

2026.9.28 (월)

F&B Weekly				현재가 09.28	기간변동률 (%)							
(단위)					1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low
국제곡물가격 (활월물)	CBOT	옥수수	¢/부셸	528.3	-1.6	-0.9	14.5	10.1	20.7	19.9	-2.8	33.9
		소맥	¢/부셸	703.3	-2.0	-2.6	9.9	3.9	38.8	29.8	-10.6	41.6
		대두	¢/부셸	1,319.0	-0.5	1.1	12.7	7.4	26.1	28.4	-1.0	34.0
		대두유	¢/lb	67.8	-0.1	-3.3	0.2	-9.8	37.6	40.8	-14.2	40.8
	NYBOT	원당	¢/lb	18.5	-0.3	-2.9	21.3	22.5	26.7	10.8	-6.3	37.2
		오렌지	USD/lb	151.1	-0.9	-1.2	-5.4	-21.4	-23.5	-44.8	-55.1	12.9
		커피	USD/lb	278.6	2.3	-4.1	-10.7	-2.5	-22.0	-19.3	-33.7	850.9
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	5,049	1.2	0.0	7.1	4.8	19.3	20.5	-1.7	30.3
		대두박	RMB/톤	3,405	-0.1	0.6	11.2	11.6	23.4	11.8	-2.2	25.0
		옥수수	RMB/톤	2,177	0.1	-2.6	-3.0	-8.1	-2.3	-8.3	-10.7	3.4
Mal Ex	팜유	USD/톤	4,672	-2.9	-3.7	-0.8	5.3	17.1	21.7	-6.9	21.7	
중국 축산		돼지고기	RMB/kg	17.2	0.0	-1.7	1.9	6.1	-4.8	-15.9	-17.5	8.6
		라이신	RMB/kg	6.5	0.0	0.7	1.2	-17.0	1.5	-23.4	-26.4	2.8
		라이신(Feed Trade)	RMB/kg	6.6	0.0	0.6	0.1	-18.0	4.9	-22.5	-22.5	5.0
		라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-
		메티오닌	RMB/kg	23.5	0.0	2.0	-31.0	-52.1	31.7	4.7	-59.2	31.7
		쓰레오닌	RMB/kg	7.2	0.0	-0.7	0.7	-28.9	-3.1	-29.9	-30.9	0.7
		트립토판	RMB/kg	28.0	0.0	0.0	1.8	-21.1	-11.1	-39.8	-39.8	1.8
기타		참치어가(Atuna)	USD/톤	2,200	0.0	4.8	22.9	4.8	46.7	29.4	0.0	46.7
		육계(협회 평균가)	KRW/kg	1,500	0.0	-16.2	-34.5	-48.1	-39.8	-44.2	-51.5	0.0
		돈육(협회 도매가)	KRW/kg	7,425	0.0	-3.4	12.6	16.4	29.0	32.1	-6.5	36.7

F&B News

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

곡물 주요뉴스

(옥수수) 수출판매 감소와 에탄올 생산 둔화 영향으로 약세. 미국 주간 옥수수 수출선적은 증가했으나 신규 수출판매가 감소했고, 에탄올 생산량도 5월 초 이후 가장 낮은 수준까지 하락하며 수요 우려 확대. 멕시코향 신규 판매와 에탄올 재고 감소가 일부 지지 요인으로 작용했지만 전반적인 수요 지표 둔화로 약세 흐름 지속

(소맥) 흑해 긴장 완화 기대와 미국 수출 부진으로 약세. 우크라이나가 러시아의 상용 초저를 조건으로 에너지 시설 상호 공격 중단에 동의할 의사를 밝히면서 흑해 수출 차질 완화 기대 확대. 미국 소맥 주간 수출판매와 선적도 모두 감소하며 가격 하방 압력으로 작용

(대두) 중국의 미국산 구매 지속과 추가 협상 기대에 강보합. 미·중 정상회담 이후 구체적인 합의 내용이 공개되지 않으며 장 초반 약세를 보였으나, 중국의 실제 미국산 대두 구매가 이어지고 추가 갈등 악화 조짐도 나타나지 않으면서 낙폭 회복

