

콩(대두) 9월 전망

2012년 미국 평균 대두단수는 전월의 36.1부셸보다 감소한 35.3부셸/에이커로 전망된다. 이를 바탕으로 USDA는 신곡 생산량을 5,800만 부셸 감소한 26억 3,400만 부셸로 하향 조정했으며 이는 9년만의 최저수준이다. 현재의 높은 판매량에도 불구하고 미국 대두 생산량의 감소로 인해 2012/13연도 미국 대두 수출량은 22% 감소한 10억 5,500만 부셸로 하향 조정되었다. 미국 대두박 수출량은 28% 감소한 680만 숏톤이다.

미국 대두생산량의 감소로 인해 2012/13연도 세계 대두 생산량은 전월대비 230만 톤 감소한 2억 5,810만 톤으로 하향 조정되었다. 2012/13연도 브라질 대두 수출이 본격화되려면 아직 몇 달 더 남아있으나 전망치가 큰 폭으로 증가하여 3,910만 톤으로 상향 조정되었으며, 이는 미국 대두 교역량의 감소와 대조적이다.

□ 미국 국내시장 전망: 8월에 내린 비는 가뭄피해를 만회하기에는 너무 늦었다

금년 미국 중서부지역의 가뭄과는 대조적으로 남동부지역의 기후는 거의 이상적이었다. 미시시피, 아칸소, 노스캐롤라이나 주에서는 2012년 재배면적의 증가와 더불어 단수가 기록적인 수준일 것으로 예상된다. 8월 말 태풍 아이작의 여파로 미시시피강 삼각주지역과 중서부의 많은 지역에 많은 양의 비가 내렸다. 이에 따라 아칸소, 미주리, 일리노이, 인디애나 주의 가뭄이 해갈되었다. 그러나 금년 가뭄피해를 대폭 만회하기에는 대두의 생육시기상 너무 늦었다. 대두의 생육발달이 이미 많이 진행되어 가뭄으로 인한 단수저하는 되돌릴 수 없는 상태가 되었다. 황숙되어 잎떨어짐단계에 진입한 대두는 수분이 투입된다고 해도 이에 반응을 보이지 않을 것이다. 9월 2일 기준으로 황숙(黃熟)기에 진입한 대두는 일리노이에서 41%, 아칸소에서 51%, 미주리에서 27%이다.

미시시피강 삼각주지역과 미국 남동부의 작황이 개선되었음에도 불구하고 콘벨트 서부는 극심한 가뭄이 지속되었다. 8월 동안 아이오와, 네브라스카, 사우스다코타, 미주리, 캔자스 주의 단수 하락은 미국 남동부의 단수증가분을 상쇄하고도 남았다. 미국 중서부의 8월 기온은 7월의 폭염에 비하면 보통 수준으로 낮아졌으나 강수량은 평년수준 이하로 지속되었다. 금년 전국 평균 단수는 전월의 36.1부셸보다 낮아진 35.3부셸/에이커로 하향 조정되었다. 이를 바탕으로 USDA는 신곡 대두 생산량을 5,800만 부셸 감소한 26억 3,400만 부셸로 하향 조정했는데 이는 9년 만의 최저수준이다.

아칸소, 미시시피, 루이지애나 주에서는 몇 주 째 수확이 한창 진행 중이어서 구곡에 대한 수요를 뒤늦게 상승시켰다. 9월 9일 기준으로 전국 대두의 4%가 수확되었다. 2012/13연도 기초재고량은 전월대비 1,500만 부셸 감소했고 총 공급량은 전월대비 7,200만 부셸 감소한 27억 8,500만 부셸이다.

2012/13연도 상반기 동안 미국 대두와 대두가공품 수요는 높은 수준으로 전망되었으나 하반기로 접어들며 곧 하향 조정되었다. 최근 남미지역의 선적속도가 둔화되어 최근 미국 대두와 대두박의 구곡 수출량이 상승했으며, 이는 금년 가을과 겨울까지 대두 가격을 강세로 이끌 것이다. 9월 6일 기준 미국 대두 수출량은 기록적으로 높은 수준이다. 남미의 대두 재고량이 전년대비 대폭 감소했기 때문에 세계 대두 수입국들은 1년 전에 비해 미국 대두를 선호하고 있다. 이는 미국 대두 수출량이 대폭 상승할 것임을 시사하지만, 2012/13연도의

남은 기간 동안 급격한 대두가격 상승세가 현실화되면 미국 대두의 판매속도는 둔화될 것이다. 2012/13연도 미국 대두 수출량은 전월대비 5,500만 부셸 하락한 10억 5,500만 부셸이며 이는 7년 만의 최저수준이다. 현재까지 누적 대두박 판매량은 2012/13연도 수출량 전망치의 26%, 전년 판매량의 10% 수준이다. 미국 대두박 수출량의 급격한 감소로 인해 금년 수출량은 2011/12연도의 950만 쏛톤보다 대폭 낮은 680만 쏛톤으로 전망된다.

