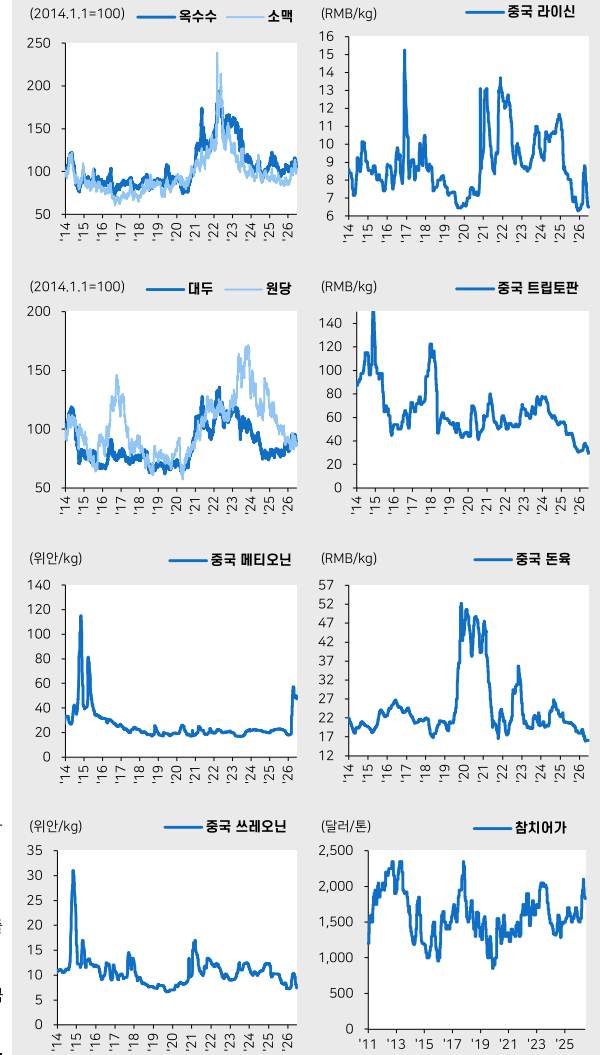




2026.6.22 (월)

F&B Weekly			현재가 06.19	기간변동률 (%)								
(단위)				1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	
국제곡물가격 (활월물)	CBOT	옥수수	¢/부셸	444.0	0.0	-0.6	-6.4	1.8	1.5	-3.2	-10.7	12.5
		소맥	¢/부셸	614.0	0.0	2.4	-4.0	9.8	21.2	8.7	-9.5	23.6
		대두	¢/부셸	1,142.8	0.0	0.4	-5.9	-0.5	9.3	12.8	-7.0	16.1
		대두유	¢/lb	65.8	0.0	-7.2	-11.3	11.1	33.5	54.7	-16.8	54.7
		NYBOT	원당	¢/lb	14.1	0.0	-1.8	-5.9	3.1	-3.2	-29.3	-29.3
		오렌지	USD/lb	159.4	0.0	-4.4	-13.2	-16.3	-19.3	-34.6	-52.6	11.9
		커피	USD/lb	267.8	0.0	9.5	-5.1	-3.1	-25.0	-30.2	-36.3	814.0
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	4,688	0.0	-0.6	-2.0	0.7	10.7	18.2	-6.4	21.2
		대두박	RMB/톤	2,946	0.0	1.5	-2.9	5.2	6.8	1.5	-7.0	8.1
		옥수수	RMB/톤	2,322	0.0	-0.7	-1.4	0.0	4.2	1.4	-4.8	10.3
Mal Ex	팜유	USD/톤	4,646	1.6	2.4	3.9	12.8	16.4	6.4	-5.6	24.6	
중국 축산	돼지고기	RMB/kg	16.0	0.0	0.1	-1.5	-15.1	-11.2	-23.2	-23.4	0.7	
	라이신	RMB/kg	6.5	0.0	-1.5	-18.2	-2.3	1.9	-43.0	-43.0	3.2	
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	7.0	0.0	0.0	-12.8	7.2	11.5	-38.5	-38.5	11.6	
	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-	
	메티오닌	RMB/kg	47.5	0.0	-5.0	-3.1	156.8	166.9	139.3	-17.4	166.9	
	쓰레오닌	RMB/kg	7.5	0.0	-5.7	-26.6	0.9	0.9	-38.4	-39.7	3.5	
기타	참치어가(Atuna)	USD/톤	1,825	0.0	-1.4	-13.1	17.7	21.7	21.7	-13.1	21.7	
	육계(협회 평균가)	KRW/kg	2,290	0.0	-8.0	-20.8	-8.0	-8.0	-4.2	-25.9	21.2	
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	6,773	-2.0	-1.3	-1.5	11.7	17.7	24.4	-11.1	39.8	