(원당) 실수요 부진과 글로벌 공급 부족 전망 완화로 하락. 10월물 만기 인도 물량이 최근 평균을 웃돌 것으로 예상되고, 런던 백설탕에서도 대규모 실물 인도가 발생하며 실제 소비 수요 부진 우려 확대. StoneX가 2026/27년도 세계 공급 부족 전망을 기존 170만 톤에서 90만 톤으로 축소한 점도 가격 압박 요인으로 작용. 다만 브라질 강우에 따른 수확 지연과 인도·태국 생산 감소 우려가 중기적인 가격 하단 지지

F&B 주요뉴스

(KT&G) 3천600억원 규모 자기주식 취득·소각 결정
(삼양식품) '라면 불고기' 유럽서 영토 확장 K라면, 삼양식품 '불닭' 수출 공급망 정비 분주
(물가) 내릴 땐 짬뽕, 올릴 땐 두자릿수?...라면·밥·빵·과자까지 '줄인상'
(하이트진로) 내수 정체에 하이트진로, '저도주·글로벌' 투트랙 승부
(CJ제일제당) K푸드 이어 K증류주 키운다... '자리'美 공략

야미노산 주요뉴스

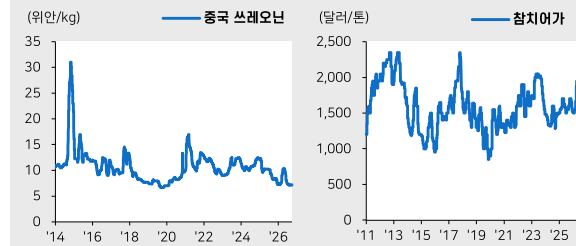
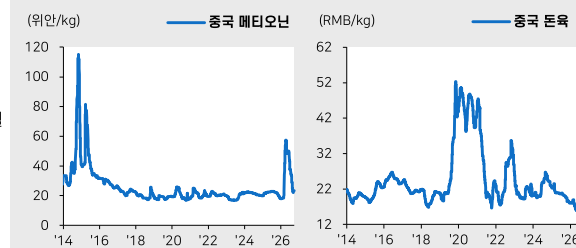
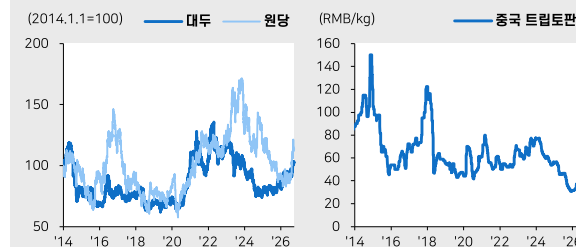
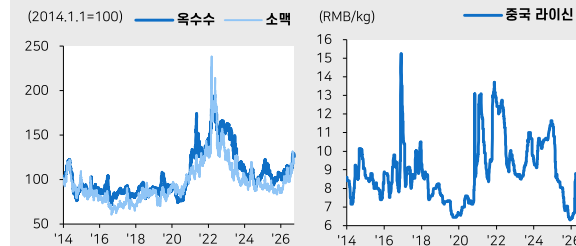
(라이신) 중국 호가 유지, 유럽 호가 유지. 명절 전 수요 부진과 충분한 공급으로 보합세 유지. 8월 수출량은 전월 및 전년 대비 감소했지만 1~8월 누적 수출은 전년 대비 증가. 명절 전 최종 수요처의 보충 구매가 제한적이고 시장 공급도 충분해 거래는 한산한 상황. 단기적으로 보합 흐름 지속 예상

(메티오닌) 중국 호가 유지, 유럽 호가 유지. 공급 정상화와 명절 전 수요 둔화로 보합세. Evonik 싱가포르 공장의 불가항력 해제로 정상 생산이 재개되며 공급 우려 완화. 최종 수요처의 명절 전 구매가 많지 않고 소량 구매 중심으로 거래가 이어지며 가격 변동 제한

