

콩(대두) 11월 전망; 미국 대두 단수가 전월보다 적게 감소할 것으로 전망되어 수요가 크게 감소하지 않을 것

미국 대두 단수가 39.3부셸/에이커로 상향 조정됨에 따라 USDA는 2012년 생산량을 전월 대비 1억 1,100만 부셸 증가한 29억 7,100만 부셸로 상향 조정하였다. 공급량 증가로 USDA는 2012/13년 대두 수출량을 전월대비 8,000만 부셸 증가한 13억 4,500만 부셸로 상향 조정하였다. 또한 2012/13년 대두 가공품 수요는 전월대비 2,000만 부셸 증가한 15억 6,000만 부셸로 상향 조정되었다. USDA는 2012/13년 미국 평균 농가판매가격을 전월전망치인 14.25~16.25달러에서 13.90~15.90달러로 하향 조정하였다. 세계 대두 공급량이 증가함에 따라 USDA는 2012/13년 중국 대두 수입량을 전월대비 200만 톤 증가한 6,300만 톤으로 상향 조정하였으며, 이는 2011/12년보다 5,920만 톤 많은 수준이다. 이에 따라 중국의 기말재고량은 2011/12년보다 크게 감소하지 않을 것으로 예상된다. 2011/12년 중국의 대두 기말재고량은 1억 5,900만 톤으로 추정되며, 2012/13년 기말재고량은 1억 4,700만 톤으로 전년대비 감소할 것으로 전망된다.

□ 미국 국내시장 전망

2012년 대두 단수 감소는 전월보다 낮을 듯

USDA는 2012년 대두 단수를 전월전망치인 37.8부셸/에이커에서 39.3부셸/에이커로 상향 조정하였다. 이는 콘벨트 지역, 특히 일리노이, 인디애나, 오하이오에서 전월대비 단수가 증가하였기 때문이다. 객관적인 단수 데이터에 의하면 금년 꼬투리수는 극심한 가뭄으로 인해 여전히 평년에 비해 대폭 낮은 수준이다. 그러나 가뭄피해에도 불구하고 콩의 중량은 전반적으로 매우 좋은 수준이다. 이러한 결과는 중서부 지역 일부에 8월 말부터 9월 초까지 적절한 강우가 유리하게 작용하였기 때문이다. 또한 미국 남동부에 여름 동안 지속적으로 수분이 잘 공급되었기 때문에, 이 지역 단수가 전국 평균단수를 증가시켰다. 앨라배마, 아칸소, 루이지애나, 미시시피, 노스캐롤라이나, 사우스캐롤라이나, 그리고 버지니아는 사상 최고 단수를 기록할 것으로 예상된다.

단수가 상향 조정됨에 따라 2012년 생산량은 전월대비 1억 1,100만 톤 증가한 29억 7,100만 톤으로 상향 조정되었다. 대부분의 지역에서 9월과 10월 수확기 기후는 온난하고 건조하였다. 11월 4일 기준, 미국 대두 수확률은 93%이며, 이는 5년 평균인 86%보다 높은 수준이다.

미국 공급량 증가로 인해 가격이 안정되고 대두 및 대두박 수출시장이 활성화될 것

미국 대두 공급량이 증가함에 따라 수출 수요 및 국내 가공품 수요가 늘어날 것으로 예상된다. USDA는 2012/13년 수출량을 전월대비 8,000만 부셸 증가한 13억 4,500만 부셸로 상향 조정하였지만 여전히 작년 13억 6,200만 부셸보다 낮은 수준이다. 비록 11월 1일 대두 수출량이 사상 최고수준을 기록하였지만, 이번 시즌의 공급량이 부족함에 따라 빠른 수출 속도는 오랫동안 지속되지 못할 것으로 예상된다. 또한 수출 판매 계약은 여전히 높은 수준

(11월 1일 5억 9,300만 부셀)이지만, 새로운 판매 계약은 매주 빠른 속도로 감소하기 시작하였으며, 늦어도 내년 봄까지 선적 물량은 작년보다 낮은 수준으로 감소할 것이다.

