F&B/Agriculture

급락하는 중국 라이신 가격

주간 주요 품목 가격변화

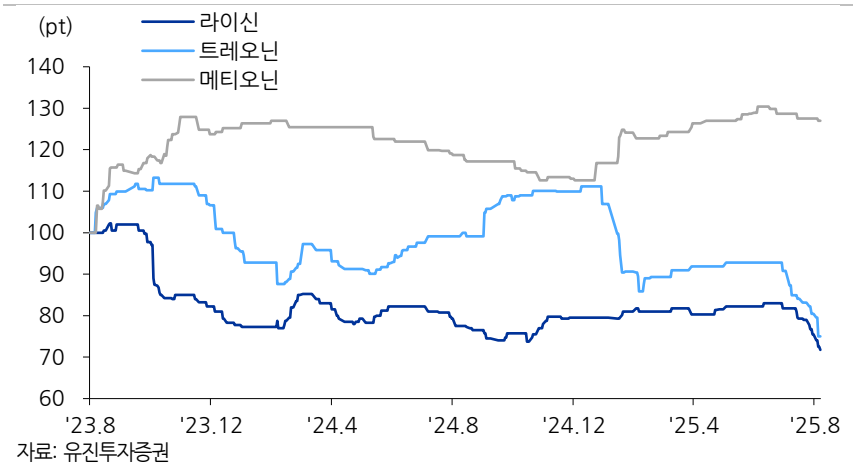
- **농산물:** 소맥(+2.6%), 옥수수(+2.5%), 대두(+0.0%), 커피(+1.6%), 코코아(+0.7%)
- **가공품:** 팜유(-3.6%), 대두유(-6.1%), 원당(-0.7%), 오렌지주스(-3.3%)

급락하는 중국 라이신 가격

최근 중국 아미노산 가격이 급락 중. 8/29 기준, 중국 내 라이신과 트레오닌 평균 가격은 각각 4,783 위안/톤(-12%mom, -7%yoy), 8,300 위안/톤(-14%mom, -24%yoy)으로 하락. 구조적 공급 과잉 지속이 지속되는 가운데 육류 소비 둔화, 대두박 가격 하락 등 다운스트림 수요 부진 영향이 구매 지연·최소화를 유발하며 가격 하방 압력을 심화. EU 의 반덤핑 최종 판정으로 중국 제품의 유럽 판로가 막히자 중국 수출업체들은 非 EU 국가로의 수출을 늘리며 국제 가격 하락에도 기여

옥수수 가격 하락세가 유지되면 생산원가가 하향 안정화되며 저원가-저판가 조합의 장기화 리스크가 존재. 반대로 곡물가격 반등 시 저가 판매를 견디지 못하는 한계업체의 감산·퇴출 → 공급 조정 시나리오가 유효. 미국의 AD/CVD 관세가 부과될 경우 이는 향후 非중국 업체들의 실적을 견인할 우호적 이벤트이며, 보호무역 심화로 인한 시장 분절화는 그중에서도 다변화된 생산 거점을 보유한 CJ 제일제당에 기회. 그러나 중국 업체들이 이에 대응해 제 3 국 시장을 집중 공략할 가능성은 남아 있는 만큼, 남미·동남아 등에서의 가격 경쟁은 오히려 심화될 수 있다고 판단

Key Chart: 중국 아미노산 가격 추이



자료: 유진투자증권

주간 주요 뉴스

LG 생활건강, 해태 htb 매각 검토
언론에 따르면, 삼정 KPMG 를 주관사로 선정하고 음료사업 효율화에 착수. 코카콜라음료는 매각 검토 대상이 아님을 공시

오리온 꼬북칩, 佛 까르푸 전 매장 동시 입점
초코츄러스맛을 시작으로 순차 출시 예정

오뚜기 진라면, 美 코스트코 입점 확대
캘리포니아 북부 64 개 점포를 시작으로 연내 남부 LA 까지 유통망 확대 계획

큐리그 닥터페퍼, JDE 피츠 인수
157 억유로에 인수 후 커피와 청량음료 두 개의 독립 기업으로 회사를 분할할 예정

홈플러스, 15 개 점포 순차 폐점
수원 원천, 대구 동촌, 부산 장림, 울산 북구, 인천 계산 5 개 점포는 11 월 폐점. 나머지 점포는 2026 년 5 월까지 정리 예정

