

2026.7.20 (월)

F&B Weekly				현재가 07.16	기간변동률 (%)							
(단위)					1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low
국제곡물가격 (활월물)	CBOT	옥수수	¢/부셸	464.0	-1.2	2.7	4.0	-1.2	6.1	-5.6	-5.6	17.6
		소맥	¢/부셸	674.8	-0.4	8.9	15.7	11.0	33.2	20.3	-0.6	35.8
		대두	¢/부셸	1,195.0	-0.6	1.1	7.1	2.3	14.3	13.8	-2.7	21.4
		대두유	¢/lb	70.6	-0.5	2.8	-5.4	7.9	43.1	47.0	-10.8	52.5
	NYBOT	원당	¢/lb	14.4	-2.8	-4.5	2.3	-6.1	-1.1	-18.5	-20.7	7.1
		오렌지	USD/lb	133.8	-3.6	-7.4	-16.7	-19.9	-32.3	-55.3	-60.2	0.0
		커피	USD/lb	312.6	-4.3	-10.1	29.4	3.9	-12.5	-16.4	-25.6	966.9
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	4,699	-0.3	-0.6	-0.5	-2.8	11.0	12.8	-6.2	21.2
		대두박	RMB/톤	3,076	0.5	0.9	5.8	0.8	11.5	1.1	-2.9	12.9
		옥수수	RMB/톤	2,305	-0.2	0.2	-0.8	-3.3	3.4	-0.1	-5.5	9.5
	Mal Ex	팜유	USD/톤	4,606	0.1	-0.5	0.7	-0.1	15.4	14.7	-6.4	23.6
중국 축산		돼지고기	RMB/kg	16.6	0.0	3.5	3.6	-4.5	-8.0	-20.1	-20.4	4.9
		라이신	RMB/kg	6.5	0.0	0.0	-4.4	-3.4	1.9	-39.3	-39.3	3.2
		라이신(Feed Trade)	RMB/kg	6.6	0.0	-0.7	-8.3	1.5	5.6	-38.8	-38.8	5.7
		라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-
		메티오닌	RMB/kg	37.0	0.0	-2.6	-26.0	89.3	107.9	68.9	-35.7	107.9
		쓰레오닌	RMB/kg	7.3	0.0	0.0	-12.7	-5.0	-1.8	-31.3	-31.3	0.7
		트립토판	RMB/kg	28.5	0.0	0.0	-14.9	-13.2	-9.5	-48.6	-49.6	0.0
기타		참치어가(Atuna)	USD/톤	1,775	0.0	0.0	-4.1	14.5	18.3	14.5	-15.5	18.3
		육계(협회 평균가)	KRW/kg	2,290	0.0	9.6	-8.0	-17.9	-8.0	-8.0	-25.9	21.2
		돈육(협회 도매가)	KRW/kg	6,735	-0.5	-2.3	8.5	21.8	17.0	38.7	-11.6	39.0

F&B News

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

곡물 주요뉴스

(옥수수) 흑해 공급 차질 우려와 소맥 급등 영향으로 상승. 우크라이나의 곡물 수출 차질 가능성이 부각되며 공급 우려가 확대됐고, 농산물 시장 전반의 강세에 동조. 다만 미국 폭염이 다음 주부터 완화될 것으로 전망, 에탄올 생산 감소가 확인되며 상승폭 제한

(소맥) 러우 전쟁 격화에 따른 흑해 수출 차질 우려로 급등. 러시아와 우크라이나가 항만과 선박을 상호 공격하면서 흑해 곡물 수출 차질 우려가 확대됐고, 러시아와 프랑스의 생산 및 수출 전망도 잇따라 하향 조정. 여기에 대규모 운매도 포지션에 따른 숏커버링까지 유입되며 상승폭 확대

