F&B Weekly Talk

음식료/유통 Analyst 김정욱 6414@meritz.co.kr
RA 황홍진 hongjin.hwang@meritz.co.kr

meritz 메리츠증권

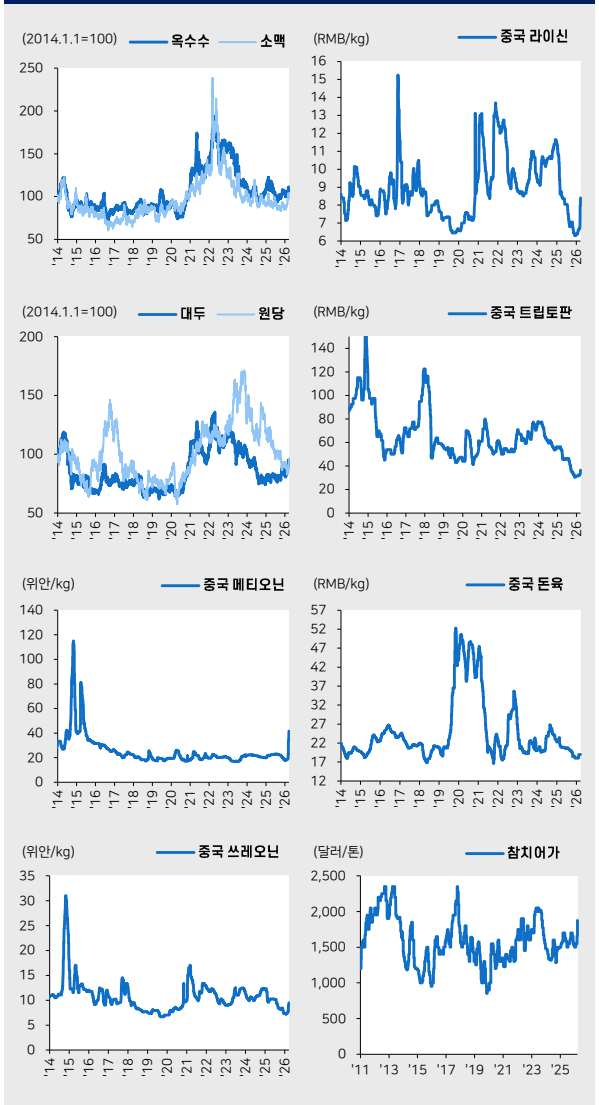
2026.3.23 (월)

F&B Weekly

			(단위)	현재가 03.20	기간변동률 (%) 1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low
국제곡물가격 (활월물)	CBOT	옥수수	¢/부셀	465.5	-0.3	1.1	8.9	6.8	1.5	5.4	-9.7	18.0
		소맥	¢/부셀	595.3	-1.3	0.1	10.8	11.4	7.9	6.5	-4.3	19.8
		대두	¢/부셀	1,161.3	-0.2	-4.3	1.9	3.5	14.9	16.6	-5.2	21.8
		대두유	¢/lb	65.5	-0.1	-2.5	13.9	30.0	62.3	52.2	-4.0	64.3
	NYBOT	원당	¢/lb	15.7	2.5	10.2	16.1	6.5	-18.5	-27.0	-27.0	16.5
		오렌지	USD/lb	161.5	-10.8	-18.9	-13.1	13.4	-67.1	-67.2	-70.1	13.4
		커피	USD/lb	309.8	5.4	7.8	5.8	-16.1	-3.1	-6.2	-27.1	957.2
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	4,780	-1.1	-0.4	6.2	15.5	21.4	23.8	-3.1	27.3
		대두박	RMB/톤	3,030	-0.8	-0.1	9.9	0.8	12.4	13.7	-4.3	18.1
		옥수수	RMB/톤	2,376	-0.3	-0.4	3.3	7.7	6.5	13.6	-1.5	13.6
	Mal Ex	팜유	USD/톤	4,611	0.0	2.5	13.5	13.9	3.7	-9.9	-9.9	23.7
중국 축산		돼지고기	RMB/kg	17.4	0.0	-3.0	-7.8	-5.5	-21.8	-23.8	-23.9	0.0
		라이신	RMB/kg	8.4	0.6	12.8	26.3	28.6	-5.1	-22.9	-27.9	33.3
		라이신(Feed Trade)	RMB/kg	8.2	-0.8	10.5	26.0	24.7	-9.3	-22.9	-28.0	31.2
		라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-
		메티오닌	RMB/kg	41.8	13.6	23.7	125.7	102.7	108.2	103.7	0.0	134.6
		쓰레오닌	RMB/kg	9.5	0.5	8.6	28.0	11.8	5.6	-19.9	-23.8	31.3
		트립토판	RMB/kg	36.5	0.0	9.0	13.9	12.3	-45.9	-34.2	-35.4	19.7
기타		참치어가(Atuna)	USD/톤	1,875	12.6	12.6	21.0	10.3	7.1	29.3	0.0	29.3
		육계(협회 평균가)	KRW/kg	2,990	0.0	0.0	25.1	43.1	11.2	67.0	0.0	115.1
		돈육(협회 도매가)	KRW/kg	5,893	0.1	7.4	-9.5	-2.5	7.1	-2.0	-22.6	21.6

