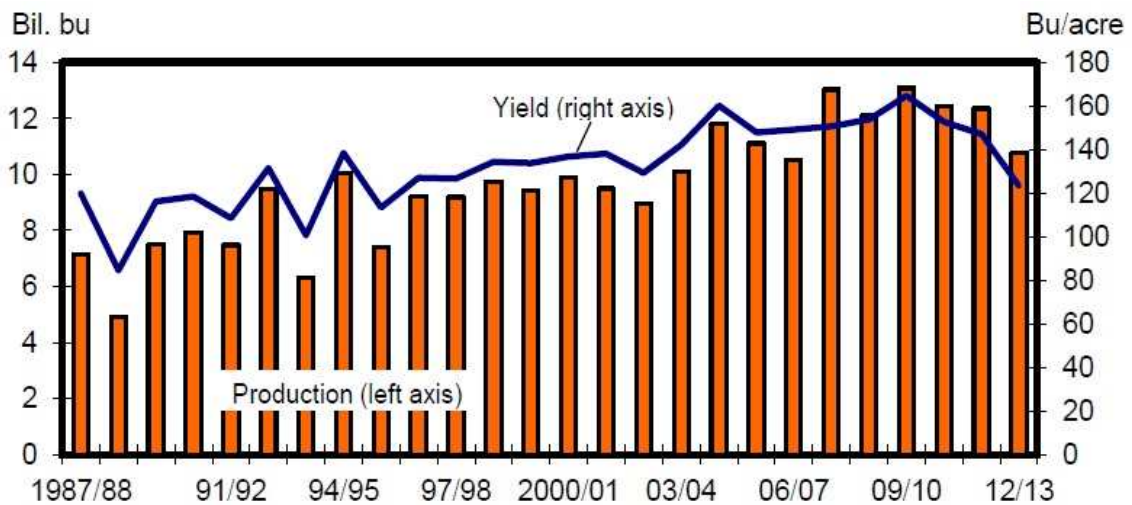


가뭄이 지속되어 미국 옥수수 단수 대폭 감소

7월에 미국 대평원 및 콘벨트지역에 이상고온 및 건조기후가 지속되었기 때문에 미국 옥수수 생산량은 전월대비 22억 부셸 하향 조정되었고 단수는 22.6부셸 감소하여 123.4부셸/에이커로 조정되었다. 2012/13연도 미국 옥수수 공급량은 전월대비 20만 부셸 감소하여 최근 9년만의 최저수준이 되었다. 이에 따라 가격이 역대 최고수준으로 치솟아 수요를 둔화시키고 소비량을 감소시켰다. 미국 옥수수 소비량 전망치는 전월대비 15억 부셸 감소했고 이는 사료 및 기타 소비량, 종자 및 산업용 소비량, 수출량의 감소로 인한 것이다. 미국 기말채고량은 전월대비 5억 3,300만 부셸 감소한 6억 5,000만 부셸로 하향 조정되었는데 이는 1995/96년 이후 최저수준이다. 2012/13연도의 옥수수 가격이 역대 최고수준이 됨에 따라 세계 옥수수 수입량 전망치 및 소비량 전망치가 전월대비 감소했다. 그러나 중국에서는 기록적인 옥수수 풍년이었고 브라질에서는 2년 연속으로 생산량이 많아 2012/13연도 미국 외 국가들의 사료용 소비량이 증가했다.

