

F&B/Agriculture

USDA Acreage Report 리뷰



주간 주요 품목 가격변화

- **농산물:** 소맥(-7.6%), 옥수수(-2.6%), 대두(-3.8%), 커피(-2.9%), 코코아(+9.1%)
- **가공품:** 팜유(-1.5%), 대두유(-3.7%), 원당(-1.8%), 오렌지주스(-4.1%)

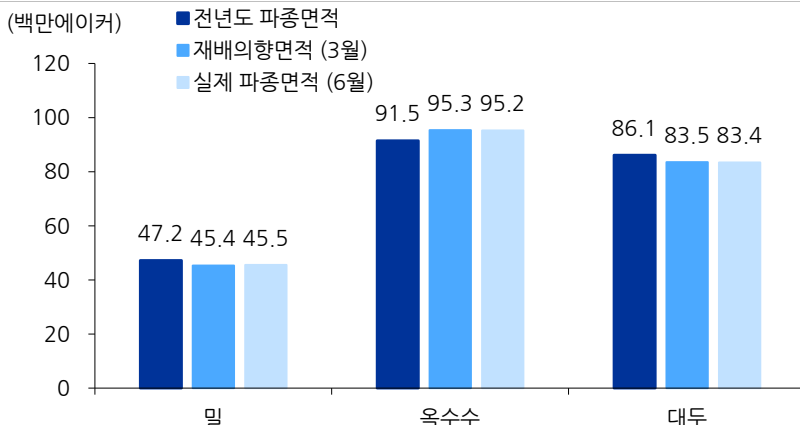
2025 Acreage Report 리뷰

최근 미국 농무부는 2025 년 Acreage Report(재배면적 보고서)를 발표. 이는 지난 3 월 발표된 Prospective Plantings(재배의향면적)를 수정한 실제 파종 결과로, 당해 작물별 공급 전망에 핵심적인 역할을 하는 자료

3 대 곡물의 실제 면적은 3 월 의향면적과 대체로 일치하여 시장 예측이 정확했음을 시사. 옥수수는 95.2 백만에이커로 1944 년 이후 세 번째로 높은 재배면적을 기록. 밀과 대두는 각각 45.5백만에이커, 83.4백만에이커로 전년대 소폭 감소. 특히, 대두는 29 개 주요 생산주 중 19 개 주에서 파종면적이 전년대 감소하며 옥수수로의 작목 전환이 뚜렷하게 나타나는 중

종합하면, 신곡 공급 안정성이 확보되었다고 판단. 옥수수는 공급 과잉 우려가 대두되며 가격 하방 압력이 지속될 것으로 전망하며, 밀과 대두는 재고 수준을 고려할 때 재배면적 감소에도 불구하고 급격한 상승 가능성이 제한적일 전망. 한편, 원·달러 환율 약세로 원화표시 곡물 가격은 연중 최저 수준까지 하락. 곡물 가격 하락과 새 정부의 확장적 재정정책에 대한 기대감을 고려해 그간 상대적으로 소외되었던 내수 중심의 음식료 업체에 대한 긍정적 시각 유지

Key Chart: 3대 곡물 파종면적



자료: USDA, 유진투자증권

주간 주요 뉴스

트럼프, 모든 국가에 관세 제한 발효 예고

"상호 관세 유예가 필요하지 않을 것 같다"며 10~50%의 상호 관세 부과 예고

배달의민족, 1만원 이하 주문 수수료 면제

1.5 만원 이하 주문에 대해서도 차등 지원. 향후 3 년간 총 3 천억원 규모로 업주 지원

아이스크림 담합 4개사, 2심도 유죄 선고

일부 변경된 공소사실까지 포함해 모두 유죄가 인정된다고 판결. 1심 형량은 유지

美 FTC, Mars-Kellanova 합병 승인

EU 집행위원회는 소비자 가격 인상 우려로 인해 10/31 까지 심층 조사에 착수

국세청, 7월부터 주류 규제 완화

소자본 주류제조면허의 주종이 위스키, 브랜디, 증류식 소주로까지 확대. 또한, 종이팩 PET 소주맥주의 '가정용' 용도 구분 철폐

주간 가격 동향

(달러/톤)	6/27	6/20	증감(%)
소맥	193	209	▼7.6
옥수수	164	169	▼2.6
대두	378	392	▼3.8
원당	349	355	▼1.8
팜유	941	955	▼1.5
커피	6,832	7,034	▼2.9
오렌지주스	4,930	5,141	▼4.1
대두유	1,156	1,201	▼3.7
대두박	299	313	▼4.6
코코아	9,231	8,459	▲9.1

