

2011/12년 옥수수 기말재고율 사상 최저 수준 전망

- 6월 중순이후 곡물 선물투기 감소로 국제곡물 선물가격 하락세 전환
 - 주요국의 경제 상황 악화와 달러화 강세에 따른 곡물 선물투기가 감소하면서 2011년 6월 17일 밀, 옥수수, 대두 선물가격은 각각 톤당 247달러, 276달러, 490달러로 전월대비 하락세

- 2011/12년 밀, 옥수수, 대두 기말재고율은 2010/11년대비 하락 전망
 - 2011/12년 밀, 옥수수, 대두 소비량이 생산량을 초과하여 각각의 기말재고율은 전년대비 0.8%p, 1.1%p, 1.8%p 하락할 전망이며, 특히 옥수수 기말재고율은 1973/74년 곡물파동이후 가장 낮은 수준 예상

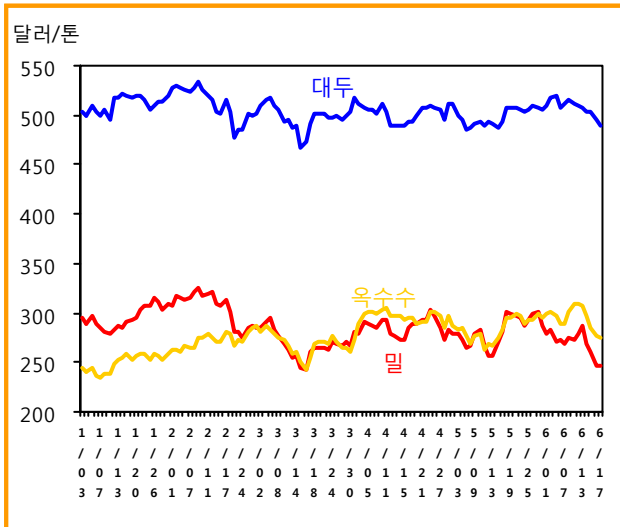
- 6월 밀, 옥수수, 대두 선물투기 감소, 국제 유가 상승세 둔화
 - 달러화가 강세를 보이면서 밀, 옥수수, 대두 선물투기는 2011년 6월 중순 이후 감소세로 전환
 - 6월 국제유가도 주요국 경기지표 악화, 달러화 강세, 사우디 증산 추진 등으로 상승세가 둔화

- 향후 국제곡물 가격 상승세 전환 가능성 높아
 - 주요 곡물 생산국의 기상악화에 따른 파종지연 및 생산 감소로 밀, 옥수수, 대두 기말재고율이 전년대비 하락할 것으로 전망되고, 곡물 수요는 지속적으로 증가하여 향후 국제곡물 가격은 상승세로 전환될 가능성이 높을 전망

국제곡물 관측은 2011년 7월호부터 농업관측센터 홈페이지를 통해서만 보실 수 있습니다.

