

F&B/Agriculture



6 월 WASDE Review

주간 주요 품목 가격변화

- 농산물: 소맥(-2.0%), 옥수수(+0.5%), 대두(+1.2%), 원당(-2.2%), 커피(-2.3%)
- 가공품: 팜유(-1.6%), 대두유(+6.5%), 코코아(-4.8%), 오렌지주스(-3.8%)

6 월 WASDE Review

6/12, USDA는 6월 세계 곡물 수급 전망 보고서(WASDE)를 발표. 발표 직후 3대 곡물 가격은 소맥·대두가 하락, 옥수수가 상승하며 혼조세. 특히 옥수수의 경우, 글로벌 기말재고(2억 7,524 만톤)가 2015/16년 이후 최저 수준에 도달할 전망. 미국 옥수수 수출 전망치 상향으로 미국 내 기말재고도 하향 조정(-127 만톤 MoM)되며 선물 가격은 전일 대비 부셀당 1.5센트 상승

3대 곡물 중 국내 수입량이 가장 많은 옥수수(비중 66.4%, '24년 기준) 가격의 반등은 사료, 전분당 등의 원가 상승을 통해 축산 및 음식료 업체 수익성에 부정적 영향을 미칠 수 있는 요인. 다만, 미국 중서부 지역의 양호한 기상 여건과 작황 개선 기대감으로 선물 가격의 추가 상승은 제한되는 흐름. 6월 말 발표될 Acreage report는 신곡 수급 전망을 대폭 재조정할 가능성이 높으며, 해당 보고서에 따라 곡물 가격이 단기적으로 큰 변동을 보일 수 있어 주목할 필요

Key Chart: 전세계 3대 곡물 수급 전망

(단위: 백만톤)		생산	공급	교역	소비	기말 재고
소맥	2023/24	791.95	1,066.72	222.28	797.76	268.96
	2024/25	799.91	1,068.87	205.91	804.90	263.98
	2025/26E 4월	-	-	-	-	-
	5월	808.52	1,073.73	212.99	808.00	265.73
	6월	808.59	1,072.57	214.33	809.80	262.76
옥수수	2023/24	1,230.52	1,536.20	193.57	1,220.30	315.90
	2024/25	1,223.33	1,539.23	189.94	1,254.18	285.04
	2025/26E 4월	-	-	-	-	-
	5월	1,264.98	1,552.27	195.81	1,274.43	277.84
	6월	1,265.98	1,551.02	195.82	1,275.79	275.24
대두	2023/24	396.93	498.71	177.67	383.85	115.31
	2024/25	420.78	536.09	180.93	409.23	124.20
	2025/26E 4월	-	-	-	-	-
	5월	426.82	550.00	188.43	424.05	124.33
	6월	426.82	551.02	188.43	424.15	125.30

자료: USDA, 유진투자증권

주간 주요 뉴스

삼양식품, 밀양 2공장 가동

6/11 준공식 개최. 6개 라인(봉지면 3 + 용기면 3) 가동 시 8.3억개/년의 CAPA 보유

동원산업, 주총서 동원F&B 완전자회사 편입

7/14 주식교환 기준일. 7/31 신주 추가 상장

스타벅스, 중서 일부 음료 가격 인하

6/10부터 일부 음료 가격 평균 5위안 인하

중단된 브라질 닭고기 수입 6월 중 재개

이르면 이달 말 수입 재개. 기존 브라질산 닭고기 수입량의 약 90%가 복원될 전망

농식품부, 정부양곡 공매 준비 착수

쌀 원료곡 부족 문제 완화 목적

주간 가격 동향

(달러/톤)	6/13	6/6	증감(%)
소맥	200	204	▼2.0
옥수수	175	174	▲0.5
대두	393	388	▲1.2
원당	356	364	▼2.2
팜유	908	923	▼1.6
커피	7,710	7,894	▼2.3
오렌지주스	6,043	6,282	▼3.8
대두유	1,116	1,047	▲6.5
대두박	322	326	▼1.3
코코아	9,768	10,259	▼4.8