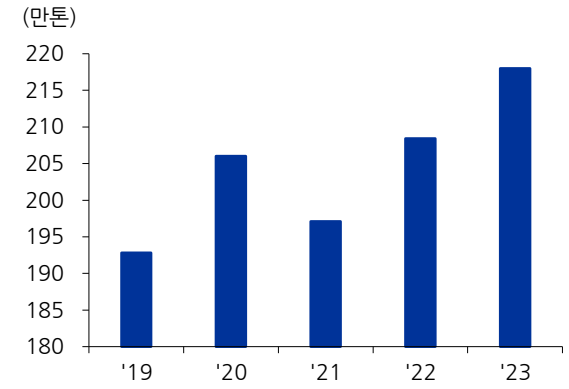
CJ 이선호 지주사 복귀해 신사업 발굴
이재현 CJ 그룹 회장의 장남인 이선호 CJ 제일제당 식품성장추진실장이 9 월부터 지주사 내 신설 미래기획실로 이동해 신사업 총괄

주간 가격 동향

(달러/톤)	8/29	8/22	증감(%)
소맥	190	185	▲2.6
옥수수	157	153	▲2.5
대두	381	381	▲0.0
원당	361	363	▼0.7
팜유	1,021	1,059	▼3.6
커피	8,749	8,612	▲1.6
오렌지주스	5,121	5,297	▼3.3
대두유	1,135	1,209	▼6.1
대두박	313	327	▼4.4
코코아	7,635	7,582	▲0.7

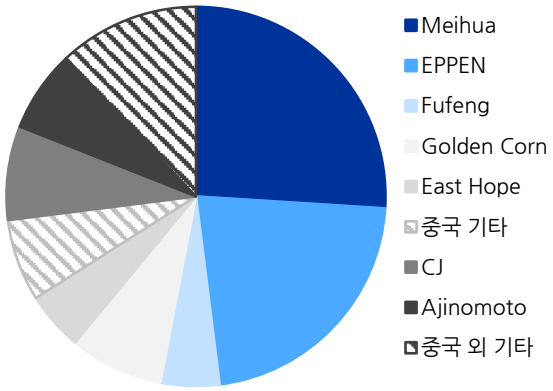
음식료 김진우
02)368-6195
jinwookim@eugenefn.com

도표1. 중국 라이신 CAPA



자료: 유진투자증권

도표2. 라이신 업체별 중국 시장 점유율



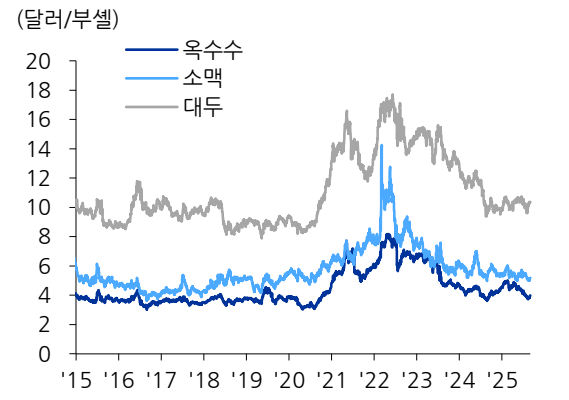
자료: 유진투자증권

도표3. 주간 선물 가격 동향

(달러/톤)	8/29	8/22	7/29	5/29	*WoW(%)*	*MoM(%)*	*QoQ(%)*
소맥	190	185	195	196	2.6	(2.2)	(3.0)
옥수수	157	153	153	176	2.5	2.2	(11.0)
대두	381	381	361	386	0.0	5.6	(1.4)
원당	361	363	366	375	(0.7)	(1.3)	(3.7)
팜유	1,021	1,059	991	928	(3.6)	3.0	9.9
커피	8,749	8,612	6,537	7,681	1.6	33.8	13.9
대두유	5,121	5,297	6,734	6,059	(3.3)	(23.9)	(15.5)
대두박	1,135	1,209	1,269	1,067	(6.1)	(10.5)	6.4
오렌지주스	313	327	288	327	(4.4)	8.4	(4.3)
코코아	7,635	7,582	8,220	9,110	0.7	(7.1)	(16.2)

