

F&B/Agriculture



7월 가공식품 대규모 할인정책 발표

주간 주요 품목 가격변화

- 농산물: 소맥(+4.4%), 옥수수(+3.4%), 대두(+2.8%), 커피(-5.6%), 코코아(+4.9%)
- 가공품: 팜유(+0.5%), 대두유(+4.3%), 원당(+3.6%), 오렌지주스(-5.9%)

7월 가공식품 대규모 할인정책 발표

최근 농림축산식품부와 식품·유통업계는 7월 한 달간 라면, 빵, 커피, 아이스크림 등을 최대 50% 할인하기로 합의. 기존 진행하던 할인 행사에서 품목이나 할인율을 확대하는 방식이며, 이로 인한 마진 손실은 제조업체와 유통업체가 분담할 것으로 추정. 가격탄력성이 낮은 라면(농심), 빵류(SPC 삼립)는 단기적인 수요 확대가 제한적인 만큼, 실질 판가 하락이 실적 부담 요인으로 작용할 전망. 특히 정책 타깃이 된 라면은 실제 행사 규모에 따라 단기 실적 우려가 확산될 수 있다고 해석하며, 판촉 종료 후 원가(팜유·소맥) 하락 모멘텀이 부각되며 투자심리가 회복될 전망. 반면, 기호품에 해당하는 아이스크림(롯데월드푸드, 빙그레)은 성수기 볼륨 확대를 통해 실적 개선이 가능할 것이라 기대. 이번 할인 정책의 연장 여부는 결정된 바 없으나, 정부가 가공식품 물가 상황을 지속 점검하며 추가 할인 행사도 검토하겠다는 입장을 보이고 있어 할인 장기화 가능성도 열려 있다고 판단

주간 주요 뉴스

정부, 식품업계에 할인 요청

대형마트, 편의점 등에서 라면, 빵, 음료, 김치, 아이스크림 등 제품의 할인행사 예정

롯데월드푸드, 인도 건빙과 법인 합병 완료

롯데 인디아가 하브모어를 흡수 합병. 통합 법인 출범 이후 'One India' 전략 본격화

삼양식품, 中자심사 생산공장 착공

연면적 58,378㎡, 지상 3층 규모. 총 6개 생산라인 구축 예정. 2027년 1월 준공 목표

하이트진로, 日 소주 등 가격 인상

9/1부터 일부 제품 소매가 2.5~5.6% 인상

델몬트, 미국서 파산보호 신청

미국 내 사업에만 적용되며 파산 절차 동안 에도 영업 지속 계획

'군 급식 기본법' 국회 본회의 통과

군 급식 위탁 운영에 관한 법적 근거 마련

Key Chart: 7월 식품기업 할인행사 계획(안) (일부)

구분	기업명	품목	할인율	행사기간	비고
라면	농심	라면 등	16~43%	7/3~7/17	대형마트 등
			2+1	7월 중	편의점
	오뚜기		10~20%	7월 중	대형마트 등
			1+1, 2+1, 3+1		편의점
빵	팔도	식빵, 호떡, 샌드위치 등	10~20%	7월 중	대형마트 등
			2~50%		편의점
	SPC		10~50%	7/1~7/17	대형마트
			2+1	7월 중	편의점
커피/음료	동서식품	스틱, 캔 등 커피류	5~40%	7/4~7/31	대형마트 등
			1+1, 2+1	7월 중	편의점
	남양유업	스틱 커피류	10%	7월 중	대형마트 등
	롯데칠성	캔 커피류, 탄산음료류	1+1, 2+1	7월 중	대형마트 등
	코카콜라	탄산음료/주스류	20~50%	7월 중	대형마트 등
김치	해태 HTB	탄산음료/주스류	1+1, 2+1	7월 중	편의점
	CJ제일제당	김치 등	1+1, 30%	7월 중	자채 온라인몰, 대형마트 등
			2+1, 10%		편의점
	대상	김치 등	30~35%	7월 중	자채 온라인몰, 대형마트
아이스크림	롯데월드푸드	콘, 막대 아이스크림류	13~40%	7/1~7/9	대형마트 등
			2+1	7월 중	편의점
	빙그레		20~30%	7월 중	대형마트 등
	매일유업		2+1	7월 중	대형마트