(대두) 미국산 대두 수출 호조와 대두유 강세에 힘입어 상승. 중국·멕시코 등으로의 대규모 수출 계약이 발표되며 미국산 수요 회복 기대가 확대됐고, 미국 내 대두유 재고가 8개월 만에 최저 수준으로 감소하면서 크러시 수요 기대도 강화. 다만 브라질의 26/27시즌 대두 생산량이 사상 최고 수준을 기록할 것으로 전망되며 상승폭 제한

(원당) 인도 문순 강우 개선과 투기적 순매수 포지션이 청산 영향으로 하락. 문순 강수량 부족 폭이 크게 축소되며 생산 우려가 완화됐고, 사상 최대 수준까지 증가한 투기적 순매수 포지션이 차익실현 압력으로 이어지며 약세 지속

F&B 주요뉴스

(백화점) 백화점 3사, 상반기 외국인 매출 역대 최대... 연 3조원 기대

(가격인상) 오후미 카레 · 케첩 · 당면 가격 인상

(대형마트) 홈플러스, MBK 전액 보유 · 메리츠 2천억 지원 '극적 타결'

(롯데월드) '아이스크림 담합' 롯데월드푸드 과징금 불복소송, 16일 대법 선고

(곡물) 엘니뇨에 흑해 물류 차질까지... 국제 곡물시장 '이중 악재'

야미노산 주요뉴스

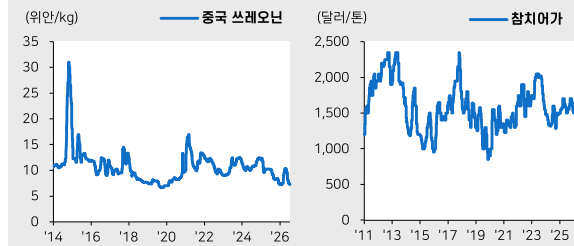
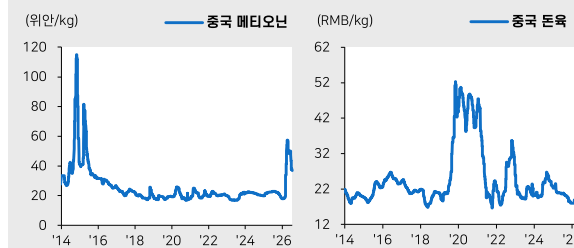
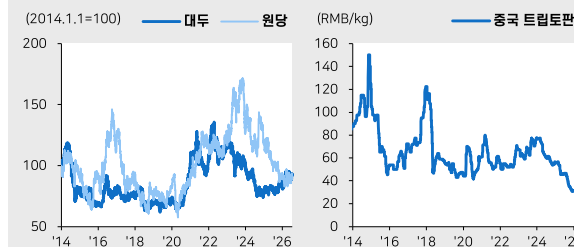
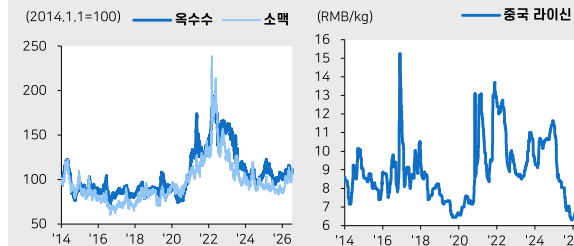
(라이신) 중국 호가 유지, 유럽 호가 하락. 공급 감소에도 수요 부진 지속. 업체들의 수출 계약 부진과 최종 수요처의 재고 소진 기조로 시장 거래 부진. 일부 업체의 정기보수와 감소에도 금위평(金玉峰)의 2기 80% 라이신 생산설비 가동으로 공급 확대 가능성 부각. 단기적으로 약세 흐름 지속 예상

(메티오닌) 중국 호가 하락, 유럽 호가 하락. 공급 축소에도 거래 부진으로 약세 지속. 업체들의 설비 보수로 공급 축소 기대 존재하나 수출 둔화와 재고 소진 중심의 구매로 거래 위축. 단기적으로 공급 감소와 수요 부진이 맞물리며 박스권 조정 예상

