F&B Weekly Talk 2025.5.12

음식료/유통

Analyst **김정욱**
02. 6454-4874
6414@meritz.co.kr

RA **황홍진**
02. 6454-4868
hongjin.hwang@meritz.co.k

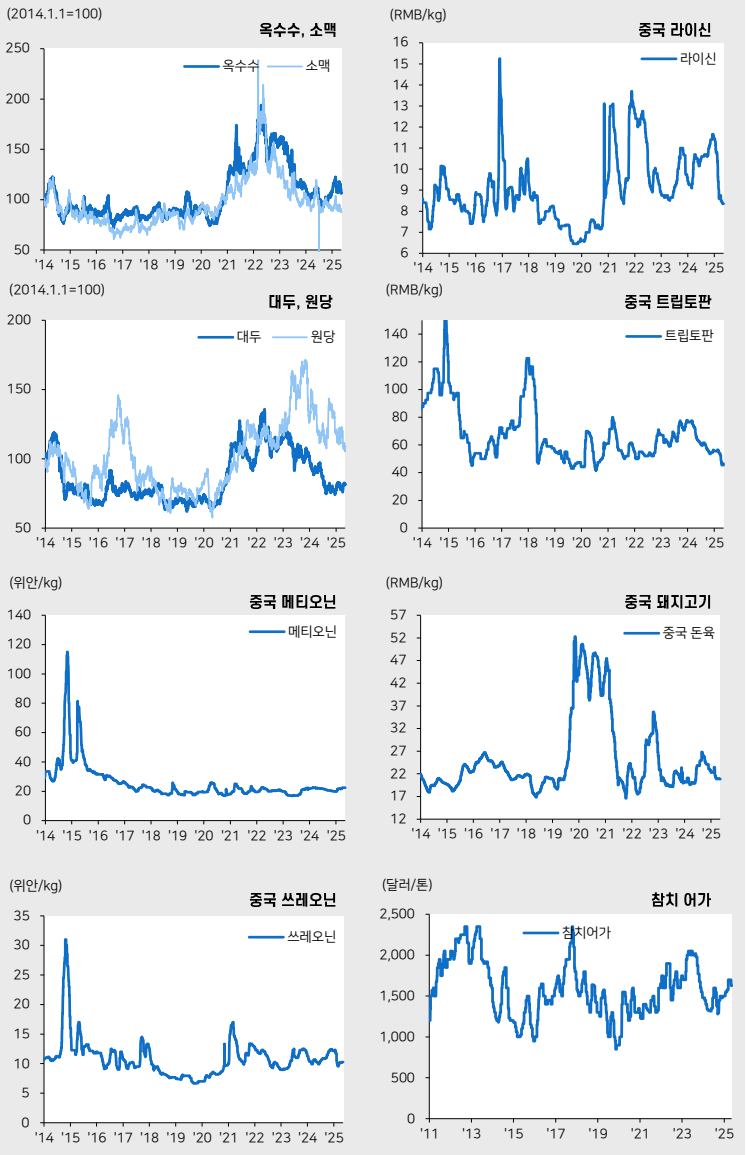
meritz 메리츠증권

F&B Weekly

			(단위)	현재가 05.09	기간변동률 (%) 1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low
국제곡물가격 (활월물)	CBOT	옥수수	¢/부셀	449.8	0.5	-7.4	-1.6	-0.6	-1.9	4.1	-12.8	16.1
		소맥	¢/부셀	521.8	-1.4	-4.3	-2.8	-4.8	-5.4	-9.6	-27.0	0.6
		대두	¢/부셀	1,051.8	0.6	-0.7	3.6	6.0	4.1	-10.7	-16.0	10.3
		대두유	¢/lb	48.6	0.2	-2.5	8.2	20.5	20.3	6.1	-3.7	26.2
	NYBOT	원당	¢/lb	17.8	1.6	-2.2	-5.7	-7.1	-7.7	-19.9	-24.0	3.7
		오렌지	USD/lb	228.8	-6.2	-9.3	-6.1	-53.6	-53.4	-38.6	-57.6	8.0
		커피	USD/lb	387.8	0.1	-3.0	2.1	20.8	21.3	108.2	-8.8	115.9
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	4,175	0.1	-2.2	6.8	6.7	6.0	-11.3	-13.1	11.2
		대두박	RMB/톤	2,913	0.0	-4.2	-1.8	8.9	8.0	-3.3	-19.6	13.6
		옥수수	RMB/톤	2,370	0.1	1.6	5.3	6.0	6.3	-2.0	-5.7	14.4
	Mal Ex	팜유	USD/톤	3,814	0.3	-6.0	-13.7	-16.2	-14.3	-1.0	-25.7	12.4
중국 축산		돼지고기	RMB/kg	20.9	0.0	0.0	-0.3	-7.0	-6.3	-2.5	-22.2	6.6
		라이신	RMB/kg	8.4	0.0	0.0	-4.6	-28.0	-5.6	-21.6	-28.3	0.0
		라이신(Feed Trade)	RMB/kg	8.3	-1.6	-1.6	-6.3	-27.8	-9.1	-22.3	-27.8	0.0
		라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-
		메티오닌	RMB/kg	22.5	0.0	0.2	3.4	13.4	12.2	3.7	-0.4	13.4
		쓰레오닌	RMB/kg	10.3	0.0	0.0	1.0	-16.3	14.5	-17.4	-17.4	7.3
		트립토판	RMB/kg	45.5	-2.2	0.0	-15.0	-18.0	-32.6	-35.5	-41.5	0.0
기타		참치어가(Atuna)	USD/톤	1,625	0.0	-4.4	-4.4	8.3	-7.1	1.6	-4.4	27.0
		육계(협회 평균가)	KRW/kg	2,790	0.0	3.7	12.0	27.4	3.7	40.2	0.0	100.7
		돈육(협회 도매가)	KRW/kg	5,715	0.9	-3.4	5.0	-2.4	3.9	6.1	-26.2	32.2

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

F&B Charts



F&B News

곡물 주요뉴스

(옥수수) 파종에 유리한 기상 상황 속에 하락. 미국 콘벨트 지역에 건조한 날씨가 유지되고 있어 옥수수 파종 작업을 원활하게 만들고 있음. NOAA 72시간 강수량 예보에 따르면, 중서부는 금요일부터 월요일까지 대체로 건조한 상태를 유지할 전망. 시장 참여자들은 5월 WASDE 보고서에서 25년 미국 옥수수 생산량 증가와 기말재고량 증가가 보고될 것으로 예상

(소맥) 수확 전망 개선에 하락. 미국 평원 지역에 내린 비가 건조 우려가 있었던 소맥 작물에 수분을 공급하며 수확량 기대치를 높임. 또한 트레이더들은 다음주 월요일 5월 WASDE 보고서 발표를 앞두고 포지션 조정. 주간 미국 순수출판매량 562,637톤(81.3% WoW) 기록

(대두) 대두유 약세에도 미중 무역 회담 앞두고 상승. 미중 무역 협상을 앞두고, 미국의 대중국 곡물 수출을 사실상 중단시킨 무역 긴장이 완화될 것이라는 기대감에 가격 상승 마감. 한편, USDA은 수출 업체들이 25/26시즌에 인도 예정인 대두 12만 톤을 파키스탄에 판매했다고 보고

(원당) 브라질 공급 증가 관측에 하락. Unica, 4월 상반기 브라질 중남부 지역의 원당 생산량은 73만 1천 톤(+1.3% YoY) 기록. 이미 Conab이 25/26시즌 원당 생산량이 지난 시즌 대비 4% 증가할 것이라고 내다본 가운데 브라질 생산량 증가 기대 지속

F&B 주요뉴스

(가격인상) 빙그레, 발효유 제품 가격 인상…요플레 5.3%↑

(롯데웰푸드) '돼지바 · 설레임 · 위즐' 저당 라인업 추가

(유통) 백화점 · 대형마트 5월 실적 개선…"황금연휴 영향"

(삼양식품) 네덜란드 유통 시상식서 3관왕

(SPC삼립) '크보빵', 역대 최단기간인 41일만에 누적 판매량 1000만봉 돌파

아미노산 주요뉴스

(라이신) 중국 호가 유지, 유럽 호가 유지. 중국 2-Tier 제조업체의 가격 조정, 일부 제조업체의 묶음 판매 등 저가 공급 증가. 반덤핑 조사 진행에 따른 시장 불확실성으로 무역시장 거래량도 감소. 단기간 가격 약세 전망

