

축산업 (Overweight)

헝가리 구제역 발생 코멘트

축산업 포인트

헝가리 50 년만의 구제역 발생, 주요 수입국들 3/7 헝가리 선적분부터 수입금지 조치, 지난 1월 10일 독일 구제역 발생 이후 동유럽 지역에서 추가 발생한 건이라 글로벌 돼지고기 시장 내 질병(ASF, FMD) 청정지역인 미국 공급 경쟁력 부각

미드/스몰캡 허준서_02)368-6175_pos03066@eugenefn.com

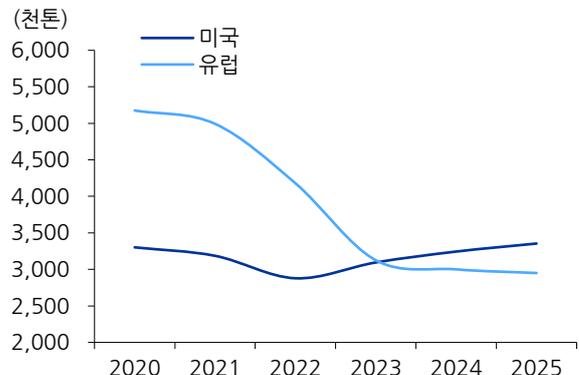
- 3/7 헝가리 구제역 발생, 1973년 이후 52년 만, 북부 키스바이치주 소재 소농장에서 검출
- 지난 1월 10일 독일 구제역(물소) 발생 이후 동유럽 지역에서 구제역 관련 리스크 대두되는 것으로 해석
- 동물복지(밀집사육 금지, 채식 문화)확산 등 유럽 축산업 경쟁력 약화되는 외중 질병 리스크까지 발생한 것
- 유럽은 글로벌 돼지고기 수출량이 가장 많은 나라였으나 현재는 미국에게 따라 잡혀 2위 수출국
- 구제역이 발생한 독일과 헝가리의 주요 수출국은 루마니아, 폴란드, 이탈리아 등 유럽 국가들이고 미국의 돼지고기 주요 수출국은 멕시코 중국 일본 등 북미와 아시아지역으로 공급망 양분되어 있으나
- 과거 중국의 아프리카 돼지 열병(ASF)으로 중국의 대미 돼지고기 수입량 증가했던 사례(도표 1번) 감안하면 글로벌 돼지고기 공급망 내 공급여력 따른 **미국의 수출국 지위 상승 가능성** 있다고 판단
- 미국내 사육두수 가장 많은 아이오와주 생산 클러스터 보유한 사료첨가제 업체 이지바이오 수혜 전망

