

F&B/Agriculture



EU, 중국산 라이신에 확정관세 부과 결정

주간 주요 품목 가격변화

- 농산물: 소맥(-1.3%), 옥수수(-6.6%), 대두(-4.9%), 커피(-1.4%), 코코아(+0.7%)
- 가공품: 팜유(+1.0%), 대두유(-0.5%), 원당(+1.2%), 오렌지주스(+42.9%)

EU, 중국산 라이신에 확정관세 부과 결정

7/10, EU 집행위원회는 중국산 라이신에 대한 확정관세 부과를 결정. 임시 관세율과 비교 시 최종 관세율이 낮아졌으며, 일부 업체들이 제외됨. 이는 조사 과정에서 덤핑 마진이 재계산된 영향이며, 일부 트레이딩 법인이 제외된 것은 이들이 본사와의 단일 경제실체(Single economic entity)가 아니라 단순 중개수출 기능만 수행했다는 주장이 수용된 것에 불과. EU가 중국을 견제하고자 하는 정책 방향에는 변화가 없었다고 판단

EU는 중국산 라이신이 정상 가격 이하로 덤핑 수출되어 EU 내 산업에 심각한 피해를 입혔다고 판단했으며, 특히 중국 정부의 보조금 지원을 받는 기업들이 시장을 잠식했음을 핵심 문제로 지적한 만큼 5년 후 반덤핑 관세 만료 시점에서 이를 연장할 가능성도 열려 있다고 판단

최소 5년간의 관세 확정으로 중국 외 업체들은 안정적 수출 기회를 마련. 유럽 시장 내 점유율 70~79%에 달하던 중국산 라이신을 제 3국 업체들의 제품이 대체하며 국내 업체 중에서는 대상과 CJ 제일제당의 수혜가 중장기적으로 지속될 전망 (인도네시아 점유율 5~9%, 미국 5~8%, 한국 4~8%, 브라질 2~3% 수준)

Key Chart: 중국산 라이신에 대한 EU의 반덤핑 관세율

| 업체 | | 임시 관세율 (%) | 최종 관세율 (%) |
|--|---|------------|------------|
| Meihua Group | Jilin Meihua Amino Acid Co., Ltd | 84.8 | 47.7 |
| | Xinjiang Meihua Amino Acid Co., Ltd | | |
| | Meihua Holdings Group., Ltd | | |
| | Meihua International Trading (Hong Kong) Limited | | |
| Eppen Group | Heilongjiang Eppen Biotech Co., Ltd | 58.3 | 58.2 |
| | Eppen Asia Pte. Ltd. | | |
| Other cooperating companies | Anhua BBKA Biochemical Co., Ltd | 71.6 | 53.1 |
| | CJ (Liaocheng) Biotech Co., Ltd | | |
| | Dongxiao Biotechnology Co., Ltd | | |
| | Qiqihar Longjiang Fufeng Biotechnologies Co., Ltd | | |
| All other imports originating in the PRC | | 84.8 | 58.2 |

자료: EU European Commission, 유진투자증권

주간 주요 뉴스

삼양식품, 지앤에프 인수

언론에 따르면 약 600 억원에 지앤에프 지분 100%를 인수하는 주식매매계약 체결

CJ제일제당, 호주서 비비고 치킨 론칭

비비고 코리안 스타일 치킨 2종을 현지 1위 대형마트인 Woolworths에 출시

크라프트하인즈, 식품부분 분할 추진

식품부 사업 일부를 분할하는 방안 검토 중

롯데웰푸드, 인도 빼빼로 라인 가동

해외 첫 생산기지 (약 330 억원 투자)

농심, '와사비 새우깡' 출시

4년 만의 신제품. 내달 4일부터 판매

롯데칠성, 처음처럼 도수 변경

4년 만의 변경 (16.5% → 16.0%)