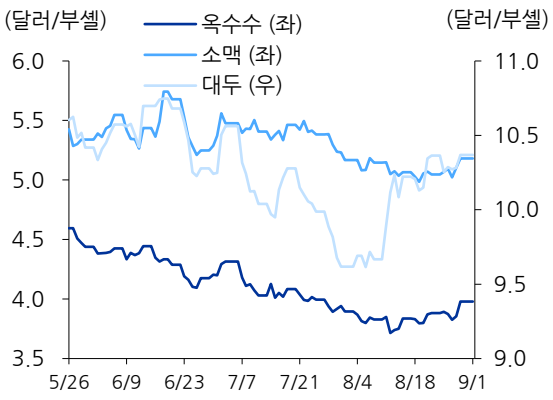
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표4. 3대 곡물 가격 (장기)



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표5. 3대 곡물 가격 (단기)

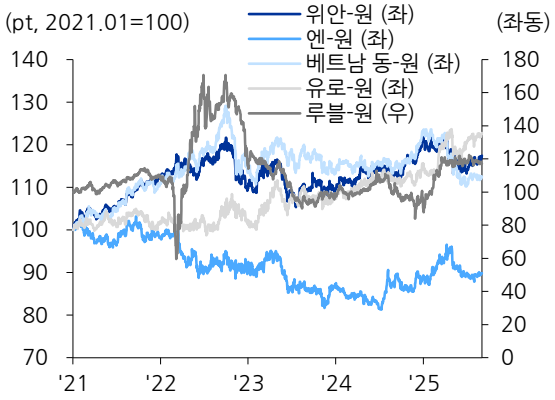


자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표6. 달러-원 환율

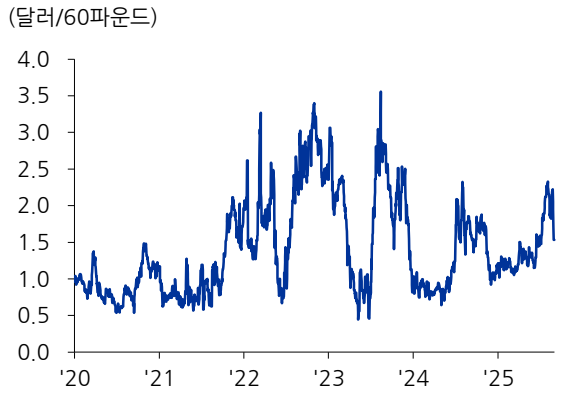
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표7. 주요국 환율



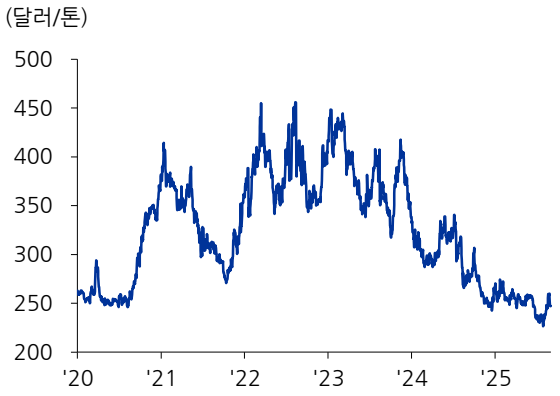
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표8. 대두 크러시 마진



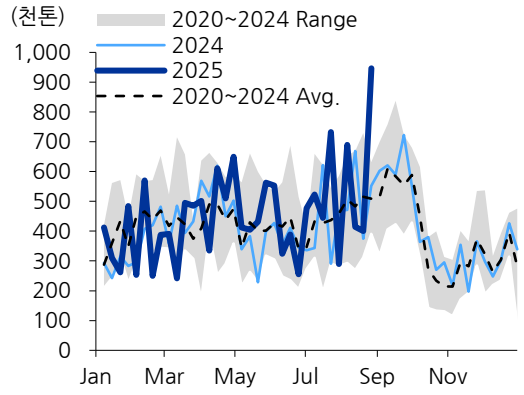
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표9. 대두박-옥수수 스프레드