(메티오닌) 중국 호가 상승, 유럽 호가 유지. 아디세오, 자광 공장 유지보수 계획에도, 신화성의 액체 메티오닌 신규 생산라인 가동 예정에 따라 메티오닌 가격은 안정적으로 유지될 전망

(쓰레오닌) 중국 호가 유지, 유럽 호가 유지. 글로벌 시장 수요 감소에 따라 수출 부진 지속. 다운스트림 사용자는 필요에 따라 재고 보충하며 시장 관망 중. 향후 공장 가동률과 수요 회복 여부에 주목

(트립토판) 중국 호가 상승, 유럽 호가 유지. 일부 제조사들의 협상에 의한 개별 수주 계약 진행으로 가격 하락 압력 완충. 다만, 최종 사용자 보충구매 의지 약화로 전반적인 시장 거래량 약세 지속. 단기간 가격 약세 이어질 전망

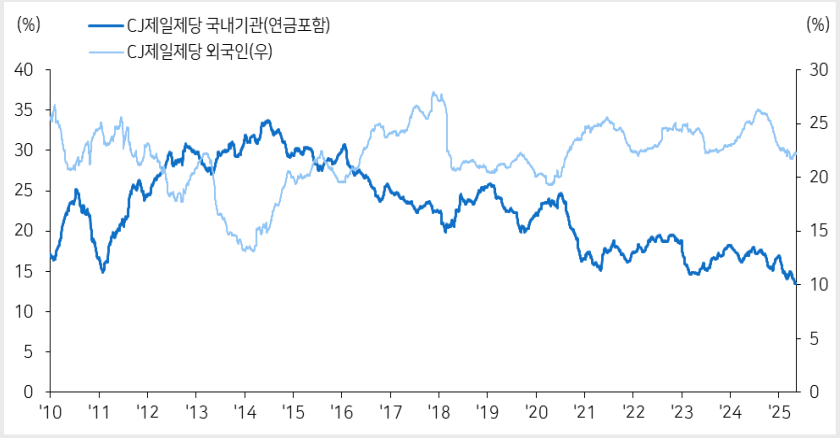
본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.