KT&G, 독일 시장 진출

주요 도시에서 에쎬 블루레드 판매 개시

주간 가격 동향

| (달러/톤) | 7/11 | 7/4 | 증감(%) |
|--------|-------|-------|-------|
| 소맥 | 199 | 201 | ▼1.3 |
| 옥수수 | 159 | 170 | ▼6.6 |
| 대두 | 369 | 388 | ▼4.9 |
| 원당 | 365 | 361 | ▲1.2 |
| 팜유 | 956 | 946 | ▲1.0 |
| 커피 | 6,363 | 6,452 | ▼1.4 |
| 오렌지주스 | 6,633 | 4,641 | ▲42.9 |
| 대두유 | 1,200 | 1,206 | ▼0.5 |
| 대두박 | 295 | 302 | ▼2.3 |
| 코코아 | 8,840 | 8,780 | ▲0.7 |

음식료 김진우

02)368-6195

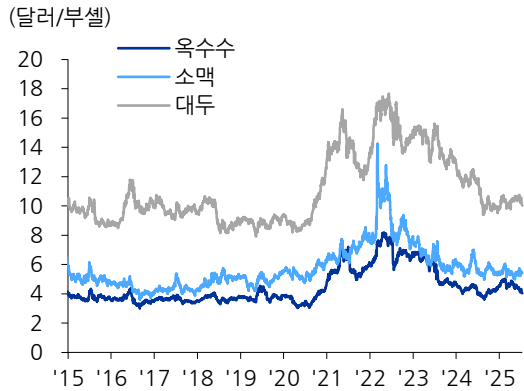
jinwookim@eugenefn.com

도표1. 주간 선물 가격 동향

| (달러/톤) | 7/11 | 7/4 | 6/11 | 4/11 | WoW(%) | MoM(%) | QoQ(%) |
|--------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|
| 소맥 | 199 | 201 | 196 | 204 | (1.3) | 1.2 | (2.7) |
| 옥수수 | 159 | 170 | 172 | 193 | (6.6) | (7.8) | (17.8) |
| 대두 | 369 | 388 | 386 | 383 | (4.9) | (4.4) | (3.7) |
| 원당 | 365 | 361 | 362 | 397 | 1.2 | 0.9 | (7.9) |
| 팜유 | 956 | 946 | 910 | 1,015 | 1.0 | 5.0 | (5.9) |
| 커피 | 6,363 | 6,452 | 7,731 | 7,886 | (1.4) | (17.7) | (19.3) |
| 대두유 | 6,633 | 4,641 | 6,058 | 6,156 | 42.9 | 9.5 | 7.7 |
| 대두박 | 1,200 | 1,206 | 1,059 | 1,044 | (0.5) | 13.3 | 14.9 |
| 오렌지주스 | 295 | 302 | 324 | 330 | (2.3) | (9.0) | (10.7) |
| 코코아 | 8,840 | 8,780 | 9,549 | 8,511 | 0.7 | (7.4) | 3.9 |

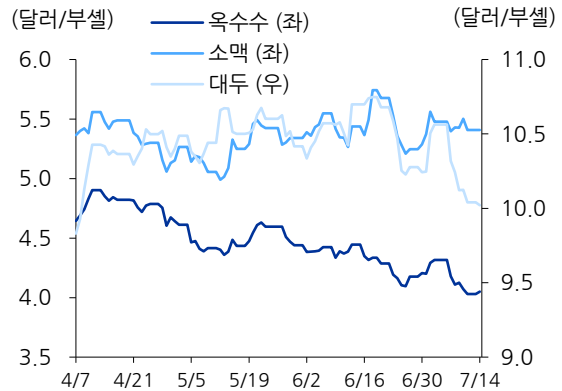
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표2. 3대 곡물 가격 (장기)



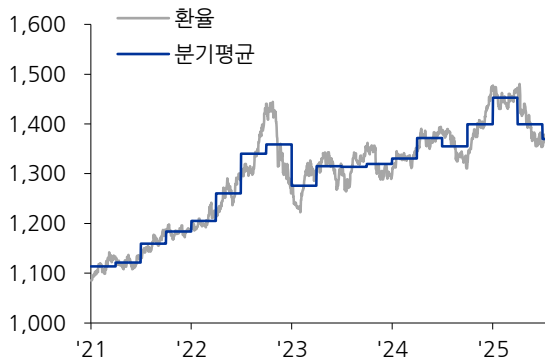
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표3. 3대 곡물 가격 (단기)



