F&B Weekly Talk 2025.6.30

음식료/유통

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

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

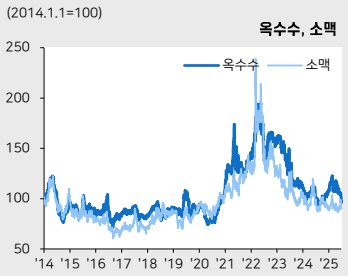
meritz 메리츠증권

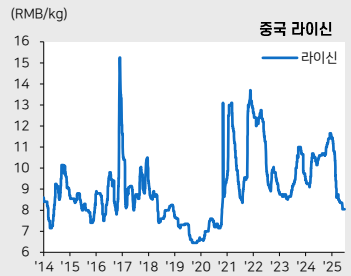
F&B Weekly

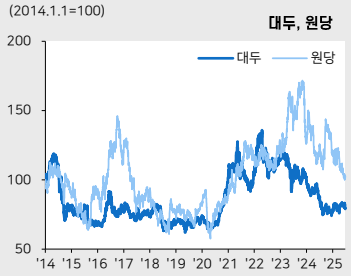
			(단위)	현재가 06.27	기간변동률 (%) 1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low
국제곡물가격 (활월물)	CBOT	옥수수	¢/부셀	411.5	1.9	-7.4	-8.0	-18.5	-10.3	-7.0	-20.2	6.2
		소맥	¢/부셀	540.8	0.7	-8.0	2.2	-10.8	-1.9	-5.5	-24.3	4.9
		대두	¢/부셀	1,024.8	0.8	-4.3	-2.5	-2.2	1.4	-13.7	-18.2	7.5
		대두유	¢/lb	52.6	-0.5	-5.0	6.4	12.4	30.4	9.5	-5.4	36.6
	NYBOT	원당	¢/lb	16.7	1.9	2.1	-4.2	-13.8	-13.2	-20.9	-28.6	2.5
		오렌지	USD/lb	227.1	-3.1	-4.4	-9.8	-31.6	-53.7	-37.9	-57.9	7.2
		커피	USD/lb	303.8	-0.6	-5.7	-18.9	-26.3	-5.0	43.4	-28.5	55.6
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	4,144	-0.2	-2.7	-1.0	2.7	5.2	-13.7	-13.7	10.3
		대두박	RMB/톤	2,938	-0.4	-4.3	1.6	1.8	9.0	-11.8	-18.9	14.5
		옥수수	RMB/톤	2,378	0.0	-1.0	2.0	3.8	6.6	-1.5	-5.4	14.8
	Mal Ex	팜유	USD/톤	4,011	0.0	-2.2	3.3	-14.1	-9.8	-7.1	-21.9	18.2
중국 축산		돼지고기	RMB/kg	20.3	0.0	-0.1	-2.0	-6.3	-8.8	1.4	-24.3	2.2
		라이신	RMB/kg	8.1	0.0	0.0	-3.6	-24.4	-9.0	-14.8	-30.9	0.0
		라이신(Feed Trade)	RMB/kg	8.0	0.0	-0.4	-3.0	-26.1	-11.8	-16.7	-30.0	0.0
		라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-
		메티오닌	RMB/kg	23.0	0.0	0.0	2.2	5.0	14.7	5.3	0.0	15.9
		쓰레오닌	RMB/kg	10.2	0.0	0.0	-0.5	-3.3	14.0	-9.7	-17.7	6.8
		트립토판	RMB/kg	45.5	0.0	0.0	0.0	-18.0	-32.6	-41.5	-41.5	0.0
기타		참치어가(Atuna)	USD/톤	1,500	0.0	-5.1	-7.7	-3.2	-14.3	1.4	-11.8	17.2
		육계(협회 평균가)	KRW/kg	2,290	0.0	0.0	-17.9	-11.6	-14.9	4.6	-17.9	64.7
		돈육(협회 도매가)	KRW/kg	6,494	-1.2	-4.1	13.6	34.0	18.1	37.0	-16.1	50.3

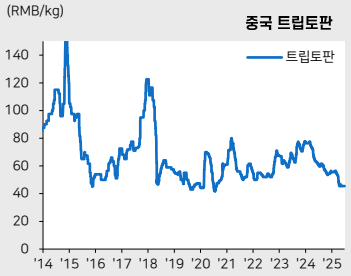
자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