6월 중순 이후 밀, 옥수수, 대두 선물가격 하락

■ 2011년 국제곡물 일별 선물가격 추이



주: 근접월 인도분 선물가격임.
자료: 시카고상품거래소

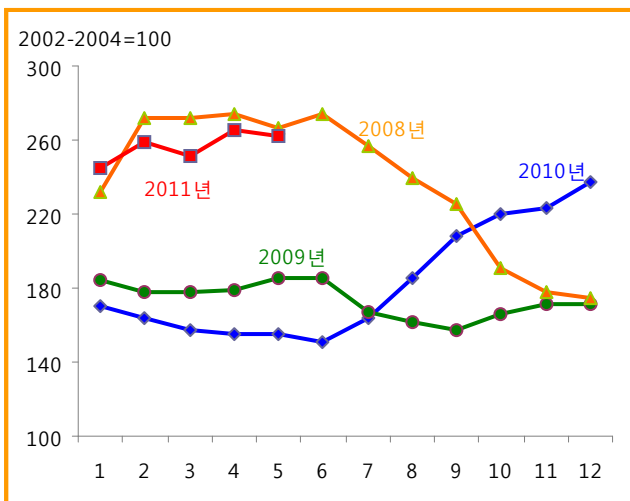
■ 밀, 옥수수, 대두 선물가격 동향

단위: 달러/톤, %

	'08	'09	'10	2011			전년 대비	전월 대비
				4월	5월	6.17		
밀	294	195	213	286	282	247	15.8	-12.3
옥수수	208	147	168	296	284	276	63.9	-3.0
대두	453	378	385	502	499	490	27.3	-1.8

주: 회계년도 기준임.
자료: 시카고 상품거래소

■ FAO 세계 곡물가격 지수



자료: FAO

국제가격 동향

■ 6월 중순 이후 국제곡물 가격 하락세 전환

- 국제곡물 가격은 밀, 옥수수, 대두 기말재고율이 전년보다 하락할 것으로 전망되면서 6월 둘째 주까지 강세를 보였다. 그러나 6월 중순 이후 주요국의 경제상황 악화, 달러화 강세로 곡물 선물투기가 감소하면서 밀, 옥수수, 대두 선물가격은 일제히 전월대비 하락세로 전환되었다.
- 밀 선물가격은 6월 들어 상승세를 보였으나, 6월 17일 톤당 247달러로 전월대비 12.3% 하락하였다.
- 옥수수 선물가격은 6월 10일 사상 최고치인 톤당 310달러까지 상승한 이후 하락세로 전환되었다. 6월 17일 옥수수 선물가격은 톤당 276달러로 전월대비 3.0% 하락하였으나, 2008년 평균가격보다 여전히 높게 유지되고 있다.
- 5월까지 강세를 유지해 온 대두 선물가격도 6월 17일 톤당 490달러로 전월대비 1.8% 하락하면서 약세를 보이고 있으나, 전년대비 27.3%, 2008년대비 33.3% 높은 수준이다.

■ 5월 FAO 곡물가격 지수 전월대비 하락

- 밀, 옥수수 등 주요 국제곡물 가격이 하락세를 보였던 2011년 5월 FAO 세계 곡물가격 지수는 261.8로 전월대비 1.3% 하락하였다. 그러나 애그플레이션이 있었던 2008년과 비슷한 수준을 유지하면서 여전히 불안정한 곡물 수급상황을 반영하고 있다.

5월 곡물 수입단가, 가공품 물가지수 상승세 지속

국내 물가 동향

■ 2011년 5월 곡물 수입단가 전월대비 상승

- 5월 들어 국제곡물 가격이 하락세를 보였으나 밀, 옥수수, 대두 국내 수입단가는 전월 대비 상승세를 지속하였다. 이는 국제곡물 가격과 국내 수입단가가 약 6개월의 시차를 두고 반영되고 있기 때문이다.
- 2011년 5월 밀, 옥수수, 대두 국내 수입단가는 각각 kg당 0.37달러, 0.31달러, 0.63달러로 전월대비 1.2%, 1.2%, 4.8% 상승한 수준이었다.