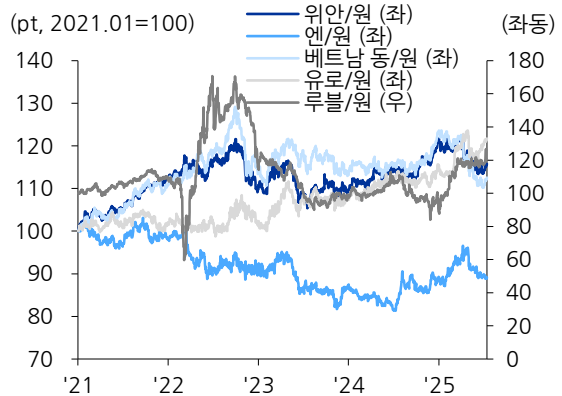
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표4. 달러/원 환율



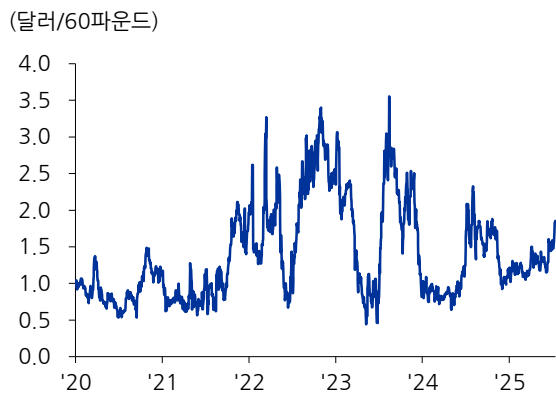
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표5. 주요국 환율



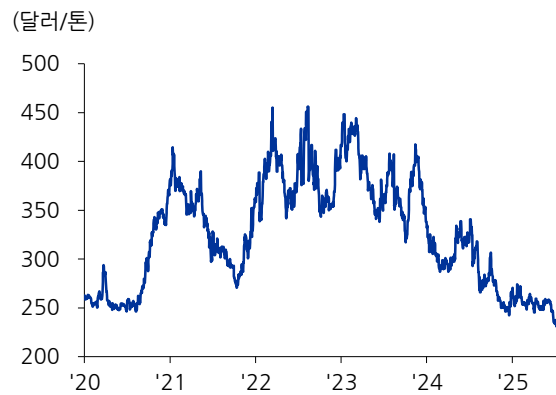
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표6. 대두 크러시 마진



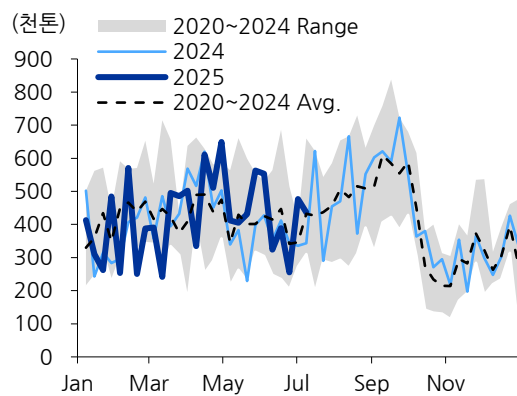
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표7. 대두박-옥수수 스프레드



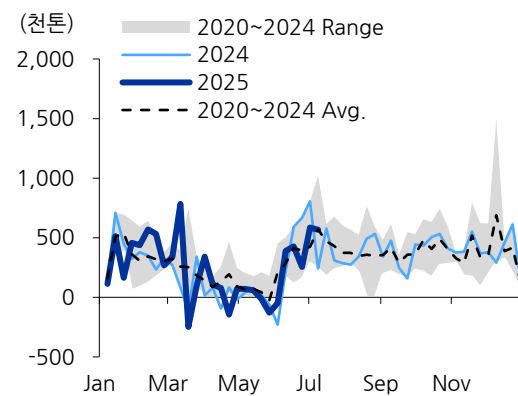
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표8. 미국 소맥 검역



