

세계경제와 국제곡물 동향 및 전망

2012. 7. 25.

농업관측센터장
김 병 루(Kim Byung-Ryul)

KREI 한국농촌경제연구원
Korea Rural Economic Institute

1. 세계경제전망

□ 2012년 세계경제 성장률 전년대비 하락, 2013년부터 회복 전망

(Global Insight, 15 July 2012)

- 2012 상반기까지 유가상승이 세계경제성장에 가장 큰 위협
- 2012 하반기 이후 유로존 위기, 중국 경제성장을 하락으로 리스크 확대 추세

□ 주요 지역 전망

- 미국 경제: 2%대 성장 유지 전망
- 유로존(EU) 악재 계속: 기업 신뢰 하락, 실업률 상승, '13년 성장률 -0.1%, 영국 1% 예상
- 일본: '12년 성장률 다소 회복 후 '13년 하락('12년 2.4%, '13년 1.8%)
- 중국: 성장 저하 지속 예상되나 연착륙 가능
- 신흥시장(Emerging Market): 2010~11년 통화긴축정책 효과가 최근 나타나며 더딘 성장세. 인도 '12년 6.5%, '13년 7.0% 예상

[GDP 성장률]

: %

	2009	2010년	2011년	2012년				2013년			
				1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4
세계	-2.0	4.4	3.0	2.7	2.6	2.6	2.8	2.8	3.0	2.9	3.1
미국	-3.5	3.0	1.7	2.0	2.0	2.1	1.8	2.0	2.0	1.9	2.0
캐나다	-2.8	3.2	2.4	1.8	2.5	1.8	1.8	1.8	1.9	2.1	2.2
EU	-4.3	2.0	1.6	0.1	-0.3	-0.5	0.0	0.3	0.6	0.2	0.1
CIS	-6.8	4.8	4.8	4.6	3.5	3.4	3.0	3.3	3.8	3.3	4.3
중국	9.2	10.4	9.3	8.1	7.6	7.7	7.9	8.0	8.2	7.8	7.7
일본	-5.5	4.5	-0.7	2.7	3.4	1.7	1.9	1.2	1.5	2.1	2.6
한국	0.3	6.3	3.6	2.9	2.5	2.3	2.7	2.8	3.3	3.7	3.9
아르헨티나	0.9	9.2	8.9	4.9	1.5	2.5	2.6	2.8	2.9	3.7	3.3
브라질	-0.3	7.5	2.7	0.8	1.6	3.2	3.6	4.9	4.1	3.4	3.5
멕시코	-6.0	5.5	3.9	4.6	3.9	3.9	4.3	3.9	3.4	3.6	3.5
중동	1.8	5.8	5.2	3.8	3.3	3.0	2.9	2.8	2.9	3.1	3.6
아프리카	2.5	4.6	1.8	3.6	4.4	5.1	5.5	5.1	5.2	5.1	5.0

: Global Insight, Comparative World Overview Tables, 15 July 2012

□ 국제 원유가 다시 상승

- 유로존 재정위기로 '12.6월부터 하락세
- 이란 호르무즈 해협 봉쇄 가능성, 미사일 시험발사 소식, 노르웨이 석유노조파업 장기화로 7월부터 다시 상승세
- EIA(미국 에너지정보청) 전망
 - WTI 가격: 7월 배럴당 87.1달러 (전년대비 10.5% 하락), '12년 평균 92.8달러, '13년 88.5달러

[원유 가격 동향 및 전망]

