

USDA 10월 옥수수 수급 전망

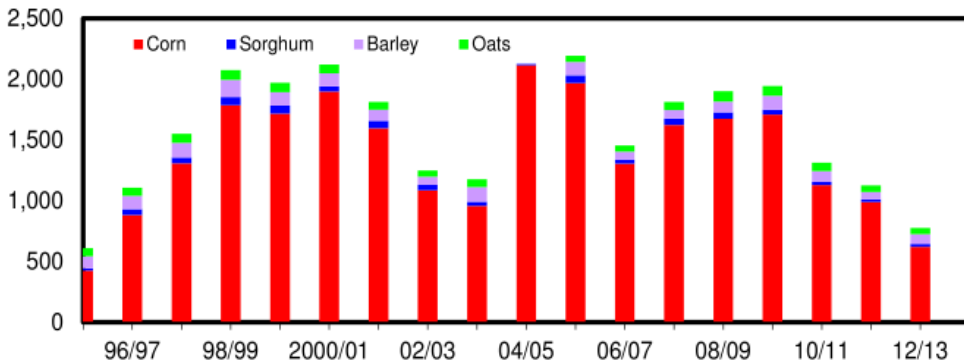
기초재고량 및 생산량 감소로 2012/13년도 옥수수 기말재고량 하향 조정

2012/13년도 미국의 옥수수 생산량 전망치는 단수 감소가 재배면적 증가보다 커서 전월대비 2,100만 부셸 감소했다. 미국의 옥수수 단수는 에이커당 0.8부셸 감소한 122 부셸/에이커이고, 수확면적은 40만 에이커 증가한 8,770만 에이커이다. 2012/13년도 미국의 옥수수 공급량은 9월 1일 재고량 기준 기초재고량이 하향 조정되었기 때문에 2억 1,400만 부셸 감소할 것으로 전망된다. 미국의 옥수수 수출량은 전월대비 1억 부셸 감소했다. 2012/13년도 옥수수 기말재고량은 1억 1,400만 부셸 감소한 6억 1,900만 부셸로 전망된다. 양곡년도 초기의 현물 및 선물가격이 예상보다 낮은 수준으로 형성되어 농가수취가격은 상하한가에서 각각 10센트씩 하락한 부셸당 \$7.10-\$8.50로 전망된다.

생산량 및 기초재고량의 감소로 2012/13년도 세계 사료곡물 공급량이 전월대비 1,100만 톤 감소하여 2007/08년도 이후 최저 수준이 되었다. 그러나 2012/13년도 미국의 국가들의 옥수수 공급량은 사상 최고수준인 6억 7,350만 톤이 될 것으로 전망된다. 2011/12년도 브라질의 옥수수 수출량은 전월대비 30% 증가한 1,900만 톤으로 상향 조정되어 세계 옥수수 교역량 전망치는 증가했으나 미국의 수출량은 약 40년 만의 최저 수준이 될 것으로 예상된다.

U.S. ending stocks

Mil. bu



Sources: USDA, World Agricultural Outlook Board, WASDE and USDA, National Agricultural Statistics Service, Grain Stocks.

