

# ABARES 2015년 면화 전망\*

이 동 소  
(한국농촌경제연구원 연구원)

## 1. 단기 전망

### 1.1. 세계 면화 가격 전망

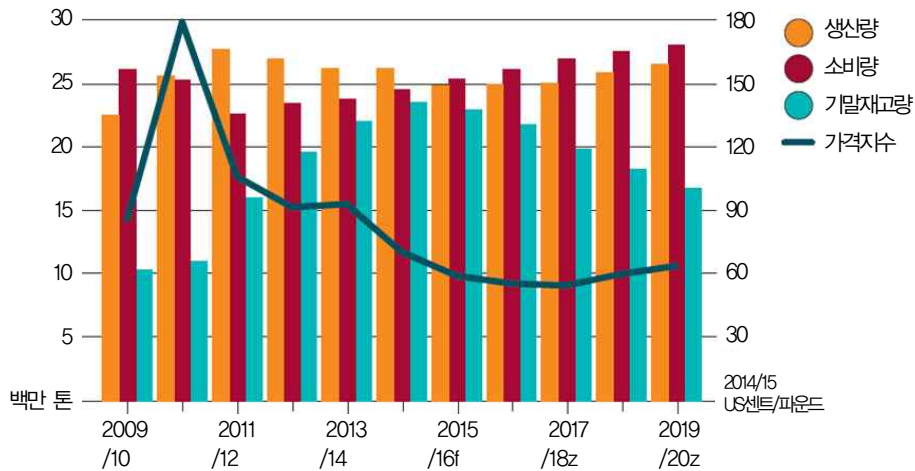
2014/15년 세계 면화가격 지표인 Cotlook A Index의 가격은 전년대비 22% 하락한 파운드당 70 US센트로 예상했다. 이는 세계 면화의 수요 대비 재고율(stocks-to-use)이 96%에 육박할 것으로 전망되기 때문이다. 재고율의 상승은 지난 4년간 세계 면화 생산량이 세계 면화 수요량을 초과하였고, 특히 2013/14년 발생한 많은 양의 재고가 2014/15년으로 이월되었기 때문이다. 뿐만 아니라 중국의 면화 정책이 비축 정책에서 생산자 소득보전정책으로 전환됨에 따라 면화 생산량이 증가하였다.

2011/12~2013/14년까지 중국은 연평균 430만 톤의 원면을 수입하였으며, 이는 세계 및 중국 내 면화 가격과 생산량 증대에 영향을 주었다. 2014/15년부터 중국은 면화 비축 정책을 폐지하고 자국 내 면화 생산자의 소득 보전을 위해 직접 직불금 정책으로 전환하였다. 중국 정부의 정책 변화로 인하여 2014/15년 중국 면화 수입량은 89만 4,000톤에 그칠 것으로 보이며, 이는 세계무역기구(WTO)의 최저 수입물량에 해당된다. 이에 따라 세계 면화가격은 2014년 8월 파운드당 74 US센트에서 2015년 1월 67.4 US센트로 하락하였다.

\* (petit211@krei.re.kr 02-3299-4322), 본고는 호주농업지원경제과학국(ABARES)의 2015년 농업 전망을 바탕으로 작성하였음.

2015/16년 세계 면화가격은 전년대비 14% 하락한 파운드당 60 US센트로 전망되며, 세계 면화 재고량의 증가로 인하여 가격 하방압력은 지속될 것으로 보인다. 세계 면화가격은 중국의 면화 재고 방출시기에 영향을 받을 것으로 예상되며, 만약 중국 정부가 면화 비축 물량을 시장으로 방출하는 경우 세계 면화 가격은 현재의 예측보다 더 낮아질 수 있다.