음식료 김진우

02)368-6195

jinwookim@eugenefn.com

도표1. 주간 선물 가격 동향

(달러/톤)	6/27	6/20	5/27	3/27	WoW(%)	MoM(%)	QoQ(%)
소맥	193	209	194	195	(7.6)	(0.7)	(1.4)
옥수수	164	169	181	177	(2.6)	(9.1)	(7.2)
대두	378	392	390	374	(3.8)	(3.3)	1.1
원당	349	355	380	421	(1.8)	(8.2)	(17.2)
팜유	941	955	911	1,058	(1.5)	3.3	(11.1)
커피	6,832	7,034	7,974	8,351	(2.9)	(14.3)	(18.2)
대두유	4,930	5,141	6,091	5,456	(4.1)	(19.1)	(9.7)
대두박	1,156	1,201	1,093	976	(3.7)	5.8	18.5
오렌지주스	299	313	327	325	(4.6)	(8.5)	(7.9)
코코아	9,231	8,459	9,739	7,979	9.1	(5.2)	15.7

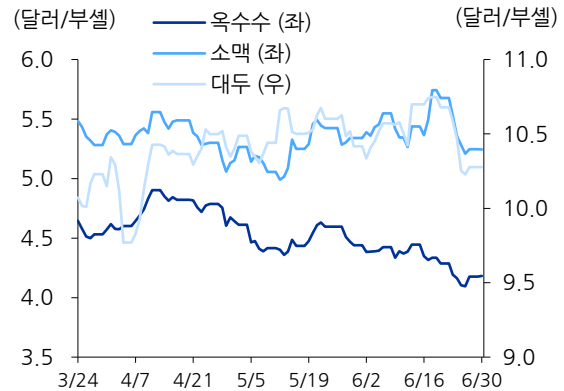
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표2. 3대 곡물 가격 (장기)



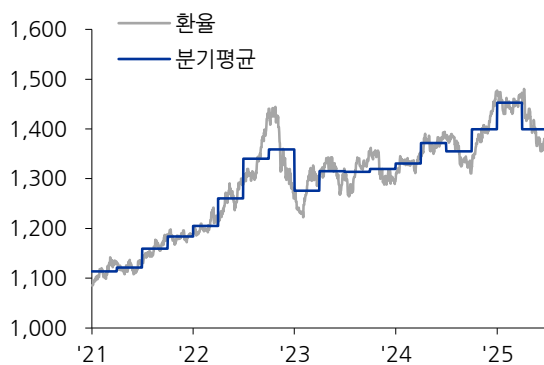
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표3. 3대 곡물 가격 (단기)



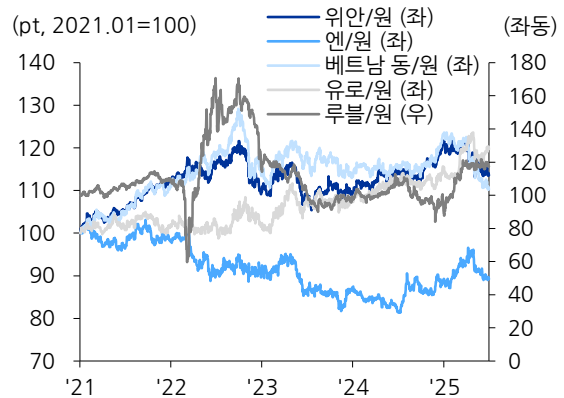
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표4. 달러/원 환율