그림 1. 미국 옥수수 생산량 및 단수



출처: USDA, WASDE

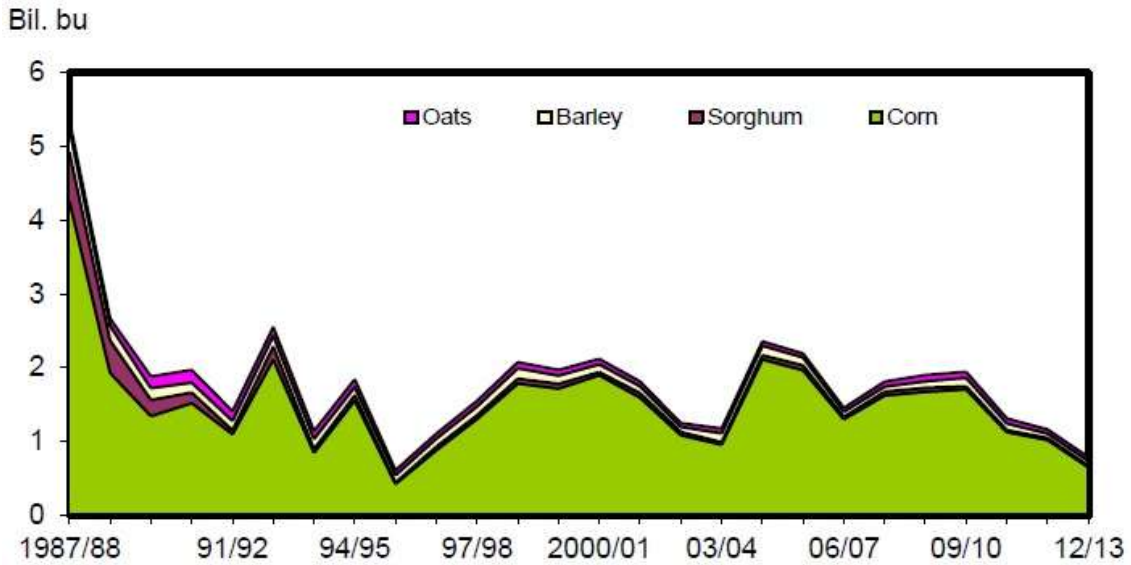
미국 시장 전망

가뭄이 지속되어 단수 전망치는 전월대비 23부셸/에이커 감소

NASS 8월 10일 보고서에 의하면 2012/13연도 미국 옥수수 단수 전망치는 전월대비 22.6부셸 감소한 123.4부셸/에이커이며, 이는 1995/96년 이후 최저수준이다. 미국 옥수수 수확면적 전망치는 전월대비 150만 에이커 감소했고 생산량은 전월대비 21억 9,100만 부셸 감소하고 전년대비 15억 8,000만 부셸 적은 107억 7,900만 부셸이다. 이는 2006/07연도 이후 최저수준이다. 파종이 일찍 이루어졌음에도 불구하고 단수가 감소한 이유는 7월에 콘벨트 지역의 기온이 높고 강수량은 평년보다 적은 수준이었기 때문이다. 8월 5일 기준으로 옥수수 주산지

18개 주 중 겨우 23%만 좋음/아주 좋음 작황등급을 받았는데 이는 전년대비 37%p 낮은 수준이다. 미국 옥수수 중 50%는 매우 나쁨/나쁨 등급이었는데 이는 전주대비 2%p 증가하고 전년 동기대비 34%p 높은 수준이다. 미국 옥수수의 작황상태는 지역별로 다양하며 인근 재배지역의 단수도 서로 크게 차이가 나고 있다.

그림 2. 미국 옥수수 기말재고량(단위: 10억 부셀)



