

## 特 輯

### DAP 市場이 轉換期를 맞이하고 있는가?

= 1987 年, 海外需要와 價格이 回復을 보이고 있는

反面에, 美國의 生産能力 合理化는 持續되고 있음=

( Fertilizer International No.253, 1987. 9月 )

1987 年은 美國의 磷酸質 肥料工業에 있어서 분수령이 될것으로 幅넓게 豫想해 왔었다.

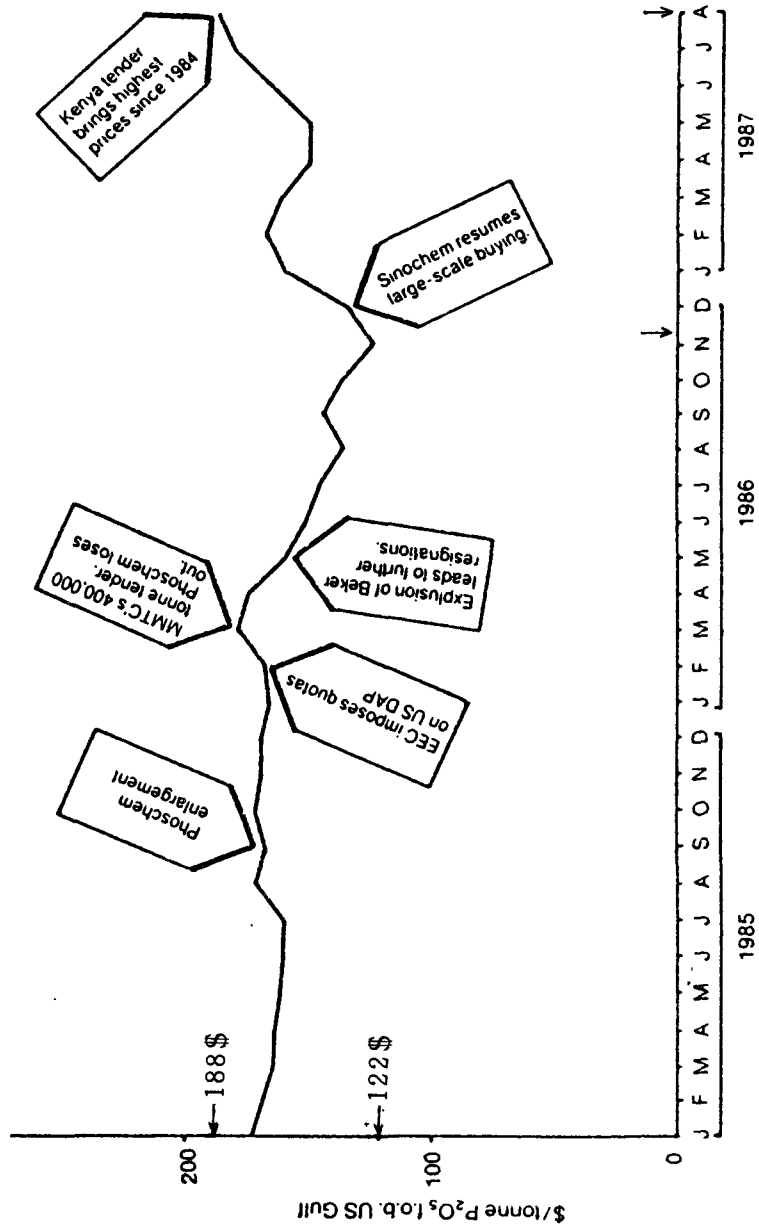
前年度인 1985 年과 1986 年은 美 生産業者들이 外傷을 받은해였는데 이는 開發途上國들의 政府所有 生産會社와의 競爭이 늘어남은 물론이고 減少되는 國內外 需要에 直面하여 市場占有率을 위한 필사적인 전투를 치렀기 때문이다.

1985 年 내내 FOB 美 Gulf DAP 價格은 5 月에 最低 162 \$/t 의 最高水準에 다달음으로서 月末 平均價格이 10 \$ 內外 幅에 머물렀다.

이 範圍의 最高價格일지라도 價格이 너무 낮기 때문에 美 生産業者들의 적절한 財政收益을 위한 最近 生産費에도 못미쳤다. 처음에 生産者들은 傳統的인 價格순환에 맞추어 初期에 價格이 回復될 것으로 豫想했었다.