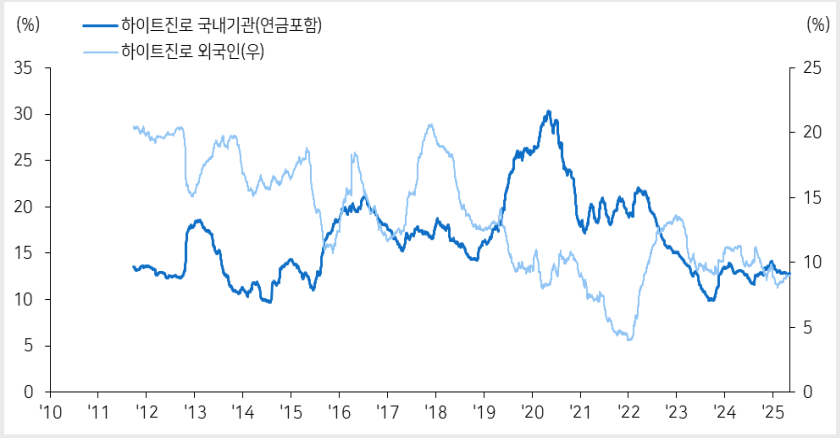
meritz 메리츠증권

F&BIG data

Charts 1

F&B Investor Activity





자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

meritz 메리츠증권

F&BIG data

Table 1

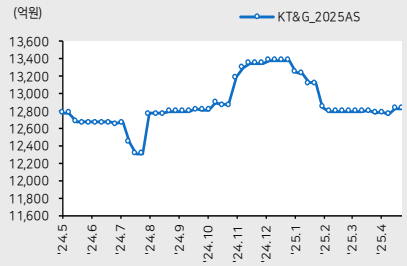
기업별 실적

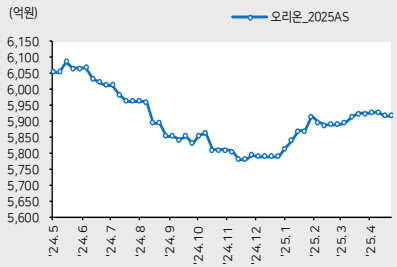
Valuation

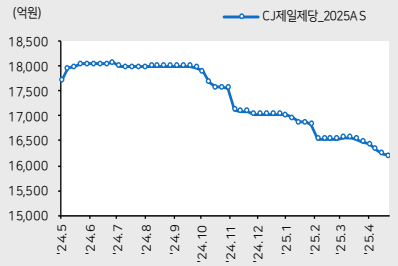
	시총	주가	2024년 컨센서스 영업이익(억원)					2023년 영업이익(억원)					12M Fwd(배)		yoy		yoy	주가수익률(%)				외국인 지분율(%)				
	(억원)	(원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	2025	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	2024	P/E	P/B	2Q25	3Q25	2025	1W	1M	1Y	YTD	1D	1M	3M	6M	12M
음식료(WICS)	459,955	4,443	14,480	16,561	20,350	14,745	66,132	13,828	15,329	18,722	11,686	59,565	12.3	1.8	8.0	8.7	11.0	1.4	14.0	23.0	12.8	25.4	25.4	24.8	25.0	25.0
KT&G	144,278	118,200	2,694	3,383	4,249	2,623	13,059	2,366	3,220	4,178	2,125	11,888	13.0	1.3	5.1	1.7	9.9	1.9	16.0	29.2	10.4	43.9	44.0	43.3	44.5	43.6
CJ제일제당	37,485	249,000	3,718	3,900	4,427	4,175	16,198	3,759	3,836	4,162	3,773	15,530	7.3	0.5	1.7	6.4	4.3	2.5	9.0	-25.5	-2.5	22.2	22.3	21.9	23.9	25.0
오리온	50,171	126,900	1,319	1,353	1,536	1,688	5,917	1,251	1,217	1,371	1,597	5,436	10.7	1.3	11.2	12.1	8.9	3.4	14.2	38.4	23.9	29.2	29.0	28.7	28.8	30.0
하이트진로	13,529	19,290	523	696	703	350	2,285	484	682	702	213	2,081	10.5	1.1	2.0	0.1	9.8	-0.1	2.9	-4.7	-1.2	9.0	9.0	8.4	9.4	9.7
농심	25,790	424,000	520	494	525	418	1,946	614	437	376	204	1,631	14.0	0.9	13.1	39.5	19.3	4.7	13.5	6.7	13.4	18.2	18.3	18.0	18.8	20.1
롯데칠성	9,613	103,600	386	600	894	311	2,075	368	602	787	92	1,849	8.5	0.6	-0.4	13.5	12.2	-5.2	1.7	-20.4	-7.5	11.9	12.3	12.0	11.7	11.9
동원F&B	7,246	37,550	522	311	691	379	1,902	499	289	669	377	1,835	5.5	0.6	7.3	3.2	3.7	0.7	21.3	2.0	20.9	8.2	8.4	9.6	10.7	8.9
대상	8,541	24,650	534	499	624	385	2,041	477	444	516	333	1,769	7.2	0.6	12.3	20.9	15.3	0.8	16.6	12.8	28.5	19.4	19.6	17.6	19.4	17.7