출처: USDA, WASDE

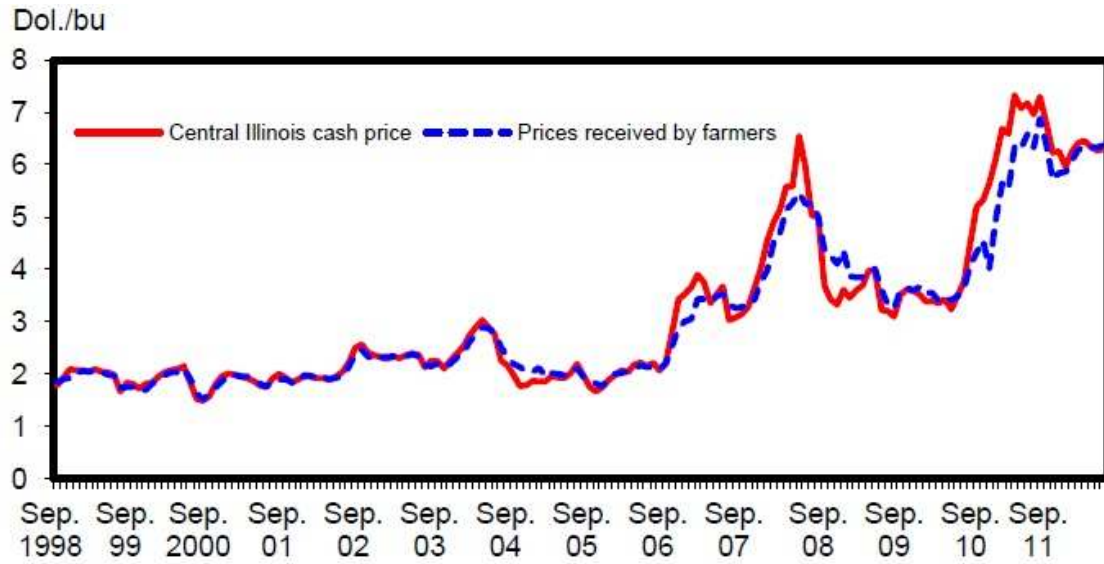
미국 옥수수 소비량 감소 전망

공급량 감소 및 가격 상승으로 인해 2012/13연도 미국 옥수수 소비량은 전월대비 14억 9,500만 부셀 감소한 112억 2,500만 부셀이 될 것으로 전망된다. 이는 사료 및 기타 소비량, 식용, 종자용, 산업용 소비량, 수출량의 감소를 반영한 것이다. 식용, 종자용, 산업용 소비량 전망치는 전월대비 4억 7,000만 부셀 감소했는데 이중 에탄올용 소비량이 4억 부셀 감소했다. 사료 및 기타 소비량은 축산업자들이 급등한 옥수수가격으로 인해 수요를 감소시킨 것을 반영하여 전월대비 7억 2,500만 부셀 감소했는데 이는 역대 최대 감소폭이다. 높은 가격으로 인해 해외의 사료수요가 미국산에서 다른 국가들의 더 저렴한 옥수수 및 밀로 전환됨에 따라 미국 수출량 전망치는 전월대비 3억 부셀 감소했다.

2011/12연도 옥수수 소비량 전망치는 전월대비 1억 1,500만 부셀 감소한 124억 9,000만 부셀이다. 식용, 종자용, 산업용 소비량은 전월대비 6,500만 부셀 감소한 63억 9,000만 부셀이다. 에탄올용 소비가 5,000만 부셀 감소하여 50억 부셀이 되었고 포도당 및 결정포도당 제조용 소비가 1,500만 부셀 감소했다. 2011/12연도 미국 수출량은 전월대비 5,000만 부셀 감소한 15억 5,000만 부셀이다. 소비량이 감소한 결과 2011/12연도 기말재고량은 전월대비 1억 1,800만 부셀 상향 조정되었다.

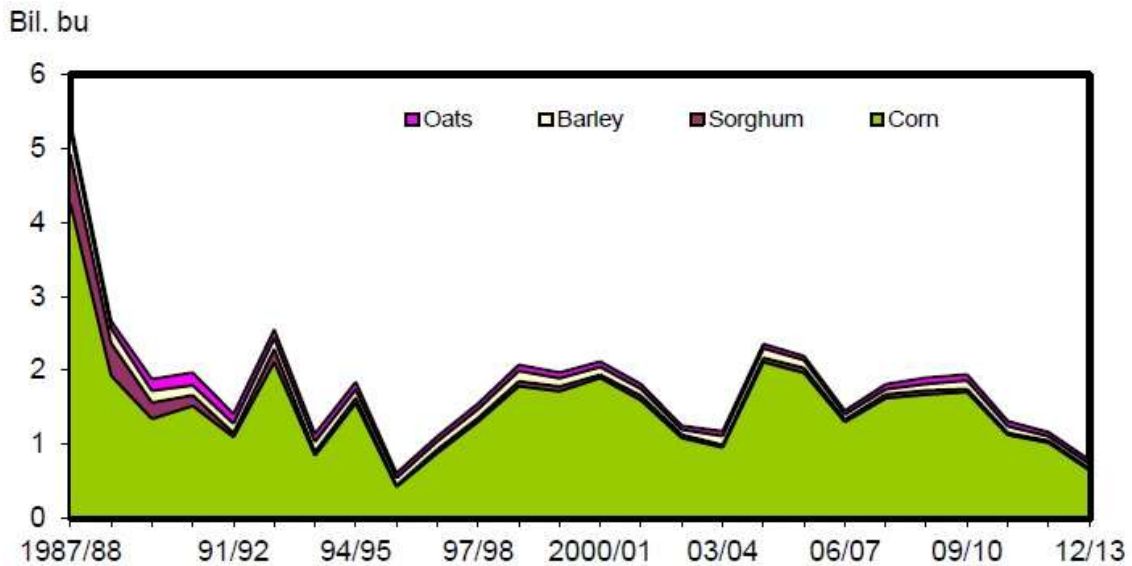
2012/13연도 농가수취가격은 역대 최고수준인 부셸당 7.5달러~8.9달러로 전망되며 이는 최저가, 최고가에서 전월대비 각각 2달러씩 증가한 수준이다. 2011/12연도 미국 옥수수 가격은 최저가에서 전월대비 0.1달러 증가한 부셸당 6.2달러~6.3달러로 추정된다.

