F&B Weekly Talk 2025.9.15

음식료/유통

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

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

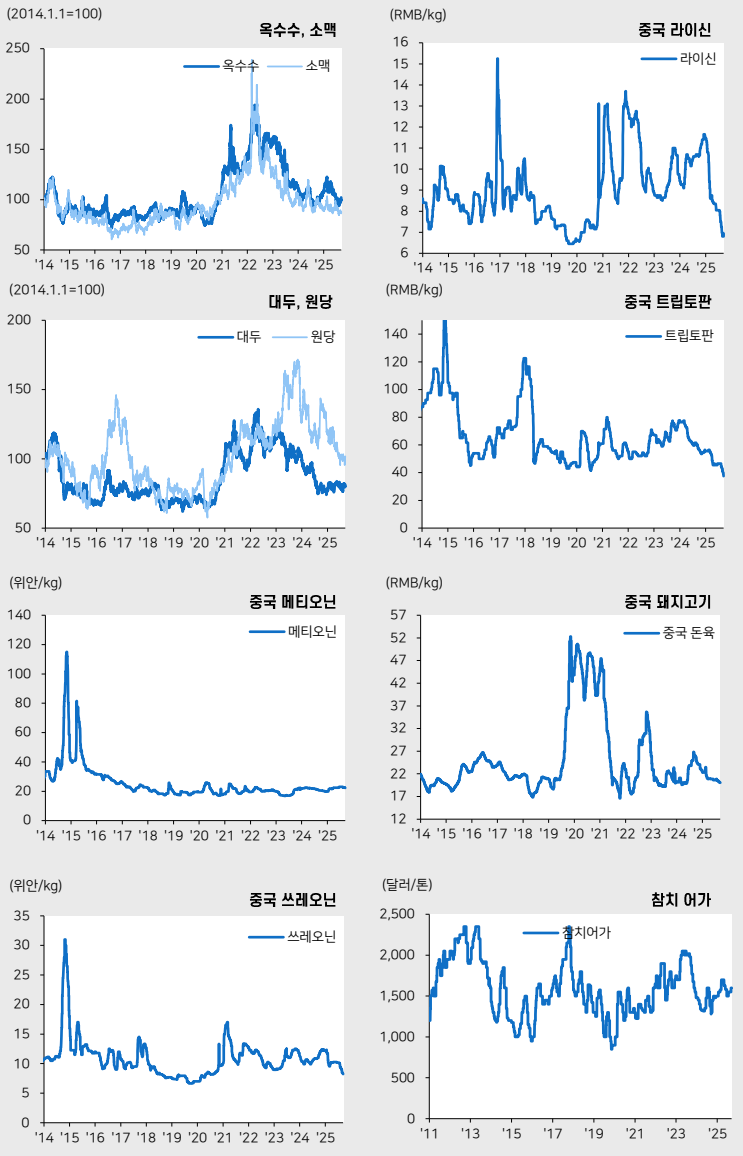
meritz 메리츠증권

F&B Weekly

			(단위)	현재가 09.12	기간변동률 (%) 1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low
국제곡물가격 (활월물)	CBOT	옥수수	¢/부셀	430.0	2.4	2.9	6.0	-6.7	-6.2	-8.1	-16.6	11.0
		소맥	¢/부셀	523.5	0.4	0.8	1.7	-4.7	-5.1	-12.6	-15.3	3.7
		대두	¢/부셀	1,046.3	1.2	1.9	5.9	-1.6	3.5	-7.6	-7.6	9.8
		대두유	¢/lb	52.2	1.1	1.8	-0.7	4.7	29.3	17.4	-8.1	35.5
	NYBOT	원당	¢/lb	16.5	0.1	6.2	1.7	-6.7	-14.2	-13.0	-29.4	6.2
		오렌지	USD/lb	246.4	1.7	6.2	4.2	-10.2	-49.8	-40.0	-54.3	18.9
		커피	USD/lb	396.9	2.8	6.2	31.2	7.2	24.1	75.4	-6.6	77.0
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	3,956	0.8	-0.5	-3.3	-5.9	0.4	-12.4	-16.1	5.3
		대두박	RMB/톤	3,087	0.4	0.9	0.0	6.2	14.5	-8.4	-9.0	20.4
		옥수수	RMB/톤	2,199	0.0	-0.9	-2.6	-5.1	-1.4	-10.6	-12.5	6.2
	Mal Ex	팜유	USD/톤	4,445	-0.2	-0.1	4.5	14.1	-0.1	13.4	-13.4	20.8
중국 축산		돼지고기	RMB/kg	20.1	0.0	0.2	-1.3	-2.9	-9.7	-14.8	-25.0	0.2
		라이신	RMB/kg	7.0	2.2	2.2	-7.3	-16.8	-21.5	-32.5	-40.3	2.2
		라이신(Feed Trade)	RMB/kg	6.8	0.0	0.0	-11.1	-18.9	-25.1	-33.0	-40.5	0.0
		라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-
		메티오닌	RMB/kg	22.3	-0.4	-1.1	-2.8	-0.7	11.2	0.0	-3.0	12.3
