

國際尿素市場의 展望

(Source : Nitrogen No. 186, July-Aug. 1990)

1年前的 展望을 바탕으로 한다면 지난 12個月間 요소시장이 겪었던 政治・經濟 兩面의 消費돌이를 豫測한 사람은 별로 많지 않았을 것이다. 그러나 일반적인 추세로 보아서 그 기간중에 주목할 만큼 價格이 올라서 景氣의 回復趨勢를 보였으며 여러 주요 購買者들의 需要도 지속되었다. 이것은 주요 供給圈의 供給不足에 따른 것이었으며 來年에는 요소의 국제시장이 好況을 맞게될 것임을 나타내는 것이다.

○ 尿素市場의 概況

昨年 同期의 尿素市場의 狀況은 今年과는 크게 달랐다. 다만 不變한 것이 있었다면 여전히 中國이 중요한 시장이라는 점이다. 그러나 中國의 需要樣相이 昨年과는 크게 달라진 것이다. 즉 中國의 大量 需要가 이 市場의 好材로 作用하고 있는 今年의 市況과는 반대로 昨年의 肥料年度 初期에 中國의 需要가 없었던 것이 작년 7~8월에 價格이 떨어지게 되었던 주된 惡材로 作用하였던 것이다. 1989年 6月 中國의 政治的要素는 中國이 언제 購買에 나설 것인지? 또 그 需要가 어느 정도나 될 것인지? 不確實하게 만들어 버렸던 것이다.

前述한 바와 같이 中國은 市場에서 중요한 役割을 하고 있으나 특히 美國과 西歐의 盛需期가 지난 후에 歐美市場에 매달렸던 供給者들의 過剩物量을 팔기 위하여 購

買者들을 찾아다니는 夏季非需期中에 중국의 市場影響力은 두드러지게 나타나게 될 것이다. 1989年 초여름의 價格 下落의 主要因은 中國의 需要가 없었다는 점이다.

中國은 1989年 8월에 뒤늦게 購買에 나섰으나 이 購買遲延이 價格에 큰 影響을 주었고 그 당시의 購買物量은 平年 物量보다 훨씬 줄어든 것이었으므로 특히 中東地域의 供給者들에게 타격을 주었던 것이다. 이 影響은 中東地域의 製品價格에 反映되어 1989年 8月에는 65-70 \$ / ton, FOB까지 하락하였던 것이다.

1989年 3/4 分期의 中國의 尿素輸入은 210萬屯으로 추정된다. 이 物量은 相當히 많은 것이기는 하나 그 해의 3/4 分期까지의 총 輸入量이 540萬屯에 不過 하였으며 實質적으로 前年度 中の 物量보다 적은 것이다. 中國은 當時의 政治·社會的 소요때문에 尿素輸入이 격감하였음을 明白히 나타내고 있다.

中國의 Sinochem社는 1989年 4/4 分期까지 再購買를 서두르지 않았고 1989年 末頃 1990年 1/4 分期 船積分을 협상하였다. 그러나 一部 供給者는 中國이 提示하는 價格에 不應하였으므로 商談은 遲延되었다. 1989年 4/4 分期末까지 契約된 것은 루마니아產의 30萬屯 (75 \$ / ton, FOB Bulk, 89年 11月) 이었다. 그러나 이 期間中에 소련의 供給者는 루마니아產의 價格水準에 맞추기를 거부하였으므로 蘇聯製品은 契約되지 않았다. 그러므로 中東地域으로부터 物量을 確保하여 Fertil社 (10萬屯), Safco社 (15萬屯), PIC (20萬屯), 이라크 (20萬屯) 와 契約하므로써 4/4 分期의 物量은 100萬屯을 조금 밀도는 物量이었다. 1990年 1월에 Sinochem社는 마지막으로 蘇聯과 83 \$ / ton, FOB로 20-30萬屯을 체결하였다. 蘇聯製品의 價格이 높게 된 것은 東歐圈의 價格上昇을 反映한 것이었으며 1990年 1/4 分期中の 市場趨勢이었다.

東歐圈의 價格은 이 地域의 供給不足 때문에 1989年 12月~1990年 1月間에 約 10 \$ / ton이 上昇하였다.