그림 3. 중부 일리노이 현물가격 및 평균농가수취가격(월간, 부셸당 달러)



출처: USDA

그림 4. 미국 사료용 작물의 기말재고량(단위: 10억 부셸)



출처: USDA, WASDE

세계시장 전망

미국 외 국가들의 옥수수 생산량은 전월대비 60만 톤 감소한 5억 7,520만 톤이다. 미국 외 국가들의 생산량 전망치가 변동한 이유는 다음의 두 가지이다. 첫째, 최근 기후양상에 의해 단수가 전망보다 증가하거나 낮아졌기 때문이다. 둘째, 특히 남반구의 경우 최근 가격급등에 반응하여 재배의향면적이 확대되었기 때문이다.

발칸반도에서 이탈리아반도에 이르기까지 EU의 옥수수 주산지에 가뭄과 이상고온현상이 일어나 2012/13연도 EU의 생산량 전망치는 전월대비 390만 톤 감소한 6,150만 톤이다. 루마니아 및 불가리아의 다뉴브강 유역은 5월에는 비가 충분히 내려 옥수수의 생육상황이 특히 좋았었지만 6월의 건조한 기후에 이어 7월의 이상고온현상이 일어나 옥수수의 수분율이 저하되었다. 이상고온 및 건조기후는 루마니아를 지나 헝가리, 세르비아로 이동했고 서쪽으로 방향을 틀어 이탈리아 북부에 영향을 미쳤다. 그러나 프랑스의 경우 옥수수의 수분단계에 온화한 기온과 충분한 토양수분이 제공되어 재배조건이 매우 유리했다. EU의 옥수수 생산량은 루마니아의 경우 전월대비 230만 톤 감소, 헝가리의 경우 150만 톤 감소, 이탈리아의 경우 90만 톤 감소, 불가리아의 경우 30만 톤 감소했고 한편 프랑스의 경우 100만 톤 증가했다.

EU 가입국이 아닌 유럽 국가들의 경우 변동상황은 다음과 같다. 세르비아의 2012/13연도 옥수수 생산량 전망치는 전월대비 150만 톤 감소한 550만 톤이며 크로아티아는 전월대비 40만 톤 감소한 170만 톤이며 보스니아는 20만 톤 감소한 50만 톤이다.

유럽의 이상고온 및 건조기후는 루마니아에서 동쪽으로 이동하여 몰도바를 지나 우크라이나 남부, 러시아 Rostov 주변으로 이동했다. 우크라이나 북부-중심부는 기온이 낮고 토양수분율이 높았으나 우크라이나 남부-동부는 기후가 불리하여 2012/13연도 생산량이 전월대비 300만 톤 감소한 2,100만 톤으로 조정되었다. 러시아의 생산량은 80만 톤 감소한 700만 톤으로 하향 조정되었고 몰도바의 생산량은 40만 톤 감소한 100만톤으로 하향 조정되었다. 러시아의 건조기후는 볼가강 유역을 통과하여 Urals지역을 지나 카자흐스탄과 시베리아로 이동했다.

