

## IGC 곡물시장보고서(8월 23일)

표 1. 세계 곡물 수급동향 및 전망(단위: 백만 톤)

	08/09	09/10	10/11	11/12 (추정치)	12/13(전망치)	
					7/26일	8/23일
<b>곡물(잡곡) 총합</b>						
생산량	1802	1799	1751	1849	1810	1776
교역량	250	240	243	269	256	249
소비량	1732	1769	1785	1844	1839	1809
기말재고량	370	400	366	371	337	338
연간 변동치	+69	+30	-34	+5		-33
주수출국 <sup>1)</sup>	159	172	139	129	104	103
<b>밀</b>						
생산량	685	679	653	696	665	662
교역량	137	128	126	146	133	133
소비량	645	653	659	692	679	679
기말재고량	173	199	193	197	183	180
연간 변동치	+41	+26	-6	+4		-17
주수출국 <sup>1)</sup>	69	78	72	70	55	54
<b>옥수수</b>						
생산량	800	820	829	875	864	838
교역량	84	86	93	95	97	90
소비량	785	822	844	870	878	853
기말재고량	146	144	130	134	115	120
연간 변동치	+14	-2	-14	+4		-14
주수출국 <sup>2)</sup>	52	51	38	41	26	34

주1) 아르헨티나, 호주, 캐나다, EU, 카자흐스탄, 러시아, 우크라이나, 미국

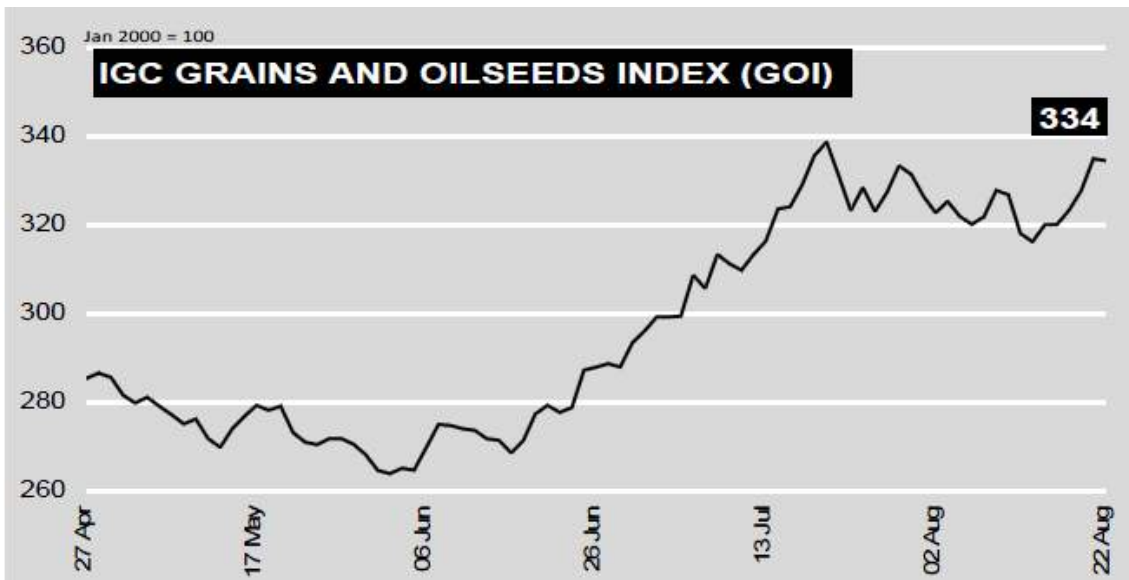
주2) 아르헨티나, 브라질, 우크라이나, 미국

표 2. 세계 쌀 수급동향 및 전망(단위: 백만 톤, 정곡 기준)

	08/09	09/10	10/11	11/12 (추정치)	12/13(전망치)	
					7/26일	8/23일
생산량	448	441	449	464	467	466
교역량	29	31	36	35	35	35
소비량	437	438	447	459	466	465
기말재고량	92	96	97	102	102	102
연간 변동치	+11	+4	+1	+5		
주수출국 <sup>1)</sup>	27	28	29	34	34	35

주1) 인도, 파키스탄, 태국, 베트남, 미국

그림 1. IGC 곡물/유지작물 지수(GOI)



출처: [http://www.igc.int/grainsupdate/igc\\_goi.xls](http://www.igc.int/grainsupdate/igc_goi.xls)

## □ 주요사항

- 세계 곡물, 유지작물 가격은 8월 초반 소폭 하락하기도 했으나 미국의 옥수수와 대두 생산량 전망치 감소, 그리고 흑해연안지역의 작황 우려로 인해 상승세를 보이고 있다. IGC 곡물/유지작물 지수는 8월 중순 반등하여 지난 번 시장보고서 발표 이후 2%의 순상승을 보였지만, 7월의 사상최고수준보다는 낮다.
- 시장의 주 관심대상은 미국의 옥수수와 대두 생산량 전망치이다. 비가 내렸으나 생육시기 옥수수 작황을 회복하기엔 너무 늦었기 때문에 미국 옥수수 생산량은 전년대비 급격히 하락할 것으로 전망된다. 그러나 이 비로인해 미국 대두 작황은 최소한 현상유지는 하게 되었다. 간헐적으로 일어나는 현금화가 가격하락요인으로 작용하기도 했으나 GOI의 두 가지 하부지수는 전월대비 각각 1%, 3% 증가했다.
- 흑해연안지역 및 호주의 밀 전망이 악화되고 있는 것도 세계 밀 가격의 상승요인으로 작용하고 있다. 흑해연안지역 밀에 대해 수요가 증가하고 있으나 이 지역의 밀 여분물량이 곧 고갈될 것으로 예상된다. 한편 북미지역 봄밀 생산량 전망이 양호하여 가격 상승세를 제한하고 있어 GOI 하부지수가 사실상 전월과 동일한 수준이다.
- IGC의 일일 쌀지수가 전월대비 소폭 상승했다. 반면 세계 쌀가격에는 복합적인 요인이 작용하고 있다. 태국 쌀가격은 하락하는 반면 베트남 등 그 외 지역의 쌀가격은 상승하고 있다. 2012/13연도 세계 기말재고량이 전년과 거의 비슷한 수준이며 태국과 인도 등 주수출국들의 쌀 공급량이 충분할 전망이기 때문에 펀더멘털이 가격 하락요인으로 작용하고 있어 쌀가격 상승은 제한을 받고 있다.
- 8월 보고서에는 미국의 재생연료의무할당제(RFS: Renewable Fuel Standard)와 부분적

유예에 관한 심층조사내용이 포함되어 있다. 또한 지난 3개월 간 곡물 및 유지작물 선물 가격 변동성 추세에 대한 검토서도 포함되어 있다. 가뭄 직후에는 작황 전망 및 외부요인에 대한 불확실성이 컸기 때문에 일일 가격변동성은 매우 컸었다. 그러나 생산량에 대한 더 많은 정보가 입수됨에 따라, 특히 옥수수 가격의 경우, 변동의 폭이 감소되고 있다.

## □ 2012/13연도 곡물/유지작물 전망 요약

### ● 밀

- 2012/13연도 세계 밀 생산량은 전월대비 300톤 감소하고 전년대비 3,400만 톤 감소한 6억 6,200만 톤이다.
- 식용 및 산업용 소비량은 증가할 것으로 전망되나 사료용 소비량은 감소할 것이다.
- 세계 기말재고량은 1,700만 톤 감소한 1억 8,000만 톤으로 전망된다. 주요 수출국 중 특히 흑해연안지역의 생산량 전망치가 감소했다.
- 세계 밀 교역량은 전년대비 1,330만 톤 감소한 1억 3,270만 톤으로 전망되는데 이와 같은 감소의 주원인은 사료용 밀 수입량의 감소 때문이다.

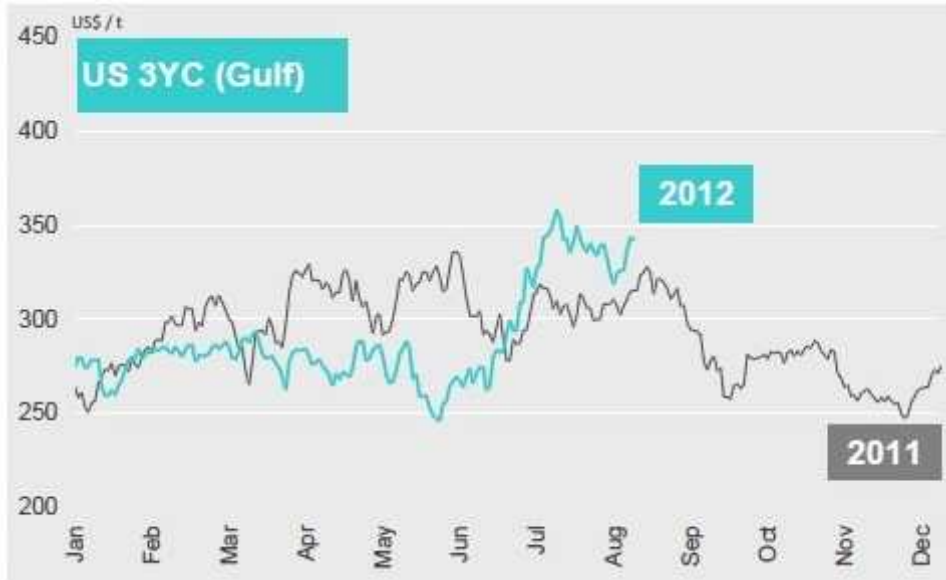
그림 2,미국 HRW 가격 (달러/톤)



### ● 옥수수

- 북반구 지역의 가뭄으로 인해 작황이 악화되어 세계 생산량 전망치가 4% 감소했다.
- 미국과 우크라이나의 수출 가능한 물량이 줄어든 반면 브라질, 아르헨티나, 남아프리카는 몇 달 후 풍년을 맞이할 예정이다.
- 생산량 감소로 인해 1993/94연도 이후 최초로 옥수수 소비량이 감소할 예정이다.
- 세계 기말재고량은 최근 6년만의 최저수준으로 감소할 예정이며 특히 주요 수출국들의 기말재고량은 급격히 감소할 것이다.