일단 어떠한 價格回復도 다가오지 않는다는 것이 明白하게 되자 産

# DAP Export Prices, 1985-87



業合理化에 對한 첫번째 시도가 단행되었다.

Cargill 社가 第 11 章의 파산에 들어간 Gardinier 社를 引受했으며 Freeport 社는 LA의 Luling 에 位置한 American Cyanamid DAP 工場을 購入했으며 反面에 Italy 會社인 Frimont 社는 Conserv 社를 引受했다.

한편 海外市場에서의 美國의 모든 磷酸質 生産者들의 힘을 결집시키 기 위한 시도가 이루어졌다.

Phoschem이 美國 磷酸質 生産能力的 90% 이상을 산하會員으로 가입 시키는데 成功했다. 이러한 措置는 만일 美國內 市場에서 生産者들사이 의 경쟁을 생각한다면 상당한 成果였으며 産業에 當面하고 있는 危機 의 重要性을 반영했다.

비록 몇몇 新規會員들이 全世界的인 過剩生産能力的 重要한 問題를 생각한다면 이같은 措置가 産業의 建康을 改善시킬것이라는 事實을 의 심했지만 연합전선을 펴는데에는 일치된 努力을 기울여야 한다는 것을 절실히 느꼈다.

#### ○ Phoschem의 計劃좌절

過去 10 年間に 걸쳐서 世界 DAP 需要가 가장 不振한 時期와 때를 같 이 하여 제휴를 擴大시킨것은 Phoschem에게 불행한 일이었다. 印度의 MMTC는 Phoschem이 재조직 되기전에 100 萬屯以上の DAP 를 보장 했으며 1986 年 봄까지는 더많은 製品이 必要치 않았었다.

中共의 Sinochem도 肥料補助제도의 變化와 1984 年の 過剩購買 그리 고 가장 重要한것으로는 심각한 外貨不足에 따라 1985 年에 肥料購買 를 철저히 삭감했다.

세번째로 가장 큰 購買國인 Iran 은 다른 供給源으로부터 需要량을

充足시킬수 있다고 보았다.

뜰이켜 보건대, Phoschem이 1985年 11月末까지 DAP價格을 185\$/t로 그리고 12月末까지는 195\$/t로 올리시키려는 目標를 着手했던 것은 아마도 현명치 못한 일이었다.

Phoschem은 會員會社들의 生産費用이 FOB 美 Gulf價格으로 195\$/t에 이를때까지는 充足되지 못한다고 주장했다.

그러나 잠재적인 購買者들이 Phoschem의 價格을 전혀 기꺼이 받아들이지 않았으며 需要不振의 期間동안에 그들은 Phoschem보다 값을 내린 供給者들을 쉽게 발견했다. 많은 方法에 依한 Phoschem의 強化는 外國購買者들에게 大規模 購買를 自제하고, 美國의 民間會社로서 똑같이 當면한 상업적인 압력에 지배받지 않는 供給者들로 부터 必要한 購買를 신중히 進行시키도록 신호를 받았다.

世界 需要沈滯는 그와같은 壓力이 美國에서 더 강해지도록 뒷받침했다.

稼動率이 減少되고 生産者들은 점차 큰 적자를 記錄했다.

Phoschem이 強化되고 6個月後인 1986年 4月까지 新規組織에 依해서 이루어진 큰 物量의 販賣가 없었다.

現在까지 역시 第11章下에 있었던것을 모든 Beker Industrise가 獨단적인 販賣를 하기 위해 이 기구를 탈퇴했다.

Beker 物量은 貿易業者들이 주도하는 輸出市場에서 현재 공개적인 Phoschem에 대항하여 응찰할수 있다.

1986年 4月에 MMTC가 實施한 入札에서 Phoschem으로 부터 購買하지 않고도 美國製品 400,00M/T 以上은 保障받을수 있었다.

Phoschem이 傳統的인 最大市場에서 어떠한 去來도 成事시키지 못했던

것은 Phoschem의 명성에 큰 타격이었다.

더우기 많은 生産者들의 財政에 너무 많은 압박을 받고 있음이 증명되었으며 Agrico가 사퇴함으로써 擴大된 Phoschem의 終末을 고하는 도화선이 되었다.