인도에서 장마비가 늦게 시작하고 저수량이 감소하여 재배면적의 감소가 초래되었다. 인도의 옥수수 생산량 전망치는 200만 톤 감소한 2,000만 톤이다.

캐나다는 온타리오 주에서 건조기후로 인해 단수가 감소하여 생산량이 25만 톤 감소한 1,275만 톤이 되었다.

북한은 비가 과도하게 왔기 때문에 옥수수 단수가 감소하여 생산량 전망치가 10만 톤 감소한 145만톤으로 하향 조정되었다.

중국의 2012/13연도 옥수수 생산량 전망치는 단수의 증가가 반영되어 전월대비 500만 톤 증가한 2억 톤으로 상향 조정되었으며 이는 역대 최고수준이다. 6월과 7월 중국 북동부, 특히 흑룡강성, 길림성, 내몽골지역에서 강수량 및 기온이 유리하게 작용하여 단수가 증가했다. 흑룡강성, 길림성, 내몽골지역은 2010년 기준으로 중국 옥수수 재배면적의 30%에 해당

한다.

멕시코는 비가 내려 토양수분이 증가했고 가격상승으로 인해 재배의향면적이 증가했기 때문에 옥수수 생산량 전망치가 전월대비 50만 톤 증가한 2,150만 톤으로 상향 조정되었다.

남반구의 여러 국가들에서 옥수수가격 상승으로 인해 재배의향면적이 증가하고 있다. 아르헨티나에서는 옥수수 재배면적이 전년대비 6% 증가했다. 따라서 생산량은 전월대비 300만 톤 증가한 2,800만 톤이다. USDA의 이전 보고서에서는 아르헨티나 농민들이 옥수수 대신 대두를 재배할 것으로 예상하여 옥수수 재배면적이 전년대비 6% 감소할 것이라고 전망했었다. 향후 정부의 수출정책이 만일 변동할 경우 생산자들의 과종의향에 어떠한 영향이 미칠지는 현 시점에서 불확실하다.

브라질 옥수수 생산량 전망은 지역에 따라, 1기작인지 2기작인지에 따라 차이가 난다. 브라질 남부와 같이 1기작 및 주작물을 과종하는 경우 옥수수 대신 대두를 재배할 것으로 예상된다. 그러나 빠라냐는 1기작 대두 이후 2기작으로 옥수수를 재배할 것으로 보이며 이러한 2기작 옥수수 생산량 증가가 1기작 옥수수의 감소분보다 더 크다. 또한 마토그로수 등 북동부지역에서는 대두의 후작으로 옥수수를 재배하는 면적이 증가하고 있다. 따라서 2012/13연도 총 옥수수 재배지역 전망치는 전년대비 5% 증가할 것으로 보이며, 이에 따라 생산량 전망치도 전월대비 300만 톤 증가한 7,000만 톤으로 상향 조정되었다. 또한 브라질 정부가 최근 수확한 2기작 옥수수를 추정한 결과, 건기에도 비가 내렸기 때문에 2011/12연도 단수가 예상보다 대폭 증가했다. 브라질의 2011/12연도 생산량은 전월대비 280만 톤 증가한 7,280만 톤으로 역대 최고수준이다. 브라질에서 2기작 옥수수 생산량이 1기작 작물의 생산량보다 더 많고 단수도 더 높은 현상은 처음 있는 일이다.

옥수수 가격 상승과 공급량 감소로 인해 남아프리카에서도 재배면적이 증가했으며, 생산량 전망치가 전월대비 50만 톤 증가한 1,350만 톤으로 상향 조정되었다.

가격상승으로 인해 세계 사료수요 감소

미국 옥수수 생산량 감소로 인한 영향은 다음과 같은 이유로 인해 완충될 것으로 전망된다.

