

해외농산물&운임 가격전망 및 헤지방안 세미나



내용요약 : 본회 기획팀 홍성수 과장

본회에서는 지난 3월 4일, 곡물을 비롯한 해외농산물의 가격급등과 해상운임의 상승에 대비한 리스크 헤지방안에 대한 세미나를 미국 CME Group과 유진투자선물과 공동으로 개최한 바 있다. 동 세미나에는 최근 농산물 가격상승에 대한 깊은 관심을 반영하듯이 국내 사료·곡물업계와 축산업계 200여명이 참석하는 대성황을 이룬 바 있다. 이에 본지에서는 세미나에서 발표되었던 주요내용을 요약·게재함으로써 독자들의 이해를 돕고자 한다.(편집자 주)

1. 일 시 : 2008.3.4(화), 13:30~18:00
2. 장 소 : JW Marriot 호텔 그랜드볼룸
3. 주 관 : 한국사료협회, CME Group, 유진투자선물
4. 후 원 : 농협중앙회, 한국제분공업협회, 한국전분당협회, 한국대두가공협회, 미국곡물협회, 미국대두협회
5. 주제 및 발표내용

□ 제1주제 : 2008 농산물 선물시장 변동&리스크 관리

(발표자 : 수전 서덜랜드, CME Group)

- 곡물년도 2007/2008, 곡물(옥수수, 대두, 소맥) 가격 사상 최고치 기록 행진 중
(※ '08.4.10일 현재 C&F 기준 톤당 옥수수 361불로 전년 동월대비 59% 상승, 대두 616불로 전년 동월대비 79% 상승, 소맥 531불로 전년 동월대비 129% 상승)
- 옥수수 : 2007년 미산 옥수수 생산량 사상 최고치 기록(3억 5천만톤) 하였으나 사용량(내수소비, 수출) 또한 사상 최고치를 경신(3억 2500만톤)함으로써 기말재고율은 10.6%로 위험수준에 이르렀음. 그 원인은 옥수수의 에탄올용 사용량이 2005년 대비 2007년에 2배 이상 늘어난 것에 기인(FAO 권고 재고율 : 18%)
(※ USDA 국립농업통계국은 '08.3.31일 주요곡물의 재배면적 보고서를 발표, 옥수수는 '08년 8,601에이커로 '07년대비 8% 감소하고 대두와 소맥은 각각 18%, 6% 증가할 것으로 전망, 향후 옥수수 재고율 추가 하락을 우려)
따라서 2008년 옥수수 가격은 급등세는 아니지만 완만한 상승곡선 전망
(※ 일부 민간연구기관에 의하면 금년 7월부터 12월 시카고 옥수수 선물시세(FOB)가 최저 236불에서 최고 295불에 이르고 2008/2009 옥수수 재고율은 5%를 넘지 못할 것으로 전망)
- 대두 : 대두 경작농들이 대규모 옥수수(에탄올용) 경작으로 전환함에 따라 생산량이 급감하고 바이오디젤 생산을 위한 대두 사용량 증가로 대두 2007 기말재고율 5% 대로 추락(2006년 18%), 가격급등을 야기, 2008년 또한 급등세가 이어질 것으로 전망
- 소맥 : 기본적인 수급불안(생산량 감소, 소비량 증가)에 국제 헤지펀드들의 소맥선물 매입경쟁으로 급등세 시현중(2007 기말재고율 18%, '71년 식량파동시 18% 이후 30년만의 최고치) 특히 세계적 소맥생산국(미국, 유럽, 캐나다, 호주)들의 2007년도 작황부진은 가격급등을 부채질, 미국 농무성(USDA)은 2008/2009년 소맥 생산량이 다소 증가할 것으로 예측, 수급불안은 다소 해결될 전망

□ 제2주제 : 헤지펀드의 곡물가격 영향

(유태석 이사, CME Group)

- 애그플레이션(Agflation)의 영향으로 글로벌 헤지펀드들이 외환(달러)투자에서 실물자산(농산물/원자재) 선물시장 진출 가속화
- 2006년 전 세계 기관투자 보유 자산총액 50조 달러, 세계 헤지펀드 운용자금 1.1조 달러 중 2007년 실물자산 시장투자 총액 1천 2백억달러에 불과, 향후 외환(달러) → 실물자산 시장의 대규모 투자 가능성, 결국 농산물/원자재 가격 상승 지속세 유지 전망

□ 제3주제 : 2008 해상운임시장 전망

(지명화 부장, 한진해운)

■ 2007/2008년 初 건화물(곡물, 철광석, 석탄)선 시장 Review

- 호주의 곡물 흉작과 유럽의 생산량 감소, 미국곡물 생산 호조와 수출량 증가로 미국 걸프 운임시장 강세 시현
- 미국 경기 둔화에 따른 철강/시멘트 수입감소로 미국향 선박 큰 폭 감소, 가용 선박 부족에 따른 운임 상승
- '08년 1월 해상운임 큰 폭 하락(US\$120/톤 → US\$80/톤) 원인은 미국 석탄 수출량의 폭우와 브라질의 철광석 화물 공급 중단에 따른 일시적 현상

■ 2008/2009 전망

- 중국의 철광석 생산량 감소로 수입의존도 증가, 석탄 또한 순수입국 전환 예상, 연안 운송(중국-동남아) 물량 연간 22% 증가로 선박 수요 지속 증가 전망
- 신 건조 선박의 지속 공급으로 2007년과 같은 급등세는 없을 것이지만 지속적 상승(US\$100대/톤)세는 유지할 것으로 전망
- 향후 인도경제 급성장에 따른 원자재 물동량 증가로 선박 부족은 만성화 될 것으로 전망
(단, 세계경기 위축에 따른 철강/석탄 수요감소로 해상운임 폭락 가능성 점치는 전문가도 있음)

□ 제4주제 : 농산물 및 운임선물 헤지방안

(배정석 팀장, 유진투자선물)

- 국내에서도 해외 곡물 구매에 있어서도 가격 리스크 관리를 위해 선물/옵션 투자에 적극 나서는 가격헤지에 적극적으로 나서야 할 것
- 운임시장 또한 선물시장의 일종인 운임선도거래(FFA : Forward Freight Agreements)가 가능하므로 가격헤지(위험회피)가 가능, 1992년 FFA시장 개설이후 최근 5년간 세계 운임시장은 FFA를 중심으로 가격결정권을 선도하고 있음. ☞