



국제곡물 가격 수급개선으로 하락 전망



우호적 수급전망 지속

(평년 대비 증감률)	 밀	 옥수수	 콩	 쌀
생산량	3.5%	7.8%	15.8%	1.3%
기말재고율	-2.2%p	8.9%p	6.5%p	1.2%p

세계 경제, 미국을 중심으로 견조한 성장세 전망

거시경제

세계 경제성장률, 전월 전망치와 동일 전망

- 2014년 세계 경제성장률은 전년 대비 0.3%p 상승한 2.8%로 전망되어 전월 전망치와 동일한 것으로 나타났다.
 - 미국을 중심으로 견조한 성장세가 이어질 것으로 전망되나, 신흥국의 회복세 둔화로 연초 예측보다 회복세는 다소 지연되는 모습이다.
- 선진국 경제는 미국을 중심으로 성장이 가속화되면서 전월 전망치 대비 0.1%p 상승한 1.8%의 성장률을 보일 것으로 전망된다.
 - 미국 경제는 한파 영향 등에 의한 고정투자, 수출 및 상품소비 감소로 1/4분기 성장세가 둔화되었으나, 2/4분기 이후 제조업 생산과 소매판매 등이 개선되고 주택시장 경기활성화 등으로 회복되고 있는 모습이다. 이로 인해 경제성장률은 전월 전망치에서 0.4%p 상향 조정되었다.
 - 다만, 일본 경제는 민간소비와 설비투자가 크게 감소하는 등 소비세율 인상의 영향으로부터 완전히 벗어나지 못한 모습을 보이며 경제성장률은 전월 전망치에서 0.2%p 하향 조정되었다.
- 신흥국 경제는 러시아, 브라질 등의 경기 둔화로 전월 전망치 대비 0.2%p 하락한 4.3%의 성장률을 보일 것으로 전망된다.
 - 브라질 경제는 높은 이자율과 임금, 해알화(BRL)의 평가절상으로 인한 경영환경 악화 등이 성장을 제한하고 있는 모습이다. 경제성장률은 전월 전망치에서 0.5%p 하향 조정되었다.
 - 러시아 경제는 미국-유럽연합이 러시아에 대한 경제제재를 추가적으로 강화할 것으로 전망되면서 불황이 지속될 전망이다. 경제성장률은 전월 전망치에서 1.0%p 하향 조정되어 전년 성장률 대비 마이너스 성장을 할 것으로 전망된다.
 - 다만, 중국 경제는 경기활성화 대책 및 대외여건 개선 등에 힘입어 7%대 중반의 성장률을 유지할 전망이다. 4월 이후 실시된 소규모 경기활성화 대책들이 효과를 나타내면서 2분기 이후 성장률이 다소 높아진 가운데, 경제성장률은 전월 전망치에서 0.1%p 상향 조정되었다.

[세계 GDP 성장률]

단위: %

구분	2009년	2010년	2011년	2012년	2013년	2014년					2015년				
						1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간
세계	-1.9	4.3	3.0	2.5	2.6	2.9	2.7	2.7	2.8	2.8	3.2	3.4	3.4	3.4	3.4
선진국	-3.6	2.9	1.6	1.2	1.4	1.9	1.7	1.8	1.8	1.8	2.1	2.4	2.3	2.3	2.3
신흥국	1.8	7.3	6.3	4.9	4.8	4.5	4.3	4.2	4.3	4.3	4.8	4.9	5.0	5.0	4.9
미국	-2.8	2.5	1.6	2.3	2.2	1.9	2.4	2.2	1.9	2.1	3.1	2.8	2.6	2.8	2.8
유럽연합	-4.5	2.0	1.8	-0.4	0.1	1.5	1.2	1.4	1.5	1.4	1.6	1.9	1.9	2.0	1.9
일본	-5.5	4.7	-0.4	1.5	1.5	2.7	0.0	0.7	1.4	1.2	0.0	2.2	2.1	0.7	1.3
중국	9.2	10.5	9.3	7.7	7.7	7.4	7.5	7.6	7.5	7.5	7.4	7.3	7.2	7.2	7.3
인도	8.5	10.3	6.6	4.7	5.0	5.6	4.7	5.7	5.7	5.4	6.7	6.2	6.1	6.1	6.3
브라질	-0.3	7.5	2.7	1.0	2.5	1.9	0.1	0.6	0.0	0.7	1.0	1.8	2.1	0.8	1.4
러시아	-7.8	4.5	4.3	3.4	1.3	0.9	-0.1	-1.4	-1.0	-0.5	0.7	0.8	1.0	1.0	0.9

주: 성장률은 시장가격(market price)을 기준으로 작성

자료: IHS Global Insight, Comparative World Overview Tables, 15 August 2014

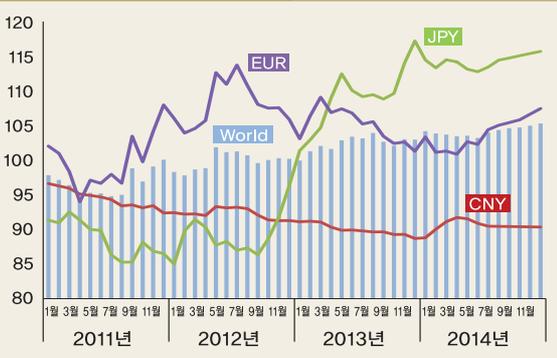
2014년 하반기 달러화 강보합 전망

- 8월 유로화와 엔화는 경제지표 부진 등의 영향으로 달러화 대비 약세를 보였다.
- 하반기 달러화는 미국의 경기회복과 금리인상 가능성 증대로 강보합세를 지속할 전망이다.
 - 금년 말(12월) 달러화 가치는 8월 현재 대비 1.2% 평가절상될 것으로 전망된다.
 - 미국의 경기회복세가 시장 투자자들의 기대 이상으로 빨라질 경우, 조기 금리인상 분위기가 형성되면서 달러화 강세 폭 또한 커질 것으로 전망된다.

8월 화물운임 물동량 증가로 상승

[주요 통화의 달러당 환율]

단위: 2010년 1월=100



[세계 GDP 디플레이터 증가율]

단위: %



자료: IHS Global Insight, Comparative World Overview Tables, 15 August 2014

원유생산 증대 및 수요 감소 전망으로 국제유가 전망치 하향 조정

- OPEC 원유생산이 전월 대비 증가함에 따라 지정학적 정정불안에 따른 공급 차질 우려가 완화되면서 8월 국제유가는 하락세를 보이고 있다.
 - WTI(서부 텍사스 중질유)는 전월 대비 5.4% 하락한 97.1달러, 브렌트유는 전월 대비 4.2% 하락한 102.9달러, 두바이유는 전월 대비 3.3% 하락한 102.7달러로 나타났다.
- 대체에너지 수요 증대 등으로 석유 수요가 예상보다 감소하여 할 것이라는 국제에너지기구 (Oil Market Report for August, International Energy Agency)의 발표로 3/4분기 원유가격 전망치는 전월 대비 하향 조정되었다.
 - 3/4분기 원유가격은 WTI는 전월 전망치에서 2.1% 하락한 101.4달러, 브렌트유는 전월 전망치에서 4.3% 하락한 106.6달러로 전망된다.

발틱 건화물 운임 지수(BDI) 상승세 전환

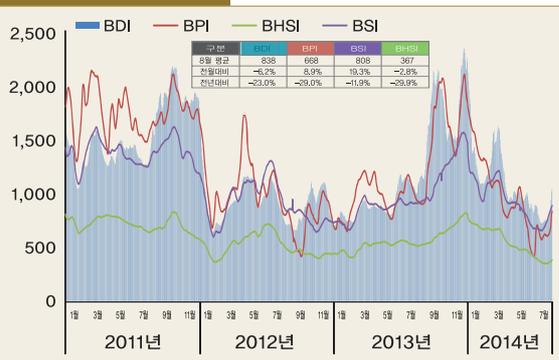
- 8월 발틱 건화물 운임 지수는 전월 대비 6.2% 상승하였다.
 - 파나마맥스 운임은 대서양 수역 물동량 유입, 북유럽 가용선복 감소에 따른 운임회복, 운임 하락에 대한 태평양 수역 선주들의 강한 저항으로 전월 대비 8.9% 상승하였다.
 - 수프라맥스 운임은 유럽, 지중해, 흑해지역 물동량 유입으로 전월 대비 19.3% 상승하였다.

[국제 원유가격 동향 및 전망]

단위: 달러/배럴



[주요 건화물 지수]



주 1) 8월은 1~20일의 평균임.

2) BDI(Baltic Dry Index): 1985년 1월 4일=1,000, 선종별 일일 평균 운임의 산술평균으로 산정함. BPI(Baltic Panamax Index): 60,000~80,000 dwt, BSI(Baltic Supramax Index): 45,000~59,000 dwt, BHSI(Baltic Handysize Index): 15,000~35,000 dwt

자료: 에너지경제연구원, U.S. Energy Information Administration, 한국해양수산개발원

8월 밀 선물 및 수출가격 등락 반복하며 보합세

밀 수급 전망

유럽산 밀 품질저하 우려에도 불구하고 풍부한 세계 재고량 전망으로 가격 보합세

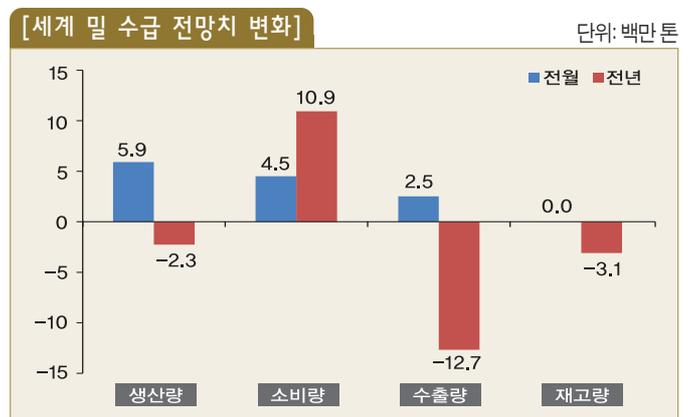
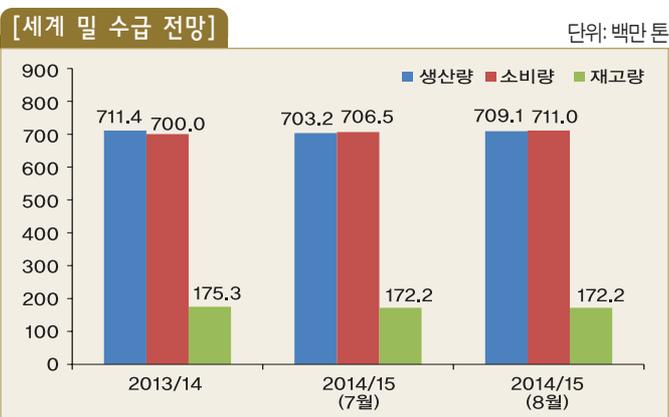
- 8월 밀 선물가격(CBOT)은 전월 대비 1.3% 상승, 수출가격(FOB)은 1.0% 하락하였다.
- 흑해지역 정치적 분쟁에 따른 잠재적 밀 생산 및 수출방해 우려, 지속된 강우로 인한 유럽연합 밀 품질 악화 우려 및 이로 인한 미국산 밀 수요 증진 기대로 상순 가격은 상승하였다.
- 그러나 중순 이후 USDA 수급보고서의 생산량 전망치 상향 조정과 수출경쟁 심화로 가격이 소폭 하락하는 모습을 보였다.



주 1) 평년은 2009~2013년 동안 최대, 최소를 제외한 평균임.
 2) 8월 선물가격은 1~26일의 평균임.
 3) 수출가격은 국제 곡물 이사회(IGC) 밀 수출가격 지수임.
 자료: 시카고 상품거래소(CBOT), 국제 곡물 이사회(IGC)

2014/15년 세계 밀 수급 전망치, 전월과 비슷

- 2014/15년 세계 밀 생산량은 전월(7월) 전망치보다 증가하나 소비와 수출 또한 같은 수준으로 증가하여 기말재고율은 전월 전망치 대비 0.2%p 하락할 것으로 전망된다.

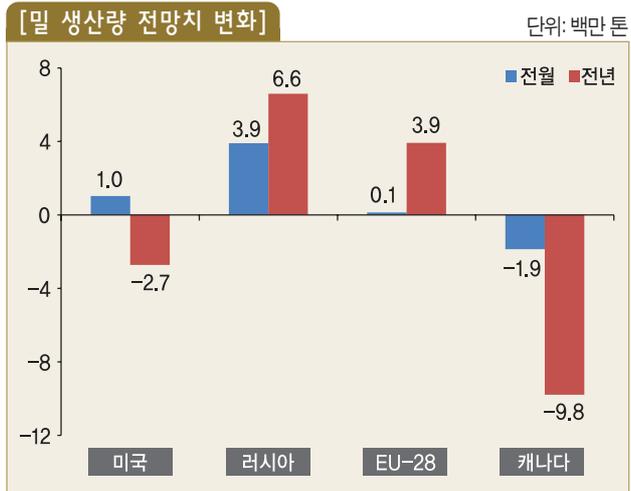


밀 생산량 전월 전망치보다 591만 톤 증가

밀 수급 전망

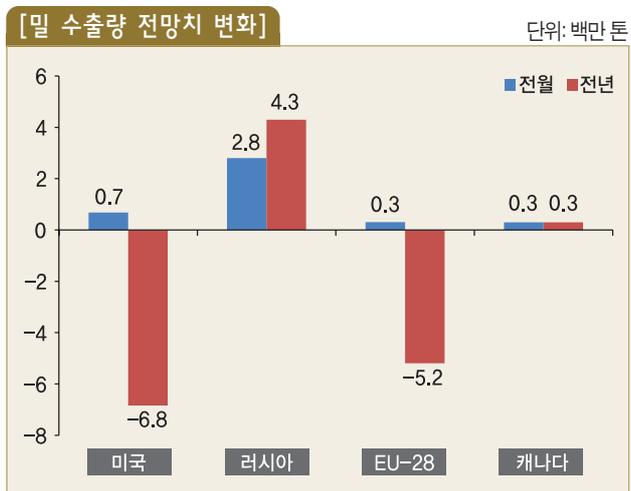
세계 밀 생산량 전월 전망치보다 0.8% 증가 전망

- 2014/15년 세계 밀 생산량은 미국, 러시아 등 주요 생산국의 생산량 증가로 전월(7월) 전망치보다 591만 톤(0.8%) 많은 7억 915만 톤으로 전망된다.
- 러시아 생산량은 좋은 기상여건으로 단수 증가가 예상되어 전월 전망치 대비 390만 톤(7.1%) 증가할 것으로 전망된다.
- 미국 생산량은 중부 및 북부 대평원 기상여건 호전으로 백색경질겨울밀(HWW)과 백색경질봄밀(HWS) 생육 상태가 개선되어 전월 전망치보다 103만 톤(1.9%) 많을 것으로 전망된다.
- 캐나다 생산량은 금년 초 겨울 한파로 인한 수확면적 조정으로 전월 전망치 대비 187만 톤(6.3%) 감소할 것으로 전망된다.
- 서호주 지역 밀은 건조한 날씨에도 불구하고 현재까지 생육상황은 양호하며 평년 수준 이상의 생산량이 예상된다. 그러나 단수 유지와 품질 향상을 위해서는 월 평균 수준의 강수량이 요구되어 향후 기상여건이 밀 생산에 중요한 요인으로 작용할 것으로 보인다.