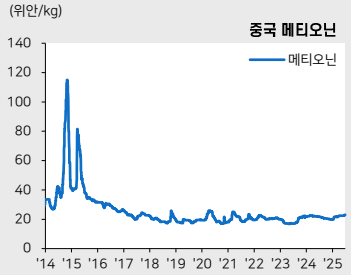
F&B Charts

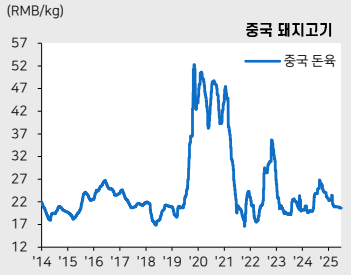


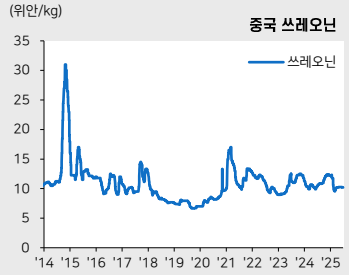


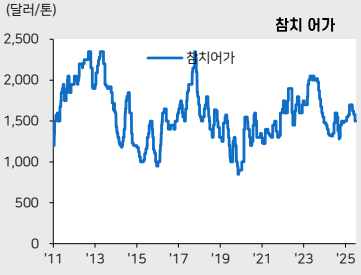












F&B News

곡물 주요뉴스

(옥수수) 대규모 공급 기대감에 하락. 미국 옥수수 작황 기대감, 브라질의 사상 최대 규모 2nd crop 옥수수 생산 전망 제기. 미국은 옥수수 파종이 마무리되고 따뜻하고 비가 많은 우호적인 날씨가 이어짐. IGC, 25/26 시즌 전세계 옥수수 생산량 전망치를 100만 톤 상향 조정한 12억 8천만 톤 제시. 미국 옥수수 GTE 비율 70%(-2%p YoY, +2%p WoW)

(소맥) 북반구 공급 압박에 하락. 미국 겨울밀 수확 진행, 러시아 소맥 생산량 증가 전망. IKAR, 2025년 러시아 소맥 생산량 전망치 8,573만 톤으로 상향 조정. IGC, 25/26시즌 전세계 소맥 생산량 전망치를 200만 톤 상향 조정. 2025년 캐나다 봄밀 파종 면적도 지난해보다 소폭 증가. 미국 봄밀 GTE 비율 66%(-4%p YoY, 0%p WoW)

(대두) 풍부한 공급과 미국의 우호적인 날씨 속에 하락세 지속. 미국에서 대두 파종이 마무리된 가운데 작황에 유리한 날씨가 이어져 시장이 하방 압력을 받음. USDA, 주간 미국 대두 순수출판매량 559,084톤 (-9.0% WoW 기록). 미국 대두 GTE 비율 57%(-19%p YoY, 0%p MoM)

(원당) 원당 가격에 영향을 미칠 요인이 제한적인 가운데 강보합 마감. 풍작 전망 이후 원당 가격의 하방 압력이 지속되는 가운데 제한적인 흐름을 이어가고 있음. 딜러들은 투기 세력의 순매도 포지션이 확대되어 향후 환매수 물량 유입에 따른 가격 상승 가능성 제기

F&B 주요뉴스

(삼양식품) '맵탱', 코스트코 입점 초읽기 … 삼양라면 이후 5년만 쾌거 이룰까

(빙그레) '아이스크림 담합' 빙그레 · 롯데 · 해태 2심도 유죄… "가격 담합 인정"

(KT&G) '릴 에이블 2.0' 스틱 판매량 35% 증가

(이커머스) 오아시스, 티몬 인수 확정…법원 회생계획안 '강제 인가' 결정

(농심) 백산수 누적매출 1조원…농심 "2030년까지 매출 20% 더 늘릴것"

아미노산 주요뉴스

(라이신) 중국 호가 유지, 유럽 호가 하락. 소비자 재고는 평균 50일 이상으로 높은 수준을 유지하며 수요 회복 지연. 제조사들은 순차적인 유지보수에 돌입하며 공급 조절에 나섬. 5월 라이신 수출량 89,000톤 (+9.2% MoM, +4.2% YoY), 1-5월 누적 수출량 44만톤 (-3.1% YoY)

