

# F&B/Agriculture

## 양곡관리법·농안법 개정안 국회 통과



### 주간 주요 품목 가격변화

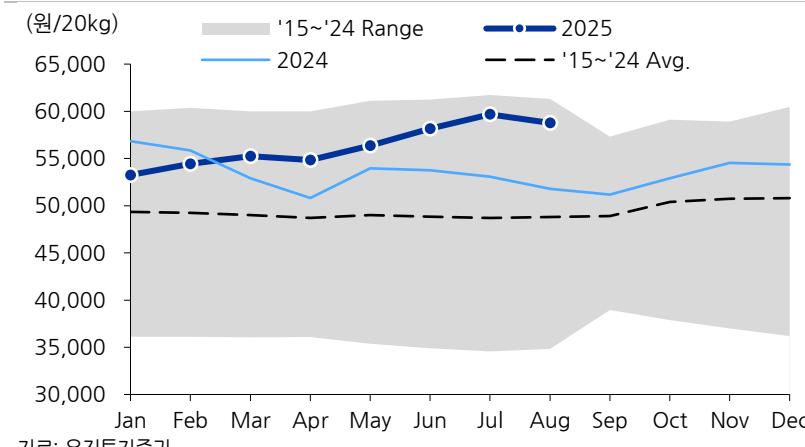
- 농산물: 소맥(-4.0%), 옥수수(-2.5%), 대두(-3.7%), 커피(-4.5%), 코코아(+1.2%)
- 가공품: 팜유(-0.7%), 대두유(+3.1%), 원당(-0.7%), 오렌지주스(-27.1%)

### 섹터에는 별 영향 없습니다

8/4, 농수산물 유통 및 가격안정에 관한 법률(농안법) 및 양곡관리법 개정안이 국회 본회의를 통과하며 '농업 4 법'의 입법이 마무리(시행 시점은 1년 뒤로 유예). 농안법은 농수산물 가격이 기준 이하로 하락 시 정부가 일부를 보전해 주는 내용이 핵심이며, 양곡관리법은 기준의 쌀 수매 관행을 법제화한 조치

정부는 이미 매년 수십만톤의 쌀을 시장격리(자율수매) 방식으로 사후 매입하고 있으나, 통계 오차 등으로 인해 변동성을 완전히 통제하지는 못하고 있는 상태. 만일 정부의 선제적 수급관리가 잘 이루어진다면 쌀을 포함한 농산물 가격의 변동성 리스크가 현재보다 감소할 전망. 이로써 전반적으로 원가 구조의 안정성은 높아지나 가격 하락기에 오히려 농산물 가격이 경직될 수 있으며, 최근 업계 실적의 주요 변수인 코코아·커피 등 수입 원료는 관련이 없기 때문에 이러한 변화가 음식료 업체 실적에 미치는 영향은 매우 제한적일 전망. 원가 변동성 하락 및 경영 환경의 예측 가능성 제고에 따른 음식료 업체들의 경미한 수혜를 예상하며, 오뚜기·CJ 제일제당 등 즉석밥 업체 > 그 외 국산 농산물 기반 가공업체 > 외식·급식 업체 순으로 차등화된 수혜 전망

### Key Chart: 쌀(20kg) 소매가격 추이 (상등품 기준)



### 주간 주요 뉴스

#### 한미 관세협상 타결, 상호관세 15%

쌀소고기 시장 추가 개방 않기로 합의

#### 파리바게뜨, 북미 시장 공략 가속

미국 매장 운영 지역을 현 26개 주에서 연말까지 34개 주로 확장 목표. 이외에도 캐나다 퀘벡, 멕시코 등 진출 계획

#### 삼양식품, 용산구 토지 매입 철회 공시

거래상대방의 조건 불이행으로 계약 해제

#### 삼양식품 탱글, 美 아마존 입성

불고기알프레도파스타 4P 제품 판매 개시

#### Danone, Chobani 상대 소송 제기

La Colombe 콜드브루 커피 제품군의 슬로건(Bright & Mellow) 및 제품 모방 혐의

#### EU, Mars-Kellanova 합병 검토 일시 중단

정보 누락으로 조사 중단. 정보가 제출될 시 새로운 결정 기한 적용 (기준 기한 10/31)