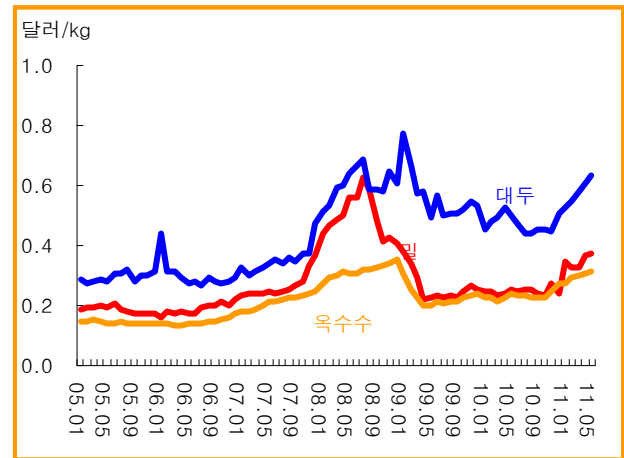
■ 밀, 옥수수, 대두 가공품 물가 상승세 지속

- 라면을 제외한 배합사료, 밀가루, 식용유, 두부, 빵 등 대부분의 밀, 옥수수, 대두 가공품 물가지수는 2011년 5월 전년대비 높은 수준을 유지하였다.
- 2011년 5월 배합사료 생산자 물가지수는 195.3으로 전년대비 11.6% 상승하였고 밀가루, 식용유, 두부 소비자물가지수는 각각 전년대비 8.1%, 3.8%, 18.4% 상승하였다. 한편, 라면 소비자물가지수는 121.9로 전년대비 0.7% 하락하였다.

■ 6월 원/달러 환율 전월대비 하락세 유지

- 2011년 6월(1~17일) 평균 원/달러 환율은 1,082원으로 전월대비 0.2%, 전년 동월대비 10.8% 하락한 수준이다. 2011년 원/달러 환율은 전년대비 지속적으로 낮은 수준을 유지하고 있다.

■ 밀, 옥수수, 대두 수입단가



주: 수입단가=수입액/수입량
자료: 농수산물유통공사

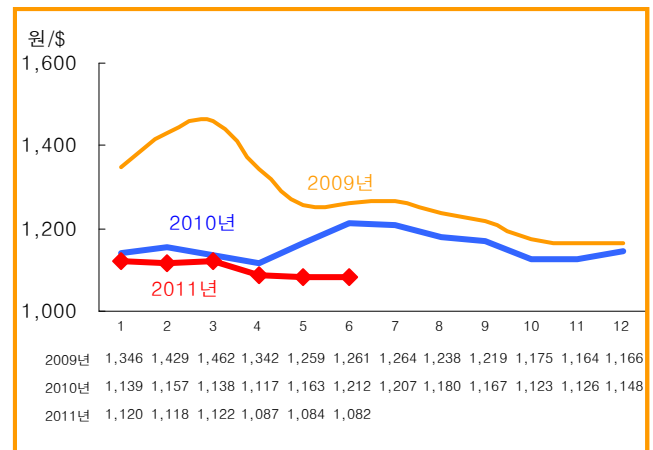
■ 생산자·소비자물가지수

단위: 2005=100

	2009 평균	2010 평균	2011		전년대비 증감율(%)
			4월	5월	
배합사료	183.1	175.1	190.9	195.3	11.6
밀가루	163.8	140.1	141.3	151.4	8.1
식용유	143.2	141.8	144.4	147.2	3.8
두부	126.2	127.9	151.2	151.4	18.4
라면	124.5	122.7	122.0	121.9	-0.7
국수	161.4	158.6	165.3	166.9	5.2
빵	121.8	123.8	132.7	132.9	7.3

자료: 통계청

■ 환율 변동 추이



주: 2011년 6월은 1~17일까지 평균임.