세계 밀 수출량 전월 전망치보다 1.7% 증가 전망

- 세계 밀 수출량은 러시아 등 주요 수출국의 수출 증가로 전월 전망치보다 251만 톤(1.7%) 많은 1억 5,158만 톤으로 전망된다.
- 미국 수출량은 전월 전망치보다 68만 톤(2.7%) 상향 조정되었다. 이는 단백질 함유량이 높은 고품질 밀 재고량이 세계적으로 부족한 가운데, 품질 경쟁력이 있는 적색경질밀(HRW)의 수출이 증가할 것으로 전망되기 때문이다.
- 러시아 수출량은 금년산 밀 품질이 좋은데다 루블화 평가절하로 인한 가격 경쟁력 또한 좋아 전월 전망치 대비 280만 톤(14.1%) 증가할 것으로 전망된다.

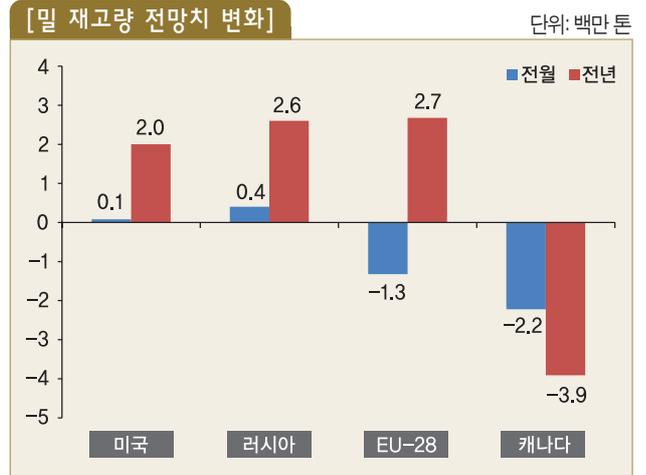


밀 재고량 전월 전망치와 비슷

밀 수급 전망

세계 밀 재고율 24.2% 전망

- 2014/15년 세계 밀 재고량은 전월과 비슷한 1억 7,216만 톤, 기말재고율은 소비량 증가로 인해 전월 전망치 대비 0.2%p 하락한 24.2%로 전망된다.
- 미국과 러시아 재고량은 생산량 증가 영향으로 전월 전망치 대비 각각 8만 톤(0.4%), 40만 톤(4.2%) 많을 전망이다.
- EU-28 재고량은 소비와 수출 증가 영향으로 전월 전망치 대비 130만 톤(10.4%) 적을 것으로 예상된다.
- 캐나다 재고량은 생산량과 이월재고량 감소 영향으로 전월 전망치보다 222만 톤(24.1%) 감소할 것으로 예상된다.



[2014/15년 세계 밀 수급 전망]

단위: 백만 톤

구 분	2013/14 (추정)	2014/15 (7월 전망)	2014/15 (8월 전망)	전월 대비 증감률(%)	전년 대비 증감률(%)
생산량	711.41	703.24	709.15	0.8	-0.3
- 재배면적(백만 ha)	222.13	222.76	222.87	0.0	0.3
- 단수(톤/ha)	3.20	3.16	3.18	0.8	-0.6
소비량	700.04	706.46	710.97	0.6	1.6
- 사료용 및 기타	116.12	115.69	118.86	2.7	2.4
- 식용	583.92	590.77	592.11	0.2	1.4
수출량	164.26	149.07	151.58	1.7	-7.7
기말재고량	175.26	172.17	172.16	-0.01	-1.8
기말재고율(%)	25.0	24.4	24.2	-0.2%p	-0.8%p

주: 공급량(생산량, 이월재고량) 전망치는 각국 정부 및 민간 연구기관의 전망보고서를 이용하였으며, 공급량 이외의 전망치는 KREI 국제곡물모형(GEM-LOCS)을 이용하여 추정하였다.

자료: KREI-KOWGOS(Korean World Grain Outlook System)

[미국 봄 밀 생육 상황]

단위: %

구 분	아주 나쁨	나쁨	보통	좋음	아주 좋음	
아이다호	3	12	48	34	3	
미네소타	2	7	34	49	8	
몬테나	1	4	39	47	9	
노스다코타	0	3	17	61	19	
사우스다코타	0	4	28	57	11	
워싱턴	6	30	45	17	2	
주요 6개주	금주	1	5	28	53	13
	전주	1	5	26	54	14
	전년	2	5	26	57	10

주: 기준일은 8월 24일임.

자료: USDA/NASS, Crop Progress

[호주 밀 생육 상황]

단위: %

구 분	아주 나쁨	나쁨	보통	좋음	아주 좋음	
퀸즐랜드	63	32	5	0	0	
뉴사우스웨일즈	8	26	45	21	0	
빅토리아	6	16	39	34	5	
남호주	4	6	20	65	6	
서호주	17	21	30	29	4	
주요 5개주	금주	17	20	30	30	3
	전주	10	20	32	34	4
	전년	12	20	39	23	7

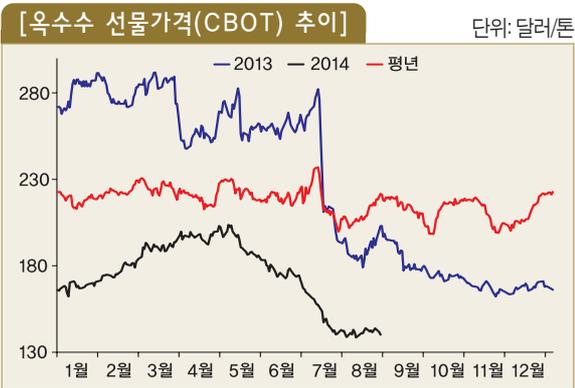
자료: ACF Crop Index Report August

양호한 생육상황 지속으로 옥수수 가격 하락

옥수수 수급전망

양호한 생육상황과 우호적 수급 전망으로 옥수수 선물가격 6.2% 하락

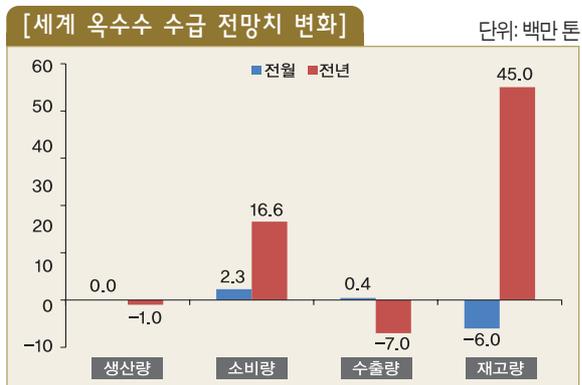
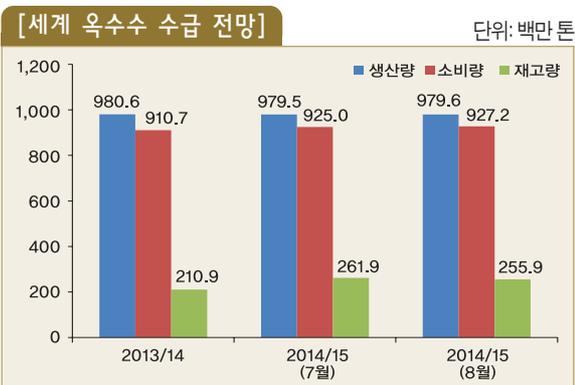
- 8월 옥수수 선물가격(CBOT)은 미국 옥수수의 양호한 생육상황 지속, 우호적 수급 전망 등으로 전월(7월)보다 하락하였다.
 - 옥수수 선물가격은 141달러/톤으로 전월 대비 6.2% 하락하였다. 하지만 흑해지역 긴장감 고조와 건조한 기상 등의 상승요인과 우호적인 수급전망, 미국 수출실적 감소 등의 하락 요인으로 인해 등락을 반복하였다.
 - 옥수수 수출가격(FOB)은 전월보다 3.9% 하락하여 수출가격지수는 196(2000년 1월=100)로 나타났다.



주 1) 평년은 2009~2013년 동안 최대, 최소를 제외한 평균임.
 2) 8월 선물가격은 1~26일의 평균임.
 3) 수출가격은 국제 곡물 이사회(ICG) 옥수수 수출가격 지수임.
 자료: 시카고 상품거래소(CBOT), 국제 곡물 이사회(ICG)

세계 옥수수 수급 전망치 전월 대비 소폭 악화

- 생산량 전망치는 전월 대비 변화가 없으며, 소비량 증가(0.2%), 이월재고량 감소(1.2%)가 예상됨에 따라 기말재고량은 전월보다 2.3% 감소할 것으로 전망된다.
 - 옥수수 기말재고율은 전월보다 0.7%p 하락한 27.6%로 예상된다.



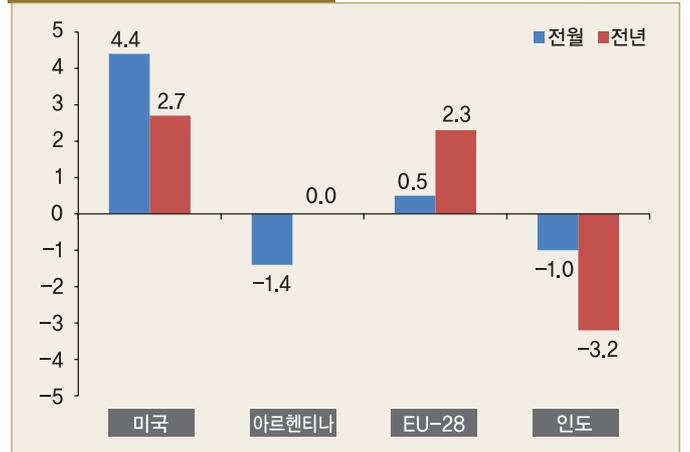
옥수수 생산량 전망치 전월과 비슷

옥수수 수급전망

세계 옥수수 생산량 전망치 전월과 큰 변화 없어

- 2014/15년 세계 옥수수 생산량은 전월(7월)과 비슷한 9억 7,956만 톤으로 전망된다.
 - 재배면적은 1억 7,709만 ha로 전월보다 감소할 것으로 예상되며, 단수는 전월보다 0.2% 증가한 5.53톤/ha로 전망된다.
- 풍부한 강수량과 온화한 날씨로 인해 EU-28의 옥수수 생산량은 전월 대비 54만 톤(0.8%) 증가할 것으로 예상된다.
- 아르헨티나 옥수수 생산량은 전월 대비 142만 톤(5.7%) 감소한 2,350만 톤으로 전망된다. 하지만 이는 전년과 동일한 수준이다.
 - 재배면적은 전월과 동일한 수준으로 전망되나, 단수는 전월 전망치 대비 5.7% 감소한 6.63톤/ha로 전망된다. 이는 단수가 3개년 평균수준으로 회귀할 것으로 예상되기 때문이다.
- 인도 옥수수 생산량 전망치는 몬순지연으로 전월 대비 100만 톤(4.5%) 감소하였다.
 - 몬순지연으로 비가 내리지 않아 옥수수 파종이 지연되었다. 이로 인해 재배면적이 4.4% 감소할 것으로 예상되며, 단수도 0.1% 감소할 것으로 전망된다.

[옥수수 생산량 전망치 변화]



미국 옥수수 생산량 역대 최고 수준 전망

- 미국 옥수수 생산량은 전월 대비 440만 톤(1.2%) 증가한 3억 5,643만 톤으로 전망된다. 이는 작년보다 271만 톤 증가한 것으로 역대 최대 생산량이 예상된다.
 - 단수는 10.51톤/ha로 2009/10년 이후 가장 좋은 단수가 예상되며, 재배면적은 전월과 동일한 수준으로 예상된다.
 - USDA/NASS(8월 12일)의 생산량 보고서에 따르면, 옥수수 재배지역 가운데 아이오와, 일리노이, 네브래스카, 미네소타 순으로 생산량이 많으며, 이 지역들의 생산량이 미국 전체 생산량의 50% 이상을 차지하는 것으로 나타났다.

[미국 옥수수 생산량 및 단수]



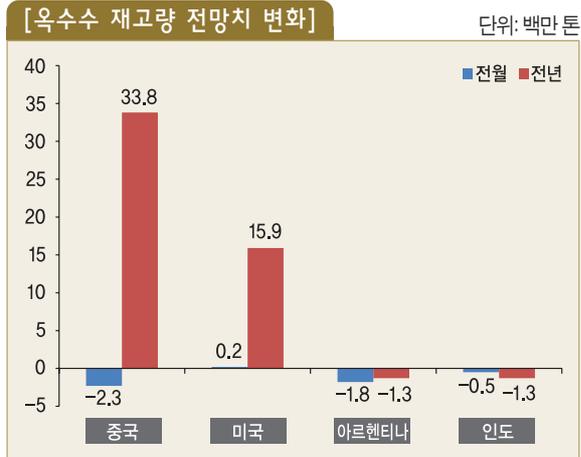
- USDA/NASS(8월 24일 기준)에 따르면, 생육상황은 여전히 양호한 수준을 유지하는 것으로 조사되었다. ' 좋음- 아주 좋음' 등급이 73%으로 전월보다 2%p 하락하였으나 전년 대비 12%p 상승한 수준이다.

옥수수 재고율 전망치 전월 대비 0.7%p 하락

옥수수 수급전망

세계 옥수수 재고량 전월 대비 2.3% 감소 전망

- 2014/15년 세계 옥수수 재고량은 전월(7월) 대비 600만 톤(2.3%) 감소한 2억 5,593만 톤으로 전망되며, 기말재고율은 전월보다 0.7%p 하락한 27.6%로 예상된다.
- 이는 미국, 중국 등 주요 옥수수 생산국의 이월재고량 전망치가 전월 대비 256만 톤(1.2%) 감소하였기 때문이다.
- 중국은 이월재고량 감소와 함께 수입량 감소로 인해 전월 대비 225만 톤(1.4%) 감소하였다.
- 아르헨티나와 인도는 생산량 감소로 인해 기말재고량이 감소하였다.



[2014/15년 세계 옥수수 수급 전망]

단위: 백만 톤

구분	2013/14 (추정)	2014/15 (7월 전망)	2014/15 (8월 전망)	전월 대비 증감률(%)	전년 대비 증감률(%)
생산량	980.55	979.54	979.56	0.0	-0.1
- 재배면적(백만 ha)	178.23	177.29	177.09	-0.1	-0.6
- 단수(톤/ha)	5.50	5.52	5.53	0.2	0.5
소비량	910.66	924.96	927.24	0.2	1.8
- 사료용 및 기타	528.15	539.81	541.31	0.3	2.5
- 식용	382.50	385.15	385.94	0.2	0.9
수출량	125.03	117.59	118.03	0.4	-5.6
기말재고량	210.90	261.93	255.93	-2.3	21.3
기말재고율(%)	23.2	28.3	27.6	-0.7%p	4.4%p

주 1) 공급량(생산량, 이월재고량) 전망치는 각국 정부 및 민간 연구기관의 전망보고서를 이용하였으며, 공급량 이외의 전망치는 KREI 국제곡물모형(GEM-LOCS)을 이용하여 추정하였다.

2) 중국국립곡물원유센터 자료를 반영한 결과, 기말재고량과 기말재고율에서 타 수급전망기관의 전망치와 차이가 발생함.

자료: KREI-KOWGOS(Korean World Grain Outlook System)

옥수수 가격과 옥수수 주정박

[선물가격과 미국 옥수수 주정박 생산량 추이] 단위: 달러/톤, 백만 톤



자료: 시카고 상품거래소(CBOT), USDA/ERS

* 옥수수 가격 하락에 따른 바이오 에탄올 생산량 증가는 옥수수 주정박(DDGS: Dried Distillers grain with Solubles) 생산량 증가로 이어졌다.

- 옥수수 가격 하락은 바이오 에탄올 가공 마진을 높여 바이오 에탄올 생산량을 증가시켰으며, 옥수수 주정박의 생산량도 증가시킨다.
- 최근 옥수수 가격하락으로 바이오 에탄올과 주정박 가공 이윤이 높아짐에 따라 옥수수 주정박 생산량이 더 증가할 것으로 예상된다.
- 단백질 비율이 높은 옥수수 주정박은 대두박에 비해 가격이 저렴하기 때문에 옥수수 주정박 생산량이 증가하면 보다 저렴하게 사료원료를 공급할 수 있을 것으로 예상된다.