자료: Bloomberg, 유진투자증권

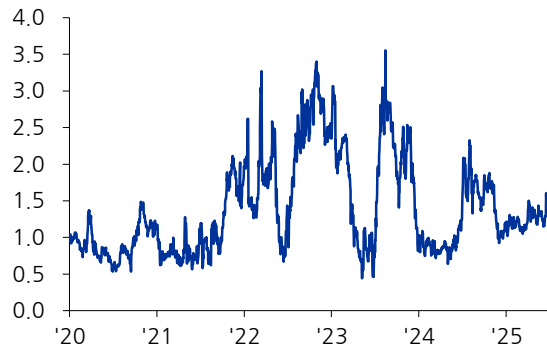
도표5. 주요국 환율



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표6. 대두 크러시 마진

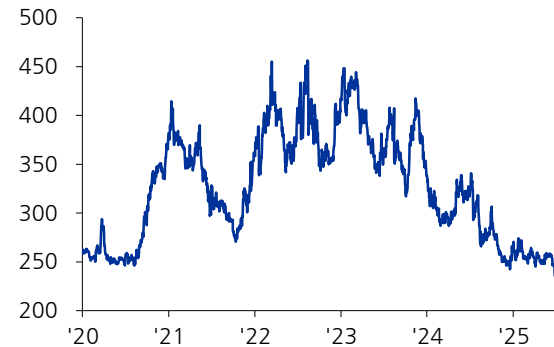
(달러/60파운드)



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표7. 대두박-옥수수 스프레드

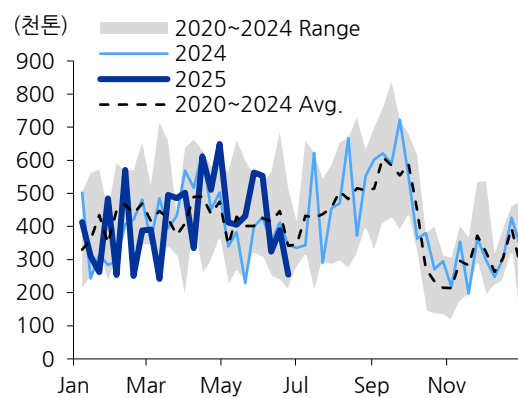
(달러/톤)



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표8. 미국 소맥 검역

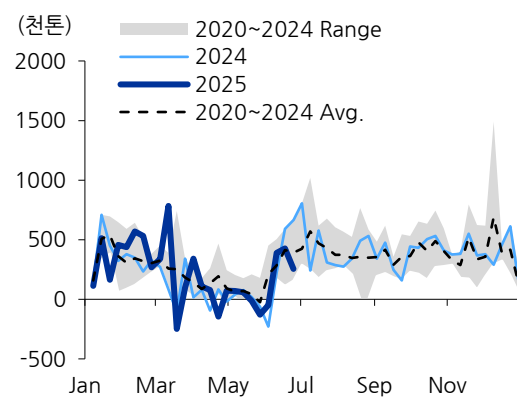
(천톤)



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표9. 미국 소맥 수출

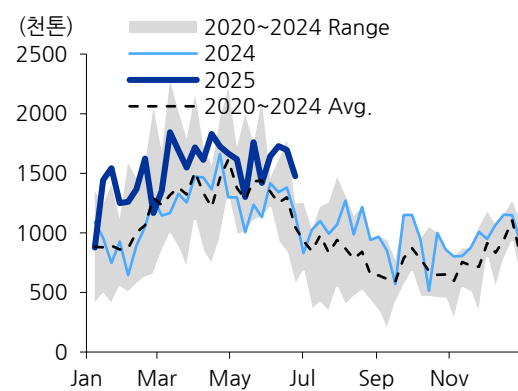
(천톤)



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표10. 미국 옥수수 검역

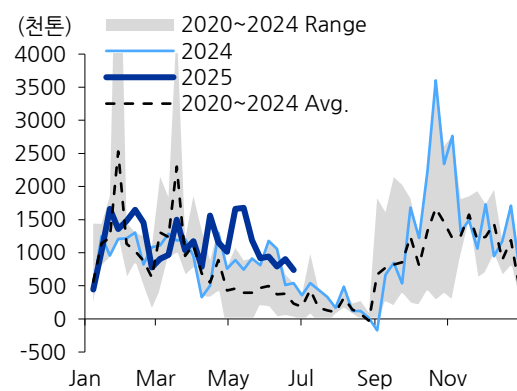
(천톤)