그림 1 세계 면화 생산 및 소비 가격지수 전망



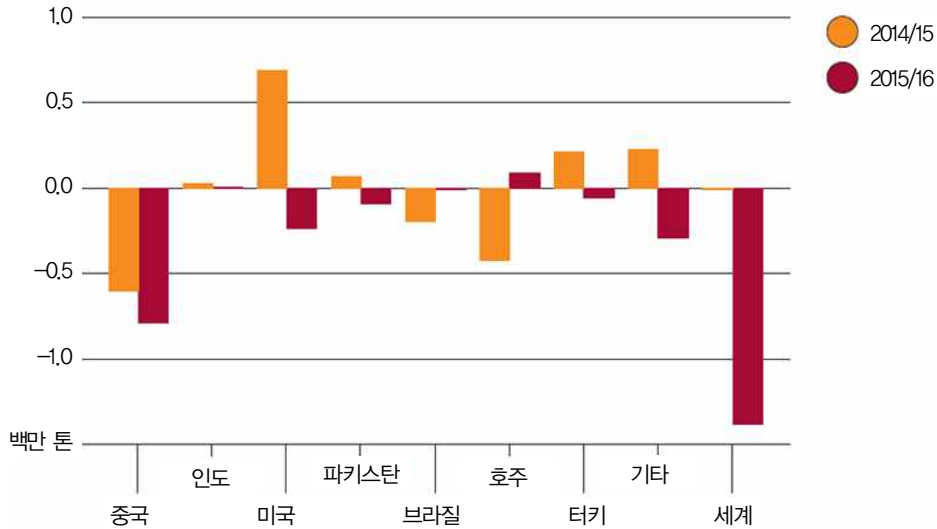
주: f ABARES 전망, z ABARES 예측.  
 자료: ABARES(2015).

## 1.2. 세계 면화 생산 전망

2014/15년 세계 면화 생산은 2013/14년과 거의 동일한 26만 2,000만 톤으로 추정된다. 면화 생산자에 대한 인센티브 제공(인도, 파키스탄)과 파종시기의 호혜적인 기상 여건의 영향으로 세계 면화 재배면적은 전년대비 5% 증가한 3,480만 ha로 예상된다. 그러나 인도와 브라질의 가뭄 등으로 인한 단위당 평균 생산성 감소로 인해 면화 생산은 거의 변동이 없을 것으로 보인다.

2015/16년 세계 면화 생산은 전년대비 5% 감소한 2,480만 톤으로 전망된다. 이는 낮은 세계 면화 가격으로 인해 면화 재배면적이 전년대비 7% 감소한 3,200만 ha로 추정되기 때문이다. 세계 주요 면화 생산국의 생산자들은 면화보다 상대적으로 수익성이 높은 수수, 옥수수 그리고 대두 등으로 작목 전환을 할 것으로 예상된다. 면화재배 면적 감소에 따른 생산량 감소는 전년대비 단위당 생산성이 2% 향상될 것으로 예상됨에 따라 부분적으로 상쇄될 것으로 보인다.

그림 2 국가별 전년대비 면화 생산량 변화



자료: ABARES(2015).

### 1.3. 세계 면화 소비 전망

세계 면화 소비는 2014/15년에는 전년대비 3% 증가한 2,450만 톤이 될 것으로 예측된다. 2014/15년 의류 산업의 원재료인 면화 소비는 중국, 인도, 파키스탄, 터키, 그리고 방글라데시아를 중심으로 증가할 것으로 보인다. 중국의 면화 소비는 자국 내 면화

그림 3 국가별 전년대비 면화 생산량 변화

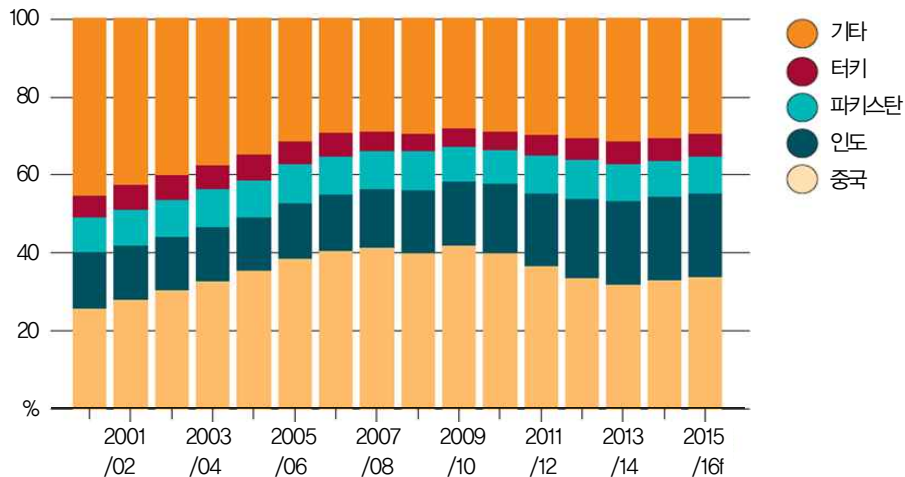


자료: ABARES(2015).