자료: 한국은행

2011/12년 세계 밀 기말재고율 전년대비 0.8%p 하락 전망

■ 세계 밀 수급 동향 및 전망

단위: 백만 톤

구분	2009/10	2010/11 (추정)	2011/12 (전망)	전년대비 (%)	
생 산 량	세계	684.25	648.21	664.34	2.5
	미국	60.37	60.10	56.01	-6.8
	아르헨티나	11.00	15.00	15.00	0.0
	호주	21.92	26.00	25.00	-3.8
	캐나다	26.85	23.17	25.00	7.9
	EU-27	138.67	135.66	131.50	-3.1
	브라질	5.03	5.90	4.80	-18.6
	중국	115.12	115.18	115.50	0.3
	파키스탄	24.00	23.90	24.00	0.4
	인도	80.68	80.80	84.00	4.0
	러시아	61.77	41.51	53.00	27.7
카자흐스탄	17.05	9.70	15.00	54.6	
우크라이나	20.87	16.84	19.00	12.8	
소 비 량	세계	652.20	659.39	667.19	1.2
	미국	30.93	32.11	33.75	5.1
	아르헨티나	5.83	5.88	5.93	0.9
	호주	6.73	9.03	8.50	-5.9
	캐나다	6.93	8.70	7.40	-14.9
	EU-27	125.00	122.50	122.50	0.0
	브라질	11.00	10.80	10.80	0.0
	중국	107.00	109.50	111.00	1.4
	파키스탄	23.00	23.20	23.40	0.9
	인도	78.15	82.53	84.70	2.6
	러시아	40.00	41.30	40.80	-1.2
카자흐스탄	7.55	6.60	7.50	13.6	
우크라이나	12.30	11.60	11.80	1.7	
교 역 량	세계	135.85	126.40	127.59	0.9
	미국	23.98	35.24	28.58	-18.9
	아르헨티나	5.10	8.00	9.00	12.5
	호주	14.83	16.50	17.00	3.0
	캐나다	19.04	16.00	18.50	15.6
	EU-27	22.12	22.00	15.00	-31.8
	브라질	1.16	2.50	0.50	-80.0
	중국	0.89	1.00	1.00	0.0
	파키스탄	0.30	1.00	1.50	50.0
	인도	0.06	0.25	0.30	20.0
	러시아	18.56	4.00	10.00	150.0
카자흐스탄	7.87	5.00	7.50	50.0	
우크라이나	9.34	3.70	8.50	129.7	
기 말 재 고 율 (%)	세계	30.4	28.4	27.6	-
	미국	85.8	68.6	55.4	-
	아르헨티나	23.3	42.3	43.3	-
	호주	60.6	51.6	50.1	-
	캐나다	113.0	77.0	83.8	-
	EU-27	12.8	9.5	9.9	-
	브라질	13.8	7.6	9.4	-
	중국	50.9	54.9	58.2	-
	파키스탄	15.5	14.9	11.8	-
	인도	20.6	17.5	16.2	-
	러시아	35.3	25.7	31.9	-
카자흐스탄	48.9	27.4	24.5	-	
우크라이나	19.2	34.1	22.9	-	

자료: USDA, WASDE-495, June 9, 2011.

밀 수급 동향 및 전망

■ 2011/12년 밀 생산량 전년대비 2.5% 증가 전망

- 2011/12년 세계 밀 생산량은 전년대비 2.5% 증가한 6억 6,434만 톤으로 전망된다. 이는 미국, 호주, EU, 브라질은 밀 생산량이 전년대비 감소하지만, 폭염 및 가뭄으로 밀 생산량이 크게 감소하였던 구소련 지역의 2011/12년 생산량이 회복될 것으로 전망되기 때문이다.

■ 러시아 밀 수출량 전년대비 150% 증가 전망

- 지난해 가뭄으로 곡물 수확량이 감소하면서 곡물 수출을 중단해 온 러시아는 2011년 7월 곡물 수출을 재개할 예정이다.
- 미국, EU, 브라질은 생산량 감소로 밀 수출량이 감소하지만 러시아, 카자흐스탄, 우크라이나의 수출량이 보다 큰 폭으로 증가하여 2011/12년 세계 밀 교역량은 전년대비 0.9% 증가한 1억 2,759만 톤으로 전망된다.

■ 밀 기말재고율 전년대비 0.8%p 하락 전망

- 2011/12년 호주와 캐나다는 사료용 소비가 감소하여 밀 소비량이 각각 전년대비 5.9%, 14.9% 감소할 전망이다. 그러나 대부분의 국가에서 밀 소비량이 증가할 것으로 전망된다.
- 2011/12년 세계 밀 소비량은 6억 6,719만 톤으로 생산량을 초과할 것으로 예상된다. 이에 따라 2011/12년 세계 밀 기말재고율은 27.6%로 2010/11년 대비 0.8%p 하락할 것으로 전망된다.

