

악천후로 인해 미국 대두 단수 감소

USDA는 2012년 미국 대두 단수 전망치를 전월대비 4.4부셸 감소한 36.1부셸로 하향 조정했다. 미국 대두 수확면적이 전월대비 68만 에이커 감소한 데다가 단수도 감소하여 미국 대두 생산량은 전월대비 3억 5,800만 부셸 감소한 26억 9,200만 부셸로 하향 조정되었다. 미국 대두 공급량 전망치는 최근 9년 만의 최저수준이므로 USDA는 2012/13연도 미국 대두 수출량 전망치를 전월대비 2억 6,000만 부셸 감소한 11억 1,000부셸로 하향 조정했다. 미국 기말재고량은 매우 낮은 수준인 1억 1,500만 부셸로 전망된다.

역대 최고 수준으로 치솟은 대두가격으로 인해 브라질은 재배면적을 확장하고 있으며 2012/13연도 브라질 생산량 전망치는 8,100만 톤이다. 이는 미국의 감소량을 충분히 보충할 만한 물량은 아니지만 브라질은 생산량 증가로 인해 수출량이 세계적 수준인 3,760만 톤이 될 것으로 전망된다.

USDA는 중국의 2012/13연도 대두 수입량을 전월대비 150만 톤 감소한 5,950만 톤으로 전망했다.

미국 국내시장 전망

미국국립기후자료센터(National Climatic Data Center)에 의하면 미국 중서부지역에서 올해 7월은 1936년 이후 가장 기온이 높았다. 심각한 수분부족문제로 인해 대두는 종실이 발육되지 못했다. 미국 남부지역에서 대두 수확기는 8월 말에 시작한다.

미국 대두 재배지역의 74%를 점하는 주산지 10개 주 모두에서는 대두 단수가 전년대비 감소할 것으로 예상된다. 평균 대두 단수는 전월대비 4.4부셸 감소한 36.1부셸/에이커이다.

기후가 유리하게 작용하여 미시시피강 삼각주 지역 및 남동부에서 대두 작황이 좋음/아주 좋음 등급에 해당하는 지역도 있지만, 이 지역은 전체 대두재배지역의 15% 정도이다.

일부 대두 재배지역에서는 작황이 너무 좋지 않아 수확을 하지 않을 가능성도 있다. 단수가 10부셸/에이커 미만인 지역에서는 가축용 목초로 작물을 사용할 것이다. 8월 5일 기준으로 미국 대두 중 39%가 나쁨/매우 나쁨 작황등급에 해당한다. 이는 USDA 기록상 최악의 가뭄이었던 1988년 보다는 더 나쁜 상황이다.

이에 따라 2012/13연도 수확면적은 전월대비 68만 에이커 감소한 7,460만 에이커이다. 단수가 감소한 데 이어 수확면적도 감소하여 미국 대두 생산량 전망치는 전월대비 3억 5,800만 부셸 감소한 26억 9,200만 부셸로 하향 조정되었다. 이는 2007년 이후 최저수준이며 올해 미국의 대두 파종면적이 역대 세 번째로 높은 수준임에도 불구하고 이와 같다.

그림 1. 미국 대두 생산량 및 단수 전망치: 가뭄의 영향으로 9년 만의 최저 단수



출처: USDA

세계 대두 수요 감소

2012/13연도 미국 기초재고량은 1억 4,500만 부셸로 매우 낮은 수준이기 때문에 생산량 감소충격을 완화할 만큼 충분하지 않다. 미국 대두 공급량은 최근 9년 만의 최저치이다. USDA는 2012/13연도 미국 대두 수출량을 전월대비 2,600만 부셸 감소한 11억 1,000만 부셸로 하향 조정했다. 이는 세계 수요가 감축되어야 함을 시사한다. 그러나 현 시점에서 수요가 감소할 조짐은 보이지 않는다. 미국의 구곡 수출량은 여전히 높은 속도로 판매되고 있어 2011/12연도에 전월대비 1,000만 부셸 증가한 13억 5,000만 부셸이 수출될 것으로 전망된다.

신곡 수출에 대해서는 8월 2일 기준으로 미국 수출량은 전년대비 71% 증가했다. 이와 같이 수출속도가 높은 것은 중국에서 예전에 구매한 많은 물량이 현재 선적되고 있기 때문이다. 그러나 최근의 가격급등이 곧 세계 교역에 큰 영향을 미치게 될 것이다.

미국 수출시장에서 또 다른 문제는 대두를 선적하는 비용이 증가한 것이다. 미국 농산물의 주요 수송로인 미시시피강에서 금년 여름 수위가 낮아져 멕시코만으로 향하는 바지선의 너비 및 무게에 제한이 가해지고 있기 때문이다.