### 주간 가격 동향

(달러/톤)	8/1	7/25	증감(%)
소맥	190	198	190
옥수수	153	157	153
대두	353	367	353
원당	357	359	357
팜유	991	998	991
커피	6,266	6,560	6,266
오렌지주스	5,184	7,107	5,184
대두유	1,206	1,245	1,206
대두박	295	295	295
코코아	8,232	8,329	8,232

음식료 김진우

02)368-6195

jinwookim@eugenefn.com

도표1. 주간 선물 가격 동향

(달러/톤)	8/1	7/25	7/1	5/1	WoW(%)	MoM(%)	QoQ(%)
소맥	190	198	197	189	(4.0)	(3.8)	0.3
옥수수	153	157	165	183	(2.5)	(7.3)	(16.1)
대두	353	367	377	382	(3.7)	(6.1)	(7.5)
원당	357	359	346	378	(0.7)	3.1	(5.7)
팜유	991	998	938	913	(0.7)	5.6	8.5
커피	6,266	6,560	6,589	8,724	(4.5)	(4.9)	(28.2)
대두유	5,184	7,107	4,750	6,034	(27.1)	9.1	(14.1)
대두박	1,206	1,245	1,185	1,088	(3.1)	1.8	10.9
오렌지주스	295	295	297	316	(0.1)	(0.6)	(6.6)
코코아	8,232	8,329	9,000	8,973	(1.2)	(8.5)	(8.3)

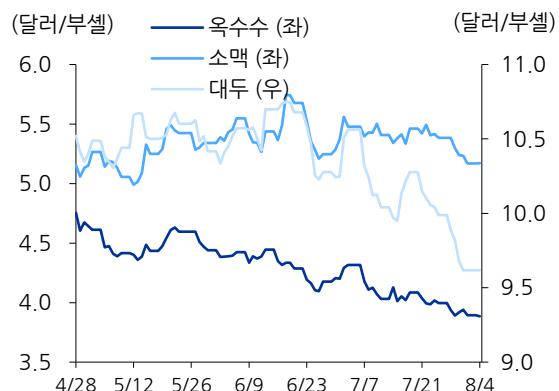
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표2. 3대 곡물 가격 (장기)



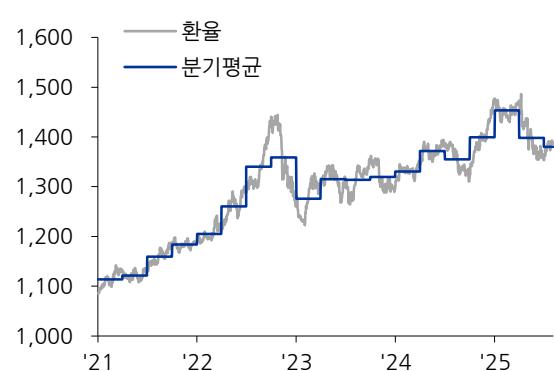
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표3. 3대 곡물 가격 (단기)



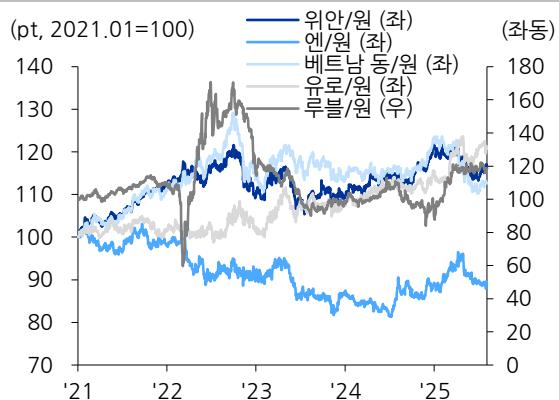
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표4. 달러/원 환율