2010/11년 옥수수 기말재고율 전년대비 1.1%p 하락 전망

옥수수 수급 동향 및 전망

■ 2011/12년 옥수수 생산량 전년대비 5.6% 증가

- 옥수수 가격 강세로 주요 생산국의 재배면적이 증가할 것으로 예상되어 2011/12년 세계 옥수수 생산량은 8억 6,618만 톤으로 전년대비 5.6% 증가할 전망이다. 미국의 2011/12년 옥수수 생산량은 전년대비 6.1% 증가한 3억 3,530만 톤으로 전망된다.

■ 세계 옥수수 교역량 전년대비 2.8% 증가 전망

- 세계 최대 옥수수 수출국인 미국의 수출량은 국내 가격이 높게 유지됨에 따라 전년대비 5.3% 감소하지만, 2011/12년 세계 옥수수 교역량은 전년대비 2.8% 증가한 9,320만 톤으로 전망된다.
- 이는 아르헨티나와 구소련은 생산량 증가로 옥수수 수출량이 각각 전년대비 24.1%, 32.2% 증가할 것으로 예상되기 때문이다. EU는 밀과 보리 생산이 감소하여 사료 생산을 위한 옥수수 수입이 늘어날 전망이며, 이에 따라 우크라이나의 옥수수 수출량은 전년대비 150만 톤 증가할 전망이다.

■ 옥수수 기말재고율 전년대비 1.1%p 하락 전망

- 2011/12년 옥수수 생산량이 큰 폭으로 증가하지만 세계 옥수수 소비량도 증가하여 생산량을 초과할 것으로 전망된다. 이에 따라 2011/12년 세계 옥수수 기말재고율은 전년대비 1.1%p 하락한 12.8%로 전망된다. 이는 1973/74년(11.8%) 곡물파동 이후 가장 낮은 수준이다.

■ 세계 옥수수 수급 동향 및 전망

단위: 백만 톤

구분		2009/10	2010/11 (추정)	2011/12 (전망)	전년대비 (%)
생 산 량	세계	812.98	820.62	866.18	5.6
	미국	332.55	316.17	335.30	6.1
	아르헨티나	22.80	22.00	26.00	18.2
	이집트	6.28	6.50	6.70	3.1
	EU-27	57.28	55.47	59.29	6.9
	멕시코	20.37	21.50	24.50	14.0
	동남아시아	21.93	23.12	24.95	7.9
	브라질	56.10	55.00	55.00	0.0
	캐나다	9.56	11.71	11.50	-1.8
	중국	158.00	173.00	178.00	2.9
구소련	18.04	18.56	25.02	34.8	
우크라이나	10.49	11.92	15.00	25.8	
소 비 량	세계	816.77	846.63	871.74	3.0
	미국	281.42	293.38	290.97	-0.8
	아르헨티나	6.70	7.10	7.50	5.6
	이집트	12.00	12.10	12.40	2.5
	EU-27	59.80	61.60	64.20	4.2
	멕시코	30.20	29.30	32.10	9.6
	동남아시아	28.40	30.40	31.60	3.9
	브라질	47.00	48.80	50.50	3.5
	캐나다	11.61	11.10	12.00	8.1
	중국	159.00	172.00	181.00	5.2
구소련	13.12	13.16	16.26	23.6	
우크라이나	5.70	6.10	6.90	13.1	
교 역 량	세계	97.00	90.64	93.20	2.8
	미국	50.46	48.26	45.72	-5.3
	아르헨티나	16.49	14.50	18.00	24.1
	이집트	0.02	0.01	0.01	0.0
	EU-27	1.52	1.00	1.00	0.0
	멕시코	0.64	0.10	0.30	200.0
	동남아시아	1.29	0.18	0.23	27.8
	브라질	11.60	8.50	8.00	-5.9
	캐나다	0.13	1.60	1.00	-37.5
	중국	0.15	0.10	0.20	100.0
구소련	5.58	6.11	8.08	32.2	
우크라이나	5.07	6.00	7.50	25.0	
기 말 재 고 율 (%)	세계	17.6	13.9	12.8	-
	미국	15.4	6.3	6.1	-
	아르헨티나	8.8	14.1	20.1	-
	이집트	12.4	10.6	9.4	-
	EU-27	8.4	8.0	6.2	-
	멕시코	4.6	5.1	8.7	-
	동남아시아	9.9	8.5	9.1	-
	브라질	21.3	17.8	12.3	-
	캐나다	15.2	14.1	12.3	-
	중국	32.3	31.2	28.2	-
구소련	10.4	8.5	12.2	-	
우크라이나	11.8	8.2	16.1	-	