- (1) 중국, 브라질과 같은 많은 국가들이 국내에서 옥수수를 생산하고 재고량도 있으므로 국제가격상승이 국내시장에 미치는 영향을 완화시키고 있다.
- (2) 중국 등 관세장벽 및 수입쿼타를 유지하는 국가들은 국제가격상승이 국내가격으로 전이되는 수준을 제한할 수 있다.
- (3) 일부 국가들은 경제성장 및 소득증가로 인해 가격이 상승해도 육류수요의 증가를 충당할 수 있다.
- (4) 지난 몇 년간 곡물가격이 높은 수준이었기 때문에 곡물수입국가들은 수입대상국들을 다변화해왔다.
- (5) 미국 외 수출국가들이 생산량 및 시장점유율을 증가시켜왔기 때문에 수입국들은 미국산 옥수수에 덜 의존적이 되었다.

각국은 사료곡물에 대한 고유의 공급 및 수요 특성이 있으므로 국제가격 상승에 대해 한 국가가 수요를 얼마나 많이 또는 언제쯤 조절할 것인지가 불확실한 상황이다. 중국과 같은 사료수입국가는 내수시장이 일부 측면에서 세계가격으로부터 단절되어있기 때문에 미국처럼 가격인상속도를 빠르게 받아들이지 않는다. 브라질 같은 국가들은 국내생산량이 많아서 국내가격상승속도가 빠르지 않다. 일본 같은 국가들은 소비자가 육류에 고가를 지불하는 것에 익숙하여 사료곡물에 대한 파생수요가 다른 국가에 비해 가격탄력성이 낮다.

EU의 경우 옥수수 생산량의 감소로 인해 사료용 밀소비가 전월대비 100만 톤 증가할 것으로 전망된다. 그러나 EU는 재정위기로 인해 축산업이 정체되고 있으며 사료가격 상승은 육류 생산량의 대폭 감소로 이어질 것이다.

일본의 2012/13연도 사료용 옥수수 소비량 전망치는 가격 상승을 반영하여 전월대비 50만 톤 감소했다. 대한민국, 베트남, 이스라엘은 사료용 옥수수보다 밀을 더 많이 수입할 것으로 전망되므로 사료용 옥수수 소비는 전월대비 각각 50만 톤, 50만 톤, 40만 톤 감소했다.

미국 재고량은 대폭 감소한 반면 브라질, 중국, 아르헨티나의 재고량은 증가

브라질, 중국, 아르헨티나는 생산량 증가로 재고량이 증가할 것으로 전망된다. 브라질의 경우 2011/12연도 옥수수 생산량이 역대 최고 수준이며 2012/13연도 전망치 역시 이에 준하는 수준이다. 옥수수를 항구로 운송하는 데 드는 높은 내륙 운송비용, 그리고 혼잡한 항구에서 넘쳐나는 대두물량(2012/13연도에 풍작)을 피해 공간을 확보하는 문제로 인해 옥수수는 수출되는 대신에 마토그로수와 같은 내륙지역에 상당량 비축될 것으로 예상된다. 따라서 브라질의 2012/13연도 기말재고량이 증가할 것으로 전망된다.

브라질과 달리 아르헨티나는 옥수수 초과공급량을 수출할 것으로 예상되지만, 생산량이 대폭 증가하여 2012/13연도 기말재고량 전망치는 전월대비 증가했다.