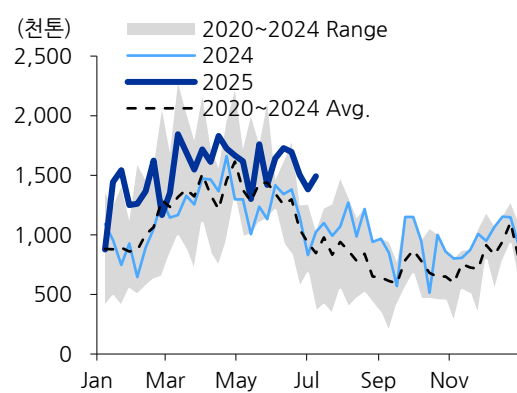
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표9. 미국 소맥 수출



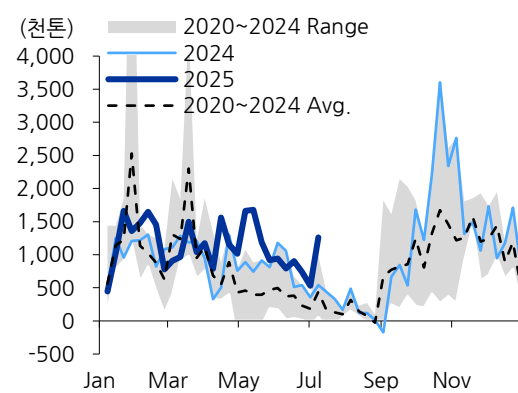
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표10. 미국 옥수수 검역



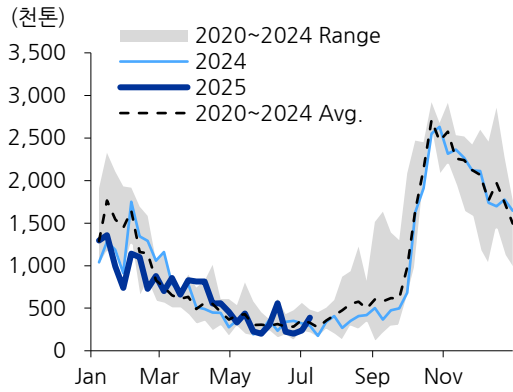
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표11. 미국 옥수수 수출



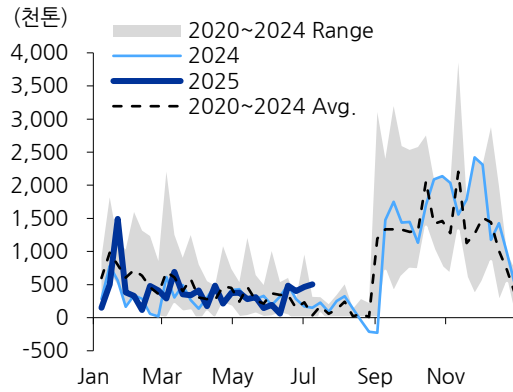
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표12. 미국 대두 검역



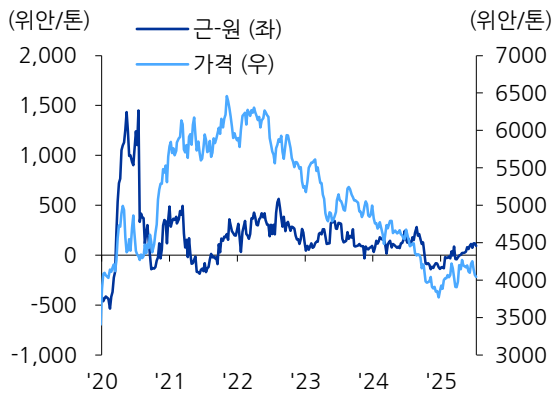
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표13. 미국 대두 수출