자료: 농림축산식품부, 유진투자증권

주간 가격 동향

(달러/톤)	7/4	6/27	증감(%)
소맥	201	193	▲4.4
옥수수	170	164	▲3.4
대두	388	378	▲2.8
원당	361	349	▲3.6
팜유	946	941	▲0.5
커피	6,452	6,832	▼5.6
오렌지주스	4,641	4,930	▼5.9
대두유	1,206	1,156	▲4.3
대두박	302	299	▲1.0
코코아	8,780	9,231	▼4.9

음식료 김진우

02)368-6195

jinwookim@eugenefn.com

도표1. 주간 선물 가격 동향

(달러/톤)	7/4	6/27	6/4	4/4	WoW(%)	MoM(%)	QoQ(%)
소맥	201	193	200	194	4.4	0.8	3.5
옥수수	170	164	173	181	3.4	(1.7)	(6.2)
대두	388	378	384	359	2.8	1.1	8.1
원당	361	349	369	415	3.6	(2.2)	(13.1)
팜유	946	941	929	1,050	0.5	1.8	(9.9)
커피	6,452	6,832	7,631	8,062	(5.6)	(15.5)	(20.0)
대두유	4,641	4,930	6,099	5,002	(5.9)	(23.9)	(7.2)
대두박	1,206	1,156	1,032	1,011	4.3	16.9	19.3
오렌지주스	302	299	327	312	1.0	(7.8)	(3.3)
코코아	8,780	9,231	9,948	8,512	(4.9)	(11.7)	3.1

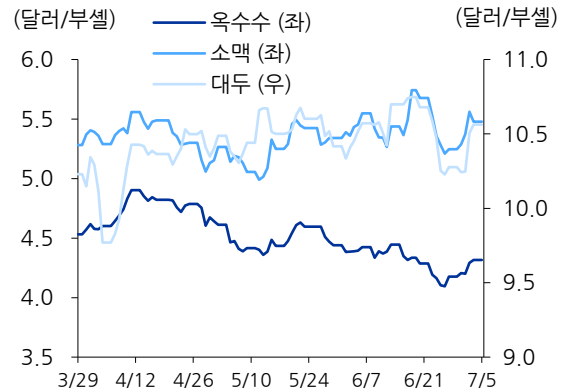
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표2. 3대 곡물 가격 (장기)



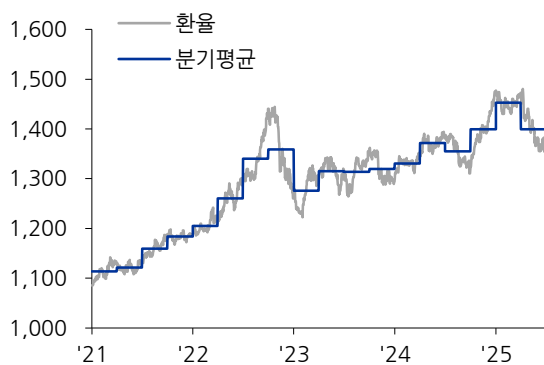
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표3. 3대 곡물 가격 (단기)



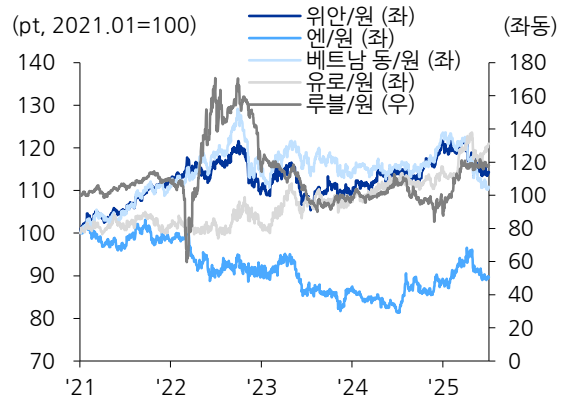
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표4. 달러/원 환율