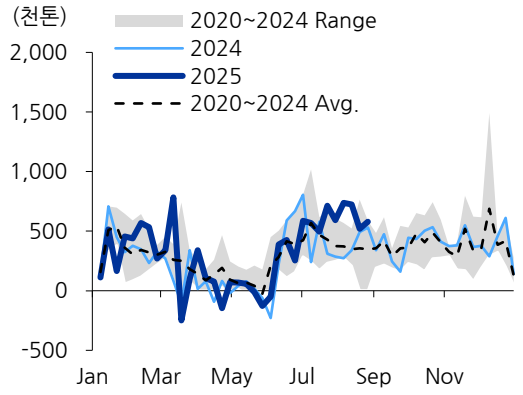
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표10. 미국 소맥 검역



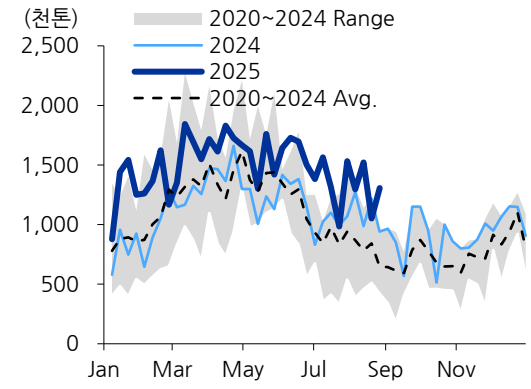
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표11. 미국 소맥 수출



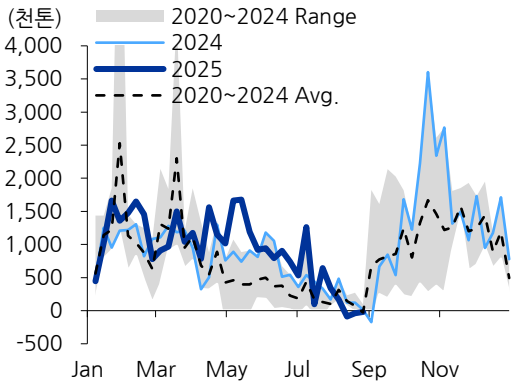
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표12. 미국 옥수수 검역



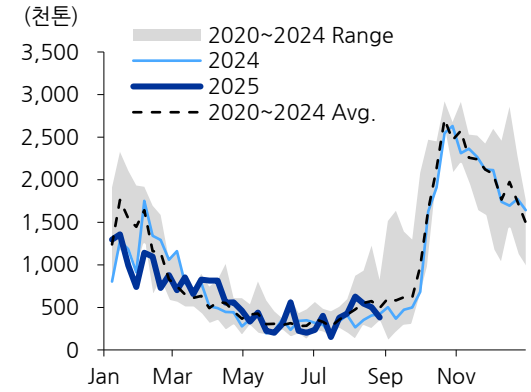
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표13. 미국 옥수수 수출



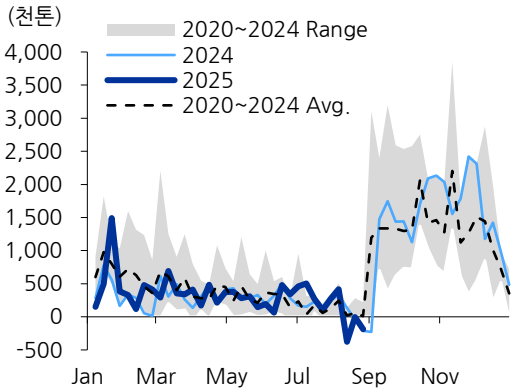
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표14. 미국 대두 검역



