

2026.9.14 (월)

F&B Weekly				현재가	기간변동률 (%)							
(단위)				09.11	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low
국제곡물가격 (활월물)	CBOT	옥수수	¢/부셸	533.8	1.1	1.2	9.5	12.4	22.0	20.2	-1.8	35.3
		소맥	¢/부셸	741.3	1.7	3.4	6.5	16.4	46.3	38.8	-5.8	49.2
		대두	¢/부셸	1,332.3	1.7	7.1	7.1	11.4	27.4	27.9	0.0	35.3
		대두유	¢/lb	71.9	1.9	6.6	-1.5	-3.5	45.9	53.4	-9.1	55.4
	NYBOT	원당	¢/lb	19.8	0.8	11.5	34.4	35.2	35.3	15.8	0.0	46.5
		오렌지	USD/lb	143.8	-1.8	-5.6	-2.1	-24.4	-27.3	-49.6	-57.3	7.4
		커피	USD/lb	288.2	-1.3	-10.6	-6.9	0.9	-19.4	-15.9	-31.5	883.4
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	5,136	0.0	2.7	8.3	3.8	21.3	24.7	0.0	32.5
		대두박	RMB/톤	3,399	0.1	4.1	6.8	12.4	23.2	14.6	0.0	24.7
		옥수수	RMB/톤	2,269	-0.7	-0.4	-0.4	-6.4	1.8	-3.0	-6.9	7.8
Mal Ex	팜유	USD/톤	4,885	-1.6	0.7	3.7	6.9	22.4	26.0	-2.7	27.2	
중국 축산	돼지고기	RMB/kg	17.5	-0.1	0.6	3.5	8.4	-3.2	-15.2	-16.2	10.4	
	라이신	RMB/kg	6.4	0.5	0.5	-1.1	-24.8	0.8	-24.4	-26.9	2.1	
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	6.6	0.0	0.0	-0.8	-19.8	4.8	-25.2	-25.2	4.9	
	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-	
	메티오닌	RMB/kg	22.0	0.0	-8.1	-37.1	-61.1	23.6	-1.3	-61.7	23.6	
	쓰레오닌	RMB/kg	7.2	0.0	0.0	-0.7	-30.4	-2.4	-29.1	-30.4	1.4	
	트립토판	RMB/kg	28.0	0.0	0.0	-1.8	-26.3	-11.1	-44.6	-44.6	1.8	
기타	참치어가(Atuna)	USD/톤	2,100	5.0	5.0	17.3	7.7	40.0	23.5	0.0	40.0	
	육계(협회 평균가)	KRW/kg	1,790	0.0	-25.1	-14.4	-38.1	-28.1	-30.9	-42.1	0.0	
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	7,828	0.3	10.7	20.0	17.1	36.0	46.2	0.0	46.2	

F&B News

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

곡물 주요뉴스

(옥수수) USDA 수급 보고서를 앞둔 수출 하향 기대와 견조한 수출로 상승 시장은 미국 옥수수 수율 전망이 기존 에이커당 180.7부셀에서 178.2부셀로 낮아질 것으로 예상하며 생산 감소 가능성 반영. 주간 미국 옥수수 수출판매와 선적이 모두 증가하며 수요 측면의 지지력 강화. 다만 아르헨티나 생산 전망 상향으로 글로벌 공급 부담이 부각되며 상승폭 제한

(소맥) 흑해 지역의 군사적 긴장 고조로 상승. 우크라이나 내 곡물 관련 시설 공격으로 흑해 공급 차질 우려가 재부각됐고, 흑해산 부족분을 EU가 대체할 가능성도 확대. 다만 러시아가 미국 중재 평화협상 재개에 긍정적인 입장을 보이며 지정학적 불확실성 완화 기대 형성. 미국 수출 지표도 판매 감소와 선적 증가가 엇갈리며 상승폭 제한

(대두) 중국의 미국산 구매 확대와 중동 리스크에 따른 국제유가 상승으로 강세. 중국이 이번 주 약 100만 톤의 미국산 대두를 추가 구매하면서 미중 정상회담을 앞둔 수요 기대 확대. USDA 수급 보고서를 앞둔 포지션 조정과 국제유가 상승도 가격 지지. 다만 브라질의 9월 수출 확대 전망과 미국의 주간 수출판매 및 선적 감소가 상승폭 제한