(쓰레오닌) 중국 호가 유지, 유럽 유지. 내수 거래 부진과 높은 재고 부담으로 보합권 조정. 8월 관련 수출은 전월 대비 감소했으나 전년 대비 증가했고, 1~8월 누적 수출도 증가세 유지. 최종 수요처 재고가 약 2개월 수준으로 높아 명절 전 구매는 소량에 그친 상황. 명절 이후 신규 생산능력 가동 가능성도 공급 부담 요인으로 부각

(트립토판) 중국 호가 유지, 유럽 호가 유지. 명절 전 수요 부진과 안정적인 공급으로 보합세 유지. 8월 수입량은 전월 대비 감소했으나 전년 대비 증가했고, 1~8월 누적 수입은 전년 대비 감소. 최종 수요처의 보충 구매가 제한적이고 업체들도 기존 주문 출하 중심으로 대응 중인 만큼 단기적으로 보합권 조정 예상

F&B Charts

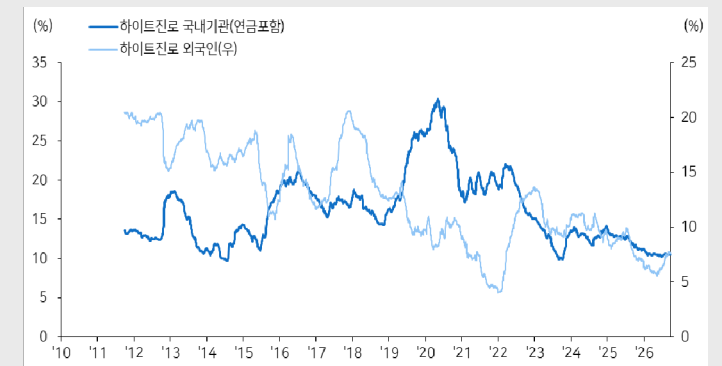


자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&BIG data

Charts 1

F&B Investor Activity



F&BIG data

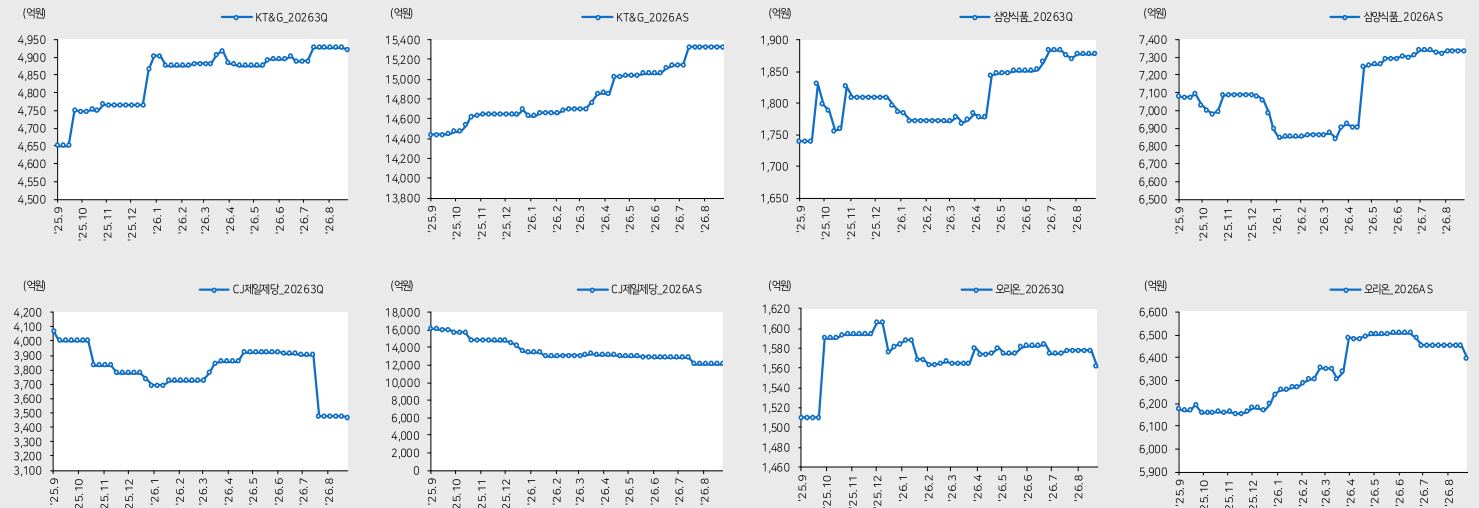
Charts 2

기업별 실적 Valuation

	추가		2026년 컨센서스 영업이익(억원)					2025년 영업이익(억원)					12M Fwd(배)		yoy		yoy		주가수익률(%)				외국인 지분율(%)				
	시총	주가	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)	450,869	5,134	12,873	14,903	18,358	12,835	62,307	13,055	14,324	18,596	9,478	55,453	11.2	1.8	-1.4	4.0	12.4	0.1	-2.0	-0.0	3.4	32.3	32.1	31.7	28.7	27.1	
KT&G	180,942	174,300	3,469	3,967	4,931	2,625	15,333	2,856	3,499	4,653	2,429	13,437	13.6	1.8	21.5	13.4	14.1	1.3	1.2	22.2	22.7	51.2	50.9	51.4	44.8	40.6	
삼양식품	91,526	1,215,000	1,638	1,773	1,877	1,925	7,338	1,340	1,201	1,309	1,392	5,242	14.1	4.1	22.3	47.6	40.0	-3.7	-11.1	-19.4	-1.3	18.6	18.0	15.6	15.4	18.6	
CJ제일제당	26,465	175,800	2,667	2,751	3,469	3,605	12,078	2,876	3,162	4,249	2,048	12,336	7.2	0.4	-7.3	-13.0	-2.1	-0.5	-4.5	-25.2	-15.5	11.5	12.6	15.4	15.2	16.6	