F&B Charts



자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

F&B News

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

곡물 주요뉴스

(옥수수) 달러 강세 영향으로 약세. 연준의 매파적 스탠스가 부각되며 달러가 강세를 보였고, 미국산 곡물의 가격 경쟁력 약화. 다만 미국 중서부 지역의 과도한 강우로 농약 살포와 질소비료 시비가 지연되고 있다는 우려도 제기. 수출판매는 여전히 167만톤 수준으로 견조하지만, 시장은 당분간 수요보다 달러 강세와 미국 작황 평가에 집중하는 국면
(소맥) 수확 지연 및 품질 우려로 급등. 미국 평원 지역의 잦은 비로 겨울밀 수확이 지연되고 있으며, 수확기 강우는 품질 저하와 곰팡이 발생 야기. 이미 미국 겨울밀 GTE 비율은 27%로 역사적 저점 수준에 머물러 있으며, HRW 생산량도 1957년 이후 최저 수준 예상

(대두) 중국 수요 기대감에 강보합 기록. 중국 바이어들이 미국산 대두뿐 아니라 옥수수 · 소맥 구매에도 관심을 보인다는 시장 소문이 확산됐고, USDA가 미공개 목적으로 37.2만톤의 대두 판매를 발표하면서 중국 관련 기대감이 커짐. 미국 작황은 양호하지만 중국 수요 회복 기대가 이를 상쇄

(원당) 에너지 가격 약세와 중국 수입 감소 영향으로 하락. 중동 긴장 완화 이후 국제유가가 급락하면서 에탄올 생산 유인이 약해졌고, 이는 원당 시장에 부담으로 작용. 또한 세계 최대 수입국 중 하나인 중국의 5월 설탕 수입량이 전년 대비 36.8% 감소한 점도 수요 우려를 키움. 단기적으로는 유가 하락과 수입 수요 둔화가 가격을 압박하는 상황으로 판단

F&B 주요뉴스

(인바운드) 외국인 관광객 소비 첫 2조원 돌파... 중국인 초고가 쇼핑 주도
(오리온) 자사주 665억 소각... 배당 2046억 이어 주주환원 강화
(담배) 인상 계획 없었던 담배값, 선거 끝나니 입장 선회... '1갑 1만원' 시대 오나
(삼양식품) 방글라데시로 달려간 삼양식품... '불닭 켈린지'로 1.7억 시장 정조준
(삼양식품) 10년 도전 끝에 '불닭' · 'Buldak' 상표권 품었다