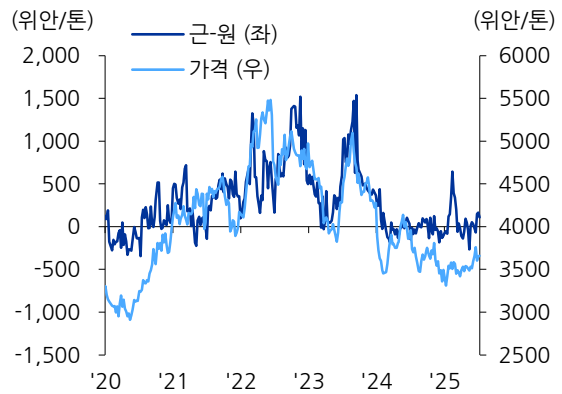
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표14. 중국 황대두 1호 선물가격



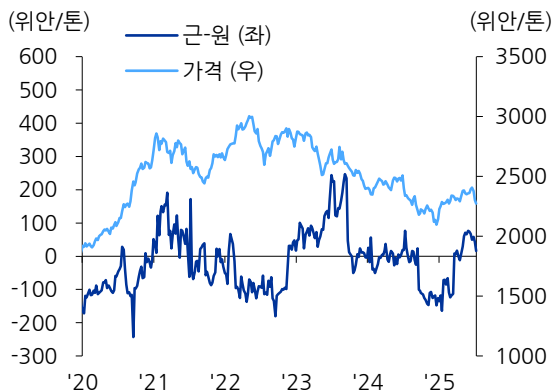
자료: DCE, 유진투자증권

도표15. 중국 황대두 2호 선물가격



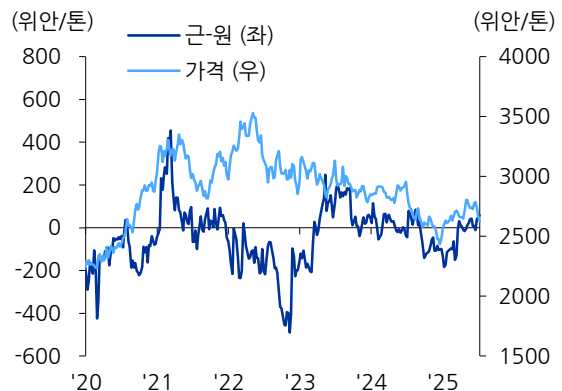
자료: DCE, 유진투자증권

도표16. 중국 옥수수 선물가격



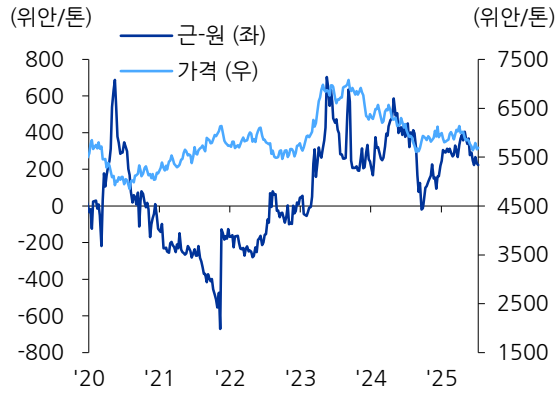
자료: DCE, 유진투자증권

도표17. 중국 옥수수전분 선물가격