(메티오닌) 중국 호가 상승, 유럽 호가 유지. 신화성의 액상 메티오닌 프로젝트 시험 생산 돌입. 5월 메티오닌 수입량 13,400톤(-4.4% MoM. +50.9% YoY), 1-5월 누적 수입량은 74,800톤(+25.4% YoY) 기록. CJ +50.2%, Evonik +23.2%, Sumitomo +5.5%

(쓰레오닌) 중국 호가 하락, 유럽 호가 하락. 다운스트림 사용자 관망세 지속으로 시장 거래량은 약세. 5월 쓰레오닌 수출 61,000톤 (+3.5% MoM, -6.0% YoY), 1-5월 누적 수출 306,000톤 (+0.5% YoY) 기록. 단기간 가격 안정세 이어갈 전망

(트립토판) 중국 호가 상승, 유럽 호가 하락. 주요 제조사들의 강한 출하 기조에도, 수요처의 재고가 충분해 실제 주문 체결은 둔화. 5월 트립토판 수출량은 3,824톤(+69.5% MoM, +85.3% YoY), 1-5월 누적 수출량 13,344톤 (+39.3% YoY)

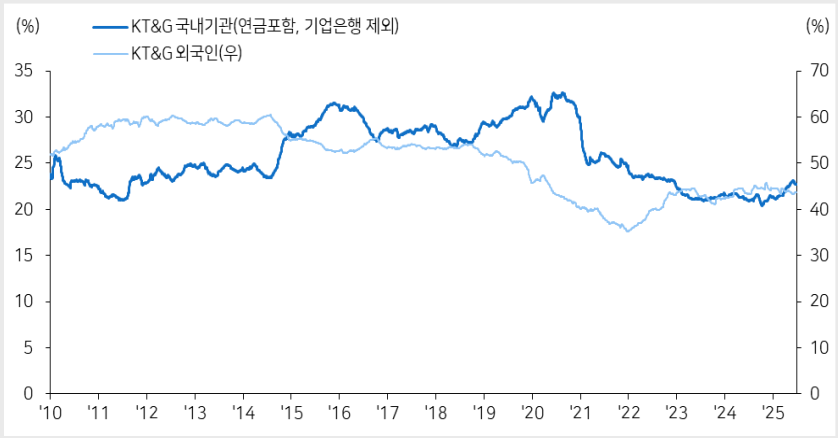
본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.