		쓰레오닌	RMB/kg	8.3	-1.2	-2.9	-12.7	-19.5	-7.8	-20.7	-33.5	0.0
		트립토판	RMB/kg	37.5	-5.1	-7.4	-19.4	-19.4	-44.4	-49.7	-49.7	0.0
기타		참치어가(Atuna)	USD/톤	1,600	0.0	0.0	3.2	-5.9	-8.6	19.4	-5.9	25.0
		육계(협회 평균가)	KRW/kg	2,090	0.0	-4.6	-4.6	-25.1	-22.3	-8.7	-25.1	50.4
		돈육(협회 도매가)	KRW/kg	7,268	0.8	2.6	7.6	21.0	32.1	44.6	-6.1	50.0

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

F&B Charts



F&B News

곡물 주요뉴스

(옥수수) 옥수수 가격은 WASDE 발표 앞두고 상승함. 12일 장 마감 직전 9월 WASDE 보고서가 발표됨. 발표를 앞두고 농산물 시장은 포지션 정리가 나타남. 이번 여름 후반 건조한 날씨로 인해 25/26시즌 미국 옥수수 생산량 전망치가 하향 조정될 것이라는 시장 예상과 함께 상승

(소맥) 소맥 가격은 대두와 옥수수 가격 상승에 동조하여 상승. 25/26시즌 미국 생산량 전망치가 하향 조정될 것이라는 시장 예상과 함께 대두와 옥수수 가격은 상승함. 다만 소맥 시장은 대규모 공급 압박으로 인해 가격 상단이 제한됨. USDA는 25/26시즌 미국 소맥 기말재고량 전망치는 하향 조정하고 전세계 재고량은 상향 조정함

(대두) WASDE 발표 앞두고 상승. 25/26시즌 미국 대두 생산량 전망치가 하향 조정될 것이라는 시장 예상과 함께 대두 가격은 상승세를 보임. 하지만 시장 예상과 달리 USDA는 대두 생산량 전망치를 42억 9,200만 부셀에서 43억 100만 부셀로 상향 조정함. 미국 대두 수율은 에이커당 53.6 부셀에서 53.5 부셀로 소폭 하향 조정

(원당) 브라질의 에탄올 가격 상승과 독일의 설탕 생산량 감소가 가격 상승 원인. 국제유가는 미국 원유 재고 증가에도 불구하고 러시아에 대한 추가 제재 가능성이 더욱 부각되며 상승함. 최근 유가가 상승하면서 에탄올 가격도 강세를 보임. 브라질 주요 사탕수수 생산 지역의 사탕수수밭에서 과도한 가뭄으로 인한 화재가 더 많이 발생했다는 보도도 전해짐

F&B 주요뉴스

(K푸드) 진 · 스키즈 · 케데헌 한자리에…K-푸드, 獨무대 장식한다

(롯데칠성) 순하리, 美시장 성공적 안착…"48개주서 판매"

