

2026.9.21 (월)

F&B Weekly				현재가	기간변동률 (%)							
(단위)				09.18	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low
국제곡물가격 (활월물)	CBOT	옥수수	¢/부셸	528.8	-1.2	0.2	14.0	12.2	20.9	19.1	-2.7	34.0
		소맥	¢/부셸	723.8	-0.7	-0.7	13.2	16.9	42.9	30.1	-8.0	45.7
		대두	¢/부셸	1,305.5	-1.5	-0.3	9.9	8.1	24.8	23.2	-2.0	32.6
		대두유	¢/lb	68.5	-0.8	-2.9	2.4	-7.8	39.0	44.6	-13.4	44.6
	NYBOT	원당	¢/lb	18.4	-2.0	-6.2	25.3	25.0	25.8	11.1	-7.0	36.3
		오렌지	USD/lb	140.0	-3.6	-4.3	-9.6	-23.6	-29.1	-50.9	-58.4	4.6
		커피	USD/lb	279.1	0.1	-4.5	-11.3	1.5	-21.9	-21.5	-33.6	852.4
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	4,957	-1.6	-3.5	5.7	3.2	17.1	19.7	-3.5	27.9
		대두박	RMB/톤	3,429	-1.5	0.9	11.5	14.1	24.3	13.9	-1.5	25.8
		옥수수	RMB/톤	2,188	-0.6	-4.2	-3.7	-7.6	-1.8	-6.9	-10.3	3.9
Mal Ex	팜유	USD/톤	4,889	0.9	-1.6	5.3	8.5	22.5	24.8	-2.6	27.4	
중국 축산	돼지고기	RMB/kg	17.5	0.0	0.0	2.6	8.6	-3.2	-15.1	-16.1	10.4	
	라이신	RMB/kg	6.5	0.0	1.3	1.3	-18.5	1.6	-23.8	-26.4	2.9	
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	6.6	0.0	0.2	-0.2	-17.9	4.9	-23.8	-23.8	5.0	
	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-	
	메티오닌	RMB/kg	23.4	0.2	6.4	-33.1	-52.2	31.5	4.5	-59.3	31.5	
	쓰레오닌	RMB/kg	7.2	0.0	0.0	-0.7	-29.1	-2.4	-29.4	-30.4	1.4	
	트립토판	RMB/kg	28.0	0.0	0.0	-0.9	-22.2	-11.1	-41.1	-41.1	1.8	
기타	참치여가(Atuna)	USD/톤	2,200	0.0	10.0	22.9	4.8	46.7	29.4	0.0	46.7	
	육계(협회 평균가)	KRW/kg	1,790	0.0	-5.3	-21.8	-38.1	-28.1	-33.5	-42.1	0.0	
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	7,812	-0.8	3.4	19.0	13.6	35.7	37.2	-1.6	43.8	

F&B News

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

곡물 주요뉴스

(옥수수) 미국 수확 진행과 작황 개선 영향으로 약보합. 미국 옥수수 GTE 비율이 전주 대비 소폭 개선되고 수확도 시작되면서 신규 공급 확대 기대 형성. 다만 중서부 북부 지역의 강우로 일부 수확 작업이 지연되며 하락폭 제한. 미국 에탄올 수출이 2025년 사상 최고치를 기록한 데 이어 2026년 상반기에도 증가세를 유지하면서 중장기 옥수수 수요에 대한 기대 지속

(소맥) 흑해 지역 긴장 완화 기대에 약보합. 러시아와 우크라이나가 상대국 에너지 시설을 공격하지 않기로 합의하며 지정학적 위험 완화 기대 확대. 다만 우크라이나 측이 러시아의 합의 이행 가능성에 의문을 제기하며 하락폭 제한. 미국 수출검역 물량은 시장 예상 부합, 알제리의 국제입찰도 수요 측면의 지지 요인으로 작용