1980年 7月까지 IMC, Freeport, Occidental W.R. Grace와 Texasgulf等 5個의 會員만이 남아 있었다. 단합을 통한 利益이나 또는 販賣增加에 失敗했기 때문에 이제는 제일 약한 生産業者들이 事業에 實敗하리라는 可能性때문에 치열한 價格競爭이 벌어질 것이라는 事實이 분명해 졌다.

#### ○ 책략의 變化

Phoschem은 즉시 物量을 희생한 價格에서 어떠한 희생을 치르더라도 物量을 위주로 하는 政策으로 전환했다.

처음에는 이 政策下에서 조차 追加事業을 거의 추진시키지 못하는 것 같이 보였으나 결과적으로 中共의 Sinochem은 다시 購買를 始作했고 1986年 4月에는 印度가 175 \$/t에서 155 \$/t이나 그以下로 價格을 낮추도록 유도했다.

1986年 7月 Pakisten이 美 援助資金으로 實施한 入札에서 Phoschem의 各 會員들은 서로 대응하여 응찰했는데(美 援助法案下에서 生産業者들이 제휴하여 참여하는 것을 금하고 있기 때문에)이때 1978年以後 처음으로 價格이 150 \$/t以下로 내려갔다. 1986年 여름과 가을내내 價格이 계속 급속히 내려가. 11月에는 125 \$/t의 最低水準까지 도달했다.

이 시점에서 Sinochem은 1987年 上半期 船積物量으로 800,000 屯以

上을 예약했으며 價格은 美 Gulf 渡 FOB 135\$/t 보다 높지 않았다. 일년前 이價格은 가장 비관적으로 보았던 산업 용서버들 조차도 상상하지 못했던 가격이었다.

#### ○ 赤字累積

生産原價以下로 販賣함으로써 損害를 본 時期가 지난후 1987年1月에 美産業界에 근본적인 合理化가 施行되어야 한다는 것이 분명해졌다

Free Port는 Williams Companies로 부터 Agrico를 引受하고 Beker Industries와 Taft LA工場을 引受하여 DAP의 最大 生産者로 浮上했다. Freeport는 항상 Phoschem위탁회원이었으며 이러한 措置가 대체로 Phoschem의 美 磷酸質 供給조질력을 높여 놓았다. Freeport는 Beker 磷酸工場의 門을 닫아 일부 過剩生産能力을 除去할것이며 1988年 봄까지는 造粒工場을 稼動시키지 않을 方針으로 있다.

現在 Beker의 Idaho州의 Conda工場(524,00 t/a)이 Permian chemical을 선두로 하는 투자그룹에 販賣될것 같이 보인다.

W. R. Grace는 1986年 4億 7,230萬\$의 赤字를 보았다고 공포했으며 肥料事業을 中止할 뜻을 發表했다.

現在까지 적임자가 나타나지 않고 있으나 第2次の 合理化 措置가 W. R. Grace를 中心으로 일어날것 같다.

Royster社의 Florida州의 Mulberry에 있는 245,000 t/a規模의 DAP工場은 Superfos社에게 값비싼 投資임이 判明되었는데 Superfos社는 1984年에 이工場의 管理權을 획득했었다. Superfos社는 CTIC貿易會社의 회장인 Mr. E. Y. Beker와 Mr. S. Zahr.에 依해서 運營되는 Cedar Holdings라는 投資 Group에 이工場을 販賣했다.

가장 最近의 合理化 措置는 Mobil 社가 Illinois 州의 Depue 工場을 폐쇄시키기로 決定한 것이다.

○ 價格回復이 利益을 改善

今年까지 있어왔던 所有權 移轉과 工場폐쇄 措置로 美國의  $P_2O_5$  産業은 적어도 價格面에서 수년간 누려왔던것보다 훨씬더 健實한 位置로 回復되었다.

中共과 Pakistan 에서의 需要경기진작으로 봄과 여름내내 價格이 回復勢를 보였다.

따라서 月末 平均價格은 4月末에 美 Gulf FOB 150\$/t에서 8月末에는 180\$/t 以上으로 上昇되었다.

