Global Agribusiness Annual 2016: 곡물 및 유지종자산업 *

김 민 성

1. 거시경제의 완경과 뒤섞인 곡물과 유지종자 시장

2015년 초, 세계 곡물 및 유지종자 시장 환경은 엄밀히 말하자면 농업과 관련이 없는 거시경제 환경에 크게 영향을 받았다. 특히 통화, 에너지 가격 하락, 중국의 경제성장 둔화는 2015년 곡물 및 유지종자 시장 변화에 주목할 만한 영향을 미쳤으며, 2016년에도 일부 영향을 미칠 가능성이 높다.

세계 곡물 및 유지종자 시장에 영향을 미친 첫 번째 거시경제 요인은 통화(currency) 와 관련이 있다. 미국 달러는 2014년 후반부터 극적으로 강세를 보이기 시작했다. 이는 2003년 중반 이후로는 볼 수 없었던 수준에 다다르면서 2015년 봄까지 상승세를 유지했다. 달러 강세는 미국의 경제 회복에 대한 강한 기대보다는 많은 다른 국가들에 비해 비교적 양호한 미국 경제 전망에서 기인했다. 또한 통화 조정은 2015년 러시아의 밀 수출에 대한 세금부과 역할을 했고, 대두 이외 다른 작물을 재배하는 미국과 브라질의 농업인들에게 가격신호의 혼동을 야기했다.

두 번째 거시경제 환경 요인은 에너지 가격의 극적인 하락이다. 원유가격은 2014년

^{* (}mskim@koreaexim.go,kr). 본고는 Informa Agribusiness Intelligence에서 발간된 「GLOBAL AGRIBUSINESS ANNUAL 2016: Overcoming the Challenges, Maximizing the Opportunities」 보고서를 비탕으로 번역 및 요약 작성함.

하반기 중 배럴당 약 50달러로 하락하며, 2014년 말에 급격한 감소세를 보였다. 2015년 초 원유가격은 최근 5년간 관찰된 원유가격 중 가장 낮은 수준이었다. 2015년간 원유가격은 더 낮은 수준에서 다소 안정화되었으나, 에너지 비용의 극적인 하락에 대한조정은 궁정적이든 부정적이든 양 방향으로 세계경제에 지속적으로 파장을 일으켰다. 에너지가격 하락은 2015년 곡물 및 유지종자 시장에도 간접적인 영향을 미쳤다. 낮은 에너지 가격은 이전 에너지 시장의 가격 구조에 따른 예상치보다 더 낮게 하락하며 직접 연소를 위한 연료 및 바이오디젤 생산을 위한 공급 원료로 사용되는 식물성유지의 최저 가격을 더욱 하락시켰다. 휘발유가격 하락은 에탄올의 수익성과 생산을 유지하면서 미국 등 국가에서의 휘발유 소비 증가를 진작시켰고, 이는 2015년 초에 휘

에너지가격 하락이 곡물 및 유지종자의 세계무역에 미치는 영향을 측정하는 것은 어렵지만, 극적인 원유가격 하락이 일부 석유 수입국의 구매력에 긍정적인 영향을 미친 반면, 많은 주요 석유 수출국의 구매력에 부정적인 영향을 주었음을 주장하는 것은 어렵지 않다.

세 번째 거시경제 환경요인은 중국의 경제성장 전망에 대한 무역업자 관점의 변화이다. 최근 몇 년간 곡물 및 유지종자의 세계무역에 큰 영향을 미쳤던 중국이 지속적으로 더 높은 수요를 견인할 수 있는지에 대한 의문이 제기되기 시작했다.

2. 식용 곡물: 밀 공급량 증가, 쌀 공급량 감소

발유와의 에탄올 혼합물에 대한 최대 허용치에 도달했다.

2015년에 들어서면서 세계 및 가격은 3개월 간 가격 상승세를 기록했다. 가격 상승의 원인은 일부 구소련에서 겨울 및 작물이 평균 이하 수준으로 겨울 휴면상태에 들어갔으며 이에 및 수출을 일부 제한할 수 있다는 러시아 수출 관계자의 언급에 따른불안감이었다. 그러나 세계 및 공급은 2014/15년 영업연도(marketing year)에 기록할만한 규모를 보였고, 2015/16년에 또 다른 공급 증가로 이어진 결과 지난 한 해 동안 가격상승세를 보였다. 밀의 경우 연간 세계 사용량대비 기말재고량 비율은 2012/13년 이후로 계속 증가했으며, 2015/16년 말에는 최근 10년간 최고치에 근접할 것이라고전망된다.