우호적 수급전망 지속으로 콩 선물가격 하락

콩 수급전망

우호적 미국 콩 생산량 전망으로 선물가격 전월 대비 하락

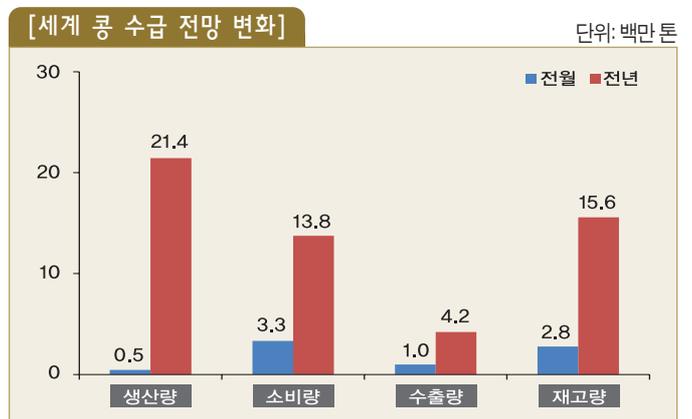
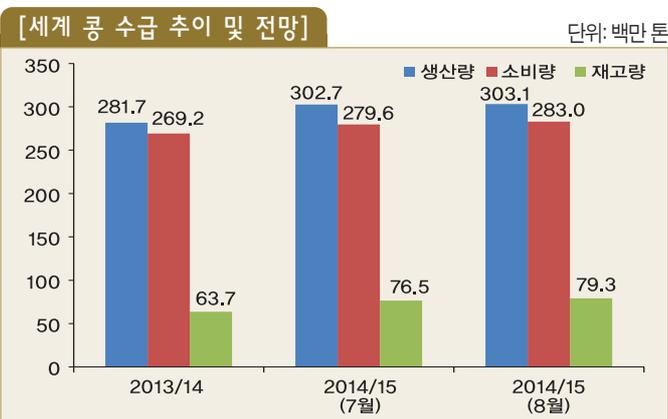
- 8월 콩 선물(CBOT) 및 수출가격(FOB)은 미국 콩 재배지역 기상 호조로 전월 대비 각각 5.3%, 1.0% 하락했다.
 - USDA에 따르면 미국 콩 생육상황은 전년 대비 높은 수준으로 전망했고, 미 곡물 조사기관(Pro Farmer) 조사결과¹⁾ 단수가 USDA 전망치보다 높을 것으로 예상했다.
 - 8월 콩 선물가격이 크게 하락한 것은 8월물 거래가 종료되고 9월물 거래로 전환(8월 15일)되었기 때문이다. 콩 생산량이 크게 증가할 것으로 예상됨에 따라 콩 선물가격은 백워드이션(Backwardation)²⁾ 상태로 현물가격보다 낮다.
 - 다만 콩 재고가 부족함에도 불구하고 중국의 콩 수입량이 증가하여 가격 하락을 제한하였다.



주: 1) 평년은 2009~2013년 동안 최대, 최소를 제외한 평균임.
 2) 8월 선물가격은 1~26일의 평균임.
 3) 수출가격은 국제 곡물 이사회(IC) 콩 수출가격 지수임.
 자료: 시카고 상품거래소(CBOT), 국제 곡물 이사회(IC)

2014/15년 콩 수급 전망치 전월 대비 개선

- 2014/15년 콩 수급 전망치는 전월 대비 개선될 것으로 전망된다. 세계 콩 생산량은 0.2% 증가할 것으로 예상되며, 기말재고율은 이월재고 증가로 전월보다 0.7%p 상승한 28.0%로 전망된다.



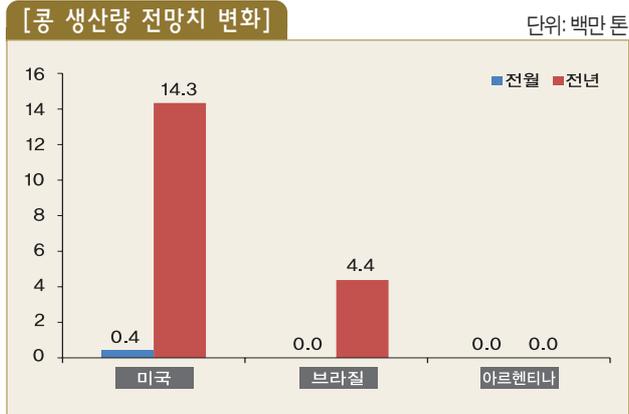
1) Pro Farmer Crop Tour에 따르면, 인디애나, 아이오와, 사우스다코타의 토양 수분과 생육상황이 좋아 USDA 8월 콩 단수 전망치(3.05톤/ha) 보다 더 높을 것으로 발표함(2014.08).
 2) 현물가격이 선물가격보다 높은 상태를 말함. 보통 금융시장에서는 잘 나타나지 않으나 곡물시장에서는 수확기가 되면 선물가격이 현물가격보다 낮은 상황이 빈번하게 발생함.

콩 생산량 전월 대비 큰 변화 없어

콩 수급전망

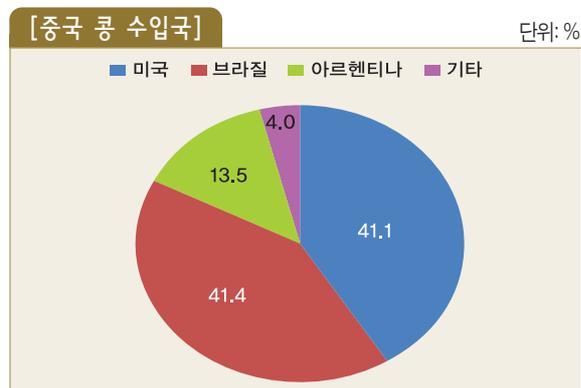
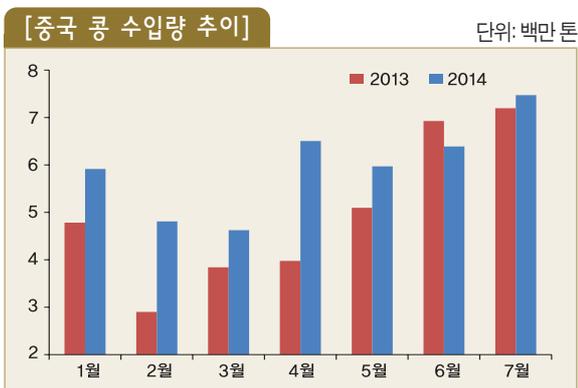
세계 콩 생산량 전월과 비스

- 2014/15년 세계 콩 생산량은 전월(7월) 전망치 대비 46만 톤(0.2%) 증가한 3억 314만 톤으로 전망된다.
 - 재배면적은 전월 대비 0.4% 감소한 반면, 단수는 0.6% 증가한 2.60톤/ha 로 전망된다.
- 미국 콩 생산량은 단수 증가로 전월 대비 0.4% 증가한 1억 385만 톤으로 전망된다.
 - USDA/NASS(8월 24일 기준)에 따르면, 미국 콩 결핍률³⁾은 90%로 작년 동기(82%), 5개년 평균(89%)보다 높다. 콩 생육 상황은 ' 좋음-아주 좋음' 등급이 70%로 전주 대비 1%p 낮지만, 작년 동기 보다 12%p 높은 수준이다.



중국 콩 수입량, 전월 전망치 대비 증가

- 2014/15년 중국 콩 수입량은 전월 대비 5.8% 증가한 7,300만 톤으로 전망된다. 이는 작년보다 4.3% 높은 수준이다.
 - 중국 해관통계에 따르면, 7월 중국의 콩 수입량은 747만 톤으로 조사되었다. 2014년 1~7월 중국의 누적 콩 수입량은 4,168만 톤으로 작년 동기간의 3,469만 톤보다 699만 톤(20.2%) 증가하였다.
 - 중국의 주요 수입국으로 브라질과 미국이 가장 큰 비중을 차지해 콩 수입을 2개국에 크게 의존⁴⁾하고 있다.



주: 주요 수입국 비율은 최근 3개년(2011~2013) 평균임.
 자료: 중국국립곡물원유센터

3) 두류, 채소, 과실에서 쓰이는 용어로 수분·수정 이후 열매로 결실하는 비율을 말함.
 4) 북반구 수확 이후인 10~3월까지 미국산, 남반구 수확 이후인 4~9월에는 남미산이 주로 수입됨.

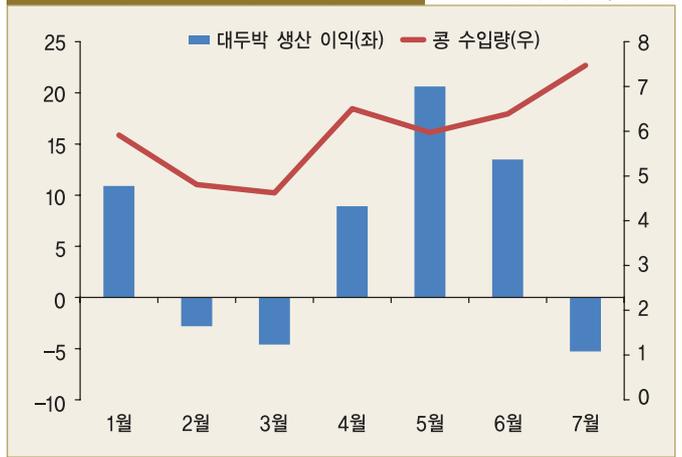
재고량 전월 전망치 보다 3.6% 증가

콩 수급전망

- 중국의 콩 수입량 증가 원인은 국제 콩 가격 하락으로 대두박 생산량 및 소비량이 증가하였기 때문이다.
 - 미국산 DDGS(distiller's dried grains with solubles) 수입이 제한⁵⁾됨으로써 대두박 소비가 증가하였다.
 - 5월 이후 국제 콩 가격 하락으로 대두박 생산 마진이 개선되어 콩 가공업체들의 수입량이 증가했다.
- 그러나 7월 이후 조류 인플루엔자 발생 등으로 소비가 줄어들면서 대두박 생산 업체의 생산이익이 감소하여 9월까지 콩 수입량은 점차 감소할 것으로 예상된다.

[대두박 생산이익 및 콩 수입량 추이]

단위: 백만 톤, 달러/톤



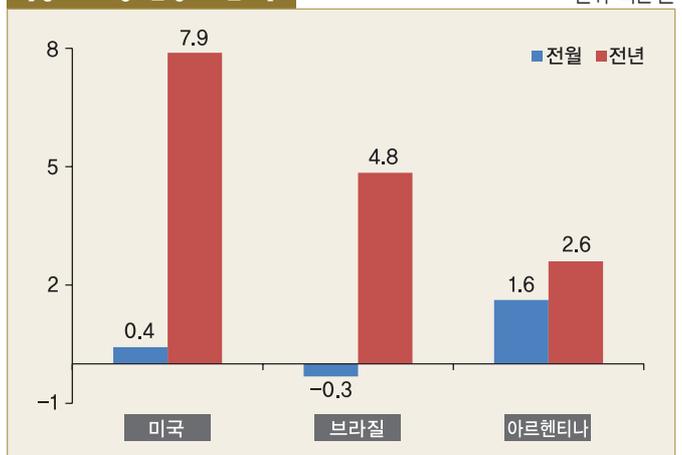
자료: 중국국립곡물원유센터, Reuters

2014/15년 콩 재고율 전월 전망치 대비 상승

- 세계 콩 재고량은 미국, 아르헨티나의 재고량 증가로 전월 대비 280만 톤(3.6%) 증가한 7,928만 톤으로 예상되며, 재고율은 0.7%p 상승한 28.0%로 전망된다.
- 아르헨티나 기말재고율은 이월재고 증가로 전월 보다 162만 톤(5.1%) 증가할 것으로 예상된다.
 - 미국의 콩 가격 경쟁력이 높아짐에 따라 아르헨티나는 수출량이 감소하고 이월재고량이 증가할 것으로 예상된다.

[콩 재고량 전망치 변화]

단위: 백만 톤



[2014/15년 세계 콩 수급 전망]

단위: 백만 톤

구분	2013/14 (추정)	2014/15 (7월 전망)	2014/15 (8월 전망)	전월 대비 증감률(%)	전년 대비 증감률(%)
생산량	281.70	302.69	303.14	0.2	7.6
- 재배면적(백만 ha)	113.51	117.27	116.78	-0.4	2.9
- 단수(톤/ha)	2.48	2.58	2.60	0.6	4.6
소비량	269.22	279.64	282.98	1.2	5.1
- 사료용 및 기타	239.14	247.66	248.88	0.5	4.1
- 식용	30.08	31.98	34.10	6.6	13.4
수출량	111.92	115.15	116.13	0.9	3.8
기말재고량	63.70	76.51	79.28	3.6	24.5
기말재고율(%)	23.7	27.4	28.0	0.7%p	4.4%p

주: 공급량(생산량, 이월재고량) 전망치는 각국 정부 및 민간 연구기관의 전망보고서를 이용하였으며, 공급량 이외의 전망치는 KREI 국제곡물모형(GEM-LOCS)을 이용하여 추정하였음.

자료: KREI-KOWGOS(Korean World Grain Outlook System)

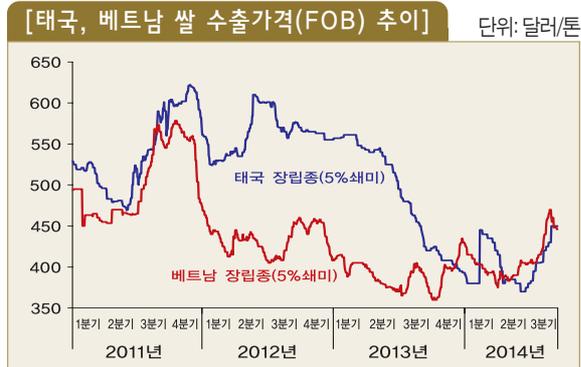
5) 중국은 미국산 옥수수에서 승인되지 않은 유전자 변형 성분(MIR 162)이 검출되어 2013년 11월부터 미국산 옥수수 수입을 제한하였음. MIR 162는 유럽과 우리나라에서는 수입승인이 되었지만 중국에서는 불법으로 간주하고 있음.

중립종 쌀 가격 전월과 비슷, 장립종은 상승

쌀 수급전망

중립종 쌀 가격 전월과 비슷, 장립종은 전월 대비 상승

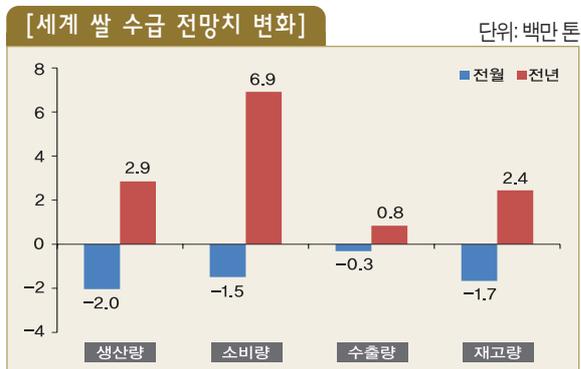
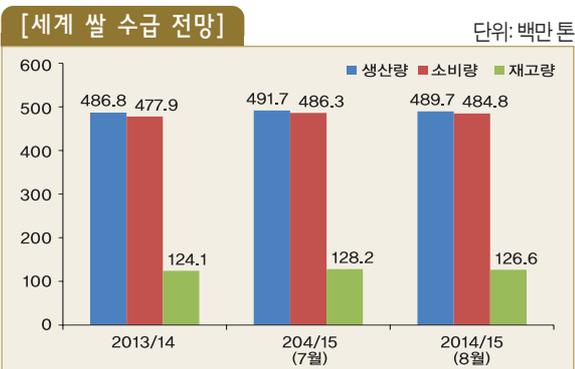
- 8월 미국 중립종 쌀(캘리포니아 4% 쇠미) 수출가격은 0.6% 하락한 1,028달러/톤으로 전월과 비슷한 것으로 나타났다.
 - 캘리포니아는 8월 24일 기준 출수율⁶⁾이 90%로 곧 수확기가 도래하며, 수확 후 신곡이 유입됨에 따라 공급량이 증가하여 가격이 소폭 하락할 가능성이 존재한다.
- 태국 쌀 수출가격은 6월부터 이어진 쌀 재고조사에 따른 장립종 쌀 공급부족으로 전월 대비 7.7% 상승한 444달러/톤으로 나타났다.
 - 그러나 8월 중순부터 구곡 수출이 재개됨에 따라 향후 가격은 하락할 가능성이 존재한다.
- 베트남 쌀 수출가격은 태국의 수출통제 및 메콩 델타지역의 홍수 그리고 중국의 수입수요 증가에 의해 동반상승하여 전월 대비 6.1% 상승한 456달러/톤으로 나타났다.