中東地域의 價格 역시 이 期間中에 두드러지게 올랐는데 그 理由는 ① 이 地域의

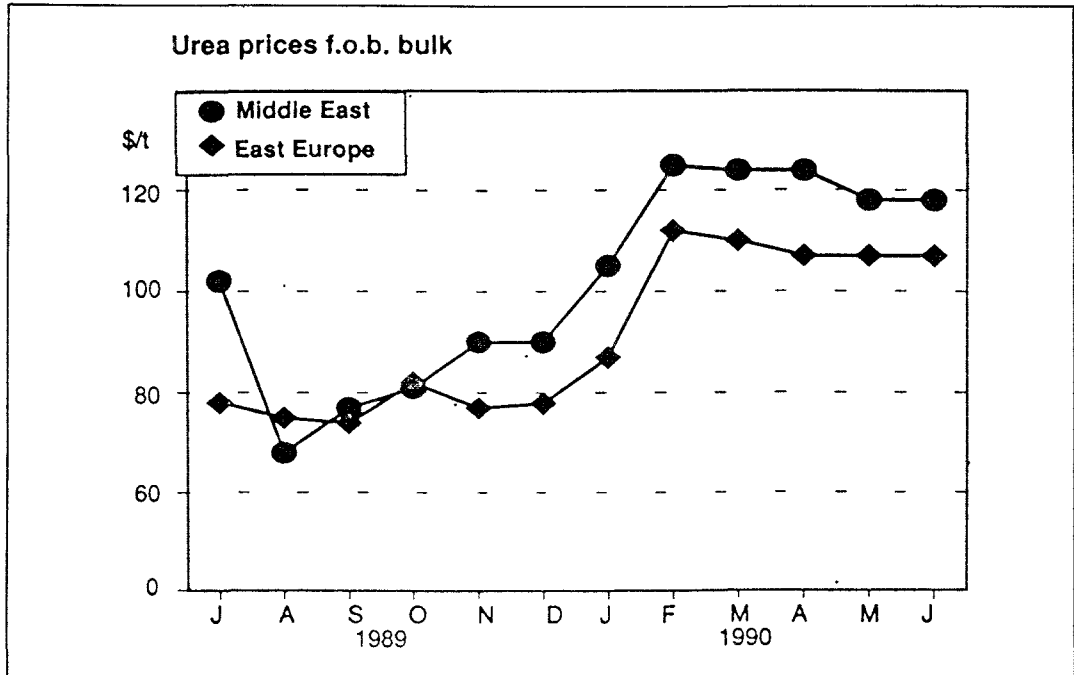
尿素供給者들은 이미 相當量을 中國과 契約한 뒤이었고 ② 購買者들은 尿素船積에 대하여 不可抗力을 宣言한 東歐圈 國家들—특히 루마니아—의 契約物量을 代替輸入할 供給源으로서 中東地域을 考慮하고 있었기 때문이다. Sinochem社는 루마니아와 50萬屯을 契約하였으나 그 중 1/3만 선적하고 不可抗力 宣言이 있었던 것이다. 그러므로 Sinochem은 不足分을 다른 곳에서 구하지 않을 수 없게 된 것이다.

○ 美國：低水準在庫接近方式을 採擇

1990年初 尿素市場에 있어서 美國輸入者の 低水準 在庫接近政策(Lowkey Approach) 때문에 中國의 輸入需要는 그 影響力이 더욱 크게 되었다. 美國의 輸入業者는 1989년에 國內需要增加를 과대하게 豫想하여 大量의 尿素를 輸入하였던 것과는 반대로 다른 樣相을 나타냈던 것이다. 즉 1990年 春季까지의 輸入物量은 1989年 春季의 需要豫測이 빗나갔을 때 市場威脅의 要因이 되었던 供給過剩을 피하려고 애쓰는 輸入業者들의 警戒水準을 反映한 것이었다.

예를 들면 1989年 12月 美國의 輸入量은 6萬屯에 不過하였으나 1988年 12月에는 10萬屯이었다. 1990年 1月の 輸入量은 前年 期間의 物量보다 훨씬 적었을 것으로 推定된다. 그러나 春季에 들어서면서는 需要에 비하여 供給이 不足한 것이라고 우려되었다. 지난 겨울의 可酷한 氣象條件 때문에 가스供給이 圓滑치 못하여 여러 工場이 操業短縮을 하게 되었으며 供給不安까지도 招來하였던 것이다.

美國의 一部 地域에서는 氣象條件의 惡化때문에 肥料의 購買時期를 늦춘 影響이 있기는 하였으나 美國內에 있어서 比較的 低水準의 供給때문에 價格의 大幅的인 下落을 막을 수 있었다. 盛需期末의 大量在庫의 유지를 원하지 않았던 供給者들은 6월에 다소 輸出하기도 하였다. 따라서 1989/90 肥料年度 盛需期末까지의 美國市場在庫는—春季盛需期를 對備하여 早期輸入의 檢討를 促求할 정도로—매우 낮은 水準이었다.