루블화의 약세는 러시아로부터 밀을 수입하려는 외국 바이어들에게 좀 더 매력적으로 다가왔다. 상대적으로 낮은 밀 가격으로 러시아는 많은 밀을 수출하였으며, 이는

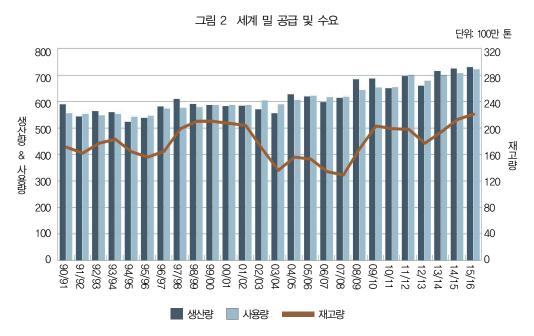


자료 FDOC, A.C. Nielsen, Informa Agribusiness Intelligence, Global Agribusiness Annual 2016, p52, 재인용.

동시에 러시아 국내 밀 가격을 상승시키는 원인이 되었다. 이에 러시아 공무원들은 동 문제를 해결하고자 앞서 언급한 밀에 대한 러시아 수출세를 2015년 2월 1일부로 적용 했다.

수출세는 2015년 5월에 상향 조정되었지만, 2015년 7월 1일에 새로운 세금계정으로 대체되었다. 그러나 수출업자와 다른 기타 관계자들로부터 많은 불만이 제기되자. 2015년 7월 1일 조정되었으며 부담 경감을 위해 2015년 10월 1일에 재조정되었다. 2015년 중반 동 세금으로 인해 , 잠시 러시아산 밀 선적 물량이 낮아지기도 하였으나 2015/16년 영업연도 기간 동안 러시아의 밀 수출량에는 크게 영향을 미칠지 못 할 것 으로 예상되지 된다. 만약 세계 밀 가격이 러시아 루블화의 약세와 함께 나란히 상승 한다면, 동 수출세로 인해 선도 판매에 대한 환율 리스크를 수출업자들이 부담하게 될 것이다. 그러나 세금이 영구적일지는 확실하지 않다. 만약 영구적이라면, 러시아 밀 생 산자들의 수익에는 부정적인 영향을 미칠 것이며, 나아가 장기적으로 총 밀 생산에도 부정적인 영향을 끼칠 수밖에 없을 것이다.

2015년 세계 밀 시장에 영향을 미치는 요인으로는 크게 미국, 인도, 우크라이나와 호주의 기후환경을 들 수 있다. 미국, 인도, 우크라이나에서 밀 작물 재배시기에 초과 강우는 문제가 되기 때문이다. 초과 강우는 품질과 수량에 영향을 끼치며, 일반적으로 수확량보다 품질에 더 큰 영향을 끼치는 것으로 나타났다. 미국의 경우 품질문제는 적



자료 FDOC, A.C. Nielsen, Informa Agribusiness Intelligence, Global Agribusiness Annual 2016, p53. 재인용.

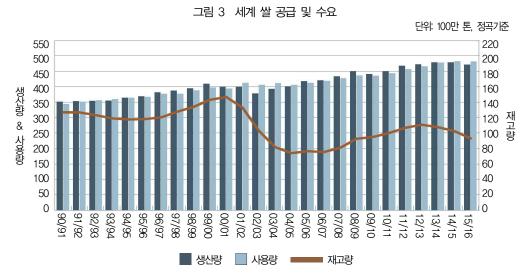
색 연질의 겨울 밀 수확에 가장 큰 영향을 주며 멀리 남부평야와 동부 및 중서부에 집 중되어 있었다. 호주의 경우 엘리뇨 현상으로 비롯된 건조한 밀의 상태는 작물의 상당 량이 곡식이 여무는 시기인 등숙기에 영향을 끼쳐 밀의 잠재 생산량을 감소시키는 원 인으로 작용했다.