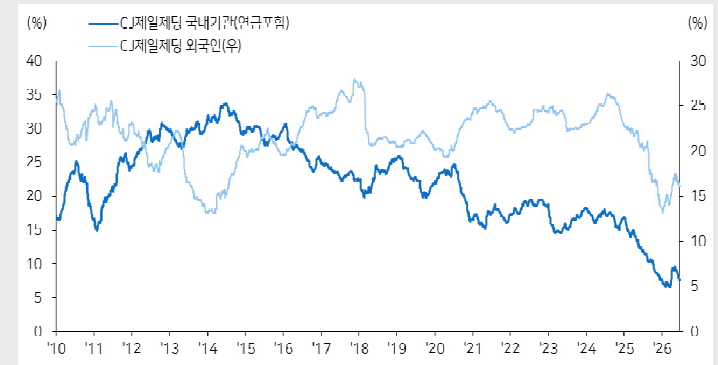
아미노산 주요뉴스

(라이신) 중국 호가 유지, 유럽 호가 유지. 하락세가 진정되며 바닥을 다지는 모습. 일부 업체의 가격 인상과 재고 보충 수요 유입으로 거래가 개선. 수출 계약은 여전히 강하지 않지만 일부 업체가 정기보수에 들어가면서 공급 부담도 다소 완화. 특히 70% 제품이 저가 매력이 부각되며 수요자와 유통상의 재고 축적 움직임이 나타나고 있어 단기적으로 소폭 강세 전망
(메티오닌) 중국 호가 상승, 유럽 호가 유지. 강세 국면이 마무리되고 조정 국면에 진입. 신화성 검수와 자량의 7월 정기보수 계획에도 불구하고, 미-이란 갈등 완화로 메탄올 · 에너지 가격 하락 기대가 커지면서 시장 심리가 약화 최종 수요자들은 기존 재고를 소진하는 데 집중하고 있으며 신규 계약 둔화. 공급 축소 요인보다 수요 관망세가 강해 향후 가격 약세 압력이 우세할 전망
(쓰레오닌) 중국 호가 하락, 유럽 호가 유지. 완만한 약세 흐름이 지속. 수출 계약 속도가 빠르지 않은 가운데 실거래 가격은 7.2~7.4위안/kg 수준까지 낮아짐. 공급은 안정적이지만 수요자들이 필요 물량만 구매하고 있어 가격 반등 동력이 부족. 다만 이미 가격 조정이 상당 부분 진행된 만큼 약보합 수준의 조정 국면으로 보는 것이 적절
(트립토판) 중국 호가 하락, 유럽 호가 상승. 수요 부진 영향으로 약세 지속. 무역시장 가격은 29~31위안/kg까지 하락했으며, 최종 수요자들은 50~60일 수준의 재고를 보유하고 있어 구매를 서두르지 않고 있음. 공급은 안정적이고 신규 계약도 많지 않은 상황. 단기적으로는 재고 부담과 수요 부진 영향으로 소폭 추가 하락 가능성이 존재