매일유업	2,902	37,000	0	0	0	0	707	195	184	161	164	703	6.2	0.4			0.5	-1.2	4.8	-9.1	6.5	12.4	12.3	12.0	12.7	13.7
삼양식품	74,803	993,000	1,045	1,075	1,191	1,293	4,599	801	895	873	877	3,446	19.0	5.6	20.1	36.4	33.5	0.5	25.1	220.3	29.8	17.2	17.0	15.7	12.6	13.4
CJ프레시웨이	3,009	25,350	114	343	326	297	1,073	105	301	282	252	940	4.6	0.7	14.1	15.5	14.1	5.2	16.8	10.7	45.2	14.0	13.7	12.9	13.7	15.1
신세계푸드	1,262	32,600	71	103	101	72	349	46	97	85	-20	208	5.5	0.4	6.0	18.7	68.1	2.4	14.0	-9.2	-9.4	2.8	2.7	1.6	2.5	2.3
SPC삼립	5,341	61,900	207	293	252	335	1,080	173	270	219	288	950	7.6	0.9	8.4	15.1	13.8	-2.4	1.6	6.2	23.1	4.2	4.2	2.4	2.4	2.4
오뚜기	16,132	402,500	652	629	755	372	2,408	732	616	636	236	2,220	9.9	0.6	2.1	18.8	8.5	0.1	5.4	-5.7	1.8	12.2	12.2	12.0	12.3	11.2
빙그레	9,566	97,100	197	494	707	21	1,424	211	449	647	6	1,313	8.0	1.0	10.0	9.3	8.4	4.5	9.6	35.1	19.3	21.8	21.7	21.4	22.7	23.4
현대그린푸드	5,139	15,510	314	344	410	43	1,111	312	325	383	-53	967	5.5	0.7	5.8	6.9	14.9	0.5	7.0	28.2	7.4	14.2	14.2	14.0	12.7	10.8
롯데웰푸드	10,831	114,800	240	546	807	232	1,826	373	633	760	-196	1,571	9.7	0.5	-13.7	6.2	16.2	-2.4	6.3	-18.9	2.9	12.9	12.9	13.3	14.0	12.2
풀무원	5,916	15,520	193	239	394	282	1,119	157	169	333	260	918	10.3	1.7	41.6	18.4	21.8	4.7	11.2	25.6	45.1	4.1	3.9	1.6	1.3	1.3
동원산업	16,939	42,750	1,230	1,260	1,760	1,470	5,720	1,100	848	1,744	1,321	5,013	6.5	0.0	48.6	0.9	14.1	2.4	26.1	24.5	15.7	2.1	2.1	1.9	1.6	1.4
이지홀딩스	2,252	3,490	0	0	0	0	0	229	562	345	98	1,234	0.0	0.0				-1.0	20.1	9.4	26.7	4.5	4.5	3.1	3.6	3.9
선진	1,401	5,890	0	0	0	0	0	334	354	236	317	1,241	0.0	0.0				0.3	13.5	-21.9	4.4	10.9	10.9	11.6	12.7	12.3
팜스코	773	2,105	0	0	0	0	0	233	138	194	-26	539	0.0	0.0				0.0	7.4	-27.9	-4.1	1.2	1.2	0.7	0.4	0.6
무학	2,058	7,220	0	0	0	0	0	52	52	23	42	169	0.0	0.0				-1.0	11.9	40.2	14.2	2.2	2.2	1.2	1.3	1.0
남양유업	4,979	81,200	0	0	0	0	0	-74	-160	5	131	-98	0.0	0.0				3.6	17.0	62.4	38.3	8.0	7.7	6.6	6.6	7.3