음식료 김진우

02)368-6195

jinwookim@eugenefn.com

도표1. 주간 선물 가격 동향

(달러/톤)	6/13	6/6	5/13	3/13	WoW(%)	MoM(%)	QoQ(%)
소맥	200	204	184	201	(2.0)	8.4	(0.6)
옥수수	175	174	172	179	0.5	1.9	(2.0)
대두	393	388	392	366	1.2	0.2	7.3
원당	356	364	402	424	(2.2)	(11.5)	(16.2)
팜유	908	923	890	1,076	(1.6)	2.0	(15.6)
커피	7,710	7,894	8,484	8,611	(2.3)	(9.1)	(10.5)
대두유	6,043	6,282	5,375	5,820	(3.8)	12.4	3.8
대두박	1,116	1,047	1,127	899	6.5	(1.0)	24.1
오렌지주스	322	326	315	331	(1.3)	2.1	(2.8)
코코아	9,768	10,259	10,171	8,031	(4.8)	(4.0)	21.6

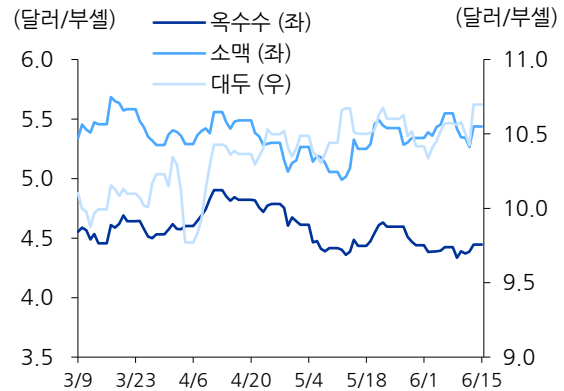
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표2. 3대 곡물 가격 (장기)



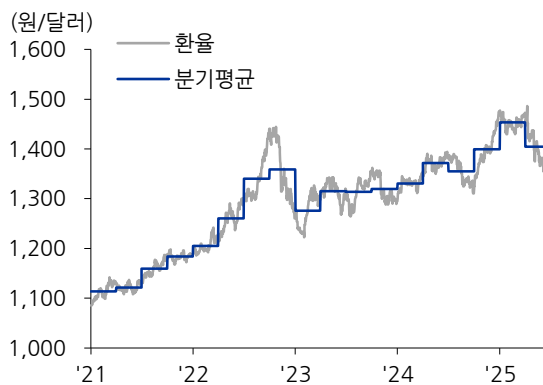
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표3. 3대 곡물 가격 (단기)



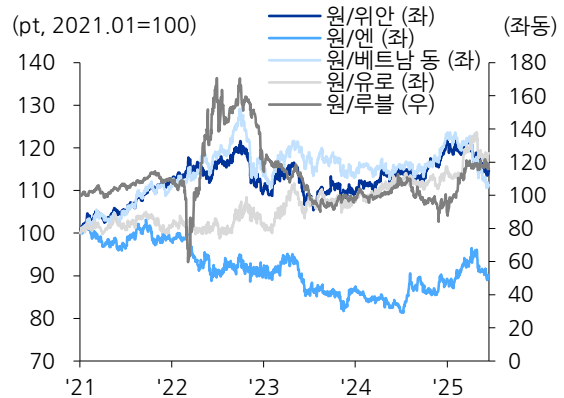
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표4. 원/달러 환율



자료: Bloomberg, 유진투자증권

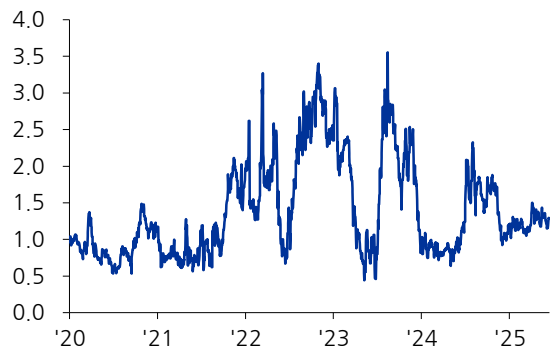
도표5. 주요국 환율



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표6. 대두 크러시 마진

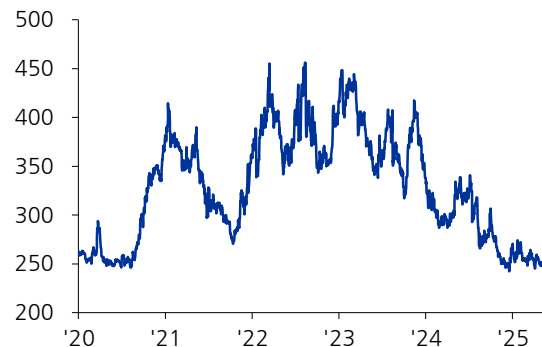
(달러/60파운드)