오리온	43,521	110,100	1,629	1,346	1,562	1,847	6,397	1,314	1,215	1,379	1,676	5,583	8.6	1.0	24.0	10.8	14.6	-1.2	-12.2	3.8	4.2	39.0	39.0	38.9	36.0	32.2	
농심	23,722	390,000	603	513	621	440	2,323	561	402	544	334	1,839	11.0	0.8	7.5	27.7	26.3	-2.0	-9.8	-14.4	-9.8	25.2	24.9	22.0	21.7	16.1	
하이트진로	10,541	15,030	561	616	572	135	1,933	627	645	544	-92	1,723	10.1	0.9	-10.5	-4.5	12.2	-0.3	-1.4	-21.0	-18.5	7.6	7.5	6.3	5.9	7.4	
롯데칠성	8,889	95,800	370	619	859	106	2,001	250	624	918	-120	1,672	8.6	0.6	47.6	-0.8	19.7	0.7	-0.8	-19.1	-31.2	15.9	16.4	16.0	15.1	15.2	
동원산업	15,538	35,200	1,304	1,243	1,647	1,219	5,742	1,248	1,336	1,481	1,095	5,161	3.8	0.4	4.5	-7.0	11.3	-2.8	-6.8	-23.4	-16.0	4.7	4.6	4.1	4.1	5.2	
오뚜기	12,484	311,500	0	0	0	0	0	575	451	553	193	1,773	0.0	0.0	-100.0	-100.0	-100.0	-3.1	-3.6	-25.1	-19.1	11.0	11.2	10.9	11.0	11.5	
롯데웰푸드	11,441	124,300	243	479	870	275	2,150	164	343	693	-105	1,095	8.0	0.5	48.5	39.4	96.3	-4.6	-3.1	7.6	8.5	13.9	13.6	13.9	13.8	12.5	
대상	6,171	17,810	0	396	0	0	1,919	568	400	522	203	1,693	5.9	0.0	-100.0	-1.0	13.4	-1.9	2.8	-21.2	-15.4	16.3	16.4	16.8	15.4	18.1	
빙그레	7,454	84,300	89	250	766	32	1,634	135	268	589	-109	884	6.0	0.8	-33.8	-6.8	85.0	-1.5	-0.6	7.0	13.2	24.5	21.3	16.1	19.2	18.0	
현대그린푸드	6,280	19,340	0	433	485	40	1,373	322	309	445	-8	1,068	5.5	0.7	-100.0	40.1	28.5	-1.2	7.6	27.8	23.9	15.7	16.0	15.7	15.4	14.1	
CJ프레시웨이	2,570	21,650	109	253	334	301	1,006	106	274	336	300	1,017	4.1	0.5	2.1	-7.7	-1.0	-1.6	-7.3	-25.1	-19.1	18.4	18.3	17.8	15.6	13.4	