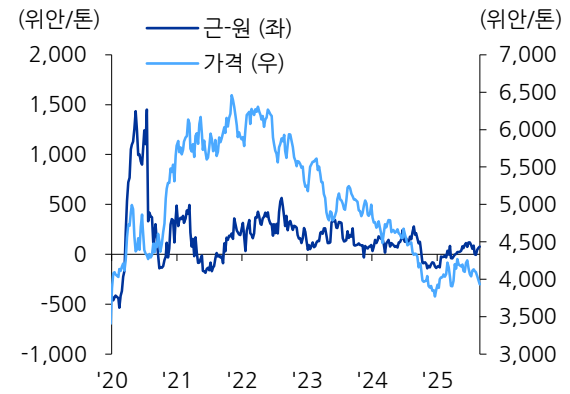
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표15. 미국 대두 수출



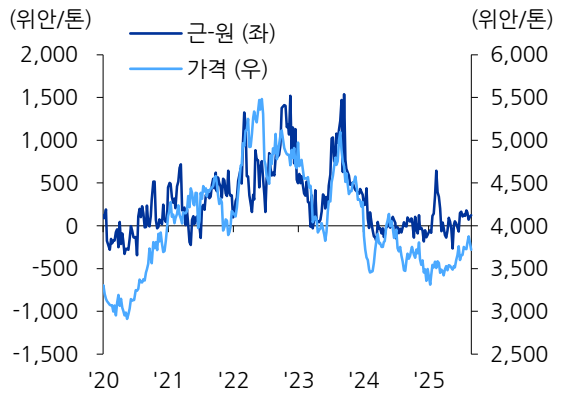
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표16. 중국 황대두 1 호 선물가격