2016년에도 시간이 지날수록 기후 조건은 밀의 생산 수준에 큰 영향을 미칠 수 있다. 그러나 기후조건이 작물 수확에 영향을 미칠 만큼 세계적으로 넓은 지역에 걸쳐 악화되지 않은 한, 밀 공급은 소비 수요를 충족시키기 적합한 수준 보다 더 많은 수준으로 유지될 것으로 보인다.

최근 미국 시카고 밀 선물은 2015년 대부분 부쉘(bushel)당 4.7~6달러 수준으로 거래되었다. 서부 캐나다와 일부 유럽에서 뜨겁고 건조한 기후로 인해 그 지역 작물 손실에 대한 우려를 커졌으며, 6월 말 미국 동부에서는 폭우로 인해 적색 연질의 겨울 밀품질에 부정적인 영향을 미치며 가격은 부쉘 당 6달러 이상으로 급증하였다. 그러나 2015년 6월 1일 미국 보고에 따르면 가격은 7월에 빠르게 재조정되었고, 밀 재고량은 예상보다 적정하게 증가했으며, 미국 이외의 지역에서 밀 생산량은 개선될 것으로 전망된다.

3. 쌀: 쪼용한 태국 깨고량 시장

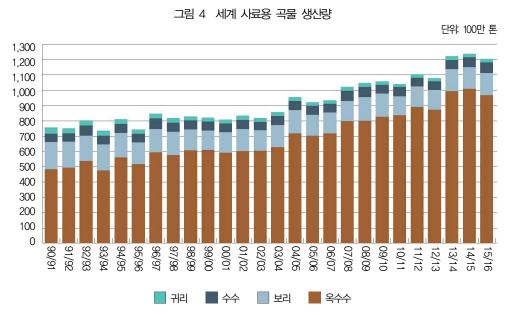
2015년 시작과 동시에, 밀과 달리 세계 쌀 가격은 3개월간 하락하였으며 그 해 첫 3 분기 동안 가격은 지속적으로 하락하였다. 실제로 세계 쌀 공급량은 2015년에 감소하 기 시작했음에도 태국정부가 정기적인 경매를 통해 비축된 쌀 재고를 줄여 공급을 늘 리겠다고 밝혀왔고 일부 주요 수출국의 통화가 미국 달러에 비해 대부분 약세였기 때 문에 세계 쌀 가격 하락은 피하기 어려울 것으로 전망되었다.



자료 FDOC, A.C. Nielsen, Informa Agribusiness Intelligence, Global Agribusiness Annual 2016, p55. 재인용.

태국의 대규모 쌀 재고량은 이전 정부가 쌀을 시장가격 수준보다 고가로 사들이며 농가소득을 올리고자 했던 지원정책에 따른 결과라고 볼 수 있다. 비축된 재고는 최근 몇 달 동안 적절히 감소되었고, 나머지 재고의 상당 부분 또한 식용을 위한 상업적 경 로로 판매하기에는 부적합한 것으로 보고되었다. 이에 세계시장에 진입하여 세계 쌀 가격을 하락시키는 태국 쌀의 위협은 2015년보다는 2016년에는 그 영향을 덜 할 것으 로 보인다. 2015/16년 영업연도 말에는 세계 쌀 사용량 대비 재고량 비율이 2007/08년 이후로 가장 감소한 수준에 이를 것으로 기대된다.

기후환경이 세계 쌀 시장에 미치는 영향도 무시할 수 없다. 특히 2015년 말 인도 몬 순시즌 강수량은 정상치를 밑돌았으나, 부실한 수확물 성과에 기여했다. 미국 서부의 극심한 가뭄은 캘리포니아산 중립종 생산을 감소시켰으나, 이는 중립종을 재배하는 미국의 다른 지역의 생산량 증대로 대부분 상쇄되었다. 아시아 남동부에서 날씨는 혼재된 영향을 미쳤으나 대부분 정상보다 더 건조한 날씨로 인해 그 순효과는 당초 예상치보다 생산 잠재력을 약화시켰다. 필리핀 남부지역은 엘리뇨의 영향으로 가뭄이지속된 반면, 북부지역은 늦은 10월 태풍으로 인해 홍수가 발생했다. 이러한 가뭄과홍수로 필리핀의 쌀 생산량은 감소했다. 필리핀과 인도네시아 등 일부 국가는 2015년하반기 동안 재고량을 유지하기 위해 쌀을 수입하기 시작했다. 비록 이러한 추가적인수요가 엘리뇨로 인한 생산량 문제에 대한 두려움뿐만 아니라 실제 생산량 결과와 연관되어 있을 수는 있지만, 이는 아시아 쌀 시장을 안정화하는데 도움이 되었다.