주 1) 8월 가격은 8월 1~26일까지의 평균 가격임.
 2) 수출가격은 국제 곡물 이사회(IC) 쌀 수출가격임.
 자료: 국제곡물이사회(IC), Export Quotations(FOB)

2014/15년 쌀 수급 전망치 전월보다 소폭 악화

- 2014/15년 국제 쌀 수급상황은 인도 가뭄으로 인한 생산량 감소로 전월보다 소폭 악화되었다.
 - 생산량과 기말재고량은 각각 4억 8,967만 톤, 1억 2,657만 톤으로 전월(7월) 전망치보다 각각 204만 톤(0.4%), 167만 톤(1.3%) 감소할 것으로 전망된다.



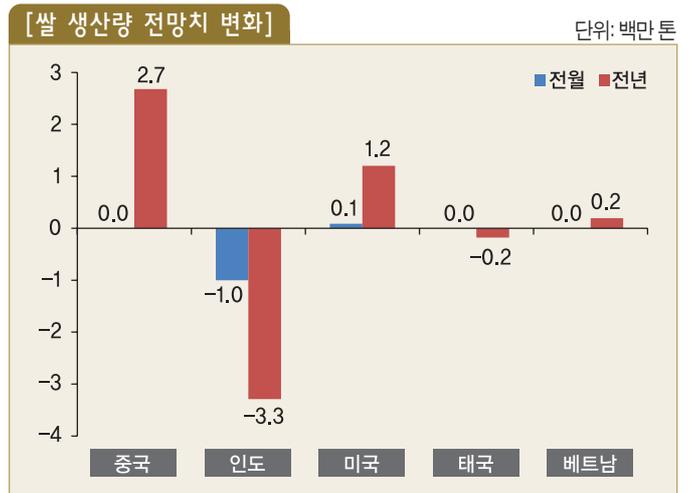
6) 비 이삭이 패는 비율

쌀 생산량 전월 대비 0.4% 감소

쌀 수급전망

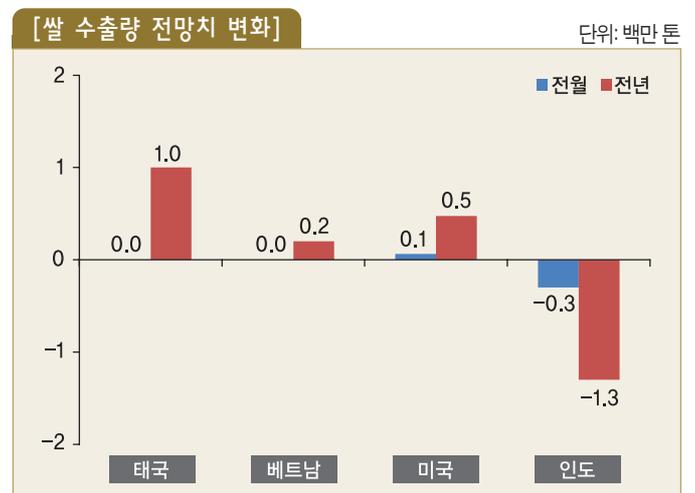
세계 쌀 생산량, 전월 전망치보다 소폭 감소

- 2014/15년 세계 쌀 생산량은 인도 생산량 감소로 전월보다 204만 톤(0.4%) 감소한 4억 8,967만 톤으로 전망된다.
 - 재배면적과 단수는 전월 전망치보다 각각 0.3%, 0.1% 감소한 1억 6,268만 ha, 3.02톤/ha로 전망된다.
- 인도 쌀 생산량은 전월 전망치보다 100만 톤(1.0%) 감소한 1억 300만 톤으로 전망된다. 이는 전년 대비 3.1% 감소한 수준이다.
 - 인도는 우기(몬순) 강우량이 2009년 이후 가장 적을 것으로 예상되어 재배면적은 전월 전망치보다 0.9% 감소한 4,340만 ha, 단수는 전월과 비슷한 2.37톤/ha로 전망된다.
- 미국 쌀 생산량은 단수 증가로 전월 전망치보다 9만 톤(1.2%) 증가한 732만 톤으로 전망된다.
 - 미국 쌀 단수는 텍사스지역의 기상여건이 개선되어 전월 전망치보다 1.2% 증가한 5.97톤/ha로 전망된다. 그러나 이는 미국 전역의 기상여건이 좋았던 작년보다 2.4% 감소한 수준이다.
- 중국, 태국, 베트남 쌀 생산량은 전월과 비슷할 것으로 예상되며 각각 1억 4,521만 톤, 2,489만 톤, 2,752만 톤으로 전망된다.



2014/15년 쌀 수출량, 전월보다 소폭 감소할 전망

- 2014/15년 세계 쌀 수출량은 미국 수출량 증가 전망에도 불구하고 인도 수출량 감소로 전월 전망치보다 32만 톤(0.4%) 감소한 4,715만 톤으로 전망된다.
- 인도 쌀 수출량은 생산량 감소 전망에 따라 전월 전망치보다 30만 톤(3.3%) 감소한 870만 톤으로 전망된다. 이는 전년 대비 13.0% 적은 수준이다.
- 미국 쌀 수출량은 태국, 베트남, 인도 등 주요 쌀 수출국의 장립종 쌀가격이 상승함에 따라 상대적 가격경쟁력이 상승하여 전월 전망치보다 6만 톤(1.9%) 증가한 349만 톤으로 예상된다.



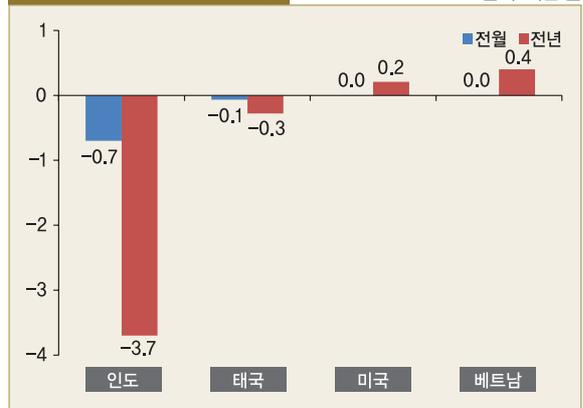
쌀 재고율 전망치 전월 대비 0.3%p 하락

쌀 수급전망

쌀 재고량 전월 전망치보다 1.3% 감소

- 2014/15년 세계 쌀 기말재고량은 인도의 생산량 감소 예상에 따라 전월(7월) 전망치보다 1.3% 감소한 1억 2,652만 톤으로 전망된다.
 - 기말재고율은 전월 대비 0.3%p 하락한 26.1%로 예상된다.
- 인도 기말재고량은 생산량 감소에 따라 전월 전망치보다 70만 톤(3.1%) 감소한 2,153만 톤으로 전망된다.
- 태국 기말재고량은 이월재고량 감소로 전월 전망치보다 7만 톤(0.5%) 감소한 1,342만 톤으로 예상된다.

[쌀 재고량 전망치 변화]



[2014/15년 세계 쌀 수급 전망]

구분	2013/14 (추정)	2014/15 (7월 전망)	2014/15 (8월 전망)	전월 대비 증감률(%)	전년 대비 증감률(%)
생산량	486.82	491.71	489.67	-0.4	0.6
- 재배면적(백만 ha)	162.29	162.73	162.27	-0.3	0.0
- 단수(톤/ha)	3.00	3.02	3.02	-0.1	0.6
소비량	477.88	486.28	484.79	-0.3	1.4
수출량	40.91	42.06	41.75	-0.8	2.0
기말재고량	124.12	128.24	126.57	-1.3	2.0
기말재고율(%)	26.0	26.4	26.1	-0.3%p	0.1%p

주: 공급량(생산량, 이월재고량) 전망치는 각국 정부 및 민간 연구기관의 전망보고서를 이용하였으며, 공급량 이외의 전망치는 KREI 국제곡물모형(GEM-LOCS)을 이용하여 추정하였음.

자료: KREI-KOWGOS(Korean World Grain Outlook System)

인도 몬순과 쌀 생산량



주: 2014년 강우량은 6월 1일~8월 24일까지임.

자료: IMD(India Meteorological Department), KREI-KOWGOS(Korean World Grain Outlook System)

* 인도는 주로 천수답으로 쌀을 생산하고 있어 1년 중 비가 가장 많이 오는 우기(몬순: 6~9월)의 강우량이 생산에 중요한 역할을 한다.

* 인도 쌀 생산에서 우기에 파종하여 가을에 수확하는 카리프(Kharif) 생산량이 차지하는 비중은 85% 이상으로 몬순 도래시기에 따라 생산량의 차이가 발생한다.

- 2009년 몬순지연으로 우기 강우량이 평년 대비 21.8% 감소하자 쌀 생산량 또한 10.2% 감소했다.

- 2014년 8월까지 강우량은 평년보다 18.5% 적은 상황으로 이에 따른 생산량 감소가 전망된다.

* 한편, 인도는 2013/14년 기준 세계에서 가장 많은 양의 쌀을 수출하는 국가로서 인도의 생산차질은 장립종 쌀 가격을 동반상승 시킬 수 있는 요인으로 작용할 수 있다.

8월 국제곡물 선물가격 전월 대비 4.0% 하락

선물가격 동향 및 전망

선물가격지수 4개월 연속 하락

- 2014년 8월 국제곡물 선물가격지수⁷⁾는 전월(7월) 대비 4.0% 하락한 222.5이다.
 - 흑해지역 정정불안에 따른 긴장감 고조로 밀 선물가격이 소폭 상승하였으나, 옥수수과 콩의 양호한 생육상황이 지속됨에 따라 8월 국제곡물 선물가격은 하락하였다.
- 밀 선물가격은 전월 대비 1.3% 상승한 200달러/톤이다. 흑해지역 긴장감 고조와 잦은 비로 인한 서유럽 지역 밀 품질악화 등으로 밀 선물가격은 상승하였다.
- 옥수수 선물가격은 141달러/톤으로 전월 대비 6.2% 하락하였다. 양호한 생육상황 지속과 우호적 수급 전망치, 미국 수출실적 감소 등으로 전월보다 선물가격이 하락하였다.
- 콩 선물가격은 전월 대비 5.3% 하락한 439달러/톤이다. 미국 콩의 양호한 생육상황이 지속됨에 따라 콩 선물가격이 하락하였다.
 - 8월 15일 선물가격 지수의 하락은 콩의 선물거래가 8월물 거래가 종료되고 9월물 거래로 전환되면서 콩 가격이 크게 하락하였기 때문이다.

[국제곡물 선물가격지수 추이]

단위: 2000년 1월 = 100



주 1) 선물가격지수는 시카고선물가격에 IGC곡물 가중치를 이용하여 산출되었음.

2) 평년은 2009~2013년 동안 최대, 최소를 제외한 평균임.

자료: 시카고 상품거래소(CBOT), 국제곡물이사회(IGC)

[국제곡물 선물가격 동향]

단위: 달러/톤

	최고치 ¹⁾	2008년	2012년	2013년	2014년		8월 평균 변동폭(%)	
					7월	8월 ²⁾	전월 대비	전년 동월 대비
밀	470	294	276	251	198	200	1.3	-14.9
옥수수	327	208	282	228	151	141	-6.2	-25.6
콩	651	453	534	517	463	439	-5.3	-11.9

주 1) 밀 2008년 2월 27일, 옥수수 2012년 8월 21일, 콩 2012년 9월 4일

2) 8월 1~26일까지의 평균 가격임.

자료: 시카고 상품거래소(CBOT)

7) 선물가격지수는 밀, 옥수수, 콩, 쌀 선물가격의 교역량 기준 가중평균을 뜻함.

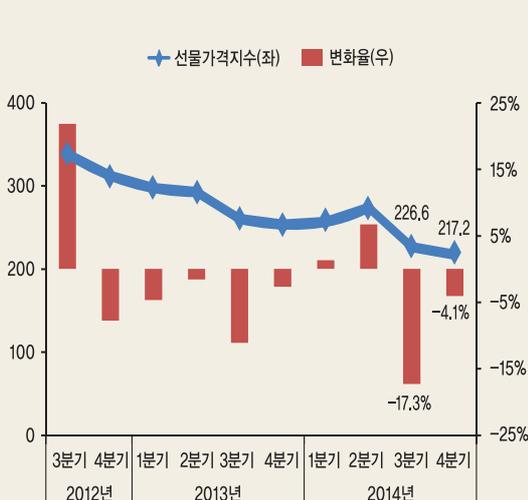
3/4분기 국제곡물 선물가격 전 분기 대비 크게 하락 전망

선물가격 동향 및 전망

3/4분기 선물가격, 전 분기 대비 17.3% 하락 전망

- 3/4분기 국제곡물 선물가격은 우호적 거시경제요인, 작년보다 양호한 옥수수과 콩의 생육 상황 및 북반구 옥수수 수확시기 도래 등의 요인으로 전 분기 대비 하락할 것으로 전망된다.
 - 2014년 3/4분기 국제곡물 선물가격지수는 전 분기 대비 17.3% 하락한 226.6으로 예상된다.
 - 달러화 강세, 유가 전망치 하향조정 등 국제곡물 선물가격 하락에 영향을 미치는 거시경제 요인들이 존재한다.
 - 북반구 옥수수의 수확시기(9월 이후)가 도래한다. 북반구 옥수수는 전년 대비 양호한 생육상황을 보이고 있어 많은 생산량이 예상된다.
 - 미국과 일본의 기상청은 하반기 엘니뇨 발생가능성을 하향 조정하였으며, 호주 기상청은 엘니뇨 강도가 세지 않을 것으로 예측하였다. 이는 남미, 동남아시아, 호주의 기상이변에 따른 작황 피해 가능성이 낮아졌음을 의미한다.
- 4/4분기 국제곡물 선물가격은 전 분기 대비 4.1% 하락할 것으로 전망된다.
 - 콩 선물시장은 우호적 생산량 전망으로 근월물 가격보다 원월물 가격이 낮은 상황이다.
 - 4/4분기에 진행되는 북반구 콩, 남반구 밀의 수확은 선물가격 하락요인이다.
- 반면 흑해지역과 중동지역의 정정불안이 지속되고 있으며, 기상이변(엘니뇨) 발생 가능성이 여전히 존재하는 등 국제곡물 선물가격 상승요인도 존재한다.

[선물가격지수 전망]



단위: 2000년 1월=100, %			
구분	구분	가격지수*	변화율
2012	3/4분기	338.5	21.8
	4/4분기	312.1	-7.8
2013	1/4분기	297.5	-4.7
	2/4분기	292.8	-1.6
	3/4분기	260.4	-11.1
	4/4분기	253.4	-2.7
2014	1/4분기	256.7	1.3
	2/4분기	273.9	6.7
	3/4분기(전망)	226.6	-17.3
	4/4분기(전망)	217.2	-4.1

주 1) 선물가격지수는 주요곡물인 밀, 옥수수, 콩, 쌀이 포함되며, 국제 곡물 이사회(ICG) 곡물가중치를 이용하여 산출하였음.