(대두) 미중 고위급 회담 기대에 강보합. 미국 재무장관과 중국 부총리의 회동 예정 소식으로 향후 중국의 미국산 대두 구매 확대 기대 형성. 다만 Conab가 2026/27시즌 브라질 대두 생산량을 1억8,164만 톤으로 전망, 공급 확대 부담 부각. 미국 주간 수출판매 결과를 앞두고 추가 상승폭 제한

(원당) 인도의 수입 확대와 주요 생산국의 공급 감소 우려가 이어지며 상승. 인도는 자국 생산 감소, 축제 시즌 수요 대응을 위해 100만 톤 무관세 설탕 수입 허용, 상당 물량에 대한 수입 신청이 진행되며 수요 확대 기대 강화. 공급 측면에서는 엘니뇨에 따른 인도·태국의 생산 차질 우려와 브라질의 생산 불확실성이 가격 지지

F&B 주요뉴스

(농심) 수출 생산 능력 70% 늘린다... 유럽·북미 공략 속도

(대형마트) 대형마트 67곳 M&A 착수...회생계획 인가 후 첫 행보

(BGF리테일) "맛보며 만들었어요" 리센느 빵 뒤흔들... 출시 전부터 '들썩'

(CJ제일제당) 'K씨푸드' 글로벌 전파 앞장

(편의점) "한국 오면 꼭 사야해" 올영도 다이소도 아닌 이국 꼭 간다... 외국인인 바꾼 '돈 버는 공식'

야미노산 주요뉴스

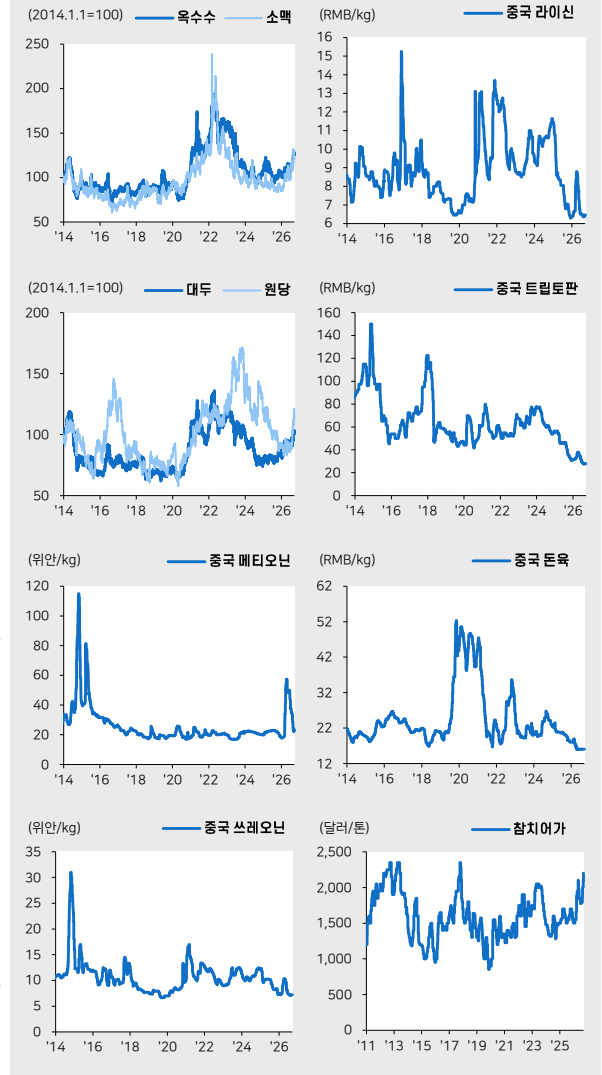
(라이신) 중국 호가 상승, 유럽 호가 유지. 일부 98.5% 제품 가격 상승에도 수요 부진으로 보합권 조정. 명절 전 보충 구매가 대부분 마무리되며 최종 수요치는 필요 물량 중심 구매 지속. 시장 공급도 안정적인 만큼 단기간은 뚜렷한 상승 동력 없이 보합권 흐름 예상