자료: Bloomberg, 유진투자증권

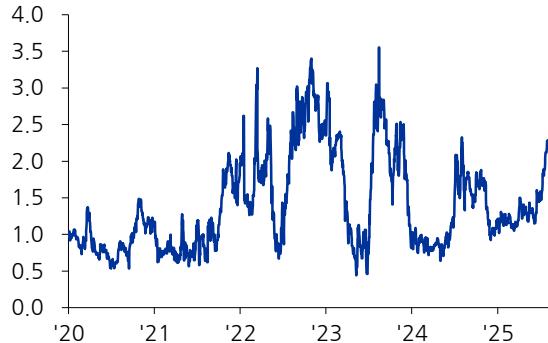
도표5. 주요국 환율



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표6. 대두 크러시 마진

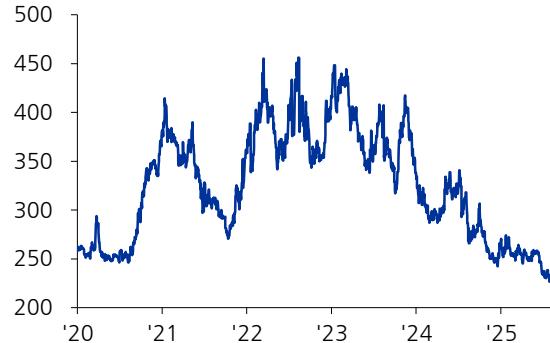
(달러/60파운드)



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표7. 대두박-옥수수 스프레드

(달러/톤)



자료: Bloomberg, 유진투자증권

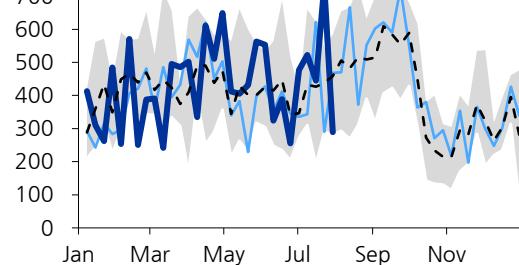
도표8. 미국 소맥 검역

(천톤) 2020~2024 Range

2024

2025

2020~2024 Avg.



자료: Bloomberg, 유진투자증권

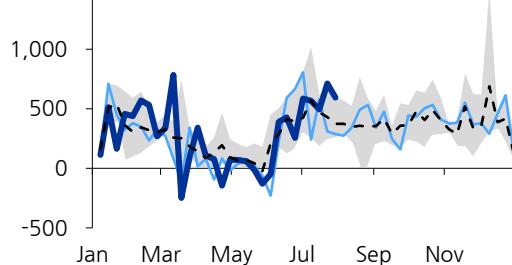
도표9. 미국 소맥 수출

(천톤)

2024

2025

2020~2024 Avg.



자료: Bloomberg, 유진투자증권

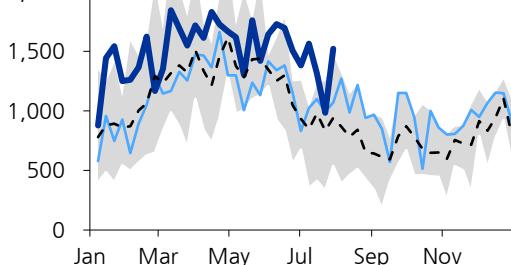
도표10. 미국 옥수수 검역

(천톤) 2020~2024 Range

2024

2025

2020~2024 Avg.