2) 선물가격지수는 해당분기의 평균선물가격임.

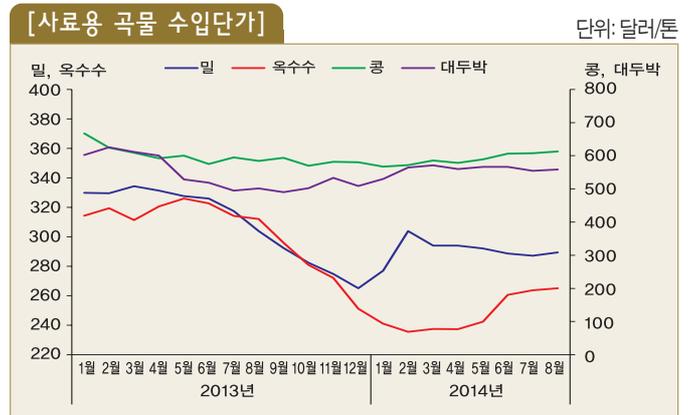
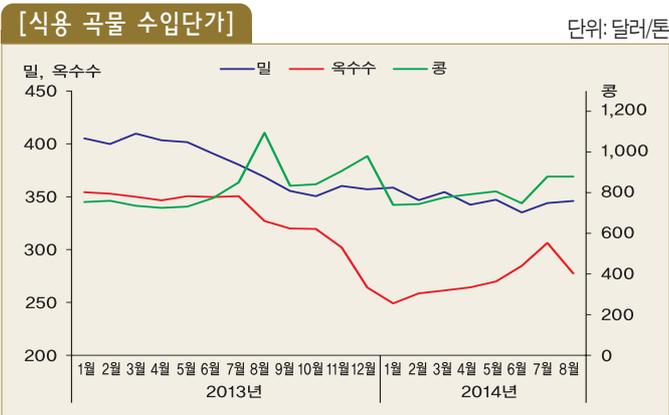
자료: 한국농촌경제연구원(KREI), 「분기별 국제 곡물가격 전망모형」

8월 국내 곡물 수입단가 전반적 상승

곡물 수입단가 동향 및 전망

8월 곡물 수입단가, 식용 옥수수를 제외하고 전반적 상승

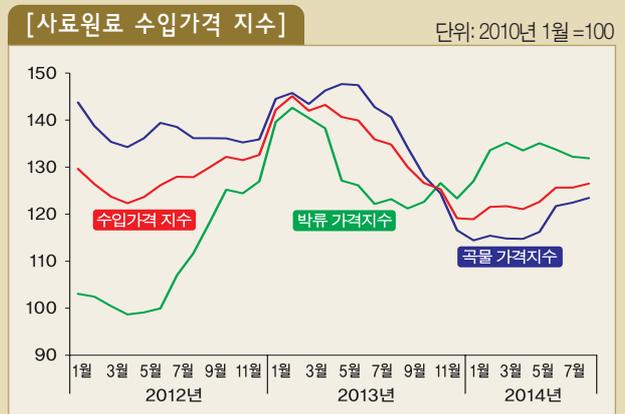
- 8월 국내에 도착되는 곡물 수입단가는 식용 옥수수를 제외하고 전월 대비 상승했다.
 - 국제곡물 선물(CBOT) 및 수출가격(FOB)은 곡물 수입단가(CIF)에 4~5개월 시차를 두고 반영되며, 올해 2월부터 상승한 국제 곡물가격은 3/4분기 도착될 수입단가에 영향을 미쳤다.
 - 밀 수입단가는 제분용 346달러/톤, 사료용 289달러/톤으로 전월 대비 각각 0.6%, 0.7% 상승했다. 8월 도착된 밀은 국제 밀 가격 상승시기(3~4월)에 구매된 것으로 수입단가는 전월보다 높았다.
 - 반면, 식용 옥수수의 경우 278달러/톤으로 전월 대비 9.2% 하락했다. 이는 7월 국내 도착된 옥수수에 상대적으로 비싼 옥수수(호주산 Non-GMO)가 다량 포함되어 수입단가가 높았기 때문이다.



8월 사료원료 수입가격 지수 전월과 비슷

* 8월 사료원료 수입가격지수는 126.5로 전월과 비슷하게 나타났다.

- 옥수수, 글루텐피드 수입단가가 전월 대비 상승하여 사료용 곡물류 수입가격지수는 전월 대비 0.6% 상승했다.
- 반면 박류는 대두박, 팜박 수입단가의 하락으로 인해 전월 대비 하락(1.1%)했다.
- 기타 사료원료인 어분, 당밀은 전월 대비 상승한 것으로 나타났다.



주 1) 사료원료 수입가격 지수는 2013년 2월 평균, 사료용 곡물류 지수는 2008년 12월 평균, 식물성 박류는 2013년 2월 평균이 최고치임.
2) 2014년 8월 수입가격은 1~20일까지의 평균 가격임.

자료: 통계청, 관세청

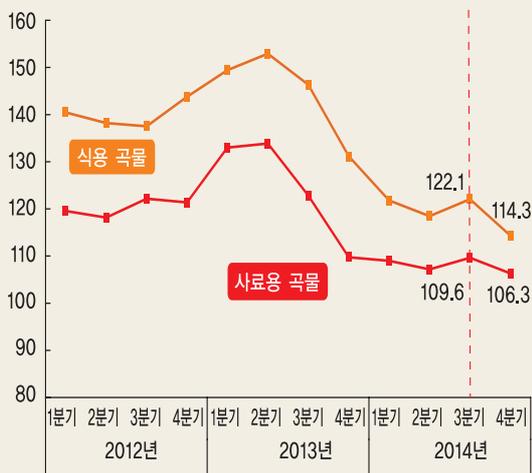
곡물 수입단가 동향 및 전망

곡물 수입단가 3/4분기 강보합, 4/4분기는 하락 전망

- 2014년 3/4분기 국내 곡물 수입단가는 올 상반기 국제 곡물가격 상승으로 강보합으로 전망된다.
 - 3/4분기 식용 곡물 수입단가는 전 분기 대비 3.0% 상승, 사료용 수입단가는 2.3% 상승할 것으로 예상된다.
 - 특히 옥수수는 상반기 국제 옥수수 가격이 높은 시기(3~4월)에 구매되어 전 분기 대비 상승이 예상된다.
- 4/4분기 국내 도착될 곡물 수입단가는 국제 곡물가격 하락 시기에 구매된 것으로 전 분기 대비 하락할 것으로 예상된다.
 - 식용 곡물 수입단가 4/4분기는 전 분기 대비 6.3% 하락, 사료용 수입단가는 3.0% 하락할 것으로 예상된다.
 - 대두박의 경우 4/4분기는 가격이 상대적으로 저렴한 남미산으로 전환되어 3/4분기보다 낮게 수입될 것으로 전망된다.
 - 옥수수는 가장 큰 하락폭을 보일 것으로 예상된다. 특히 식용 옥수수는 국제 옥수수가격이 크게 하락한 6월 이후 구매된 것으로 미국산, 동유럽산이 수입될 전망이다.
- 대미 환율은 4/4분기까지 낮은 수준을 유지할 것으로 예상되어 곡물 수입단가에 큰 영향은 없을 것으로 전망된다.
 - 다만 곡물 수입단가는 브라질과 캐나다 물류문제 지속여부, 대미 환율에 따라 조정될 수 있다.

[분기별 수입단가 동향 및 전망]

단위: 2010년 1월=100



구분	식용	사료용	
2012	3/4분기	137.5	121.0
	4/4분기	143.8	121.1
2013	1/4분기	149.4	133.4
	2/4분기	152.9	133.5
	3/4분기	146.3	122.3
	4/4분기	131.2	109.9
2014	1/4분기	121.8	110.4
	2/4분기	118.5	107.2
	3/4분기(전망)	122.1	109.6
	4/4분기(전망)	114.3	106.3

주: 수입단가는 품목별 식용, 사료용 국내 수입량 기중치를 이용하여 산출하였고 대미환율을 반영함.

자료: 한국농촌경제연구원(KREI), 「식품·사료가격전망모형」

3/4분기 국내 식품가격 보합, 사료는 약보합 전망

국내 물가 동향 및 전망

국내 식품가격 3/4분기 전 분기 대비 보합, 사료가격은 약보합 전망

- 8월 수입곡물 관련 국내 전체 식품가격(CPI)은 전월 대비 0.4% 상승했다. 특히 식용유(1.8%), 과자류(0.9%), 라면(0.9%)은 상승폭이 상대적으로 컸다.
- 배합사료가격(PPI)은 모두 전월과 동일하였다.

[생산자 및 소비자 물가지수 동향]

단위: 2010년=100

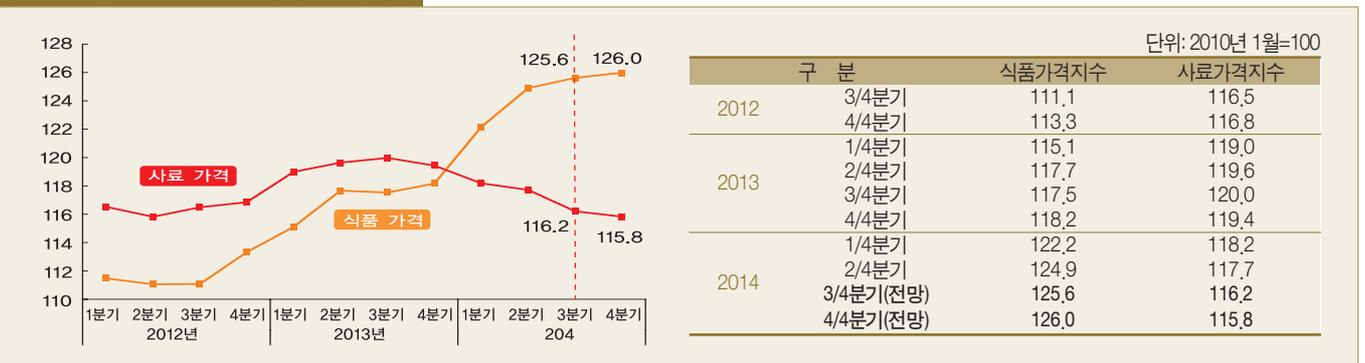
구 분	2011년	2012년	2013년	2014년		증감률(%)		
				6월	7월	전월 대비	전년 동기 대비	
배합사료 (PPI)	축우	113.5	116.2	119.3	117.0	117.0	0.0	-2.3
	양돈	111.4	114.6	114.6	114.9	114.9	0.0	-2.7
	양계	110.8	113.6	113.6	113.6	113.6	0.0	-2.9
	사료가격	113.5	116.4	119.5	116.9	116.9	0.0	-2.6
식품 (CPI)	밀가루	105.3	106.1	116.5	120.4	120.0	-0.3	3.2
	국수	107.0	109.7	111.1	109.8	104.9	-4.5	-1.8
	라면	99.7	107.1	107.6	107.0	107.9	0.9	0.1
	두부	119.2	121.1	128.8	129.8	130.1	0.2	1.5
	식용유	104.4	105.5	108.2	107.1	109.1	1.8	1.8
	부침가루	110.6	116.4	114.6	118.7	111.7	-5.9	-1.3
	장류	116.3	132.2	137.6	139.6	140.0	0.3	2.2
	빵류	106.1	110.0	116.4	123.5	123.8	0.2	8.5
	과자류	107.9	112.4	119.0	131.9	133.1	0.9	10.7
	식품가격	106.8	111.7	117.1	124.8	125.3	0.4	5.9

주: CPI(소비자물가지수)는 마케팅 비용 등이 포함되므로 PPI(생산자물가지수)와 서로 다른 추이를 보일 수 있음.

자료: 통계청

- 하반기 곡물 수입단가 약보합세로 국내 식품가격은 보합, 사료가격은 약보합으로 전망된다.
 - 3/4분기 수입곡물 관련 국내 식품가격지수는 2/4분기 대비 0.6% 상승, 4/4분기는 전 분기 대비 0.3% 상승할 것으로 전망된다.
 - 사료용 곡물수입단가는 3/4분기에 2.3% 상승하나 재고 및 반영시차 등의 요인으로 사료가격지수는 3/4분기에 전 분기 대비 1.3% 하락, 4/4분기는 전 분기 대비 0.3% 하락할 것으로 전망된다.

[국내 식품·사료가격지수 동향 및 전망]



주: 1) 수입곡물 관련 식품가격지수는 밀가루, 부침가루, 국수, 라면, 식용유, 두부, 장류, 과자류, 빵류, 두유로 구성되며, 통계청 물가지중치를 이용하여 산출

2) 사료가격지수는 축우용, 양돈용, 양계용으로 구성되며, 통계청 물가지중치를 이용하여 산출

자료: 한국농촌경제연구원(KREI), 「식품·사료가격전망모형」

곡물시장에서 투기자본

- 2000년대 후반 이후 헤지 펀드, 인덱스 펀드 등의 금융자본의 국제곡물 선물시장으로의 유입이 국제곡물 가격급등의 원인 중 하나로 지목되어 왔다.
 - 특히, 인덱스 펀드는 2000년대 중반을 기점으로 크게 증대⁸⁾하였는데, 선물시장에서 주로 매수 일방(long-only) 포지션을 취하면서 국제곡물 가격 상승의 주요 요인으로 언급되고 있다.
 - UNCTAD(2008), 박환일(2013), 한석호(2011), 한국은행(2012)등의 보고서⁹⁾에서 선물가격 급등의 주요 요인으로 투기자본 유입 증가(비상업거래 매수포지션 계약의 증가)를 지적하였다.
 - 금년 상반기 곡물가격 상승 원인으로 우크라이나 사태와 더불어 다시금 투기자본의 유입에 대한 논의가 불거졌다¹⁰⁾.
- 투기적 자본에 의한 국제곡물 선물가격의 과도한 상승은 선물시장의 가격 발견과 위험 헤지 기능을 저해할 뿐만 아니라 저개발국의 기아문제를 심화시킨다는 국제사회의 비난 대상이 되고 있다.
 - FAO¹¹⁾는 식품 선물시장에서 단지 2%의 선물계약만이 물리적 상품의 이동으로 귀결되고 나머지 98%는 만기일 이전에 청산되는 것으로 보고하고 있다.
 - 프란치스코 교황은 지난 6월 투기자본 때문에 곡물 가격이 올라 기아선상에 놓인 사람들이 곡물을 싼 가격에 구입하지 못하는 현실을 비판했다(이데일리 6월 18일).

투기자본의 추이

- 근본적으로 투기자본은 실물거래를 동반하지 않고 시세차익을 목적으로 움직이는 자본을 의미하나, 본고에서는 시카고 선물시장의 비상업(Noncommercial) 거래를 중심으로 추이를 살펴보았다.
 - 미국 상품선물거래위원회는 상업적 거래는 위험회피 목적으로 선물 또는 옵션 계약을 이용하는 개인이나 기업을 그리고 비상업 거래는 거래되는 상품과 상관없이 단지 선물거래 자체를 이용하여 차익만 보려는 목적을 가지고 있는 거래자로 정의¹²⁾한다.
- 국제곡물 선물시장에서 비상업 거래의 총 포지션¹³⁾ 수는 2000년대 중반부터 증가하여 장기적인 증가 추이가 계속되고 있다.

8) 투기자본으로 지목되는 인덱스 펀드의 규모는 2003년에서 2008년 3월까지 1,900% 증가하였고, 동기간 거래액은 130억 달러에서 2,600억 달러로 증가한 것으로 나타남. (리먼 브라더스 투자 은행 보고서, Food speculation the main factor of the price bubble in 2008)

9) 박환일(2012), 곡물가격 단기 급등락, 곡물메이저·투기자본이 주범. 한석호 외(2011), 국제곡물 가격 상승 원인과 2011년 국내물가 파급영향. 한국은행(2012), 국제곡물가격의 급등 요인 및 평가

10)곽준희(2014), 최근 국제곡물가격 상승의 배경과 향후 여건 점검

11) FAO(2010), Price Surges in Food Markets How Should Organized Futures Markets be Regulated?