자료: Bloomberg, 유진투자증권

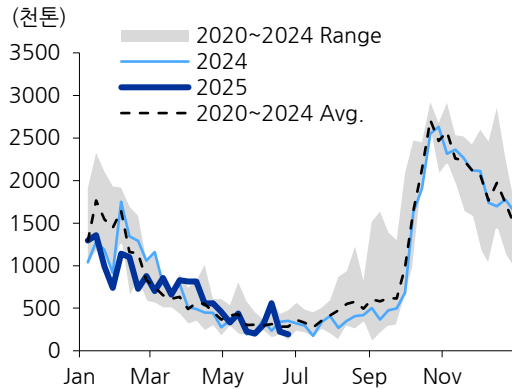
도표11. 미국 옥수수 수출

(천톤)



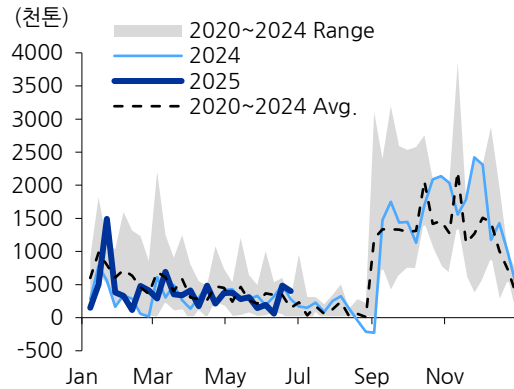
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표12. 미국 대두 검역



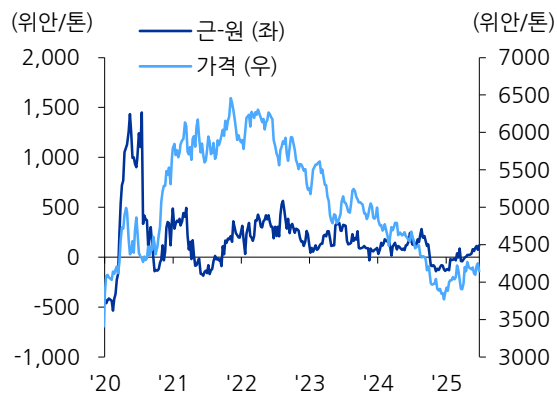
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표13. 미국 대두 수출



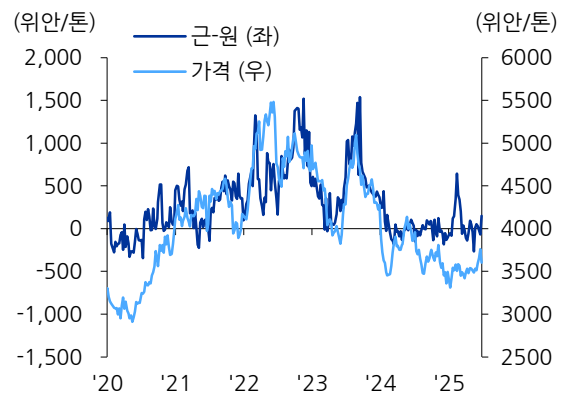
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표14. 중국 황대두 1호 선물가격