풀무원	3,324	8,720	190	265	366	286	1,081	113	196	381	243	932	6.5	1.7	69.0	35.6	16.0	-0.8	-5.5	-40.4	-32.6	0.9	1.2	1.3	1.5	0.1	
유통(WICS)	161,857	2,282	7,210	6,414	9,574	9,309	32,950	6,033	3,989	6,936	6,010	22,967	8.7	0.6	19.5	60.8	43.5	-4.3	-3.9	14.8	13.2	23.8	24.8	22.7	19.8	17.1	
신세계	32,775	347,000	1,682	1,526	1,815	2,456	7,906	1,323	753	998	1,725	4,800	7.2	0.6	27.1	102.6	64.7	-4.1	-13.4	74.3	40.5	30.7	29.4	25.1	20.6	14.6	
롯데쇼핑	29,392	103,900	2,075	1,133	1,811	2,657	7,959	1,482	406	1,305	2,277	5,470	7.2	0.2	40.0	178.9	45.5	-12.4	7.5	45.5	43.3	12.8	15.7	12.2	10.6	8.9	
현대백화점	20,789	96,400	996	864	959	1,403	4,161	1,125	869	727	1,059	3,779	6.6	0.4	-11.4	-0.5	10.1	-1.6	3.2	7.8	8.8	25.0	28.6	23.6	24.5	22.8	
호텔신라	15,758	40,150	23	552	635	526	1,978	-25	87	114	-41	135	10.9	1.1	-194.1	537.0	1,363.7	-1.0	-5.1	-27.9	-10.0	19.2	21.4	21.1	15.1	15.2	
이마트	19,703	71,400	1,726	460	1,766	843	4,147	1,593	216	1,515	-99	3,225	14.9	0.2	8.3	112.8	28.6	-2.6	-0.7	-7.5	-12.2	23.0	24.0	26.2	23.5	24.0	
GS리테일	19,062	22,800	522	1,013	1,242	703	3,620	418	858	1,111	533	2,921	7.8	0.5	24.9	18.0	23.9	-5.2	-11.6	35.2	13.4	14.2	13.8	14.0	12.5	9.1	
BGF리테일	22,970	132,900	293	760	1,095	759	3,070	226	694	976	643	2,539	9.0	1.4	29.3	9.5	20.9	-6.1	-6.0	22.3	26.8	40.1	39.8	38.3	33.6	28.9	
롯데하이마트	1,407	5,960	-108	106	250	-39	110	-111	105	190	-87	96	HW-612000	0.2	-2.7	0.6	13.6	-1.5	-4.9	-26.2	-21.1	2.6	2.8	2.6	3.0	2.7	

