



USDA Oil Crops Outlook, 2013. 4.12.

예상되었던 대두 기말재고량 보다 상향 전망된 USDA 보고서 발표 이후 대두 가격은 하락.

3월 대두 재고량이 예상되었던 것 보다 높아진 것에 기초하여 USDA는 미국 내 가공품 생산을 2,000만 부셀 증가한 16억 3,500만 부셀로 상향 조정 하였다. 또한 2012/13 미국 대두 수출량은 500만 부셀 증가한 13억 5,000만 부셀로 전망하였다. 미국 대두 기말재고량은 전월과 같은 1억 2,500만 부셀이다. 이는 증가분과 감소분이 같기 때문이다.

2012/13 세계 대두 생산량은 파라과이와 우르과이의 작황이 양호하여 이번달 160 만톤 증가한 2억 6,960만 톤으로 상향 조정되었다. 남아메리카의 선박지연으로 USDA는 2012/13 중국 대두 수입량을 200만 톤 감소한 6,100만 톤으로 하향 조정하였다. 2012/13 세계 대두박 수출량은 2011/12년 수출량인 5,830만 톤에서 소폭 상승한 5,860 만 톤으로 전망된다.

Domestic Outlook

2/4분기 예상보다 많은 미국 대두 재고량

최근 USDA 곡물 재고량 보고서에 따르면 2013년 3월 1일 미국 재고량 총 9억 9,930만 부셀이다. 3월 재고량은 전년대비 27% 급감하였는데, 이는 낮은 대두 공급과 2012/13 상반기 대두 수요가 13% 증가하였기 때문이다. 이는 2004년(9억 580만 부셀) 이래로 월별 대두재고량 중 가장 낮은 수준이다.

대두 재고량은 전년대비 급격한 감소에도 불구하고 USDA 수요량 전망에 근거하여 예상했던 것보다 많은 수준으로 전망되었다. 이로 인해 미국내 가공품 생산과 대두 수출은 상향 전망되었다. 2012/13 미국 대두 가공품 생산은 2,000만 부셀 증가한 16억 3,500만 부셀로 전망된다.

미국내 대두 수요량은 거의 확정적인 대두박 수출 수요로 인해 결정되며 이는 경쟁적인 공급에서 주요 부족분의 결과 때문이다. 2013년 2월 브라질과 아르헨티나 대두박 수출은 전년대비 49% 감소하였다. USDA는 2012/13 대두박 수출량을 지난달 890만 슛톤에서 935만 슛톤으로 상향 조정하였다.

대두유의 경우 식용제품의 미국내 수요 증가로 인해 추가적인 생산이 필요하다. 미국 카놀라유 수입이 예상된 것보다 감소함에 따라 이번시즌까지 대두유 수요 증가는 완화될 것으로 보인다. 2012/13 미국 대두유 소비량은 2억 파운드 증가한 1,810억 파운드로 전망된다.

2012/13 미국 대두 수출량은 500만 부셀 증가한 1,350억 부셀로 상향 조정되었다. 3월 미국의 대두 선적과 새로운 판매는 둔화가 지속되었는데 이는 브라질의 대두 수출은 서서히 증가하고 있기 때문이다. 미국 대두 기말재고량은 전월과 같은 1억 2,500만 부셀이다. 이는 증가분과 감소분이 같기 때문이다.

올해 유지작물 재배의향면적 소폭 감소 전망

지난달 USDA재배의향면적 전망에 따르면, 2013년 대두 재배의향면적은 7,710만 에이커로 2012년에는 7,720만 에이커 였다. 콘벨트 중심부와 서부는 재배의향면적이 감소하였지만 콘벨트 동부와 남부의 면적증가로 부분적으로 상쇄되었다. 지난 여름 가뭄으로 토양수분조건이 충분하지 않았지만 겨울에 내린 많은 강설로 인해 미국의 많은 주에서 토양수분조건은 개선되었다. 그러나 이른 기온상승이 농부들의 작업을 불규칙적으로 빨리 시작하게 만들었기 때문에 이번 봄에 재배조건은 전년과 비교했을 때 이상적이지는 않다. 파종은 미국 중서부 전체에 걸쳐 지연될 전망이고, 미국 중서부의 토양은 차거나 북부 일부 지연은 여전히 눈으로 덮혀져 있다.