그림 3. 미국 3YC(달러/톤)



● 쌀

- 2012/13연도 세계 쌀 생산량은 사상 최고치인 4억 6,600만 톤(4억 6,400만 톤)이 될 것으로 전망된다. 그러나 생산량 증가율은 0.4%로 최근 몇 년에 비해 낮은 수준이다.
- 전년의 많은 생산량으로 인해 크게 증가했던 쌀 소비량은 금년에는 4억 6,500만 톤(4억 5,900만 톤) 정도로 완만한 증가세를 보일 예정이다.
- 세계 생산량 및 소비량이 전반적으로 균형을 이루는 가운데 세계 기말재고량의 변동은 별로 없을 것으로 보이며, 주요 수출국들의 재고량만 완만하게 증가할 전망이다.
- 2013년 세계 교역량은 소폭 증가한 3,480만 톤으로 전망된다.

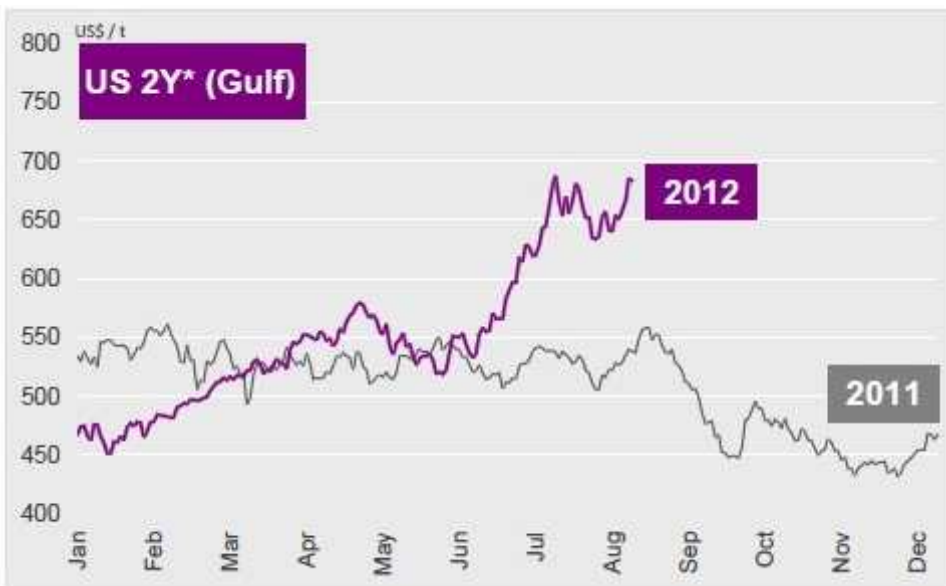
그림 4. 태국 쌀 가격(달러/톤)



● 유지작물

- 미국의 생산량 감소에도 불구하고 남미국가들의 생산량 증가로 인해 2012/13연도 세계 대두 생산량은 전년대비 7% 증가한 2억 5,500만 톤으로 전망된다.
- 세계 대두 교역추세는 중국의 사료용 대두수요의 증가가 주도하고 있다. 금년 세계 대두 교역량은 전년대비 2% 증가한 9,400만 톤으로 전망되는데 이는 역대 최고수준이다.
- 세계 대두박 교역량은 5,720만 톤으로 큰 변동이 없을 예정이다.
- 캐나다의 유채/카놀라 생산량이 기록적인 수준이어서 다른 지역의 생산량 감소를 상쇄하고도 남을 예정이다. 따라서 세계 유채/카놀라 생산량은 소폭 증가한 6,060만 톤으로 사상 최고수준인 2009/10연도 생산량에 상응하는 수준이다.

그림 5. 미국 대두가격 (달러/톤)



주\* 대두

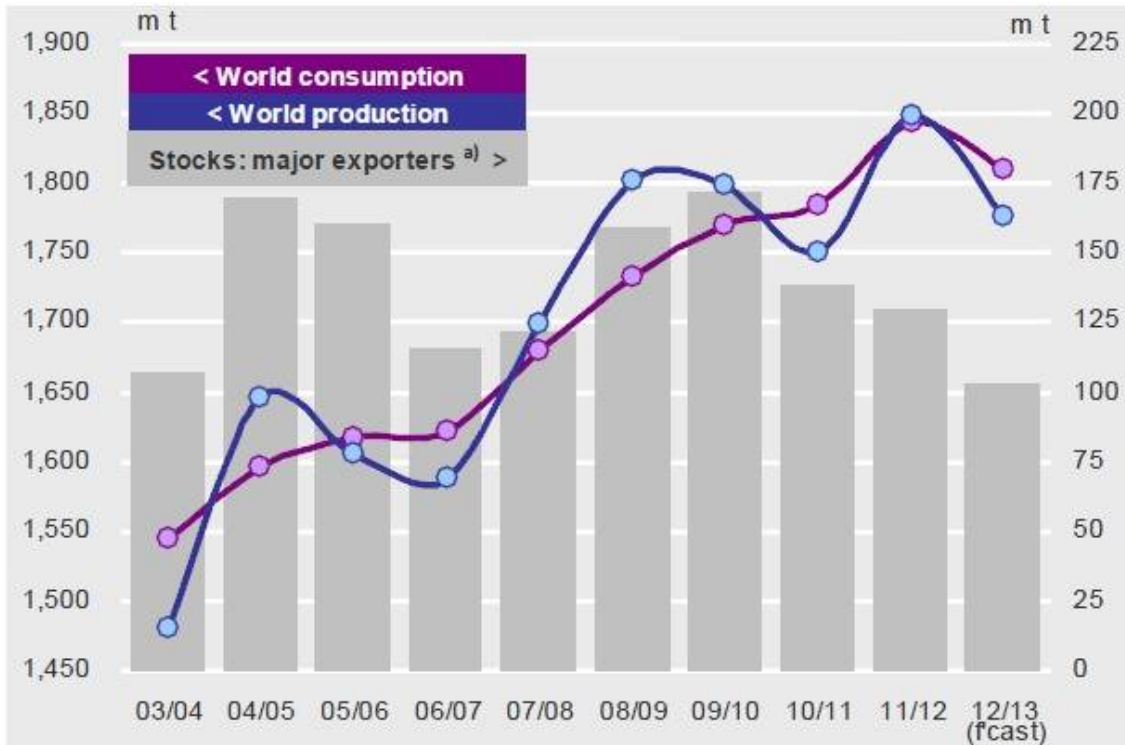
## □ 곡물보고서 개요

- 옥수수 생산량 전망치의 급격한 하향조정으로 인해 2012/13연도 세계 곡물 생산량 전망치는 전월대비 3,400만 톤 감소한 17억 7,600만 톤이다.
- 공급량 감소와 가격 상승으로 인해 특히 사료용 소비량이 감소될 것으로 보인다.
- 세계 기말재고량 전망치는 3,300만 톤 감소한 3억 3,800만 톤이며 이는 최근 5년만의 최저치이다.
- 세계 곡물/유지작물 가격은 8월 동안 상승세를 보였는데 IGC 일일 곡물/유지작물 지수(GOI)는 2%의 순증가율을 보였다.

2012/13연도 세계 곡물 생산량 전망치는 2달 연속으로 급격히 하향 조정되었는데 이는 대부분 미국 옥수수 작황의 지속적인 악화 때문이며, EU와 구소련지역의 생산량 감소도 원인이 되었다. 세계 생산량은 3,400만 톤 감소한 17억 7,600만 톤으로 전년대비 4% 감소했다.

19년 만에 처음으로 세계 옥수수 생산량이 감소할 예정이다. 산업용 수요는 감소할 것으로 전망되나 바이오연료용 옥수수 소비량은 증가할 것으로 보인다. 사료용 수요의 일부는 옥수수에서 다른 곡물로 대체될 것으로 보이나 밀과 보리의 소비량 증가에는 한계가 있다. 세계 총 곡물 소비량 전망치는 3,000만 톤 감소한 18억 900만 톤이며 이는 2011/12연도 대비 2% 감소한 수준이다.

### 그림 6. 세계 생산량/소비량 및 주요수출국의 재고량



주수출국: 아르헨티나, 호주, 캐나다, EU, 카자흐스탄, 러시아, 우크라이나, 미국

2012/13연도 세계 곡물 기말재고량 전망치는 이전에 비해 소폭 상향 조절되었으나 여전히 전년대비 3,300만 톤 낮은 수준이다. 미국 옥수수 기말재고량의 감소로 인해 주요 옥수수 수출국들의 재고량은 9년 만의 최저수준이며 또한 주요 밀 수출국들의 밀 재고량은 5년만의 최저수준이다. 옥수수 교역량 전망치의 대폭 감소로 인해 세계 곡물 교역량은 전월 IGC 보고서 대비 700만 톤 감소한 2억 4,900만 톤(2억 6,900만 톤)으로 전망된다.

### □ 2012/13연도 밀 수급 전망

- 2012/13연도 세계 밀 생산량 전망치는 전월대비 300만 톤 감소하고 전년대비 약 3,400만 톤 감소한 6억 6,200만 톤이다.
- 북미지역의 작황은 호전될 것으로 예상되나 구소련지역의 생산량 전망치가 급속히 하락할 것으로 보인다. EU, 아르헨티나, 호주의 생산량 역시 하락할 것으로 전망된다.
- 식용, 산업용 소비량이 증가할 것으로 예상되나 사료용 소비량은 전년대비 감소할 것으로 전망된다.
- 세계 재고량은 1,700만 톤 감소한 1,800만 톤이 될 것으로 전망된다. 흑해연안지역의 재고량 감소로 인해 주요 수출국들의 재고량 수치가 감소했다.