자료: Bloomberg, 유진투자증권

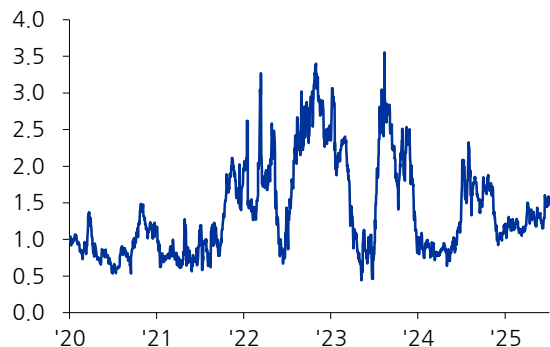
도표5. 주요국 환율



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표6. 대두 크러시 마진

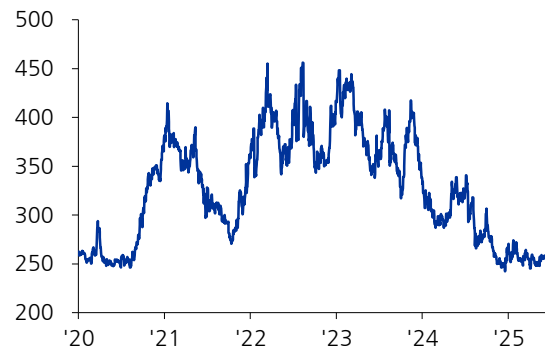
(달러/60파운드)



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표7. 대두박-옥수수 스프레드

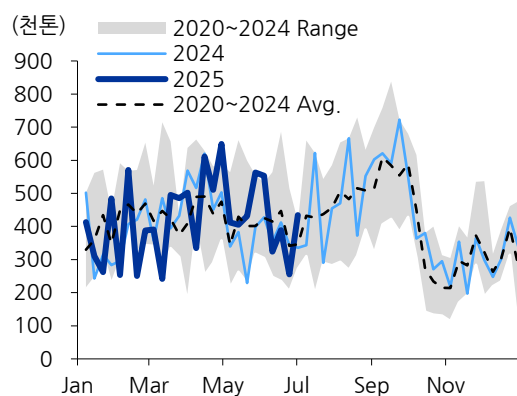
(달러/톤)



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표8. 미국 소맥 검역

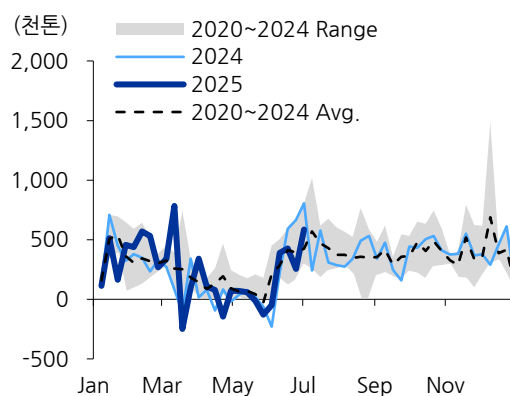
(천톤)



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표9. 미국 소맥 수출

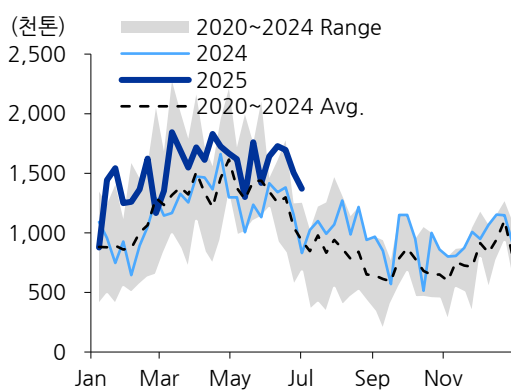
(천톤)



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표10. 미국 옥수수 검역

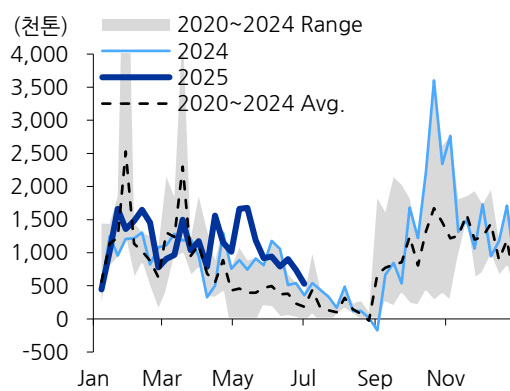
(천톤)



자료: Bloomberg, 유진투자증권

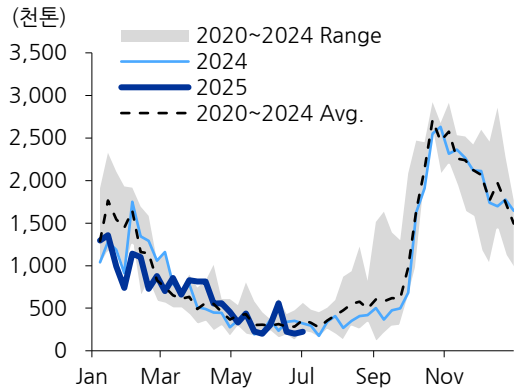
도표11. 미국 옥수수 수출

(천톤)