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표7. 대두박-옥수수 스프레드

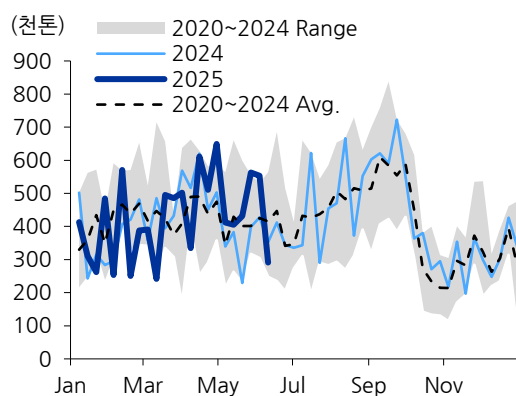
(달러/톤)



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표8. 미국 소맥 검역

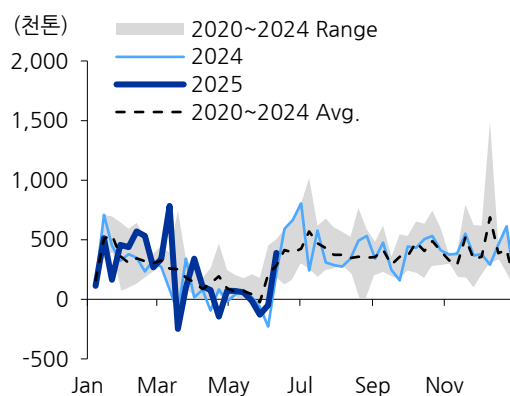
(천톤)



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표9. 미국 소맥 수출

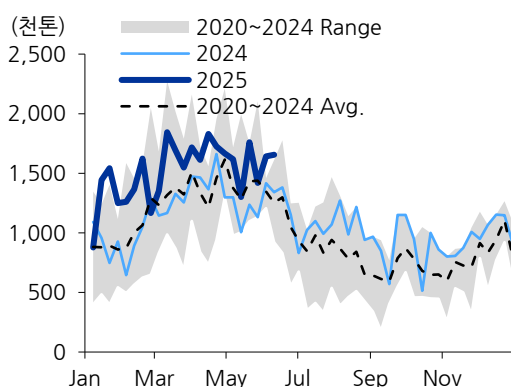
(천톤)



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표10. 미국 옥수수 검역

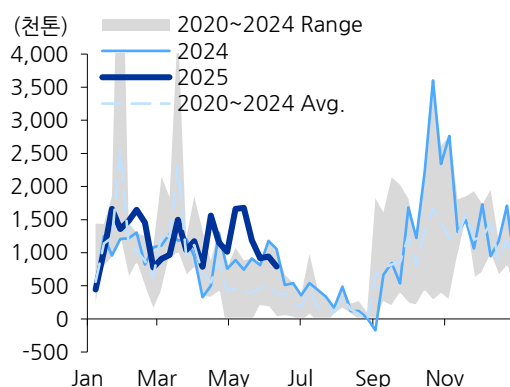
(천톤)



자료: Bloomberg, 유진투자증권

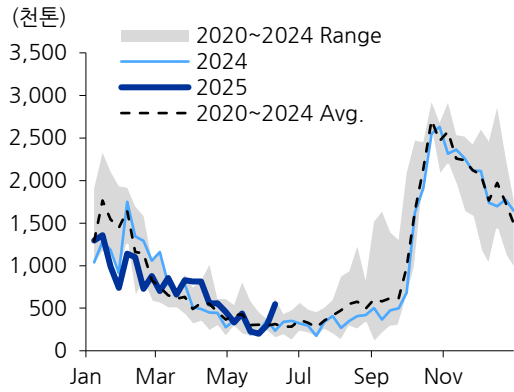
도표11. 미국 옥수수 수출

(천톤)



