

F&B Weekly Talk 2025.3.24



F&B Weekly		(단위)	현재가 03.21	기간변동률 (%)								
				1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	
국제곡물가격 (활월물)	CBOT	옥수수	¢/부셸	466.3	-0.6	1.7	-7.6	6.0	1.7	0.2	-9.6	20.4
		소맥	¢/부셸	555.8	-0.3	-0.2	-6.2	-1.8	0.8	-7.2	-22.2	7.1
		대두	¢/부셸	1,010.8	-0.2	-0.5	-5.1	0.1	0.0	-19.0	-19.3	6.0
		대두유	¢/lb	42.5	-0.6	2.1	-8.2	-6.9	5.2	-12.0	-14.1	10.3
	NYBOT	원당	¢/lb	19.9	-0.7	3.5	10.5	-10.5	3.1	-9.0	-18.8	13.0
		오렌지	USD/lb	272.6	0.0	5.1	-32.3	-42.4	-44.4	-12.1	-49.5	11.7
		커피	USD/lb	392.2	0.0	4.0	-6.9	39.0	22.6	113.6	-7.8	118.8
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	3,878	-0.1	0.0	-4.8	0.2	-1.5	-19.4	-19.4	3.2
		대두박	RMB/톤	2,864	-1.1	-0.9	-1.8	1.5	6.2	-9.8	-21.0	11.7
		옥수수	RMB/톤	2,284	0.4	-0.9	-0.2	3.8	2.4	-4.1	-9.1	10.3
	Mal Ex	팜유	USD/톤	4,387	-0.6	-4.1	-4.5	-10.5	-1.4	17.6	-14.6	29.3
중국 축산	돼지고기	RMB/kg	20.9	0.0	-0.5	-6.7	-10.5	-6.3	3.5	-22.2	7.2	
	라이신	RMB/kg	8.8	0.0	1.7	-19.0	-21.9	-1.1	-20.5	-24.9	1.7	
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	8.8	0.0	0.0	-20.7	-19.6	-3.0	-17.0	-23.0	0.0	
	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-	
	메티오닌	RMB/kg	22.2	1.8	1.6	3.0	9.4	10.5	5.0	-2.0	11.6	
	쓰레오닌	RMB/kg	10.2	0.0	3.0	-13.6	-16.8	13.4	-17.5	-18.8	6.3	
	트립토판	RMB/kg	53.5	0.0	-1.8	-3.6	0.0	-20.7	-30.1	-31.2	0.0	
기타	참치어가(Atuna)	USD/톤	1,700	0.0	7.9	9.7	13.3	-2.9	-4.0	-4.0	32.8	
	육계(협회 평균가)	KRW/kg	2,490	0.0	8.7	0.0	67.1	-7.4	8.7	-3.9	79.1	
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	5,465	0.4	2.6	11.3	-4.4	-0.6	-9.0	-29.4	26.4	

F&B News

곡물 주요뉴스
(옥수수) 겹고한 수출 수요에 가격 상승. USDA, 주간 미국 옥수수 순수출 판매량 (+55% WoW) 기록. IGC는 미국, 브라질, 아르헨티나, 우크라이나 생산 증가를 근거로 25/26시즌 전세계 옥수수 생산량은 4억2,700만톤(+900만톤 YoY) 전망

(소맥) 수출 판매 부진에 하락 USDA, 주간 미국 소맥 순수출판매량은 24만톤으로, 시장 전망치 하회. 동기간 미국 소맥 수출선적량은 47만톤 (+55% WoW) 기록. 러우 전쟁 종전 가능성 부각과 미국 겨울밀 재배 지역 일부 내린 비와 눈 소식은 추가 하락 압력을 작용

(대두) 브라질 풍작에 하락 마감. 24/25시즌 브라질 대두 수확량은 역대 최대치를 기록할 것으로 예상되고 수확 작업 마무리 단계. 한편 중국의 1-2월 미국산 대두 수입 913만톤(+84.1% YoY) 기록. 미중 무역 갈등에 따른 관세 우려로 대두 수입이 선제적으로 이뤄졌기 때문. USDA, 주간 미국 대두 순수출 판매량은 35만톤으로 시장 전망치 하회