(원당) 글로벌 공급 부족 전망과 인도 문순 부진으로 상승. ISO가 2026/27년도 세계 설탕 수급을 공급 과잉에서 20만 톤 부족으로 전환 전망하며 수급 긴축 우려 확대. EU 생산량 감소 전망과 Green Pool의 대규모 공급 부족 전망도 강세 요인으로 작용. 인도의 누적 문순 강수량도 평년 대비 부족한 상태가 지속되며 생산 차질 우려 강화

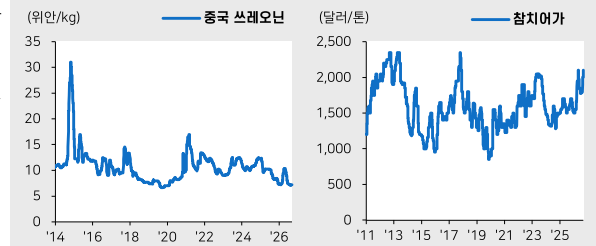
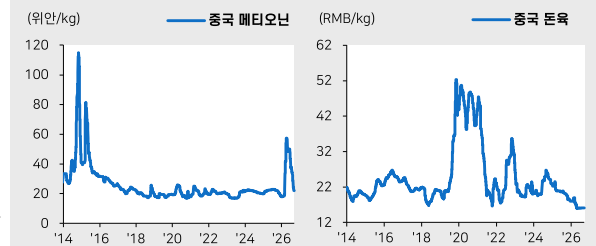
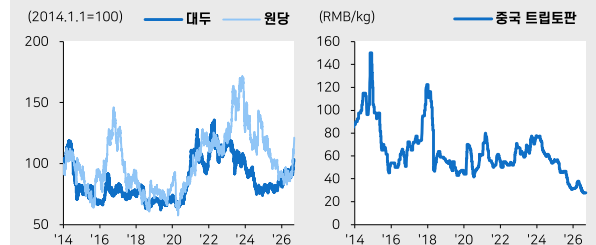
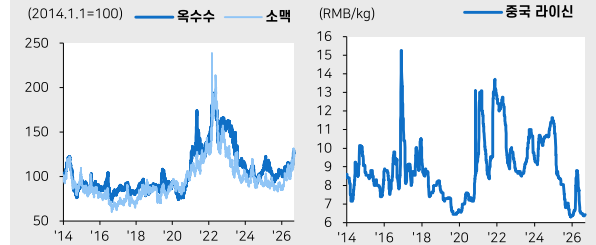
F&B 주요뉴스

(하이트진로) 69년 역사 익산공장 폐쇄... 전주공장으로 생산 통합
(오리온) "외국인들 한국어 들어가더니..."...美 코스트코 뚝은 'K과자'
(롯데웰푸드) 중장기 성장 전략 제시... "국내 내실, 해외 확장 투트랙"
(삼양식품) 리센스가 먹은 '파르르', 유튜브 공개 후 주말 매출 두 배
(편의점) 불꽃축제 특수에 편의점 매출 최대 16배 뛰어... 간편식·맥주 급등

아미노산 주요뉴스

(라이신) 중국 호가 상승, 유럽 호가 유지. 업체 가격 인상 영향으로 소폭 상승했으나 수요 부진으로 상승폭 제한. 출하 가격과 생산은 안정적으로 유지됐지만, 최종 수요처 재고가 약 2개월 수준으로 높고 명절 대비 구매 의지도 강하지 않은 상황. 유통업체 역시 적극적으로 재고를 늘리지 않아 거래량 제한. 단기적으로 추가 상승 여력은 크지 않고 박스권 등락 예상
(메티오닌) 중국 호가 하락, 유럽 호가 유지. 일부 공급 차질과 명절 전 보충 수요로 보합세 유지. CJ 말레이시아 공장 가동 중단 소식이 공급 측면의 지지 요인으로 작용. 최종 수요처도 낮은 재고 수준과 명절을 앞두고 일부 보충 구매 진행. 단기간 공급 상황과 출하 속도에 따라 보합 흐름 지속 예상
(쓰레오닌) 중국 호가 유지, 유럽 유지. 공급 안정과 수요 관망세로 보합권 조정. 수출 FOB 가격은 920~950달러/톤 수준으로 큰 변화 없고, 수출 계약 진행도 보통 수준. 최종 수요처의 기존 재고가 남아 있어 제한적 구매, 실제 거래 분위기도 평이. 단기적으로 큰 폭의 변동 없이 보합권 흐름 예상
(트립토판) 중국 호가 유지, 유럽 호가 하락. 유럽 가격 하락과 수요 부진으로 보합세 유지. 업체 생산과 공급은 안정적이나 최종 수요처 재고가 50~60일 수준으로 높고, 휴일 대비 선구매 효과도 제한적. 단기적으로 수요 개선이 뚜렷하지 않아 좁은 범위 내 보합 흐름 예상