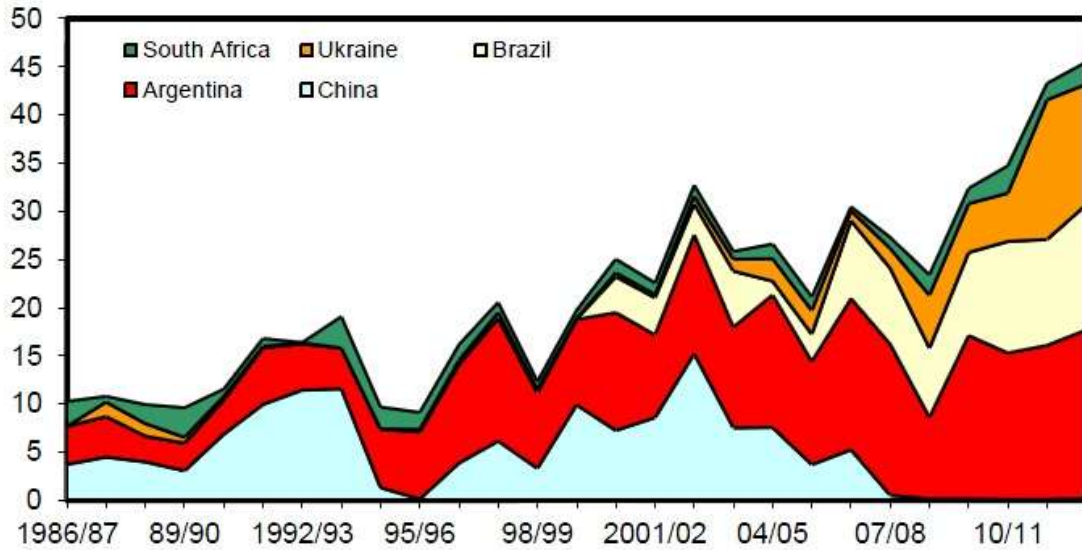
중국은 2012/13연도에 역대 최고 물량을 수확했기 때문에 옥수수 수입량이 감소했음에도 불구하고 재고량이 증가할 것으로 전망된다. 이집트의 경우 2011/12연도 수입량이 상향 조정되었고 2012/13연도 기초재고량이 전월대비 30만 톤 증가한 130만 톤으로 상향조정되었기 때문에 기말재고량이 전월대비 10만 톤 증가한 110만 톤으로 상향 조정되었다.

그러나 많은 국가들이 세계 옥수수가격 상승 및 국내 생산량 감소상황에 대해 2012/13연도 기말재고량 수준을 낮추는 것으로 대응할 것이다.

미국 옥수수 수출량 및 세계 교역량 전망치 대폭 감소

그림 5. 주요 옥수수 수출국가의 수출량(단위: 백만 톤)

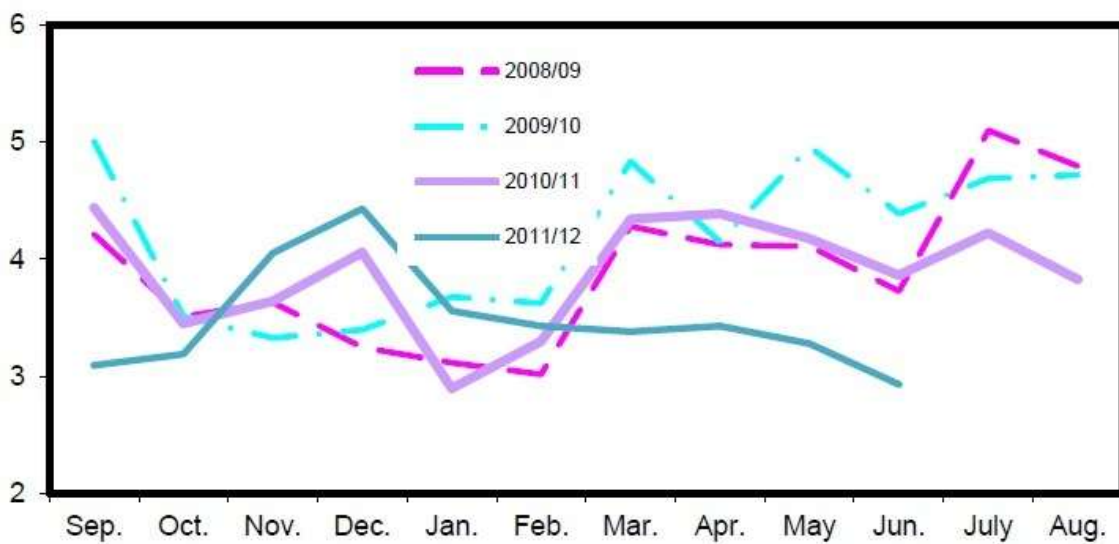
Mil. tons



출처: USDA

그림 6. 미국 월별 옥수수 수출량(단위: 백만 톤)

Mil. metric tons



출처: USDA

가뭄으로 인해 미국 생산량 전망치가 감소했기 때문에 2012/13 교역연도(10월~9월) 미국 수출량은 전월대비 650만 톤 감소한 3,350만 톤이다. 미국 현지 유통연도(9월~8월)를 기준으로 하면 전월대비 3억 부셸 감소한 13억 부셸이다. 이는 1993/94년 이후 가장 낮은 수준인데 그 당시 세계 옥수수 교역량은 2012/13연도 전망치에 비해 47% 낮은 수준이었다. 미국뿐 아니라 다른 주요 수출국 역시 생산량 감소 문제가 발생했기 때문에 세계 교역량 전망치는 전월대비 660만 톤 감소한 9,090만 톤이다.