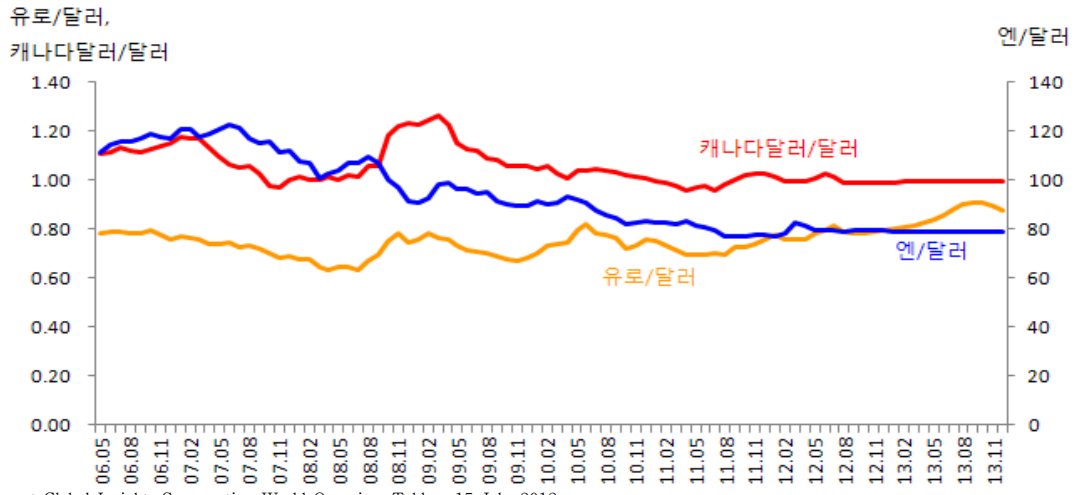
: \$/bbl

	2009	2010년	2011년	2012년				2013년			
				1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4
WTI	61.7	79.4	95.1	103.0	93.5	87.0	88.0	87.0	88.0	89.0	90.0
Brent	61.6	79.6	111.4	118.4	108.3	119.5	119.0	118.5	117.9	117.2	116.5
Dubai	61.7	78.1	105.9	116.1	106.3	115.5	116.6	115.3	114.9	112.8	113.7

: 에너지경제연구원, 에너지 수요 전망, 2012년 3월. U.S. Energy Information Administration, Short-Term Energy Outlook, July 2012.

□ 달러화 가치 강세 지속 전망

- 그리스 충격과 중국경제성장 저하로 '12년 상반기 달러화 가치 계속 상승
- 세계경제 공포감 확산으로 미국을 제외한 중앙은행들 이자율 인하 등 조치
- 이로 인해 중국 등 자국 통화가치 절하 조치
- 그리스의 EU 탈퇴 시 '13년 유로화 가치 더욱 하락 전망
- 유로존 경기침체 심화로 유로화 대비 달러화 가치 강세 계속 전망
- '12년 7월 유로/달러 0.81 (전월대비 1.8% 상승)
엔/달러 79.37 (전월대비 0.1% 상승)



: Global Insight, Comparative World Overview Tables, 15 July 2012.

2. 국제곡물 수급 전망과 국내 영향

2-1. 국제곡물 수급 및 가격 전망

□ 국제곡물 가격추이

- 전세계적 기상 악화로 곡물 주생산국기 작황 부진, 생산 감소

[세계 기후 및 작황 요약(7월 8일~14일)]

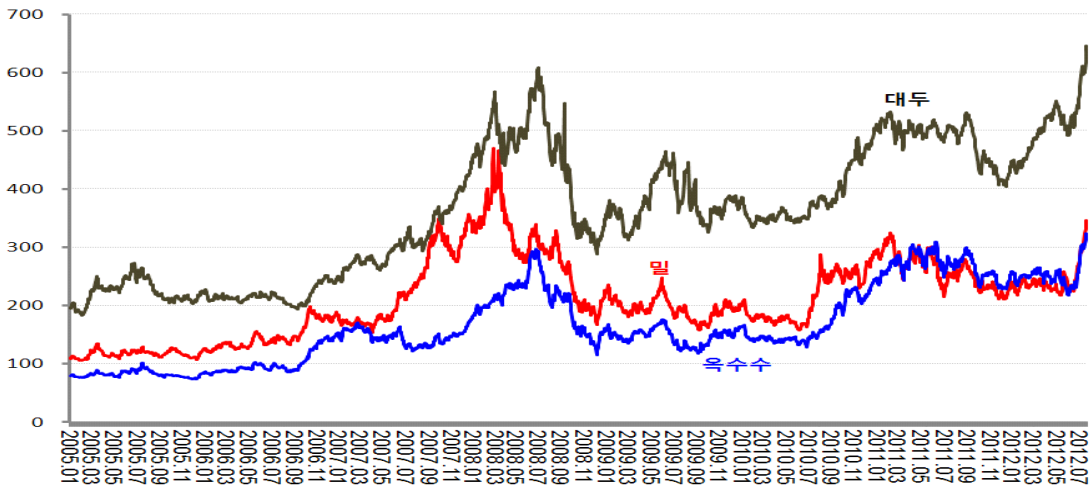


자료: USDA, Weekly Weather and Crop Bulletin, July 17, 2012.