(쓰레오닌) 중국 호가 유지, 유럽 상승. 수출 부진과 약한 내수 수요로 약세 지속. 생산은 안정적이나 최종 수요 부진과 협상 거래 지속으로 업체들의 판매 부담 확대. 단기적으로 수출 회복 전까지 약세 조정 지속 예상

(트립토판) 중국 호가 유지, 유럽 호가 상승. 유럽 가격 반등에도 실수요 부진으로 보합세 유지. 최종 수요처 재고가 40~50일 수준으로 높은 가운데 추가 구매 수요 부진 지속. 단기적으로 수요 회복 전까지 안정적인 가격 흐름 예상

F&B Charts

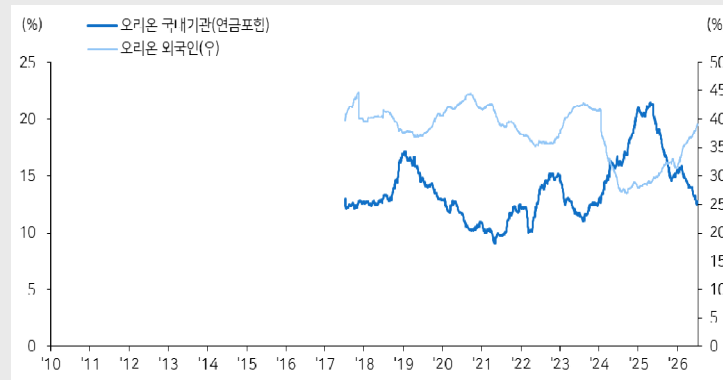
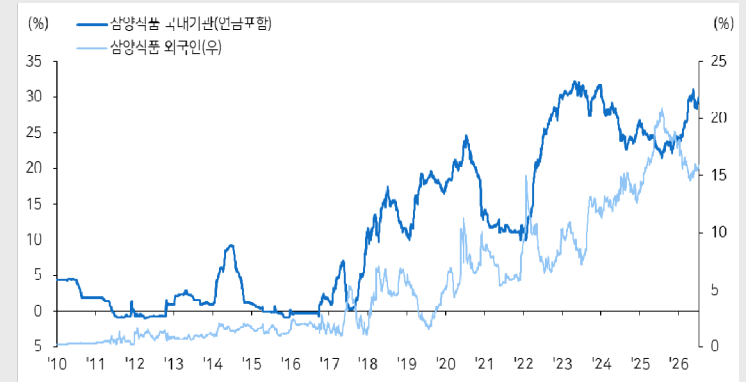


