



USDA Oil Crops Outlook, 2013.1.15.

## 미국 대두 가공품 판매 속도 높아 대두가공 수익률 상승

단수 및 수확면적의 증가로 인해 USDA는 2012년 대두 생산량 최종 추정치를 전월대비 4,400만 부셀 많은 30억 1500만 부셀로 발표했다. 대두 가공품 수출속도가 높아 USDA는 2012/13 대두가공품 생산량을 전월대비 3,500만 부셀 많은 16억 500만 부셀로 상향 조정했다. USDA는 2012/13 대두박 수출량 전망치를 전월대비 50만 슛톤 증가한 870만 슛톤으로 상향 조정했다. 마찬가지로 2012/13 대두유 수출량 전망치는 전월대비 3억 5000만 파운드 증가한 21억 5,000만 파운드로 상향 조정되었다.

2012/13년 브라질 대두 생산량은 단수의 증가로 인해 전월의 8,100만 톤에서 증가한 8,250만 톤으로 상향 조정되었다. 아르헨티나는 극도로 습한 기후로 인해 2012/13 대두 재배면적이 감소하고 이에 따라 대두 생산량이 전월대비 100만 톤 감소한 5,400만 톤이 될 것으로 전망된다(아르헨티나 대두 재배면적 감소의 다른 원인으로는 대두 가격의 하락도 있다).

## Domestic Outlook

### 단수 및 수확면적의 증가로 2012년 대두 생산량 최종 추정치가 증가함

USDA는 1월 생산량(2012년 요약내용 수록) 보고서(Crop Production—annual Summary report)에서 2012년 대두 생산량을 전월대비 4,400만 부셀 많은 30억 1500만 부셀로 발표했다. 전국 평균 단수는 전월대비 0.3부셀 증가한 39.6부셀/에이커이다. 미국 수확면적은 대평원 중앙 및 일리노이 주의 수확면적 증가로 인해 41만 1,000에이커 증가한 7,610만 에이커로 상향 조정되었다. 그러나 생산량의 상향 조정에도 불구하고 2012/13 대두 공급량은 여전히 전년대비 1억 2,100만 부셀 적은 수준이다.

### 대두 수출속도 강세를 보이다 점차 완화 추세

1월 10일까지 누적 수출검사량은 기록적인 8억 5,600만 부셀이었다. 2012년 가을 동안 시장에 남미산 대두가 부재하는 상황에서 이 공백을 메우기 위해 미국산 대두가 더 많이 수출되어야 할 필요가 있었다. 2012년 9월~11월 브라질과 아르헨티나의 전체 대두 수출량은 전년대비 550만 톤 적은 수준이었다. 금년 미국의 수출가능물량이 대폭 감소했음을 고려할

때 현재의 대두 수출량 수준은 매우 높은 것이다. 이는 중국과 같은 수입국들이 미국과의 수입계약을 체결하면서 이중 다수의 계약을 남미의 작황이 악화될 경우에 대비하는 위험회피의 수단으로 이용하기 때문이다.

대두 수입업자들은 봄에 필요한 물량을 브라질과 아르헨티나로부터 공급받을 수 있을 것으로 확신하는 것처럼 보인다. 최근 수 주 사이에 수입업자들은 이전에 계약했던 미국과의 대두 수입계약을 취소했다. 일부는 그 후에 최근의 낮은 가격수준으로 재구매계약을 하기도 했다. 이러한 계약의 취소가 계속될 경우 양곡연두 하반기에 미국산 대두가 수출이 아닌 국내소비용도로 공급될 것이다. 또한 2월 이후의 미국 대두 수출은 미시시피 강을 통해 멕시코만으로 운송하는 물류상의 제한으로 인해 선적물량이 감소할 가능성이 있다. 그러므로 USDA는 수출량이 증가할 요인과 감소할 요인을 모두 감안하여 2012/13년 대두 수출량을 전월과 동일한 13억 4,500만 부셸로 전망하고 있다.

### 대두박 및 대두유의 높은 수출속도로 인해 대두가공품 생산속도가 증가

2012/13년 1분기의 대두가공 수익률이 양호하여 대두가공품이 대량 생산되고 있다. 이에 따라 USDA는 2012/13 대두가공품 생산량 전망치를 전월대비 3,500만 부셸 증가한 16억 500만 부셸로 상향 조정했다. 미국 대두생산품 가격은 대두박의 수출속도가 특히 매우 높은 수준이어서 강세를 보이고 있다.