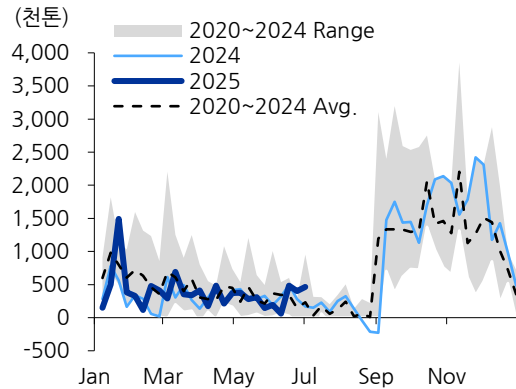
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표12. 미국 대두 검역



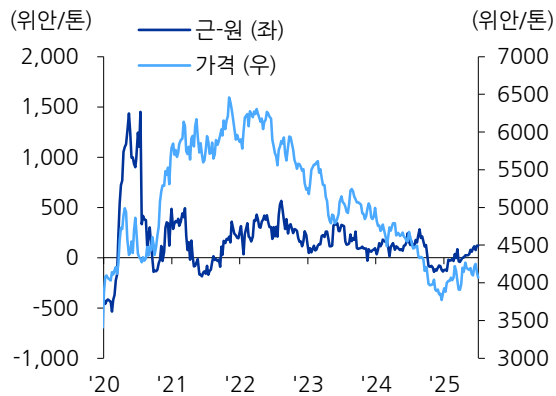
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표13. 미국 대두 수출



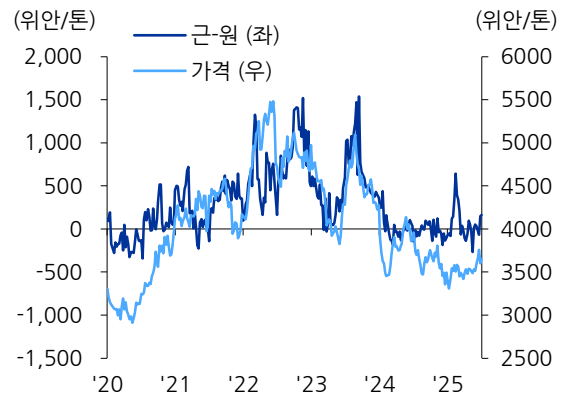
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표14. 중국 황대두 1호 선물가격