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

F&B Charts



자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&B News

곡물 주요뉴스

(옥수수) 유가 상승과 비료 공급 차질 영향으로 상승. 특히 질소 비료 공급의 핵심 경로인 호르무즈 해협 차질 우려가 비용 상승 기대를 자극. 주간 수출 판매는 감소했으나 누적 기준으로는 여전히 높은 수준을 유지, 미국산 가격 경쟁력도 유지

(소맥) 유가 강세와 비료 공급 차질 영향으로 상승. 중동 긴장으로 에너지 가격이 상승하면서 농산물 투자 심리가 개선됐고, 질소 비료 공급망 차질이 생산 비용 상승 우려로 이어짐. 다만 미국 남부 지역 강수 예보와 러시아 생산 증가 전망이 상단을 제한. 수출은 다소 둔화됐으나 가격은 외부 변수에 더 크게 반응하는 모습

(대두) 기술적 매도와 투기 포지션 축소 영향으로 하락. CFTC 기준 순매수 포지션이 감소하며 일부 롱 포지션 청산이 진행됐고, 아르헨티나 작황 개선 및 생산 증가 전망이 공급 부담으로 작용. 또한 브라질산 대중 수출이 크게 증가하면서 미국산 점유율 회복이 제한되고 있는 점도 하방 압력 요인

(원당) 유가 상승과 숏커버링 영향으로 강하게 반등. ICE 5월물은 15.37센트로 5개월 내 최고치를 기록. 중동 긴장에 따른 유가 급등이 가격 상승을 견인, 기존 매도 포지션 청산도 상승폭 확대에 기여. 다만 글로벌 공급이 충분한 상황이어서 상승 추세의 지속 여부는 유가 흐름에 달려 있음

F&B 주요뉴스

(물가) 과자 · 아이스크림도 100~400원 내린다... 롯데 · 해태 · 빙그레 · 오리온 · 삼립

(대형마트) 전통 고용산업 마트 빅3, 작년 3300명 감소

(유통) "외국인 쇼핑 급증"... BTS 특수 시작됐다

(CJ제일제당) 헝가리 공장 골조 공사 완료 '순항'... 연말 '비비고' 만두 상업 생산

(롯데쇼핑) 롯데백화점 영등포역 입찰 포기... 높은 임차료에 '배수진'

아미노산 주요뉴스

(라이신) 중국 호가 상승, 유럽 호가 상승. 수출 강세와 공급 타이트 영향으로 상승. 다만 내수는 가격 부담과 충분한 재고(약 2개월)로 신규 구매가 제한되며 관망세. 단기적으로 98.5% 제품은 수출 수요를 기반으로 강세가 지속될 전망, 70% 제품은 공급 안정으로 보합 예상

