축산업
(Overweight)

열려라 베트남!

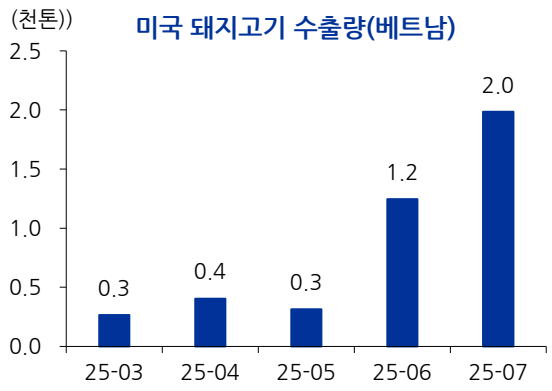
축산업 포인트

미국 7 월 국가별 축산 수출 데이터 발표, 상호관세 협상간 농/축산 개방이 있었던 달, 개방국인 베트남 월 수출 1,985 톤으로 전년 동기 대비 700%이상 증가, 전월 대비해서도 60%가까이 증가, 지정학적 요인으로 축산시장 개방 시작 판단

미드/스몰캡 허준서_ 02)368-6175_pos03066@eugenefn.com

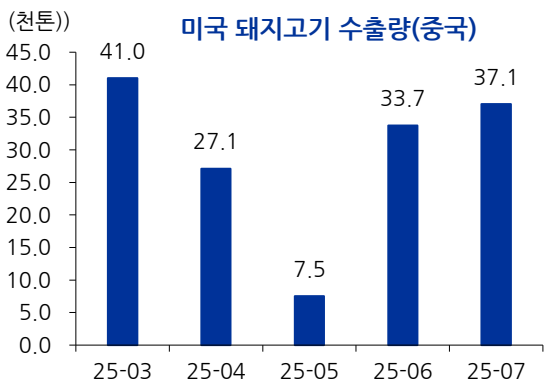
- 미국 7월 국가별 돼지고기 수출 23.9만톤으로 전년 비 0.9% 감소, 보합
- 7월 수출 데이터는 일부국가(베트남 등) 대상 상호관세 협정간에 농/축산물 의무개방이 있었던 달
- **대 베트남 수출량 1,985톤으로 전년 비 710.2% 폭증, 협상 이전 일반적 수준에서 월평균 300톤 수준이었던 수출량이 지난달1,246톤(+759% yoy)에 이어 한단계 더 레벨 업(+ 59.3% mom)**
- 중국과 베트남 중심으로 심화되는 ASF에 이어 수입돼지고기 대상으로 부과되던 25%의 MFN 관세장벽과 비관세장벽 철폐에 따른 물량 레벨업으로 해석
- 대중 수출량도 3만7천톤으로 전년 비 -0.4% 기록하며 평년수준 회복, 그럼에도 전체 시장 감소폭이 더 큰 이유는 비중이 가장 높은 멕시코(38.7%, 25년 7월 기준)의 수출량이 전년 비 8% 하락했기 때문
- 멕시코 전월 수출량 10만3천톤으로 전년 동기대비 23.8% 증가, 지정학적 이슈보다는 전월에 물량이 많이 나갔던 기저효과로 해석
- 지정학적 요인이 만들어낸 시장개방이 숫자로 증명되기 시작하는 구간, 베트남의 연간 돼지고기 소비량은 3백만톤을 상회하며 이는 미국 연간 전체 수출량에 육박하는 규모, 미국 축산의 경쟁력 확대 전망
- 국내 상장사 중, **미국 축산 밸류체인에 유의미하게 참여하고 있는 이지바이오 주목**, 그룹사 차원에서 인수한 DFS와 FMC 등 계열사와 시너지 및 밸류체인 내 다양한 플레이어 대상 소규모 M&A 전략 등 계열 확장 국면에 있어

도표 1. **베트남향 미국 돼지고기 수출량 레벨업**



자료: USDA, 유진투자증권

도표 2. **폭락했던 미국 대중 돼지고기 수출량 회복**



자료: PS&D, 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)