(CJ제일제당) 사료회사 '피드앤케어' 매각 추진

(SPC삼립) '치즈케익' 美 코스트코 뚫었다…업계 최초

(면세점) 법원 "인천공항공사는 신라면세점 임대료 25% 인하해야" 강제조정결정

아미노산 주요뉴스

(라이신) 중국 호가 상승, 유럽 호가 유지. 중국 시장은 제조사 인상으로 거래가 다소 개선. 수출은 98.5% 제품 820-850달러/톤으로 회복된 반면 70% 제품은 체결 부진 속 570-610달러/톤으로 약세. 최종 사용자들은 30~45일치 재고를 보유, 단기적으로는 변동성 속 등락 가능성이 높고 吉林梅花 80% 라인 가동 여부가 관건

(메티오닌) 중국 호가 유지, 유럽 호가 유지. 에보닉, 자광, 신화성이 설비 점검을 진행 중이고 발주 물량 인도에 집중, 사용자들은 30~45일치 재고를 소진하며 신규 구매에 소극적. 거래는 한산하고 시세는 약세, 단기적으로는 생산 재개 시점과 수요 회복 여부에 따라 추가 조정 가능

(쓰레오닌) 중국 호가 상승, 유럽 호가 하락. 수출 오퍼는 1,020-1,050달러/톤 부근에서 보합세, 공급은 안정적이나 사용자들은 기존 재고 소진 위주로 구매 속도는 더딤. 단기적으로는 제조사 수주 성과에 따라 가격이 제한적 상승세를 이어갈 가능성

(트립토판) 중국 호가 하락, 유럽 호가 유지. 최종사용자들은 약 40일치 재고를 보유하며 필요 시 소량만 보충 구매. 전반적인 수급 불균형이 해소되지 않아 단기적으로 저점 부근에서 약세 흐름 지속 전망

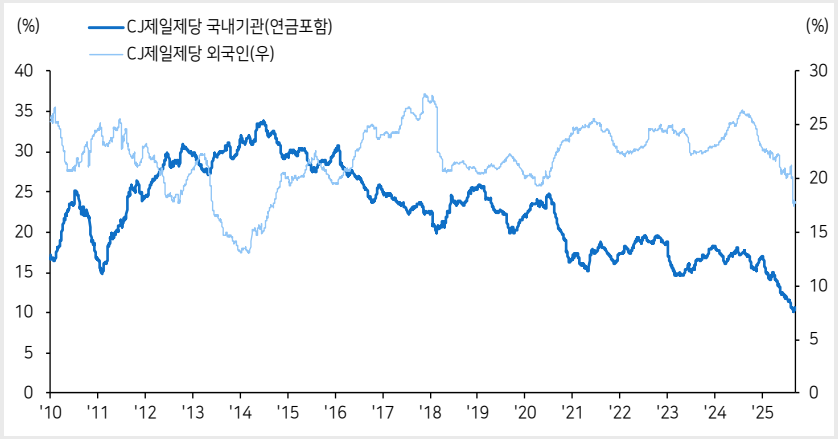
본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.

