

음식료

아시아 내 조류인플루엔자 발생 관련 국내 육계업체 리스크 점검

2013. 8. 21

음식료
Analyst 김혜미
02.3779-0056
hmkim@etrade.co.kr

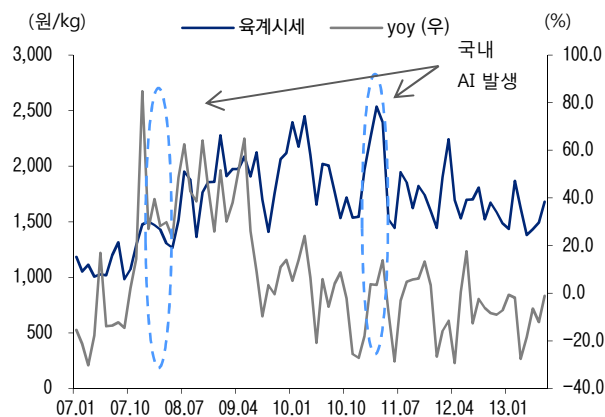
중국, 캄보디아 등 아시아권 조류독감 바이러스 감염 소식 잇따라 보도

최근 중국 광둥성에서 조류 인플루엔자(AI)로 사망자가 발생하고 현재까지 감염 환자 수가 134명으로 집계되었다. 중국 내 총 31개 대륙 가운데 11개 지역으로 확산된 상태이며 이어, 19일 세계보건기구(WHO)도 캄보디아에서 올해 들어 10번째 조류독감으로 인한 사망 사고가 발생했다고 발표하는 등 아시아 지역 내 조류독감 바이러스 창궐 우려가 확산되는 모습이다.

국내 육계업체에 미치는 영향은 제한적일 전망

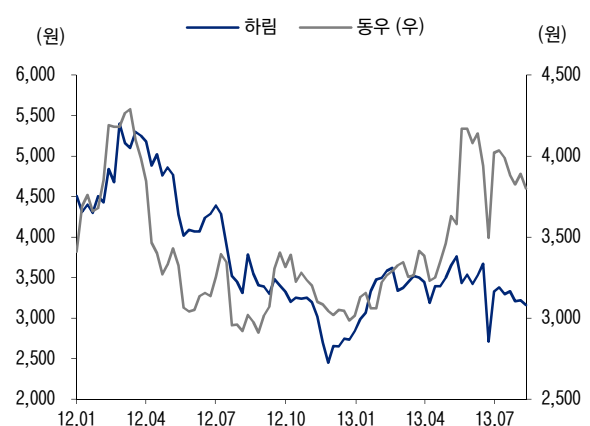
과거 국내 조류독감 신고사례를 보면, 통상적으로 11월부터 3월 사이에 기승을 부리는 경향이 있었으며 기온이 상승하는 여름에는 소강상태를 보여왔다. 그러나 이번 중국에서 발생한 바이러스는 기존의 H5N1과는 다른 신종 H7N9 바이러스인 것으로 알려졌다. 이에 따라 신종 조류 인플루엔자 확산과 관련, 국내 육계업체의 과거 발병 시기 사례를 통해 추이를 살펴 보았다. 우선, 국내에서는 앞서 설명한 바 있듯 여름철 조류 인플루엔자 발생 사례는 전무하였다. 또한, 바이러스 감염은 원종계나 육계를 제외한 중계에서 발견되었다. 특히나 원종계는 100% 수입에 의존하고 있어 바이러스 감염을 가정하더라도, 수송 시간 및 검역 일정에 소요되는 시간을 감안한다면 폐사가 불가피해 다음 세대인 중계 및 육계로의 전이가 힘든 구조이다. 한편, 국내 조류독감 발생 시 육계시세를 살펴보다더라도, 소비가 감소하는 만큼 공급량도 함께 감소해 오히려 가격이 상승한 모습으로 국내 육계업체에 대한 이번 아시아권 신종 조류 인플루엔자 영향력은 제한적일 전망이다.

[그림1] 국내 육계 시세



자료: 대한양계협회, 이트레이드증권 리서치본부

[그림2] 국내 육계업체 주가 추이



자료: Thomson Reuters, 이트레이드증권 리서치본부

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 김혜미)

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

종목투자등급 guide line: 투자기간 6~12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계 (Strong Buy/ Buy/ Marketperform/ Sell)

업종투자등급 guide line: 투자기간 6~12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계 (Overweight/ Neutral/ Underweight)

2012년 5월 14일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 (Buy/ Hold/ Sell)에서 4단계 (Strong Buy/ Buy/ Marketperform/ Sell)로 변경

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급	적용기준(향후12개월)
Sector(업종)	Overweight (비중확대)	
	Neutral (중립)	
	Underweight (비중축소)	
Report(기업)	Strong Buy (강력매수)	절대수익률 기준 50% 이상 기대
	Buy (매수)	절대수익률 기준 15%~50% 기대
	Marketperform(시장수익률)	절대수익률 기준 -15%~15% 기대
	Sell(매도)	절대수익률 기준 -15% 이하 기대
	N.R.(Not Rated)	등급보류