파라과이와 우루과이에서의 대두 작황 증가로 세계 공급량 증가

2012/13년 세계 대두 생산은 파라과이와 우루과이의 향상된 작황 전망으로 인해 이달 160만 톤 상승한 2억 6960만 톤으로 전망된다. 파라과이의 경우, 2012/13 대두 생산 전망치는 지난달 775만 톤에서 835만 톤으로 증가했고, 지난해 가뭄으로 감소된 435만 톤보다 꽤 높았다.

파라과이의 온도가 평균보다 보통 추웠던 반면에 누적 강수량은 보통보다 10% 높았다. (더불어 지난해 가뭄보다 훨씬 높은 수치이다.) 대부분 국가의 대두는 파라과이 남동쪽 지역에서 자란다. 이른 4월까지, 파라과이 대두 작황의 약 95%는 300만 헥타르에서 수확된 것으로 예상된다. 파라과이의 대두 수출이 지난해 345만 톤에서 2012/13년 500만 톤으로 증가할 것으로 예측되는 동안, 국가에서 새로 추가된 처리 능력 또한 증대된 대두 공급으로부터 이득이 될 것이다. 파라과이의 대두 가공품은 2012/13년 3배 이상 되어 300만 톤이 될 것으로 보이고, 뿐만 아니라 모든 시기 대두박과 대두유 수출은 높은 수준을 보일 것으로 예상된다.

유사하게, 올해 우루과이의 작황 상태는 좋은 상태이며, 기록적으로 높은 대두 생산을 끌어낼 것으로 전망된다. 우루과이의 대두 생산은 2011/12년 273만 톤에서 올해 300만 톤으로 증가할 것으로 보인다. 우루과이의 대두 지역은 농부에게 가장 적절한 작물이 됨에 따라 지난 5년 간 두 배 이상으로 증가해왔다. 우루과이 작황 지역의 급속한 발전은 주로 아르헨티나 투자 그룹에 의한 스폰서에 의해서였다. 2012/13년도에 대해, 대두 수확 지역은 110만 헥타르 이상이 될 것으로 예상된다. 최근 우루과이에서 상당히 적은 국내 대두 가공용 량이 존재하고, 따라서 모든 추가 생산이 수출될 것으로 보인다. 우루과이 대두 수출은 2011/12년 265만 톤과 비교해서 2012/13년도엔 290만 톤이 될 것으로 예상된다.

작년에 이어 올해도 중국의 대두 수입은 일정 수준을 유지할 전망

중국의 대두 수입(10월-3월)은 주로 남아메리카 거래에서의 급격한 감소 때문에 지난해 260만 톤보다 뒤떨어진다. 남아메리카에서 중국으로의 선적은 2월과 3월 다시 증가한 반면에, 증가율은 크지 않다. 해당 지역으로부터의 운송 지연은 이달

200만 톤에 의해 중국의 2012/13년 대두 수입 전망치를 6100만 톤으로 USDA가 낮게 평가하는 하는 것을 유발시켰다. 그 결과, 중국의 기말 대두 재고량은 2011/12년도 1590만 톤과 비교해 1240만 톤으로 유지될 것으로 보인다. 국내 시장에서의 공급을 떠받치는 것을 돕기 위해 중국은 보다 많은 대두 비축 재고를 팔기 시작했다.

이달 중국에서 대두에 대한 고정된 유효성은 평지씨와 평지씨유, 팜 오일 수입에 의한 상쇄되었기 때문이다. 평지씨 공급 원천은 아르헨티나로부터의 최근 수입 승인으로 인해 다시 열렸다. 2009년 이래로, 곰팡이 질병(목입병) 확산에 대한 우려로 중국은 아르헨티나로부터 평지씨 수입을 금지해왔다. 캐나다와의 앞선 협정처럼, 중국은 평지씨가 자라지 않는 지역에서의 분쇄 초목에 대한 호주로부터의 수입을 허용할 것이다. 중국 수입업자들은 최근 호주로부터 평지씨 30만 톤을 구매했다. USDA는 2012/13년도 중국 평지씨 수입 예측을 지난달 180만 톤으로부터 210만 톤으로 증가할 것으로 본다. 그렇기는 하지만, 이달 중국 평지씨 수입은 캐나다 선적에서의 부족분 때문에 2011/12년도 교역치인 260만 톤을 능가하진 못할 것 같다.