표 3. 밀 수급 요약(단위: 백만 톤)

	09/10	10/11	11/12(추정치)	12/13(전망치)
기초재고량	173	199	193	197

생산량	679	653	696	662
총공급량	852	852	889	858
총소비량	653	659	692	679
- 사료용	117	119	145	129
- 산업용	19	19	19	20
- 식용	452	457	462	466
기말재고량	199	193	197	180
교역량 <sup>1)</sup>	128	126	146	133

주1) 7월/6월

## ● 생산량

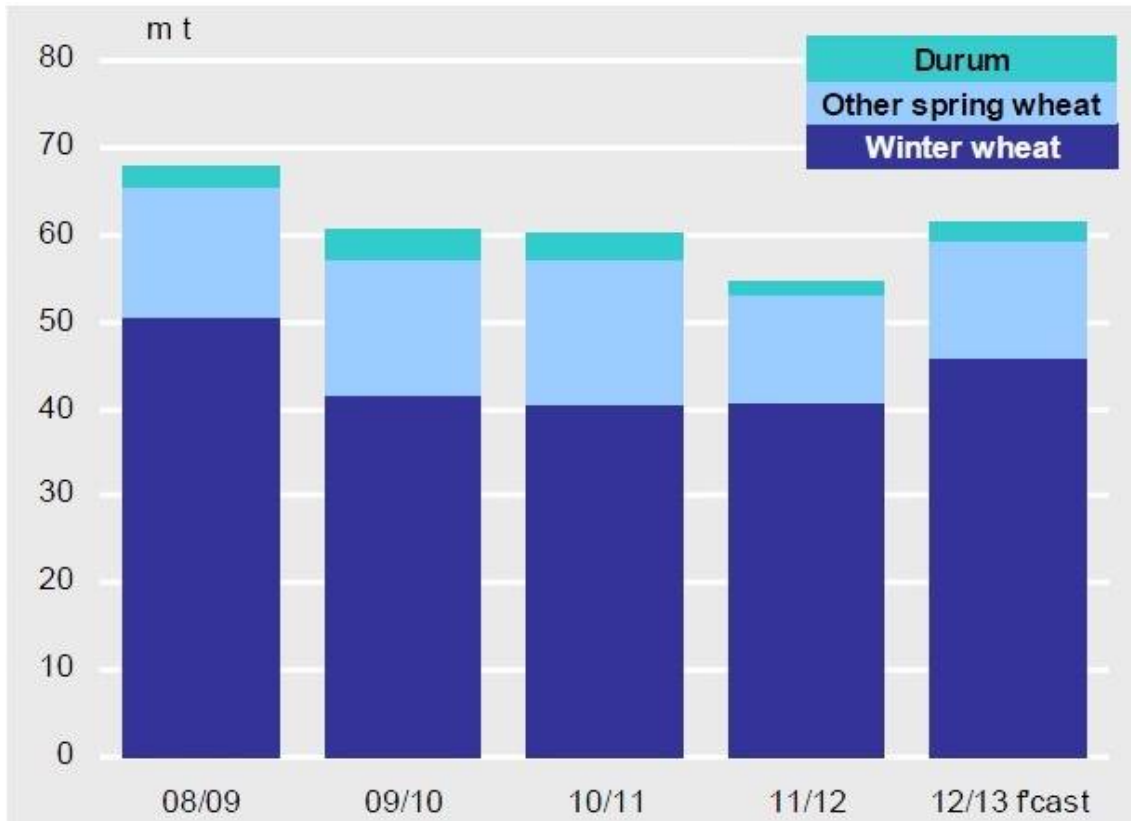
EU, 캐나다, 미국의 전망치가 이전보다 상향 조정되었지만 러시아의 생산량 추정치가 감소하여 2012/13연도 세계 밀 생산량은 300만 톤 감소한 6억 6,200만 톤으로 전망된다. 이는 전년대비 3,400만 톤 적은 수준이다. (참고: [www.igc.int/gmr/425/wheat-area-production.xls](http://www.igc.int/gmr/425/wheat-area-production.xls))

EU의 경우 남유럽의 건조한 기후가 성숙/수확기의 가속화를 도왔으나 중부 및 북유럽에서는 비가 내려 수확속도가 느려졌다. 프랑스, 독일, 이탈리아에서는 생산량이 전망치보다 많아 유럽 밀 생산량 전망치는 110만 톤 증가한 1억 3,310만 톤(1억 3,770만 톤)이 되었다 (이중 보통계 밀(common wheat)은 1억 2,510만 톤).

카자흐스탄의 경우 고온건조기후로 인해 봄밀작황이 불리한 영향을 받았으며 평균단수가 전년대비 급격히 하락할 것으로 예상된다. 따라서 밀 생산량은 이전보다 100만 톤 감소한 1,100만 톤(2,270만 톤)으로 전망된다. 러시아 서부의 겨울밀 수확은 8월 중순 기준으로 약 절반 정도 완료되었으며 입수된 보고에 의하면 단수가 급격히 하락했다. 남부 우랄지역에 최근 비가 내려 성숙단계 진입 이전의 작물에 유리하게 작용했으나, 다른 지역에는 더 많은 강수량이 필요하다. 러시아에서는 밀 생육기간 중 대부분 동안 기후가 불리하게 작용하여 생산량 전망치가 지난 번 보고서 대비 27%(400만 톤) 감소한 4,100만 톤으로 전망된다. 콤바인작업이 평년보다 일찍 마무리되었던 우크라이나의 경우에도 불리한 기후의 영향을 받았다. 우크라이나의 수확면적 추정치는 25% 감소한 500만ha이다. 단수감소까지 고려하면 우크라이나의 밀 생산량은 9년 만의 최저수준인 1,300만 톤(2,230만 톤)이 될 것이다.

캐나다 동부에서는 겨울밀 수확이 완료되었으며 밀 품질이 평년보다 높다고 보고된다. 캐나다 남서부 평원지대 대부분에서 기후가 건조하여 봄밀의 성숙기에 유리하게 작용했다. 캐나다의 밀 재배면적은 전년대비 11% 높으며 특히 겨울밀의 재배면적이 전년대비 22% 높다. 듀럼밀 재배면적은 전년대비 17% 높은 반면 다른 봄밀의 재배면적은 8% 높다. 평년 유실율과 평년보다 소폭 높은 단수에 근거하면 생산량 전망치는 50만 톤 증가한 2,700만 톤(2,530만 톤)이다.

그림 7. 미국 밀 생산량(단위: 100만 톤)



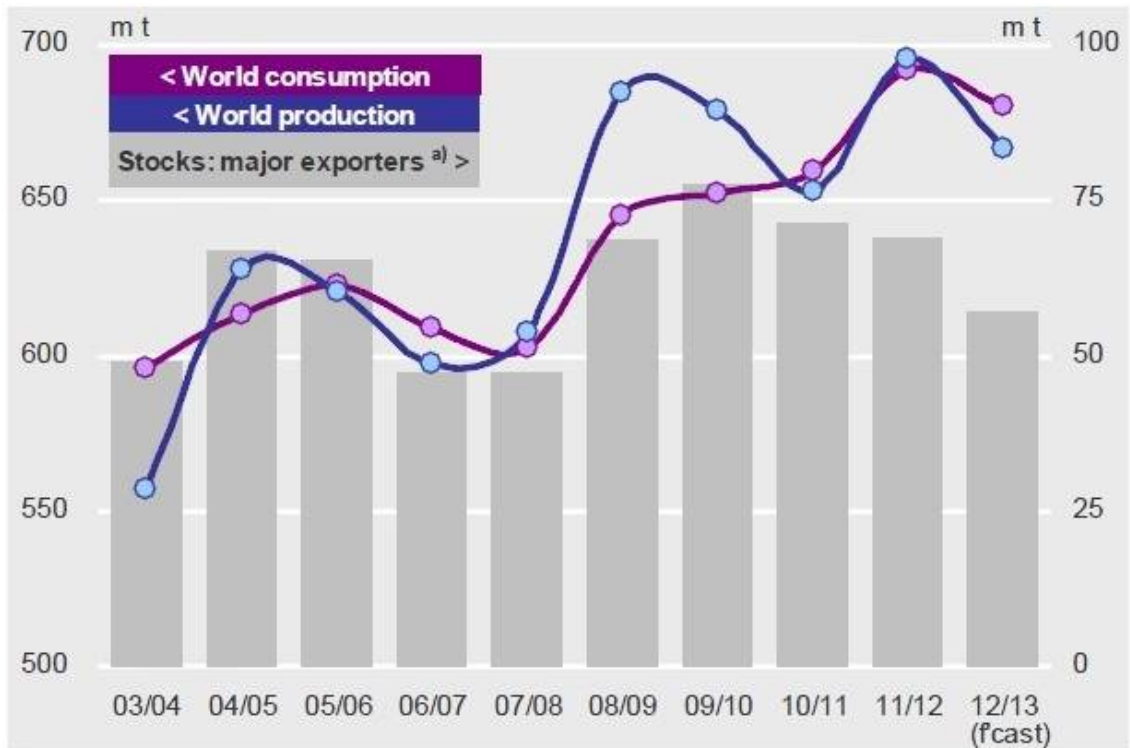
미국 대부분 지역에서 겨울밀 수확작업은 수확에 순조로운 기후로 인해 평년보다 신속히 종료되었다. 재배면적의 증가, 유실율의 감소, 평년보다 높은 단수로 인해 미국 겨울밀 생산량은 전월대비 100만 톤 증가하고 전년대비 13% 증가한 6,150만 톤이 될 것으로 예상된다. 이와 같은 증가는 단수가 전망치보다 높기 때문이다. 미국 겨울밀 생산량은 4년만의 최고치인 4,570만 톤(12% 증가)이다. 2011/12연도의 생산량이 매우 낮았기 때문에 금년 듀럼밀 생산량은 전년대비 2/3 증가한 230만 톤이며 다른 봄밀 생산량은 전년대비 9% 증가한 1,350만 톤이다.

아르헨티나의 경우 최근 비가 내려 내륙, 특히 부에노스아이레스의 북동부와 남부의 건조했던 지역이 해갈되었다. 그러나 기온이 낮아져 작물의 생육속도를 늦추었다. 아르헨티나는 농민들이 수익성이 더 높은 작물을 파종했고 파종기에 북부지역이 건조했기 때문에 밀 재배면적이 18% 감소한 370만ha가 될 것으로 전망된다. 밀 생산량 전망치는 이전과 동일한 1,150만 톤(1,450만 톤)이다.

중국의 경우 북동지역에 소나기가 내려 봄밀의 생장에 도움이 되었다. 겨울밀 생산량이 기록적인 1억 1,400만 톤이었기 때문에 전체 밀 생산량은 역대 최고수준인 1억 2,000만 톤(1억 1,790만 톤)이 될 것으로 전망된다. 인도의 경우 재배면적의 증가, 단수의 증가로 인해 밀 생산량이 기록적인 9,390만 톤(8.690만 톤)이 될 것으로 전망된다. 이란과 터키의 경우 평년수준의 고온건조한 기후가 수확진행율을 높여 각각의 생산량 추정치가 전월과 동일한 1,400만 톤(1,350만 톤)과 1,850만 톤(1,880만 톤)이다.