미국 국내에서 사료과동은 불가피할 것으로 보이나 당장 발생하지는 않을 듯하다. 이는 미국 축산업자들이 옥수수, 대두박에 대한 비용을 어느 시점까지 헷징했는가에 달려있다. 사료 문제는 사료비용이 원가의 2/3 이상을 차지하는 가금업계에서 제일 먼저 나타날 것이다. 가금류가격에 대한 사료비용 지수는 이미 급격히 폭등했다. 2013년 초에 양돈업계 역시 타격을 받기 시작할 것이며, 도축마리수가 증가하고 분만율은 감소할 것이다. USDA는 2012/13연도 국내 대두박 소비량을 전월대비 하향 조정했다.

마찬가지로, 높은 가격으로 인해 대두박에 대한 수출수요도 감소할 것이다. 대두가공의 경우 현 시점에서 수익률이 좋지만 USDA는 2012/13연도 미국 대두가공품 생산량을 전월대비 9,500만 부셀 감소한 15억 1,500만 부셀로 대폭 하향 조정했다.

대두 및 대두박 가격 상승 전망

USDA는 미국 대두가격이 현 시점에서 2013년 2월 사이에 정점에 달할 것으로 예상하고 있다. 금년 미국 평균 농가수취가격은 부셀당 12.45달러이나 2012/13연도에는 부셀당 15달러~17달러가 될 것으로 전망된다. 남미지역에서 내년에 생산량이 증가할 것으로 전망되므로, 2013년 3월과 그 이후의 선물가격은 근월물 가격에 비해 대폭 낮게 형성되고 있다. 그러나 그 사이의 기간에는 세계 대두 수요가 주로 미국의 공급량에 의존할 것이다. 그리고 미국 생산량 감소는 향후 가격 상승이 지속될 것임을 의미한다. 미국 걸프만의 수출가격은 6월에 부셀당 14.86달러였는데 7월 한 달 동안 부셀당 17.51달러로 경중 뛰었다. 그런데 브라질 및 아르헨티나의 수출가격은 대두 재고량이 급속히 고갈되고 있기 때문에 이보다도 더 높게 형성되었다. 남미지역의 대두 가격은 향후 몇 개월 동안 미국산 대두에 비해 가격경쟁력이 높지 않을 것으로 보인다. 브라질과 아르헨티나의 수출량은 곧 감소할 것으로 전망되는데, 국내 대두가공업자들의 재고수준이 향후 6개월간 가공공장을 운영하기에는 턱없이 부족한 수준이기 때문이다.

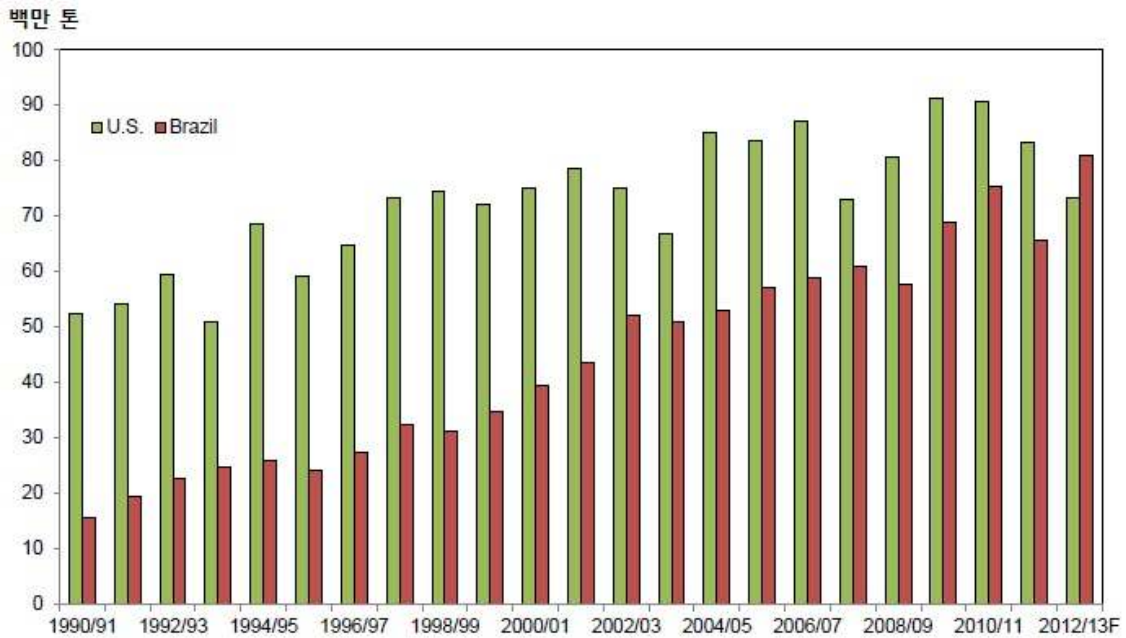
미국 대두박 가격은 2012/13연도 상반기까지 현재의 높은 수준을 고수할 것이다. 그러나 2012/13연도 하반기에는 축산업계에서 사료수요가 위축되고 남미지역의 공급량이 증가할 것이므로 가격이 안정될 것이다.