도표 1. 미국의 대중(中)돼지고기 수출 금액



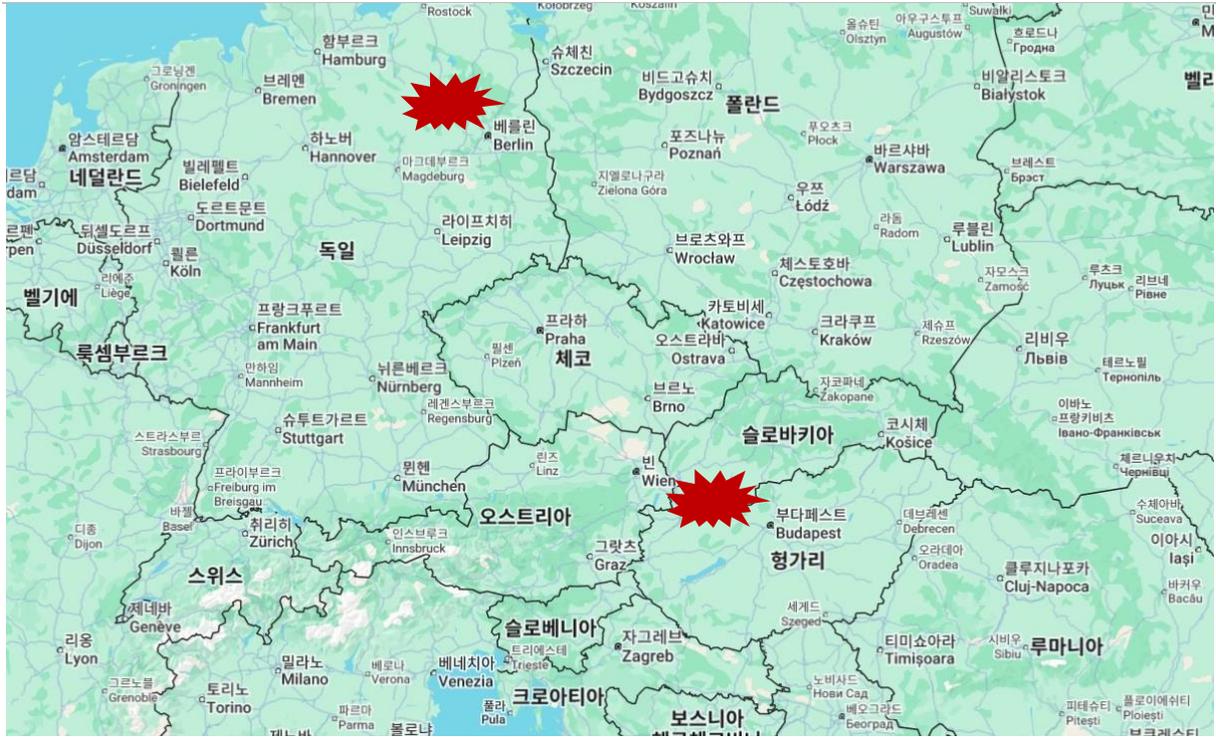
자료: USDA, 유진투자증권

도표 2. 미국과 유럽의 돼지고기 수출 중량과 전망



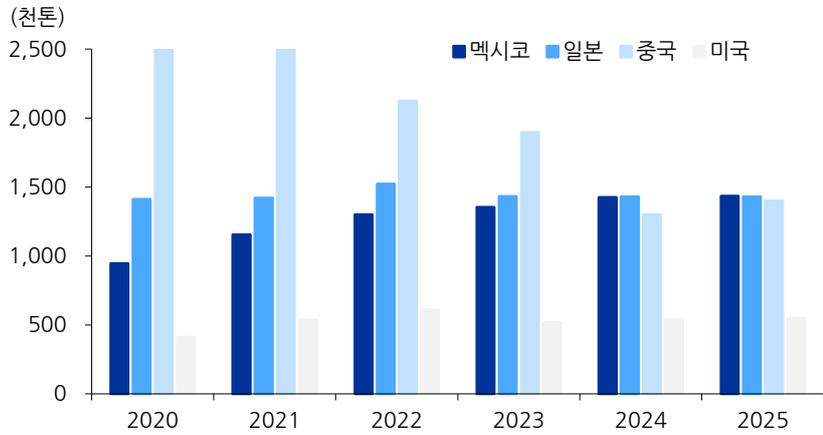
자료: PS&D, 유진투자증권

도표 3. 독일(브란덴부르크)과 헝가리(키스바이치) 구제역 발생 지역



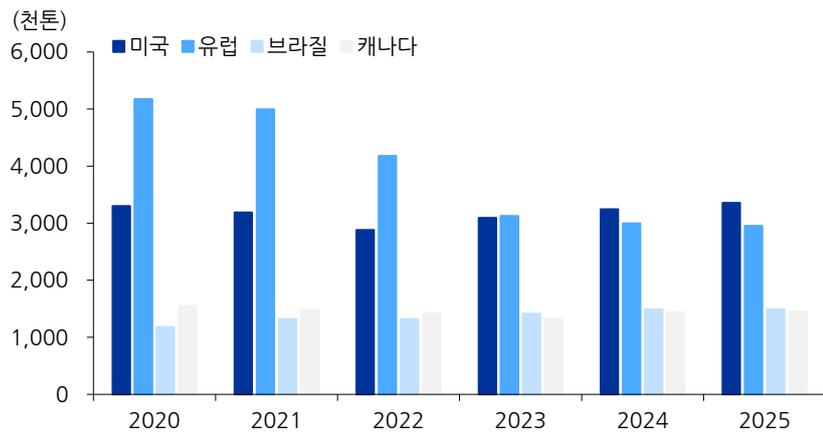
자료: GoogleMaps, 유진투자증권

도표 4. 돼지고기 수입국 별 수입중량과 전망



자료: PS&D, 유진투자증권
 주) 2020, 2021 중국 수입중량은 각각 527 만톤, 433 만톤

도표 5. 돼지고기 수출국 별 수출중량과 전망



자료: PS&D, 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 기관투자자 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 저작물로서 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: 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	96%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	4%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2024.12.31 기준)