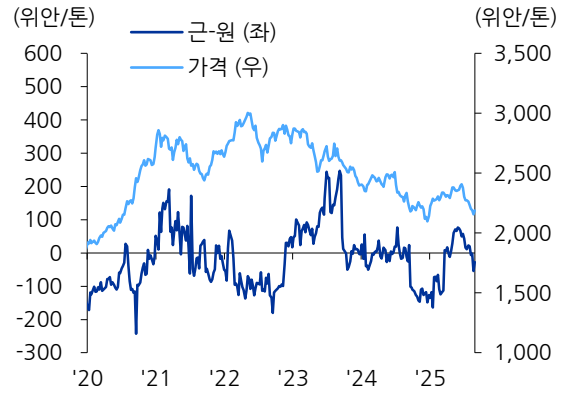
자료: DCE, 유진투자증권

도표17. 중국 황대두 2 호 선물가격



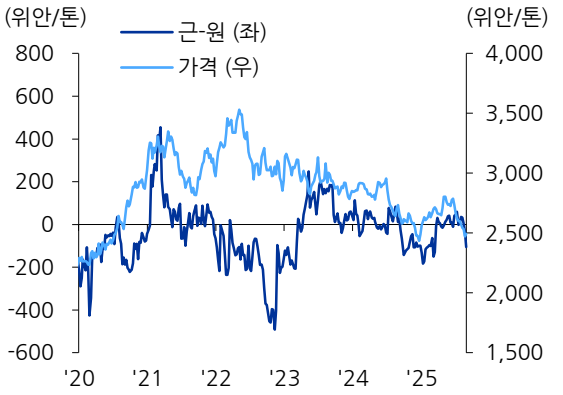
자료: DCE, 유진투자증권

도표18. 중국 옥수수 선물가격



자료: DCE, 유진투자증권

도표19. 중국 옥수수전분 선물가격

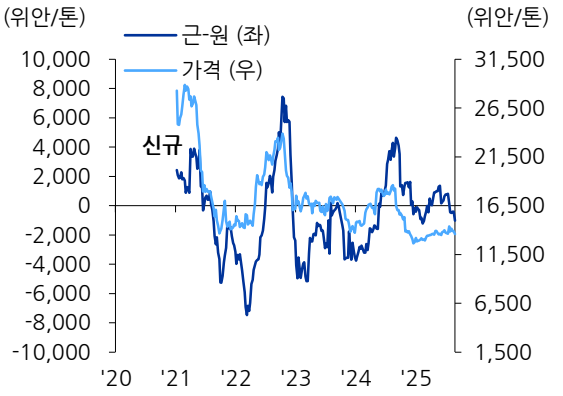


자료: DCE, 유진투자증권

도표20. 중국 백설탕 선물가격

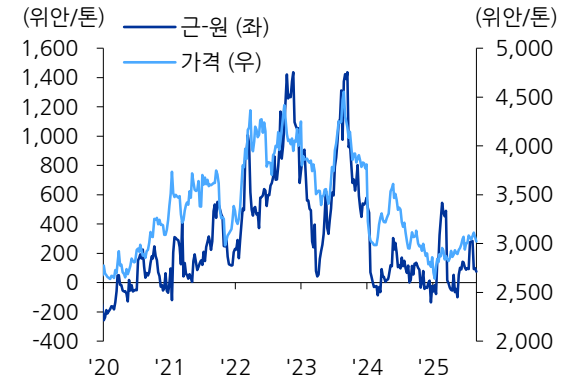
자료: CZCE, 유진투자증권

도표21. 중국 생돈 선물가격



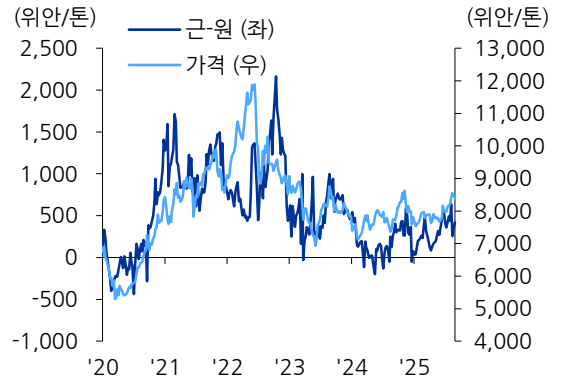
자료: DCE, 유진투자증권

도표22. 중국 대두박 선물가격



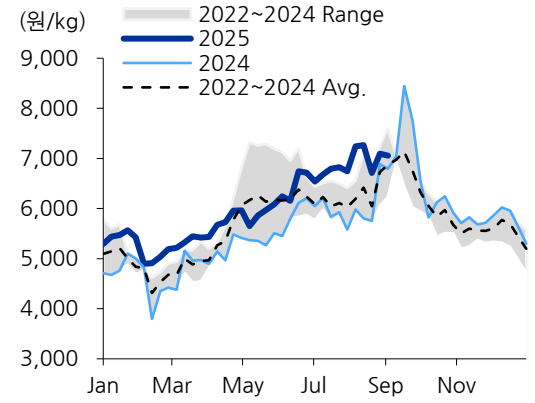
자료: DCE, 유진투자증권