미국 옥수수 수급 전망

2012/13년도 옥수수 기말재고량 감소할 전망

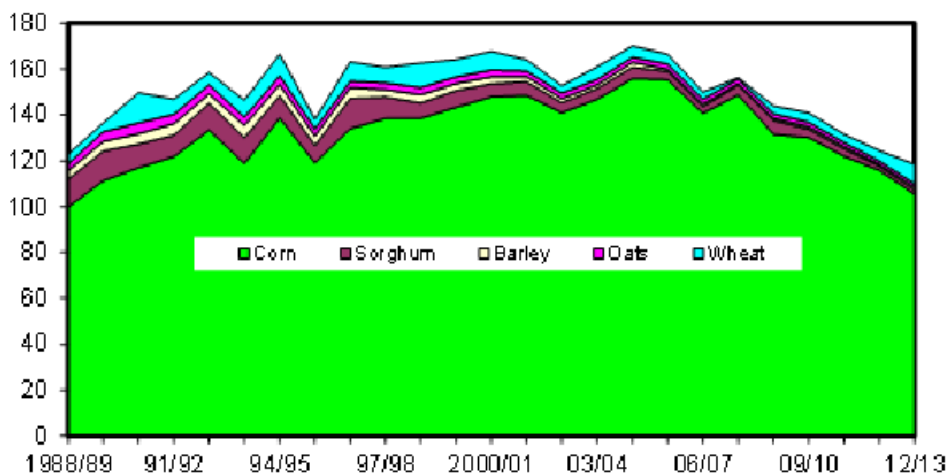
9월 28일 발표된 곡물재고량보고서(Grain Stocks report)에 따르면, 2012년 9월 1일 미국의 옥수수 재고량은 9억 8,800만 부셸로 1995/96년 이후 최저 수준이며 9월 WASDE 전망치보다 1억 9,300만 부셸 낮다.

2012/13년도 미국의 사료곡물 생산량은 2억 8,410만 톤으로 전월 전망치인 2억 8,450만 톤보다 하향조정되었다. 4대 사료곡물(옥수수, 수수, 보리, 귀리)의 재배면적과 수확면적은 각각 542,000 에이커, 208,000 에이커 증가하였다. 4대 사료곡물의 단수는 약간 감소한 에이커당 2.93톤이다. 최근 발표된 곡물재고량보고서에 따르면, 2012/13년도 기초재고량은 2,780 톤으로 감소하였으며 사료곡물의 총공급량은 전월대비 560만 톤, 전년대비 4,270만 톤 감소한 3억 1,580만 톤으로 전망되었다.

2012/13년도 사료곡물의 총수요량은 전월 전망치(3억 10만 톤)와 2011/12년도 추정치(3억 3,070만 톤)보다 감소한 2억 9,700만 톤으로 전망된다. 월별 감소는 옥수수 수출 감소에 기인한다. 2012/13년도 사료곡물의 기말재고량은 전월대비 250만 톤 감소한 1,880만 톤으로 예상되는데, 이는 2011/12년에서 이월된 기초재고량 감소를 반영한 것이다.

U.S. feed and residual use

Mil. tons



Source: USDA, Foreign Agricultural Service, *Grain: World Markets and Trade (Grain Circular)*.

사료용 소비

9월~8월 양곡년도 기준, 2012/13년 미국의 4대 사료곡물과 밀의 사료용 및 기타 소비량은 총 1억 1,400만 톤으로 전망되는데, 이는 2011년 1억 3,120만 톤보다 1,720만 톤 감소한 수준이다. 2012/13년도 사료 및 기타 소비량 중 옥수수가 차지하는 비중은 2011/12년 대비 1%p 감소한 92%로 예상된다. 2012/13년도 곡물소비가측단위(GCAU) 지수는 91.6으로 예상되는데 이는 2011/12년 92.6보다 다소 하락한 것이다. 2012/13년도 GCAU당 곡물 소비량은 전년대비 0.18톤 낮은 1.24톤으로 예상된다.