북아프리카의 경우 알제리와 튀니지의 재배조건이 이상적으로 형성되어 생산량이 증가했다. 생산량 추정치는 각각 400만 톤(280만 톤)과 160만 톤(130만 톤)이다. 반면에 모로코는 심각한 가뭄으로 인해 생산량 전망치가 40%나 감소하여 350만 톤으로 하향 조정되었다.

그림 8. 세계 밀 수급현황(단위: 백만 톤)



주: 주요 수출국은 아르헨티나, 호주, 캐나다, EU, 카자흐스탄, 러시아, 우크라이나, 미국

호주의 경우 서부의 밀 재배지역에서 생육 초기부터 건조기후가 불리하게 작용하였고, 최근 비가 내려 토양수분이 증가했으나 더 많은 수분이 필요하다. 재배면적 전반에 걸쳐 건조기후가 영향을 미쳤기 때문에 재배면적이 5% 감소한 1,340만ha로 전망된다. 생산량 전망치는 전년대비 22% 감소한 2,300만 톤이다. 남아프리카의 경우 재배면적 추정치의 하향 조정으로 인해 생산량 전망치가 소폭 감소하여 180만 톤(200만 톤)으로 하향 조정되었다.

### ● 소비량

2012/13연도 세계 밀 소비량 전망치는 지난 번 보고서와 동일한 6억 7,900만 톤(6억 9,200만 톤)이다. 옥수수 가격의 상승으로 인해 상대적으로 저렴한 사료용 밀에 대한 수요가 강세이다. 그러나 사료용 밀 소비량은 전년보다 1,580만 톤 적은 1억 2,940만 톤이 될 것으로 전망된다. 이 수치는 전년보다는 적으나 최근 10년 평균 대비 약 1/4 높은 수준이다. 식용 밀 소비량은 1% 증가한 4억 6,600만 톤으로 전망되어 장기 증가추세에 상응할 것으로 보인다. 산업용 소비량은 전년대비 6% 증가한 2,000만 톤으로 전망되는데 이는 주로 EU의 에탄올용 밀 소비량 증가로 인한 것이다.

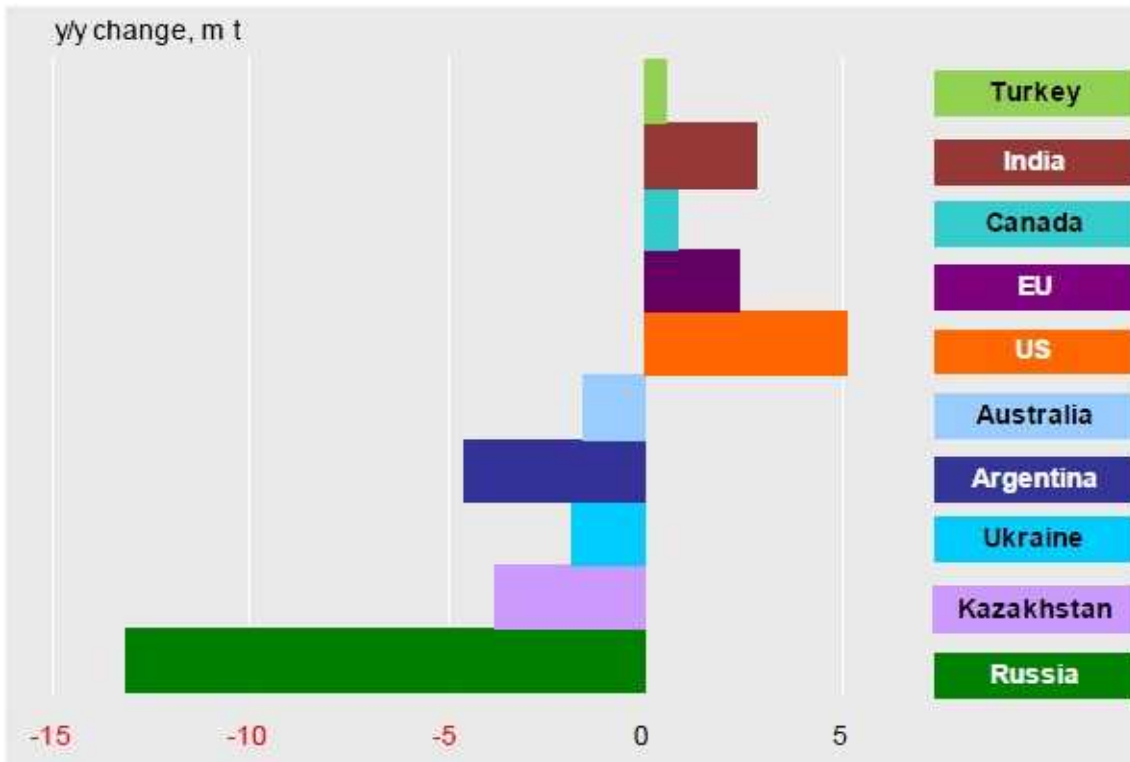
● 재고량

2012/13연도 세계 밀 기말재고량은 전월대비 300만 톤 감소하고 전년대비 1,700만 톤 감소한 1억 8,000만 톤이 될 것으로 전망되는데 이는 4년 만의 최저수준이다. 주요 수출국들의 기말재고량은 80만 톤 감소한 5,440만 톤(6,960만 톤)이며 이는 대부분 구소련지역의 생산량 하향 조정 때문이다. 중국과 인도의 경우 지난 번 보고서에 비해 재고량이 하향 조정되었으나 여전히 많은 수준이며, 특히 인도의 경우 정부가 희망하는 최저비축수준에 비해 대폭 높은 수준의 물량을 보유하고 있다.

● 교역량

2012/13연도 세계 밀 교역량 전망치는 지난 번 보고서 내용과 사실상 동일한 1억 3,270만 톤이다. 이는 전년대비 1,330만 톤 감소한 수준인데 세계 사료용 밀 교역량이 예상보다 높지 않기 때문이다. 그럼에도 불구하고 대한민국, 태국, 베트남이 옥수수 대체곡물에 대해 지속적으로 큰 수입수요를 보임에 따라 교역량이 상향 조정되었다. 우즈베키스탄의 경우 국내생산량이 추정수준보다 높아 수입 전망치가 하향 조정되었다. 이집트의 경우 2011/12연도 동안 대량구매를 했기 때문에 비축량이 충분하여 수입 전망치가 하향 조정되었다.

그림 9. 2012/13연도 밀 수출전망치 변동량(7월/6월), (단위: 백만 톤)



인도의 경우 아시아태평양지역의 사료제조업자들에게 밀을 많이 수출했고, 수출전망치가 전월대비 30만 톤 증가한 380만 톤(100만 톤)으로 상향 조정되었다. 캐나다는 생산량 증가 및 수요 증가로 인해 수출량 전망치(7월/6월)가 1,890만 톤(1,810만 톤)으로 상향 조정되었

다. 러시아의 경우 생산량 전망치 감소로 인해 50만 톤 감소한 850만 톤(2,160만 톤)으로 하향 조정되었다. 미국의 밀 수출량은 전년에 비하면 대폭 낮아졌으나 흑해연안지역의 밀 여유분량이 감소했기 때문에 연말 수출량이 크게 증가할 것으로 예상된다. 미국 수출전망치(7월/6월)는 전월대비 510만 톤 증가한 3,300만 톤이다.

## □ 최근 시장현황

세계 밀 가격은 미국 옥수수 생산량 감소 전망과 흑해연안지역의 밀 생산량 감소 전망으로 인해 8월중 상승세를 보였다. 이는 세계 옥수수 공급량 부족으로 인해 대체재인 사료용 밀 수요가 증가할 것으로 전망되는데 반해 흑해연안지역의 수출가능물량이 줄어들고 있기 때문이다. 흑해연안지역은 연초 많은 물량을 수출했지만 금년 수출전망치가 전년대비 대폭 낮을 것으로 보이며 이에 따라 이 국가들이 국내 공급량 부족을 막기 위해 조치를 취할 가능성을 두고 투기가 이루어지고 있다. 현재의 수출속도를 볼 때 재고량은 곧 바닥날 것으로 보인다.

그림 10. 2011년 8월~2012년 8월 밀 수출가격



주: 미국 HRW/SRW(fob 멕시코만), 미국 DNS(fob PNW), 프랑스(fob Rouen).

미국의 밀 선물가격은 옥수수 가격추세를 반영하고 있으며 큰 폭의 상승 이후 하락하고 있는 양상도 동일하다. 미니애폴리스 곡물거래소에서는 봄밀가격이 급격히 하락하고 있는데 이는 수확기가 급속히 진전되어 예상보다 단수가 높게 형성되었기 때문이다. 적색경질밀(단백질함유율 11.5%, 멕시코만) 가격은 6달러 상승한 373달러(fob)인 반면에 DNS(Dark Northern Spring)(단백질함유율 14%, 북미서안북부(PNW: Pacific North West)) 가격은 23달러 하락한 381달러이다. EU는 최근 높은 습도가 밀 단수 및 품질에 영향을 미친 것이 가격에 반영되어 가격상승압력을 받고 있다. 그러나 프랑스와 독일의 생산량이 전망보다 높은

수준이라는 보고가 있어 상승폭에 제한을 받고 있다. 프랑스의 1등급 밀 수출가격은 17달러 상승한 336달러(fob Rouen)이다. 호주에서는 건조기후가 작황에 불리한 요인으로 작용할 것에 대한 우려가 가격상승요인으로 작용하고 있다. 그러나 아르헨티나에서는 비가 내리 작황에 유리하게 작용하여 신곡 가격이 하락했다. 세계 밀 수출가격은 강세를 보이고 있으나 북미산 프리미엄 제분밀 가격이 약세를 보여 IGC GOI 밀 하부지수는 소폭 하락했다. 흑해연안지역은 지속적으로 수출을 하고 있다. 이집트 GASC는 밀 구매입찰에서 다른 수출국들에 비해 훨씬 낮은 입찰가를 낸 러시아와 우크라이나로부터 밀을 수입하기로 했다. 알제리와 이라크는 주로 EU에서 밀을 구매할 것으로 보인다. 인도의 밀 수출에 대한 관심이 높아졌으며 특히 아시아지역의 사료제조업자들에게 대량판매가 이루어질 수 있을지에 대해 주목이 가고 있다.