2013년 3월까지 대두 공급량의 감소와 소비량의 증가로 인해 재고량이 급격히 감소할 것이다. 이 시점이 되면 대두 가격의 상승세에 비해 대두박 가격이 약세를 보여 대두가공품 생산수익이 매우 낮은 수준이 될 것이다. 2013년 봄까지 돼지와 가금류 사육마리수가 감소하여 대두박에 대한 국내수요가 대폭 감소할 가능성도 있다. 따라서 2012/13연도 미국 국내 대두박 소비량은 9% 감소하여 2,920만 쏛톤이 될 것으로 전망된다. 또한 미국의 대두가공품은 수출시장에서 가격경쟁력이 더욱 낮아질 것이다. 이 시기에는 남미의 대두박과 대두유 신곡 공급량이 증가하여 세계가격이 하락하고 미국산 대두가공품의 판매량을 감소시킬 것이다. 2012/13연도 하반기의 대두박 수요가 약세를 보일 것으로 예상되어 미국의 대두가공품 생산량을 대폭 감소시킬 것이므로, 생산량은 2011/12연도의 17억 500만 부셸보다 감소한 15억 부셸로 전망된다.

대두유의 경우 기초재고량이 충분히 많아 유통연도가 마감될 때까지 수요를 충족할 수 있을 것으로 보이나 2013년 9월이 되면 재고량이 최소수준(12억 6,000만 파운드)이 될 것으로 예상된다. 2012/13연도 기초재고량은 2011/12연도 생산량 전망치가 증가했기 때문에 전월 대비 1억 3,500만 파운드 상향 조정되었다. 그러나 대두유 기초재고량의 상향 조정은 신곡 생산량의 대폭 감소로 상쇄될 것이다.

USDA는 2012/13연도 대두 농가수취가격이 기록적 수준인 부셸당 15달러~17달러가 될 것으로 전망하고 있다. 미국 외 국가들의 작황에 심각한 문제가 발생하지 않는다면 금년 가을에는 계절적인 가격하락이 있을 가능성이 있다. 수확 후 대두 가격은 현재보다 가격이 대폭 낮았던(부셸당 17달러) 지난봄에 체결한 선도계약이 반영되어 완화될 것이다. 농가에서 주로 현금판매를 할 경우 월 평균 가격은 다시 강세를 보일 것이며 판매가능한 공급량이 부족해질 때가 오면 가격이 최정점에 달할 것이다. 근월물 계약의 선물가격은 원월물 계약보다 높은 수준이며 이러한 시장상황은 생산농가들이 내년 봄 이전에 대두를 인도하게 만들고 있다. 저장의 비용, 그리고 남미에서 6개월 내 기록적인 물량을 수확할 가능성이 있음을 고려하면 내년 여름까지 대두를 저장할 유인이 거의 없다. 미국 기말재고량은 1억 1,500만 부셸로 하락할 것이며 이는 16일 동안 공급할 수 있는 물량이다. 2012/13연도 대두박 가격은 전월대비 \$25 상승하여 쏛톤당 \$485-\$515이 될 것이며 이는 2011/12연도 평균가격인 \$397보다 대폭 높은 수준이다. 8월의 대두박 월평균가격은 쏛톤당 \$565이었다. 대두유 가격은 강세가 되려면 아직 멀었으나 연평균가격은 전월 전망치인 53-57보다 상승한 54-58센트가 될 것으로 전망되며 이는 2011/12연도 평균가격인 52센트 보다 높은 수준이다.

□ 세계시장 전망: 미국 대두의 부족으로 2012/13연도 하반기에 남미의 교역량이 급등

USDA는 2012/13연도 세계 생산량을 전월대비 230만 톤 감소한 2억 5,810만 톤으로 하향 조정했다. 이 감소분은 대부분 미국 생산량 감소로 인한 것이나 우크라이나, 캐나다, 세르

비아의 생산량 전망치도 단수 하락으로 인해 감소했다. 금년 미국 공급량의 부족으로 인해 남미 전역의 생산농가들이 기록적인 수준의 대두재배를 할 것으로 보인다. 브라질에서 평년처럼 우기가 시작한다면 대두의 파종이 곧 시작될 것이다. 2012/13연도 브라질 대두 수출량은 전년의 3,580만 톤보다 높은 3,910만 톤이 될 것으로 전망된다. 그러나 최근 브라질 대두 수출가격이 급등한 것은 브라질의 대두 재고량 수준이 매우 낮은 것을 반영하는 것이다. 6개월 후 신곡이 수확되기 전까지는 브라질 수출량이 대폭 증가하는 일은 없을 것이다. 아르헨티나도 유사한 상황으로, 내년 대두박의 생산과 수출이 미국 수출량 감소로 이득을 볼 것이다. 2012/13연도 미국 대두박 수출량의 감소분은 아르헨티나 대두박 수출량의 증가로 상쇄될 것이다. 금년 아르헨티나 대두박 수출량은 2,690만 톤에서 증가한 3,010만 톤이다. 세계 대두박 가격의 강세로 인해 인도도 국내 사료시장에 대두박을 공급하지 않고 수출할 가능성이 있다.