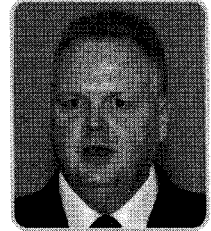


국내외 사료산업 여건변화에 따른 대응방안 모색



제 1 주제 (미국 및 세계의 사료곡물 수급전망) : 비디오 컨퍼런스 형식



발표자 : 조세프 카프런(Mr. Joseph Kapraun)

그로우마크 社(GROWMARK, Inc., 미국 곡물협동조합) 매니저

통역 : 미국곡물협회 민병렬 대표

□ 미국의 옥수수 시장점유율 : 세계 옥수수 생산량의 36.7%, 교역량의 43.2%

□ 2011년 미국 옥수수 생산(수확) 및 품질 양호 전망

금년 미국 옥수수 생육기간(6~7월) 중 고온건조 기후로 단위당 재배면적(yield)의 저하가 우려되었으나 2011년 10월 현재 생산전망은 315.8백만톤으로 역사상 4번째

의 작황호조가 예견됨.

◆ 기후조건 열악에도 yield 호조 및 품질 양호의 원인

① 옥수수 종자에 대한 가뭄내성 바이오 테크놀로지(GMO)의 발달

② 옥수수 가격상승에 따라 미국 농민들이 시비(施肥)량 증가 등 생산량 제고 의식 뚜렷

□ 2011년 미국 옥수수 기말재고 전년 대비 23.2% 감소전망

중국의 옥수수 수입량 증가 및 미국 내 수용(사료용, 에탄올용, 가공용 등) 소비량 증가로 총소비량(수출 및 내수) 대비 재고율은 6.8%로 전년의 8.6% 대비 하락 예상

(단, 그동안 큰 폭의 증가율을 기록하였던 에탄올용 소비량은 미국 정부의 옥수수를 이용한 에탄올 생산증대 정책이 한계에 이르고 사탕수수 등 非 옥수수 에탄올 생산 및 수입량 증가로 주춤해질 전망)

※ 미국 옥수수의 에탄올용 소비율 추이
(2005) 14.4% → (2008) 30.7% → (2010) 40.3% → (2011) 40.2%

□ 2012년 미국 옥수수 재배면적 대폭 증가 및 대두 재배면적 감소 전망

옥수수 가격상승에 따라 미국 농민들의 옥수수 식부(planting)면적 증가

※ 통상 옥수수 가격 대비 콩(대두) 가격

이 2.5배 이하일 경우 콩 대신 옥수수 식부가 증가함이 정설인데 작년 및 금년의 가격비율은 2배 수준 유지

□ 세계 사료곡물 수급전망

세계 옥수수 및 대두의 생산량은 지속 증가하고 있으나 소비량 또한 생산량을 상회하면서 옥수수 및 대두의 기말재고량은 하락 추이를 보이고 있으나 소맥 재고량은 소비정체로 다소 여유가 있는 상황임.

□ 세계 사료곡물 가격전망

미국의 옥수수 생산전망이 금년에 이어 내년에도 양호함에도 불구하고 세계 사료곡물의 수급이 타이트하고 달러화 가치의 장기적 하락에 따라 상품시장의 재상승이 점쳐지면서 금년 사료곡물의 가격은 연초 하락, 2/4분기 급등, 3/4분기 하락, 4/4분기 정체(박스권)가 전망되나 내년 이후에는 완만한 상승세 예견

제2 주제 : 최근 국제금융시장 동향 및 환율전망

발표자 : 이윤석 연구위원

한국금융연구원 국제·거시금융연구실



1. 국제금융시장 동향

1) 세계 경제성장 둔화

- 당초 예상보다 더딘 세계경제 회복세

2) 국제금융시장 불안

- 선진국의 경기둔화 및 재정위기 등에 대한 우려가 가시화될 때마다 금융시장 불안 확대

3) 유럽 재정위기

□ 발생배경 및 확대원인

- 2007년 서브프라임 사태 이후 PIIGS 국가들의 국가신용위험 상승

- 유로 단일통화 및 유럽중앙은행 도입 : 국가간 경제력 격차로 인한 양극화 심화

- 심화되는 경상수지 불균형을 해의 자본

- 차입을 통해 해소 → 대외부채 증
- 유로존 국가 및 금융회사간 역내 채무 관계가 발달된 구조 → 빠른 전이
- 향후 전망
- 시나리오 1 : 그리스의 채무재조정 및 중장기에 걸친 위기해결
 - 시나리오 2 : 그리스의 디폴트(그리스가 당장파산할 경우 민간은행들의 손실률은 50% 이상으로 추정)
 - 시나리오 3 : 유로존의 분할(재정위기에 처한 국가가 연쇄적으로 파산하고 유로존을 탈퇴함으로써 유로존 구성 변화 가능성)