後에 中間 貿易價格 時勢가 190\$/t 까지 上昇되었으며 Kenya 는 8月初 美 AID 基金으로 184~186.77\$/t 사이에서 DAP 를 購買하기도 했다. 이價格은 1984 年이래 美 DAP 의 最終消費者가 支拂했던 價格中 最高水準의 價格이었다. 今年 9月末까지 製品은 극히 타이트한 現象을 보였다.

한편 磷酸質 生産業者들의 生産原價는 일련의 硫黃價格의 引下로 상당히 떨어진 상태에 있다.

○ 신중을 기해야 되는 理由

그러나 産業의 長期的인 健康이 지금까지 保障되어온것과 같이 결코 分明치가 않다. Pakistan 에서의 DAP 需要가 增加되어 왔으며 美國의 이市場에 對한 輸出도 1986 年에 430,000 噸에 達함으로써 32%까지 신장되었다. 1987 年現在까지 DAP 購買가 이 水準을 이미 초과했으며

또다른 Barter 나 AID基金에 依한 入札도 幅넓게 豫想되었다.

그러나 Pakistan 市場이 이와같은 급속한 신장율로 계속 成長될것 같지는 않다.

Sinochem은 實質적으로 1987年度에 消費가 增加되어 왔으며 中共에 對한 1986年度 輸出量 542,000 吨이 倍加될것 같다.

Sinochem은 6月末에 Phoschem으로부터 美 Gulf FOB. 172.50 \$/t 에 200,000 ㄱ을 購買함으로써 新規販賣를 높이는데 기꺼이 參與하기까지 했다. 이購買는 緊急한 必要에서 분명히 나온것이다.

그러나 過去 Sinochem의 豫想치 못했던 購買方式은 美 輸出業者들에게 경고가 될것이다. 中共購買에 對한 과도한 의존이 美國 磷酸質 輸出業者들에게 상당한 모험이 될것인데 이는 Sinochem이 市場에서 갑자기 한 해에 철수하여 價格이 극도로 낮은 水準에 到達했을때에만 다시 購買해 왔음을 보여줬기 때문이다.

가장 重要한것은 1986年 4月以後 MMTC에 依해 이루어진 購買가 없었기 때문에 印度의 輸入 DAP의 需要가 弱化되었다.

印度가 어느 한해에 美國 DAP를 100萬ㄱ以上 정기적으로 흡수하게 될것이라는 가정을 해온지가 오래 되었다.

印度가 앞으로 數年동안 그만한 量을 輸入하지 못할지도 모른다는 생각을 하게 되는 강력한 동기도 있다.

現在 印度의 肥料狀況은 중대한 고비를 맞고 있다.

消費는 2年동안 침체되어 있으며 팔리지 않는 在庫가 심한 供給過剩을 보이고 있다. 國內 磷酸質 肥料生産은 1985/86年에 145萬 P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> 吨에서 1986/87년에는 아마 170萬 P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> 吨으로 급격히 增加했다.



生産規模 720,000 ㄲ인 Paradeep 의 新規 DAP工場이 完全한 生産  
첫해에 다른 工場들의 稼動率 向上이 수반되었다.

計劃 當局에 의한 消費 豫想이 1985年 大規模 輸入이 不必要하게  
된 結果를 가져옴으로써 근본적으로 대부분 틀려져 버렸다. 問題는 그  
와같이 巨大한 나라에서 製品의 移動과 在庫水準을 감시하는 것이 원  
래 어렵기 때문에 複合되었다.

MMTC 가 1987年에 하게될 DAP 購買는 주로 Rupee 계정하에 Ro-  
mania 로 부터 들어오거나 200,000 t/a 의 契約下에 Jordan 으로 부터  
들어오게 될것이다.

主要 DAP 消費地인 北部州에서 몬순계절의 消費不振으로 이 購買量을 초  
과할지는 의심스럽다. 더우기 Morocco 의 Jorf Lasfar 에서 OCP社가 100  
萬 t/a에 達하는 DAP工場의 全面的인 生産을 고려해야 한다.

主要 輸出市場에서 이들 製品과의 경쟁은 長期的인 利益을 成就시키  
려는 美磷酸質 生産業者들의 努力을 의심할 여지없이 금지시키게 될것  
이다.

○ 그럼에도 불구하고 ……

우리들은 지금까지 中共의 未來 購買불참 可能性과 Pakistan의 消費  
절정, 印度의 계속되는 購買결여 等 最惡의 경우에서의 시나리오를 보  
아왔다.