자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&BIG data

Charts 1

F&B Investor Activity



F&BIG data

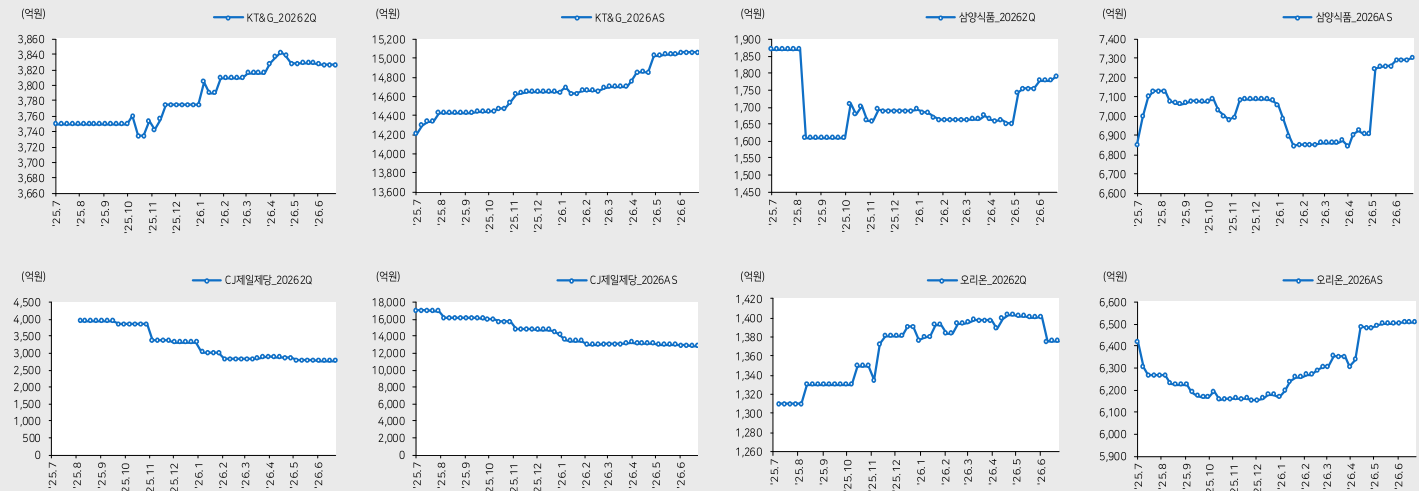
Charts 2

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)	452,465	5,090	12,873	14,908	19,283	13,234	61,919	13,055	15,121	17,799	9,478	55,453	11.5	1.8	-1.4	-1.4	11.7	0.2	-2.3	-0.7	2.5	32.1	32.1	29.5	28.3	28.9	
KT&G	180,111	173,500	3,469	3,866	4,904	2,693	15,108	2,856	3,499	4,653	2,429	13,437	14.1	1.8	21.5	10.5	12.4	-0.9	-6.3	28.0	22.1	51.3	51.4	45.3	43.4	43.0	
삼양식품	85,801	1,139,000	1,638	1,790	1,853	1,886	7,298	1,340	1,201	1,309	1,392	5,242	13.8	4.0	22.3	49.0	39.2	2.5	0.3	-24.0	-7.5	15.7	15.6	15.3	16.7	20.4	
CJ제일제당	28,754	191,000	2,667	2,773	3,910	3,767	12,855	2,876	3,946	3,465	2,048	12,336	7.3	0.4	-7.3	-29.7	4.2	-1.8	-1.9	-26.0	-8.2	15.6	15.4	17.5	14.3	20.4	
오리온	54,194	137,100	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	0.6	3.5	12.9	29.7	39.0	38.9	36.9	33.4	30.8	
농심	21,654	356,000	603	485	573	399	2,134	561	402	544	334	1,839	10.9	0.7	7.5	20.8	16.0	0.4	-1.8	-10.9	-17.7	22.5	22.0	21.3	20.4	18.1	
하이트진로	10,548	15,040	561	615	610	180	1,958	627	645	544	-92	1,723	10.2	0.9	-10.5	-4.6	13.6	-0.1	-5.4	-30.1	-18.4	6.5	6.3	5.9	6.3	9.4	
롯데칠성	9,353	100,800	370	651	916	95	2,138	250	624	918	-120	1,672	8.9	0.6	47.6	4.4	27.9	0.6	-1.2	-24.1	-27.6	16.3	16.0	15.3	16.1	14.8	
동원산업	15,251	34,550	1,304	1,265	1,659	1,145	5,524	1,248	1,336	1,481	1,095	5,161	4.2	0.4	4.5	-5.3	7.0	2.7	6.6	-30.9	-17.5	3.9	4.1	3.8	4.8	4.8	
오뚜기	12,524	312,500	0	0	0	0	0	575	451	553	193	1,773	0.0	0.0	-100.0	-100.0	-100.0	-2.0	-1.3	-23.1	-18.8	11.0	10.9	11.1	11.4	11.8	
롯데웰푸드	9,803	106,500	243	461	838	233	1,889	164	343	693	-105	1,095	7.6	0.4	48.5	34.2	72.5	4.4	3.2	-15.1	-7.1	13.9	13.9	14.2	13.1	12.8	
대상	6,043	17,440	0	396	576	288	1,831	568	413	509	203	1,693	6.1	0.5	-100.0	-4.1	8.1	-0.3	-2.7	-26.9	-17.2	16.8	16.8	16.6	16.1	18.9	