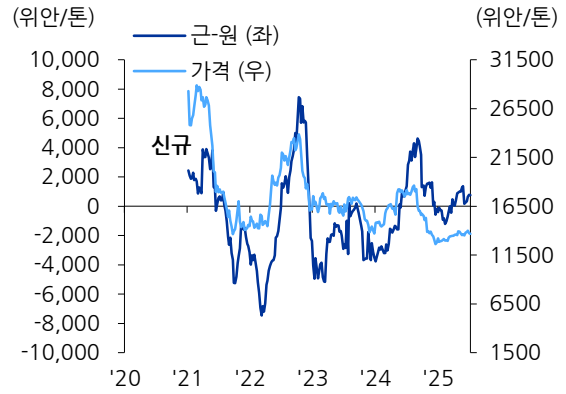
자료: DCE, 유진투자증권

도표18. 중국 백설탕 선물가격



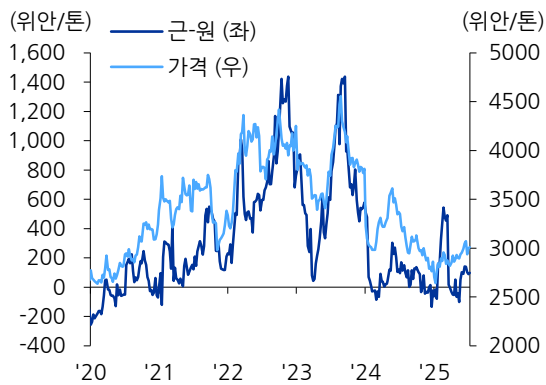
자료: CZCE, 유진투자증권

도표19. 중국 생돈 선물가격



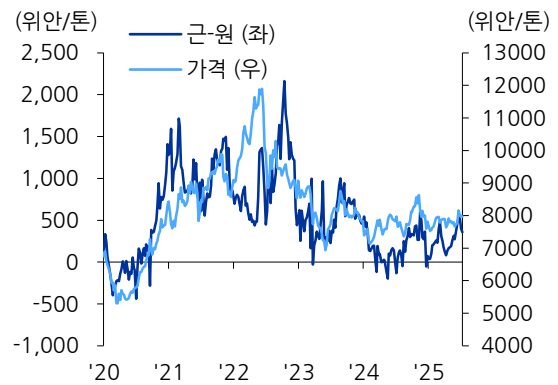
자료: DCE, 유진투자증권

도표20. 중국 대두박 선물가격



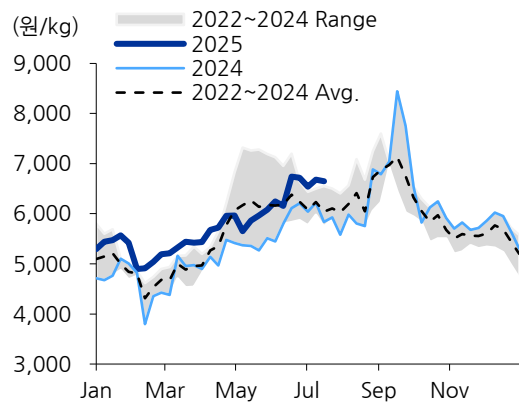
자료: DCE, 유진투자증권

도표21. 중국 대두유 선물가격



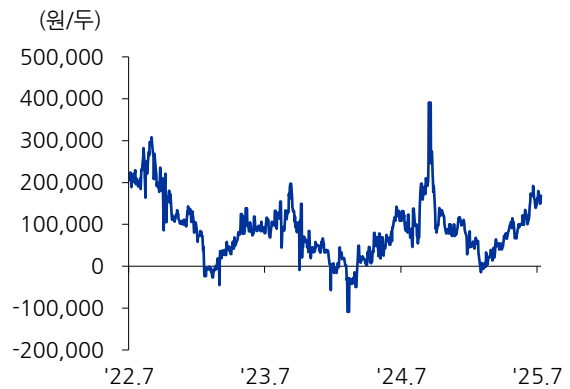
자료: DCE, 유진투자증권

도표22. 국내 돼지(탕박) 도매가격