또한 農家收入의 減少와 비경작면적의 擴大計劃과 더불어 美國農業의  
계속되는 불안한 狀態는 기껏해야 國內 P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> 消費에 있어 아무런 成長  
도 없을것이다.

그러나 다른 한편으로는 世界市場에서 더욱 낙관적인 평가가 역시

가능하다.

中共은 穀物增産을 成就시키기 위한 확고한 意志를 강조했으며 現在 窒素質에 너무 편중되어 있는 施肥比率의 均衡을 강조했다.

더우기 Sinochem은 美國生産業者들에게 적당한 利益을 줄수 있는 市場價格으로 기꺼이 지불할 뜻을 보여왔다.

西歐에서의 美國 DAP需要는 1986年 EEC의 割當制가 폐지된後 增加해 왔다.

Belgium과 Italy에 대한 引渡가 앞으로 닥아오는 購買계절에 1986年보다 增加할 것으로 豫想된다.

비록 印度가 가까운 장래에 重要市場으로써 제거될수 있음에도 不拘하고 消費成長은 美國  $P_2O_5$  輸出業者들에게 市場을 再開放해야 될 水準까지 回復될것이다. 1990年을 넘어서서 印度의 國內  $P_2O_5$  生産能力이 追加될것 같이 보이지 않고 있으며 증가되는 需要는 完全히 輸入을 通해 充足될 것이다.

#### ○ 生産業者들의 개선된 교섭력

供給側面에서 Phoschem은 美國 磷酸質生産中 1986年보다도 더많은 占有率을 차지했다. 現在 OCP가 Jorf Lasfar에 있는 새로운 造粒工場에서 어떤 肥種을 生産할지는 아직 확실치 않지만 蘇聯에 獨占적으로 販賣하기 위해 TSP를 만들 可能性이 크다. 이는 大規模 암모니아 輸入 必要性이 없고 틀림없이 價格이 沈滯될 DAP市場에서 OCP가 경쟁할 必要가 없게 될것이다.

이같은 事實은 美國  $P_2O_5$  産業界에 낭보가 될것이다. 1987年은 事實上 美國의  $P_2O_5$  生産業者들에게 분수령을 이루는 해가 되어왔다. 괴로

운 決定을 내려야만 했으며 所有主가 바뀌고 生産施設의 폐쇄와 통합 정리되는 결과를 가져왔다.

産業의 再調整 過程이 계속되고 있으며 價格이 改善되고 生産原價가 減少되었다. 많은 愚서버들은 1990年代 美國의 磷酸質 肥料工業이 4~5 個의 生産業者들만으로 構成될것으로 보고 있다.

過去에는 市場 條件을 반전시키기 위한 生産調整이 너무 간단하게 이루어 지는 경향이 있어온 反面에 價格에서 어느 정도 호전됨에 따라 引上된 價格이 持續될것이라는 지나친 낙관을 전형적으로 부채질 했다.

이러한 낙관은 결과적으로 너무 성급한 全面的인 生産再開로 숨이 막혔다.

現在 約 296 萬 t/a에 達하는 美國의 DAP공칭 生産能力이 稼動을 中止한 것으로 推定되고 있는데 이는 美國 全體生産能力의 約 1/5에 達하고 있다.

再稼動되는 生産能力의 급격한 增加가 改善된 需給 배런스를 뒤흔들어 놓을지도 모른다는 모험이 남아 있으나 美 磷酸質生産業者들 사이에 있었던 統合으로 인하여 價格上에서 쇠약해지고 있는 競爭力은 DAP市場에서 별로 중요한 모습이 아닐것임을 암시하고 있다.

主要輸出市場의 需要변덕이 경시되어서는 안된다.

DAP의 海外 需要가 또다시 급격하게 沈滯된다면 生産業者들사이의 또다른 統合整理가 加速化 될것이다.

그러나 事業을 지속하기 위해 남아있는 生産業者들은 틀림없이 生産能力을 最少化시키고 가장 能率的인 事業者로 남아 있을 것이다.

不利한 市場條件을 극복하려는 이들의 決定은 全世界 磷酸質肥料市場에서 그들의 交渉力을 統合시킬것으로 豫想된다.( 끝 )

외제 좋다 남용할때 우리기술 발전없다