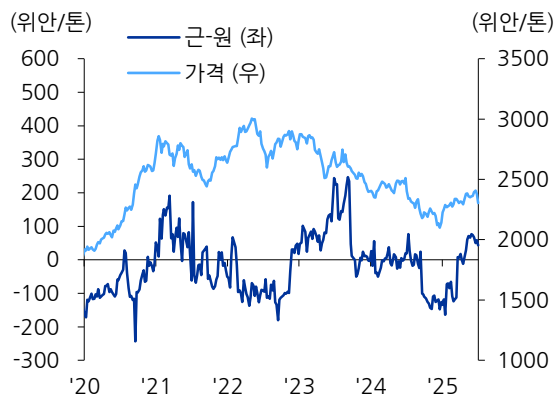
자료: DCE, 유진투자증권

도표15. 중국 황대두 2호 선물가격



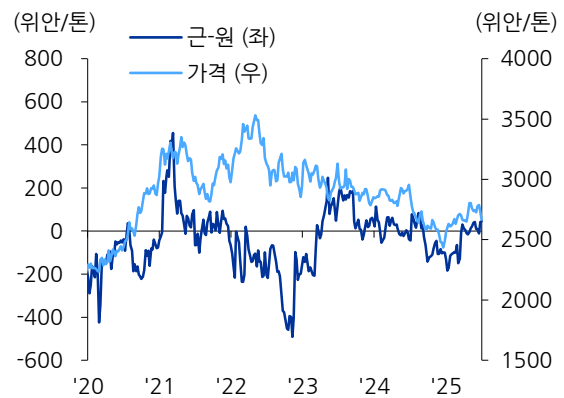
자료: DCE, 유진투자증권

도표16. 중국 옥수수 선물가격



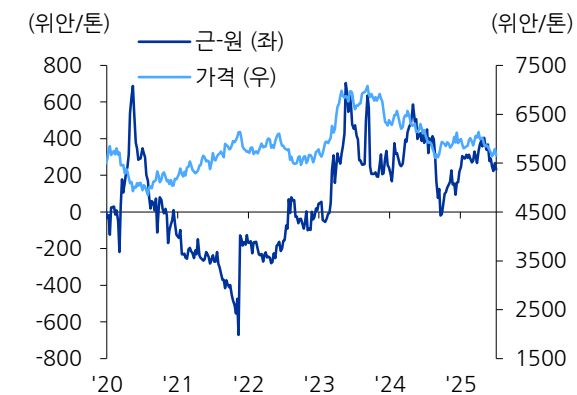
자료: DCE, 유진투자증권

도표17. 중국 옥수수전분 선물가격



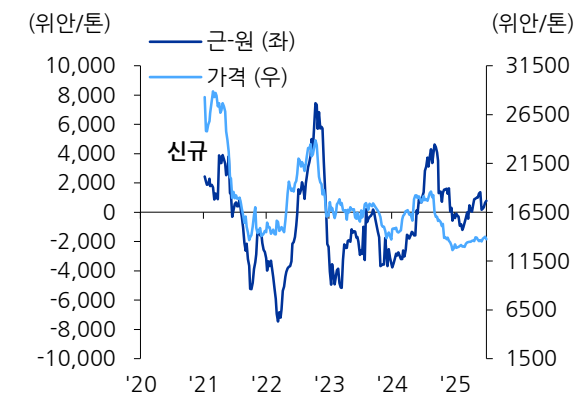
자료: DCE, 유진투자증권

도표18. 중국 백설탕 선물가격



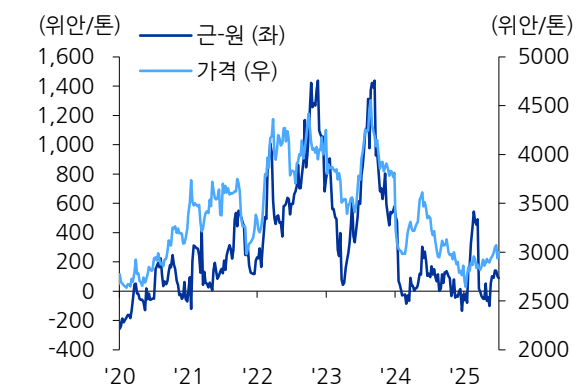
자료: CZCE, 유진투자증권

도표19. 중국 생돈 선물가격



자료: DCE, 유진투자증권

도표20. 중국 대두박 선물가격



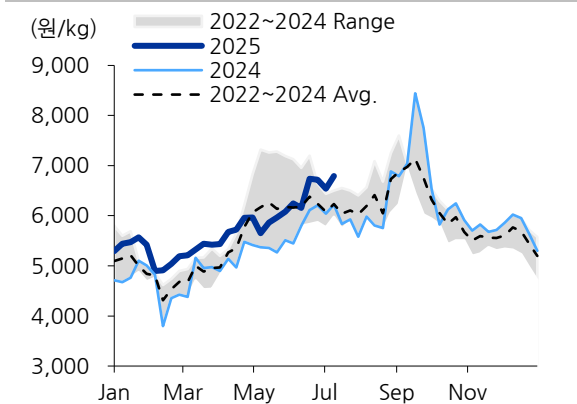