대두 및 대두박 가격이 상승하는 정도에 비해 대두유 가격은 상승 폭이 크지 않다. 현재 대두유는 재고량이 충분하여 생산량 감소의 충격이 크지 않다. 그러나 향후 1년 뒤에는 대두유 재고량의 감소로 인해 대두유 가격도 상승세를 보일 것으로 예상된다. 7월 평균가격은 파운드당 52센트이나 내년 평균가격은 파운드당 53~57센트로 전망된다.

2012/13연도 대두유 기말재고량은 생산량의 급감으로 인해 절반으로 감소하여 13억 파운드로 전망된다. 미국 대두유 수출은 미국이 운송에 있어 압도적인 우위에 있는 인근시장에 수출하는 것으로 한정될 것이다. 미국의 대두유 수출은 가격경쟁력이 높은 남미의 대두유와 동남아시아의 팜유가 대체할 것이다.

세계시장 전망

그림 1. 브라질 대두 생산량이 세계 최고 수준이 될 전망



미국 대두 생산량의 대폭 감소에도 불구하고 남미지역에서 재배면적 및 생산량 전망치가 대폭 증가하여 2012/13연도 세계 대두 생산량은 전년대비 2,450만 톤 증가한 2억 6,050만 톤이 될 것으로 전망된다.

7월 브라질산 대두가격은 전년대비 약 50% 상승했다. 이는 시장의 수급상황 뿐만 아니라 3월 1일 이후 브라질 환율이 미국 달러화 대비 20%나 평가절하되었기 때문이다. 브라질 대두 생산자들은 이와 같은 유인에 힘입어 2012/13연도 재배면적을 10% 증가시켰다(2,750만 ha). 이와 같은 재배면적 확장은 브라질의 중앙-서부지역에서 발생했다. 또한 브라질 북동부(Maranhao, Piaui, Tocantins, Bahia)에서도 대두 재배면적이 확장되었다. 브라질 북부 항구와 운송 인프라의 개선이 이러한 농업의 확장을 더욱 촉진시켰다. 대부분의 신규농지가 2기작이 가능한 지역이어서 생산자들은 1기작으로 대두를 심고 2기작으로 옥수수를 심고 있다. 브라질 대두 생산량 전망치는 전월대비 300만 톤 증가한 8,100만 톤이다. 이 전망치가 현실화된다면 브라질의 2012/13연도 대두 생산량이 최초로 미국 수확량을 추월하게 되는 것이다. 또한 브라질의 2012/13연도 수출량 전망치는 세계 1위인 3,760만 톤이다.

대두 수입의 감소

인도네시아 등 대두수입국들은 대두 가격의 폭등을 수입관세의 유예로 대응하고 있다. 그러나 궁극적으로는 비용증가를 떠안게 되고 연관 산업 및 소비자에게 부담을 전가하게 될 뿐이다.

그러나 세계 제 1위의 대두수입국인 중국은 가격상승 이전에 구매를 충분히 해 두었기 때문에 상황에 잘 대처하고 있다. 몇 백만 톤의 대두 물량이 현재 중국 항구에 비축되어 있다. 게다가 2012/13연도 미국에서 수입할 물량의 절반 정도가 이미 예약되어 있다. 2013년 초까지 중국이 미국과 계약한 대두 수입 물량의 가치는 매우 높아질 것으로 예상되어 이중 일부는 국제시장에 시세차익을 받고 되팔게 될 수도 있다. 이러한 가능성을 반영하여 USDA는 2012/13연도 중국 수입량을 전월대비 150만 톤 감소한 5,950만 톤으로 하향 조정했다. 이는 여전히 전년대비 200만 톤 많은 수준이다. 중국의 재고량 전망치는 전년대비 270만 톤 적은 1,180만 톤인데 만약 중국의 대두수입계약 이행이 연기된다면 중국의 재고량은 더 감소될 것이다. 중국 정부는 정부비축량 중 입찰을 통해 국내 가공업자에게 대두를 방출하는데, 최근 입찰가격은 역대 최고수준이지만 수입가에 비하면 8~10% 낮다. 중국 정부는 국내 가공업자들이 대두유 가격을 낮게 책정하는 대가로 보조를 제공하여 정부비축물량을 더 낮은 가격에 제공할 수도 있다.