



USDA Oil Crops Outlook, 2013. 5.14.

2013/14년 유지작물 생산 증가가 세계 유지작물 소비를 앞지를 전망

2013/14 미국 대두 생산은 2012/13년 대비 12% 증가한 기록적인 수준인 33억 9,000만 부셀로 상향 조정될것으로 전망된다. 이는 대두단수가 에이커당 44.5 부셀로 회복되었기 때문이다. 미국 대두 수출량은 2012/13년 13억 5,000만 부셀에서 2013/14년 14억 5,000만 부셀로 상향 조정되었다. 2013/14년 대두 가공품 생산은 6,000만 수셀 증가한 16억 9,500만 부셀이며, 2013/14년 미국 기말재고량은 2억 6,500만 부셀로 2012/13년 대비 2배 이상 많은 수준이 될 것으로 예상된다.

미국 대두 생산 증가로 세계 대두 생산량은 2012/13년 대비 6% 증가한 2억 8,550만 톤으로 전망된다. 브라질은 재배면적은 전년대비 2.7% 증가한 2,825만 헥타르로 예상되며, 2013/14년 대두 생산량은 8,500만 톤으로 2012/13년 대비 1,500만 톤 상향 조정 될 것으로 예측된다. 아르헨티나 대두 생산량은 단수가 전년대비 3% 증가하여 2012/13년 5,100만 톤에서 2013/14년 5,450만 톤으로 상향 조정될 것으로 전망된다. 2013/14 중국 대두 수입량은 5,900만 톤에서 1,000만 톤 증가한 6,900만 톤이 될 것으로 전망된다.

Domestic Outlook

기록적인 미국 대두 생산으로 2013/14 대두 단수 회복 전망

올해 미국 대두 생산은 단수가 장기간 회복할 것으로 예상되어 높은 수준이 될 것으로 예상된다. 2012년 가뭄으로 단수가 감소한 에이커당 39.6 부셀과 비교

하여 2013년 미국 대두 단수는 44.5 부셸로 상향 조정되었으며, 2013년 생산량은 작년보다 12% 증가한 기록적인 높은 수준인 33억 9천만 부셸로 상향 조정되었다.

올해 대두 파종의향면적은 7,710만 에이커로 약간 감소하였다. 그렇지만 기상 호전으로 수확면적은 2012년 7,610만 에이커에서 올해 7,620만 에이커로 소폭 증가할 것으로 전망된다. 이번 봄, 대두 파종은 작년의 빠른속도와는 대조적으로 가장 느린 수준을 보인 시즌 중 하나였다. 4월 평균이상의 강수와 정상온도 보다 추운날씨로 인해 농가들은 파종작업을 제대로 진행하지 못했다. 5월 5일 미국 대두 재배면적의 2% 만이 파종을 진행했으며, 주요 증서부 지역을 제외하고는 대부분 파종이 이루어지지 못했다. 대두 파종진행율이 작년 22%, 5년 평균 12% 인 것과 비교하면 올해는 많이 늦어진 수준이다. 옥수수과 보밀 파종진행율은 또한 평년 수준보다 훨씬 뒤쳐지는 수준이다. 만약 대두 파종진행이 계속 늦어진다면, 대두는 다른 작물보다 늦게 심겨질 수 있을 것으로 예상된다.

축적된 재고량으로 인해 대두 가격 하락 전망.

2013/14년 기록적으로 높은 생산 전망에도 불구하고 미국 대두 수요는 역대 최고치를 능가할 수준은 아닌 것으로 예상된다. 대두 수입국들은 비싸지 않은 남아메리카 재고량을 의존해야 할 것으로 전망된다. 브라질과 아르헨티나의 재고량 감소로 수출시장에서 미국이 우위적인 위치를 차지하였다.

지금 미국은 자국 내 가공용 대두를 충분히 확보하는데 어려움이 있는데 이는 현물과 선물가격 사이의 관련성이 있는 것으로 보여진다. 가을에 수확이 시작되면 가공용 대두 부족분은 해결될 것이다. 2013/14 대두 가공용 생산은 6,000만 톤 증가한 16억 9,500백만 부셸로 상향 조정되었다. 2013/14년 대두 가공품 생산은 점점 더 대두유 생산에 집중할 것이다. 이번가을 , 대두유 공급은 갈수록 타이트해질 것이다. 그러나 대두 가공품 생산의 상당한 호전으로 대두유 재고량은 크게 증가하기는 어려울 것으로 예상된다. 비경쟁적인 가격은 미국 대두유 수출을 2012/13년 22억 파운드에서 2013/14년 13억 파운드로 대폭 감소시킬 수도 있다.

대두유와는 대조적으로 미국 대두박 수출은 내년에 여전히 경쟁력이 있을 것이다. 2013/14 대두박 가격은 5월 평균 슛톤당 280~320 달러로 올해 평균 슛톤당 425 달러보다 훨씬 낮은 수준이다. 낮은 가격은 세계 대두박 교역에서 미국의 수출할당을 지지해 주고 있다. 해외로의 대두박 출하량은 2012/13년 990만 톤에서 증가한 1,020만 슛톤으로 상향 조정될 것으로 예상된다. 사료용 가격 수준이 높지 않고 적당하여 미국 내 육류 생산의 증가를 가져 올 것이다. 2013/14년 대두박 미국 내

소비는 2012/13년 대비 2.7% 증가한 3,020만 톤으로 예상된다.