자료: DCE, 유진투자증권

도표21. 중국 대두유 선물가격



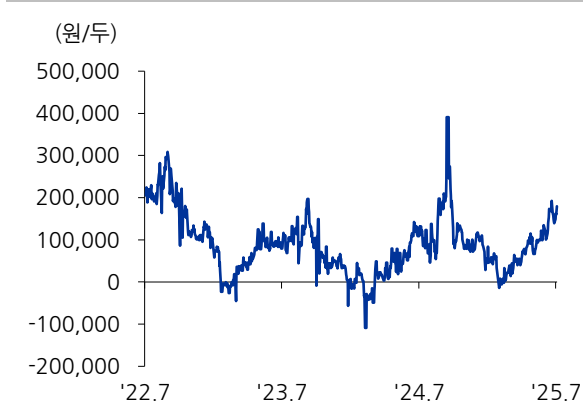
자료: DCE, 유진투자증권

도표22. 국내 돼지(탕박) 도매가격



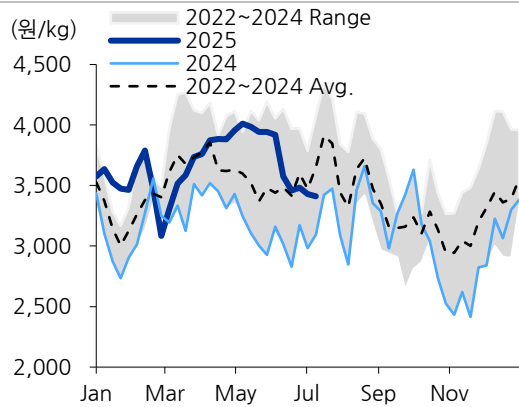
자료: 유진투자증권

도표23. 국내 양돈 수익성 추정



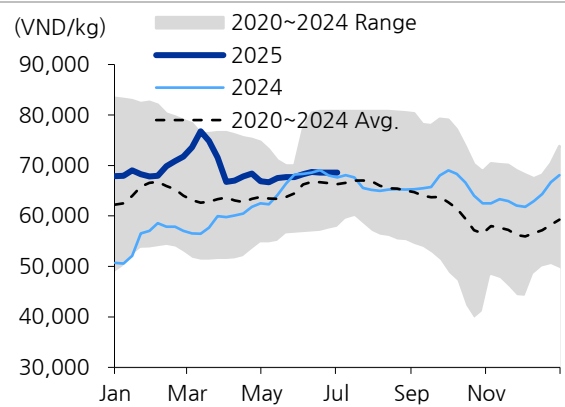
자료: 유진투자증권

도표24. 국내 육계 도매가격



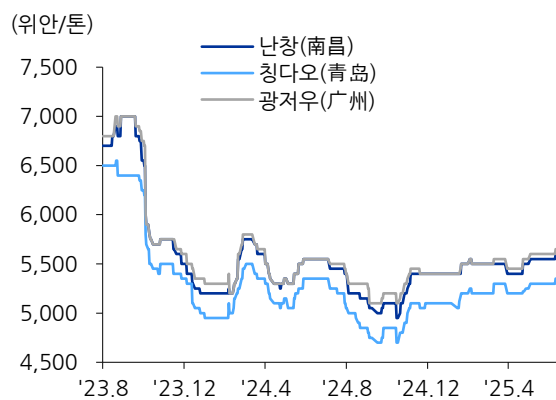
자료: 유진투자증권

도표25. 베트남 생돈 가격



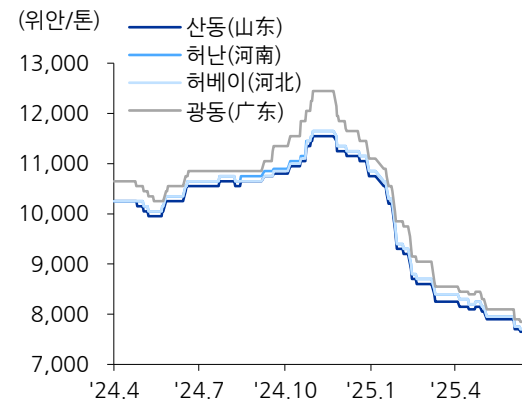
자료: 유진투자증권

도표26. 중국 라이신 가격 (70%)



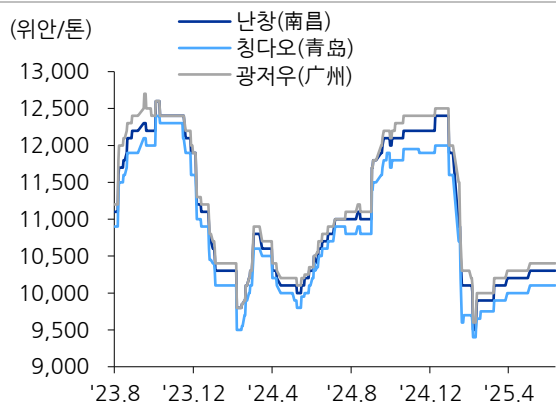
자료: 유진투자증권

도표27. 중국 라이신 가격 (98%)