F&B Charts

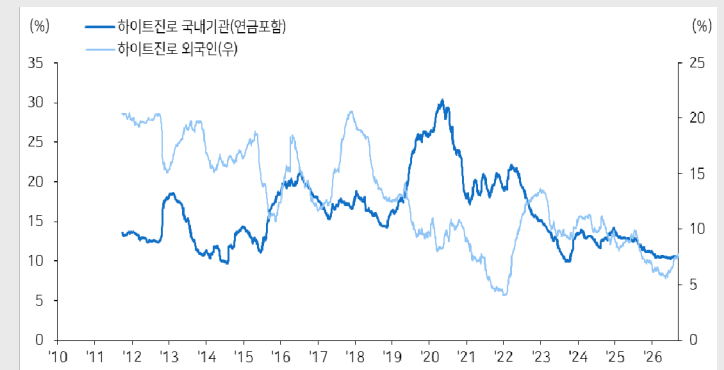
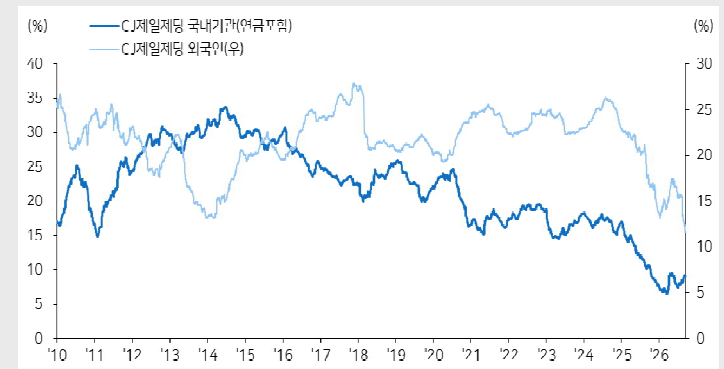