Key Chart

2026년 영업이익 컨센서스

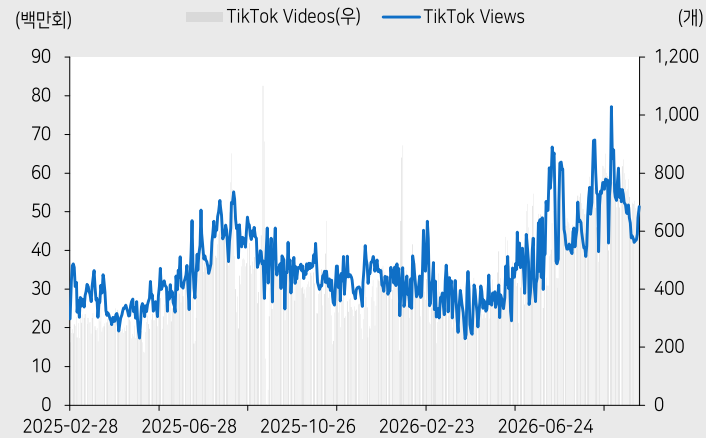


F&BIG data

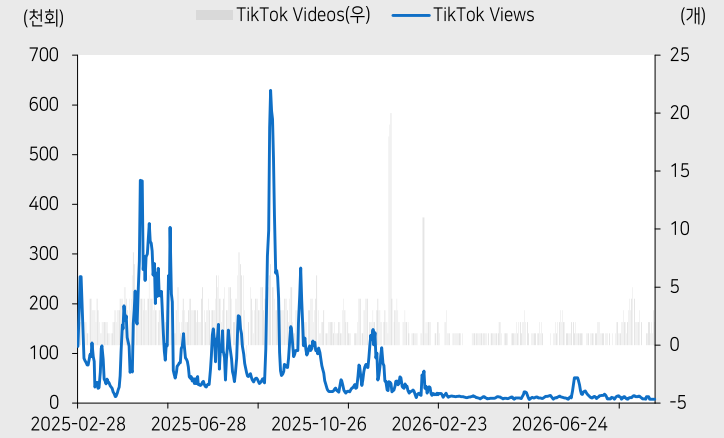
Charts 3

라면 카테고리

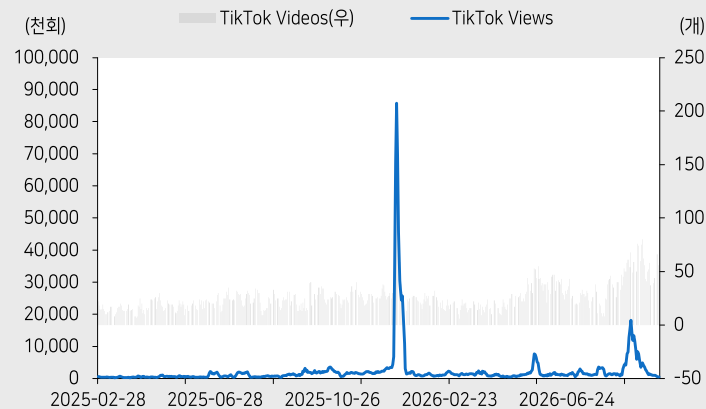
#buldak 틱톡 트렌드 (삼양식품)



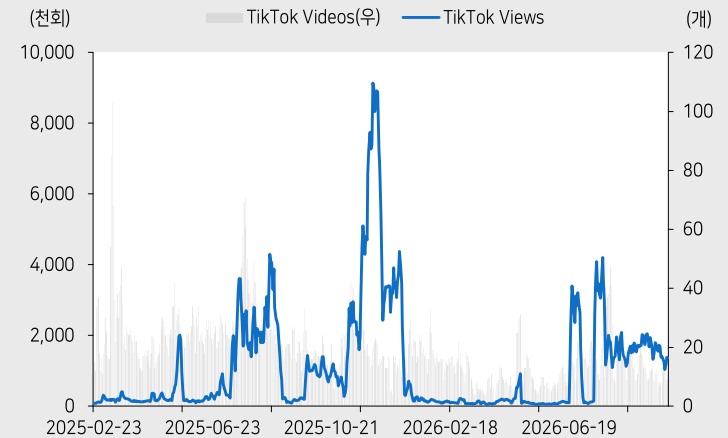
#toomba 틱톡 트렌드 (농심)



#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, 대여, 배포 될 수 없습니다.