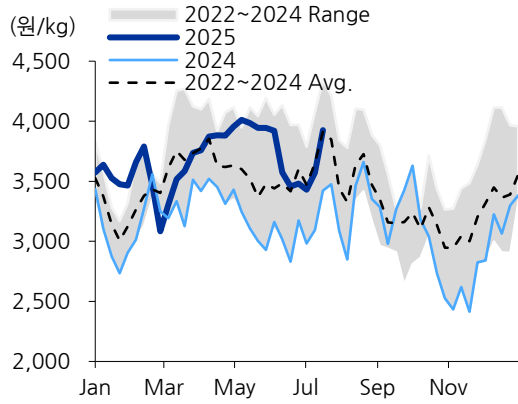
자료: 유진투자증권

도표23. 국내 양돈 수익성 추정



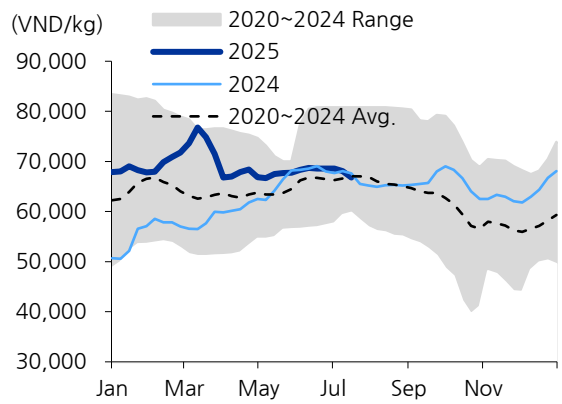
자료: 유진투자증권

도표24. 국내 육계 도매가격



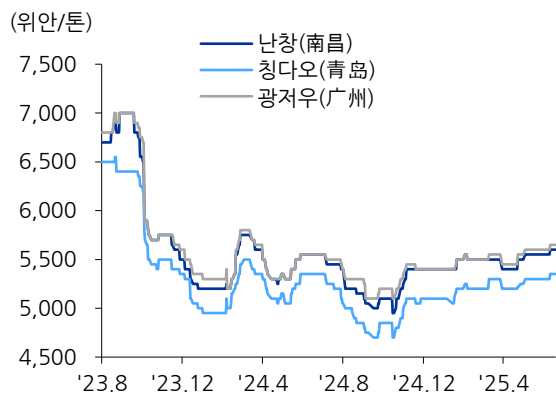
자료: 유진투자증권

도표25. 베트남 생돈 가격



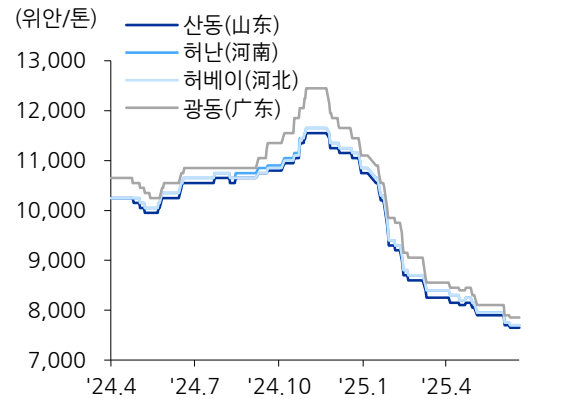
자료: 유진투자증권

도표26. 중국 라이신 가격 (70%)



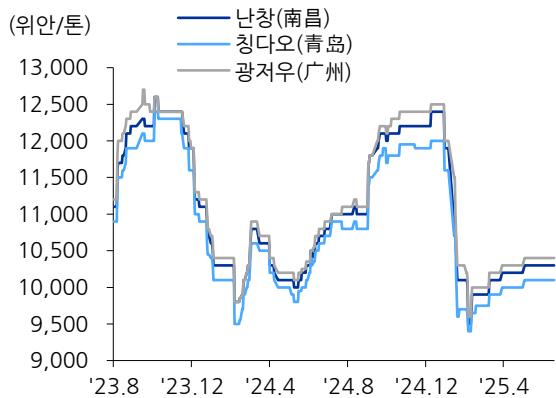
자료: 유진투자증권

도표27. 중국 라이신 가격 (98%)