자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&BIG data

Charts 1

F&B Investor Activity



F&BIG data

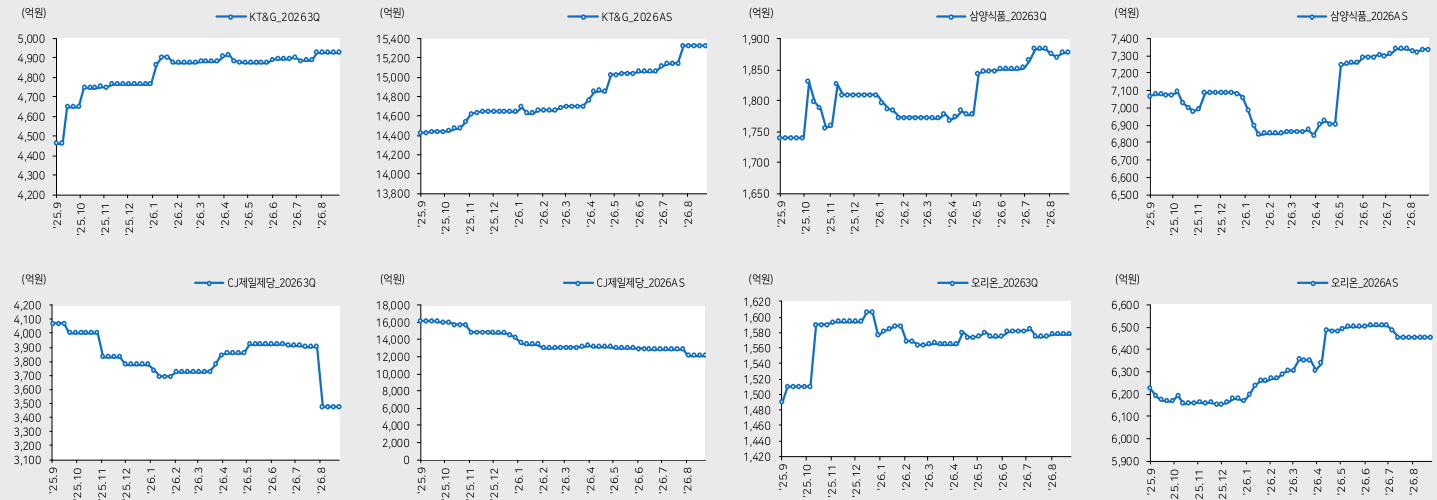
Charts 2

기업별 실적 Valuation

	시총 (억원)	주가 (원)	2026년 컨센서스 영업이익(억원)					2025년 영업이익(억원)					12M Fwd(배)		yoy		yoy	주가수익률(%)					외국인 지분율(%)				
			10Q26	2Q26	3Q26	4Q26	2026	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	2025	P/E	P/B	10Q26	2Q26	2026	2026	1W	1M	1Y	YTD	1D	1M	3M	6M	12M
음식료(WICS)	464,346	5,208	12,873	14,903	18,381	12,915	62,376	13,055	14,324	18,596	9,478	55,453	11.4	1.8	-1.4	4.0	12.5	-2.0	-2.1	2.9	4.9	31.8	31.6	31.2	28.3	26.7	
KT&G	178,346	171,800	3,469	3,967	4,928	2,638	15,329	2,856	3,499	4,653	2,429	13,437	13.4	1.8	21.5	13.4	14.1	-0.4	-4.5	29.5	20.9	50.9	50.9	51.4	44.8	40.6	
삼양식품	96,272	1,278,000	1,638	1,773	1,877	1,925	7,338	1,340	1,201	1,309	1,392	5,242	14.8	4.3	22.3	47.6	40.0	-9.8	1.9	-21.6	3.8	18.5	18.0	15.6	15.4	18.6	
CJ제일제당	27,052	179,700	2,667	2,751	3,477	3,612	12,092	2,876	3,162	4,249	2,048	12,336	7.3	0.4	-7.3	-13.0	-2.0	-2.0	-4.4	-24.3	-13.6	11.7	12.6	15.4	15.2	16.6	
오리온	47,158	119,300	1,629	1,346	1,578	1,883	6,454	1,314	1,215	1,379	1,676	5,583	9.1	1.1	24.0	10.8	15.6	-5.5	-12.3	8.1	12.9	39.2	39.0	38.9	36.0	32.2	
농심	25,213	414,500	603	513	621	440	2,323	561	402	544	334	1,839	11.7	0.8	7.5	27.7	26.3	-3.6	4.8	-15.1	-4.2	25.1	24.9	22.0	21.7	16.1	
하이트진로	10,744	15,320	561	616	573	158	1,935	627	645	544	-92	1,723	10.1	0.9	-10.5	-4.5	12.3	-1.4	-1.6	-21.5	-16.9	7.7	7.5	6.3	5.9	7.4	
롯데칠성	9,056	97,600	370	619	858	106	2,001	250	624	918	-120	1,672	8.7	0.6	47.6	-0.8	19.7	-0.7	-3.3	-18.1	-29.9	16.2	16.4	16.0	15.1	15.2	
동원산업	16,862	38,200	1,304	1,243	1,647	1,219	5,742	1,248	1,336	1,481	1,095	5,161	4.2	0.4	4.5	-7.0	11.3	0.3	3.0	-18.6	-8.8	4.8	4.6	4.1	4.1	5.2	
오뚜기	13,326	332,500	0	0	0	0	0	575	451	553	193	1,773	0.0	0.0	-100.0	-100.0	-100.0	-0.5	-0.2	-18.7	-13.6	11.2	11.2	10.9	11.0	11.5	
롯데웰푸드	13,153	142,900	243	479	870	275	2,150	164	343	693	-105	1,095	9.2	0.5	48.5	39.4	96.3	-1.8	12.3	26.7	24.7	13.5	13.6	13.9	13.8	12.5	