자료: Bloomberg, 유진투자증권

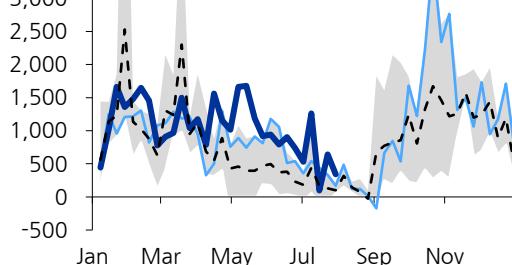
도표11. 미국 옥수수 수출

(천톤) 2020~2024 Range

2024

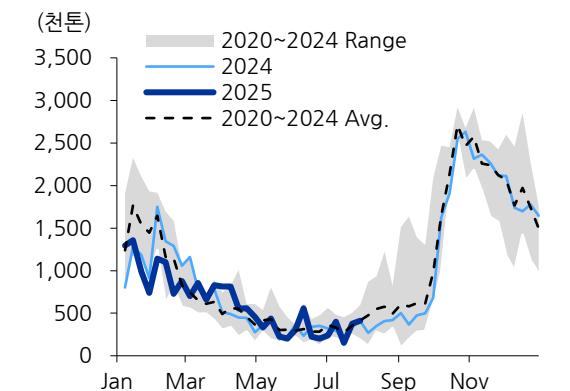
2025

2020~2024 Avg.