2011/12년도 수급표 변화

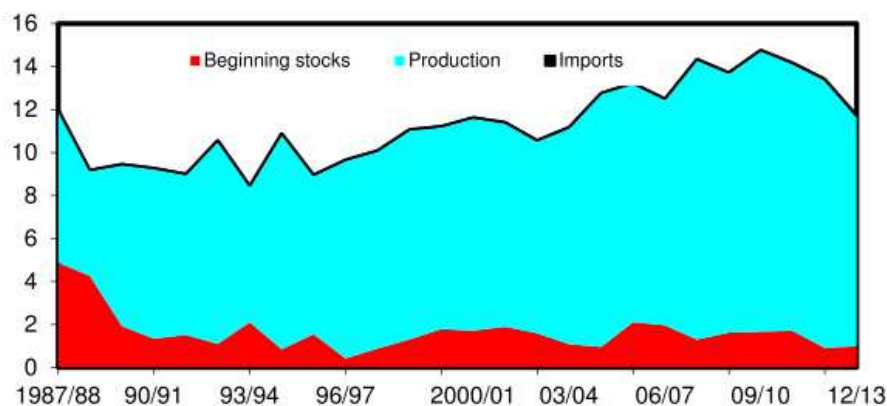
9월 1일 기준 기말재고량이 감소함에 따라 사료용 및 기타 소비는 1억 6,170만 부셸 증가하였다. 액상과당, 전분, 글루코오스, 텍스트로오스의 생산량이 증가하고 종자용 소비량이 약간 조정됨에 따라 식용, 종자용, 산업용 소비는 3,100만 부셸 증가하였다.

2012/13년도 미국의 옥수수 단수 하향 조정

2012/13년도 미국의 옥수수 생산량은 전월대비 2,200만 부셸 감소한 107억 600만 부셸로 전망된다. 단수는 전월대비 에이커당 0.8부셸 감소한 122부셸, 수확면적은 36만 에이커 증가한 8,770만 에이커로 예상된다.

U.S. corn supply

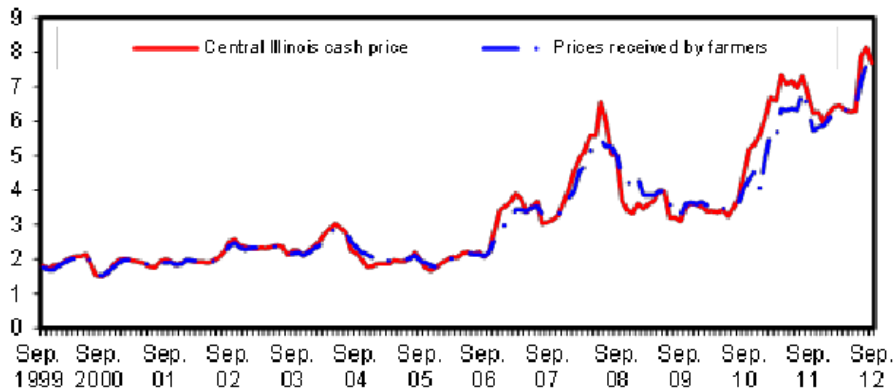
Bil. bu



Sources: USDA, World Agricultural Outlook Board, WASDE and USDA, Economic Research Service, Feed Grains Database.

U.S. corn: Central Illinois cash and average farm price, monthly

Dol./bu



Sources: USDA, Agricultural Marketing Service, <http://marketnews.usda.gov/portals/g>, and USDA, Economic Research Service, *Feed Grains Database*.

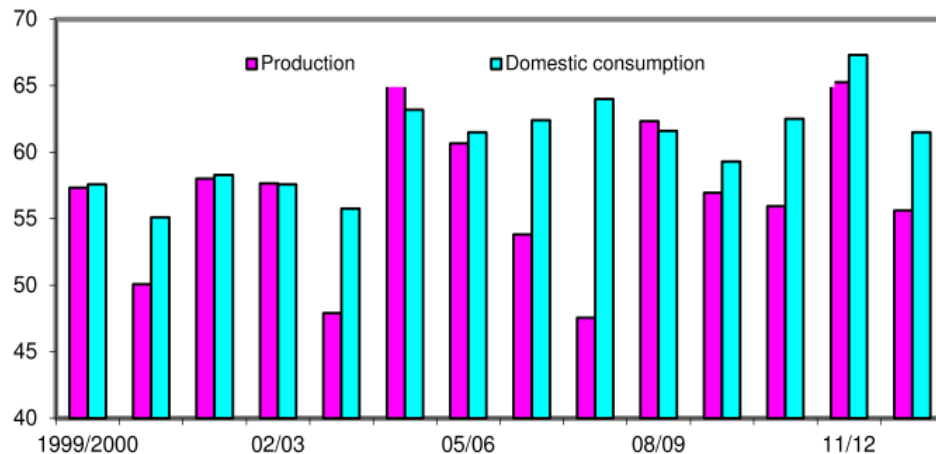
2012/13년도 옥수수 기초재고량은 전월대비 1억 9,300만 부셸 감소한 9억 8,800만 부셸로 전망된다. 수출량은 타이트한 공급과 심화된 수출 경쟁(특히 브라질)으로 인하여 1억 부셸 감소한 11억 5,000만 부셸로 예상된다. 2012/13년도 에탄올 생산에 사용된 옥수수 소비량은 예상되는 연료 수요, 타이트한 옥수수 공급, 에탄올 수입량 전망에 근거하여 전월과 같은 45억 부셸로 전망된다. 총수요량은 111억 5,000만 부셸로 예상되는데 이는 전월대비 1억 부셸 감소, 2011/12년보다 12억 7,600만 부셸 낮은 수준이다.