- '12년 6월 하순 이후 선물가격 급등, 7월 옥수수, 대두 연일 최고치 갱신

[선물가격 추이]

: 달러 / 톤



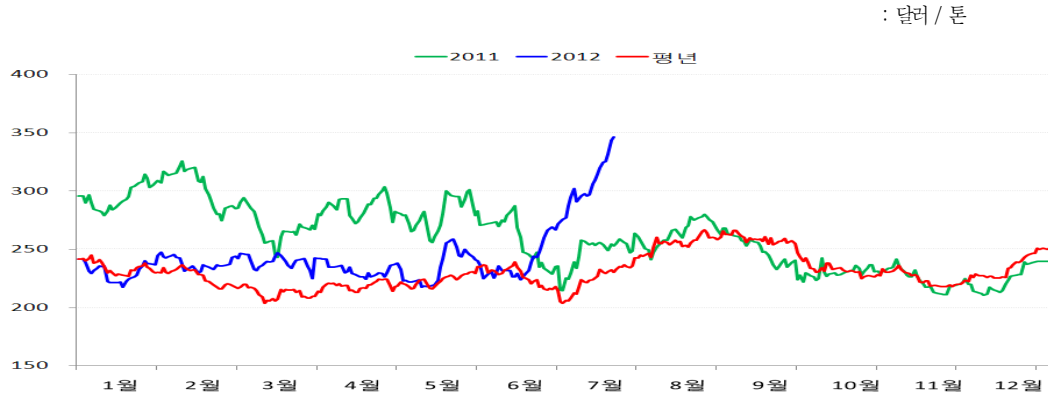
	1)	2008년 평균	2011년 평균	2012년 (1~6월)	2012년 7월 ²⁾	2012년 7월 20일	변동폭(7월 20일 기준) (%)	
							전월대비	전년동월대비
밀	470	294	261	236	310	347	43.8	41.1
옥수수	325	208	267	248	301	325	36.7	20.6
대두	646	453	484	495	604	646	23.6	28.7

1) 밀 2008년 2월 27일, 옥수수 2012년 7월 20일, 대두 2012년 7월 20일.
2) 7월 1일~20일까지의 평균 가격임.

자료: 시카고 상품거래소.

2-1. 밀

[선물가격 추이]



- 구소련지역 건조기후로 밀 작황 악화, 생산량 큰 폭 감소 전망
 - 미국, 인도: 면적, 단수, 생산량 증가 예상
 - 러시아, 우크라, 중국: 기상악화로 단수 감소, EU-27 면적 감소
 - 러시아: 6월 초 비가 왔으나, 이후 고온과 최근 집중호우로 겨울 밀 수확량 감소, 품질 저하. 파종된 봄밀은 고온과 토양수분 취약으로 단수 급감 전망
 - 중국: 면적 증가, 단수 감소로 생산 감소 전망.
 - EU-27: 밀 단수 전년 수준, 면적 감소로 생산량 감소 전망. 6월 유럽 북부 강우로 작황 양호
- ⇒ 미국, 인도 등 생산 증가가 러시아, EU, 중국 등 감소를 상쇄하기 어려움.
- ⇒ 세계 밀 생산량 5,7% 감소

- 생산 감소로 교역량 감소 전망
 - 2011/12년 세계 밀 교역량은 호주의 사료용 밀 수출 증가로 역대 최고 수준 추정(1억 5천만톤)
 - 2012/13년 교역량은 미국, 캐나다 수출 증가에도, 호주, 러시아, 아르헨 수출량 큰 폭 감소로 1억 3천만톤 대로 감소 전망

- 세계 밀 기말재고량 감소 예상
 - 구소련, 중국의 생산량 감소, 미국과 EU-27 수출량 증가로 재고량 감소 예상
 - 1억 8천만톤 예상 (전년대비 9% 감소)

□ '2012/13년 세계 밀 '소비량 > 생산량'