가격이 지난 6년간 가장 낮은 가격으로 하락함에 따라 전년보다 증가할 것으로 예측된다. 면화의 대체섬유인 폴리에스테르(polyester) 가격이 지난 5년간 가장 낮은 수준으로 하락했음에도 불구하고, 면화 가격이 큰 폭으로 하락하여 면화와 폴리에스테르간 가격 차이는 2014년 중반부터 일정 수준을 유지하고 있다.

2015/16년 세계 면화 소비는 세계 면화 가격 하락에 따른 소비 증가의 영향으로 전년대비 3% 증가한 2,530만 톤으로 예측된다. 폴리에스테르가 상대적으로 저렴해짐에 따라, 면화 소비 성장 추세는 단기적으로 제약을 받을 것으로 보인다.

그림 4 국기별 면화 소비 비중 전망

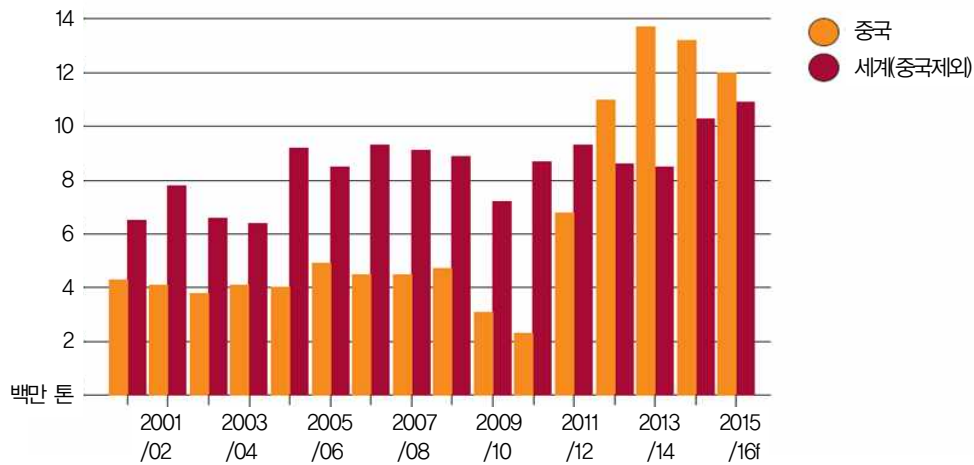


주: f ABARES 전망.  
자료: ABARES(2015).

#### 1.4. 세계 면화 재고와 무역 전망

2014/15년 세계 면화 재고는 전년보다 약 6% 증가한 2,350만 톤으로 예측된다. 이러한 전망이 현실화된다면, 세계 면화 재고량이 세계 면화 1년 치 소비량에 육박하게 된다. 2014/15년에 중국은 전략적으로 면화 비축 제도를 폐지하였다. 그 결과 중국을 제외한 나머지 주요 생산국의 재고는 3년 만에 처음으로 증가할 것으로 예측되며, 2014/15년 면화 재고 증가에 기여할 것으로 보인다.

그림 5 세계 면화 재고 전망



주: f ABARES 전망.  
자료: ABARES(2015).

세계 면화 재고 증가는 2014/15년 세계 면화의 수요 대비 재고율을 전년보다 3%p 증가시켜 2014/15년에 약 96%를 기록할 것으로 예측된다. 중국을 제외한 나머지 국가의 수요 대비 재고율은 2013/14년 52%에서 2014/15년에 60%로 상승할 것으로 예상된다. 중국의 수요 대비 재고율은 전년보다 13%p 하락한 169%로 예측되며, 이는 높은 소비 증가세와 면화 수입 감소에 따른 것이다. 중국의 면화 수요 대비 재고율의 감소는 2010/11년 이후로 처음이다.