대두의 수출과 마찬가지로 미국산 대두박은 2012년 가을 동안 남미산 대두박이 부재하여 수출속도가 높았다. 이에 따라 미국 대두 재고량이 감소하여 대두가공품의 생산속도가 점차 감소했다. 인도산 대두박의 수출속도 또한 완화된 결과 1월 3일까지 미국의 누적 대두박 선적량은 전년 동기대비 110만 쏛톤 많은 수준이 되었다. 또한 1월 3일까지 아직 선적되지 않은 대두박 수출계약물량은 전년 동기대비 83만 1,000톤 더 많다. 대두박 수출물량은 특정 국가에 집중되지 않고 여러 국가에 분산되고 있으며 수입국들은 미국산 대두박 수입을 가속화하고 있다. 이러한 높은 수출속도에 따라 USDA는 2012/13 대두박 수출량 전망치를 전월대비 50만 쏛톤 증가한 870만 쏛톤으로 상향 조정했다.

그러나 2012/13년 하반기 수출 시장은 상반기와는 극적으로 다를 것으로 보인다. 상반기에 대두 소비량이 많아 미국 재고량이 급격히 감소할 것이다. 봄에 남미의 수확이 빨리 시작할 것이므로 미국 국내시장은 급격히 변화할 것이다. 봄과 여름동안 미국산 대두박의 수출량이 감소하여 이번 유통연도의 전체 미국 대두박 수출량은 극도로 적은 수준이 될 것이다.

현재까지 미국 대두박 국내시장은 수출시장에 비해 활발하지 못했지만 사료비용이 하락함에 따라 대두박 국내시장의 전망이 다소 밝아졌다. USDA는 2012/13 대두박 국내소비량을 전월대비 35만 쏛톤 증가한 2,975만 톤으로 상향 조정했다. 2012년 가을 동안 돼지의 도살이 많이 일어난 후 12월 1일 USDA의 미국 돼지 재고량 데이터는 9월 1일 대비 2% 감소했다. 그러나 전반적인 재고량 감소폭은 예상보다 적은 수준이며 현재 사육마리수는 전년 동기에 비해 소폭 증가했다. 양계업 역시 사료비용의 하락으로 인해 사육마리수가 전년 동기에 비해 증가했다. 그러나 이러한 대두박의 국내 소비량 증가에도 불구하고 공급량의 부

족 및 대두박의 단백질함유율이 전반적으로 증가함에 따라 2012/13 대두박 국내소비량은 여전히 2011/12연도 국내 소비량이었다던 3,155만 톤에 비해 대폭 적은 수준으로 전망되고 있다.

대두박 가격은 수개월째 하락하고 있는데 12월 평균가격은 슛톤당 459달러로 8월의 565달러에 비해 하락했다. 이러한 가격 하락세는 미국과 남미의 대두박 공급량 전망치가 모두 개선되었기 때문이다. USDA는 연평균 대두박 농판가격을 전월대비 10달러 하락한 슛톤당 \$430-\$460으로 전망하고 있다.

대두유의 수출속도 또한 이례적으로 높은 수준이다. 1월 3일까지 2012/13 미국의 누적수출량은 약 15억 파운드이다. 중국은 통상적으로 미국산 대두유의 수출비중이 적은 국가였으나 2012/13년은 대두유 수출량 중 대부분이 중국에 판매되었다. 2012/13 대두유 수출량은 전월대비 3억 5,000만 파운드 증가한 21억 5,000만 파운드이다. 단기적으로 대두유 생산량 증가분이 수출량이 될 것으로 전망된다. 장기적으로 대두가공품 생산속도가 완화된 시 작하면 대두유 재고량은 급격한 속도로 감소하게 될 것이다.

#### 미국 대두 재고량이 급속히 감소함에도 불구하고 대두 가격 하락세

USDA 곡물 재고량 보고서(Grain Stocks)에 의하면 12월 1일 대두 재고량은 19억 6,600만 부셸이다. 이는 2003년 이후 12월 재고량의 최저수준이며 전년 동기의 23억 7,000만 부셸에 비해 대폭 낮은 수준이다. 이는 2012/13 공급량이 감소하고 1분기 소비량이 기록적으로 많은 수준이었기 때문이다. 기말재고량은 1억 3,500만 부셸로 낮아질 것으로 예상되나 이는 전월 전망치대비 500만 부셸 증가한 것이다.

미국 대두 재고량이 급속하게 감소하고 있으나 대두 가격은 전혀 강세를 보이지 못하고 있다. 오히려 남미의 대두 생산량이 기록적인 수준이 될 것이라는 확신이 더욱 커지고 있기 때문에 대두 가격은 하락하고 있다. 예를 들면 2013년 7월물 가격은 부셸당 13.50달러 수준으로 하락하고 있는데 이는 2012년 7월 이후 최저수준이며 4개월 전의 최고수준인 부셸당 16달러에 비해 대폭 낮은 수준이다. 2012/13 미국 평균 농판가격 전망은 전월의 부셸당 \$13.55-\$15.55에서 부셸당 \$13.50-\$15.00으로 하향 조정되었다.