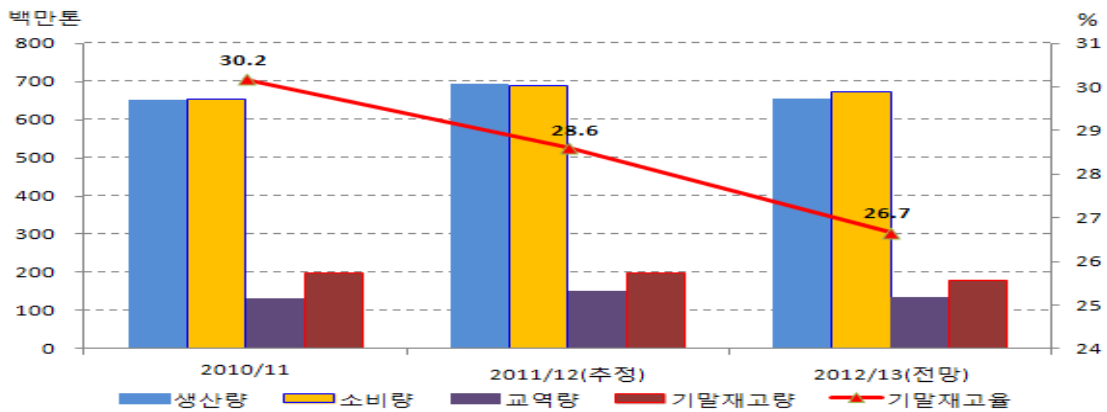
⇒ 기말재고율 26.7% (-1.9%p) 하락 전망

- 미국: 밀 생산량 증가하나 소비량, 수출량 증가

⇒ 기말재고율 52.8% (-9.8%p)

- 러시아, 우크라이나, 호주, 아르헨 하락

[밀 수급 전망]



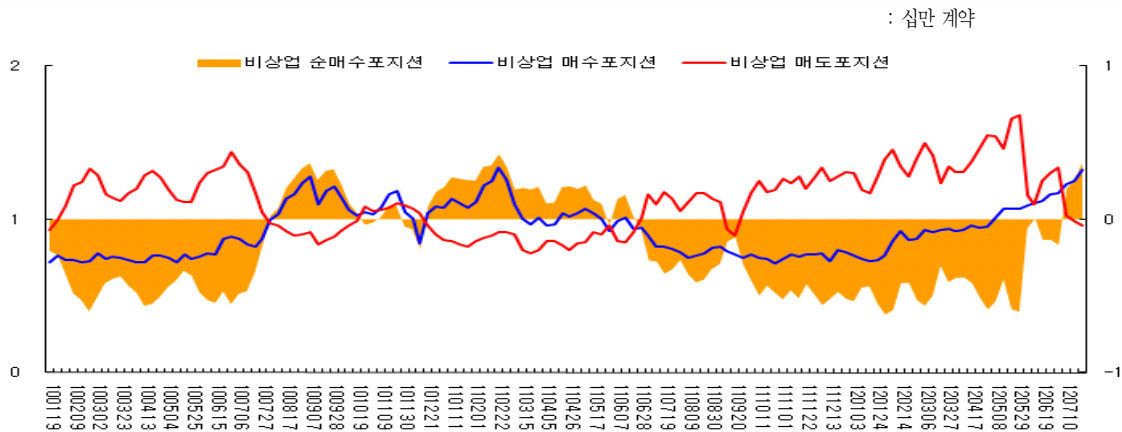
: KREI-MASIA(Market Analysis System for International Agriculture)

□ 밀 선물 비상업 순매수포지션 7월 들어 증가

- '11년 하반기부터 순매도세 전환 이후 '12년 중순까지 유지

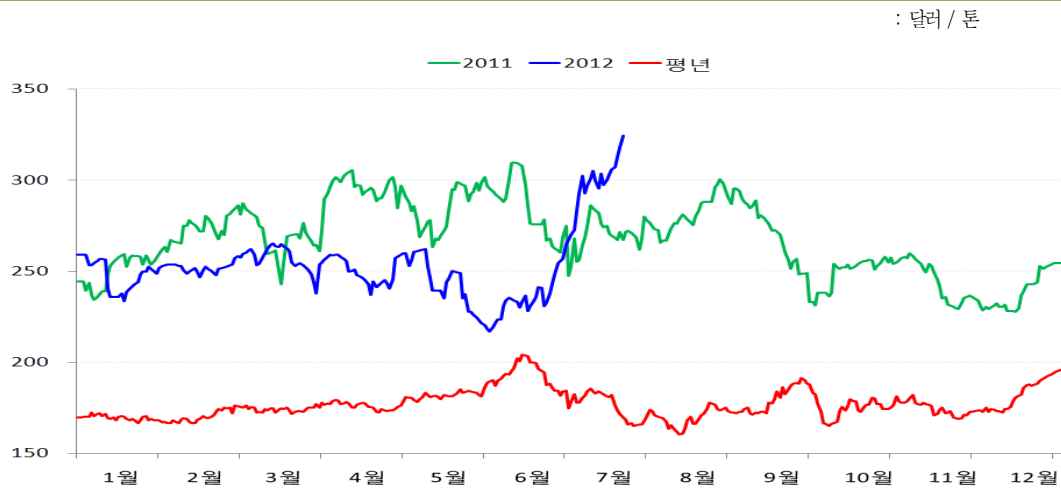
- '12년 6월말 순매수세 전환

[밀 선물포지션(비상업) 추이]