대상	6,500	18,760	0	396	0	0	1,919	568	400	522	203	1,693	6.2	0.0	-100.0	-1.0	13.4	-2.3	2.4	-18.6	-10.9	16.5	16.4	16.8	15.4	18.1	
빙그레	8,231	88,800	89	250	766	32	1,634	135	268	589	-109	884	6.3	0.8	-33.8	-6.8	85.0	-1.7	24.2	24.7	19.2	22.9	21.3	16.1	19.2	18.0	
현대그린푸드	6,118	18,840	0	433	485	40	1,373	322	309	445	-8	1,068	5.3	0.7	-100.0	40.1	28.5	0.3	1.3	19.2	20.7	15.8	16.0	15.7	15.4	14.1	
CJ프레시웨이	2,713	22,850	109	253	334	301	1,006	106	274	336	300	1,017	4.4	0.5	2.1	-7.7	-1.0	-3.6	-6.4	-19.5	-14.6	18.3	18.3	17.8	15.6	13.4	
풀무원	3,602	9,450	190	265	366	286	1,081	113	196	381	243	932	7.0	1.9	69.0	35.6	16.0	-0.8	1.0	-35.8	-27.0	1.1	1.2	1.3	1.5	0.1	
유통(WICS)	172,966	2,420	7,210	6,414	9,606	9,362	33,005	6,033	3,989	6,936	6,010	22,967	9.2	0.6	19.5	60.8	43.7	0.4	-4.8	29.7	20.1	24.3	24.8	22.7	19.8	17.0	
신세계	35,986	381,000	1,682	1,526	1,815	2,465	7,906	1,323	753	998	1,725	4,800	7.9	0.6	27.1	102.6	64.7	-0.4	-11.1	118.3	54.3	29.8	29.4	25.1	20.6	14.6	
롯데쇼핑	31,683	112,000	2,075	1,133	1,823	2,684	7,988	1,482	406	1,305	2,277	5,470	7.8	0.2	40.0	178.9	46.0	4.2	13.4	64.7	54.5	14.5	15.7	12.2	10.6	8.9	
현대백화점	21,349	99,000	996	864	965	1,427	4,180	1,125	869	727	1,059	3,779	6.7	0.4	-11.4	-0.5	10.6	2.9	-2.3	24.5	11.7	26.6	28.6	23.6	24.5	22.8	
호텔신라	16,131	41,100	23	552	636	524	1,976	-25	87	114	-41	135	10.9	1.2	-194.1	537.0	1,362.7	-2.6	-7.9	-16.5	-7.9	20.0	21.4	21.1	15.1	15.2	
이마트	20,338	73,700	1,726	460	1,766	843	4,147	1,593	216	1,515	-99	3,225	15.3	0.2	8.3	112.8	28.6	0.3	-8.6	-3.9	-9.4	23.5	24.0	26.2	23.5	24.0	
GS리테일	20,944	25,050	522	1,013	1,249	703	3,627	418	858	1,111	533	2,921	8.6	0.6	24.9	18.0	24.2	-1.4	-9.1	52.9	24.6	14.1	13.8	14.0	12.5	9.1	
BGF리테일	25,062	145,000	293	760	1,101	755	3,071	226	694	976	643	2,539	9.8	1.6	29.3	9.5	20.9	-1.8	-3.7	31.7	38.4	40.1	39.8	38.3	33.6	28.9	
롯데하이마트	1,473	6,240	-108	106	250	-39	110	-111	105	190	-87	96	0.2	0.2	-2.7	0.6	13.6	-1.3	-4.9	-26.7	-17.4	2.8	2.8	2.6	3.0	2.7	