빙그레	6,127	66,100	89	250	650	20	1,060	135	268	589	-109	884	6.9	0.7	-33.8	-6.8	20.0	0.2	-1.5	-28.4	-11.3	16.4	16.1	18.7	19.3	19.4	
현대그린푸드	6,118	18,840	0	428	469	35	1,406	322	309	445	-8	1,068	5.3	0.7	-100.0	38.5	31.7	7.2	9.5	6.6	20.7	15.9	15.7	15.4	14.9	14.2	
CJ프레시웨이	2,689	22,650	109	288	349	311	1,059	106	274	336	300	1,017	4.1	0.5	2.1	4.9	4.1	-2.8	-3.4	-22.8	-15.3	18.0	17.8	16.3	14.8	14.2	
풀무원	3,496	9,170	190	265	393	291	1,151	113	196	381	243	932	5.9	0.8	69.0	35.6	23.5	-1.5	-3.1	-27.6	-29.1	1.3	1.3	1.2	1.2	0.9	
유통(WICS)	226,248	3,141	7,210	6,489	9,778	9,443	33,880	6,033	3,962	6,963	6,010	22,967	11.8	0.8	19.5	63.8	47.5	-5.2	-7.2	52.4	55.8	22.6	22.1	20.8	18.3	15.9	
신세계	59,410	629,000	1,682	1,502	1,775	2,426	7,611	1,323	753	998	1,725	4,800	14.5	1.1	27.1	99.4	58.6	-10.9	-8.2	234.9	154.7	26.7	25.1	22.6	17.5	12.6	
롯데쇼핑	43,932	155,300	2,075	1,104	1,775	2,687	8,035	1,482	406	1,305	2,277	5,470	10.7	0.3	40.0	171.8	46.9	-7.2	-20.6	97.1	114.2	12.2	12.2	10.1	9.0	9.3	
현대백화점	36,035	167,100	996	858	1,000	1,511	4,359	1,125	869	727	1,059	3,779	11.2	0.7	-11.4	-1.2	15.3	-6.9	-2.2	113.4	88.6	25.3	23.6	25.5	23.9	23.7	
호텔신라	19,781	50,400	23	531	569	512	1,805	-25	87	114	-41	135	14.8	1.5	-194.1	513.0	1,236.0	-1.0	-10.2	1.3	13.0	20.0	21.1	20.2	14.9	11.8	
이마트	22,573	81,800	1,726	611	2,132	944	5,488	1,593	216	1,515	-99	3,225	10.4	0.2	8.3	182.3	70.2	-2.0	-6.5	-16.9	0.6	26.0	26.2	26.1	26.3	24.5	
GS리테일	21,696	25,950	522	1,018	1,188	682	3,471	418	831	1,139	533	2,921	9.9	0.6	24.9	22.5	18.8	3.8	11.4	48.9	29.1	13.7	14.0	13.1	12.7	8.9	
BGF리테일	21,363	123,600	293	759	1,085	724	2,941	226	694	976	643	2,539	8.9	1.4	29.3	9.4	15.8	-0.6	-5.0	-0.2	17.9	37.6	38.3	34.3	31.7	28.4	
롯데하이마트	1,457	6,170	-108	106	255	-42	170	-111	105	190	-87	96	NA 4.570000	0.2	-2.7	0.6	76.3	-2.4	-7.1	-33.2	-18.3	2.7	2.6	2.9	3.3	2.8	