2015/16년 세계 면화 재고는 전년보다 3% 감소한 약 2,300만 톤으로 예측되며, 동기간 수요 대비 재고율은 91%로 예상된다. 2015/16년에 중국을 제외한 나머지 국가의 수요 대비 재고율이 전년보다 상승한 65%로 예상되는 반면, 중국의 수요 대비 재고율은 142%로 감소할 것으로 전망된다.

2014/15년 세계 면화 무역량은 중국의 면화 수입량 감소로 인해 전년대비 16% 증가한 750만 톤으로 예측되며, 중국을 제외한 주요 수출국의 무역량은 감소할 것으로 보인다. 이는 호주와 브라질의 면화 생산량 감소와 미국과 인도의 자국 면화 소비 증가의 영향에 따른 것이다. 이러한 추세는 2015/16년에도 지속될 것으로 예측되며, 이에 따라 세계 면화 무역량은 전년대비 4% 감소한 720만 톤으로 예상된다.

## 1.5. 호주 면화 생산 및 수출 전망

2014/15년 호주 면화 생산은 2013/14년 88만 5,000톤에서 47만 톤으로 감소할 것으로 예측된다. 이는 면화의 수익성 악화 및 건조기후 등의 영향으로 면화 재배면적이 전년보다 46% 감소한 21만 ha로 예상되기 때문이다.

면화생산지에 관개용수를 공급하는 호주의 공공 댐의 수위는 2015년 2월 12일 기준으로 최대 저장량의 35% 수준으로 조사되었으며, 이는 전년 동월 대비 9%p 감소한 수치이다. 현재 공공 댐의 수위는 2000년부터 2010년까지 평균 수위보다 5%p 낮은 수준이다. 2015/16년 댐의 관개용수 수위는 증가할 것으로 예상되며, 이는 면화 생산 증대에 기여할 것으로 보인다. 호주 면화 생산은 면화 재배면적의 증가와 단위당 생산성 향상에 따른 결과로 2015/16년에는 전년대비 19% 증가하는 56만 톤으로 예측된다. 2015/16년의 면화 재배면적은 전년대비 19% 증가한 25만 ha로 전망된다. 재배면적의 증가는 대체작물 중 특히 수수와 비교하여 수익성이 상대적으로 개선될 것으로 예상되기 때문이다.

호주 면화는 3월부터 5월말까지 수확철이다. 세계 면화 가격의 하락이 예상됨에 따라 2014/15년 원면(cotton ginning)의 농가 수취가격은 1베일(227kg)당 490달러로 예측된다. 이는 2013/14년과 비교하여 6% 하락한 수치이며, 농가 수취가격은 2005/06년 1베일당 483달러(2014/15년 달러 가격 기준으로 환산)이후로 가장 낮은 가격이 될 전망이다.

2015/16년 농가 수취가격은 2014/15년보다 8% 하락한 1베일당 449달러로 예측된다. 이는 호주달러의 평가 절화로 인해 세계 면화 가격 하락을 부분적으로 상쇄시킨 결과이다. 이러한 예상 수취가격은 2015년 2월 11일 현재 선물시장에서 형성된 원면의 선물가격인 1베일당 527달러와 비교된다.

호주 면화 수출은 2013/14년 100만 톤보다 27% 감소하여 2014/15년에는 73만 톤으로 예측된다. 이는 2013/14년과 2014/15년의 면화 생산 감소를 반영한 결과이다. 이러한 면화 수출 감소 전망에도 불구하고 호주는 미국과 인도 다음으로 세계 3위의 면화 수출국 지위를 유지할 것으로 보인다.

2015/16년 면화 수출은 전년대비 34% 감소한 48만 3,000톤으로 전망되며, 이는 2014/15년의 면화 생산 감소를 반영한 결과이다. 만약 이러한 전망이 현실화된다면, 2010/11년의 50만 5,000톤 이후로 가장 낮은 면화 수출량을 기록할 것으로 보인다.