(메티오닌) 중국 호가 상승, 유럽 호가 하락. 공급 차질 영향으로 급등 이후 조정 국면에 진입. 싱가포르 일부 생산 차질로 글로벌 공급이 크게 위축. 수요처의 적극적인 재고 확충이 이어지고 있으나 가격이 급등한 만큼 일부 지역에서는 부담으로 작용. 단기적으로는 공급 정상화 전까지 높은 가격 수준이 유지될 전망

(쓰레오닌) 중국 호가 상승, 유럽 호가 상승. 수출 호조와 제한 출하 영향으로 강세 지속. 중국 내 주요 업체들은 9,200~9,300위안/톤 수준으로 가격을 인상, 유통 시장 가격도 9.0~9.9위안/kg까지 상승. 제조사들의 제한 계약과 빠른 수출 계약 진행이 가격을 지지하고 있으며, 단기적으로 강세 흐름이 이어질 전망

(트립토판) 중국 호가 상승, 유럽 호가 상승. 공급 부족과 원재료 가격 상승 영향으로 상승세. 제조사 주문은 4월 말까지 확보된 상황이며 공급이 제한적인 가운데 수요처의 재고 확보가 이어짐. 단기적으로는 공급 타이트 상황이 지속되며 가격이 추가 상승할 가능성