2012/13연도 우크라이나의 수출량 전망치는 전월대비 150만 톤 감소한 1,250만 톤이다. EU 수출량은 절반이 하향 조정되어 전월대비 100만 톤 감소한 100만 톤이다. 세르비아는 전월대비 50만 톤 감소한 130만 톤이다. 크로아티아는 75만 톤 감소한 25만톤이다. 몰도바는 25만톤이 감소하여 10만톤이 되었다.

그러나 아르헨티나는 수출량 전망치가 전월대비 200만 톤 증가한 1,750만 톤이다. 브라질은 전월대비 50만 톤 증가한 1,300만 톤이다. 남아프리카는 30만 톤 증가한 230만 톤이다. 캐나다는 20만 톤 증가한 100만 톤이다. 이들 국가들은 옥수수가격 상승에 대해 수출량 증가로 대응할 만큼 충분한 공급량이 있을 것으로 전망되고 있다.

중국은 수입산 옥수수가격이 중국산 옥수수 국내가격에 비해 가격경쟁력이 낮아졌기 때문에 수입량 전망치가 전월대비 300만 톤 감소한 200만 톤으로 하향 조정되었다. 중국이 가격인상 이전에 구매하여 2012/13연도 중 인도될 옥수수 물량 중 일부는 시세차익을 보고 미국이나 다른국가에 되팔 가능성이 있다.

EU의 옥수수 수입량 전망치는 전월대비 200만 톤 감소한 300만 톤이며 이는 유럽의 곡물 가격은 국제곡물가격만큼 상승속도가 빠르지 않을 것으로 예상하기 때문이다.

인도네시아, 일본, 대한민국, 모로코, 멕시코, 베트남은 수입량이 전월대비 각각 50만 톤 감소했다. 대한민국, 베트남, 이스라엘은 옥수수 대신 사료품질 밀을 수입할 것으로 예상된다. 멕시코는 가금류 질병문제와 옥수수 가격 상승으로 인해 옥수수 수요가 감소할 것으로 예상된다.

가뭄으로 인해 많은 지역에서 옥수수 종자생산이 타격을 받았기 때문에 종자용 옥수수 수입은 증가할 것으로 전망된다. 사료가 부족한 지역인 미국 노스캐롤라이나 주 및 캘리포니아 주에서 캐나다산, 브라질산 옥수수 수입이 증가할 것으로 보인다.

Grain Inspections에 의하면 2012년 7월 미국 옥수수 수출량은 230만 톤에 불과했는데 이는 전년대비 40% 이상 감소한 수준이다. 그러나 2011/12연도 세계 옥수수 교역량은 전월대비 150만 톤 증가한 9,850만 톤으로 이는 역대 최고수준이다. 2011/12연도 아르헨티나 수출량은 전월대비 150만 톤 증가한 1,600만 톤으로 상향조정되었다. 2011/12연도 우크라이나의 수출량은 50만 톤 증가한 1,450만 톤으로 역대 최고수준이다. 남아프리카, 캐나다, EU, 세르비아에서도 수출량이 소폭 증가했다. 2011/12연도 멕시코 수입량은 70만 톤 증가한 1,120만 톤이다. 이집트 수입량은 50만 톤 증가한 550만 톤이다. 대한민국 수입량은 50만 톤 증가한 750만 톤이다. 2011/12연도 미국 옥수수 수입량도 10만 톤 증가하여 65만 톤으로 상향 조정되었다. 2011/12연도 옥수수 수입량은 매우 높은 수준이며 대부분은 종자용 옥수수에 대한 캐나다와 미국간 국경거래이다.