---

## 2. 중장기 전망

### 2.1. 세계 면화 생산 전망

세계 면화가격은 2017/18년에 파운드당 54 US센트(2014/15년 기준)까지 하락하였다가, 2019/20년에 파운드당 64 US센트(2014/15년 기준)로 회복할 것으로 예상된다. 중장기적으로 세계 면화수요는 증가할 것으로 보인다. 특히 OECD 비회원국을 중심으로 면화의 강한 수요 증가세가 예상되며, 이는 세계 면화가격의 상승 요인으로 작용할 전망이다.

세계 면화 생산량은 향후 5년 동안 연평균 1.7% 증가할 것으로 예측되며, 2019/20년에는 2,660만 톤에 이를 전망이다. 생산량의 증가는 세계 면화 수요의 증가와 면화 가격 상승의 영향으로 세계 면화 재배면적이 매년 조금씩 증가할 것으로 예상되기 때문이다. 세계 면화 재배면적은 전망기간 동안 연평균 1.6% 증가하여 2019/20년에 3,400만 ha에 이를 것으로 보인다. 특히 중국, 인도, 미국, 파키스탄, 호주 그리고 브라질은 전망기간 동안 면화 생산량이 증가할 것으로 예측된다.

중국의 면화 생산은 2014/15년 650만 톤에서 2019/20년에는 780만 톤으로 증가할 것으로 예상된다. 그러나 생산 증가 전망에도 불구하고, 2007/08년에 기록한 810만 톤보다는 낮은 면화 생산량을 유지할 것으로 보인다.

2019/20년 인도 면화 생산은 750만 톤을 기록할 것으로 예상되며, 이는 단위당 수확량 증가와 품질 향상에 따른 영향으로 보인다. 인도는 면화 재배면적이 세계 1위임에도 불구하고, 다른 주요 면화 생산국에 비해 단위당 수확량이 상대적으로 낮았다. 전망기간 동안 관개용수를 위한 댐 건설과 적절한 전력 공급 등에 대한 투자가 이루어질 것으로 보인다.

미국의 면화 생산은 평년 기후를 회복한다면 2019/20년에는 350만 톤을 기록할 것으로 예상된다. 파키스탄의 면화 생산은 GM 품종의 도입에 따른 단위당 수확량 개선에 따라 2019/20년에는 250만 톤에 이를 것으로 예측된다. 브라질의 면화 생산은 2014/15년 150만 톤에서 2019/20년에는 230만 톤으로 증가할 것으로 예측된다. 이는 관개시설 및 관련 R&D 투자로 면화 재배면적과 단위면적당 수확량이 증가할 것으로 예상되기 때문이다.

### 2.2. 세계 면화 소비 전망

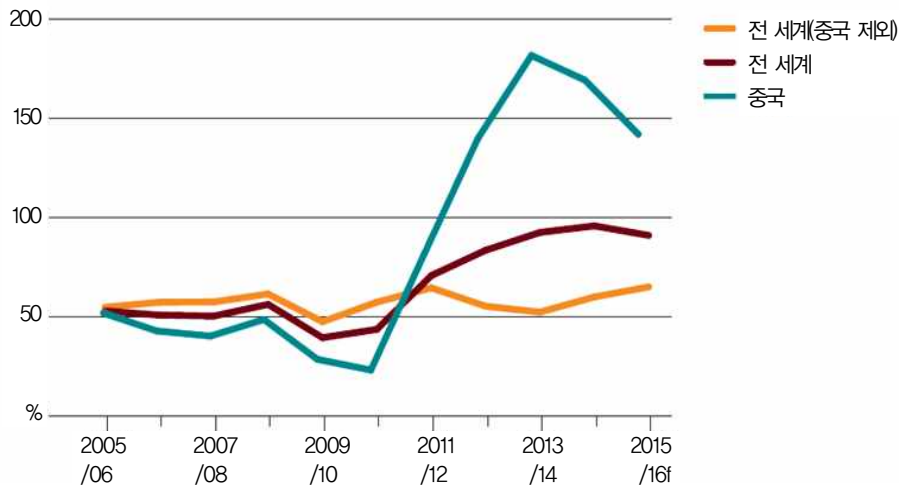
세계 면화 소비는 중장기적으로 점진적인 증가 추세를 유지할 것으로 예상된다. 전망기간 동안 면화 소비는 연평균 2.5% 증가할 것으로 예상되며, 2019/20년에는 2,800

만 톤에 이를 전망이다. 이는 파키스탄, 터키, 방글라데시, 브라질 등 OECD 비회원국의 소득 증가와 OECD 회원국의 경제 회복의 영향에 따른 것으로 보인다.