2-2. 옥수수

[선물가격 추이]



- 미국 이상고온과 가뭄으로 작황 부진 ⇒ 생산 감소 예상
⇒ 옥수수 선물가격 역대 최고치 기록
- 2012/13년 세계 옥수수 생산량 전년대비 1.9% 감소한 8억 5천만톤 전망
 - 세계 생산의 70% 차지하는 미국, 중국, 브라질, 아르헨 생산 감소
 - 미국: 전세계 35%이상 생산 최대 생산국, 수출국. 면적 3.6% 증가, 이상고온, 가뭄으로 단수 4.8% 감소. 생산량 1.4% 감소한 3억 1천만톤 예상
 - 중국: 면적 증가, 극심한 가뭄으로 단수 더 감소로 4.8% 감소, 1억 8천만톤 생산 전망
 - 브라질 면적 증가, 단수 감소, 아르헨 면적 감소, 단수 증가 예상
- 세계 옥수수 소비량 1% 증가 전망
 - 미국 에탄올용 소비량 감소
(옥수수 가격 상승 ⇒ 에탄올 생산자 수익 감소)
 - 중국 등 육류 소비 증가로 사료용 옥수수 소비량 증가

□ 생산 감소로 교역량 감소 전망

- 미국 수출 4천만톤으로 전년수준, 브라질 수출 1,500만톤으로 증가, EU-27, 인도 수출 감소 예상
- ⇒ 2012/13 세계 옥수수 교역량 2% 감소한 9천7백만톤 전망

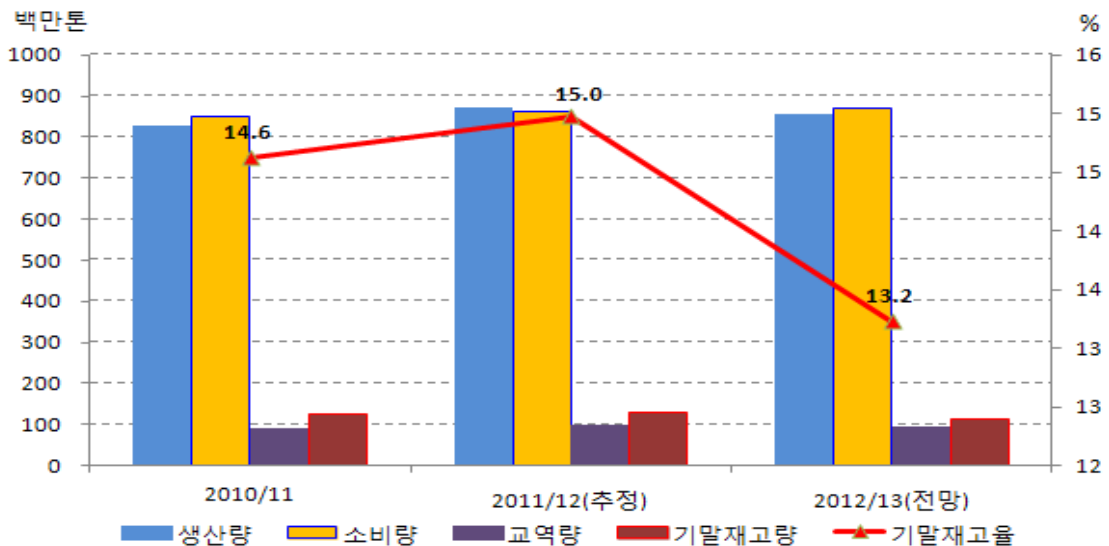
□ 세계 옥수수 기말재고량 11% 감소 예상

- 미국, 브라질, 중국 기말재고량 감소. 이르헨은 소비량, 수출량 감소로 재고량 증가
- 1억 1,500만톤 예상 (전년대비 11% 감소)

□ '2012/13년 세계 옥수수 기말재고율 역대 최저 수준 예상

- '소비량 > 생산량' ⇒ 기말재고율 13.2% (-1.8%p) 하락 전망

[옥수수 수급 전망]