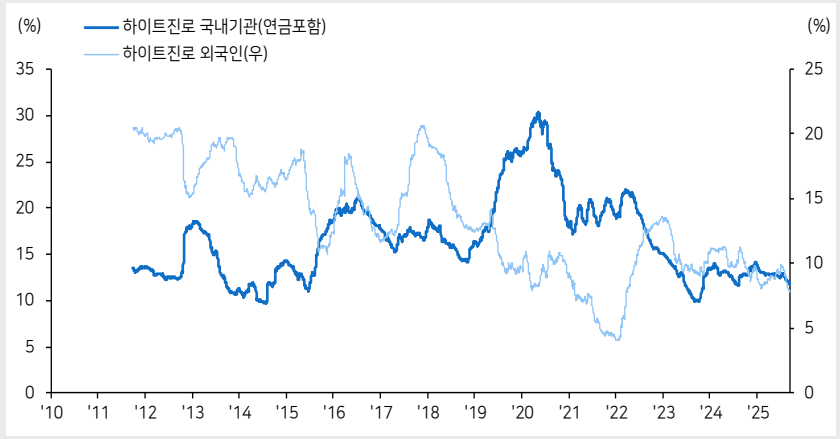
meritz 메리츠증권

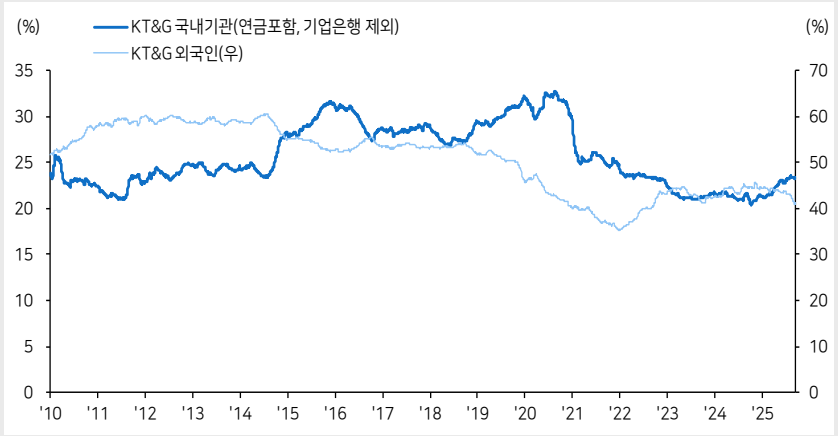
F&BIG data

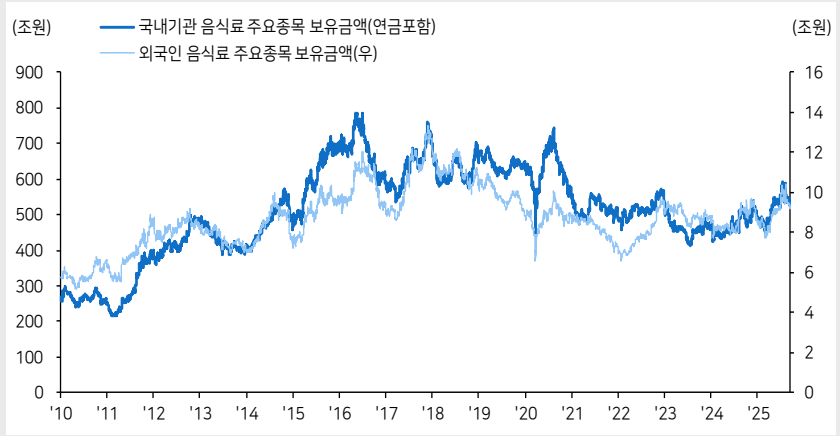
Charts 1

F&B Investor Activity









자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

meritz 메리츠증권

F&BIG data

Table 1

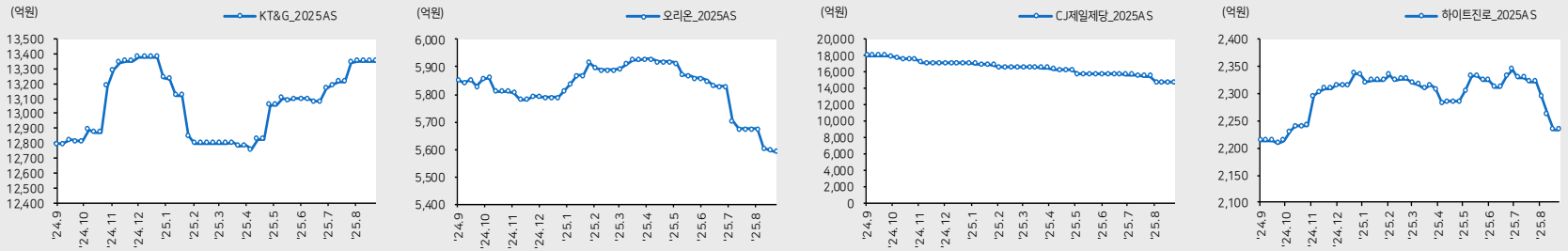
기업별 실적

Valuation

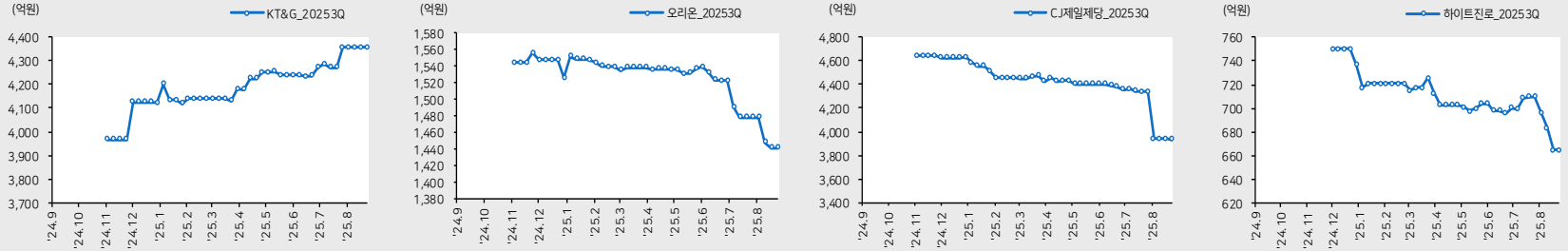
	시총 (억원)	주가 (원)	2024년 컨센서스 영업이익(억원)					2023년 영업이익(억원)					12M Fwd(배)		yoy		yoy	주가수익률(%)				외국인 지분율(%)				
			1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	2025	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	2024	P/E	P/B	2Q25	3Q25	2025	1W	1M	1Y	YTD	1D	1M	3M	6M	12M
음식료(WICS)	521,032	5,128	14,352	15,809	19,281	13,914	62,611	13,828	15,329	18,722	11,686	59,565	15.0	2.7	3.0	19.1	5.1	2.7	2.6	33.4	30.2	24.6	24.8	25.6	24.9	25.0
KT&G	163,198	133,700	2,694	3,423	4,356	2,667	13,351	2,366	3,220	4,178	2,125	11,888	14.4	1.4	4.3	25.5	12.3	-1.1	-4.8	21.6	24.8	41.0	41.5	43.7	43.9	44.7
CJ제일제당	36,431	242,000	3,586	3,644	3,935	3,912	14,741	3,759	3,836	4,162	3,773	15,530	8.1	0.5	-5.5	3.7	-5.1	4.1	-3.6	-23.1	-5.3	17.7	17.7	20.3	21.7	25.9
오리온	43,450	109,900	1,319	1,243	1,442	1,615	5,593	1,251	1,217	1,371	1,597	5,436	9.4	1.1	5.2	1.1	2.9	1.4	1.1	23.2	7.3	32.3	32.0	29.9	28.9	27.8