자료 FDOC, A.C. Nielsen, Informa Agribusiness Intelligence, Global Agribusiness Annual 2016, p55. 재인용.

12개국 환태평양전략적경제동반자 협약인 TPP(trans-pacific partnership) 회담의 교섭자들은 오랫동안 기대했던 협상이 결론에 도달했다고 10월 초에 발표했다. 쌀과 관련하여 가장 두드러진 부분은 미국 쌀에 대한 일본의 수입에 연간 무관세 한도를 설정하기로 한 것과 베트남, 미국, 말레이시아, 페루를 포함한 여러 국가에서 쌀에 대한 관세를 궁극적으로 철폐하기로 한 것이다.

이러한 협상 결과는 2015년 시장 환경에는 어떠한 영향도 미치지 않았다. 12개국 모 두에 의한 비준 전에는 길고 어려운 과정을 겪을 수도 있지만 만약 비준이 된다면, 장 기적으로 세계 쌀 무역에 일부 긍정적인 효과를 미칠 것으로 기대된다.

최근 미국 쌀 선물가격은 2015년 중반 들어 감소했다가 가을 초기 수확시기에 급격히 증가했다. 미국에서의 수확이 10월에 이뤄지면서 대규모의 곡물 생산이 다시 가격을 하락시켰지만, 낟알이 길쭉한 미국 장립종의 수요/공급 균형이 전년도부터 심각하게 위축될 것으로 예상되어 미국 쌀 가격은 2016년 상반기동안 적절하게 반등될 것으로 예상된다.

아시아 쌀 가격은 전반적으로 방어적이었으나, 수요 증가와 일부 주요 생산지역에서 가뭄으로 인해 생산량 감소에 대한 우려가 커지며 10월에 다소 상승하였다.

정상적인 기후조건에도 불구하고 세계 쌀 공급량은 2016년에 감소할 것으로 전망된다. 이러한 전망이 반드시 실질적으로 더 높은 쌀 가격을 보장하지는 않지만, 세계 쌀수급 균형이 이전 보다는 생산 문제에 좀 더 취약할 수 있다는 것을 의미한다.

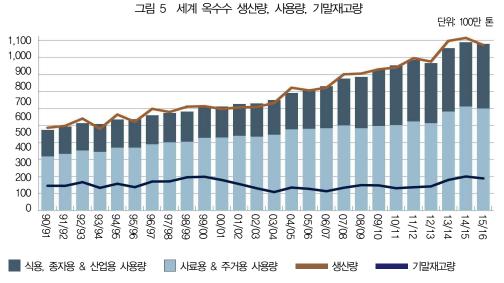
4. 사료용 곡물: 세계 옥수수 깨고량 감소 우려

옥수수는 세계 사료용 작물 생산의 약 80%를 차지한다. 세계 옥수수 생산량은 지난 2년간의 10억 톤 수준에서 2015/16 영업연도에는 9억 6,800만 톤으로 감소세를 보이는데,이는 우선적으로 미국과 남미에서 재배지와 수확량이 감소했기 때문이다. 수요 확대와 수확량 하락 추세로 인해 옥수수 가격이 높아진 결과 미국과 남미뿐만 아니라우크라이나와 러시아의 옥수수 재배지도 확장되어 왔다. 2013년 중반 이후 낮은 옥수수 가격은 2014/15년에 옥수수 재식을 경감시킨 반면, 대두의 재식 증가를 이끌었다.