F&BIG data

Charts 1

F&B Investor Activity



F&BIG data

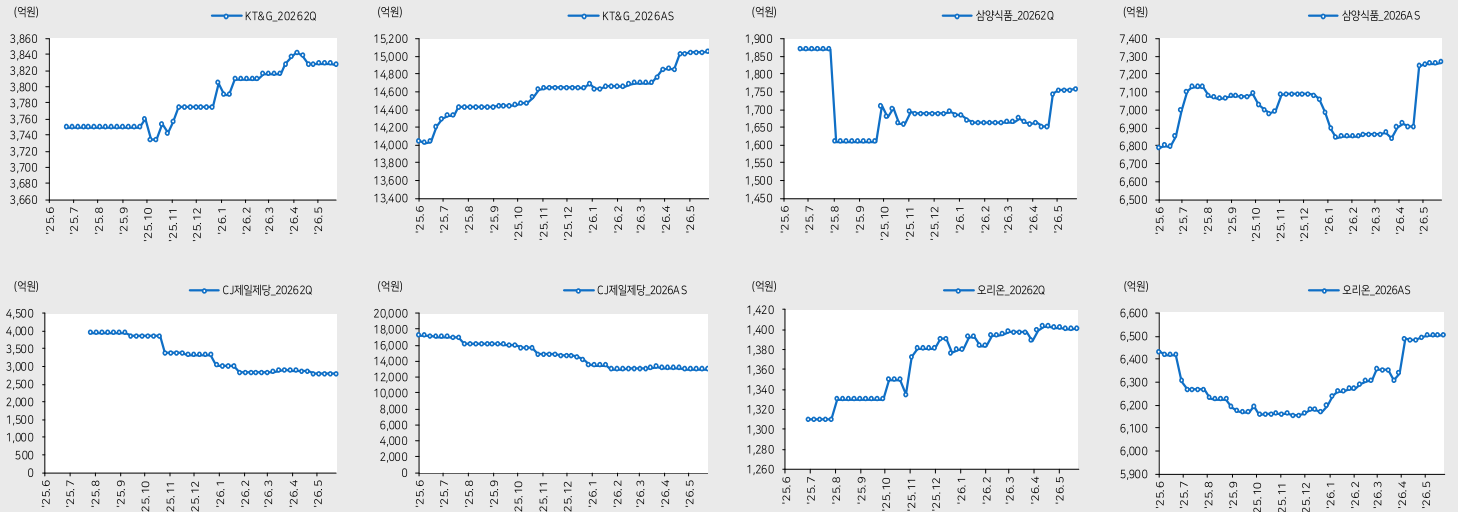
Charts 2

기업별 실적 Valuation

	시총 (억원)	주가 (원)	2026년 컨센서스 영업이익(억원)					2025년 영업이익(억원)					12M Fwd(배)		yoy		yoy				주가수익률(%)					외국인 지분율(%)				
			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)	454,718	5,129	12,873	14,807	19,269	13,253	61,875	13,055	15,121	17,799	9,478	55,453	11.8	1.8	-1.4	-2.1	11.6	-3.6	-6.9	9.0	3.3	32.4	32.2	29.4	28.3	29.1				
KT&G	186,859	180,000	3,469	3,826	4,877	2,698	15,048	2,856	3,499	4,653	2,429	13,437	14.8	1.9	21.5	9.4	12.0	-4.2	1.6	43.3	26.7	51.3	51.1	44.8	42.8	43.8				
삼양식품	83,089	1,103,000	1,639	1,758	1,850	1,898	7,266	1,340	1,201	1,309	1,392	5,242	13.7	4.0	22.3	46.4	38.6	-3.7	-20.7	-13.9	-10.4	15.5	15.4	15.4	17.9	19.6				
CJ제일제당	29,100	193,300	2,667	2,782	3,921	3,761	12,957	2,876	3,946	3,465	2,048	12,336	7.3	0.4	-7.3	-29.5	5.0	-2.7	-10.5	-18.8	-7.1	16.1	16.6	15.2	13.6	20.4				
오리온	52,978	134,000	1,629	1,375	1,581	1,890	6,506	1,314	1,215	1,379	1,676	5,583	10.5	1.2	24.0	13.2	16.5	-1.1	-2.6	25.2	26.8	38.2	37.5	36.0	31.6	29.9				
농심	22,141	364,000	603	488	570	398	2,133	561	402	544	334	1,839	11.2	0.7	7.5	21.6	15.9	-3.6	-8.2	-7.1	-15.8	22.3	22.4	21.7	19.7	17.8				
하이마트	10,864	15,490	561	601	613	161	1,935	627	645	544	-92	1,723	10.9	0.9	-10.5	-6.7	12.3	-5.2	-8.2	-23.5	-16.0	6.1	5.8	5.9	6.3	9.2				
롯데칠성	9,418	101,500	370	622	913	121	2,129	250	624	918	-120	1,672	9.0	0.6	47.6	-0.3	27.4	-3.9	-11.7	-14.2	-27.1	16.0	15.4	15.1	15.7	11.4				
동원산업	14,434	32,700	1,304	1,273	1,645	1,154	5,524	1,248	1,336	1,481	1,095	5,161	4.0	0.4	4.5	-4.8	7.0	-3.1	-10.3	-32.7	-22.0	4.0	3.5	4.1	5.3	1.9				
오뚜기	12,585	314,000	0	0	0	0	0	575	451	553	193	1,773	0.0	0.0	-100.0	-100.0	-100.0	-4.7	-10.8	-19.7	-18.4	10.9	11.1	11.0	11.4	11.7				
롯데웰푸드	9,113	99,000	243	445	838	232	1,872	164	343	693	-105	1,095	7.2	0.4	48.5	29.7	70.9	-8.6	-17.6	-14.5	-13.6	14.0	14.3	13.8	13.7	13.1				