마찬가지로 대두 생산비가 감소함에 따라 오랜 기간 동안 가공품 마진이 높은 수준을 유지할 것으로 예상된다. 이에 따라 국내 가공업자의 경쟁력이 높아지며, 해외 시장으로 대두박 판매를 확장할 수 있을 것으로 예상된다. 2012/13년 미국 대두박 수출량은 전월전망치인 750만 톤에서 790만 톤으로 상향 조정되었다. 이에 근거하여 2012/13년 대두 가공품 수출량은 2011/12년보다(17억 300만 부셀) 급격히 감소하였지만 전월대비 2,000만 부셀 증가한 15억 6,000만 부셀로 상향 조정되었다.

공급량 증가로 인해 대두 수요량이 증가할 것이나, 이전 전망과는 달리 수요량보다 공급량이 더 큰 폭으로 증가하여 기말재고량을 감소시키는 효과가 크지 않을 것으로 보고 있다. 이에 따라 2012/13년 기말재고량은 전월전망치 1억 3,000만 부셀에서 1억 4,000만 부셀로 상향 조정되었다.

10월, 수확시기가 앞당겨져 수확량이 증가함에 따라 대두 현물가격은 대략 1.50달러/부셀까지 하락하였다. 또한 수출 판매 속도가 둔화도 가격을 하락시키는데 일조하였다. 대두 가격이 6월 이후 최저 수준까지 하락함에 따라 USDA는 2012/13년 미국 평균 농가판매가격을 전월전망치 14.25~16.25달러에서 부셀당 13.90~15.90달러로 하향 조정하였다. 대두 가격은 수확이 거의 마무리단계인 이 시점부터 조금씩 하락하기 시작할 것이다.

또한 대두박 및 대두유 가격도 여름 이후 하락하였다. 10월, 대두박 가격은 슛톤당 평균 488달러로 8월 평균 565달러와 비교했을 때 큰 폭으로 하락하였다. 이에 따라 USDA는 2012/13년 평균 대두박 가격을 전월대비 슛톤 당 15달러 하락한 455~485달러로 하향 조정하였다. 마찬가지로, 대두유 가격은 전월대비 4.5센트 하락하여 10월 평균과 동일한 49.3센트/파운드가 되었다. 이에 따라 대두유의 연평균가격이 하락하여 전월 추정범위인 53~57센트보다 낮은 51~55센트/파운드로 하향 조정되었다.

□ 세계 시장 전망

미국 대두 공급량 증가로 중국의 수입 증가 전망

미국 대두 생산량이 증가한다는 기대에 기반하여 2012/13 세계 대두 생산량은 전월대비 330만 톤 증가한 2억 6,760만 톤으로 상향 조정되었다. 이 같은 생산량 상향 조정 결과, 대두 수입량 전망치가 증가하였다. 2012/13 EU 수입의 경우 전월대비 30만 톤 증가한 1,100만 톤으로 상향 조정되었다. 그러나 시장에 가장 큰 영향을 주는 것은 중국의 수입량이다.

중국은 국내 유지작물 생산량 감소 및 육류 생산량의 꾸준한 증가세로 인해 2012/13 대두 수입량이 증가할 것으로 예상된다. 미국 공급량이 상향 조정됨에 따라 중국의 단기적 수입에 대한 제한이 완화되어야 한다. USDA는 2012/13년 중국의 대두 수입량은 전월대비 200만 톤 증가한 6,300만 톤으로 상향 조정하였으며, 이는 2011/12년 수입량(5,920만 톤)보다 높은 수준이다. 최근 미국의 대두 수출속도가 둔화되었으나, 11월 1일 기준 미정산 계약물량이 전년 판매량보다 270만 톤 많은 수준이며, 이는 지난여름동안 많은 물량이 판매되었기 때문이다. 2012/13년 중국의 대두 가공품 수요는 7% 증가할 것으로 예상되며, 이는 대두박 및 대두유에 대한 소비 증가로 이어질 것이다. 중국의 대두 수입량 증가는 또한 재고량의 대폭 감소를 방지하는 효과가 있다. 중국 재고량은 2011/12연도의 1,590만 톤에 비해 하락한 1,470만 톤이다. 수입 대두가 더 많이 공급되면 중국의 국가비축량을 경매로 처분해야 하는 압력이 줄어들 것이다.