## □ 듀럼밀

EU의 생산량 전망치가 상향 조정되었으나 캐나다의 생산량이 대폭 감소하여 2012/13연도 세계 듀럼밀 생산량 전망치는 소폭 하락한 3,510만 톤(3,670만 톤)이다. EU에서는 수확이 완료되었으며, 프랑스와 이탈리아의 단수가 추정치보다 높아 생산량 추정치가 40만 톤 상승한 800만 톤으로 상향조정되었으나 이는 전년대비 소폭 낮은 수준이다. 이탈리아와 스페인의 듀럼밀 품질이 양호한 것으로 보고되었으나 프랑스는 평년보다 나쁜 것으로 보고되었다. 미국에서는 수확의 진행이 급속도로 이루어지고 있어 8월 중순경 50%가 완료되었다. 미국의 듀럼밀 단수와 품질이 평년보다 양호하다는 보고가 입수되었고 생산량 전망치는 230만 톤(140만 톤)이다. 캐나다의 듀럼밀 생산량은 공식조사에 의하면 30만 톤 감소한 430만 톤(420만 톤)이다.

세계 듀럼밀 소비량은 지난 보고서와 동일한 3,570만 톤(3,670만 톤)이나 생산량 추정치가 하향 조정되어 기말재고량은 680만 톤(740만 톤)으로 감소했다. 세계 교역량 전망치는 전월과 동일한 710만 톤(740만 톤)인데 EU의 수입량이 소폭 감소했으나 알제리의 수입량 증가분이 이를 상쇄했다.

미국의 금년 누적수출량은 전년 동기대비 낮은 수준이나 최근 EU에 대한 수출량이 증가했다. 다른 종류의 봄밀가격 하락세를 반영하여 듀럼밀 수출가격은 25달러 하락한 370달러(fob Lakes)이다. 캐나다는 듀럼밀 생산량 증가가 전망되어 선물가격이 하락했는데 ICE 근월물(10월) 포지션이 9% 하락한 301캐나다달러(fob Saskatchewan/Alberta 인도가격)이다. EU의 생산량이 전망치보다 소폭 많기는 하나 다른 곡물들의 가격상승으로 인해 상승세 압력을 받고 있다. 8월 22일 기준으로 프랑스의 듀럼밀 수출가격은 전월대비 17달러 증가한 399달러( fob La Pallice)이다.

## □ 2012/13연도 옥수수 수급전망

- 북반구의 가뭄으로 인해 옥수수 작황은 더욱 악화되어 세계 생산량 전망치가 4% 하락했다.
- 미국과 우크라이나의 수출가능물량이 감소했으며, 비록 브라질, 아르헨티나, 남아프리카

공화국의 신곡 생산량이 증가할 가능성이 있기는 하나 아직 파종이 시작하지도 않았고 남반구의 수확기는 아직 몇 달이나 더 기다려야 한다.

- 생산량 감소로 인해 소비량(사료용 및 산업용 소비량 포함)도 감소했는데, 옥수수 소비량이 감소한 것은 1993/94연도 이후 최초이다.
- 세계 재고량은 주요 수출국들의 재고량이 급격히 감소함에 따라 6년 만의 최저수준이 될 것으로 전망된다.

표 4. 옥수수 수급 요약(단위: 백만 톤)

	09/10	10/11	11/12(추정치)	12/13(전망치)
기초재고량	146	144	130	134
생산량	820	829	875	838
<b>총공급량</b>	<b>966</b>	<b>974</b>	<b>1005</b>	<b>972</b>
<b>총소비량</b>	<b>822</b>	<b>844</b>	<b>870</b>	<b>853</b>
- 사료용	473	475	489	480
- 산업용	225	242	248	239
- 식용	93	96	99	99
<b>기말재고량</b>	<b>144</b>	<b>130</b>	<b>134</b>	<b>120</b>
교역량 <sup>1)</sup>	86	93	95	90

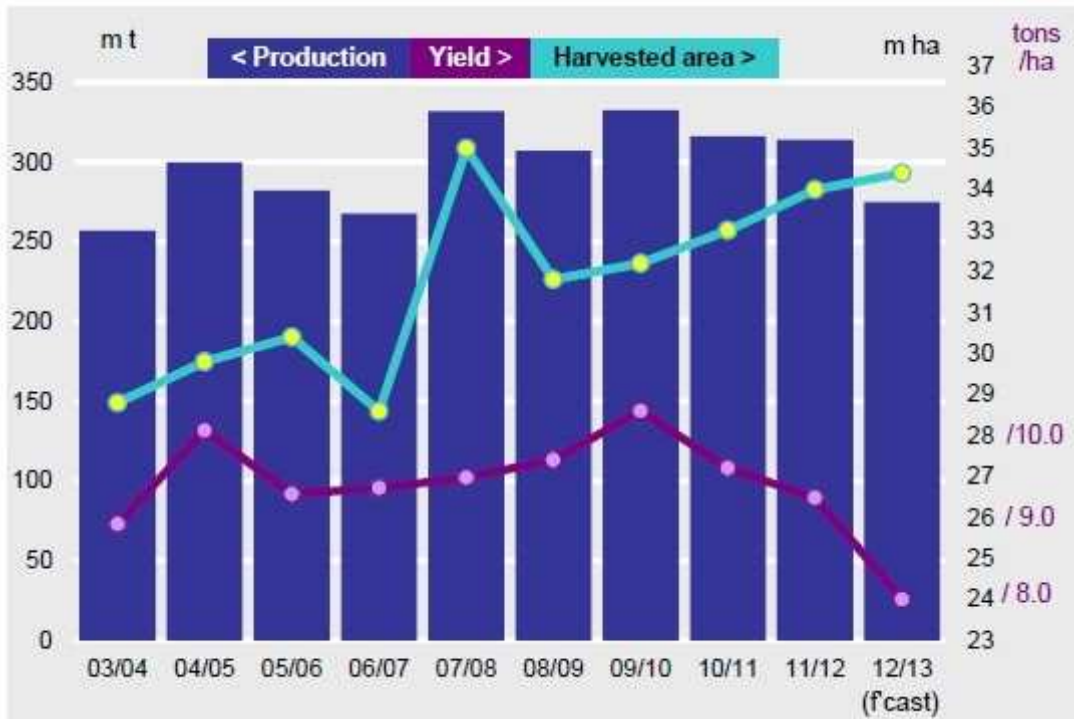
주1) 7월/6월

● 생산량

2012/13연도에 세계 옥수수 재배면적이 약 1%증가할 것으로 전망되나 북반구지역의 단수가 하락하여 생산량 전망치는 4% 감소한 8억 3,800만 톤이 될 것으로 전망된다. 이는 최근 5년 평균 대비 1,400만 톤 많은 수준이다. 브라질, 남아프리카공화국의 생산량 상향 조정에도 불구하고, 미국, EU, 우크라이나, 인도의 생산량 하향 조정으로 인해 생산량 전망치는 전월대비 2,600만 톤 감소했다. [www.igc.int/gmr/425/maize-area-production.xls](http://www.igc.int/gmr/425/maize-area-production.xls)

미국의 옥수수 주산지는 고온건조한기후가 지속되어 8월 19일 기준으로 좋음/아주 좋음 등급이 23%에 불과하며 이는 전년의 57%에 비하면 대폭 감소한 것이다. 파종면적은 5% 증가했으나 수확면적은 1%만 증가한 것으로 보이는데 이는 작황이 너무 좋지 않아 수확하는 대신 옥수수 잎과 줄기를 사료용으로 사용하거나(사일리지) 또는 방치하기로 결정한 면적이 반영된 것이다. 수확포기면적 추정치는 5년 평균치인 8%보다 증가한 12%이며 옥수수단수는 8톤/ha로 생산량은 전월대비 2,500만 톤 감소한 2억 7,500만톤(3억 1,390만 톤)으로 전망된다. 이는 5년 평균치인 3억 2,000만톤에 비해 대폭 감소한 수치이다.

그림 11. 미국 옥수수 생산량, 재배면적, 단수(단위: 백만 톤, 백만 ha, 톤/ha)



옥수수 주산지인 온타리오 주가 가뭄피해를 겪었기 때문에 캐나다 생산량 전망치는 전월대비 100만 톤 감소한 1,200만 톤(1,070만 톤)이다. 캐나다의 단수는 감소했으나 재배면적이 증가하여 생산량은 전년대비 증가할 것으로 보인다.

EU 생산량은 중부와 남부의 이상고온 및 건조기후로 인해 580만 톤 감소한 5,990만 톤(6,550만 톤)이다. 가장 큰 피해를 입은 국가는 헝가리, 루마니아, 이탈리아이다. 그러나 프랑스의 생산량 전망치는 증가했다. EU의 옥수수 단수는 6.4톤/ha로 전년대비 12% 감소하고 2007/08연도 이후 최저수준을 기록했다.

우크라이나의 남부 및 동부는 평년보다 높은 수준의 기온과 불충분한 강수량으로 인해 작황이 악화되었고 단수가 더 감소했다. 그러나 재배면적이 20% 증가하여 생산량 및 수출량이 전년대비 증가할 가능성이 있다. 그러나 최근의 불리한 기후로 인해 생산량 전망치는 전월대비 100만 톤 감소하여 2,000만 톤(2,280만 톤)으로 하향 조정되었다.