(원당) 브라질 토양 수분도 하락에 따른 생산량 감소 우려로 상승. 2월 및 3월 초 건조 기후가 지속된 이후 브라질 주요 원당 재배 지역의 토양 수분도는 7년래 최저치로 하락. 한편, 브라질 중앙은행이 기준금리는 1%p 인상해 14.25%로 조정한 점도 헤알화 강세 기대로 이어지며 원당 가격을 끌어올림

F&B 주요뉴스

(오뚜기) '3분 카레·짜장' 가격 14% ↑ … 후추·식초도 인상

(이마트) '아시아 레전드 캐피탈' 인수… 약 4700억원 투자

(롯데칠성) '새로 다리' 출시… 무설탕 소주 라인업 확대

(홈플러스) MBK 회장 소상공인 지원은 미봉책… "홈플 정상화 1조 6천억원 필요"

(호텔신라) 자회사들 매각 나선다… SBTM 포함

아미노산 주요뉴스

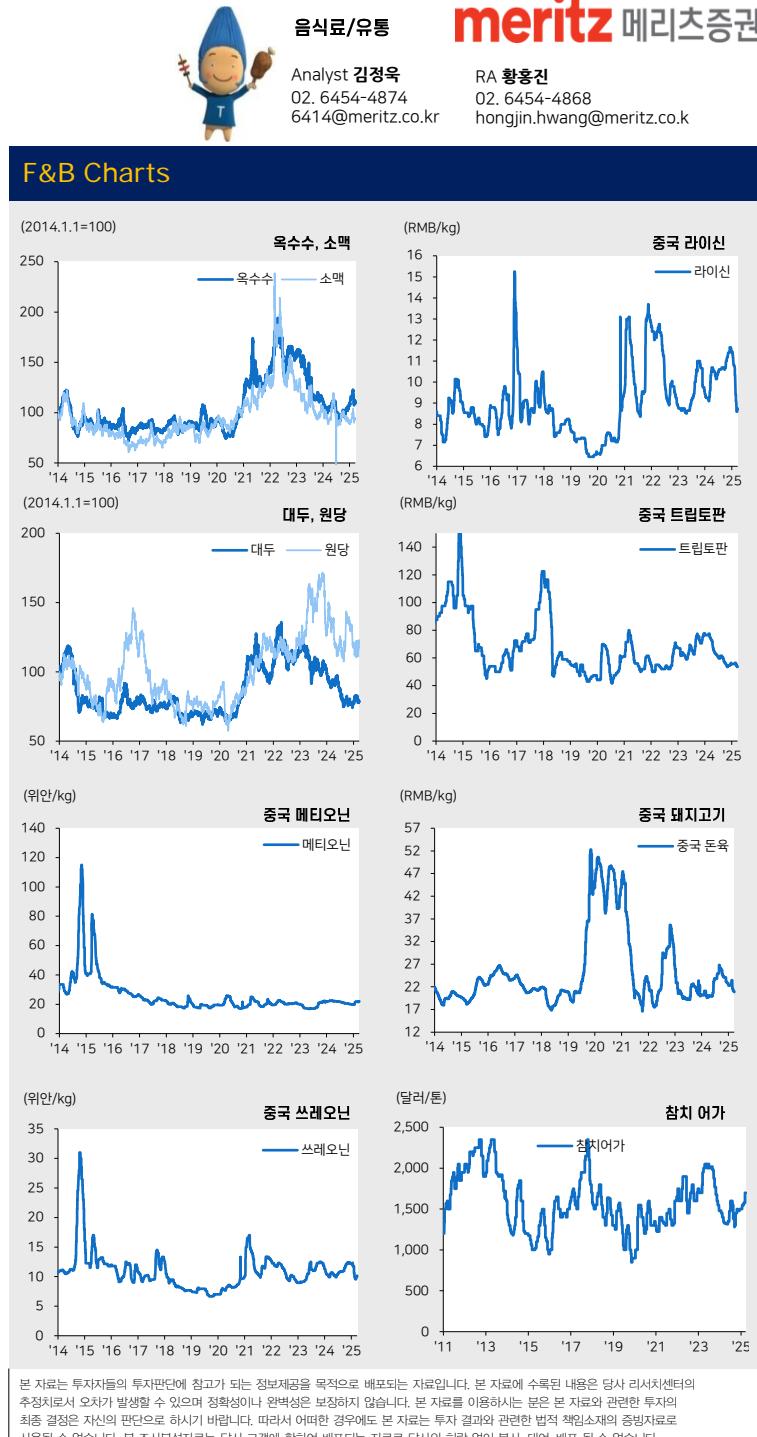
(라이신) 중국 호가 상승, 유럽 호가 하락. 소비자들의 보증 의지가 약한 상황. 1-2월 라이신 수출량 167,000톤(-3.5% YoY) 기록. 단기간 업산 라이신 가격은 약세, 황산염 가격은 강세를 유지할 전망