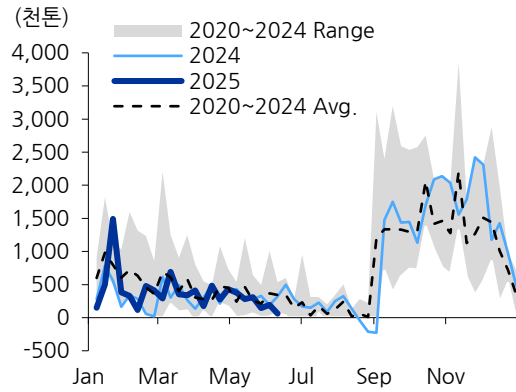
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표12. 미국 대두 검역



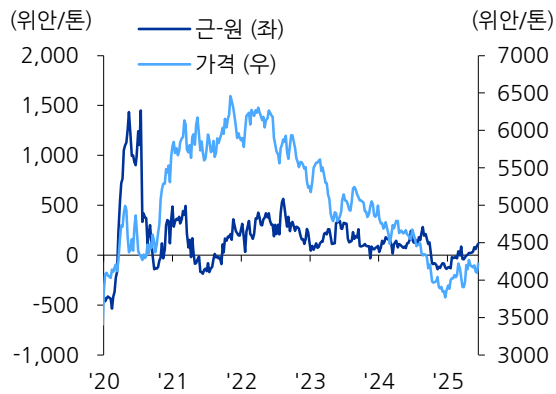
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표13. 미국 대두 수출



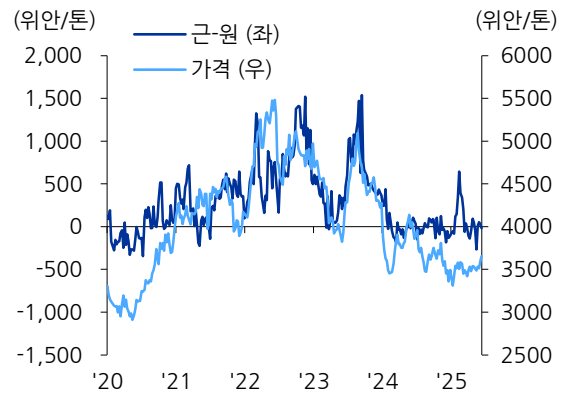
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표14. 중국 황대두 1호 선물가격