F&BIG data

Charts 1

F&B Investor Activity

자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&BIG data

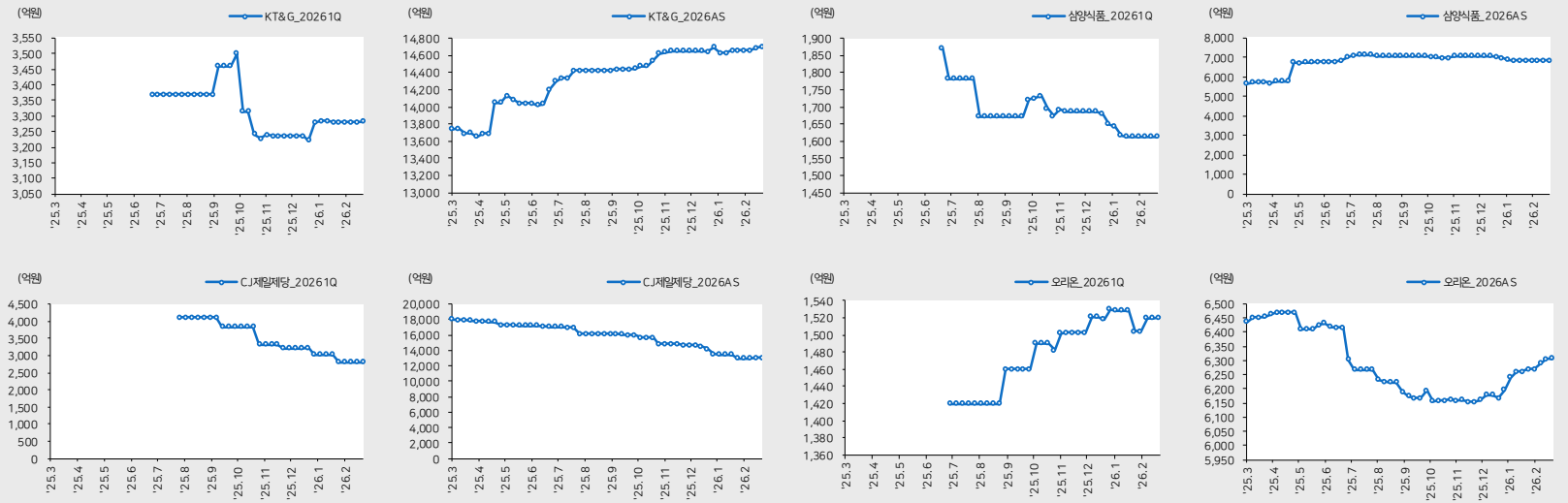
Charts 1

기업별 실적 Valuation

	시총 (억원)	주가 (원)	2025년 컨센서스 영업이익(억원) 1Q26	2Q26	3Q26	4Q26	2026	2024년 영업이익(억원) 1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	2025	12M Fwd(배) P/E	P/B	yoy 3Q26	4Q26	yoy 2026	주가수익률(%) 1W	1M	1Y	YTD	외국인 지분율(%) 1D	1M	3M	6M	12M
음식료(WICS)	471,186	5,254	14,188	15,533	19,636	13,428	63,187	13,515	14,661	17,799	9,471	55,446	12.6	1.9	10.3	41.8	14.0	1.3	-9.6	28.0	5.8	28.5	27.9	27.5	26.8	27.8
KT&G	180,616	157,500	3,282	3,816	4,882	2,704	14,699	2,856	3,499	4,653	2,429	13,437	14.8	1.7	4.9	11.3	9.4	2.9	-11.1	54.3	10.8	44.9	43.1	42.8	40.6	44.0
삼양식품	86,705	1,151,000	1,617	1,665	1,771	1,815	6,863	1,340	1,201	1,309	1,390	5,239	15.4	4.8	35.3	30.6	31.0	6.0	-1.1	26.8	-6.5	15.8	16.0	17.9	18.6	16.4
CJ제일제당	31,915	212,000	2,801	2,831	3,723	3,546	13,035	3,332	3,491	3,465	2,048	12,336	8.5	0.4	7.4	73.1	5.7	6.1	-4.1	-20.2	1.9	14.6	14.5	13.6	16.6	21.8
오리온	54,481	137,800	1,543	1,398	1,567	1,840	6,356	1,314	1,215	1,379	1,676	5,583	11.2	1.3	13.6	9.8	13.9	6.6	-1.2	15.4	30.4	35.8	35.2	31.6	32.2	29.0
농심	23,144	380,500	602	487	567	420	2,080	561	402	544	334	1,839	12.1	0.7	4.3	25.8	13.1	3.1	-14.0	-10.8	-12.0	21.9	22.7	19.7	16.1	18.2
하이트진로	11,649	16,610	571	616	603	195	2,036	627	645	544	-92	1,723	10.5	0.9	10.9	-310.8	18.2	-1.0	-7.7	-14.8	-9.9	5.9	6.4	6.3	7.4	8.9
롯데칠성	11,302	121,800	362	639	918	159	2,087	250	624	918	-120	1,672	10.4	0.8	0.0	-231.8	24.9	0.3	-14.2	9.5	-12.5	15.2	15.6	15.7	15.2	12.0
동원산업	18,012	40,800	1,348	1,346	1,677	1,268	5,635	1,248	1,336	1,481	1,090	5,156	5.6	0.5	13.2	16.3	9.3	6.1	-8.7	7.9	-2.6	4.2	4.8	5.3	5.2	2.1
오뚜기	14,749	368,000	605	520	642	309	2,075	575	451	553	193	1,773	10.7	0.6	16.0	60.0	17.1	0.7	-8.1	-13.1	-4.4	11.3	11.6	11.4	11.5	12.1
롯데웰푸드	10,551	113,400	239	476	857	211	1,783	164	343	693	-105	1,095	9.0	0.4	23.7	-301.8	62.8	0.4	-15.8	-8.4	-1.1	13.9	13.8	13.7	12.5	13.0