12) 상업용 거래자로 선물시장에 참여하려면 자신이 위험회피 목적으로 거래를 한다는 것을 의무적으로 상품선물거래위원회에 신고하고 지정된 신고서를 작성해야 함.

13) 밀, 옥수수, 콩, 쌀 선물시장의 매수 및 매도 포지션 합으로 계산함.

이슈: 곡물시장과 투기자본

- 비상업 총 포지션 수는 2004년 이후 전반적으로 증가추이를 보이며 2014년 8월 현재 150만 계약으로 역대 최고 수준을 보인다. 반면, 상업 총 포지션 수는 변동성이 크고, 포지션 체결 건수의 절대량 자체가 많은 것으로 나타난다.

■ 국제곡물 선물시장별 상업 및 비상업 포지션의 구성(2013년 기준)을 보면 밀(44.5%), 옥수수(37.5%), 콩(32.8%), 쌀(31.6%) 순서로 높다.

- 총 시장규모(계약 수)는 옥수수, 콩, 밀, 쌀의 순서로 나타나며 쌀의 경우 규모가 여타 곡물 선물시장에 비해 미미한 것으로 나타난다.

[국제곡물 선물시장 주체별 총 포지션 수]

단위: 십만 계약



주: 상업 및 비상업 포지션은 밀, 옥수수, 콩, 쌀 선물시장의 매수와 매도 포지션을 합한 수임.
 자료: 미국 상품선물거래위원회(CFTC)

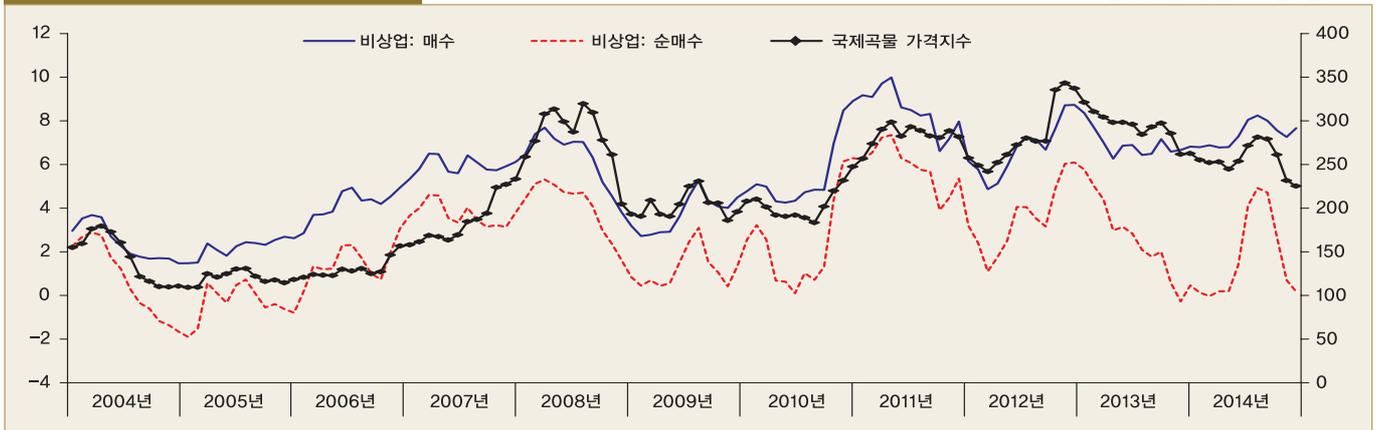
비상업적 거래 규모와 선물가격

■ 국제곡물 선물시장가격은 비상업 매수 혹은 순매수 포지션 수와 유사한 추이를 보이는 것으로 나타나 비상업 (순)매수 포지션 수는 가격에 영향을 줄 수 있는 변수로 보인다.

- 인덱스 펀드 등 비상업 포지션은 일반적으로 매수 일방 포지션을 취하여 총 매수 포지션수와 순매수 포지션 수가 비슷한 추이를 나타낸다.

[국제곡물 가격과 비상업 매수 포지션]

단위: 십만 계약, 2000년 1월 = 100



자료: 미국 상품선물거래위원회(CFTC), 시카고 상품거래소(CBOT), 국제 곡물 이사회(IGC)

- 국제곡물 가격과 비상업 포지션과의 (차분 시계열 간) 상관관계¹⁴⁾는 총 매수 포지션과는 0.59, 순매수 포지션과는 0.67로 높게 계산되었다.

[국제곡물 선물 가격과 비상업 포지션과의 상관계수]

구 분	비상업 포지션		
	매수	매도	순매수
수준 변수	0.84	0.26	0.68
차분 변수	0.59	-0.51	0.67

- 그러나 이러한 비상업 매수 혹은 순매수 포지션과 가격간의 높은 상관관계가 국제곡물 비상업 거래의 증가가 선물가격을 상품의 가치 이상으로 과도하게 증대시켰음을 의미하지는 않는다.
 - 즉, 비상업 (순)매수 포지션의 증가가 시장 참여자가 실물부분의 정보를 반영한 움직임의 결과일 경우 이러한 비상업 거래는 선물시장의 가격발견 기능을 증진시키는 것으로 이해할 수 있다.
 - 이러한 이유로 투기자본 유입증가가 국제곡물 선물시장 가격을 과도하게 상승시켰는가에 대한 논의가 2009년 이후 촉발되었다.

투기자본의 선물가격에 대한 영향

- 투기자본의 유입이 선물가격을 과도하게 상승시키거나 가격 변동성을 높였는가에 대한 논의는 아직까지 결론에 이르지 못하고 있다.
 - 곡물시장의 가격 버블을 주장하는 사람들은 투기적 자본의 유입이 곡물 가격을 기본적 가치(fundamental value) 이상으로 상승시켰다고 주장하는 반면 경제학자들은 계량적 분석을 통해 이러한 주장이 통계학적으로 증명되지 않는다는 것을 보이고 있다.
- 버블이론을 주장하는 사람들은 곡물시장에 거대 투기자본의 유입으로 버블이 형성되고, 이는 곡물 가격을 기본적 가치 이상으로 상승시켰다고 주장한다.
 - 즉, 가격 상승 시기의 인덱스 펀드의 규모나 거래량이 증가한 사실을 근거로 투기자본의 유입을 곡물 가격 상승의 원인으로 지적하였다. 주로 위험회피 목적의 거래자, 몇몇 정책 입안자 및 상품의 최종사용자를 중심으로 이러한 주장이 제기되고 있다¹⁵⁾.
- 반면, 다수의 경제학자들은 선물시장의 투기자본과 국제곡물 가격상승과의 관계에 회의적인 모습을 보인다.
 - 주로 인과관계 분석과 여타 실물부분의 가격변동요인을 고려한 계량분석을 통해 통계적으로 유의미한 결과를 얻을 수 없다는 것을 보인다. 주로 경제학자들이 이러한 입장을 견지하고 있다¹⁶⁾.

14) 불안정적인 시계열간의 상관관계는 가성회귀의 문제를 발생시킬 수 있으므로 차분을 통해 안정적인 시계열로 전환 후 분석하여야 이러한 문제를 회피할 수 있는 것으로 알려짐. 비상업 매도 포지션의 경우 수준 변수간의 상관계수는 0.26로 양의 상관관계를 보이나 차분 변수 간에는 -0.51로 음의 상관관계로 계산되어 매수 포지션의 상관관계와 일관성이 유지됨.

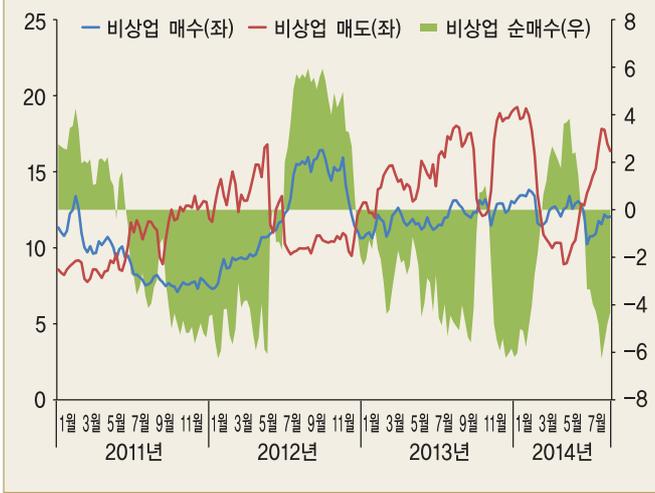
15) Gheit(2008), Masters(2008), Masters and White(2008), USS/PSI(2009) 등의 연구가 이러한 입장을 취함.

16) Krugman(2008), Pirrong(2008), Sanders and Irwin(2009), Irwin et al.(2009), Xiaoli et al.(2014) 등의 연구가 이러한 입장을 취함.

부 표

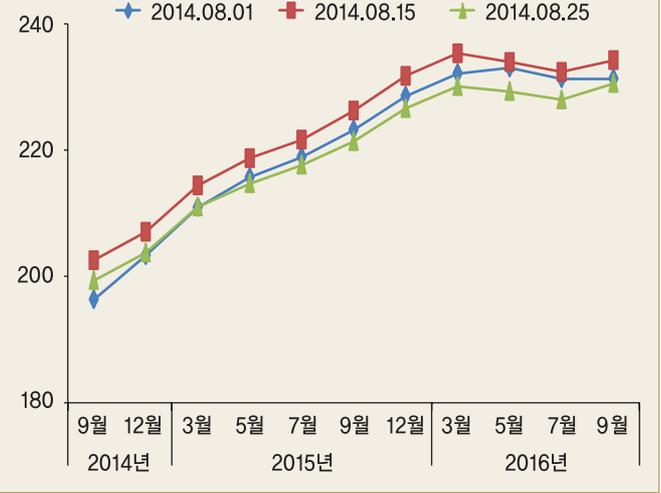
[밀 선물포지션(비상업) 추이]

단위: 만계약



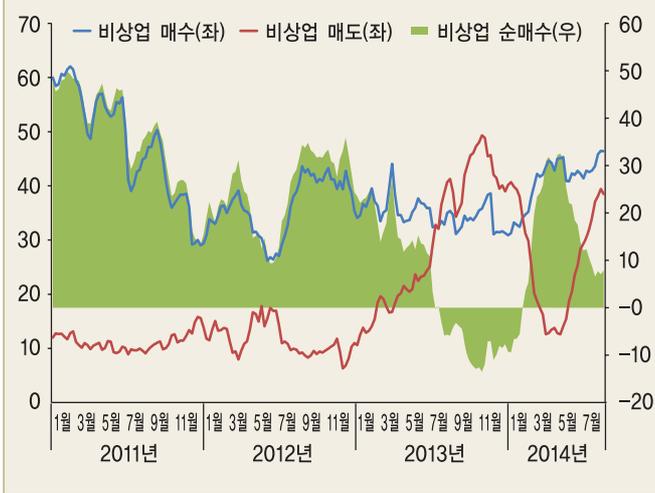
[밀 포워드 커브(Forward Curve)]

단위: 달러/톤



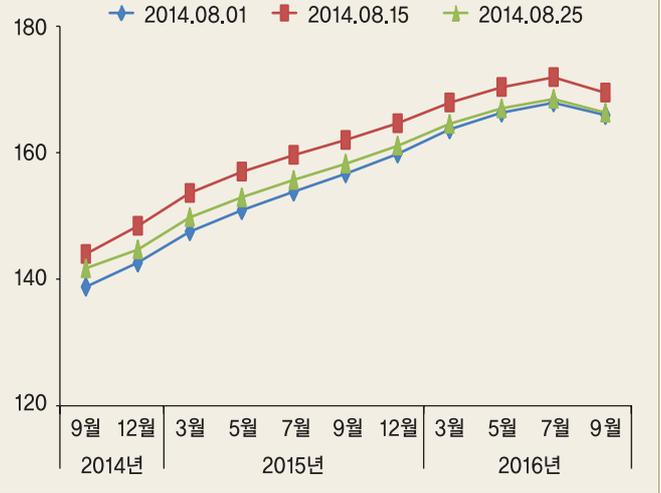
[옥수수 선물포지션(비상업) 추이]

단위: 만계약



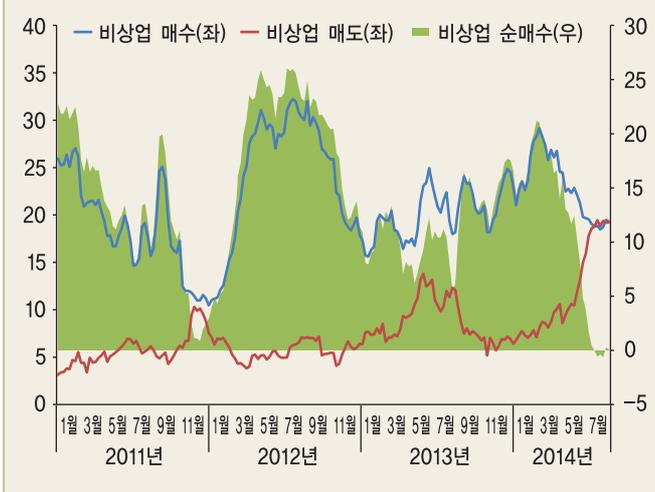
[옥수수 포워드 커브(Forward Curve)]

단위: 달러/톤



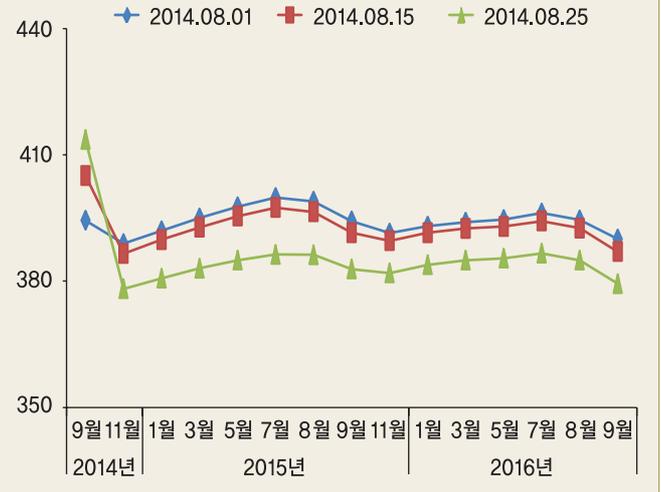
[콩 선물포지션(비상업) 추이]

단위: 만계약



[콩 포워드 커브(Forward Curve)]

단위: 달러/톤



주: 순매수포지션=매수포지션-매도포지션
 자료: 미국 상품선물거래위원회(CFTC)

[주요 곡물 FOB 수출가격]

단위: 달러/톤

구분	밀									
	Australia ASW Western	BlackSea Feed	BlackSea Milling	Canada CWRS Vancouver	US DNS14% PNW	US DNS13.5% PNW	US HRW Gulf	US SRW Gulf	US SW PNW	
2012	7	342	283	300	-	395	392	356	333	330
	8	369	298	312	-	380	376	363	339	333
	9	375	319	330	-	387	384	374	347	350
	10	376	329	346	-	385	383	374	344	338
	11	382	329	350	-	379	378	373	347	334
	12	380	-	358	-	367	366	357	330	332
2013	1	371	-	-	-	358	356	346	316	326
	2	367	-	-	-	355	353	331	303	330
	3	348	-	-	-	359	357	322	289	324
	4	329	-	317	-	355	354	322	283	308
	5	336	-	306	-	356	356	330	284	306
	6	330	245	278	-	348	348	320	277	295
	7	325	227	251	-	328	326	311	270	285
	8	312	225	252	-	322	316	314	269	284
	9	287	230	251	-	321	313	314	273	281
	10	307	247	270	-	343	335	333	294	296
	11	296	256	287	-	331	324	317	282	289
	12	283	259	295	234	319	312	301	275	290
2014	1	267	251	288	220	346	335	287	261	279
	2	272	245	279	235	349	343	302	267	286
	3	290	255	292	262	366	362	335	295	288
	4	301	256	292	262	351	347	337	288	291
	5	303	257	288	275	341	337	343	281	293
	6	281	231	255	316	321	318	316	246	277
	7	266	216	247	289	324	319	293	235	271
	8	270	197	245	278	341	333	286	244	262