(메티오닌) 중국 호가 상승, 유럽 호가 하락. 국제유가 상승과 일부 업체의 가격 제시 중단 영향으로 소폭 강세. 최근 원유 가격 급등과 일부 업체의 오피 중단으로 시장 문의가 증가하고 거래 분위기도 다소 개선. 다만 최종 수요처 재고가 대부분 명절 이후까지 확보돼 있고 실수요도 안정적인 수준에 그쳐 추가 구매는 제한적. 단기적으로 강보합 조정 예상

(쓰레오닌) 중국 호가 유지, 유럽 하락. 수출 수요와 공급이 안정적인 가운데 내수 거래 부진으로 보합세 유지. 최종 수요처의 기존 재고가 남아 있고 명절 전 보충 구매가 대부분 종료되면서 신규 거래와 업체 계약 속도 둔화. 단기적으로 수출 상황에 따른 일부 변동 가능성은 있으나 전반적인 보합 흐름 지속 예상

(트립토판) 중국 호가 상승, 유럽 호가 하락. 일부 업체 가격 인상에도 불구하고, 수요 회복이 제한적이어서 보합권 유지. 일부 업체 오피 상승, 시장 문의도 소폭 증가. 단 최종 수요 개선은 크지 않고 사용자 재고도 약 50일 수준으로 적극적인 구매는 제한적. 업체들의 10월 주문 확보와 안정적인 출하로 공급 불안도 크지 않은 상황. 단기적으로 좁은 범위 내 보합 조정 예상