2012/13년도 기말재고량은 전월대비 다소 감소한 6억 1,900만 부셸로 예상되어 1995/96년 이후 가장 낮은 수준이 될 전망이다. 2012/13년도 미국의 옥수수 평균 농가 수취가격은 부셸당 7.1~8.5달러로 예상된다. 이는 상하한가격이 전월대비 각각 10센트씩 하향조정된 것으로 양곡년도 초기 낮게 형성된 현물 및 선물가격을 반영한 것이다.

세계 옥수수 수급 전망

EU corn production and domestic consumption

Mil. metric tons



Sources: USDA, Foreign Agricultural Service, *Production, Supply & Distribution (PS&D)* and *Grain: World Markets and Trade (Grain Circular)*.

2012/13년도 세계 사료곡물 생산량은 전월대비 320만 톤 감소한 11억 1,010만 톤으로 전망되며, 이는 미국 생산량이 50만 톤 감소하였고 미국외 국가에서 보리와 옥수수 생산량이 크게 감소하였기 때문이다. 미국외 국가들의 옥수수 생산량 전망은 전월대비 150만 톤 감소한 5억 6,710만 톤으로 EU와 세르비아의 가뭄 영향을 받았기 때문이다.

캐나다는 8월과 9월 대초원의 건조 기후와 강풍이 작물(windrowed crops)에 부정적인 영향을 주었다. 온타리오주의 북부와 동부가 건조한 가운데 옥수수를 위한 강우가 불규칙하게 내렸다. 캐나다 통계국에 따르면, 단수가 감소하여 옥수수 생산량은 10만 톤 감소한 1,160만 톤으로 보고되었다.

2012/13년도 EU의 사료곡물 생산량은 전월대비 90만 톤 감소한 1억 4,100만 톤으로 전망된다. 겨울작물(winter grain) 수확은 마무리가 되었으며 고온건조한 여름기후가 여름작물(summer crop)의 수확을 가속화(특히 EU 남부지역)시키고 있다. EU의 옥수수 생산량은 전월대비 150만 톤 감소한 5,560만 톤으로 전망된다. 생산량 감소가 예상되는 국가는 루마니아, 헝가리, 프랑스, 불가리아, 슬로바키아, 그리스이며 증가가 예상되는 국가는 스페인과 폴란드이다. 세르비아는 EU와 마찬가지로 가뭄의 영향을 받아 옥수수 생산량은 40만 톤 감소한 390만 톤으로 전망된다.

2012/13년도 사하라사막 이남 아프리카의 사료곡물 생산량은 전월대비 100만 톤 증가한 1억 170만 톤으로 전망된다. 생산량이 증가가 예상되는 국가는 에티오피아, 말라

위, 가나, 차드, 말리, 앙골라, 짐바브웨, 남아프리카공화국, 탄자니아, 우간다, 콩고이며 감소가 예상되는 국가는 마다가스카르, 케냐, 잠비아, 수단, 레소토, 보츠와나, 부룬디이다.