(메티오닌) 중국 호가 유지, 유럽 호가 유지. 제조사들의 유지보수 계획 발표 이후 재고 확보 수요 증가. 2월 메티오닌 수입량 13,800톤, 1-2월 누적 수입량은 +19.9% YoY 기록. Evonik +23.7% YoY, CJ -20.5% YoY, Sumitomo +121.3% YoY. 단기적으로 가격 소폭 상승 가능성

(쓰레오닌) 중국 호가 상승, 유럽 호가 하락. 시장 가격이 상승하며 중국 일부 제조사는 가격 공개를 중단하고 출하에 집중, 사용자들은 관망세 유지. 1-2월 쓰레오닌 수출량은 110,000톤(-5.9% YoY) 기록

(트립토판) 중국 호가 상승, 유럽 호가 상승. 대체재인 대두박 가격이 하락세를 보이며 트립토판에 대한 대체 수요가 일반적인 수준을 유지. 1-2월 트립토판 수출량은 4,976톤(+19.8% YoY) 기록

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터



본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당시 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성을 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 당시 고객에 한하여 배포되는 자료로 당시의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.

음식료/유통
Analyst 김정욱
02. 6454-4874
6414@meritz.co.kr

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

Charts 1

F&B Investor Activity



F&BIG data

Table 1

기업별 실적
Valuation

	시총 (억원)	주가 (원)	2024년 컨센서스 영업이익(억원)					2023년 영업이익(억원)					12M Fwd(배)		yoY		주가수익률(%)				외국인 지분율(%)					
			1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	2025	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	2024	P/E	P/B	2Q24	3Q24	2023	1W	1M	1Y	YTD	1D	1M	3M	6M	12M
음식료(WICS)	432,838	4,120	14,961	16,688	20,207	14,824	66,653	13,828	15,329	18,722	11,739	59,618	11.7	1.7	8.2	8.9	11.8	4.9	2.9	19.5	4.7	24.5	24.1	24.1	24.7	24.4
KT&G	122,795	100,600	2,733	3,353	4,140	2,569	12,798	2,366	3,220	4,178	2,125	11,888	11.5	1.1	15.5	4.1	7.7	5.9	-3.4	9.0	-6.1	44.3	43.3	44.5	44.7	44.3
CJ제일제당	40,420	268,500	3,989	4,020	4,449	4,169	16,570	3,759	3,836	4,162	3,773	15,530	7.8	0.5	6.1	4.8	6.7	7.2	8.3	-6.9	5.1	22.3	21.9	22.9	25.9	24.1
오리온	48,195	121,900	1,335	1,353	1,538	1,697	5,912	1,251	1,217	1,371	1,597	5,436	10.5	1.3	6.7	11.2	8.8	10.4	12.9	33.7	19.0	28.5	28.7	27.9	27.8	32.7
하이트진로	13,844	19,740	513	674	717	382	2,316	484	682	702	213	2,081	10.6	1.1	6.0	-1.2	11.3	2.4	1.8	-2.8	1.1	8.7	8.4	8.9	10.1	11.1
농심	26,034	428,000	545	502	526	431	1,989	614	437	376	204	1,631	14.2	0.9	-11.2	14.9	21.9	11.8	22.3	18.9	14.4	18.0	18.0	17.9	19.1	19.5
롯데칠성	10,383	111,900	447	668	884	309	2,305	368	602	787	92	1,849	8.1	0.7	21.5	10.9	24.6	4.5	5.7	-12.6	-0.1	12.0	12.0	11.6	12.0	12.1