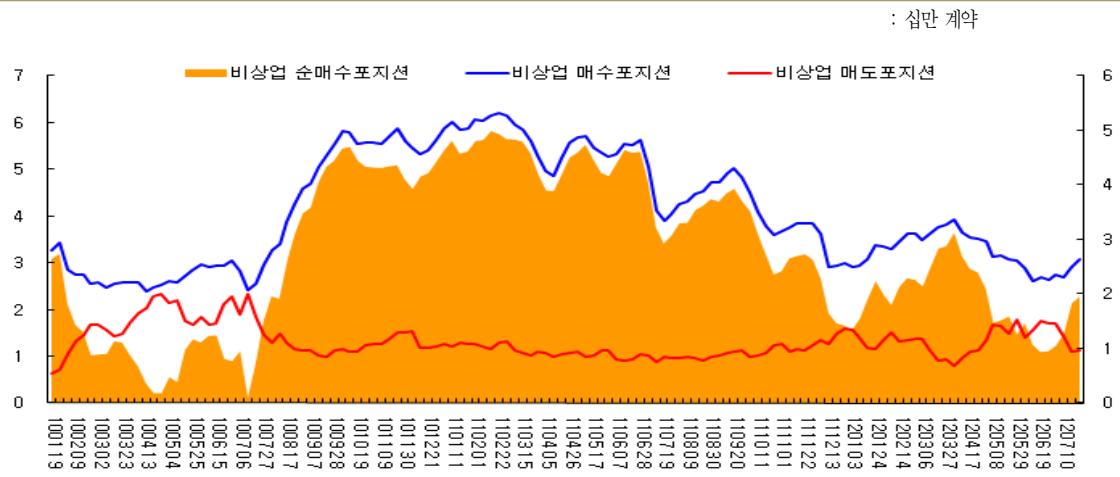


: KREI-MASIA(Market Analysis System for International Agriculture)

□ 옥수수 선물 비상업 순매수포지션 증가

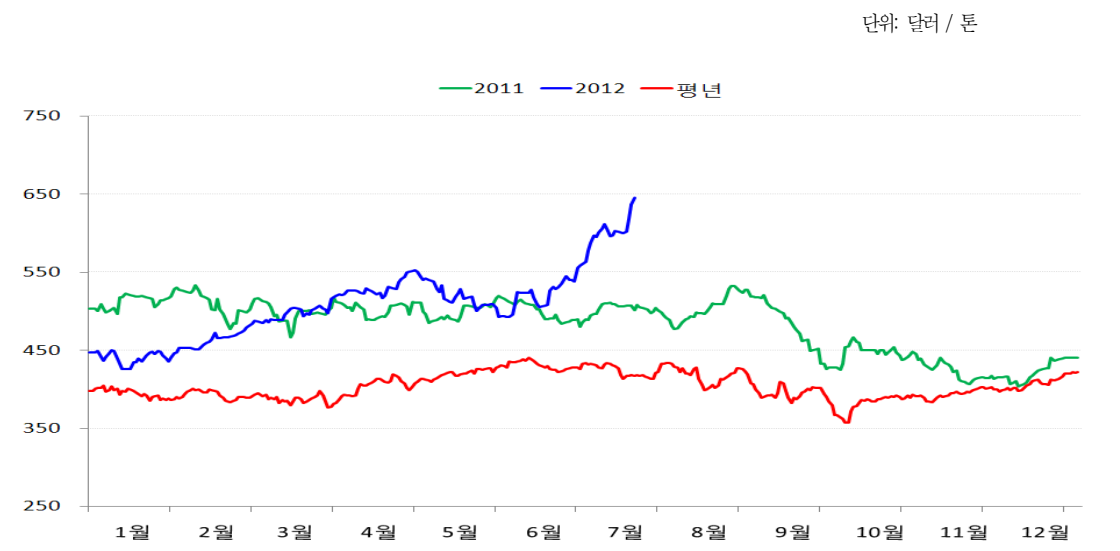
- '12년 3월까지 증가세 후 감소
- 미국 옥수수 작황 부진으로 6월 중순 이후 증가세 전환

[선물포지션(비상업) 추이]



2-3. 대두

[대두 선물가격 추이]



□ 주 생산국인 아르헨, 브라질 생산 감소, 미국 가뭄, 폭염으로 작황 급속 악화

⇒ 국제 대두가격: 브라질, 아르헨 수확기인 2월부터 상승세, 9월 수확 미국 생산 감소 전망으로 7월 들어 사상 최고치 연일 갱신

□ 2012년 브라질, 아르헨, 미국 대두 생산량 전년대비 큰 폭 감소 예상

- 브라질, 아르헨, 미국은 세계 전체 생산량의 80% 점유

- 연초 가뭄으로 브라질 생산량 13.2% 감소, 아르헨 16.3% 감소 (2011/12년)
- 미국 면적, 단수 감소로 생산량 10.6% 감소 전망(2011/12년)
⇒ 2011/12 세계 대두 생산량 2억 3,588만톤 추정(-11%)