자료: USDA, WASDE-495, June 9, 2011.

2011/12년 대두 기말재고율 전년대비 1.8%p 하락 전망

■ 세계 대두 수급 동향 및 전망

단위: 백만 톤

구분	2009/10	2010/11 (추정)	2011/12 (전망)	전년대비 (%)	
생 산 량	세계	260.84	263.49	262.79	-0.3
	미국	91.42	90.61	89.40	-1.3
	아르헨티나	54.50	49.50	53.00	7.1
	브라질	69.00	74.50	72.50	-2.7
	중국	14.98	15.20	14.30	-5.9
	EU-27	0.84	1.08	1.10	1.9
	일본	0.22	0.22	0.22	0.0
	멕시코	0.11	0.11	0.11	0.0
소 비 량	세계	238.36	255.78	263.21	2.9
	미국	50.62	48.31	48.17	-0.3
	아르헨티나	35.72	40.63	41.65	2.5
	브라질	36.80	39.10	40.50	3.6
	중국	59.43	67.05	72.50	8.1
	EU-27	13.38	14.80	14.40	-2.7
	일본	3.58	3.57	3.60	0.8
	멕시코	3.62	3.81	3.84	0.8
교 역 량	세계	92.65	94.52	98.75	4.5
	미국	40.85	41.91	41.37	-1.3
	아르헨티나	13.09	9.00	11.80	31.1
	브라질	28.58	31.85	34.00	6.8
	중국	0.18	0.20	0.30	50.0
	EU-27	0.04	0.05	0.03	-40.0
	일본	0.00	0.00	0.00	-
	멕시코	0.00	0.00	0.00	-
기 말 재 고 율 (%)	세계	24.9	25.2	23.4	-
	미국	8.1	10.1	10.8	-
	아르헨티나	62.4	54.5	52.1	-
	브라질	43.0	49.7	43.1	-
	중국	22.3	22.7	20.3	-
	EU-27	2.1	3.4	3.3	-
	일본	6.1	6.2	6.9	-
	멕시코	1.4	1.3	1.8	-

자료: USDA, WASDE-495, June 9, 2011.

대두 수급 동향 및 전망

■ 2011/12년 대두 생산량 전년대비 0.3% 감소 전망

- 아르헨티나와 EU의 대두 생산량이 증가하지만 미국, 브라질, 중국의 생산량이 감소할 것으로 예상되어 2011/12년 세계 대두 생산량은 2억 6,279만 톤으로 전년대비 0.3% 감소할 전망이다.

■ 세계 대두 교역량 전년대비 4.5% 증가 전망

- 주요 대두 수출국인 아르헨티나와 브라질의 2011/12년 수출량은 각각 전년대비 31.1%, 6.8% 증가할 전망이다. 2011/12년 중국의 대두 수입량은 전년대비 약 400만 톤 증가한 5,800만 톤으로 전망되며, 이는 세계 전체 대두 수입량의 약 60% 수준이다.
- 이에 따라 2011/12년 세계 대두 교역량은 9,875만 톤으로 전년대비 4.5% 늘어날 것으로 전망된다.