대상	6,077	17,540	0	396	576	288	1,831	568	413	509	203	1,693	6.2	0.5	-100.0	-4.1	8.1	-5.5	-11.6	-20.3	-16.7	17.2	16.5	15.4	16.7	18.4				
빙그레	6,099	65,800	89	255	669	12	1,044	135	268	589	-109	884	6.8	0.7	-33.8	-5.0	18.2	-3.8	-13.3	-21.7	-11.7	15.4	15.9	19.2	18.6	20.9				
현대백화점	5,426	16,710	0	428	469	35	1,406	322	309	445	-8	1,068	4.7	0.6	-100.0	38.5	31.7	-6.0	-10.8	-7.4	7.1	15.8	15.9	15.4	14.8	14.3				
CJ프레시웨이	2,873	24,200	109	301	352	313	1,083	106	274	336	300	1,017	4.4	0.5	2.1	9.9	6.5	2.1	-2.4	-14.2	-9.5	17.6	16.5	15.6	13.5	14.3				
풀무원	3,663	9,610	190	256	395	296	1,141	113	196	381	243	932	7.6	1.2	69.0	30.7	22.5	-4.5	-13.4	-20.8	-25.7	1.1	0.8	1.5	0.8	2.9				
유통(WICS)	246,284	3,403	7,210	6,460	9,809	9,338	33,730	6,033	3,962	6,963	6,010	22,967	13.9	0.9	19.5	63.1	46.9	-0.9	14.4	74.6	68.9	21.7	21.5	19.3	16.9	15.2				
신세계	67,155	711,000	1,682	1,430	1,733	2,367	7,444	1,323	753	998	1,725	4,800	17.0	1.3	27.1	89.8	55.1	2.3	40.5	285.0	187.9	24.4	23.8	20.6	15.0	12.1				
롯데쇼핑	50,891	179,900	2,075	1,088	1,757	2,674	7,988	1,482	406	1,305	2,277	5,470	12.9	0.3	40.0	167.6	46.0	-8.0	11.7	142.1	148.1	11.9	10.4	10.6	8.5	8.1				
현대백화점	41,987	194,700	996	828	954	1,483	4,254	1,125	869	727	1,059	3,779	14.1	0.8	-11.4	-4.7	12.6	9.8	80.3	162.8	119.8	23.2	25.6	24.5	23.1	22.6				
호 텔신라	21,586	55,000	23	497	570	481	1,711	-25	87	114	-41	135	19.4	1.6	-194.1	473.4	1,166.5	-0.9	-4.8	8.9	23.3	21.2	22.4	15.1	14.3	12.8				
이마트	23,843	86,400	1,726	756	2,275	990	5,792	1,593	216	1,515	-99	3,225	10.3	0.2	8.3	249.7	79.6	-2.5	-7.7	4.6	6.3	26.0	25.8	23.5	26.0	23.2				
GS리테일	19,439	23,250	522	1,002	1,188	665	3,438	418	831	1,139	533	2,921	8.8	0.6	24.9	20.6	17.7	-5.3	-15.0	40.9	15.7	14.2	14.5	12.5	12.0	8.7				
BGF리테일	19,825	114,700	293	719	1,068	721	2,871	226	694	976	643	2,539	8.5	1.3	29.3	3.5	13.0	-11.3	-14.3	-5.7	9.5	38.4	35.6	33.6	30.0	27.9				
롯데하이마트	1,558	6,600	-108	141	265	-43	231	-111	105	190	-87	96	20.6	0.2	-2.7	34.4	139.6	-2.2	-5.7	-17.6	-12.6	2.7	2.7	3.0	3.0	2.5				