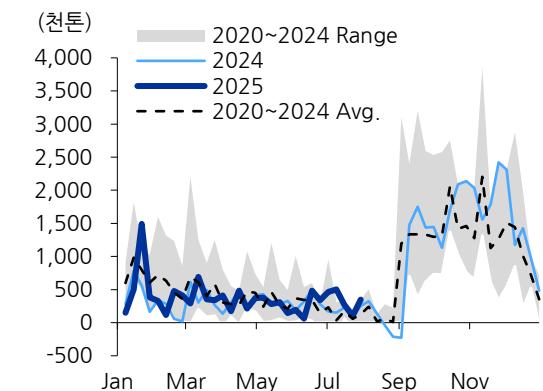
자료: Bloomberg, 유진투자증권

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



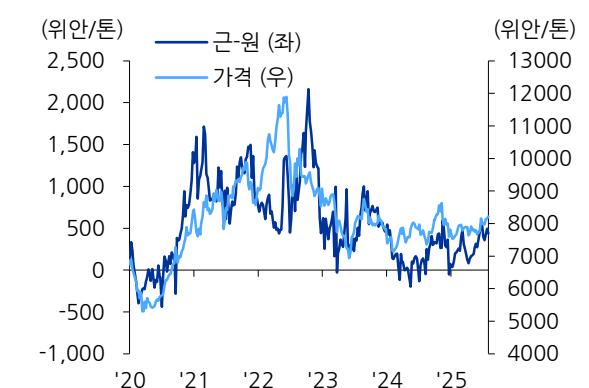
자료: DCE, 유진투자증권

도표20. 중국 대두박 선물가격



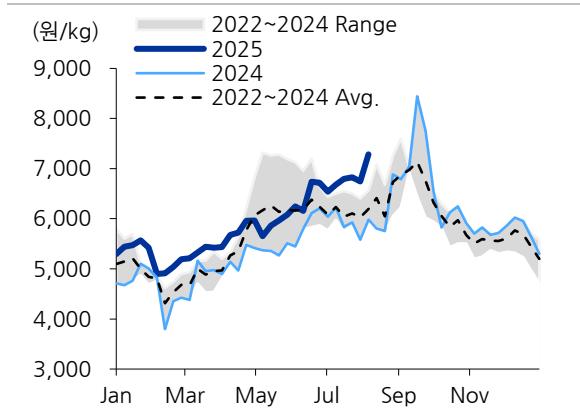
자료: DCE, 유진투자증권

도표21. 중국 대두유 선물가격



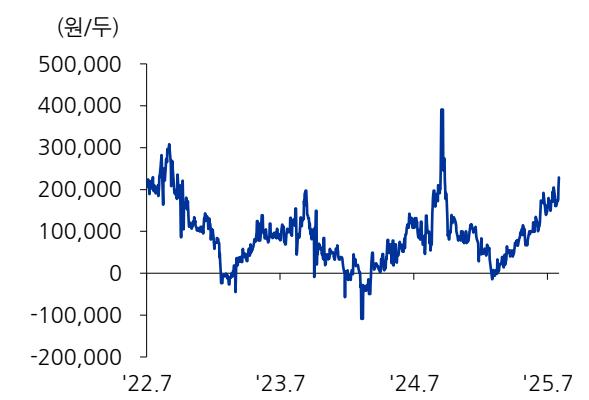
자료: DCE, 유진투자증권

도표22. 국내 돼지(탕박) 도매가격



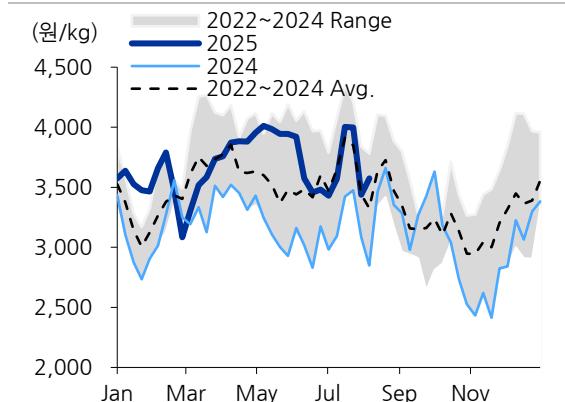
자료: 유진투자증권

도표23. 국내 양돈 수익성 추정



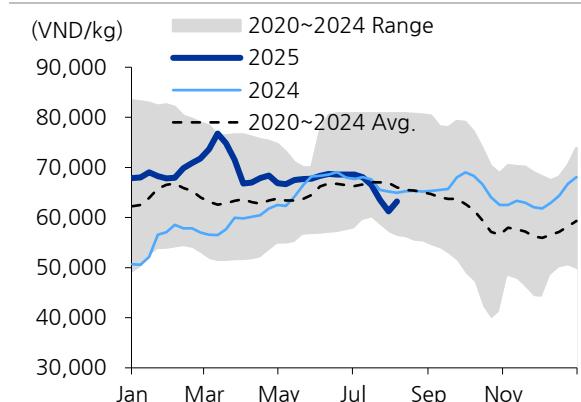
자료: 유진투자증권

도표24. 국내 육계 도매가격



자료: 유진투자증권

도표25. 베트남 생돈 가격



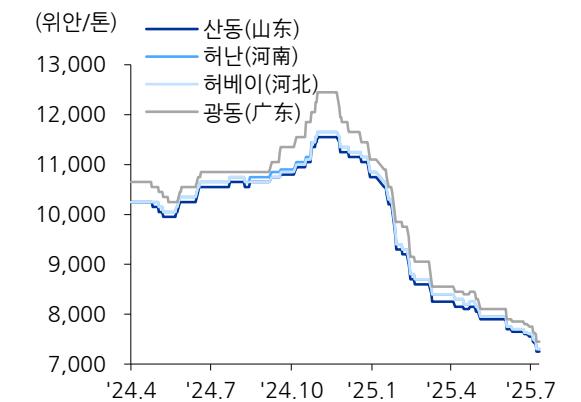
자료: 유진투자증권

도표26. 중국 라이신 가격 (70%)



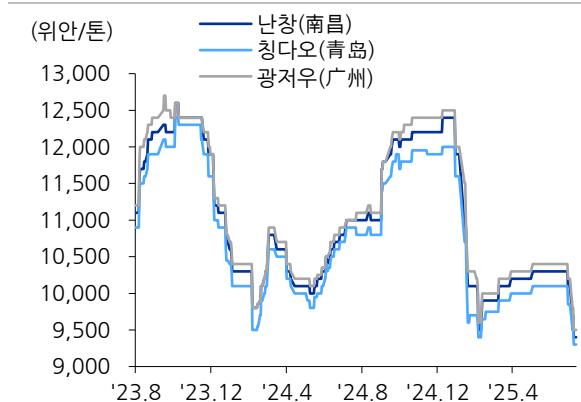
자료: 유진투자증권

도표27. 중국 라이신 가격 (98%)