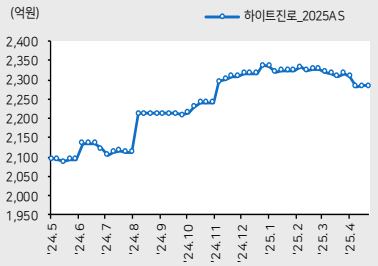
Key Chart

2024년 연간 영업이익 컨센서스

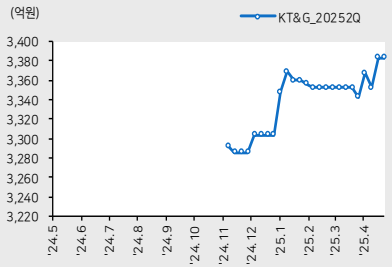


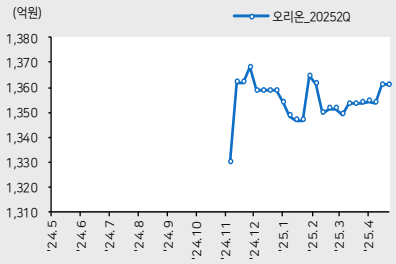


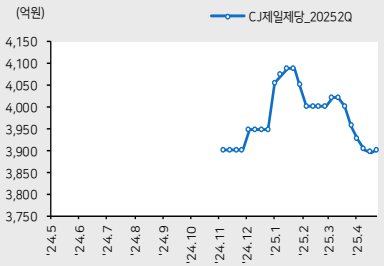




2024년 4분기 영업이익 컨센서스







자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터