meritz 메리츠증권

F&BIG data

Charts 1

F&B Investor Activity



자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

meritz 메리츠증권

F&BIG data

Table 1

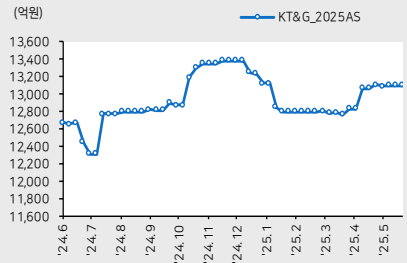
기업별 실적

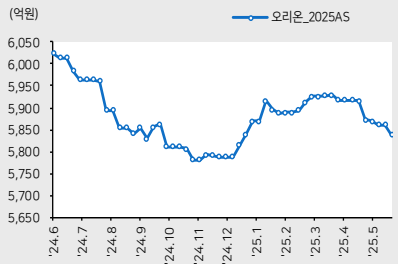
Valuation

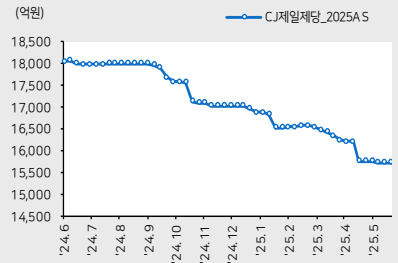
	시총	주가	2024년 컨센서스 영업이익(억원)					2023년 영업이익(억원)					12M Fwd(배)		yoy		yoy	주가수익률(%)				외국인 지분율(%)				
	(억원)	(원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	2025	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	2024	P/E	P/B	2Q25	3Q25	2025	1W	1M	1Y	YTD	1D	1M	3M	6M	12M
음식료(WICS)	482,335	4,694	14,352	16,496	20,827	14,886	66,506	13,828	15,329	18,722	11,686	59,565	13.3	2.3	7.6	11.2	11.7	-0.9	4.3	19.9	19.2	25.4	25.2	24.8	24.4	24.4
KT&G	150,503	123,300	2,694	3,375	4,233	2,600	13,080	2,366	3,220	4,178	2,125	11,888	13.5	1.4	4.8	1.3	10.0	-1.8	-0.2	43.5	15.1	43.8	43.3	43.9	44.5	43.4
CJ제일제당	37,560	249,500	3,586	3,767	4,390	4,196	15,692	3,759	3,836	4,162	3,773	15,530	8.4	0.5	-1.8	5.5	1.0	2.7	10.9	-33.6	-2.4	20.4	20.4	21.7	22.9	25.5
오리온	42,146	106,600	1,319	1,310	1,522	1,670	5,820	1,251	1,217	1,371	1,597	5,436	9.0	1.1	7.7	11.1	7.1	-0.6	-4.6	16.4	4.1	29.9	29.6	28.9	27.9	28.4
하이트진로	14,167	20,200	523	685	698	374	2,312	484	682	702	213	2,081	10.8	1.1	0.4	-0.6	11.1	-0.7	4.8	-1.7	3.5	9.2	9.4	8.8	8.9	9.7
농심	23,874	392,500	525	509	524	420	2,004	614	437	376	204	1,631	12.5	0.8	16.5	39.3	22.9	-0.5	-6.7	-19.3	5.0	17.8	17.7	18.2	17.9	19.5
롯데칠성	11,033	118,900	386	597	904	313	2,071	368	602	787	92	1,849	9.5	0.7	-0.9	14.8	12.0	-0.5	16.8	-8.2	6.2	11.4	11.5	12.0	11.6	11.8
동원F&B	7,766	40,250	522	311	691	379	1,902	499	289	669	377	1,835	5.8	0.6	7.3	3.2	3.7	-5.6	1.9	-3.3	29.6	7.8	8.0	9.3	10.7	9.4
대상	7,519	21,700	534	460	636	388	2,035	477	444	516	333	1,769	6.2	0.5	3.6	23.3	15.0	-2.7	3.3	-20.5	13.1	18.4	18.1	18.1	17.7	18.6