□ 2012/13년 세계 대두 생산량 2억 5천만톤(7% 증가)

- 미국: 면적 0.8% 증가, 이상고온, 가뭄으로 작황 악화, 생산량 3% 감소, 8천만톤 예상
- 국제가격 상승으로 9월 이후 파종할 브라질, 아르헨 면적 급증 예상
- 중국: 강수 부족, 가뭄 발생으로 생산량 26% 감소한 1천만톤 예상

□ 세계 대두 소비량 1% 증가 전망

- 미국, 브라질, EU-27 소비 감소, 아르헨, 중국 소비 증가
- 중국: 세계 최대 대두 소비국으로 대두 수요 4.6% 증가한 7,352만톤 전망

□ 대두 교역량 전년 수준 전망

- 미국, 브라질 대두 감소 전망되나, 아르헨 생산증가, 수출 증가
- 미국: 세계 최대 수출국. 생산 감소로 수출 3,636만톤으로 감소 예상
- 중국: 세계 최대 수입국. 금년 봄 적극 수입 추진으로 충분한 재고 보유. 2013년 상반기까지 큰 문제 없을 것.

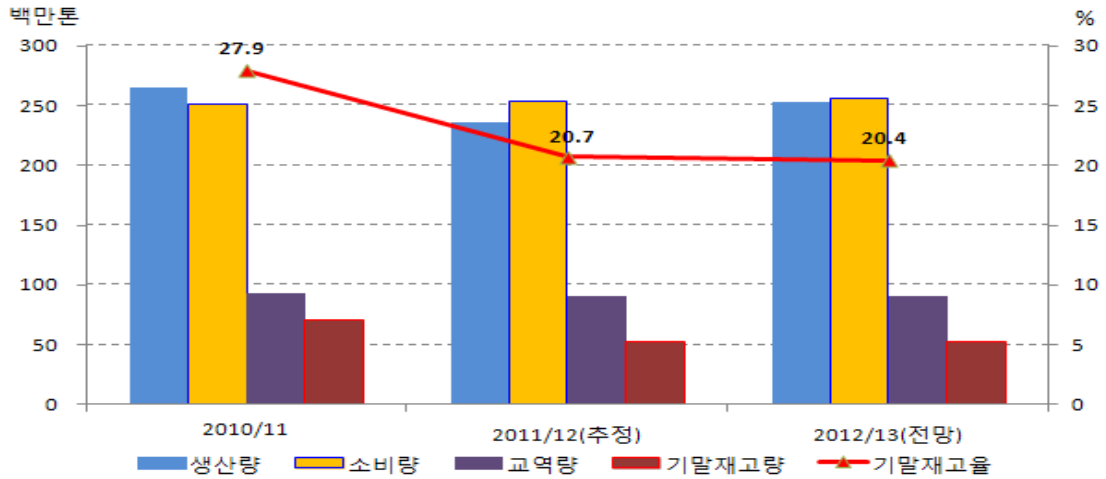
□ 세계 대두 기말재고량 1% 감소 예상

- 아르헨, 브라질 기말재고량 증가. 미국 25.6% 큰 폭 감소 전망
- 5,215만톤 예상 (전년대비 1% 감소)

□ '2012/13년 세계 대두 기말재고율 하락 예상

- '소비량 > 생산량' ⇒ 기말재고율 20.4% (-0.3%p) 하락 전망

[대두 수급 전망]