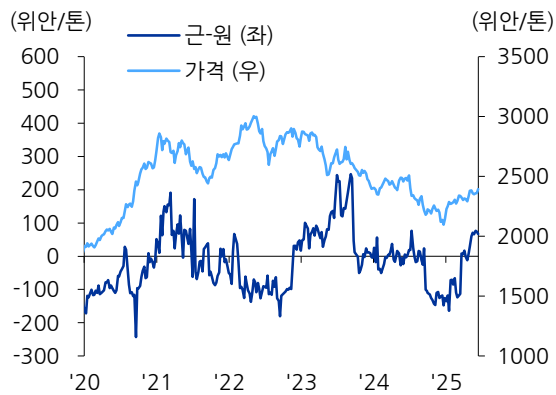
자료: DCE, 유진투자증권

도표15. 중국 황대두 2호 선물가격



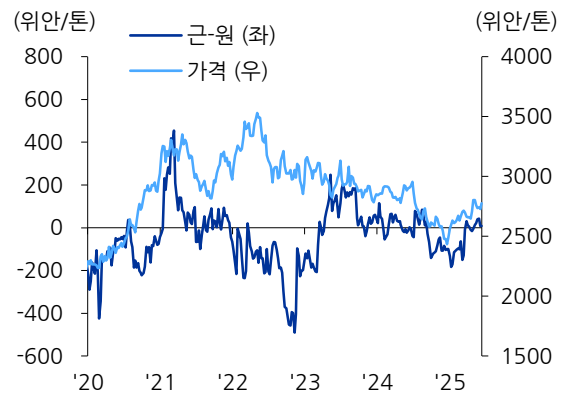
자료: DCE, 유진투자증권

도표16. 중국 옥수수 선물가격



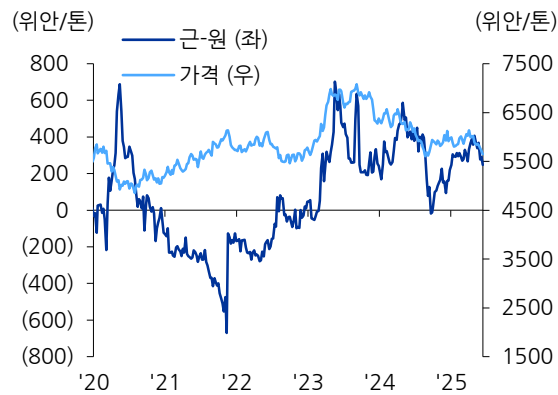
자료: DCE, 유진투자증권

도표17. 중국 옥수수전분 선물가격



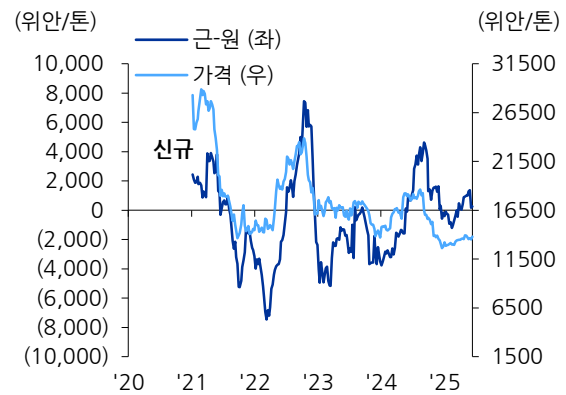
자료: DCE, 유진투자증권

도표18. 중국 백설탕 선물가격



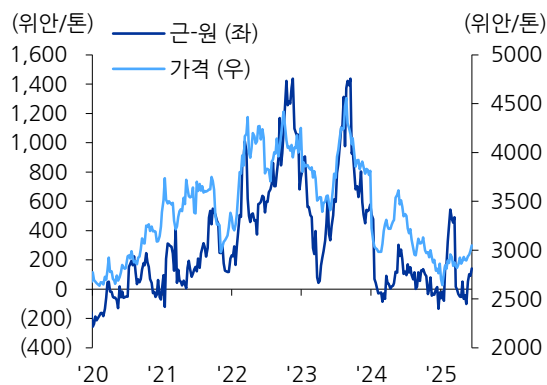
자료: CZCE, 유진투자증권

도표19. 중국 생돈 선물가격



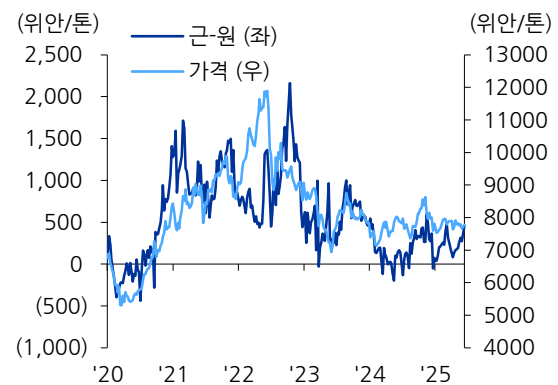
자료: DCE, 유진투자증권

도표20. 중국 대두박 선물가격



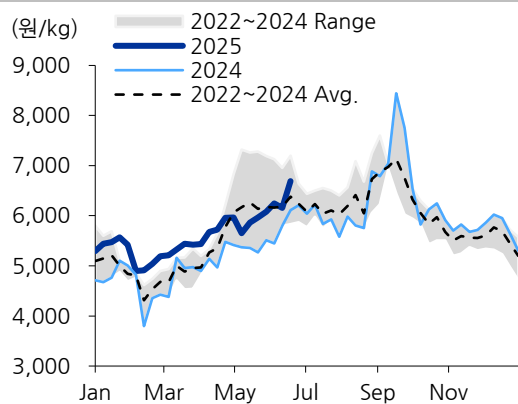
