445	-8	1,068	4.9	0.7	-100.0	38.5	31.7	7.6	2.0	-0.1	12.6	15.8	15.7	15.4	14.9	14.2	
CJ프레시웨이	2,766	23,300	109	301	352	313	1,083	106	274	336	300	1,017	4.2	0.5	2.1	9.9	6.5	16.5	2.2	-17.8	-12.9	17.9	17.8	16.3	14.8	14.2	
풀무원	3,549	9,310	190	262	376	292	1,141	113	196	381	243	932	7.5	0.9	69.0	34.1	22.5	3.3	-7.8	-24.8	-28.1	1.2	1.3	1.2	1.2	0.9	
유통(WICS)	239,595	3,314	7,210	6,543	9,827	9,454	33,930	6,033	3,962	6,963	6,010	22,967	12.8	0.8	19.5	65.2	47.7	-0.9	11.3	61.6	64.4	22.2	22.2	20.8	18.2	15.8	
신세계	66,683	706,000	1,682	1,484	1,762	2,408	7,565	1,323	753	998	1,725	4,800	16.4	1.2	27.1	97.0	57.6	-4.6	24.1	268.7	185.8	25.2	25.1	22.6	17.5	12.6	
롯데쇼핑	47,327	167,300	2,075	1,099	1,771	2,685	8,024	1,482	406	1,305	2,277	5,470	11.5	0.3	40.0	170.4	46.7	-4.2	8.6	116.7	130.8	12.1	12.2	10.1	9.0	9.3	
현대백화점	38,687	179,400	996	846	988	1,515	4,339	1,125	869	727	1,059	3,779	12.2	0.8	-11.4	-2.6	14.8	-10.5	47.3	130.6	102.5	24.0	23.6	25.5	23.9	23.7	
호텔신라	19,977	50,900	23	513	578	495	1,746	-25	87	114	-41	135	16.8	1.5	-194.1	492.6	1,192.3	10.8	-2.3	-1.0	14.1	21.0	21.1	20.2	14.9	11.8	
이마트	23,043	83,500	1,726	746	2,215	987	5,726	1,593	216	1,515	-99	3,225	9.8	0.2	8.3	245.0	77.5	5.0	-5.5	-10.9	2.7	26.1	26.2	26.1	26.3	24.5	
GS리테일	20,902	25,000	522	1,013	1,186	681	3,464	418	831	1,139	533	2,921	9.5	0.6	24.9	22.0	18.6	16.6	-1.0	44.0	24.4	13.9	14.0	13.1	12.7	8.9	
BGF리테일	21,484	124,300	293	736	1,073	724	2,896	226	694	976	643	2,539	9.0	1.4	29.3	6.0	14.0	7.4	-6.2	-1.7	18.6	38.1	38.3	34.3	31.7	28.4	
롯데하이마트	1,492	6,320	-108	106	255	-42	170	-111	105	190	-87	96	N/A-88000	0.2	-2.7	0.6	76.3	7.1	-4.1	-29.3	-16.3	2.6	2.6	2.9	3.3	2.8	

Key Chart

2026년 영업이익 컨센서스

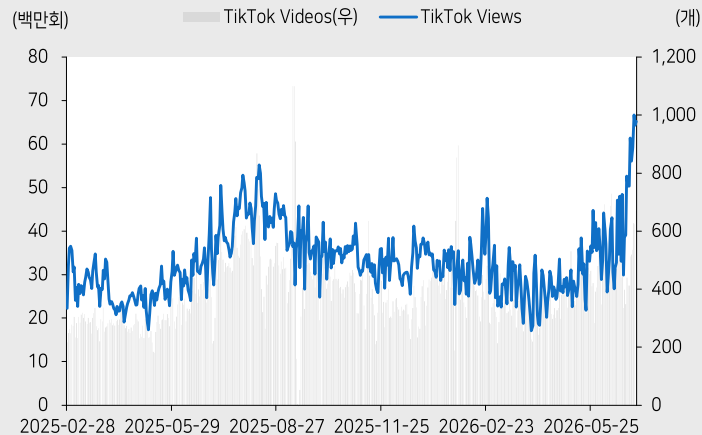


F&BIG data

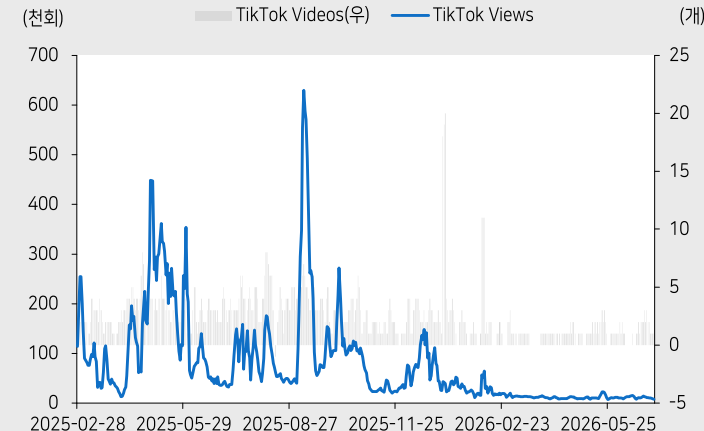
Charts 3

라면 카테고리

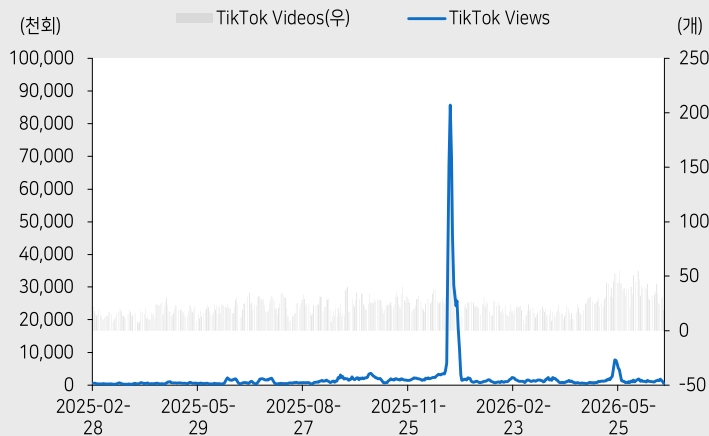
#buldak 틱톡 트렌드 (삼양식품)



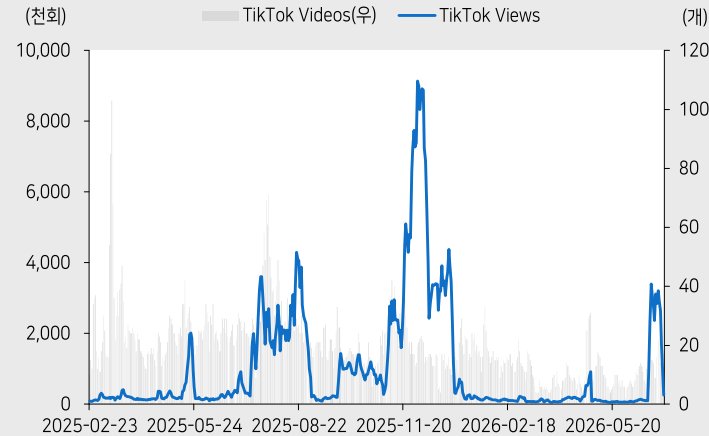
#toomba 틱톡 트렌드 (농심)



#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.