하이트진로	13,641	19,450	523	661	665	305	2,234	484	682	702	213	2,081	11.2	1.1	-5.3	42.7	7.3	1.9	-1.1	-4.2	-0.4	7.8	8.0	9.3	8.8	10.1
농심	31,751	522,000	525	490	446	391	1,824	614	437	376	204	1,631	17.4	1.0	18.7	91.7	11.9	23.1	37.4	34.9	39.6	16.7	18.8	17.9	18.2	19.1
롯데칠성	11,209	120,800	386	576	896	311	2,072	368	602	787	92	1,849	9.8	0.7	13.8	237.8	12.0	1.9	-3.6	-6.0	7.9	15.3	15.2	11.4	12.0	12.0
동원F&B	0	0	522	294	659	348	1,841	499	289	669	377	1,835	0.0	0.0	-1.5	-7.8	0.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	7.8	9.3	10.5
대상	8,142	23,500	534	460	656	350	2,048	477	444	516	333	1,769	7.2	0.5	27.2	5.1	15.7	4.9	0.2	16.1	22.5	18.3	18.1	18.6	18.1	19.7
매일유업	2,788	35,550	0	0	0	0	668	195	184	161	164	703	6.3	0.0			-5.0	-1.0	-4.1	-10.0	2.3	12.7	12.7	12.5	12.3	13.4
삼양식품	121,734	1,616,000	1,045	1,292	1,367	1,508	5,420	801	895	873	877	3,446	23.6	7.7	56.5	72.0	57.3	4.1	11.5	216.9	111.2	18.8	18.9	19.8	16.2	14.3
CJ프레시웨이	3,383	28,500	114	295	334	299	1,021	105	301	282	252	940	5.5	0.7	18.4	18.7	8.5	-1.7	-7.0	57.5	63.2	13.3	13.3	14.2	13.9	14.3
신세계푸드	1,630	42,100	71	107	108	76	377	46	97	85	-20	208	5.3	0.5	27.3	-478.5	81.6	-0.2	11.1	19.6	16.9	4.5	4.8	3.9	1.9	2.6
SPC삼립	4,815	55,800	207	266	0	0	0	173	270	219	288	950	0.0	0.0	-100.0	-100.0	-100.0	3.5	1.3	11.4	10.9	3.3	3.3	4.2	3.0	2.5