2000년대 중반 이후 세계 옥수수 사용량 증가는 대부분 미국 에탄올 생산이 상당히 확대되면서 음식과 사료, 상업용(FSI)부문에서 이루어졌다. 최근에 사료와 거주용 사용량이 더 낮은 가격과 더 많은 공급으로 빠르게 증가한 반면, FSI사용량 증가 추세는 미국 에탄올 생산의 안정화와 함께 느려졌다.

비록 전체 옥수수 사용은 생산과 함께 증가해왔지만, 2014/15년의 기말 재고량은 15년 만에 최대치였다. 2015/16년 영업연도에 기말재고량은 사용량 감소보다 생산량 축소로 인해 감소될 거라고 전망되지만, 재고량은 여전히 상대적으로 클 거라고 추정된다.

세계 옥수수 재고량 증가의 상당부분은 중국에서 이루어졌고, 2013년과 2014년 옥수수 재배에 대해 정부가 농부들에게 지불한 수매가격은 톤당 2,240위안(약 364달러)이었다. 비록 중국의 전체 곡물 사용량은 최근 몇 년간 빠른 속도로 증가해왔다. 그러



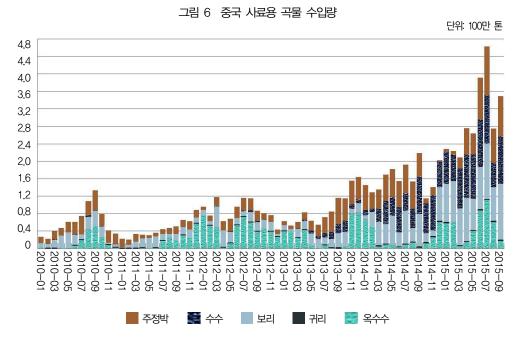
자료 FDOC, A.C. Nielsen, Informa Agribusiness Intelligence, Global Agribusiness Annual 2016, p56, 재인용.

나 옥수수에 대한 중국 정부의 높은 수매가격은 중국 곡물이용자들에게 정부로부터 옥수수를 구매하기보다 곡물을 수입하도록 유도했다.

중국의 옥수수 수입량은 관세율 수입쿼터(tariff-rate import quota)에 의해 제한되어 있는데, 이는 한 해 동안 개인 구매자들에게 할당된 총량인 720만 톤의 40%(288만 톤) 수준이다. 그 결과 세계 곡물 가격이 중국의 수매가격을 밑돌만큼 떨어지면서 지난 2년 간 수수, 보리, 주정박을 포함하여 다른 사료용 작물들의 수입량은 옥수수 수입량보다 더 많이 증가해왔다.

<그림 6>에서 볼 수 있듯, 중국의 사료용 작물(주정박을 포함) 수입량은 2012년과 2013년간 평균 한 달에 90만 톤에서 2014년에 160만 톤 증가하였으며 그리고 2015년 9개월 동안 300만 톤으로 증가했다. 2015년 중국은 우크라이나로부터 옥수수를 수입하고, EU와 호주에서는 보리의 대부분을 수입하고 있다. 중국은 필수적으로 전체 주 정박을 미국으로부터 수입해온 반면에, 수수의 대부분은 미국과 호주에서 수입해왔다.

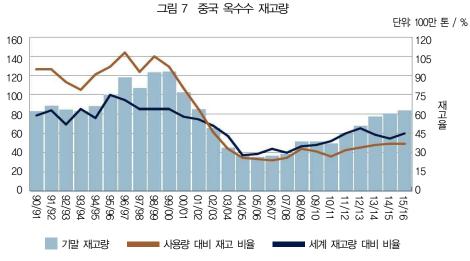
높은 수매가격으로 중국 내 옥수수 생산은 장려되고, 국내 소비는 위축되며 중국의 옥수수 재고량은 빠르게 증가하고 있다. 2014/15년 영업연도 중국의 옥수수 기말재고 량은 약 8,000만 톤으로 추정하는데, 이는 7년 전 수치의 두 배 이상이고, 세계 기말 재고량 추정치의 41%에 해당한다. 중국의 옥수수 기말재고량은 2015/16년 말에 약 8,300만 톤에 달할 것으로 전망되는데, 이는 추정된 세계 옥수수 기말재고량의 45%



자료 FDOC, A.C. Nielsen, Informa Agribusiness Intelligence, Global Agribusiness Annual 2016, p57. 재인용.