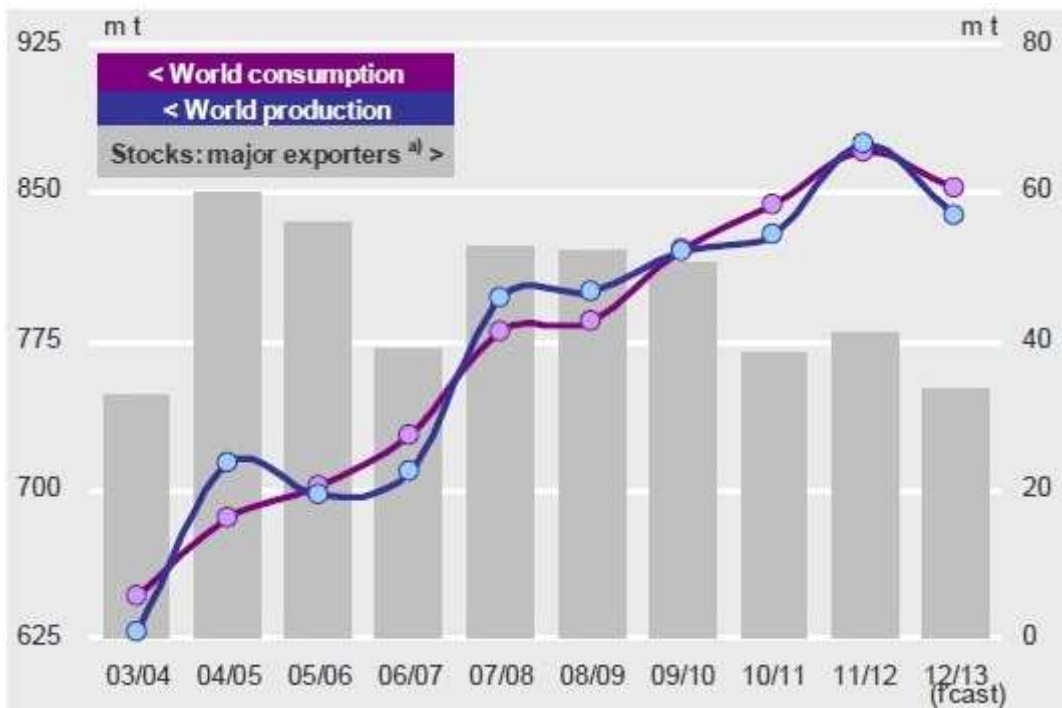
중국 북동지역은 최근 기후가 유리하게 작용했으나 이전의 높은 습도로 인해 심각한 병충해가 발발하여 작황의 10%가 피해를 입었다. 그러나 중국 생산량 전망치는 전월과 동일한 1억 9,500만 톤(1억 9,280만 톤)이다. 인도는 장마비의 강수량이 평년보다 크게 적어 재배면적이 감소할 것으로 보인다. 생산량 전망치는 200만 톤 감소한 2,000만 톤(2,130만 톤)이다.

아르헨티나에서는 옥수수 파종이 9월에 시작하므로 생산농가들이 최근의 원가상승, 낮은 수익성, 일부 지역의 건조한 토양상태를 우려하고 있다. 그러나 세계 옥수수가격이 높게 형성되어있으므로 재배면적은 5%이상 감소하지 않을 것으로 보인다. 전년의 단수가 최저수준이

었기 때문에 금년에는 이보다 높은 수준으로 회복될 것이 전망되므로 생산량 전망치는 2,500만 톤(2,100만 톤)이다.

브라질은 세계 옥수수가격의 상승세를 반영하여 1기작과 2기작을 합한 옥수수 재배면적이 전년대비 3% 증가할 것으로 전망된다. 1기작(여름작물) 파종은 10월에 시작하는데 생산농가에서 대두를 더 많이 심으려고 할 것이므로 1기작 옥수수 생산량은 감소할 것으로 보인다. 그러나 최근 수확한 옥수수 작황이 아주 좋았기 때문에 2기작(겨울작물) 옥수수 생산량은 증가할 것으로 보인다. 평균 단수는 2011/12연도 대비 소폭 감소할 것으로 전망되며 생산량은 7,200만 톤(7,280만 톤)으로 전망된다. 남아프리카공화국의 경우 평년 수준의 기후 및 재배면적의 증가를 가정하면 생산량 전망치는 1,300만 톤(1,100만 톤)으로 증가할 것으로 보인다.

그림 12. 세계 옥수수 수급 현황(단위: 백만 톤)



주: 주요 수출국은 아르헨티나, 브라질, 우크라이나, 미국

● 소비량

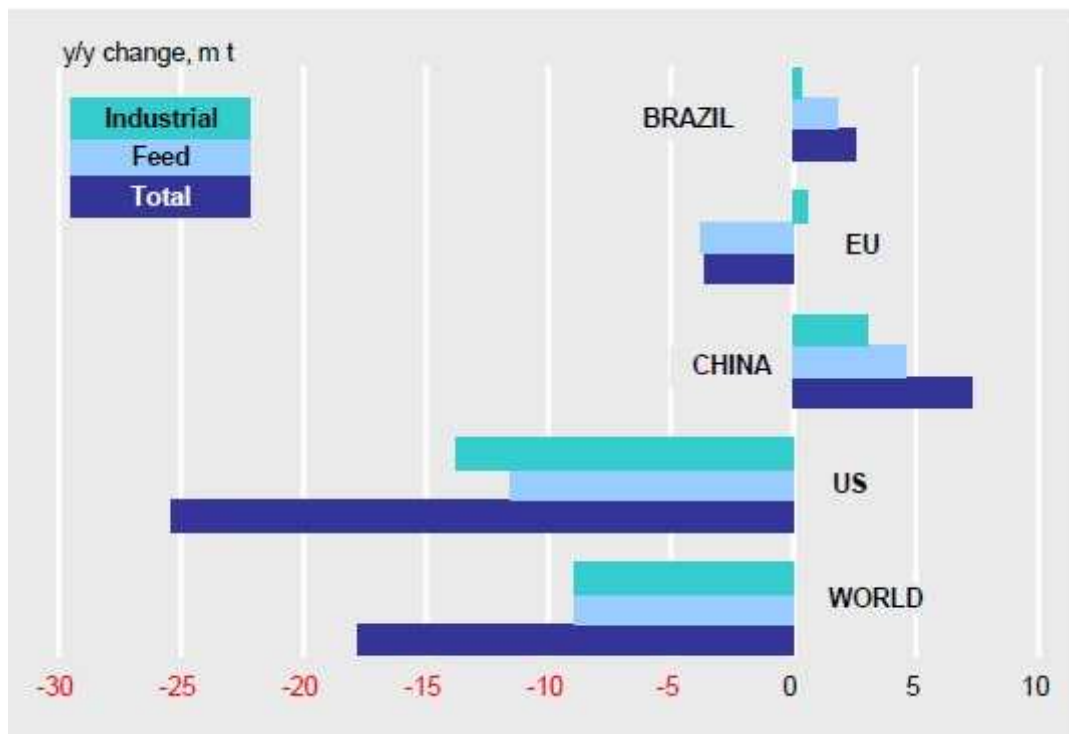
2012/13연도는 생산량 감소 및 평년보다 낮은 기초재고량으로 인해 가격이 상승하고 수요에 제한이 가해질 것으로 예상된다. 급격히 감소한 생산량 추정치로 인해 세계 소비량 전망치는 2,500만 톤 감소한 8억 5,300만 톤(8억 7,000만 톤)이 될 것으로 예상되며, 세계 옥수수 소비량이 감소한 것은 1993/94연도 이후 최초이다. 세계 사료용 소비량은 4억 8,000만 톤(4억 8,900만 톤)으로 감소하고 세계 산업용 소비량은 2억 3,900만 톤(2억 4,800만 톤)으로 감소할 것이다.

미국 소비량 전망치는 전월대비 1,400만 톤 감소한 2억 5,300만 톤(2억 7,800만 톤)으로

6년만의 최저치이다. 미국의 사료 및 기타 소비량은 1,160만 톤 감소한 1억 40만 톤으로 하향 조정되었으며 산업용 소비량은 1,380만 톤 감소한 1억 4,280만 톤으로 하향 조정되었다. 에탄올용 소비량은 10% 감소한 1억 1,430만 톤으로 4년만의 최저수준이다(Market Focus 참조). EU는 생산량 감소 및 수입가격 증가로 인해 소비량이 전월대비 620만 톤 감소한 6,560만 톤(6,900만 톤)으로 하향 조정되었다. 이중 4,660만 톤(5,040만 톤)이 사료용 소비량이다.

중국 소비량 전망치는 200만 톤 감소한 2억 20만 톤(1억 9,290만 톤)이다. 전분제품에 대한 수요가 둔화되고 원료비가 상승하여 일부 옥수수 가공시설에서는 최근 몇 달간 적자운영 중이라고 한다. 일부 공장은 생산능력에 훨씬 못 미치는 운영을 하고 있으며 일부 공장은 가동하지 않고 있다. 산업용 옥수수 소비량은 5,300만 톤(5,000만 톤)으로 증가율이 둔화되고 있는 것으로 보인다. 사료용 옥수수 소비량 전망치는 밀로 대체되고 돈육가격이 하락하고 있으므로 100만 톤 감소한 1억 3,100만 톤(1억 2,640만 톤)으로 하향 조정되었다.

그림 13. 2012/13연도 옥수수 소비량 전망치 전년대비 변동량(단위: 백만 톤)



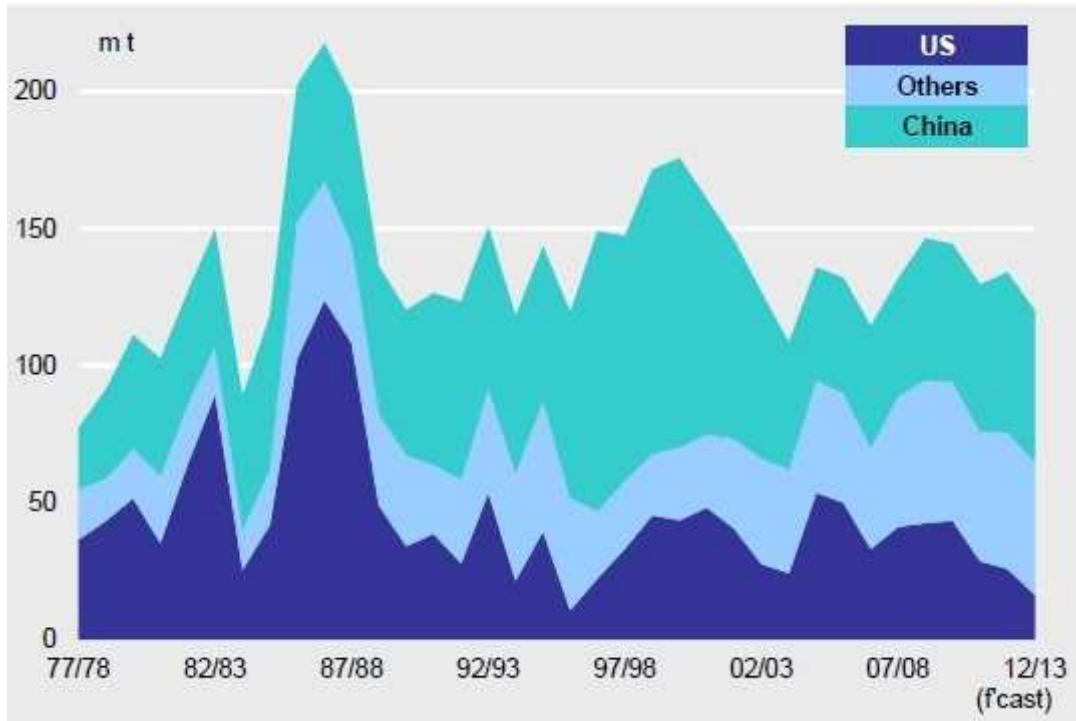
● 재고량

2012/13연도 세계 옥수수 재고량은 6년만의 최저치인 1억 2,000만 톤(1억 3,400만 톤)으로 매우 부족해질 것으로 예상된다. 주요 수출국(아르헨티나, 브라질, 우크라이나, 미국)의 기말재고량은 9년 만의 최저수준으로 전망된다.