도표23. 중국 대두유 선물가격



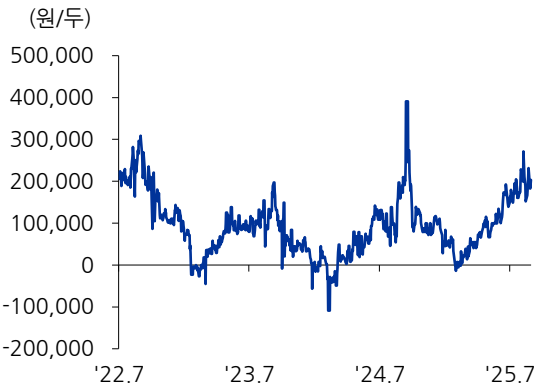
자료: DCE, 유진투자증권

도표24. 국내 돼지(탕박) 도매가격



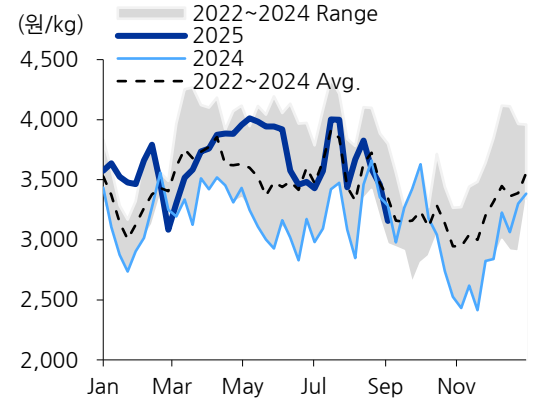
자료: 유진투자증권

도표25. 국내 양돈 수익성 추정



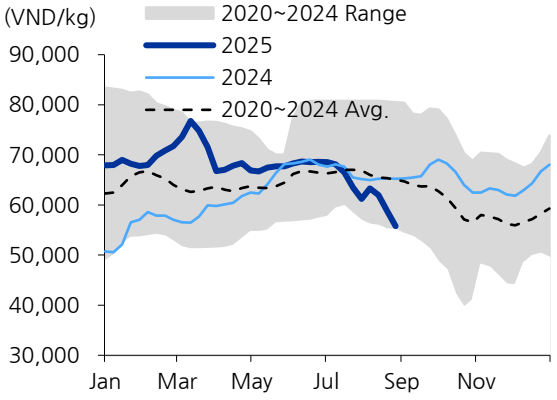
자료: 유진투자증권

도표26. 국내 육계 도매가격



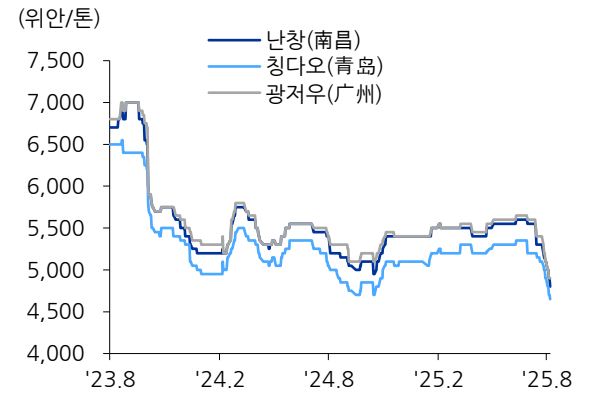
자료: 유진투자증권

도표27. 베트남 생돈 가격



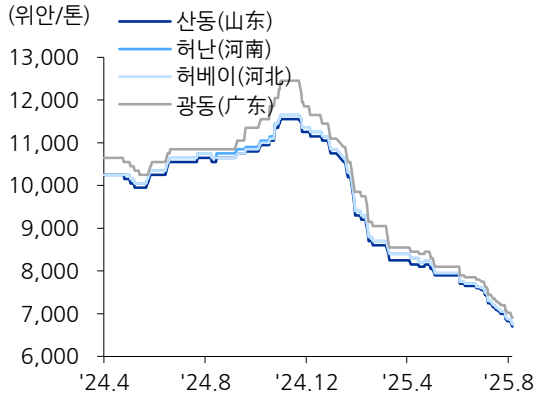
자료: 유진투자증권

도표28. 중국 라이신 가격 (70%)



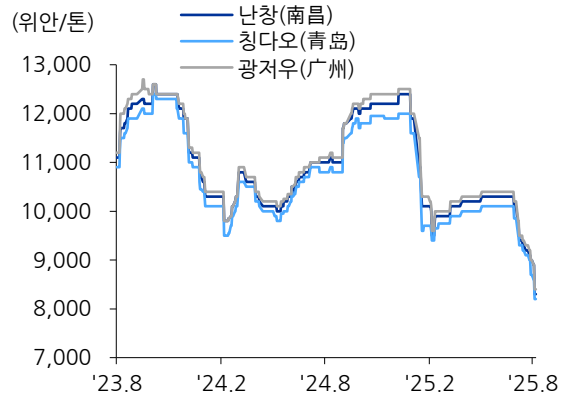
자료: 유진투자증권

도표29. 중국 라이신 가격 (98%)