대두 수요가 높은 수준임에도 불구하고 세계적인 대두 작황이 높은 수준으로 유지되고 있어 3년간 미국 비축량이 감소는 종료될 것이다. 대두 기말재고량은 2013/14년 2억 6,500만 부셀로 2012/13년 대비 2배 이상 증가할 것으로 전망된다. 최근 가격은 이번 아웃룩에서 아직 반영하지 않았지만 여름 내내 지속적으로 감소할 것으로 예상되는 타이트한 대두 재고량을 뒷받침할 것이다. 결정적으로 대두 가격은 2013년 작황 성숙도에 따라 하락할 것이다. 공급과 수요의 큰 차이는 2013/14 미국 평균 농가가격은 부셀당 9.50~11.5 달러로 2012/13 전망치인 14.30달러에 비해 감소할 것으로 보인다.

International

미국 생산량 회복과 세계 대두 재고량 증가

2013/14 세계 대두 생산량 전망치는 2012/13년 대비 6% 증가한 2억 8,550만 톤으로 상향 조정될 것으로 전망된다. 그러나 대두 생산량 증가는 소비증가를 훨씬 초과하게 될 것이다. USDA는 2013/14 세계 대두가공품 생산량이 2012/13년 대비 4% 증가할 것으로 전망했다. 세계 기말재고량은 7,500만 톤으로 전년 대비 20% 증가할 것으로 전망된다.

브라질 대두 가격은 하락해 왔으며 다음 몇 달간에 걸쳐 지속될 것으로 예상된다. 수준이다. 이번 시즌 대두 재배면적은 10% 증가하는 반면, 2013/14 수확량은 감소할 것이다. 올해 브라질의 거대한 생산과 항구 혼잡은 대두 선박지연의 요인으로 분석되어진다. 그 결과 2013/14 유통년도의 시작인 이번 9월 대두재고량은 브라질에서 더 넘어올 것이다. 이러한 공급들은 이번 가을 미국 신곡 대두 선박과 함께 강력한 경쟁을 유발시킬 것이다. 브라질 대두 수출은 2012/13년 3,640만 톤에서 상향 조정된 4,150만 톤으로 전망된다. 높은 공급은 브라질 자국 내 대두가공품 생산에 이익을 가져다 줄 것이며 대두가공품 생산은 2012/13년 대비 4% 상향 조정된 3,700만 톤으로 전망된다.

아르헨티나 농가들이 내년 가을 파종할 때 대두 가격이 훨씬 낮은 수준이 될 것으로 예상되지만 USDA 전망인 2013/14 대두 재배면적은 2012/13대비 3% 증가한 2,000만 헥타르가 될 것으로 전망된다. 지난 시즌 파종하기에 비가 많이 온 일부 농경지에서는 2013/14년도에 생산이 돌아와야 할 것이다. 아르헨티나 곡물수출 제한정책 크게 수정되지 않을 것으로 예상된다. 아르헨티나 대두 생산은 일반적인 단수를 가정할 때 올해 5,100만 톤에서 2013/14년 5,450만 톤으로 증가할 가능성이 있다.

아르헨티나 신곡은 2012/13 수확량으로부터 이동하여 기대된 재고량의 풍부한 수준에 이미 추가될 것이다. 5월초 수확이 2/3 정도 완료됐지만 아르헨티나 농가들은 비용 지불에 필요한 만큼만 판매해 왔다. 2013/14 아르헨티나 대두 수출은 2012/13년 대비 910만 톤에서 1,200만 톤으로 상향 조정될 것으로 전망된다.

인도 농가들은 대두 파종면적이 2% 증가한 1,100만 헥타르로 인도내 대두 가격(최근 전년대비 15% 상승)에 반응을 보이고 있다. 인도의 대두파종은 6월에 시작되는데 여름계절풍이 정상적인 파종을 도울 것으로 예상된다. 2013/14 인도 대두 생산은 일반적인 단수를 가정할 때 2012/13 대비 4% 증가한 기록적인 1,200만 톤으로 전망된다. 수확량이 많은 수준이지만 다른 대두박 수출국의 치열한 경쟁 뿐만 아니라 인도 축산업의 급속한 수요 증가로 수출량은 감소할 것으로 예상된다. 2013/14 인도 대두박 수출은 2012/13대비 7% 감소한 390만 톤으로 전망된다.

이와는 대조적으로 대두 생산의 영향은 낮은 수준의 가격은 세계 수입국에게 큰 이익을 줄 것이다. 특히 세계 최대 수입국 시장인 중국의 대두 수요를 도울 것이다. 2013/14 중국 대두 수입량은 6,900만 톤으로 2012/13년 5,900만 톤에서 상향 조정되었다. 대두 수입의 대부분은 낮은 수준의 국내 생산을 보충하고 가공품 생산의 성장을 수용할 것으로 전망된다. 중국 대두 생산은 2012/13년 1,260만 톤에서 60만 톤 감소한 2013/14년 1,200만 톤으로 하향 조정되었다. 대두 재배면적은 660만 헥타르로 2012/13년 대비 6% 감소할 것으로 예상되었다.

중국 대두박 수요의 적당한 증가는 2012/13년 대비 4.8% 증가한 2013/14년 5,240만 톤으로 예측된다. 중국 단백질 박(protein meals) 소비는 2012/13년 대비 3.3% 증가한 6,940만 톤으로 전망된다. 단백질 수요는 가금류 소비 감소로 무기한 약세가 전망되는데, 이는 소비자들이 최근 조류독감에 대한 우려를 계속 해 오고 있기 때문이다. 그러나 중국의 일부 수입업자들은 재고수준을 회복시키는 것에는 익숙할 것이다. 이번 시즌 해외구매의 어려움은 중국 가공업자들이 재고 수준을 하락시키는 요인이 되었다. 2013/14 중국 기말재고량은 1,350만 톤으로 2012/13년 1,140만톤에서 상향 조정될 것으로 전망된다.