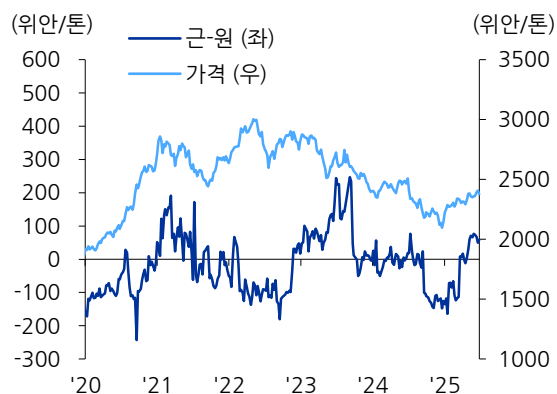
자료: DCE, 유진투자증권

도표15. 중국 황대두 2호 선물가격



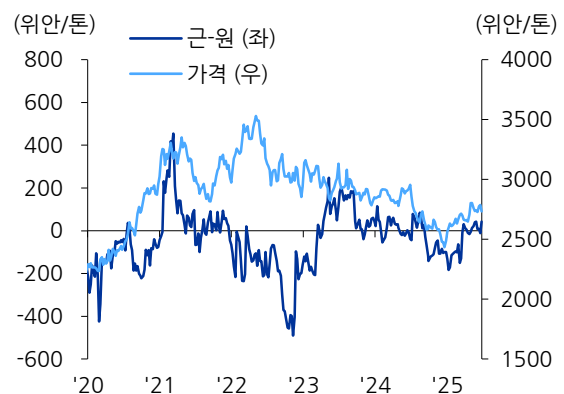
자료: DCE, 유진투자증권

도표16. 중국 옥수수 선물가격



자료: DCE, 유진투자증권

도표17. 중국 옥수수전분 선물가격



자료: DCE, 유진투자증권

도표18. 중국 백설탕 선물가격



도표19. 중국 생돈 선물가격



도표20. 중국 대두박 선물가격

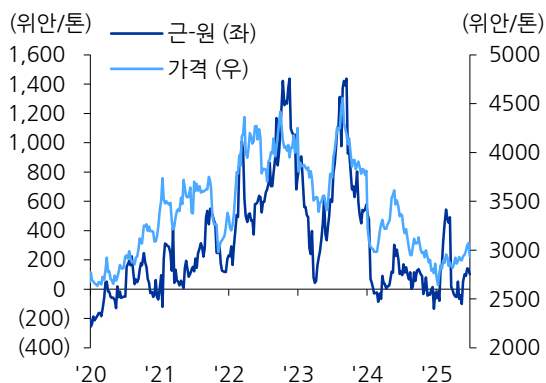


도표21. 중국 대두유 선물가격

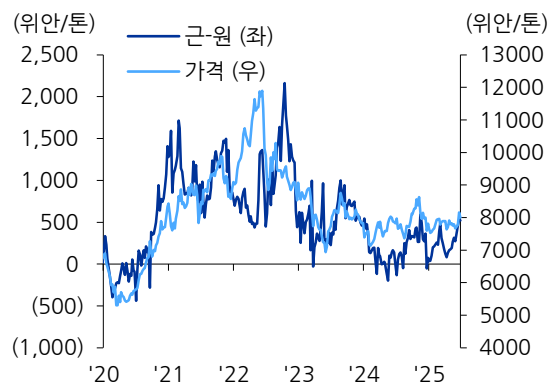


도표22. 국내 돼지(탕박) 도매가격