세계 기말재고량 전망치는 브라질의 생산량 증가로 인한 재고량 상향 조정으로 인해 전월대비 500만 톤 증가했다. 미국 기말재고량은 전월대비 변동이 거의 없는 1,640만 톤(2,590만

톤)으로 17년 만의 최저수준이며 총 소비량(disappearance)의 6%에 불과하다.

그림 14. 세계 옥수수 기말재고량



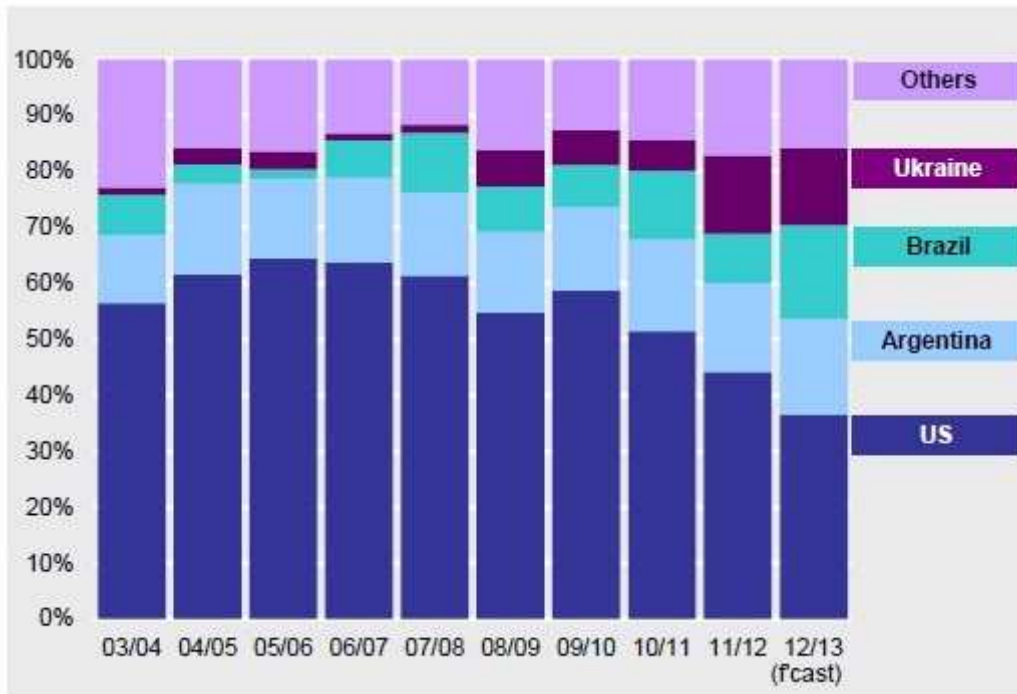
● **교역량**

미국 및 우크라이나의 생산량 감소로 인해 이들 국가의 수출가능물량이 평년보다 적고 가격은 상승하여 2012/13연도 세계 옥수수 교역량(7월/6월)은 3년만의 최저수준으로 전망된다. 세계 옥수수 교역량은 최근 데이터를 반영하여 전월대비 640만 톤 감소하고 전년대비 470만 톤 감소한 9,030만 톤이다.

여러 국가들의 수입량 전망치가 하향 조정되었다. 중국은 국내 생산량이 증가하고 수입가격이 증가하여 수입량 전망치가 전월대비 300만 톤 감소한 200만 톤(470만 톤)으로 하향 조정되었다. 현재의 시가보다 훨씬 낮은 수준에서 계약체결된 수입물량들이 향후 인도될 예정이며 이중 일부는 차익 실현 목적으로 시장에 다시 판매될 것으로 보인다. EU의 경우 우크라이나와 세르비아의 생산량 감소 때문에 수입량이 감소할 것으로 보이며 수입량 전망치가 100만 톤 감소한 550만 톤(540만 톤)으로 하향 조정되었다.

대한민국, 대만, 멕시코, 아프리카 북부지역에서도 수입량이 하향 조정되었다. 반면에 미국의 수입량은 전월대비 30만 톤 증가한 160만 톤(70만 톤)으로 상향 조정되었는데 이는 사상 최고수준이다. 미국 축산업계에서는 최근 브라질과 캐나다로부터 옥수수를 구입하고 있다.

그림 15. 세계 옥수수 수출국들의 시장 점유현황(7월/6월)



브라질에서는 2011/12연도 2기작(겨울) 옥수수가 풍년이어서 향후 수출량이 증가할 것으로 예상된다. 그러나 브라질 운송과정에 내재한 문제로 인해 수출물량의 증가가 실현되는데 한계가 있을 것이다. 2012/13연도 수출량은 1,400만 톤(840만 톤)으로 전망된다. 아르헨티나는 생산량이 감소하여 수출량 전망치가 1,460만 톤(1,560만 톤)으로 감소했다. 우크라이나의 (10월/9월) 수출량 전망치는 1,220만 톤(1,450만 톤)으로 여전히 높은 수준이나 최근 기후가 좋지 않아 예상보다 낮은 수준이 될 가능성도 있다.

## □ 최근 시장현황

세계 옥수수 공급량이 부족하기 때문에 8월 중 옥수수 가격은 사상 최고치에 근접했다. 미국 가격은 전반적으로 보합세였으나 남미의 가격은 강세를 보였기 때문에 IGC GOI 옥수수 하부지수가 전월대비 1% 상승했다.

미국에 최근 내린 비는 옥수수의 가뭄피해를 복구하기에는 너무 늦었기 때문에 최근 현장조사에 의하면 단수가 매우 낮다. 시카고거래소 근월물 선물가격은 4% 상승하여 사상최고치에 도달했다. 수확기의 하락요인(harvest pressure) 및 강력한 수출경쟁(export competition)이 반영되어 멕시코만 프리미엄이 형성되었고 이는 선물가격의 상승세를 상쇄시켰기 때문에 수출가격은 전월과 동일한 343달러(fob)로 유지되었다.

아르헨티나의 경우 국내 운송의 증가로 인해 Up River 베이스스 수준이 하락했고 이는 구매자들이 근월수요에 대한 물량을 대부분 확보했음을 의미한다. 미국 선물가격이 상승함에 따라 근월 수출물가격이 전월대비 8달러 상승한 301달러(fob)가 되었으나 여전히 다른 수출국가들에 비하면 저렴한 수준이다.

브라질의 경우 계절적인 가격하락요인 및 생산농가가 비축량을 방출하여 판매량이 증가했기 때문에 가격상승의 폭에 제한이 있었음에도 불구하고, 수출수요 상승으로 인해 파라나구아(Paranagua)의 옥수수 가격이 대폭 상승했다. 8월 22일 기준으로 수출가격은 전월대비 8달러 상승한 305달러(fob)인데 이는 여전히 미국 멕시코만 가격에 비해 약 38달러나 낮은 수준이다. 우크라이나에서는 신곡 공급량의 감소전망으로 인해 수출가격이 전월대비 15달러 상승하여 315달러(fob)가 되었다.

중국 남부의 옥수수 가격은 구곡 공급량의 감소 및 병충해가 예상보다 심각하다는 보고로 인해 2% 상승했다. 중국 국가식량국은 물가안정을 위해 곧 정부비축량을 방출할 것이라고 발표했다.

그림 16. 옥수수 수출가격(2011년 8월~2012년 8월, 단위: 톤당 달러)



#### □ 2012/13연도 대두 수급 전망

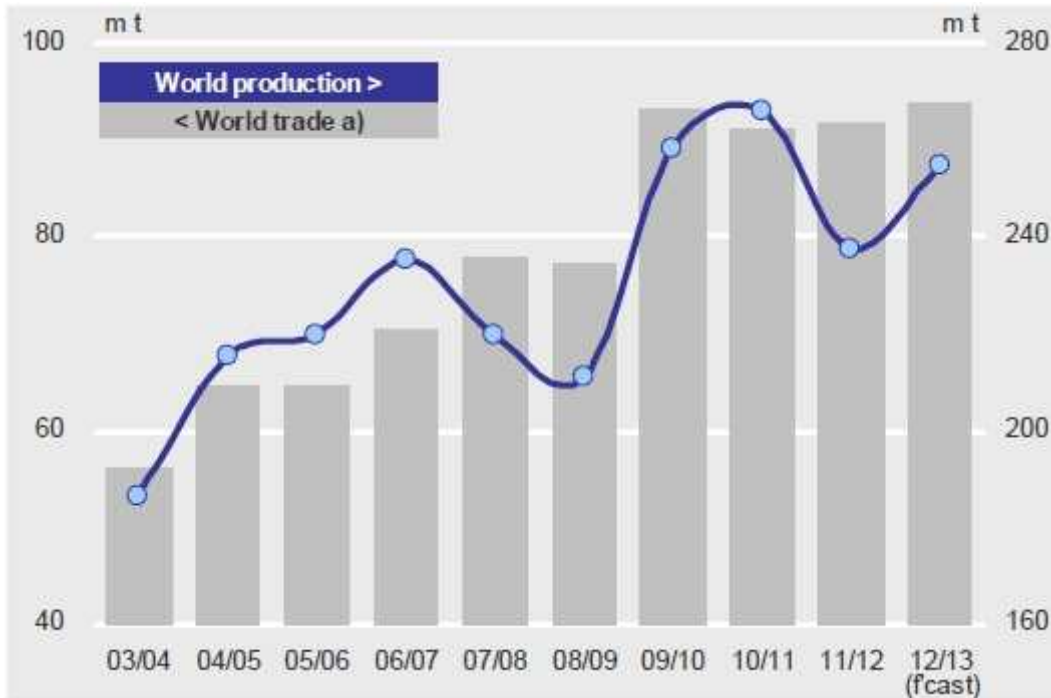
- 2012/13연도 남미지역의 생산량 증가분이 미국 생산량 감소를 상회하고도 남는 수준이므로 세계 대두 생산량은 전년대비 7% 증가한 2억 5,500만 톤으로 전망된다.
- 최근 및 향후 중국의 사료용 수요 증가가 세계 대두 교역 추세를 좌우할 것으로 보이며, 세계 교역량 전망치는 전년대비 2% 증가한 9,400만 톤이다.
- 세계 대두박 교역량은 2011/12연도 대비 큰 변동 없는 5,720만 톤으로 전망된다.