자료: DCE, 유진투자증권

도표21. 중국 대두유 선물가격



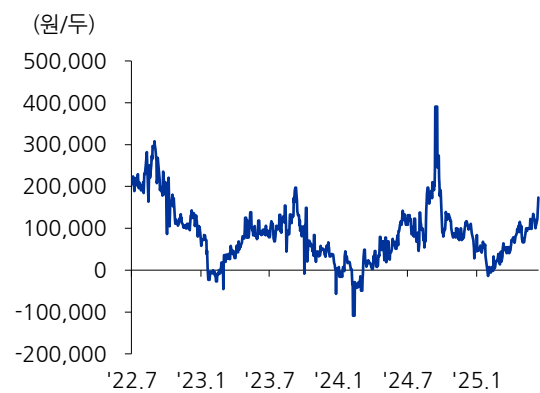
자료: DCE, 유진투자증권

도표22. 국내 돼지(탕박) 도매가격



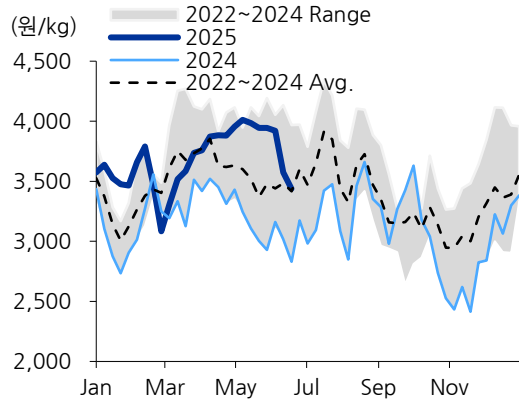
자료: 유진투자증권

도표23. 국내 양돈 수익성 추정



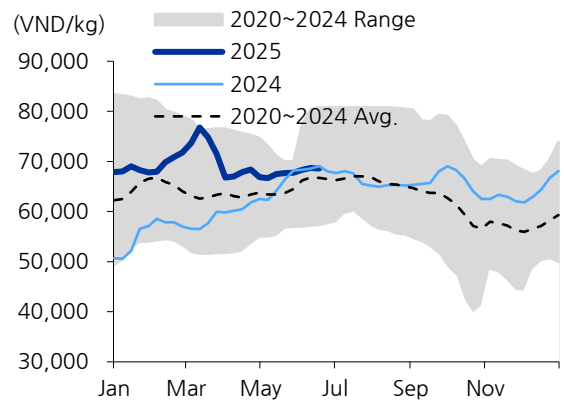
자료: 유진투자증권

도표24. 국내 육계 도매가격



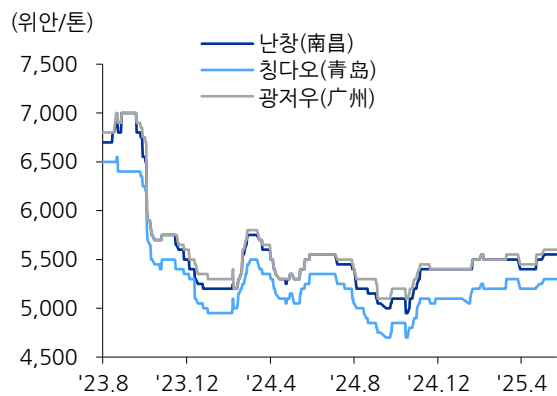
자료: 유진투자증권

도표25. 베트남 생돈 가격



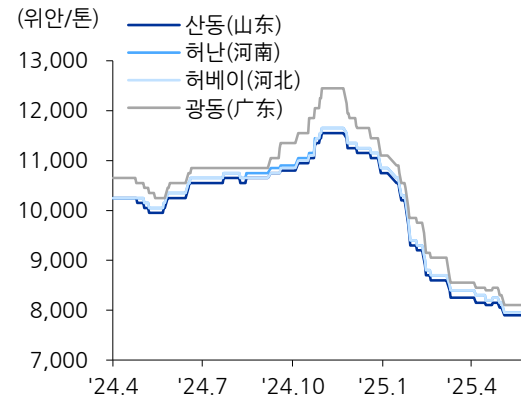
자료: 유진투자증권

도표26. 중국 라이신 가격 (70%)



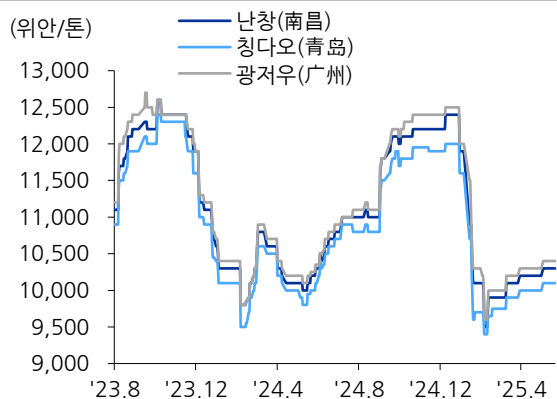
자료: 유진투자증권

도표27. 중국 라이신 가격 (98%)