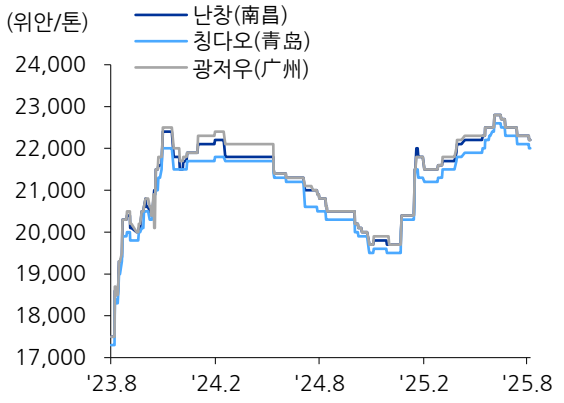
자료: 유진투자증권

도표30. 중국 트레오닌 가격



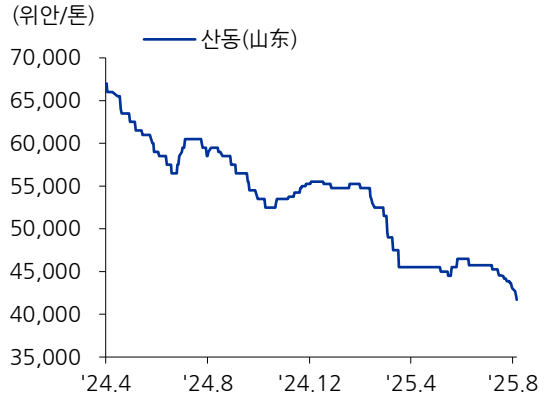
자료: 유진투자증권

도표31. 중국 메티오닌 가격



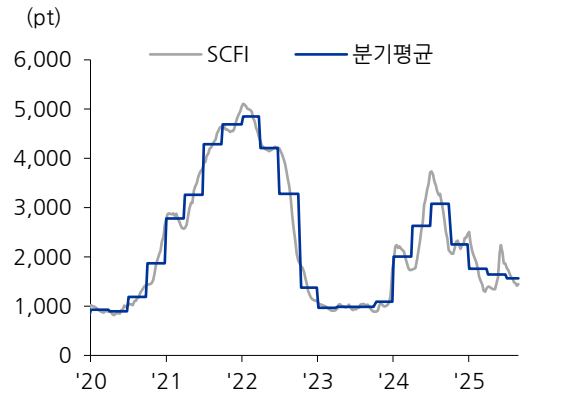
자료: 유진투자증권

도표32. 중국 트립토판 가격



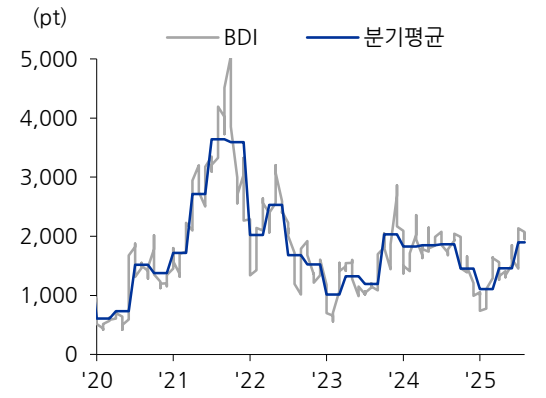
자료: 유진투자증권

도표33. 상하이 컨테이너 운임 지수



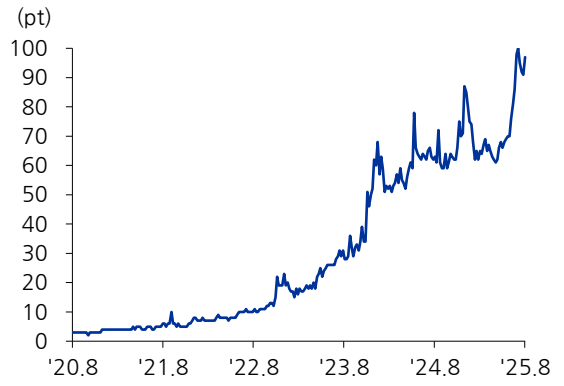
자료: 유진투자증권

도표34. 발틱 건화물 운임 지수



자료: 유진투자증권

도표35. 글로벌 구글트렌드 추이 (Buldak)



자료: Google Trends, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 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 3 자에게 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 당사에게 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: 12 개월 (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)