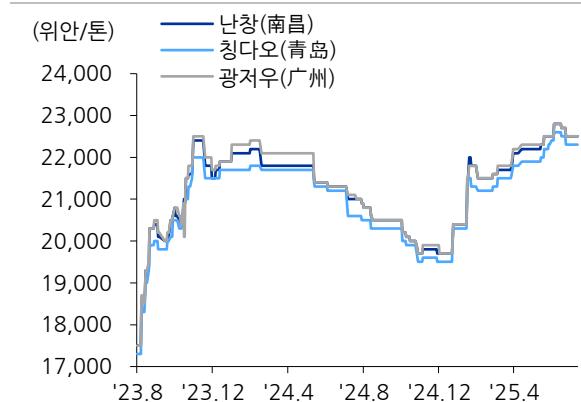
자료: 유진투자증권

도표28. 중국 트레오닌 가격



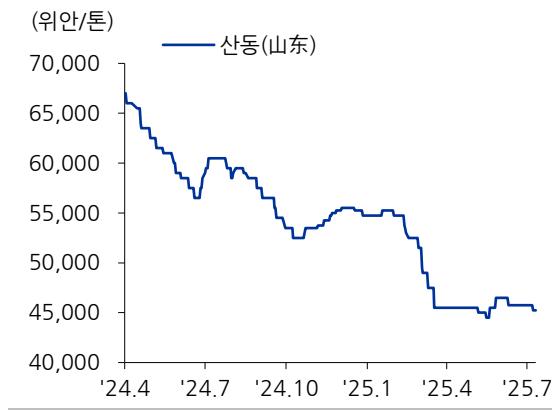
자료: 유진투자증권

도표29. 중국 메티오닌 가격



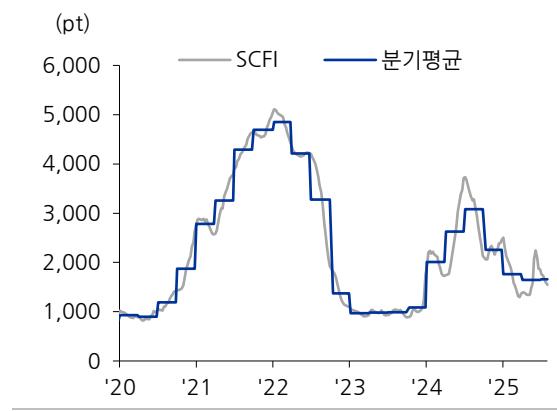
자료: 유진투자증권

도표30. 중국 트립토판 가격



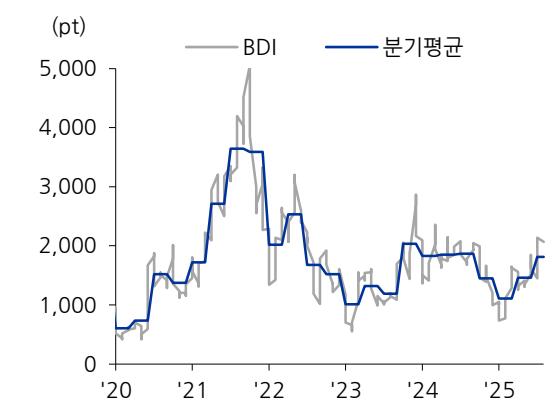
자료: 유진투자증권

도표31. 상하이 컨테이너 운임 지수



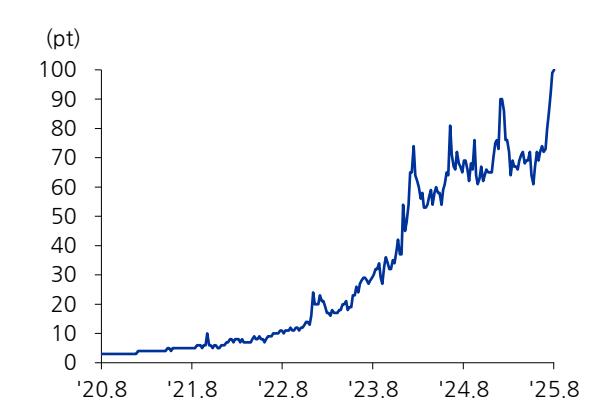
자료: 유진투자증권

도표32. 발틱 건화물 운임 지수



자료: 유진투자증권

도표33. 글로벌 구글트렌드 추이 (Buldak)



자료: Google Trends, 유진투자증권

**Compliance Notice**

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 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)