동원F&B	6,628	34,350	501	308	653	356	1,881	499	289	669	377	1,835	5.2	0.5	0.4	6.4	2.5	2.8	10.5	5.7	10.6	9.4	9.6	10.7	10.5	7.9
대상	8,835	25,500	492	470	565	340	1,872	477	444	516	383	1,820	8.1	0.6	3.2	5.9	2.9	4.5	10.9	31.0	32.9	18.0	17.6	17.7	19.7	15.4
매일유업	2,781	35,450	0	0	0	0	0	195	184	161	164	703	0.0	0.0	-100.0	-100.0	-100.0	2.5	1.7	-11.6	2.0	12.2	12.0	12.4	13.4	13.3
삼양식품	69,078	917,000	1,008	1,065	1,171	1,279	4,484	801	895	873	877	3,446	18.6	5.5	25.8	19.0	30.1	0.0	1.2	385.7	19.9	16.5	15.7	13.7	14.3	12.3
CJ프레시웨이	2,855	24,050	122	338	326	299	1,083	105	301	282	252	940	4.4	0.8	15.4	12.3	15.2	19.7	13.2	0.4	37.7	13.5	12.9	13.2	14.3	15.4
신세계푸드	1,278	33,000	51	98	101	91	341	46	97	85	-20	208	6.2	0.4	9.8	1.4	64.2	4.8	3.6	-12.4	-8.3	2.3	1.6	1.3	2.6	2.5
SPC삼립	4,591	53,200	218	283	242	328	1,067	173	270	219	288	950	7.4	0.8	25.8	4.6	12.3	1.0	11.3	-6.7	5.8	2.8	2.4	2.4	2.5	2.4
오뚜기	17,093	426,500	744	590	735	452	2,522	732	616	636	236	2,220	10.1	0.7	1.6	-4.2	13.6	8.1	8.7	9.1	7.8	12.1	12.0	12.1	12.0	10.4
빙그레	9,674	98,200	218	488	702	10	1,417	211	449	647	6	1,313	8.5	1.1	3.4	8.6	7.9	3.5	8.8	84.9	20.6	21.7	21.4	22.9	23.5	22.0
현대그린푸드	4,745	14,320	319	361	393	76	1,149	312	325	383	-53	967	4.9	0.6	2.4	10.9	18.9	5.6	3.2	21.2	-0.8	14.1	14.0	13.5	12.1	9.9
롯데월드푸드	11,642	123,400	281	569	776	262	1,893	373	633	760	-196	1,571	10.1	0.5	-24.7	-10.0	20.5	4.6	9.7	4.8	10.6	13.1	13.3	13.8	13.7	11.7
풀무원	6,271	16,450	206	237	378	263	1,085	157	169	333	263	921	12.6	1.8	31.7	40.9	17.8	-4.1	3.3	59.7	53.7	3.0	1.6	1.2	1.7	0.5
동원산업	15,057	38,000	1,240	1,310	1,910	1,510	5,970	1,100	848	1,744	1,321	5,013	3.9	0.0	12.7	54.5	19.1	5.0	8.4	6.6	2.8	2.1	1.9	1.7	1.3	1.3
이지홀딩스	1,935	2,970	0	0	0	0	0	229	562	345	98	1,234	0.0	0.0				7.0	6.1	-5.4	7.8	3.9	3.1	3.5	3.8	3.8
선진	1,367	5,750	0	0	0	0	0	334	354	236	317	1,241	0.0	0.0				0.2	-0.5	-22.1	2.0	11.2	11.6	12.3	12.8	9.6
팜스코	782	2,130	0	0	0	0	0	233	138	194	-26	539	0.0	0.0				0.2	-6.4	-31.4	-3.0	0.7	0.7	0.8	0.3	0.5
무학	1,927	6,760	0	0	0	0	0	52	52	23	42	169	0.0	0.0				1.5	4.2	31.8	7.0	1.4	1.2	1.4	1.8	1.1
남양유업	4,628	71,900	0	0	0	0	0	-74	-160	5	131	-99	0.0	0.0				-0.8	-4.4	23.1	22.5	7.0	6.6	5.8	6.3	8.2

Key Chart



2024년 4분기 영업이익 컨센서스