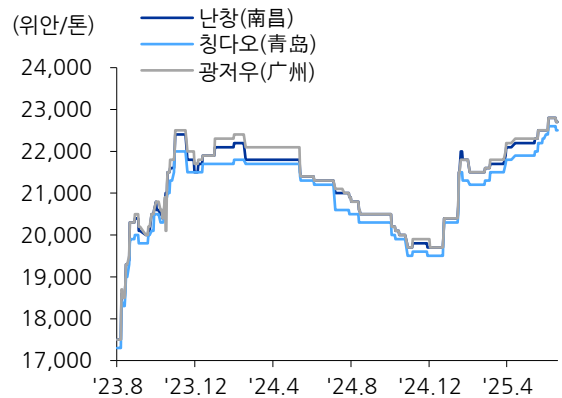
자료: 유진투자증권

도표28. 중국 트레오닌 가격



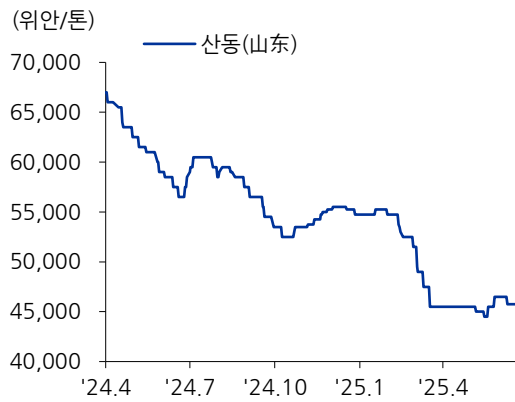
자료: 유진투자증권

도표29. 중국 메티오닌 가격



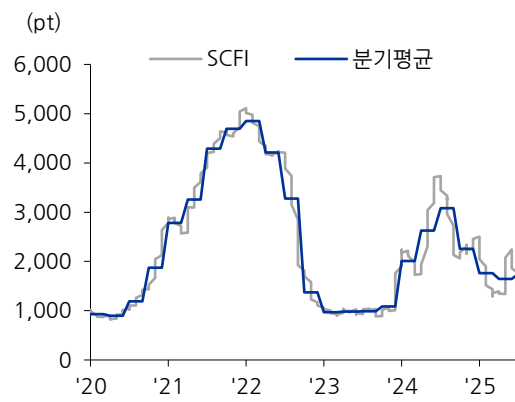
자료: 유진투자증권

도표30. 중국 트립토판 가격



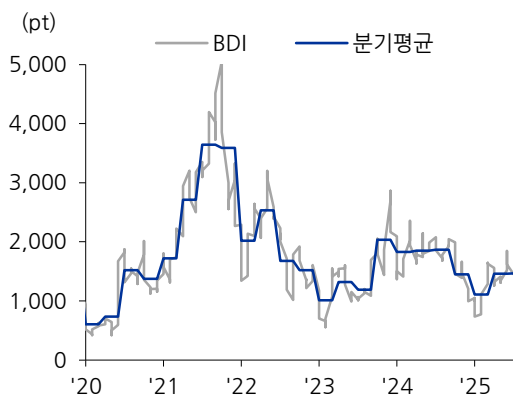
자료: 유진투자증권

도표31. 상하이 컨테이너 운임 지수



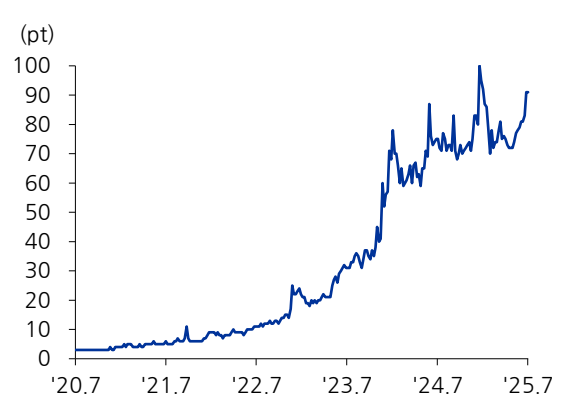
자료: 유진투자증권

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 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 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)