Key Chart

2026년 영업이익 컨센서스

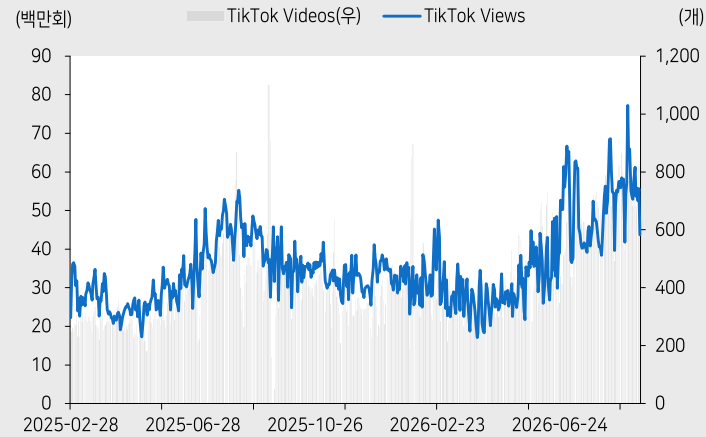


F&BIG data

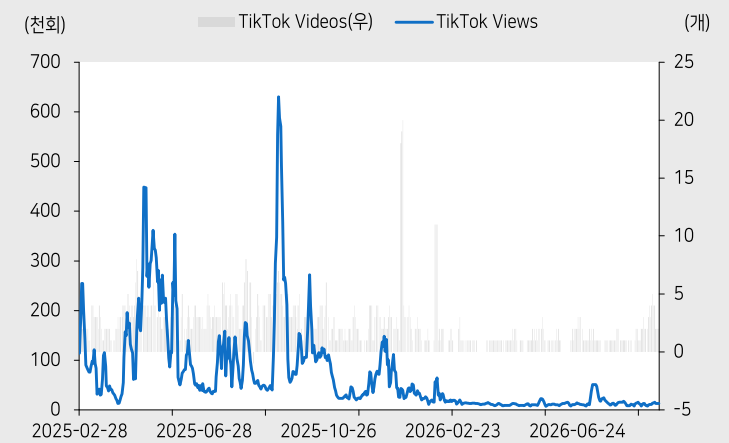
Charts 3

라면 카테고리

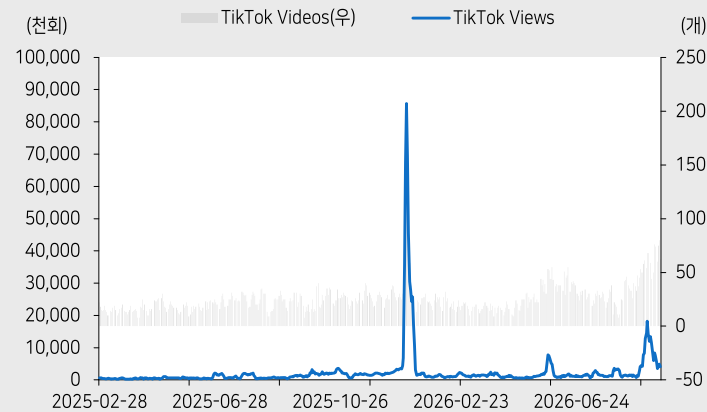
#buldak 틱톡 트렌드 (삼양식품)



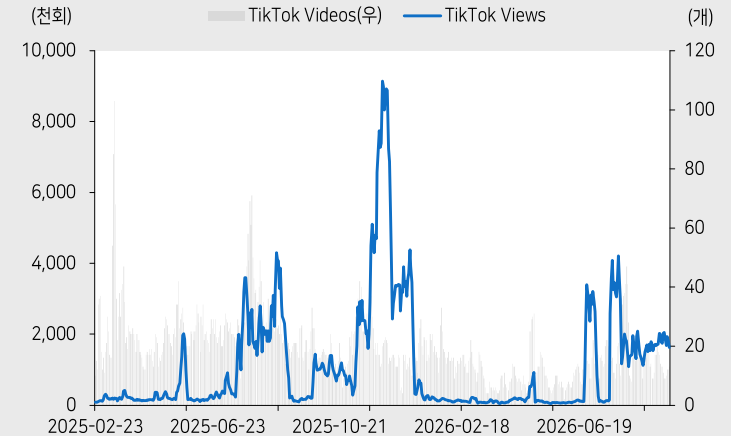
#toomba 틱톡 트렌드 (농심)



#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.