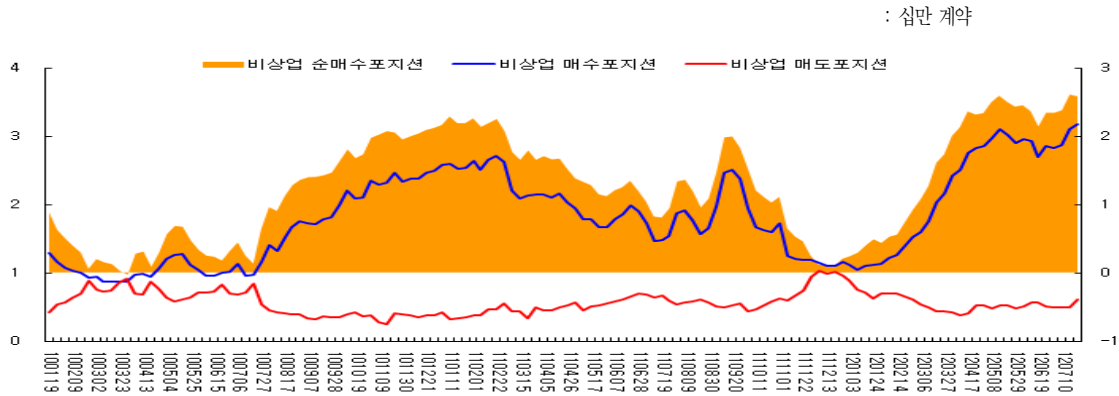


: KREI-MASIA(Market Analysis System for International Agriculture)

□ 대두 순매수포지션 크게 증가

- 미국 대두 작황 부진으로 6월 들어 증가세로 전환

[대두 선물포지션(비상업) 추이]



주: 순매수포지션=매수포지션-매도포지션
 자료: 미선물거래위원회(CFTC)

2-4. 국내 영향

□ 2012년 3/4분기 옥수수, 대두 가격 강세 지속 전망

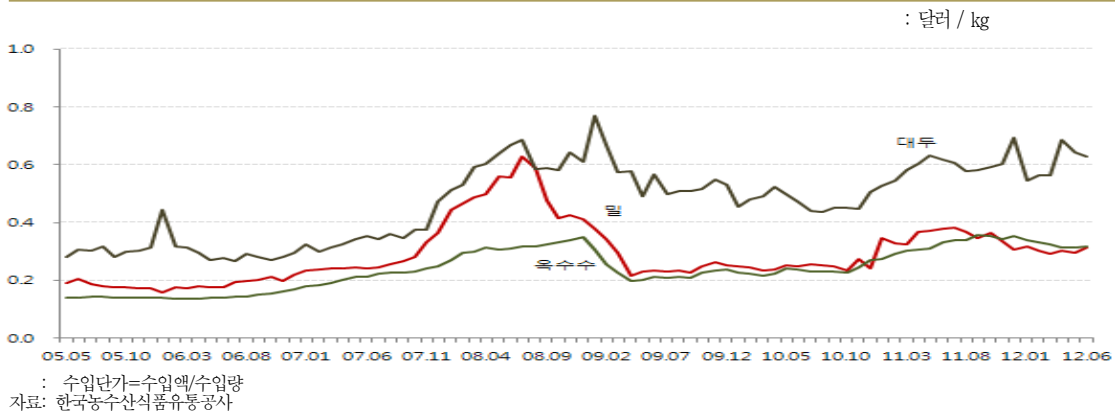
- 남미(브라질, 아르헨), 미국, 러시아 등 기상 악화
 ⇒ 세계 밀, 옥수수, 콩 생산 감소, 기말재고율 하락 전망

- 당분간 Weather Market 지속 전망, 하반기 유로존 재정위기 지속, 세계 경기회복 여부, 국제유가 영향 예상

□ 2012년 6월 밀, 옥수수, 콩 수입단가 소폭 상승

- 수입단가(kg당): 콩 0.63달러, 밀 0.31달러, 옥수수 0.32달러

[수입단가]



□ 국제곡물가격 변동은 4~7개월 시차를 두고 국내물가에 반영

- 2012.3/4분기 가격은 2013년 1/4분기에 영향
- 최근 곡물가격 상승으로 2013.1/4분기 제분이 가장 많이 상승 예상 (약 28%), 전분(14%), 식물성 유지(11%), 사료(9%) 등 물가상승 요인

[최근 국제곡물 가격 급등에 따른 2013년 1/4분기 국내 물가 상승률]

	밀	옥수수	대두	합계
낙농	0.80	2.61	0.27	3.68
육우	0.90	2.96	0.29	4.15
양돈	1.19	3.86	0.36	5.41
가금	1.47	4.75	0.40	6.61
제분	26.62	0.73	0.09	27.45
전분	0.53	13.39	0.00	13.93
당류	0.19	3.95	0.01	4.15
국수류	3.34	0.30	0.20	3.84
장류	0.73	0.28	2.91	3.93
식물성 유지	0.02	1.01	9.52	10.55
두부	0.27	0.11	9.93	10.31
사료	1.96	6.33	0.52	8.81

주: 국제곡물 상승만을 고려한 물가 상승률로 국내 수급상황, 정책변화 등은 고려되지 않았음.
 자료: 농업관측센터 곡물실 산업연관분석 추정치