대상	7,172	20,700	430	331	517	290	1,795	573	408	509	203	1,693	7.1	0.5	1.6	42.8	6.0	0.7	-11.5	-16.7	-1.7	15.7	16.5	16.7	18.1	18.1
빙그레	7,224	75,600	142	316	653	-16	1,095	135	268	589	-109	884	7.7	0.8	10.8	-85.0	24.0	-2.1	-11.4	-20.0	1.5	19.5	20.6	18.6	18.0	21.4
현대그린푸드	5,139	15,810	350	470	460	40	1,320	322	309	445	-8	1,068	4.7	0.0	3.4	-580.8	23.6	0.1	-3.6	9.9	1.3	15.4	15.0	14.8	14.1	14.3
CJ프레시웨이	3,971	33,450	132	332	365	324	1,153	106	274	336	300	1,017	5.8	0.8	8.4	8.1	13.4	2.1	-1.0	48.3	25.1	15.8	15.5	13.5	13.4	13.9
풀무원	4,555	11,950	164	291	434	324	1,176	113	196	381	243	932	8.4	1.3	13.9	33.4	26.1	-0.5	-11.0	-27.6	-7.7	1.3	1.5	0.8	0.1	3.2
유통(WICS)	171,806	2,450	6,851	5,619	8,842	8,767	29,903	6,001	3,993	6,963	6,013	22,970	11.7	0.6	27.0	45.8	30.2	7.6	-6.2	46.8	21.6	19.7	19.4	17.9	17.2	16.3
신세계	33,179	344,000	1,469	1,100	1,338	2,012	5,892	1,323	753	998	1,725	4,800	12.1	0.6	34.1	16.6	22.8	5.5	-2.1	132.3	39.3	20.3	19.5	15.0	14.6	14.4
롯데쇼핑	32,108	113,500	1,875	849	1,619	2,428	6,647	1,482	406	1,305	2,277	5,470	11.6	0.2	24.1	6.7	21.5	18.2	3.5	75.7	56.6	11.2	10.8	8.5	8.9	8.2
현대백화점	20,773	91,800	1,009	741	922	1,425	4,136	1,125	869	727	1,062	3,782	7.5	0.4	26.8	34.2	9.4	8.6	-13.8	61.3	3.6	24.1	23.8	23.1	22.8	23.0
호텔신라	17,465	44,500	30	388	452	405	1,245	-25	87	114	-41	135	21.0	1.4	295.2	-1,083.0	821.2	5.2	-7.6	14.3	-0.2	14.1	14.9	14.3	15.2	15.0
이마트	27,789	100,700	1,750	670	2,139	1,235	5,722	1,593	216	1,515	-99	3,225	11.7	0.2	41.2	-1,352.9	77.4	7.5	-9.0	27.6	23.9	24.3	23.9	26.0	24.0	19.2
GS리테일	17,098	20,450	505	949	1,112	664	3,239	387	862	1,139	533	2,921	8.2	0.5	-2.4	24.5	10.9	7.9	-9.1	39.6	1.7	12.5	12.2	12.0	9.1	8.9
BGF리테일	21,467	124,200	284	763	1,021	658	2,752	226	694	976	643	2,539	10.1	1.5	4.6	2.4	8.4	5.6	-9.3	12.8	18.5	33.5	33.2	30.0	28.9	29.1
롯데하이마트	1,926	8,160	-70	160	240	-60	270	-111	105	190	-87	96	18.8	0.2	26.6	-31.3	180.1	6.0	-7.3	10.3	8.1	3.3	3.5	3.0	2.7	2.3