#### □ 대두

세계 대두 생산량은 전년대비 7%이상 증가한 약 2억 5,500만 톤으로 전망된다. 그러나 이

수치는 남미지역의 생산량 증가분이 미국 생산량 감소를 상회하고도 남을 것이라는 예상에 기반을 두어 도출된 잠정치이며, 남미지역의 대두는 2013년이 되어야 수확될 것이다.

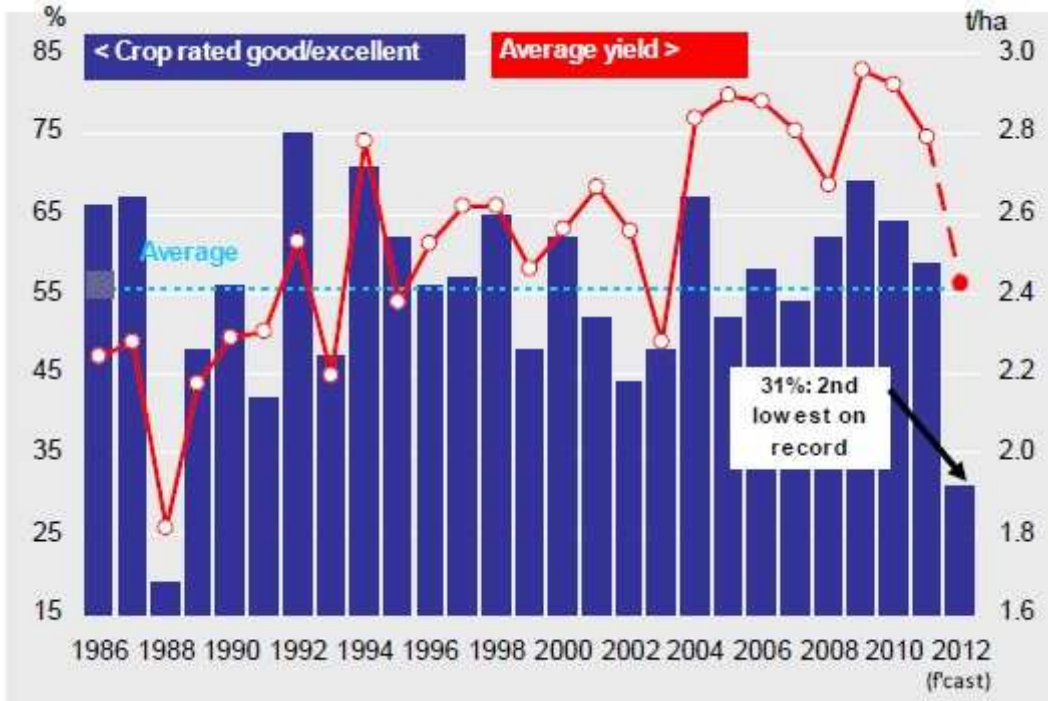
그림 17. 대두 생산량과 교역량(교역량은 10월/9월)



수출수요는 많으나 펀더멘탈이 악화되어 최근 몇 달간 대두 가격이 상승세를 보였고 미국 근월물 선물가격은 사상최고치에 도달했었다. 세계 대두가격의 상승으로 인해 남반구의 생산농가들은 대두 파종의향이 커졌다. 또한 남미에서는 전년도에 가뭄으로 생산량이 적었기 때문에 금년 평균 단수가 전년대비 대폭 상승할 것이라고 가정하면 남미지역의 대두 생산량은 전년대비 1/4이상 증가한 1억 4,200만 톤이 될 것으로 예상된다. 이는 아르헨티나와 브라질 모두에게 사상 최고수준의 생산량이다.

미국 대두 생산량에 대한 IGC 전망치는 재차 하향 조정되어 전년대비 12% 낮은 7,300만 톤이다. 생산량이 이처럼 낮은 이유는 최근 내린 비가 작황에 유리하게 작용하였으나 이전의 고온 건조한 기후가 작황에 결정적인 '결협기' 동안 단수에 피해를 입혔기 때문이다. 8월 중순까지 미국 대두의 31%만 좋음/아주 좋음 등급에 해당하며 이는 전년의 59%에 비해 아주 낮은 수준일 뿐만 아니라 1988년 이후 최저수준이다. 또한 미국 대두의 40%가 나쁨/아주 나쁨 등급을 받았는데 이는 전년의 14%에 비해 대폭 높은 수치이다.

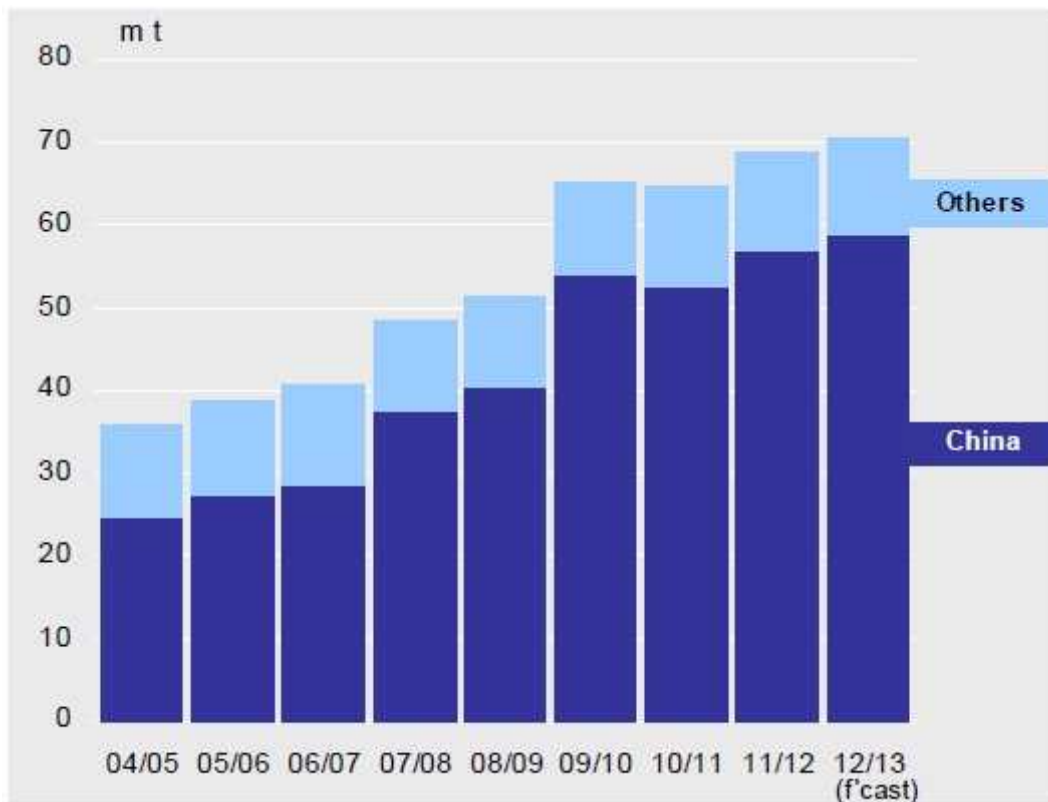
그림 18. 미국 대두 작황등급과 단수(8월 중순 기준)



극동아시아지역의 수요가 크기 때문에 2012/13연도(10월/9월) 세계 교역량은 역대최고수준인 9,400만 톤으로 증가할 것으로 전망되며 이는 전년대비 2% 높은 수준이다.

지난 10년간 세계 대두 교역량은 중국의 수입량 증가와 더불어 급속히 증가했다. 이는 중국의 축산업 성장으로 인해 사료생산량이 급격히 증가했기 때문이다. 중국은 식물성유지류 소비량 증가와 함께 2012/13연도 대두 수입량이 더욱 증가하여 전년대비 3% 증가한 5,880만 톤이 될 것으로 전망된다. 따라서 중국의 대두 수요가 대폭 증가하기 때문에 EU 등 다른 지역의 대두 수요가 별로 증가하지 않음에도 불구하고 세계 대두 수요가 증가하고 있다. EU는 수입량 전망치가 전년과 유사한 1,080만 톤이다.

그림 19. 극동아시아의 대두 수입량(단위: 백만 톤)



미국은 생산량 감소로 인해 수출전망치가 500만 톤 이상 감소한 3,020만 톤으로 하향 조정되었다. 이는 전년대비 약 20% 감소한 것이며 6년만의 최저수준이다. 그러나 세계 교역량은 중국의 수요 때문에 여전히 증가할 것으로 예상된다. 남미의 수출국가들은 생산량이 증가할 것이라는 가정 하에 수출량이 증가할 것으로 전망된다. 아르헨티나와 브라질의 수출량 전망치는 각각 1,300만 톤(790만 톤)과 3,750만 톤(3,720만 톤)이다.

## □ 대두박

2012/13연도 세계 대두박 교역량은 전년과 유사하나 미미하게 하향 조정된 5,720만 톤이 될 것으로 전망된다. EU의 수입량은 전년대비 3% 증가한 2,260만 톤으로 전망되며 이는 사료원료의 대체재가 없기 때문이다. 태국, 인도네시아, 필리핀은 사료수요가 증가하여 수입량이 증가할 것으로 보인다. 그러나 베트남은 국내 대두가공품 생산량이 증가하여 수입량이 감소할 것이다. 극동아시아의 수입량은 2011/12연도와 거의 유사한 수준인 1,620만 톤으로 전망된다.

미국 대두 공급량의 부족으로 인해 대두가공품 생산이 제한을 받을 것으로 보인다. 따라서 미국의 대두박 수출량은 25% 정도로 대폭 하락한 640만 톤(860만 톤)이 될 것으로 전망되며 이는 9년 만의 최저수준이다. 그러나 아르헨티나는 대두박 수출량이 증가하여 세계 교역량의 절반 이상을 총당할 것으로 보이며 수출량 전망치가 기록적인 2,800만 톤(2,540만 톤)이다. 브라질의 수출량은 전년대비 소폭 감소했으나 최근 5년 평균 대비 80만 톤 증가한 1,410만 톤이다.