에 해당하는 것이다.

최근 시카고상업거래소(Chicago Mercantile Exchange)에서 옥수수 선물은 2015년 전반 기 부쉘당 3.5달러에서 4달러 수준으로 거래되어 왔다. 7월에 미주리주와 동부 중서부



자료 FDOC, A.C. Nielsen, Informa Agribusiness Intelligence, Global Agribusiness Annual 2016, p57. 재인용.

에서의 폭우로 인해 가격은 4.4달러로 급등했지만 미국 대규모의 작물이 우수한 품질로 평가되면서 기록적인 수확량을 확보하여 옥수수 가격은 7월 말 하락했다. 2015/16년 미국과 세계 옥수수 기말재고량이 전년 수준을 밑돌 것이라는 기대로 옥수수 가격은 2016년 일정부분 보전될 수도 있다. 그러나 만약 2016년 브라질과 아르헨티나에서 재배된 옥수수 작물의 수확량이 적절하다면 옥수수 가격의 상한선은 제한될 것으로 보이는데 이는 낮은 대두 가격과 미국 옥수수 재배지가 확대될 수 있다는 잠재력에 기인한 것이다.

5. 유지종자: 더 많이 증가할 세계 대두 재고량

2015년에 큰 영향을 미쳤던 환율은 주요 생산 국가의 농업인들에게 다른 시장 가격 우리는 그 차이를 통해 환율 관계의 단면을 볼 수 있었다. 미국과 브라질의 재배자들 에게 보내지고 있는 다른 시장 가격 시그널은 그 예가 된다.

<그림 8>은 시카고상업거래소 대두 선물의 가격을 미국 달러와 브라질 헤알로 표기한 것이다. 2015년 말에 달러로 표시된 가격은 미국 재배자들에게 공급이 풍족하다는 시그널을 주며 하강추세를 보였다. 그 가격 시그널은 재배지 확장은 말 할 것도 없고 최근 재배된 지역 규모를 유지하는데도 도움이 되지 않았다.

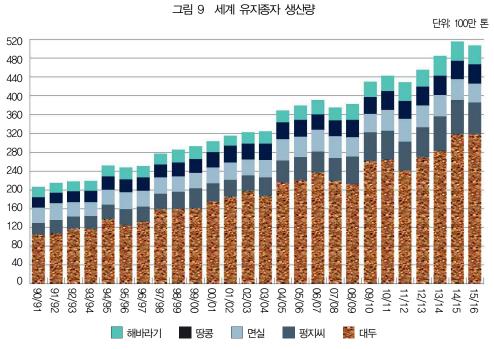


자료 FDOC, A.C. Nielsen, Informa Agribusiness Intelligence, Global Agribusiness Annual 2016, p58. 재인용.

그렇지만 브라질 헤알로 표기된 가격은 상승하였고 이는 재식 시즌이 2015년 4분기 에 시작되면서 브라질 생산자들에게 대두에 할당된 재배지를 늘리라는 인센티브를 제 공했다. 앞으로 수 주가 기상악화로 인해 브라질의 대두 생산량이 감소하지 않는 한. 가격 시그널 효과로 인해 혼란스러운 브라질 생산자들에게 2016년의 세계 대두 공급 량은 부담스럽게 느껴졌다.

대두의 생산량은 세계 유지종자의 약 60%에 해당되는데, 재배면적 확대로 높은 수 확량이 미국과 브라질, 아르헨티나에서 기록할만한 거대한 생산량을 이끌며, 2014/15 년에 3억 1,900만 톤으로 13% 증가했다. 세계 대두 생산량의 증가는 2014/15년에 전체 세계 유지종자 생산량을 5억 1,400만 톤까지 끌어올리며 평지씨, 면실, 땅콩, 해바라기 생산량 감소를 상쇄했다.

거대한 재배지와 우수한 수확량은 2015년 미국 대두 생산량을 다시 강화시켰고, 아 르헨티나의 예상 생산량의 감소를 상쇄하기 충분할만한 브라질의 토지 증가가 있었고 이로 인해 남미 생산량은 좀 더 확대될 것으로 전망된다. 만약 남미 작물의 수확량 추 세가 현실화된다면 2015/16년 세계 대두 생산량은 2014/15년과 비슷한 수준이 될 것으 로 보인다.