F&B Charts

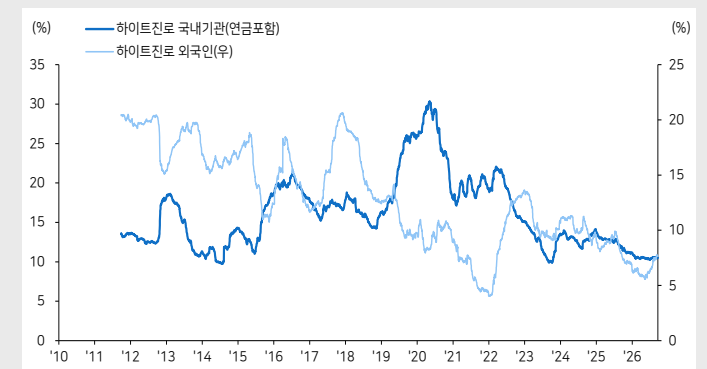


자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&BIG data

Charts 1

F&B Investor Activity



F&BIG data

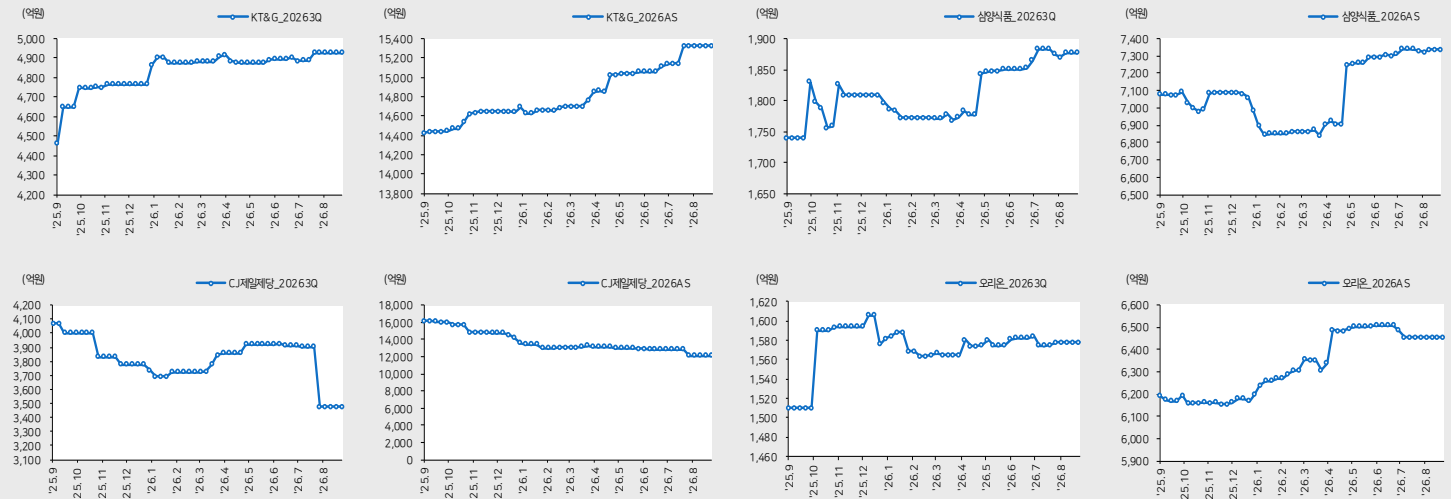
Charts 2

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)	455,180	5,144	12,873	14,903	18,349	12,839	62,289	13,055	14,324	18,596	9,478	55,453	11.4	1.9	-1.4	4.0	12.3	-1.2	-2.5	-0.6	3.6	32.1	31.8	31.4	28.4	26.9		
KT&G	178,554	172,000	3,469	3,967	4,922	2,628	15,314	2,856	3,499	4,653	2,429	13,437	13.4	1.8	21.5	13.4	14.0	0.1	-2.6	23.5	21.0	51.1	50.9	51.4	44.8	40.6		
삼양식품	97,929	1,300,000	1,638	1,773	1,877	1,925	7,338	1,340	1,201	1,309	1,392	5,242	15.1	4.4	22.3	47.6	40.0	1.7	-2.6	-18.0	5.6	18.5	18.0	15.6	15.4	18.6		
CJ제일제당	26,285	174,600	2,667	2,751	3,469	3,605	12,078	2,876	3,162	4,249	2,048	12,336	7.1	0.4	-7.3	-13.0	-2.1	-2.8	-4.8	-27.0	-16.1	11.7	12.6	15.4	15.2	16.6		
오리온	44,075	111,500	1,629	1,346	1,562	1,847	6,397	1,314	1,215	1,379	1,676	5,583	8.7	1.0	24.0	10.8	14.6	-6.5	-10.9	1.7	5.5	39.2	39.0	38.9	36.0	32.2		
농심	23,814	391,500	603	513	621	440	2,323	561	402	544	334	1,839	11.0	0.8	7.5	27.7	26.3	-5.6	-6.8	-18.7	-9.5	25.3	24.9	22.0	21.7	16.1		
하이트진로	10,415	14,850	561	616	572	135	1,933	627	645	544	-92	1,723	10.0	0.9	-10.5	-4.5	12.2	-3.1	-3.5	-22.6	-19.5	7.7	7.5	6.3	5.9	7.4		
롯데칠성	8,722	94,000	370	619	859	106	2,001	250	624	918	-120	1,672	8.4	0.6	47.6	-0.8	19.7	-3.7	-3.9	-21.9	-32.5	16.0	16.4	16.0	15.1	15.2		
동원산업	15,692	35,550	1,304	1,243	1,647	1,219	5,742	1,248	1,336	1,481	1,095	5,161	3.9	0.4	4.5	-7.0	11.3	-6.9	-6.5	-25.2	-15.2	4.8	4.6	4.1	4.1	5.2		
오뚜기	12,545	313,000	0	0	0	0	0	575	451	553	193	1,773	0.0	0.0	-100.0	-100.0	-100.0	-5.9	-4.0	-27.1	-18.7	11.1	11.2	10.9	11.0	11.5		
롯데월드	11,653	126,600	243	479	870	275	2,150	164	343	693	-105	1,095	8.2	0.5	48.5	39.4	96.3	-11.4	2.8	10.7	10.5	14.0	13.6	13.9	13.8	12.5		