매일유업	2,981	38,000	0	0	0	0	668	195	184	161	164	703	6.8	0.5			-5.0	-0.5	7.3	-10.6	9.4	12.6	12.5	12.3	12.4	13.6
삼양식품	100,490	1,334,000	1,045	1,294	1,386	1,480	5,485	801	895	873	877	3,446	21.4	6.9	44.6	58.7	59.2	2.1	18.2	101.5	74.4	19.6	19.4	16.2	13.7	13.7
CJ프레시웨이	3,128	26,350	114	345	334	287	1,072	105	301	282	252	940	4.9	0.6	14.5	18.3	14.0	-8.2	0.2	30.8	50.9	14.3	13.9	13.9	13.2	14.9
신세계푸드	1,510	39,000	71	106	97	70	349	46	97	85	-20	208	7.0	0.5	9.1	14.6	68.2	-2.5	13.2	0.7	8.3	4.0	3.2	1.9	1.3	2.5
SPC삼립	4,772	55,300	207	283	245	325	1,033	173	270	219	288	950	6.7	0.8	4.7	11.8	8.8	-4.0	7.4	-3.8	9.9	4.3	4.8	3.0	2.4	2.6
오뚜기	15,671	391,000	652	629	755	372	2,408	732	616	636	236	2,220	9.6	0.6	2.1	18.8	8.5	-1.6	-0.5	-8.6	-1.1	11.7	12.0	12.1	12.1	11.4
빙그레	7,969	83,400	197	487	697	17	1,366	211	449	647	6	1,313	7.0	0.9	8.5	7.7	4.0	-0.6	-4.9	-13.4	2.5	20.9	21.1	21.4	22.9	22.9
현대그린푸드	5,679	17,140	314	365	417	16	1,119	312	325	383	-53	967	6.2	0.7	12.3	8.8	15.7	-3.6	0.1	39.8	18.7	14.3	14.2	14.2	13.5	11.8
롯데웰푸드	10,607	114,000	240	499	783	229	1,680	373	633	760	-196	1,571	9.6	0.5	-21.2	2.9	6.9	-2.7	2.3	-35.9	2.2	13.1	13.2	13.0	13.8	12.5
풀무원	4,536	11,900	193	205	378	311	990	157	169	333	260	918	9.3	1.2	21.8	13.7	7.8	-4.1	-5.2	-14.8	11.2	2.9	3.8	3.2	1.2	1.6
동원산업	18,088	45,650	1,230	1,270	2,140	1,440	6,090	1,100	848	1,744	1,321	5,013	5.8	0.0	49.8	22.7	21.5	-8.1	2.4	42.6	23.6	1.9	2.2	2.1	1.7	1.5
이지홀딩스	2,529	3,920	0	0	0	0	0	229	562	345	98	1,234	0.0	0.0				0.5	10.7	26.9	42.3	4.7	4.5	3.9	3.5	4.1
선진	2,763	11,620	0	0	0	0	0	334	354	236	317	1,241	0.0	0.0				-0.3	17.0	60.7	106.0	6.5	6.3	11.7	12.3	12.8
팜스코	977	2,660	0	0	0	0	0	233	138	194	-26	539	0.0	0.0				-3.1	6.4	-7.5	21.2	1.1	1.4	1.3	0.8	0.5
무학	2,172	7,620	0	0	0	0	0	52	52	23	42	169	0.0	0.0				-4.8	-1.4	24.3	20.6	1.8	2.1	1.5	1.4	1.3
남양유업	3,893	63,500	0	0	0	0	0	-74	-160	5	131	-98	0.0	0.0				-4.4	-17.1	12.0	8.2	7.3	7.6	7.4	5.8	7.0