구분	옥수수				콩			쌀		
	Argentina Feed UpRiver	BlackSea Feed	Brazil Feed Paranagua	US 3YC Gulf	Argentina UpRiver	Brazil Paranaqua	US 2Y Gulf	Thailand 100% grade B	US medium 4% Broken (California)	
2012	7	285	286	284	331	628	669	642	546	875
	8	296	311	298	334	648	706	662	576	875
	9	276	297	275	322	653	725	651	608	811
	10	276	290	275	321	599	-	599	617	766
	11	294	305	294	324	558	-	571	632	738
	12	285	306	288	312	556	536	582	604	692
2013	1	295	303	295	305	530	538	568	562	685
	2	282	292	291	303	540	546	571	563	650
	3	273	289	284	311	537	528	561	550	659
	4	241	271	-	282	518	506	560	548	667
	5	259	277	257	297	539	525	588	537	683
	6	264	288	268	301	546	544	605	508	706
	7	240	229	252	287	534	530	582	473	714
	8	223	195	218	234	522	518	516	452	717
	9	218	194	203	225	543	550	541	431	688
	10	208	197	201	212	529	550	519	421	667
	11	207	201	208	214	539	-	526	414	649
	12	213	206	210	209	550	502	538	401	652
2014	1	214	210	216	209	524	491	525	405	712
	2	218	221	219	221	545	502	540	438	1,045
	3	225	242	-	230	537	518	562	426	1,088
	4	228	245	-	232	530	531	581	399	1,081
	5	224	247	215	227	530	534	580	392	1,050
	6	204	238	208	212	513	527	562	403	1,050
	7	191	197	194	196	483	510	500	435	1,034
	8	182	184	187	194	482	508	485	461	1,028

주: 1) 2014년 8월 FOB 수출가격은 8월 1~26일까지의 평균 가격임.

2) 주요 곡물 FOB 수출가격은 참고자료로서 용도, 구매시점, 계약조건 등에 따라 가격이 상이하여 국내 수입단가에 직접적으로 반영되는데 한계가 존재함.

자료: 국제 곡물 이사회(ICG)

부 표

[밀 수급 동향 및 전망]

단위: 백만 톤

구분	평년 (3개년)	2013/14 (추정)	2014/15		증감률(%)		
			(7월 전망)	(8월 전망)	전월 대비	13/14 대비	
생 산 량	세계	684.85	711.41	703.24	709.15	0.8	-0.3
	EU-28	137.33	143.06	146.85	146.98	0.1	2.7
	중국	120.06	121.93	122.50	125.30	2.3	2.8
	인도	91.75	93.51	95.85	95.85	0.0	2.5
	미국	58.02	57.96	54.21	55.24	1.9	-4.7
	러시아	48.67	52.10	54.80	58.70	7.1	12.7
	캐나다	30.01	37.53	29.61	27.74	-6.3	-26.1
	호주	25.69	26.33	24.48	24.86	1.6	-5.6
	우크라이나	18.59	21.00	19.62	19.62	0.0	-6.6
	아르헨티나	10.70	9.60	11.50	10.00	-13.0	4.2
	브라질	5.23	5.53	7.37	7.50	1.8	35.8
	멕시코	3.41	3.38	3.87	3.82	-1.4	13.0
세계	695.74	700.04	706.46	710.97	0.6	1.6	
EU-28	119.01	114.39	120.35	121.70	1.1	6.4	
중국	132.53	129.20	131.75	131.75	0.0	2.0	
인도	86.41	94.01	93.90	94.40	0.5	0.4	
미국	34.76	34.03	32.14	32.41	0.8	-4.7	
러시아	34.97	34.10	34.10	34.60	1.5	1.5	
캐나다	9.15	9.58	9.50	9.24	-2.7	-3.6	
호주	6.77	7.01	6.47	6.62	2.3	-5.6	
우크라이나	11.83	11.25	11.45	11.45	0.0	1.8	
아르헨티나	5.87	6.10	6.20	6.20	0.0	1.7	
브라질	11.24	11.63	12.67	13.10	3.4	12.7	
멕시코	6.96	6.65	6.60	6.65	0.8	0.0	
세계	152.40	164.26	149.07	151.58	1.7	-7.7	
EU-28	24.56	32.80	27.30	27.61	1.1	-15.8	
중국	0.02	-	-	-	0.0	0.0	
인도	4.54	5.90	3.50	3.00	-14.3	-49.1	
미국	29.39	32.01	24.49	25.17	2.8	-21.4	
러시아	16.80	18.30	19.80	22.60	14.1	23.5	
캐나다	19.75	22.15	22.15	22.45	1.4	1.4	
호주	20.81	19.15	17.77	18.01	1.3	-6.0	
우크라이나	7.02	9.00	8.60	8.60	0.0	-4.4	
아르헨티나	5.76	2.40	5.79	4.47	-22.8	86.4	
브라질	1.24	0.10	0.50	0.50	0.0	400.0	
멕시코	0.84	1.00	1.00	1.00	0.0	0.0	
세계	183.91	175.26	172.17	172.16	0.0	-1.8	
EU-28	9.42	8.71	12.71	11.38	-10.4	30.7	
중국	55.76	51.74	45.49	48.29	6.2	-6.7	
인도	20.66	17.83	16.30	16.30	0.0	-8.6	
미국	18.60	16.05	17.97	18.05	0.4	12.5	
러시아	8.74	7.34	9.54	9.94	4.2	35.4	
캐나다	7.29	10.89	9.20	6.98	-24.1	-35.9	
호주	5.07	3.66	3.85	3.90	1.1	6.5	
우크라이나	3.66	2.90	2.47	2.47	0.0	-14.8	
아르헨티나	0.65	1.31	0.63	0.63	0.0	-51.6	
브라질	1.52	1.80	2.50	2.20	-12.0	22.2	
멕시코	0.50	0.66	0.42	0.32	-23.8	-51.1	

주: 공급량(생산량, 이월재고량) 전망치는 각국 정부 및 민간 연구기관의 전망보고서를 이용하였으며, 공급량 이외의 전망치는 KREI 국제곡물모형(GEM-LOCS)을 이용하여 추정하였음.

자료: KREI-KOWGOS(Korean World Grain Outlook System)

[옥수수 수급 동향 및 전망]

단위: 백만 톤

구분	평년 (3개년)	2013/14 (추정)	2014/15		증감률(%)		
			(7월 전망)	(8월 전망)	전월 대비	13/14 대비	
생 산 량	세계	908.99	980.55	979.54	979.56	0.0	-0.1
	미국	313.83	353.72	352.06	356.43	1.2	0.8
	중국	205.63	218.49	223.00	222.30	-0.3	1.7
	브라질	77.68	78.55	75.19	75.19	0.0	-4.3
	EU-28	62.10	64.02	65.84	66.37	0.8	3.7
	아르헨티나	23.50	23.50	24.92	23.50	-5.7	0.0
	인도	22.74	24.19	22.00	21.00	-4.5	-13.2
	우크라이나	21.60	27.00	24.00	24.00	0.0	-11.1
	멕시코	20.91	22.40	22.50	22.50	0.0	0.4
	캐나다	12.87	14.19	12.38	11.31	-8.6	-20.4
	러시아	8.94	11.64	12.50	12.15	-2.8	4.4
	태국	4.60	4.90	4.90	4.90	0.0	0.0
호주	0.43	0.34	0.40	0.40	0.0	19.4	
소 비 량	세계	874.74	910.66	924.96	927.24	0.2	1.8
	미국	279.79	296.69	295.54	297.45	0.6	0.3
	중국	184.89	183.98	191.00	191.00	0.0	3.8
	브라질	52.82	53.82	55.29	55.29	0.0	2.7
	EU-28	70.32	75.15	73.35	72.75	-0.8	-3.2
	아르헨티나	7.73	8.30	9.00	9.00	0.0	8.4
	인도	18.07	19.50	20.30	19.80	-2.5	1.5
	우크라이나	6.00	7.45	7.50	7.50	0.0	0.7
	멕시코	29.17	31.50	32.75	32.75	0.0	4.0
	캐나다	11.79	12.04	12.23	12.06	-1.4	0.1
	러시아	6.41	7.62	7.90	7.90	0.0	3.7
	태국	4.77	4.90	5.30	5.30	0.0	8.2
호주	0.35	0.33	0.38	0.38	0.0	15.4	
수 출 량	세계	111.53	125.03	117.59	118.03	0.4	-5.6
	미국	35.49	48.77	43.18	43.82	1.5	-10.2
	중국	0.16	0.10	0.20	0.20	0.0	100.0
	브라질	23.16	21.00	21.00	21.00	0.0	0.0
	EU-28	2.45	2.20	2.00	2.00	0.0	-9.1
	아르헨티나	16.15	13.80	15.77	15.77	0.0	14.3
	인도	4.25	3.50	2.50	2.50	0.0	-28.6
	우크라이나	15.55	19.00	16.70	16.70	0.0	-12.1
	멕시코	0.54	0.40	0.50	0.50	0.0	25.0
	캐나다	1.15	1.25	1.00	1.00	0.0	-20.0
	러시아	2.62	4.05	4.30	4.10	-4.7	1.2
	태국	0.49	1.10	0.10	0.10	0.0	-90.9
호주	0.08	0.03	0.03	0.03	0.0	0.0	
기 말 재 고 량	세계	163.72	210.90	261.93	255.93	-2.3	21.3
	미국	25.33	30.01	45.76	45.93	0.4	53.1
	중국	88.79	122.16	158.21	155.96	-1.4	27.7
	브라질	9.25	13.23	12.28	12.64	2.9	-4.5
	EU-28	5.95	6.10	6.97	6.72	-3.6	10.2
	아르헨티나	1.95	2.98	3.51	1.71	-51.3	-42.7
	인도	1.02	1.85	1.06	0.56	-47.1	-69.7
	우크라이나	0.59	1.08	0.94	0.94	0.0	-13.0
	멕시코	1.55	2.26	2.61	2.41	-7.7	6.6
	캐나다	1.99	3.05	2.70	1.80	-33.3	-41.0
	러시아	0.31	0.32	0.69	0.54	-21.8	66.6
	태국	0.43	0.14	0.29	0.24	-16.7	69.4
호주	0.04	0.04	0.04	0.04	0.0	0.0	

주: 공급량(생산량, 이월재고량) 전망치는 각국 정부 및 민간 연구기관의 전망보고서를 이용하였으며, 공급량 이외의 전망치는 KREI 국제곡물모형(GEM-LOCS)을 이용하여 추정하였음.

자료: KREI-KOWGOS(Korean World Grain Outlook System)

부 표

[공 수급 동향 및 전망]

단위: 백만 톤

구분	평년 (3개년)	2013/14 (추정)	2014/15		증감률(%)		
			(7월 전망)	(8월 전망)	전월 대비	13/14 대비	
생 산 량	세계	261.80	281.70	302.69	303.14	0.2	7.6
	미국	85.42	89.51	103.42	103.85	0.4	16.0
	브라질	77.85	85.66	90.03	90.03	0.0	5.1
	아르헨티나	46.80	54.00	54.00	54.00	0.0	0.0
	중국	13.16	11.95	11.50	11.50	0.0	-3.8
	인도	11.17	11.00	11.60	11.00	-5.2	0.0
	캐나다	4.86	5.20	5.70	6.10	7.0	17.4
	우크라이나	2.48	2.77	3.50	3.50	0.0	26.2
	러시아	1.76	1.64	2.70	2.70	0.0	65.0
	EU-28	1.06	1.10	1.20	1.40	16.7	27.3
소 비 량	세계	259.96	269.22	279.64	282.98	1.2	5.1
	미국	48.13	47.06	50.78	50.78	0.0	7.9
	브라질	38.30	39.64	40.19	40.19	0.0	1.4
	아르헨티나	37.52	39.28	41.90	41.90	0.0	6.7
	중국	74.96	79.48	81.25	84.25	3.7	6.0
	인도	11.04	10.48	11.50	10.90	-5.2	4.1
	캐나다	1.98	2.00	2.04	2.05	0.7	2.3
	우크라이나	1.08	1.40	1.60	1.60	0.0	14.3
	러시아	2.58	2.80	3.09	3.09	0.0	10.4
	EU-28	13.40	13.73	13.72	13.97	1.8	1.7
수 출 량	세계	99.85	111.92	115.15	116.13	0.9	3.8
	미국	39.21	44.63	45.59	45.59	0.0	2.1
	브라질	40.61	46.57	45.81	45.81	0.0	-1.6
	아르헨티나	6.93	7.50	9.44	10.00	5.9	33.3
	중국	0.25	0.20	0.20	0.20	0.0	0.0
	인도	0.10	0.15	0.15	0.15	0.0	0.0
	캐나다	3.16	3.40	3.90	4.30	10.3	26.5
	우크라이나	1.33	1.32	1.80	1.80	0.0	36.4
	러시아	0.08	0.05	0.30	0.30	0.0	500.0
	EU-28	0.07	0.07	0.08	0.08	0.0	14.3
기 말 재 고 량	세계	56.02	63.70	76.51	79.28	3.6	24.5
	미국	4.09	3.82	11.28	11.71	3.8	206.5
	브라질	1.82	2.21	7.37	7.06	-4.3	219.5
	아르헨티나	24.60	30.90	31.88	33.50	5.1	8.4
	중국	22.00	22.89	22.42	22.94	2.3	0.2
	인도	0.37	0.59	0.44	0.54	24.0	-8.4
	캐나다	0.20	0.20	0.20	0.20	0.0	0.0
	우크라이나	0.30	0.36	0.38	0.46	21.9	28.4
	러시아	0.08	0.13	0.14	0.14	0.0	7.6
	EU-28	0.42	0.35	0.16	0.40	150.7	14.2

주: 공급량(생산량, 이월재고량) 전망치는 각국 정부 및 민간 연구기관의 전망보고서를 이용하였으며, 공급량 이외의 전망치는 KREI 국제곡물모형(GEM-LOCS)을 이용하여 추정하였음.