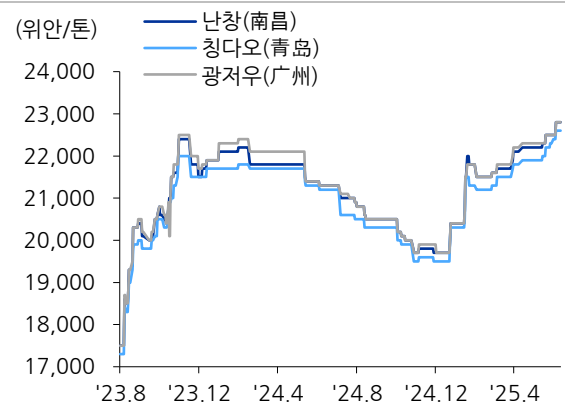
자료: 유진투자증권

도표28. 중국 트레오닌 가격



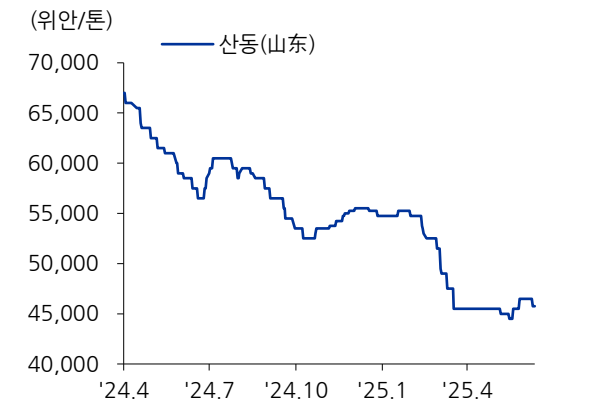
자료: 유진투자증권

도표29. 중국 메티오닌 가격



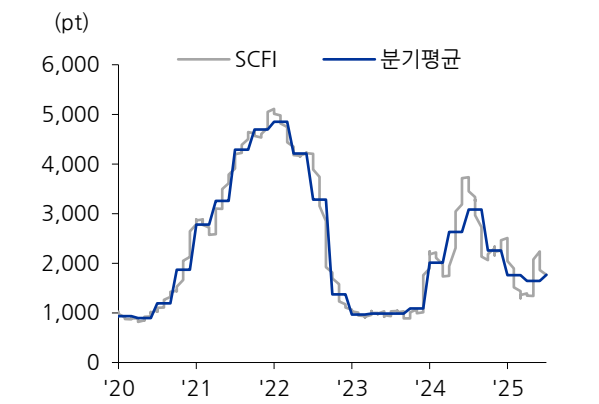
자료: 유진투자증권

도표30. 중국 트립토판 가격



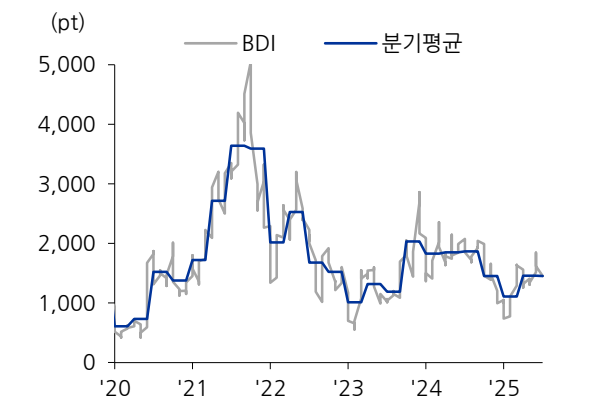
자료: 유진투자증권

도표31. 상하이 컨테이너 운임 지수



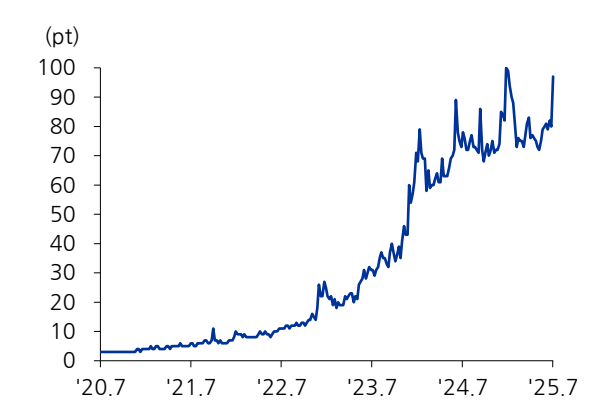
자료: 유진투자증권

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 기관투자가 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)