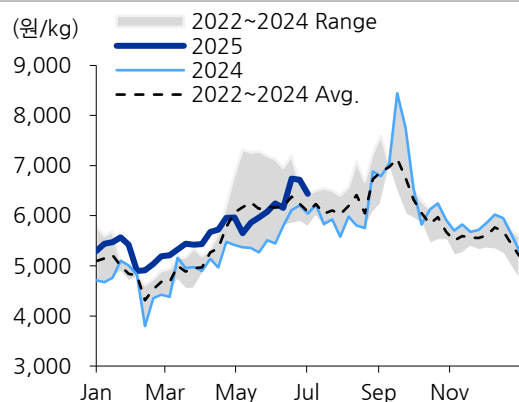


도표23. 국내 양돈 수익성 추정

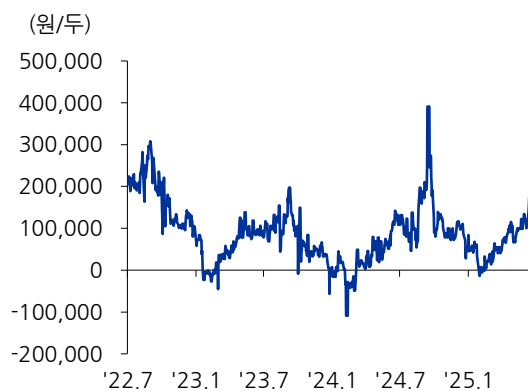
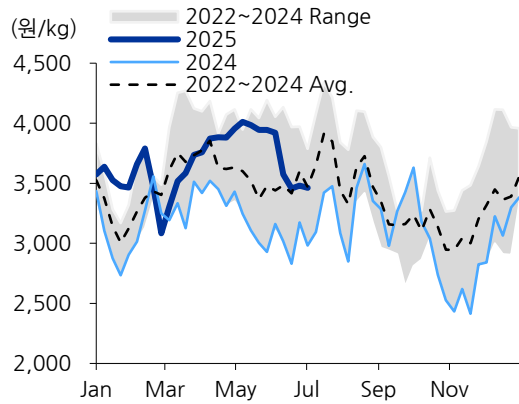
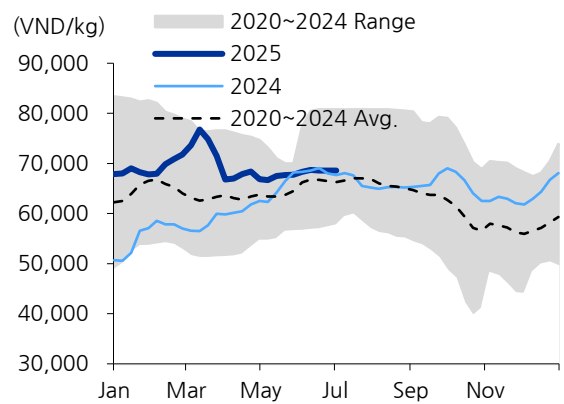


도표24. 국내 육계 도매가격



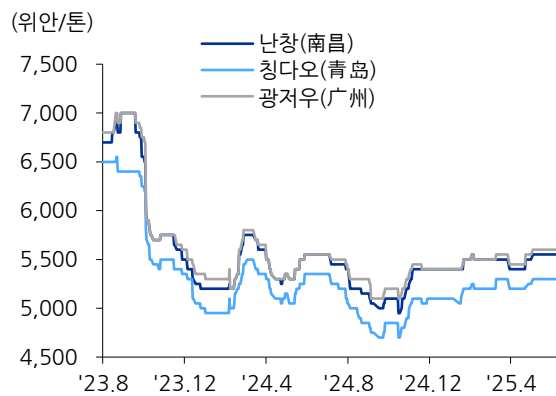
자료: 유진투자증권

도표25. 베트남 생돈 가격



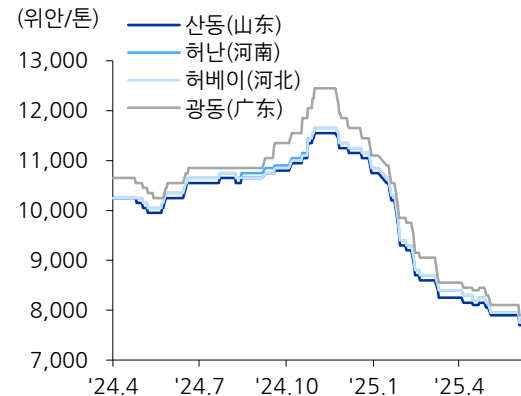
자료: 유진투자증권

도표26. 중국 라이신 가격 (70%)



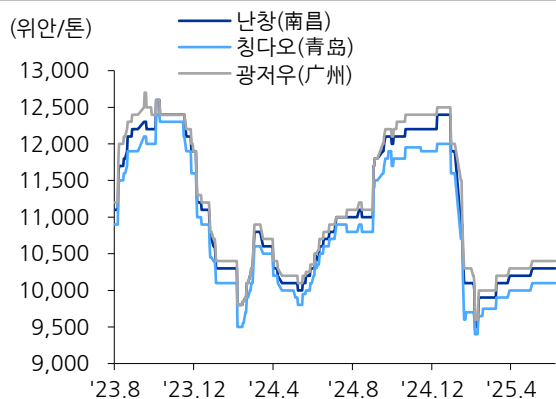
자료: 유진투자증권

도표27. 중국 라이신 가격 (98%)