대상	6,133	17,700	0	396	0	0	1,919	568	400	522	203	1,693	5.9	0.0	-100.0	-1.0	13.4	-5.7	1.1	-24.0	-15.9	16.4	16.4	16.8	15.4	18.1		
빙그레	7,498	84,800	89	250	766	32	1,634	135	268	589	-109	884	6.0	0.8	-33.8	-6.8	85.0	-4.5	9.8	12.5	13.8	24.2	21.3	16.1	19.2	18.0		
현대그린푸드	5,887	18,130	0	433	485	40	1,373	322	309	445	-8	1,068	5.1	0.6	-100.0	40.1	28.5	-3.8	-1.4	14.8	16.1	15.7	16.0	15.7	15.4	14.1		
CJ프레시웨이	2,606	21,950	109	253	334	301	1,006	106	274	336	300	1,017	4.2	0.5	2.1	-7.7	-1.0	-3.9	-11.1	-23.4	-17.9	18.5	18.3	17.8	15.6	13.4		
풀무원	3,374	8,850	190	265	366	286	1,081	113	196	381	243	932	6.6	1.8	69.0	35.6	16.0	-6.4	-3.9	-39.4	-31.6	1.0	1.2	1.3	1.5	0.1		
유통(WICS)	168,791	2,365	7,210	6,414	9,580	9,341	32,959	6,033	3,989	6,936	6,010	22,967	9.0	0.6	19.5	60.8	43.5	-2.3	-5.2	19.8	17.4	23.8	24.7	22.6	19.8	17.0		
신세계	34,239	362,500	1,682	1,526	1,815	2,465	7,906	1,323	753	998	1,725	4,800	7.6	0.6	27.1	102.6	64.7	-4.9	-14.6	86.0	46.8	30.4	29.4	25.1	20.6	14.6		
롯데쇼핑	32,079	113,400	2,075	1,133	1,811	2,668	7,959	1,482	406	1,305	2,277	5,470	7.8	0.2	40.0	178.9	45.5	1.3	10.1	56.2	56.4	13.1	15.7	12.2	10.6	8.9		
현대백화점	21,177	98,200	996	864	965	1,416	4,170	1,125	869	727	1,059	3,779	6.7	0.4	-11.4	-0.5	10.3	-0.8	-1.8	12.6	10.8	25.4	28.6	23.6	24.5	22.8		
호텔신라	16,013	40,800	23	552	635	526	1,978	-25	87	114	-41	135	11.1	1.2	-194.1	537.0	1,363.7	-0.7	-6.5	-23.0	-8.5	19.6	21.4	21.1	15.1	15.2		
이마트	20,421	74,000	1,726	460	1,766	843	4,147	1,593	216	1,515	-99	3,225	15.4	0.2	8.3	112.8	28.6	0.4	-2.8	-7.7	-9.0	23.2	24.0	26.2	23.5	24.0		
GS리테일	19,522	23,350	522	1,013	1,242	703	3,620	418	858	1,111	533	2,921	8.0	0.5	24.9	18.0	23.9	-6.8	-14.3	39.5	16.2	14.2	13.8	14.0	12.5	9.1		
BGF리테일	23,921	138,400	293	760	1,095	759	3,070	226	694	976	643	2,539	9.4	1.5	29.3	9.5	20.9	-4.6	-3.4	26.6	32.1	40.1	39.8	38.3	33.6	28.9		
롯데하이마트	1,419	6,010	-108	106	250	-39	110	-111	105	190	-87	96	W4-417000	0.2	-2.7	0.6	13.6	-3.7	-7.7	-29.0	-20.4	2.6	2.8	2.6	3.0	2.7		