자료 FDOC, A.C. Nielsen, Informa Agribusiness Intelligence, Global Agribusiness Annual 2016, p59. 재인용.

그렇지만 땅콩과 해바라기 생산량의 약소한 증가가 평지씨와 면실 생산량의 감소로 상쇄되면서 전체 유지종자 생산량은 2015/16년에 줄어들 것으로 예상된다.

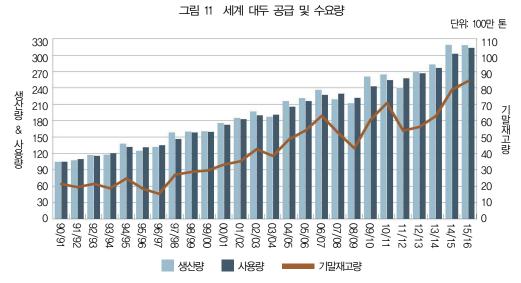


자료 FDOC, A.C. Nielsen, Informa Agribusiness Intelligence, Global Agribusiness Annual 2016, p59. 재인용.

대두에 대한 세계 수요는 생산량과 함께 2014/15년에 견고하게 증가했다. 세계 대두수입의 60% 이상을 차지하는 중국은 전년도에 7,040만 톤을 수입했고 2014/15년에는 7,840만 톤을 수입했다. 증가량의 약 절반은 중국의 기말재고량에 더해진 것으로 보이는데 이는 저가 환경으로 인한 것이다. 비록 중국의 전반적인 경제 성장은 더딘 것처럼 보이지만, 그것은 대두 수입에 있어 지금까지는 크게 문제되지 않았다. 그렇지만 기말재고량이 상대적으로 일정하게 유지될 것이라는 가정 하에 중국의 수입증가는 2014/15년보다 2015/16년에 좀 더 감소할 것으로 확인된다.

비록 중국과 다른 수입국이 높은 공급과 낮은 가격으로 그들의 대두 구입을 늘렸지만, 세계 대두 재고량은 전년도 6,280만 톤에서 2014/15년에 7,900만 톤으로 급상승했다. 2015/16년에 대두 기말재고량은 2014/15년의 증가량에 비하면 훨씬 작겠지만, 기록할만한 규모로 증가할 것으로 예상된다.

남미의 기록적으로 거대한 생산량에 대한 부담과 미국의 기록적인 재식에 대한 기대는, 수확한 지 2년 이상이 지난 미국산 대두에 대한 강한 수요와 상쇄되며 시카고상업거래소 대두 선물 가격은 2015년 상반기에 전반적으로 하향했다. 중서부에 거대한폭우로 많은 토지가 재배가 불가능한 상태가 되고 이것이 재배가능한 토지의 수확량에 대한 우려로 이어지면서 6월 수확물 가격은 부쉘당 약 10.6달러로 급상승했다. 비



자료 FDOC, A.C. Nielsen, Informa Agribusiness Intelligence, Global Agribusiness Annual 2016, p60, 재인용.

록 USDA의 미국 대두 재배지 추정치가 결과적으로 예상했던 것보다 훨씬 많이 감소 했으나, 기대치보다 높은 수확량이 부분적으로 재배지 감소를 상쇄해, 결국 최근 대두 선물 가격이 2009년 이후 처음으로 부쉘당 9달러 이하로 거래되는데 일조했다.

2016년 초에 남미의 작물 수확량이 악천후에 의해 상당히 감소하지 않는 이상, 대두 사용은 장려하고 생산은 줄이는 방법으로 대두 가격은 2016년에 상대적으로 낮게 유 지될 것으로 전망된다. 하락한 가격이 2016년 미국에서 대두 재식 증가 규모를 제한할 수 있는 반면, 현지 가격을 높이고 있는 브라질 통화의 약세로 브라질에서는 대두 재 배지가 계속 확장될 수도 있다.

참고문헌

Informa Agribusiness Intelligence. 2016. Global Agribusiness Annual 2016 Overcoming the Challenges, Maximizing the Opportunities. Informa Agribusiness Intelligence.