## International

#### 기후가 순조로워 브라질 대두 생산량 전망치 상향 조정

2012/13 브라질 및 미국의 생산량이 상향 조정됨에 따라 세계 대두 생산량은 전월대비 170만 톤 증가한 2억 6,940만 톤으로 전망된다. 브라질의 경우 2012년 여름에 비가 뒤늦은 시기에 내려 대두의 발아가 소폭 지연되었었다. 그러나 10월 이후 광범위한 지역에 규칙적으로 비가 내렸다. 브라질 북동부는 지금까지 매우 건조했으나 이로 인해 대두 작황이

받은 피해가 비교적 적었다. 브라질 남부는 1년 전 가뭄으로 인해 대두 단수가 대폭 감소했던 지역인데, 현재까지 수분수준이 대폭 증가했다. 브라질 남부의 신곡 대두 단수는 전년 대비 30~50% 높을 것으로 보인다. 브라질 전역에서 대두 파종은 완료되었으며 일찍 파종한 경우 이미 수확이 시작되었다.

단수 증가 전망에 근거하여 2012/13 브라질 대두 생산량은 전월의 8,100만 톤에 비해 증가한 8,250만 톤으로 전망된다. 이 전망치가 실현될 경우 브라질 생산량은 처음으로 미국(8,210만 톤으로 전망)보다 많은 수준이 될 것이다.

브라질 생산농가들은 이미 생산량 전망치의 절반 이상에 대해 선도계약을 체결했다. 브라질의 대두 수출량은 기록적으로 높은 수준이 될 것이나 선적속도는 물류상 병목현상으로 인해 제한을 받을 것으로 보인다. USDA는 2012/13 대두 수출량 전망치를 전월대비 100만 톤 증가한 3,840만 톤으로 상향 조정했다.

#### 아르헨티나, 토양수분이 과도하여 대두 파종 저해

아르헨티나 주산지에서는 8월부터 12월까지 거의 끊이지 않고 비가 내렸다. 이 시기의 누적 강수량은 거의 평년의 두 배에 가까웠으며 이에 따라 2013년 파종은 토양의 물빠짐이 되지 않아 아주 어려웠다. 저지대에는 홍수가 발생하여 파종이 전혀 이루어지지 못했다. 파종작업은 비가 오지 않는 짧은 기간을 이용해 간헐적으로 이루어져야 했다. 1월 10일 기준으로 아르헨티나 대두 파종율은 91%였다. 1월에는 계절적으로 정상적인 온난기후여서 파종의 진행이 가속화되었다. 아르헨티나에서는 2012년에도 고온건조한 기후가 완화되기를 기다리며 파종이 지연되었지만 파종이 중단되는 일은 없었다.

2012/13 아르헨티나 대두 재배면적은 여전히 기록적인 수준으로 예상되지만 과도한 습도로 인해 파종면적이 감소하고 대두 가격 또한 하락하였으므로 1,950만ha로 하향 조정되었다. 아직 파종이 되지 않은 지역은 대부분 아르헨티나 북부지역이다. 한편 현재 발아된 대두의 상태는 아주 좋다. 대두 재배면적이 하향 조정된 결과 아르헨티나 대두 생산량 전망치는 전월의 5,500만 톤에 비해 감소한 5,400만 톤으로 하향 조정되었다.

아르헨티나는 브라질과의 경쟁이 치열해질 것으로 예상되고 공급량이 하향 조정되었으므로 2012/13 대두 수출량이 전월대비 100만 톤 감소한 1,100만 톤으로 전망된다.

2012년 가뭄으로 생산량이 감소하여 현재 재고량이 낮은 수준이므로 아르헨티나 대두 가공업자들은 생산능력에 대폭 못 미치는 수준으로 대두가공공장을 운영하고 있다. 2012년 9월~11월 대두가공품 생산량은 전년대비 23% 감소했다. 신곡 수확은 적어도 4달 이후이므로 월간 대두가공품 생산량이 전년보다 더욱 감소할 것이 불가피해지고 있다. 2012/13 초반의 대두가공품 생산속도는 느린 수준이며 여름이 되어서야 2012년의 생산속도를 회복할 것으로 보인다. 결국에는 신곡 대두 공급량이 증가하여 2012/13유통연도 대두박 생산량은 2011/12연도의 3,590만 톤에 비해 증가한 3,820만 톤으로 전망된다.