오뚜기	17,354	433,000	652	586	604	291	1,921	732	616	636	236	2,220	12.6	0.7	-5.0	23.1	-13.5	9.6	9.9	7.6	9.5	11.8	11.7	11.8	12.1	12.0
빙그레	6,976	73,000	197	379	609	12	1,056	211	449	647	6	1,313	7.6	0.8	-5.8	93.7	-19.6	1.8	-5.0	18.1	-10.3	19.1	19.2	20.8	21.4	23.5
현대그린푸드	5,284	16,100	314	365	398	43	1,091	312	325	383	-53	967	5.8	0.7	4.0	-179.8	12.8	0.7	-2.7	36.9	11.5	14.2	14.2	14.3	14.2	12.1
롯데웰푸드	10,682	114,800	240	460	766	246	1,518	373	633	760	-196	1,571	9.8	0.5	0.7	-225.9	-3.4	1.9	-1.5	-11.1	2.9	12.9	12.4	13.3	13.0	13.7
풀무원	5,703	14,960	193	205	336	239	913	157	169	333	260	918	10.1	1.4	0.8	-8.2	-0.6	6.3	-7.8	39.4	39.8	0.1	0.1	3.1	3.2	1.7
동원산업	20,948	47,450	1,230	1,062	1,706	1,301	5,593	1,100	848	1,744	1,321	5,013	6.3	0.6	-2.2	-1.5	11.6	5.4	1.6	70.8	28.4	5.1	5.0	1.9	2.1	1.3
이지홀딩스	2,516	3,900	0	0	0	0	0	229	562	345	98	1,234	0.0	0.0				2.2	4.7	51.2	41.6	4.9	4.7	4.7	3.9	3.8
선진	2,666	11,210	0	0	0	0	1,705	334	354	236	317	1,241	0.0	0.0				0.0	-14.2	61.3	98.8	6.0	5.8	6.7	11.7	12.8
팜스코	981	2,670	0	0	0	0	0	233	138	194	-26	539	0.0	0.0				-0.6	-11.2	23.3	21.6	1.1	1.2	1.2	1.3	0.3
무학	2,354	8,260	0	0	0	0	0	52	52	23	42	169	0.0	0.0				4.6	6.3	33.9	30.7	2.0	2.1	1.8	1.5	1.8
남양유업	3,396	56,600	0	0	0	0	0	-74	-160	5	131	-98	0.0	0.0				-1.1	-6.5	8.9	-3.6	7.4	6.7	7.3	7.4	6.3