○ 파키스탄

1989/90 年間に 輸入國으로서 國際市場에 나타난 것은 파키스탄이었다. 파키스탄은 過去에 輸入國이었으나 近年에 國內生産이 內需市場을 充足하게 됨에 따라 輸入量이 점점 줄어들고 있었으나 1989 年에 尿素輸入을 다시 시작하여 그 후 需要는 꾸준히 늘어나는 趨勢였고 1989 年에도 輸入要求量이 實質적으로 增加하였다. 파키스탄의 꾸준한 輸入需要는 一특히 1989 年 4/4 分期와 1990 年 1/4 分期— 尿素價格을 強勢로 維持하게 해준 要因의 하나로 되었는데 파키스탄에 대한 主要 供給源의 하나인 中東地域製品에 대하여 影響을 주었다.

파키스탄의 需要는 1990 年 上半期동안 꾸준히 持續되었으며 蘇聯과 콰타르로부터 輸入하였다.

○ 東歐의 供給減少

東歐의 情勢變化는 供給側面에서 市場에 影響을 미치는 가장 중요한 要因이었다.

이 地域 全體 널리 퍼진 1989年末의 政治的 소요는 1990年初에 들어 市場을 混亂으로 몰아 넣었다. 1990年 1월에 루마니아의 尿素船積에 대한 不可抗力 宣言은 購買者들에게는 나쁜 뉴스이었으며 루마니아와 契約한 여러 購買者들 —中國과 터키를 포함하여—을 난처하게 만들었다. 東歐로부터의 供給不足은 1990年 1/4 分期에 이 地域의 價格을 強勢로 이끌어 73 \$ / ton (1989年 12月)에서 105-115 \$ / ton, FOB (1990年 3月)로 올려놓았다.

○ 其他의 供給源

1990年 上半期中의 供給不足은 방글라데쉬의 供給分으로 어느 정도 緩和되었다. 방글라데쉬는 平年에는 輸出國이라기 보다는 輸入國인데 雨季 (Monsoon)가 平年보다 일찍 시작되어 國內需要가 감소하고 在庫는 크게 늘어났으므로 在庫調整을 위해서 尿素를 輸出하게 되었던 것이다.

브라질은 資金不足으로 農家の 肥料需要가 豫測했던 國內需要를 밑돌게 되자 이해의 上半期中에 輸出者로서 市場에 參與하게 되었다. 1990年 4월에 12萬屯을 競賣에 부쳤으나 應札價가 낮았기 때문에 철회하고 5萬屯만 競賣하였다. 또 Petrofertil社는 4萬屯을 直接 中國과 契約 輸出하였다.

中東地域의 供給能力에 관한 가장 重要한 市場動向의 하나는 이란—이라크 終戰後 生産設備의 復舊現況이다.

이란은 1989年 12月과 1990年初에 반다르 호메이니에서 2基의 尿素工場이 稼動하여 尿素를 輸入 代替하므로써 輸入할 必要가 없게 되었다. 이란의 모든 工場들을 稼動하게 되면 尿素의 輸出을 다시 시작하게 될 것이다. 이러한 일은 점차적으로 이

루어질 것이지만 1991年 이전에는 輸出市場에 參與하기는 어려울 것이다. 더욱이 最近의 地震이 生産에 어떤 影響을 주었는지 分明하지도 않다.

이라크는 호르 알 주바이르의 工場들이 事故로 인해서 契約量의 10%를 줄이게 되었다고는 하나 1989/90年度의 尿素輸出은 活潑하였다.

○ 結 論

1989/90 肥料年度 實績의 全般的인 趨勢는 東歐圈의 供給制限이 發生한 한편 一部 地域 —특히 中國—에서 需要가 꾸준히 持續되었다.

1990/91 肥料年度에 들어서면 대부분의 生産業者들은 有利한 位置를 유지하여 지속적인 價格上昇을 이끌어가는데 自신을 갖게 될 것이다.

가까운 장래의 需要水準에 관한 全般的인 與件 역시 希望的이다. 즉 中國은 1990年 3/4分期의 物量確保에 積極 나서고 있으며 또 美國의 在庫가 低水準이라는 점은 1991年 春季盛需期를 위한 大量輸入의 必要性을 나타내는 것이다.

인도가 언제 尿素市場에 다시 뛰어들 것인지?도 期待해 볼만하다. 지금 당장 輸入할 기미는 보이지 않으나 1991年の 輸入可能性은 1990/91年度의 尿素市場의 또 하나의 好材로 될 것이다.

지혜모아 기술혁신 정성모아 원가절감