기초재고량 감소로 2012/13년도 공급량 타이트할 전망

2012/13년도 세계 사료곡물 기초재고량은 전월대비 790만 톤 감소한 1억 6,480만 톤으로 전망된다. 미국의 옥수수 재고량이 크게 감소하는 반면, 미국을 제외한 나머지 국가의 사료곡물 재고량은 290만 톤 감소한 1억 3,700만 톤으로 예상된다.

브라질은 8월과 9월 옥수수 수출 실적이 기록적인 수준이고 향후 수출량도 늘어날 것으로 예상됨에 따라 2012/13년도 브라질의 옥수수 기초재고량은 450만 톤 감소한 1,080만 톤으로 전망된다. 이는 2013년 3월 1일(2012/13 현지 옥수수 유통년도 시작일) 재고량이 이전 전망치보다 낮은 수준이 될 것임을 시사한다. 이외에 말라위, EU, 말레이시아, 잠비아의 옥수수 기초재고량이 다소 감소할 것인 반면 이집트(2011/12년도 수입 강세)와 짐바브웨(2011/12년도 생산량과 수입량 증가)의 기초재고량은 각각 40만 톤 증가, 앙골라, 탄자니아, 중국, 베네수엘라, 케냐는 각각 20만 톤 증가할 것으로 전망된다.

생산량과 기초재고량 감소에 따라 2012/13년도 세계 사료곡물 공급량은 전월대비 1,100만 톤 감소한 12억 7,490만 톤으로 전망되며 이는 2007/08년도 이후 최저 수준이다. 하지만 2012/13년도 미국외 국가들의 옥수수 공급량은 6억 7,350만 톤으로 높은 수준을 기록할 전망이다.

타이트한 공급과 높은 가격으로 소비가 줄어듦 전망

2012/13년도 세계 사료곡물 소비는 전월대비 440만 톤 감소한 11억 2,860만 톤으로 전망되는데, 감소한 440만 톤 가운데 390만 톤은 미국외 국가들에 의한 것이다. 세계 옥수수 소비량은 전월대비 340만 톤 감소할 것으로 전망되었으며 이 중 미국의 소비량은 지난달과 같은 수준으로 전망되었다.

사하라사막 이남 아프리카 지역의 2012/13년도 사료곡물 소비는 전월대비 100만 톤 증가한 1억 150만 톤으로 전망되는데, 이는 여러 국가들의 생산량이 증가할 것으로 전망되었기 때문이다. 사하라이남 아프리카 지역 국가들의 사료곡물 생산량이 늘어날 경우 국내가격의 상승을 제한하고 식용 소비를 늘릴 것이다.

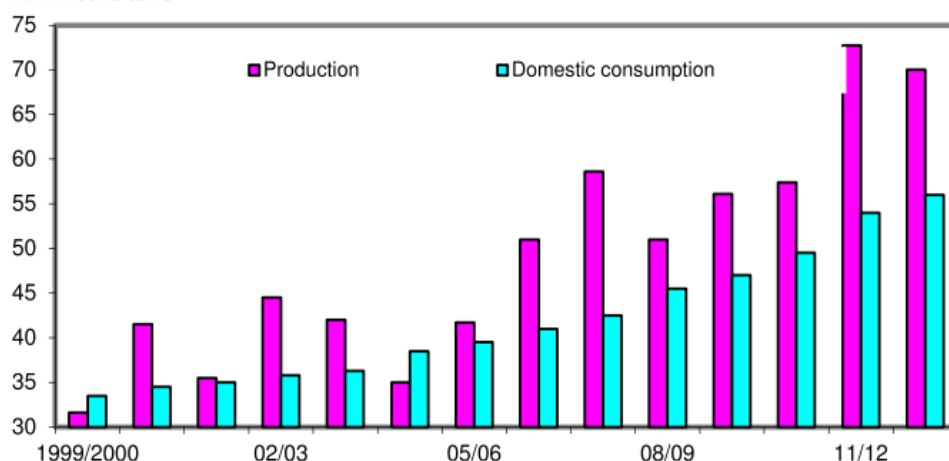
호주의 사료곡물 소비는 전월대비 75만 톤 감소한 660만 톤으로 전망된다. 이는 수

확량 감소 전망에 따라 사료용 보리 소비가 감소할 것으로 예상되기 때문이다. 캐나다도 호주와 같이 사료용 보리 소비가 감소할 것으로 예상되어 사료곡물 소비는 60만 톤 감소한 2,060만 톤으로 전망된다.