2025년 연간 영업이익 컨센서스

Key Chart



2025년 3분기 영업이익 컨센서스



자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

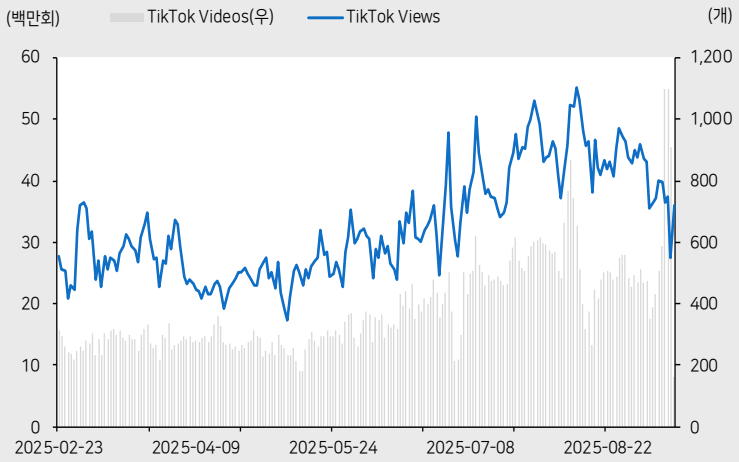
meritz 메리츠증권

F&BIG data

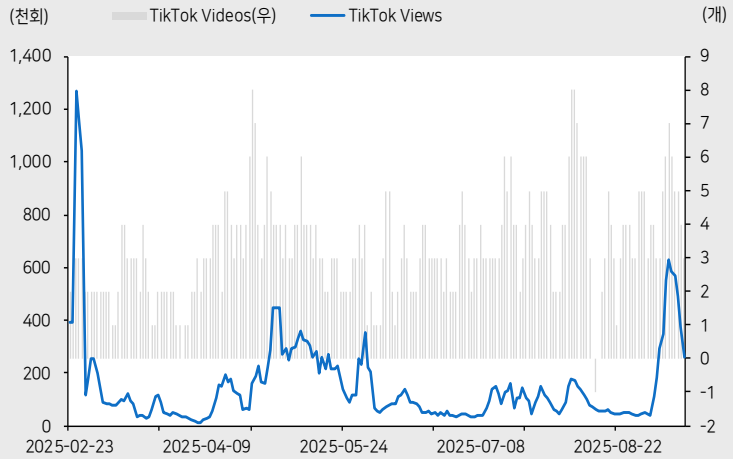
Charts 2

라면
카테고리

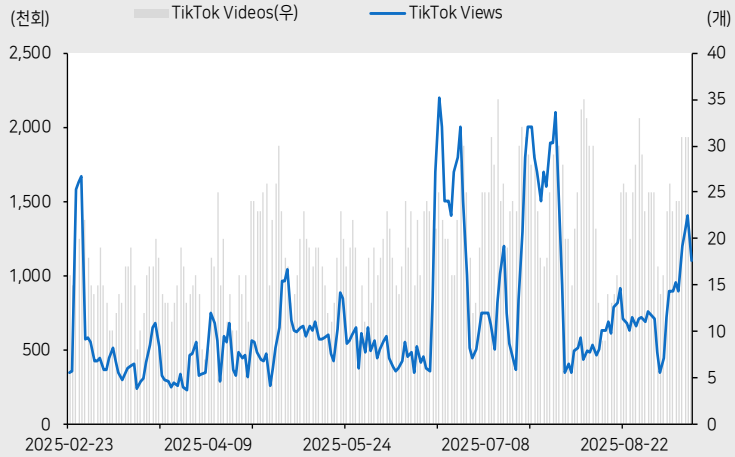
#buldak 틱톡 트렌드(삼양식품)



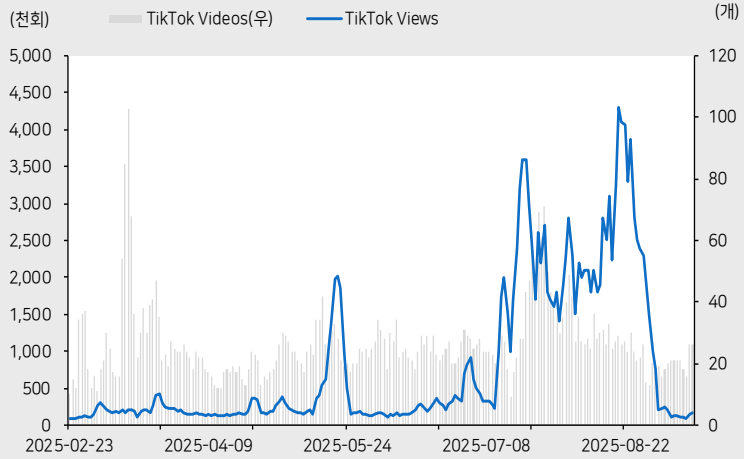
#toomba 틱톡 트렌드(농심)



#shinramyun 틱톡 트렌드(농심)



#jinramen 틱톡 트렌드(오뚜기)



자료: Exoyt, 메리츠증권 리서치센터