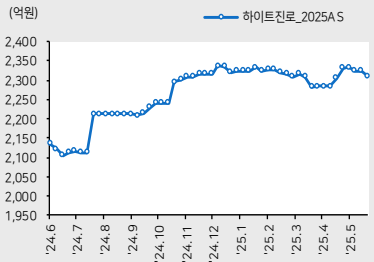
2025년 연간 영업이익 컨센서스

Key Chart

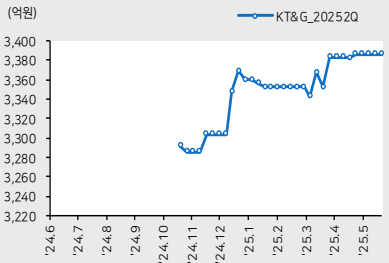


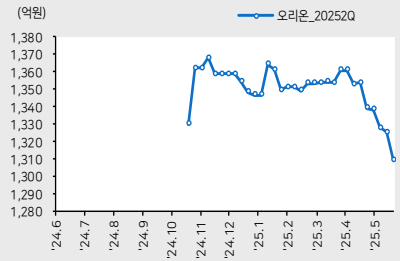


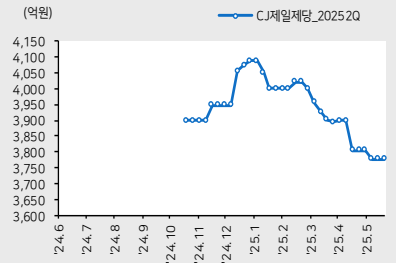


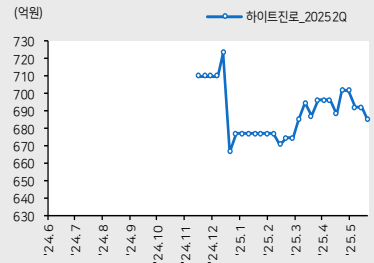


2025년 2분기 영업이익 컨센서스









자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

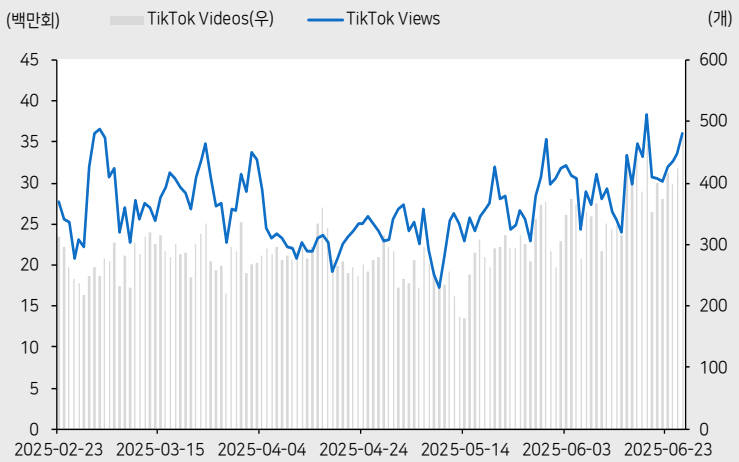
meritz 메리츠증권

F&BIG data

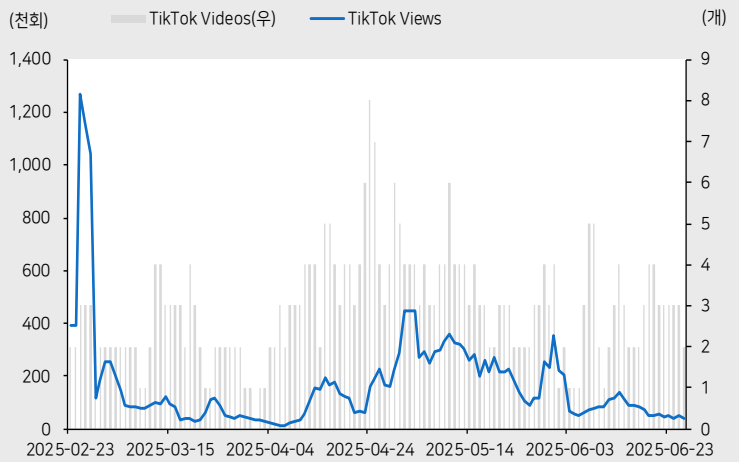
Charts 2

라면
카테고리

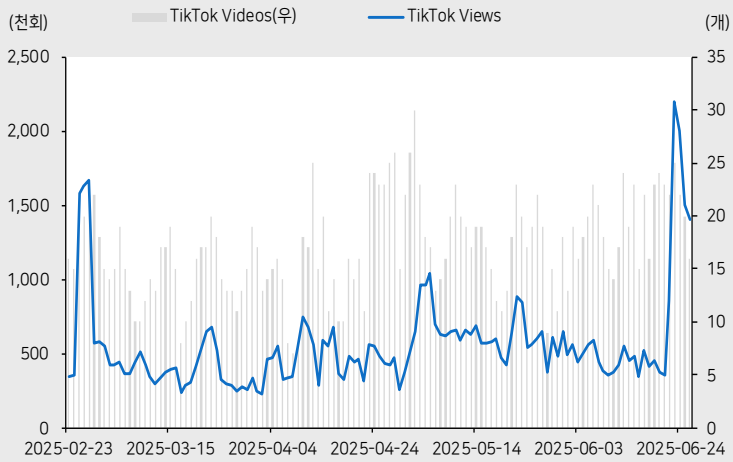
#buldak 틱톡 트렌드(삼양식품)



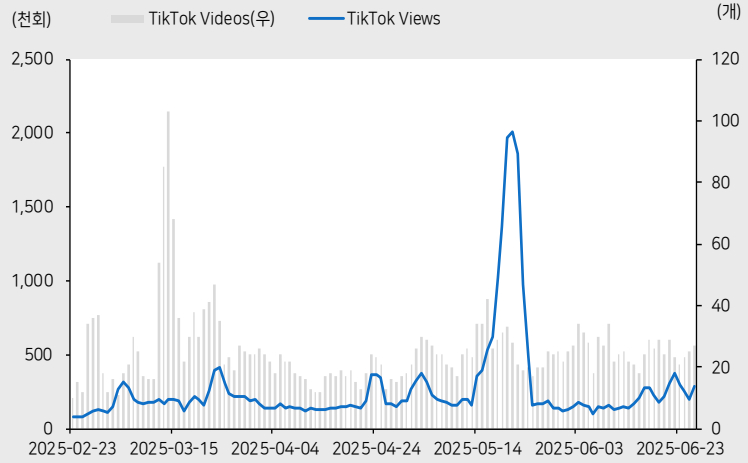
#toomba 틱톡 트렌드(농심)



#shinramyun 틱톡 트렌드(농심)



#jinramen 틱톡 트렌드(오뚜기)



자료: Exoyt, 메리츠증권 리서치센터