Key Chart

2026년 영업이익 컨센서스

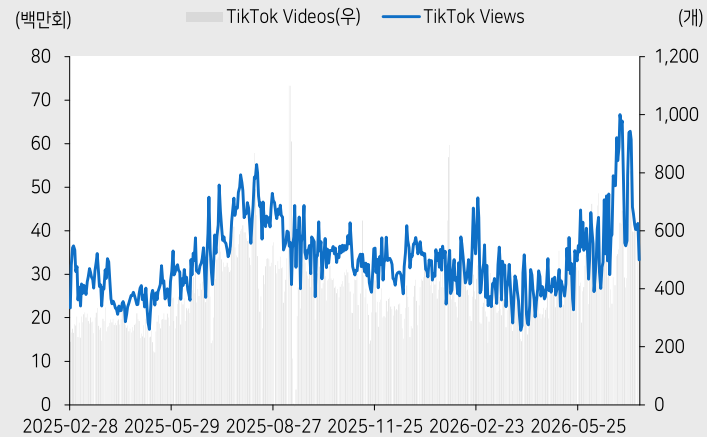


F&BIG data

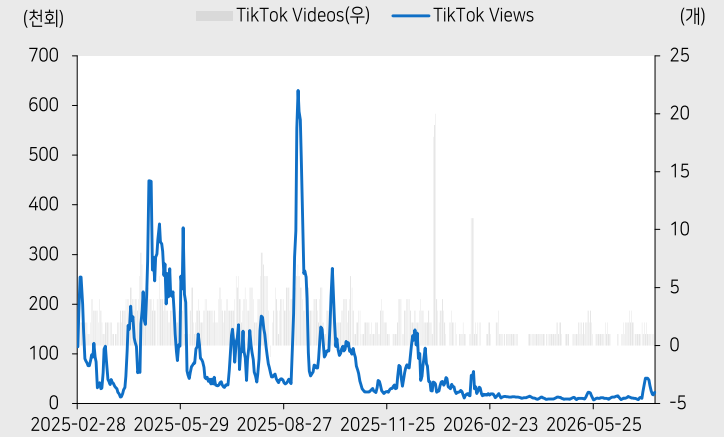
Charts 3

라면 카테고리

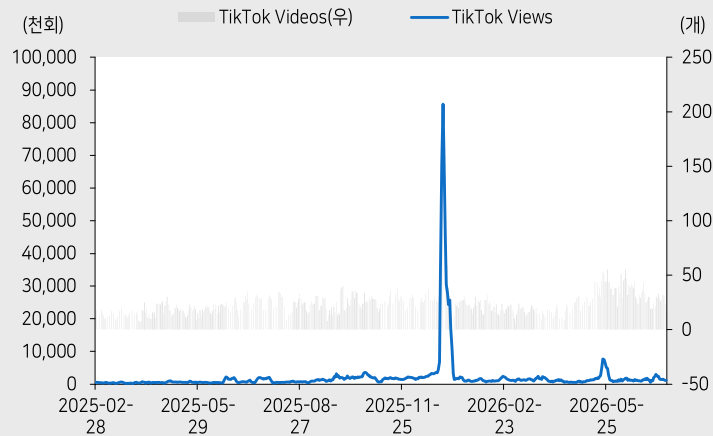
#buldak 틱톡 트렌드 (삼양식품)



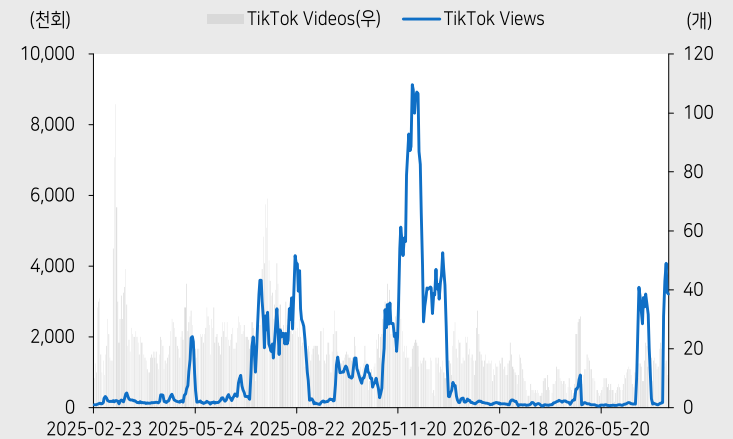
#toomba 틱톡 트렌드 (농심)



#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, 대여, 배포 될 수 없습니다.