2026년 영업이익 컨센서스

Key Chart



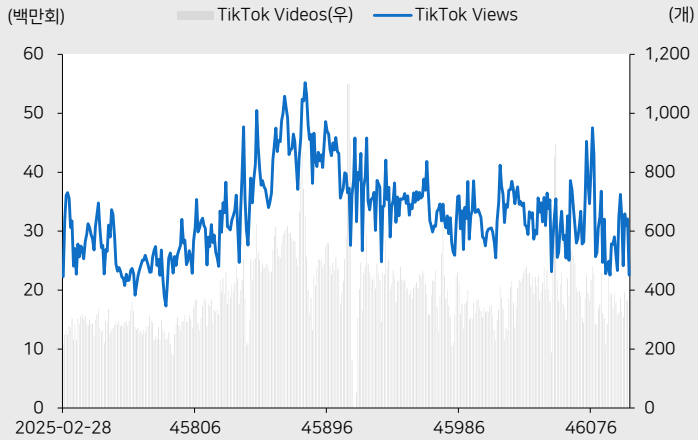
자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&BIG data

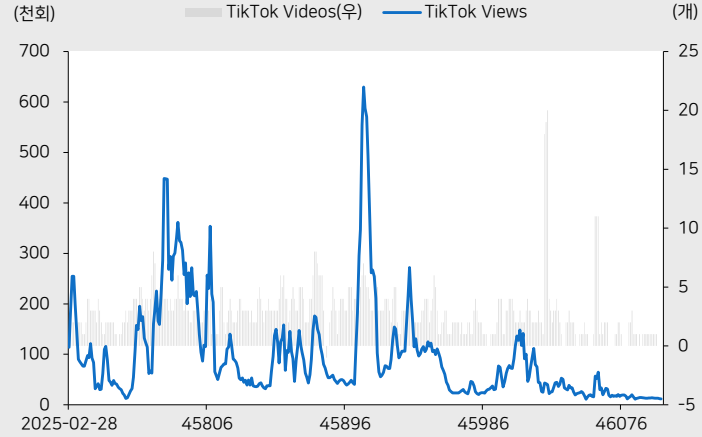
Charts 2

라면 카테고리

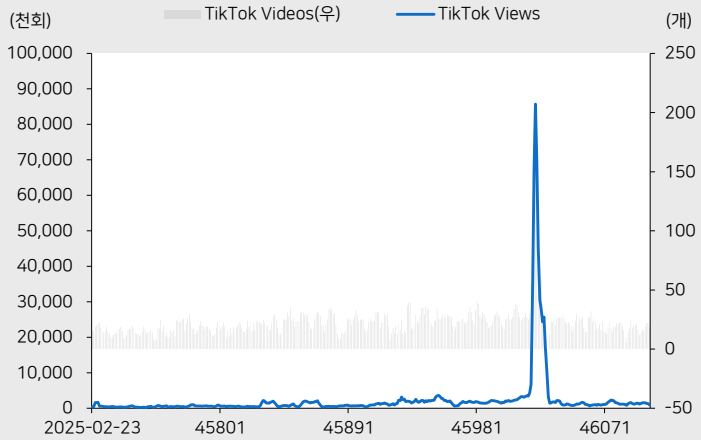
#buldak 틱톡 트렌드 (삼양식품)



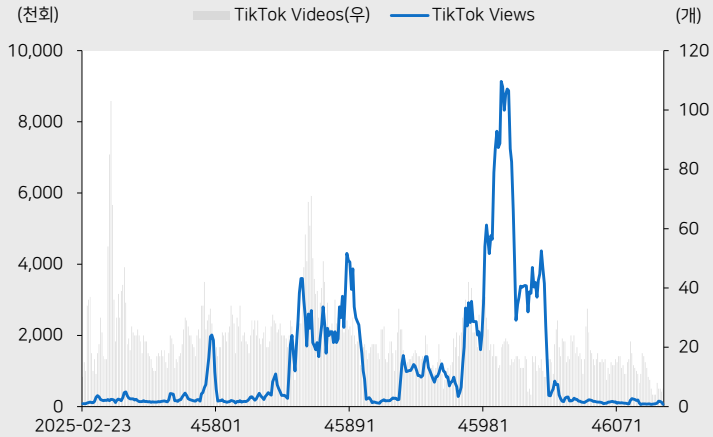
#toomba 틱톡 트렌드 (농심)



#shinramyun 틱톡 트렌드 (농심)



#jinramen 틱톡 트렌드 (오뚜기)



자료: Exoyt, 메리츠증권 리서치센터

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.