자료: KREI-KOWGOS(Korean World Grain Outlook System)

[쌀 수급동향 및 전망]

단위: 백만 톤

구분	평년 (3개년)	2013/14 (추정)	2014/15		증감률(%)		
			(7월 전망)	(8월 전망)	전월 대비	13/14 대비	
생 산 량	세계	483.46	486.82	491.71	489.67	-0.4	0.6
	중국	142.06	142.53	145.21	145.21	0.0	1.9
	인도	105.61	106.29	104.00	103.00	-1.0	-3.1
	베트남	26.88	27.33	27.52	27.52	0.0	0.7
	태국	24.57	25.06	24.84	24.89	0.2	-0.7
	미얀마	18.64	17.45	17.74	17.74	0.0	1.6
	브라질	8.07	8.28	8.49	8.34	-1.8	0.7
	일본	7.74	7.83	7.70	7.70	0.0	-1.7
	미국	6.11	6.12	7.23	7.32	1.2	19.6
	이집트	4.60	4.88	4.90	4.90	0.0	0.4
EU-28	1.82	1.68	1.76	1.77	0.5	5.8	
세계	473.67	477.88	486.28	484.79	-0.3	1.4	
소 비 량	중국	139.64	138.99	143.84	141.74	-1.5	2.0
	인도	94.62	96.50	98.00	98.00	0.0	1.6
	베트남	20.33	20.83	20.82	20.82	0.0	0.0
	태국	14.82	15.48	15.46	15.46	0.0	-0.1
	미얀마	17.30	16.00	16.59	16.59	0.0	3.7
	브라질	8.22	8.16	8.06	8.21	1.9	0.6
	일본	8.18	8.25	8.20	8.20	0.0	-0.6
	미국	3.73	3.93	4.26	4.29	0.8	9.0
	이집트	3.89	4.00	4.10	4.10	0.0	2.5
	EU-28	2.97	2.94	2.94	2.94	0.0	0.0
세계	40.47	40.91	42.06	41.75	-0.8	2.0	
수 출 량	중국	0.56	0.45	0.50	0.50	0.0	11.1
	인도	10.42	10.00	9.00	8.70	-3.3	-13.0
	베트남	6.97	6.50	6.70	6.70	0.0	3.1
	태국	7.56	9.00	10.00	10.00	0.0	11.1
	미얀마	1.27	1.30	1.30	1.30	0.0	0.0
	브라질	1.26	1.10	1.23	1.23	0.0	12.0
	일본	0.20	0.20	0.20	0.20	0.0	0.0
	미국	3.20	3.01	3.42	3.49	1.9	15.8
	이집트	0.70	0.80	0.88	0.88	0.0	9.4
	EU-28	0.21	0.22	0.21	0.21	0.0	-5.0
세계	117.93	124.12	128.24	126.57	-1.3	2.0	
기 말 재 고 량	중국	51.76	57.65	62.71	64.62	3.1	12.1
	인도	25.26	25.23	22.23	21.53	-3.1	-14.7
	베트남	1.28	1.16	1.56	1.56	0.0	34.4
	태국	11.94	13.69	13.48	13.42	-0.5	-2.0
	미얀마	0.55	0.71	0.56	0.56	0.0	-21.1
	브라질	4.34	4.10	4.30	4.00	-7.0	-2.5
	일본	2.77	2.82	2.82	2.82	0.0	0.0
	미국	1.17	1.06	1.27	1.27	-0.5	19.8
	이집트	0.48	0.53	0.52	0.52	0.0	-2.8
	EU-28	0.77	0.70	0.73	0.74	1.1	5.6

주: 공급량(생산량, 이월재고량) 전망치는 각국 정부 및 민간 연구기관의 전망보고서를 이용하였으며, 공급량 이외의 전망치는 KREI 국제곡물모형(GEM-LOCS)을 이용하여 추정하였음.

자료: KREI-KOWGOS(Korean World Grain Outlook System)

부 표

[주요 곡물 수입단가]

단위: 달러/톤

구 분		1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	평균	
2013	밀	미국	401	400	403	397	399	385	381	364	352	331	338	349	375
		캐나다	420	419	-	411	-	383	-	404	358	355	-	352	388
		호주	409	397	414	410	406	395	383	375	368	368	372	366	389
		전체	405	400	410	403	402	391	380	369	355	351	360	357	382
	사료용	미국	-	-	-	333	-	-	-	-	-	-	-	-	333
		브라질	-	-	338	332	330	-	-	-	-	-	-	-	333
		루마니아	-	-	-	-	-	-	-	299	293	285	281	260	284
		전체	330	330	334	331	328	326	317	304	292	282	275	265	310
	옥수수	미국	483	484	483	499	490	486	327	325	-	-	377	259	421
		브라질	338	348	322	330	343	338	-	305	305	-	281	253	316
		프랑스	375	377	372	381	367	349	-	340	336	328	330	329	353
		전체	354	353	350	347	350	350	351	327	320	319	302	264	332
사료용	미국	331	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	241	286	
	브라질	319	323	312	322	321	323	319	-	288	280	273	263	304	
	아르헨티나	315	308	311	313	328	323	314	312	302	288	313	268	308	
	전체	314	318	311	321	326	326	314	312	296	281	272	251	304	
2014	밀	미국	750	757	726	703	727	761	752	-	810	815	830	821	768
		중국	871	811	1035	858	1,074	1,107	1,117	1,074	1,011	884	1,132	1,144	1,010
		캐나다	768	-	807	-	-	-	1388	-	812	817	-	-	918
		전체	754	760	736	726	732	785	851	1095	834	841	907	980	833
	채유 및 사료용	미국	667	624	609	606	605	-	-	-	-	-	-	580	615
		브라질	-	-	-	586	600	575	595	588	593	572	588	-	587
		전체	667	624	609	592	600	575	595	584	593	570	581	580	598
		미국	644	646	643	584	586	787	-	-	-	-	-	-	648
	대두박	브라질	517	-	-	-	508	498	490	483	481	485	527	512	500
		아르헨티나	508	585	505	-	-	-	-	-	-	469	535	-	520
		전체	602	625	611	600	529	519	495	501	490	502	533	509	543
		미국	353	343	348	339	346	348	344	353					347
밀	캐나다	-	360	375	-	414	408	358	-					383	
	호주	360	350	354	344	340	325	325	343					343	
	전체	359	347	356	342	347	335	344	346					347	
	미국	-	-	-	296	295	295	286	-					293	
사료용	불가리아	285	271	261	-	-	282	-	-					275	
	루마니아	270	274	-	-	-	270	287	-					275	
	전체	277	304	294	294	292	289	287	289					291	
	미국	297	241	264	256	262	276	282	274					269	
옥수수	브라질	253	-	-	-	-	-	339	339					310	
	세르비아	244	273	274	278	282	290	293	-					276	
	전체	249	259	261	264	270	285	306	278					272	
	미국	235	232	238	235	244	263	265	266					247	
사료용	브라질	250	237	236	242	242	242	-	-					242	
	우크라이나	241	238	238	240	235	241	241	241					239	
	전체	241	236	237	237	242	261	264	266					248	
	미국	733	741	778	772	790	673	713	845					756	
밀	중국	848	839	-	1,114	1,194	828	1,168	1,114					1,015	
	캐나다	-	-	-	-	-	950	1,391	-					1,171	
	전체	739	743	776	792	806	748	880	890					797	
	미국	567	571	589	579	578	571	-	-					576	
채유 및 사료용	브라질	-	-	574	576	590	594	604	613					592	
	전체	567	571	585	578	589	606	607	612					589	
	미국	557	567	574	566	561	568	-	-					566	
	대두박	브라질	509	560	539	574	510	538	552	554					542
아르헨티나		-	500	510	554	554	554	557	-					538	
전체		530	565	571	560	566	566	555	559					559	

주: 2014년 8월 수입단가는 8월 1~20일까지의 평균 수입가격임.

자료: 관세청

[주요 곡물 수입량]

단위: 만톤

구 분		1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	합 계	
2013	밀	미국	12.5	8.0	8.0	11.0	10.8	4.7	5.4	16.4	6.7	9.6	4.5	11.5	109.0
		호주	10.8	7.3	9.6	6.6	6.4	12.0	2.1	8.8	1.7	9.5	8.4	11.9	95.2
		기타	1.3	1.0	0.1	2.8	0.0	3.8	0.0	0.6	0.4	4.1	0.0	2.9	16.9
		전체	24.6	16.3	17.7	20.4	17.2	20.5	7.5	25.8	8.8	23.2	12.9	26.3	221.2
	사료	미국	0.0	0.0	0.0	0.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.4
		유럽	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	11.1	18.7	31.6	10.1	10.8	83.4
		기타	17.9	20.2	18.3	21.5	20.6	22.8	24.9	5.2	0.0	0.0	6.0	1.2	158.6
		전체	17.9	20.2	18.3	21.9	20.6	22.8	24.9	16.3	19.8	31.6	16.1	12.0	242.4
	수용	미국	0.1	0.1	0.2	0.1	0.1	0.1	2.4	3.5	0.2	0.3	0.2	0.5	7.9
		남미	9.1	5.6	9.1	7.8	6.0	11.8	0.0	4.5	6.6	0.4	5.7	7.7	74.3
		기타	5.6	5.4	9.1	4.1	11.3	16.6	6.1	4.7	5.9	12.4	11.8	14.1	107.2
		전체	14.9	11.1	18.5	11.9	17.5	28.5	8.5	12.7	12.7	13.1	17.8	22.2	189.4
사료	미국	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	10.2	10.5	
	남미	57.4	45.9	47.5	52.4	53.1	40.6	67.2	28.7	45.1	62.0	51.6	21.5	572.9	
	기타	11.3	3.3	1.4	0.4	0.2	0.1	0.2	0.0	4.4	0.0	11.6	65.8	98.6	
	전체	68.9	49.2	48.9	52.8	53.3	40.7	67.4	28.7	49.5	62.0	63.1	97.5	682.0	
대두박	미국	3.9	0.3	3.5	3.4	5.9	0.9	0.5	0.0	0.0	2.0	0.1	0.3	20.7	
	중국	0.0	0.0	0.0	0.6	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0	1.0	0.0	0.1	2.1	
	기타	0.3	3.2	0.5	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1	0.3	0.5	0.1	0.1	5.1	
	전체	4.2	3.5	4.0	4.0	6.0	0.9	0.6	0.1	0.5	3.5	0.1	0.5	24.6	
사료	미국	8.6	6.0	6.9	2.3	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	10.0	34.2	
	남미	0.0	0.0	0.0	5.1	6.5	5.9	8.6	1.6	8.6	3.5	2.0	0.0	39.8	
	기타	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	4.6	0.0	1.0	3.4	0.0	9.0	
	전체	8.6	6.3	6.9	7.4	6.5	5.9	6.6	6.2	8.6	4.5	5.3	10.0	83.0	
사료	미국	7.7	6.1	0.4	0.8	0.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	15.4	
	남미	4.2	0.2	0.4	0.0	11.6	10.2	20.5	10.7	11.9	7.2	15.7	14.4	107.1	
	기타	7.3	7.7	7.6	10.2	3.0	2.4	0.8	0.8	0.3	0.5	1.1	5.0	46.7	
	전체	19.2	14.1	8.4	11.0	15.0	12.6	21.4	11.5	12.3	7.6	16.8	19.4	169.2	
밀	미국	7.0	9.0	12.9	9.9	9.5	4.2	14.0						66.5	
	호주	5.2	8.5	7.2	10.7	6.1	13.6	1.5						52.8	
	기타	0.2	0.6	4.2	0.0	0.9	1.0	2.3						9.2	
	전체	12.4	18.0	24.3	20.7	16.5	18.8	17.7						128.4	
사료	미국	0.0	0.0	0.0	7.7	3.3	1.5	4.7						17.2	
	유럽	0.7	0.7	4.2	1.6	0.4	0.1	0.5						8.2	
	기타	18.0	18.0	0.0	3.1	3.8	16.7	3.6						63.2	
	전체	18.7	18.7	4.2	12.5	7.4	18.3	8.7						88.5	
수용	미국	0.7	5.9	4.7	13.2	0.0	0.0	5.9						30.4	
	남미	4.5	0.0	0.0	0.1	0.1	0.0	0.1						4.8	
	기타	6.6	11.1	11.1	10.1	16.5	30.0	2.6						88	
	전체	11.8	17.0	15.8	23.4	16.6	30.0	8.5						123.1	
사료	미국	28.0	28.7	8.3	38.6	49.0	47.6	52.5						252.7	
	남미	21.3	13.9	18.3	0.9	0.5	0.9	3.0						58.8	
	기타	39.2	40.2	22.3	26.9	20.3	5.5	3.6						158	
	전체	88.5	82.9	48.8	66.4	69.8	54.0	59.1						469.5	
사료	미국	0.3	0.9	0.4	0.9	1.3	0.4	0.5						4.7	
	중국	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1	2.7	0.0						2.9	
	기타	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.4	0.1						0.5	
	전체	0.3	0.9	0.4	1.0	1.4	3.5	0.6						8.1	
사료	미국	5.6	8.6	7.9	4.5	0.3	0.4	0.0						27.3	
	남미	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	6.0						6	
	기타	0.0	0.0	2.8	3.2	6.0	10.4	2.0						24.4	
	전체	5.6	8.6	10.7	7.7	6.3	10.8	8.0						57.7	
사료	미국	1.5	2.3	7.9	4.4	2.1	0.6	0.0						18.8	
	남미	8.1	8.9	1.9	5.7	1.1	1.8	13.9						41.4	
	기타	2.4	8.4	3.7	4.9	4.8	11.2	12.0						47.4	
	전체	12.0	19.7	13.6	14.9	8.0	13.6	25.9						107.7	

주: 1) 식용 옥수수: '기타 옥수수(세번: 1005909000)'이며, 식용 콩은 '기타 콩(세번: 1201909000)'임.

2) 남미: 브라질, 아르헨티나

유럽: 우크라이나, 루마니아, 세르비아, 불가리아 등 주로 동유럽 국가

자료: 관세청

요 약

2014/15년 세계 주요곡물 수급 전망치 전월과 비숫

세계 주요 곡물(밀, 옥수수, 콩, 쌀) 생산량 전월 대비 0.2% 증가, 기말재고율은 전월 대비 0.3%p 하락한 26.3% 예상

2014년 3/4분기 선물가격 전 분기 대비 하락 전망

수급상황 개선으로 3/4분기 선물가격지수는 전 분기 대비 17.3% 하락, 4/4분기는 4.1% 하락 전망

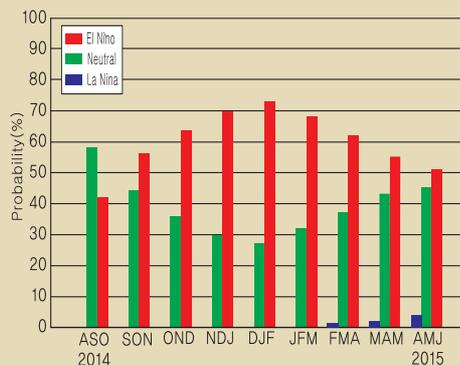
하반기 곡물 수입단가 약보합 전망

3/4분기 식용 곡물 수입단가는 전 분기 대비 3.0% 상승, 4/4분기는 전 분기 대비 6.3% 하락 예상. 사료는 3/4분기에 2.3% 상승, 4/4분기는 3.0% 하락 전망

3/4분기 국내 식품 가격 보합, 사료 가격은 약보합 전망

ENSO Monitoring

ENSO 예측 결과, 금년 하반기 엘니뇨 발생 가능성이 존재하는 것으로 나타났다. 2014년 8~10월 엘니뇨 가능성은 42%이며, 2014년 12월~2015년 2월 엘니뇨 가능성은 73% 수준으로 상승할 것으로 나타났다.



자료: IRI, CPC/IRI ENSO Update, August 21, 2014.

[국제곡물 관측보 발행 예정일] : 2014년 10월호(9월 30일)

「농업관측(국제곡물)」은 농산물 수입, 가공, 유통 관련 종사자와 최종 소비자에게 관측정보를 제공하여 합리적 의사결정을 지원하고, 향후 국제 수급 및 가격 변화가 국내물가에 미치는 영향을 예측하여 정부에 제공함으로써 물가 안정을 위한 기초 자료로 활용하고자 합니다.

「농업관측(국제곡물)」은 농림축산식품부의 지원으로 한국농촌경제연구원 농업관측센터에서 주요 국제곡물 관련 생산량, 소비량, 수출량, 재고량 등 각종 국제 통계자료를 수집·분석한 후 수급 동향 및 전망을 국제곡물관측시스템(KOWGOS)으로 분석한 것입니다. 전망 결과는 앞으로 세계 기상 및 수급 여건의 변동에 따라 달라질 수 있습니다.

※ 담당자: 김종진(총괄), 최선우(콩, 국내 시장동향 및 전망), 이동주(쌀, 국제곡물모형 운영), 공민재(밀, 거시경제), 채주호(옥수수, 국제 시장동향 및 전망), 김지연(이슈) 감 수: 박동규(농업관측센터장), 김태훈(곡물관측실장)