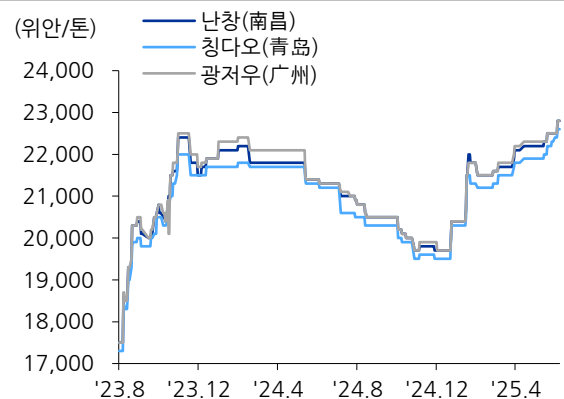
자료: 유진투자증권

도표28. 중국 트레오닌 가격



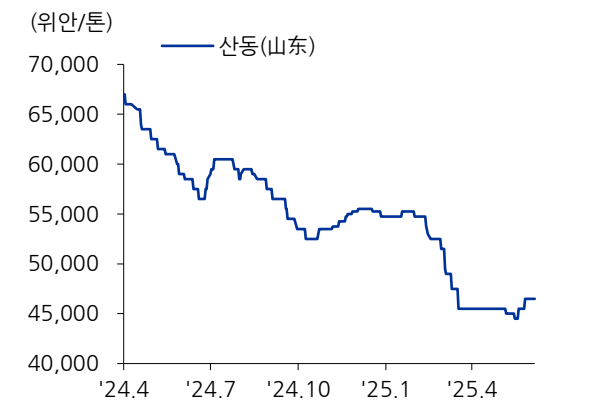
자료: 유진투자증권

도표29. 중국 메티오닌 가격



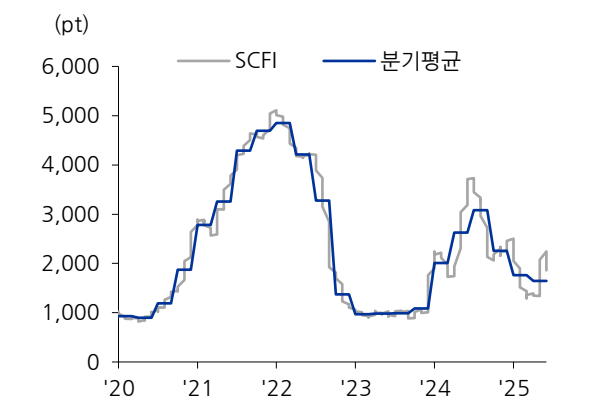
자료: 유진투자증권

도표30. 중국 트립토판 가격



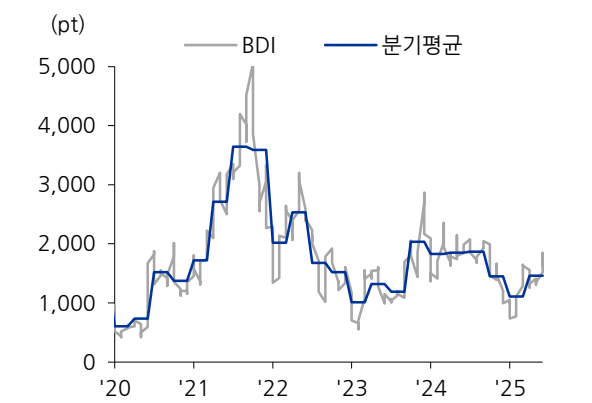
자료: 유진투자증권

도표31. 상하이 컨테이너 운임 지수



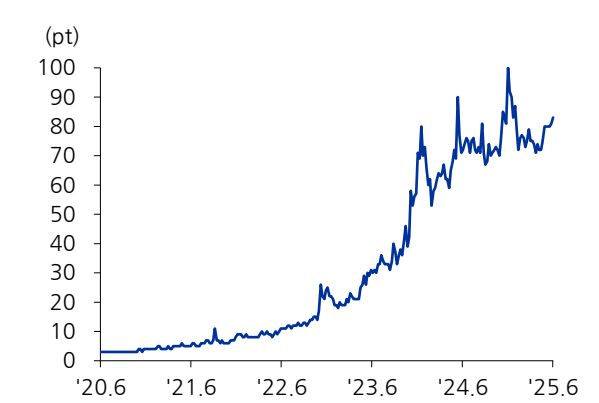
자료: 유진투자증권

도표32. 발틱 건화물 운임 지수



자료: 유진투자증권

도표33. 글로벌 구글트렌드 추이 (Buldak)



자료: Google Trends, 유진투자증권

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	98%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	2%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.06.30 기준)