■ 대두 기말재고율 전년대비 1.8%p 하락 전망

- 육류 소비 증가에 따른 사료용 소비와 식용 소비 증가로 세계 최대 대두 소비국인 중국의 대두 소비량은 매년 지속적으로 증가하고 있다. 2011/12년 세계 대두 소비량은 전년대비 2.9% 증가한 2억 6,321만 톤으로 예상된다.
- 대두 소비량이 증가하여 생산량을 초과할 것으로 전망됨에 따라 2011/12년 세계 대두 기말재고율은 전년대비 1.8%p 하락한 23.4%로 전망된다.

달러화 강세로 6월 중순 이후 곡물 선물투기 감소

주요 가격변동 요인

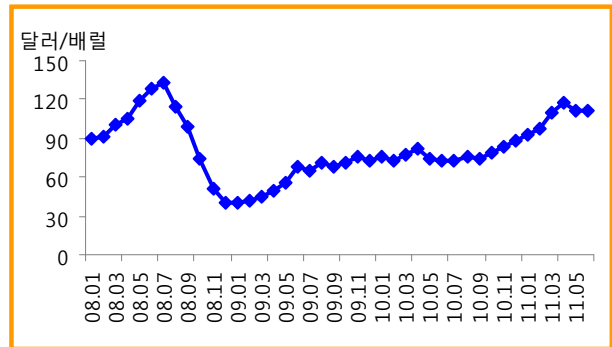
■ 2011년 6월 국제유가 상승세 둔화

- 6월 들어 유로화 대비 미 달러화 환율은 상승세를 보였으나, 6월 8일 이후 하락세로 전환되면서 달러화가 강세를 보이고 있다. 6월 17일 달러/유로 환율은 1.420(달러/유로)으로 전월 말대비 1.0% 하락하였다.
- 2011년 6월 국제유가는 주요국 경기지표 약화, 달러화 강세, 사우디 증산 추진 등으로 상승세가 둔화되었으나, 전년 동월대비 53.4% 높은 수준으로 여전히 강세를 지속하고 있다.

■ 6월 중순 이후 밀, 옥수수, 대두 선물투기 감소

- 2011년 6월 들어 달러화가 강세를 보임에 따라 밀 선물 포지션은 순매도세로 전환되었다. 6월 14일 기준 밀 선물 비상업 매수 포지션은 94,854계약, 비상업 매도포지션은 101,072계약을 기록하였다.
- 2011/12년 옥수수 기말재고율 전망치가 큰 폭으로 하향 조정됨에도 불구하고, 달러화 강세로 2011년 6월 14일 기준 옥수수 선물투기 순매수포지션은 460,200계약을 기록하면서 전월 말대비 0.7% 감소하였다.
- 대두 선물투기 순매수포지션은 2011년 5월 이후 증가세를 보였으나, 달러화가 약세를 보이기 시작한 6월 중순부터 감소하였다. 6월 14일 기준 대두 선물투기 순매수포지션은 119,811계약으로 전월 말대비 4.1% 감소한 수준이다.