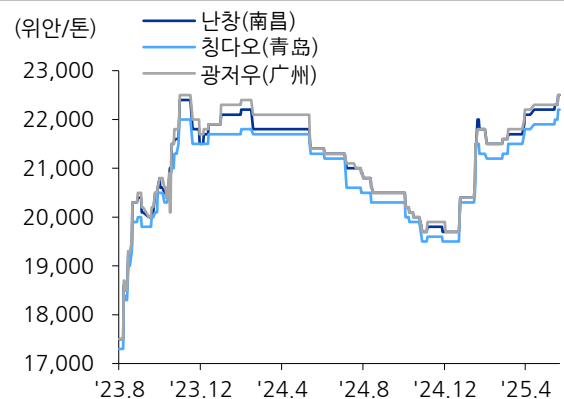
자료: 유진투자증권

도표28. 중국 트레오닌 가격



자료: 유진투자증권

도표29. 중국 메티오닌 가격



자료: 유진투자증권

도표30. 중국 트립토판 가격

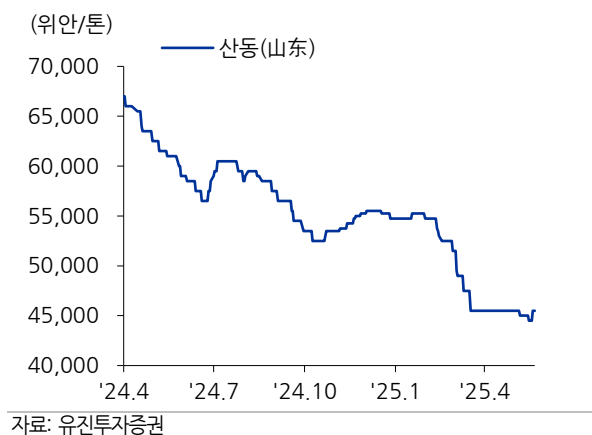


도표31. 상하이 컨테이너 운임 지수

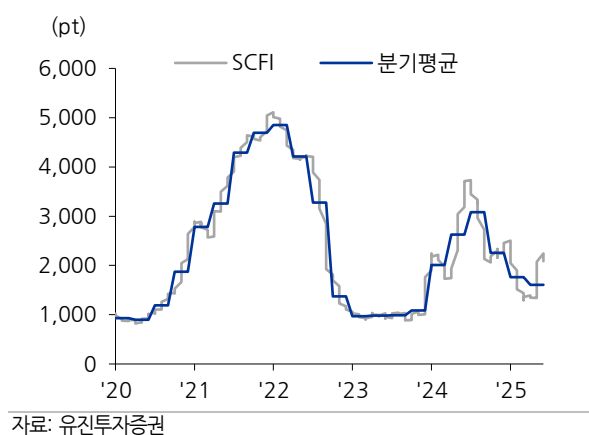


도표32. 발틱 건화물 운임 지수

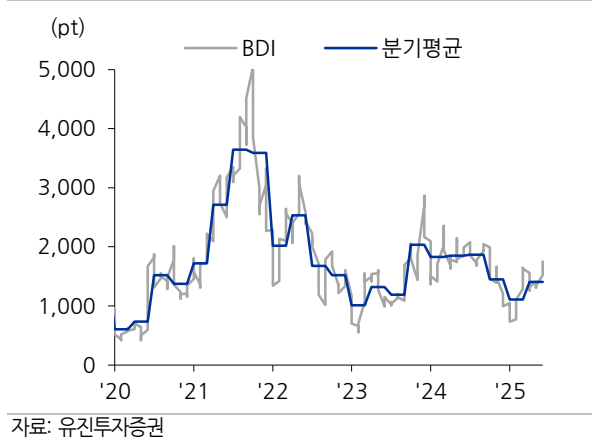


도표33. 글로벌 구글트렌드 추이 (Buldak)



Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
 당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
 조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
 동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
 동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에 있습니다
 동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.
 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	96%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	4%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.03.31 기준)