2026년 영업이익 컨센서스

Key Chart

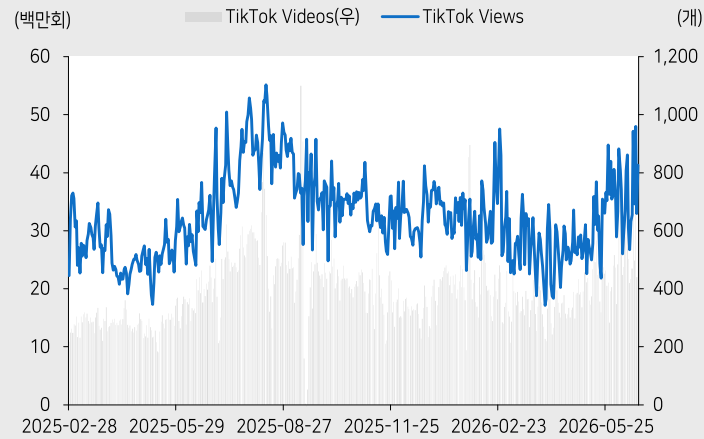


F&BIG data

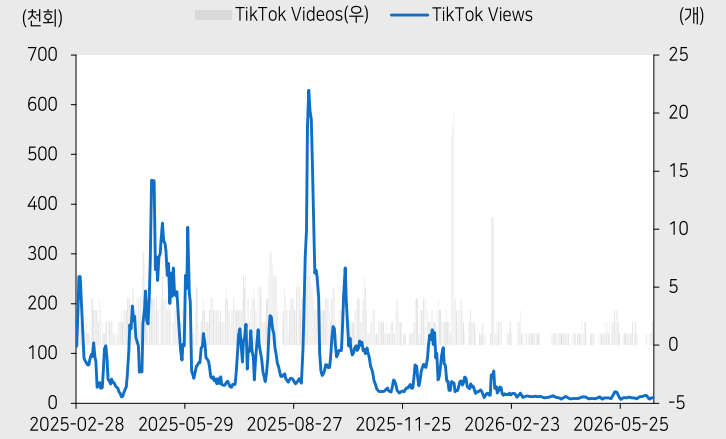
Charts 3

라면 카테고리

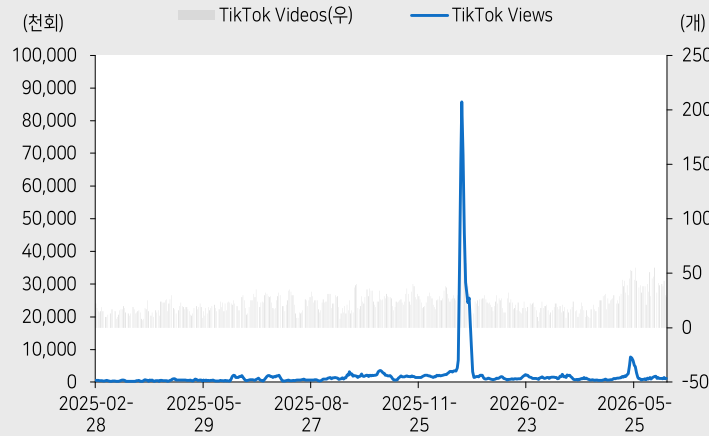
#buldak 틱톡 트렌드 (삼양식품)



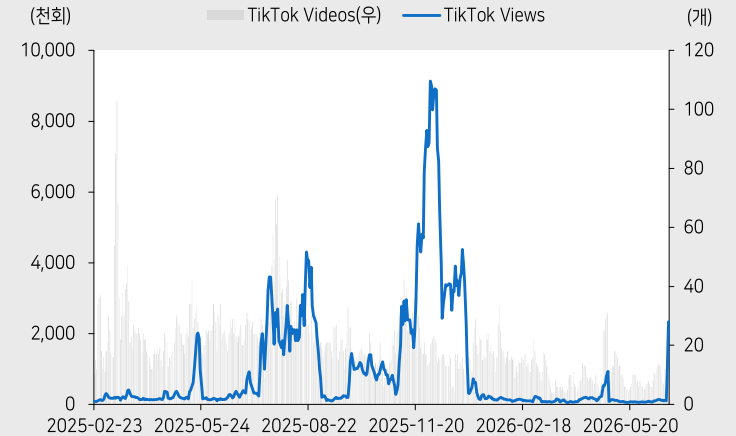
#toomba 틱톡 트렌드 (농심)



#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 하시기를 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.