### 2.3. 세계 면화 재고 전망

세계 면화의 이월 재고는 면화 소비가 생산을 초과할 것으로 전망됨에 따라 중장기적으로 감소할 것으로 보인다. 세계 면화 재고는 매년 8% 감소할 것으로 예측되며, 2019/20년에는 1,700만 톤에 이를 것으로 보인다. 이는 2014/15년 면화 재고량인 2,350만 톤과 비교된다. 2019/20년 재고 사용 비율은 60% 수준에서 형성될 것으로 보이며, 이는 2012/13년까지의 지난 10년간 평균인 55%를 상회하는 수준이다.

그림 5 세계 면화 재고 사용 비율 전망



주: f ABARES 전망.  
자료: ABARES(2015).

### 2.4. 호주 면화 산업 장기 전망

세계 면화 가격 회복세 전망을 기초로 할 때 호주 면화 생산자들의 2019/20년 농가 수출 가격은 1베일당 453달러(2014/15년 기준)로 전망되나, 2013/14년의 1베일당 537달러(2014/15년 기준)에는 미치지 못하는 수준이다.

전망기간 동안 평년 기후가 지속된다고 가정하는 경우, 호주 면화 생산은 매년 10% 증가하여 2019/20년에는 81만 8,000톤에 이를 것으로 예측된다. 하지만 2011/12년에 기



록한 120만 톤에는 미치지 못할 것으로 보인다. 면화 생산의 증가는 대부분 면화 재배면적 증가의 영향에 기인한다. 전망기간 동안 단위면적당 수확량은 거의 변동이 없을 것으로 예측되며, 이는 GM 품종의 도입이 이미 거의 완료되었기 때문이다. 전체 면화 재배면적 중 GM 면화가 차지하는 비중은 98%이다. 이러한 면화 생산의 증가로 수출량은 2015/16년 48만 3,000톤에서 2019/20년에는 77만 8,000톤으로 증가할 것으로 전망된다.

표 1 면화 산업 전망

구 분	2012 /13	2013 /14s	2014 /15f	2015 /16f	2016 /17z	2017 /18z	2018 /19z	2019 /20z
세계								
생산량(백만 톤)	26.9	26.2	26.2	24.8	24.9	25.0	25.9	26.6
소비량(백만 톤)	23.4	23.7	24.5	25.3	26.1	26.9	27.5	28.0
수출량(백만 톤)	10.2	8.9	7.5	7.2	7.5	7.6	7.8	7.9
기말재고량(백만 톤)	19.6	22.1	23.5	22.9	21.7	19.8	18.2	16.7
재고/사용비율(%)	83.5	92.9	95.8	90.6	82.9	73.8	66.2	59.6
Cotlook 'A' 지수 (명목 US센트/파운드)	87.9	90.6	70.3	60.4	58.1	58.5	66.0	71.9
Cotlook 'A' 지수 (실질 US센트/파운드)	90.8	92.3	70.3	59.0	55.4	54.4	59.8	63.7
호주								
재배면적(천 ha)	442.0	392.0	210.0	250.0	275.0	325.0	345.0	365.0
면화생산(천 톤)	1,017.8	885.1	470.0	559.5	616.4	728.5	773.3	818.2
수출량(천 톤)	1,304.9	1,036.5	729.8	482.7	562.9	641.2	732.0	778.0
수출액(명목 호주달러)	2,694.8	2,355.4	1,546.3	998.3	1,148.8	1,319.7	1,603.8	1,789.2
수출액(실질 호주달러)	2,836.0	2,413.3	1,546.3	973.9	1,093.4	1,225.4	1,453.0	1,581.4

주: 1) f ABARES 전망, s ABARES 추정, z ABARES 예측.  
 2) 실질지표는 2014/15년 기준.  
 자료: ABARES(2015).

## 참고문헌

ABARES. 2015. *Agricultural Commodities*. ABARES.