2012/13년도 인도의 사료용 옥수수 소비는 전월대비 50만 톤 감소한 900만 톤으로 전망된다. 이는 2011/12년과 2012/13년의 옥수수 수출 증대와 국내 사료 소비 감소를 반영한 것이다. 세르비아의 2012/13년도 사료용 옥수수 소비는 2011/12년 수출이 늘어남에 따라 30만 톤 감소한 360만 톤으로 전망된다. 증가한 수출과 가뭄 피해를 입은 2012년 작황은 국내 소비를 감소시킬 것이다.

Brazil's corn production and domestic consumption

Mil. metric tons



Sources: USDA, Foreign Agricultural Service, *Production, Supply & Distribution (PS&D)* and *Grain: World Markets and Trade (Grain Circular)*.

2012/13년도 세계 사료곡물 기말재고량 감소할 전망

2012/13년도 세계 사료곡물 기말재고량은 전월대비 660만 톤 감소한 1억 4,630만 톤으로 전망된다. 이는 지난 6년만의 최저치이며 최근 수십 년간 3번째로 낮은 수준이다. 전망치 감소분 중 420만 톤은 미국이외 국가들의 옥수수 재고량이 380만 톤 감소한 것에 기인한 것이다.

2012/13년도 브라질의 옥수수 기말재고량은 550만 톤 감소한 950만 톤으로 전망된다. 이는 브라질 옥수수의 가격경쟁력이 높아 보유 재고량 증가보다 수출량 증가에 경제적 유인이 있기 때문이다. 또한 브라질은 거의 6개월(3월~7월)간 상당한 물량을 생산하였기 때문에 운송비용을 감안해도 옥수수 가격이 충분히 높은 시기에 탄력적인 대응을 할 수 있다.

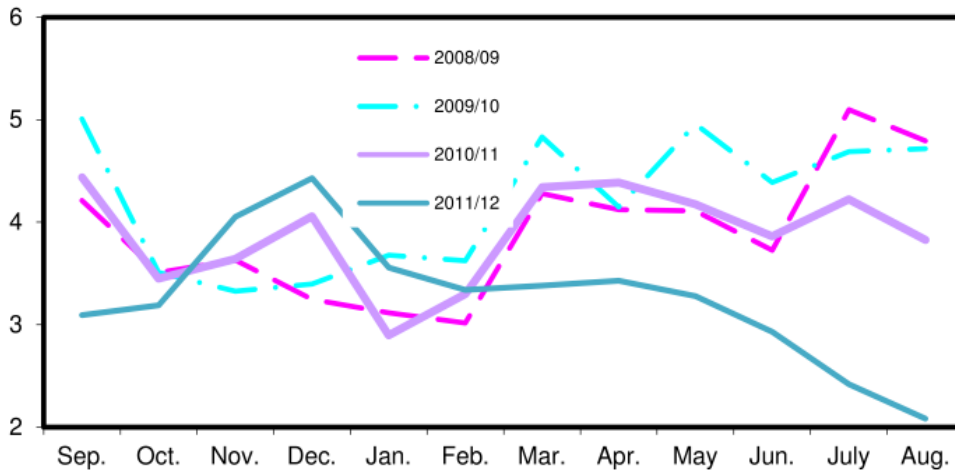
2012/13년도 EU의 사료곡물 기말재고량은 전월대비 60만 톤 증가한 1,070만 톤으로 전망되는데, 이는 옥수수 수입량 증가 전망이 일정부분 영향을 미쳤다. 이외에 전월대비 기말재고량이 증가하는 국가는 탄자니아, 앙골라, 이집트, 짐바브웨 등이 있다.