■ 세계 원유 가격 동향

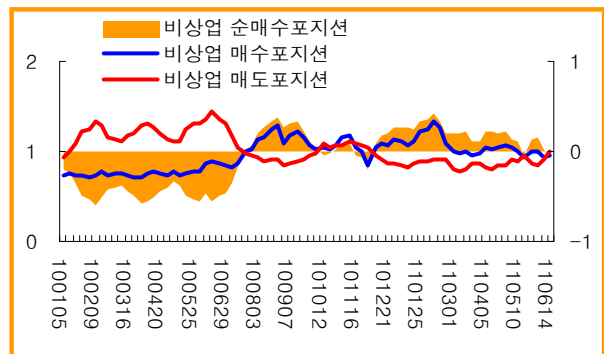


자료:EIA

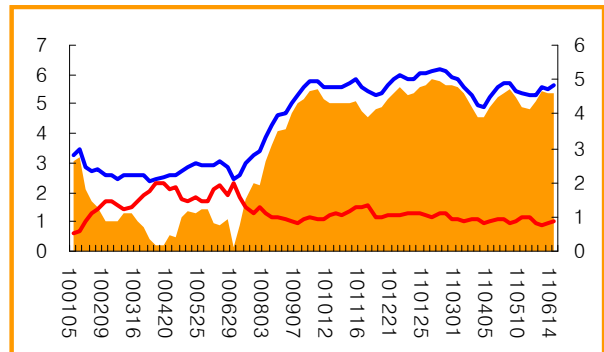
■ 밀, 옥수수, 대두 선물 포지션(투기) 추이

단위: 십만 계약

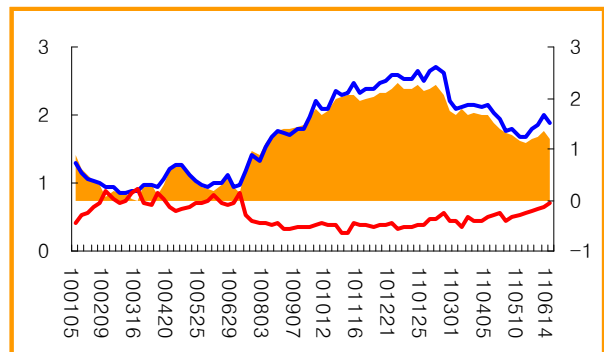
<밀>



<옥수수>



<대두>



주: 순매수포지션 = 매수포지션 - 매도포지션

자료: CFTC

국제곡물 가격 상승세 전환 전망

■ 향후 국제곡물 가격 상승세 전환 가능성 높아

- 기상악화 및 곡물 수요 증가로 기말재고율이 하락할 것으로 전망됨에도 불구하고 2011년 6월 말, 옥수수, 대두 선물 가격은 하락세를 보이고 있다. 이는 최근 세계 경제 상황 악화 우려와 달러화 강세로 곡물 선물투기가 감소하였기 때문이다.
- 7월 이후 러시아의 곡물 수출 재개와 최근의 곡물 선물투기가 감소세로 전환되면서 가격 하락 요인이 존재한다. 그러나 미국의 홍수, 유럽의 가뭄 등 주요 곡물 생산국의 기상악화에 따른 파종지연 및 생산 감소로 밀, 옥수수, 대두 기말재고율이 전년대비 하락할 것으로 전망되고 곡물 수요는 지속적으로 증가하여 향후 국제곡물 가격은 상승세로 전환될 가능성을 높인 것으로 전망된다.

<향후 국제곡물 가격 변동 요인>

	공급부문	수요부문
상승	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 미국 홍수, 유럽 가뭄 등 기상 악화 ▪ 밀, 옥수수, 대두 재고율 하락 전망 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 중국의 대두 수요 및 수입 증가 ▪ 미국의 바이오연료용 곡물 수요 증가
하락	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 러시아의 곡물 수출 재개 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 최근 곡물 선물투기 감소세

*곡물연도: 밀(6월~익년 5월), 옥수수, 대두(9월~익년 8월)

「국제곡물」 다음호 예고 (예정일자: 2011. 7. 20)

내용: 국제가격 동향, 국제수급 동향, 곡물 수급외 국제시장 동향, 국내 관련시장 동향, 국제시장 전망

「국제곡물 관측보」는 매월 20일 인터넷(<http://www.krei.re.kr>, <http://aglook.krei.re.kr>)을 통해서만 발표합니다. 「국제곡물 관측보」와 관련하여 의견이 있으신 분은 한국농촌경제연구원 인터넷 홈페이지 「질의응답」의 「글쓰기」를 이용하여 의견을 보내 주시기 바랍니다.

인터넷 홈페이지 <http://www.krei.re.kr> TEL: 02)3299-4267 FAX: 02)965-4395

담당자: 한석호(모형·곡물팀장), 승준호(국제곡물)