Key Chart

2026년 영업이익 컨센서스

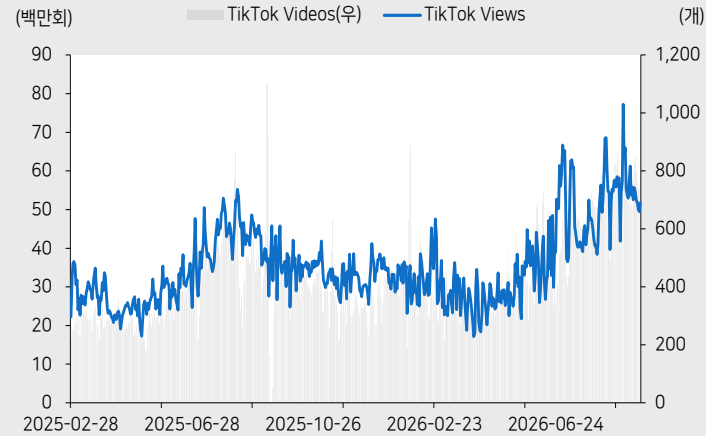


F&BIG data

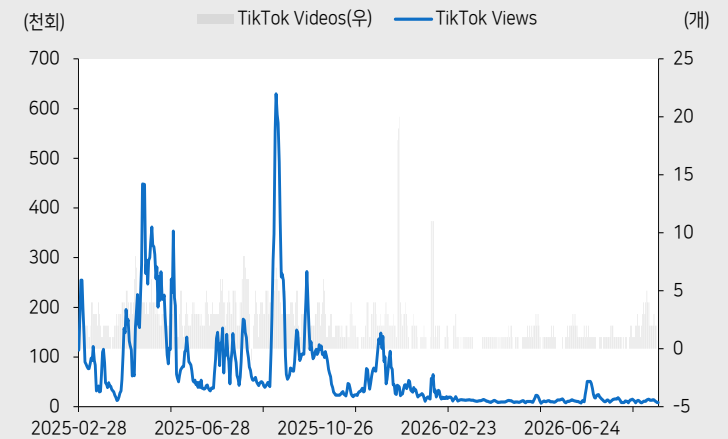
Charts 3

라면 카테고리

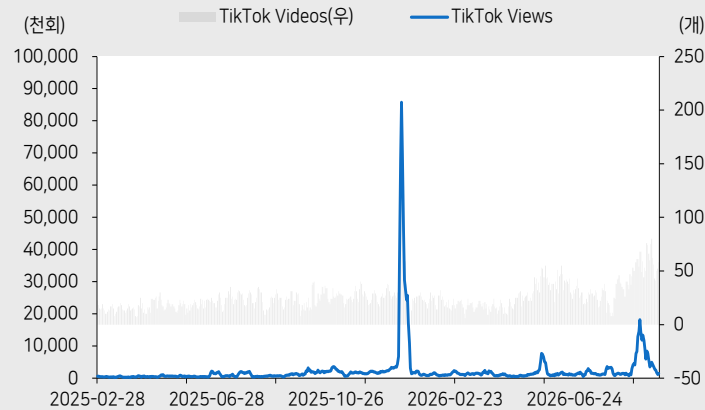
#buldak 틱톡 트렌드 (삼양식품)



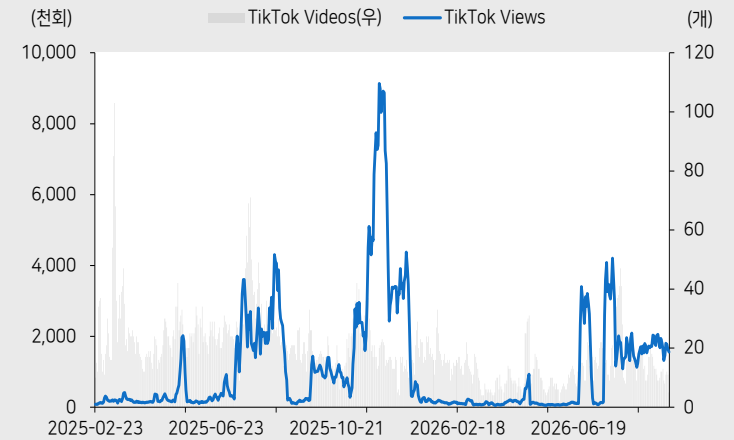
#toomba 틱톡 트렌드 (농심)



#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, 대어, 배포 될 수 없습니다.