미국의 옥수수 수출량 감소, 세계 교역량 증가할 것으로 전망

2012/13년도 세계 옥수수 교역량은 전월대비 250만 톤 증가한 9,330만 톤으로 전망된다. 2011/12년도 교역연도(2011년 10월~2012년 9월)의 무역수치는 아직 정확하지는 않지만 무역통계에 따르면, 2011/12년도 옥수수 교역량은 전월 전망치보다 250만 톤 증가한 1억 280만 톤의 기록적인 수준이 될 것으로 추정된다. 옥수수는 높은 가격에도 불구하고 교역이 활발하게 이루어졌다.

U.S. corn exports by month

Mil. metric tons



Source: USDC, U.S. Census Bureau, <http://www.usatradeonline.gov/>.

2012/13년도 EU의 옥수수 수입량은 전월대비 200만 톤 증가한 500만 톤으로 전망된다. 이는 EU의 옥수수와 UK의 밀 생산이 줄어들었기 때문이다. UK 밀의 대부분은 보통 사료용으로 소비된다.

2012/13년도 베네수엘라의 옥수수 수입량은 전월대비 30만 톤 증가한 200만 톤으로 전망되며, 짐바브웨는 2011/12년도 옥수수 수요와 수입량 증가가 반영되어 2012/13년도 옥수수 수입량은 전월대비 10만 톤 증가한 40만 톤으로 전망된다. 반면, 말레이시아의 2012/13년도 옥수수 수입량은 10만 톤 감소한 300만 톤으로 예상되고 2011/12년도 수입량은 이전 전망치보다 감소하였다. 세르비아의 2012/13년도 수입량은 가뭄으로 인

한 타이트한 공급의 영향을 받아 다소 증가하였다.

2011/12년도 브라질의 옥수수 수출량은 450만 톤 증가한 1,900만 톤을 기록할 것으로 전망되어 브라질은 세계 제2위의 옥수수 수출국이 될 것으로 기대된다. 브라질은 2012년 9월 300만 톤이 넘는 기록적인 수출 실적을 달성했다고 알려져 있으며, 2011/12년도 수출량은 전월대비 70만 톤 증가한 1,270만 톤으로 대폭 상향 조정되었다. 브라질은 항구와 다른 운송인프라가 대두 등 다른 제품에 의해 우선적으로 일정이 잡혀있지 않는다면, 가격이 높을 때 아주 많은 물량의 옥수수를 운송할 수 있을 것이라고 발표했다. 2012년 10월부터 2013년 2월까지 브라질은 대량의 옥수수를 수출할 것으로 기대되며, 대두의 선적량이 감소하거나 선박수가 부족한 문제가 감소한다면 2013년 8월과 9월에도 수출이 추가적으로 증가하여 아주 많은 물량의 옥수수가 수출될 것으로 예상된다.

인도의 2012/13년도 옥수수 수출량은 전월대비 50만 톤 증가한 300만 톤으로 전망된다. 이처럼 최근 수출속도가 높은 것은 세계 옥수수가격이 높을 경우 인도가 옥수수를 수출할 것이라는 것을 시사하는 것이다. 2011/12년도 옥수수 수출량은 전월대비 60만 톤 증가한 440만 톤이다.

브라질과 다른 수출국간의 수출 경쟁은 2012/13년도 미국의 옥수수 수출을 둔화시킬 전망이다. 2012년 9월 말 옥수수 수출량은 옥수수 수출이 부진했던 전년보다 600만 톤 감소한 830만 톤이다. 2012/13년도 미국의 옥수수 수출량은 전월대비 250만 톤 감소한 3,100만 톤으로 전망되며, 이는 지난 40년간 가장 낮은 수준이다.