2. 환율 전망

- 1) 글로벌 달러(약세 예상) : 주요국 환율은 상반기까지 안전통화 선호의 영향을 받을 전망
- 재정위기 심화로 유로화에 대한 신뢰 약화로 미 달러에 대해 내년 상반기까

- 지 약세를 보이거나 이후 강세 전망
- 엔화의 대미달러 환율은 명목환율 기준으로 현재보다 소폭 상승
- 위안화는 미 의회의 대중국 제재법안 도입 등 정치적 압력으로 점진적 절상 전망
- 2) 원/달러(2012년 중 원/달러 환율은 상고하저 전망)
- 상승요인
- 글로벌 경기둔화세 심화
 - 유럽 재정위기의 금융위기 확산 우려
 - 안전자산으로서의 달러 매입세
- 하락요인
- 글로벌 달러화 약세
 - 외화수급여건상 달러공급 우위구조 유지
 - 하반기 이후 미국 경기회복 및 유럽 재정위기 완화
- 주요 금융관련기관의 환율전망
- 주요 IB : 달러화 약세, 안정적인 외화수급 여건 등으로 원/달러 환율 하락 전망

[주요 기관 원/달러 환율 전망]

(단위 : 원)

	전망일	2011		2012			연간
		Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
KIF	'11.10	-	1130I)		1,070I)		1,100
Scotia Capital	'11.10.5	1,130	1,115	1,100	1,085	-	1,070
Bank of Tokyo-Mitsubishi	'11.10.3	1,230	1,180	1,150	1,120	-	-
Standard Chartered	'11.9.30	1,200	1,120	1,075	1,025	-	1,000
Bank of America Merrill Lynch	'11.9.28	1,160	1,120	1,050	-	-	980

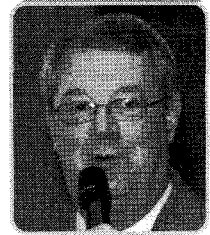
※ 1) 기간중 평균(자료 : KIF, Bloomberg)

[주요 투자은행의 국제환율 전망]

	2008	2009	2010	2011		2012	
				상반기	하반기	상반기	하반기
달러/유로	1.47	1.39	1.33	1.44	1.36	1.37	1.40
엔/달러	103.37	93.60	87.73	81.57	77.0	80.0	80.0
위안/달러	6.95	6.83	6.77	6.50	6.31	6.18	6.05

※ 투자은행 전망치(2011.10.11.) 평균 (자료 : Bloomberg)

제 4 주제 (곡물수송 선임의 근황과 전망)



발표자 : 윌리엄 댁크바(Mr. William Dankbar)

디씨 코모더티(D/C Commodities, 미국 곡물기업) 매니저

통역 : 미국곡물협회 민병렬 대표

□ 개관

곡물수송 운임은 곡물 자체의 가격과 더불어 글로벌 경제상황과 밀접한 관계가 있는데 현재 곡물가격은 이미 높은 수준에 올라서 있고 세계경제는 급격한 조정중에 있기 때문에 곡물운임 또한 변동성이 커지고 있음.

□ 미국 내륙운임

곡물 현물가격에 직접적 영향을 미치는 미국 내륙운임(베이시스)은 북태평양 지역으로의 철도운임의 경우 연료비 하락과 곡물현물의 출하량 감소 등으로 안정적 또는 약간의 하락이 전망되고, 곡물선물과 같이 하나의 상품으로 거래되는 바지선 운임의 경우에도 미국농민들의 곡물현물 출하량 감소로 하락세가 전망되면서 곡물의 본선인도가격(FOB)의 하락세를 견인할 전망이다.

□ 해상운임

- 컨테이너 운임 : 주정박(DDGS), 대두박 등 식물성 박류의 수송에 있어 산물(벌크) 수송보다 유리한 입장에 있는 컨테이너 운임은 세계 경제성장 둔화로 인한 교역량이 감소로 운임이 전

년대비 30~35% 이상 하락, 컨테이너 선박회사들의 도산으로까지 이어지고 있음.

- 건화물선 운임 : 철광석, 석탄, 곡물 등 산물수송을 전담하는 건화물선 운임은 컨테이너와 마찬가지로 세계 경제 성장 둔화, 신조선(新造船) 물량 증가 등으로 정체상황을 유지하고 있음.

※ 운임추이 : '08.5월(146불/톤) → '08.11월(21불/톤) → '11.10월(54불/톤)

- 해상운임 전망

세계 경제성장 둔화와 금융위기 재연 우려에도 불구하고 2008년 11월 이후 회복세를 보이는 건화물선 해상운임은 금융위기 이후 인도계약이 지연되었던 신조선(新造船) 물량이 증가하고, 그동안 운임상승을 뒷받침하였던 중국 경제성장이 주춤하면서 하락세를 면치 못하겠으나 향후 선박회사들의 과감한 구조조정으로 노후선박이 폐기되고 곡물가격이 재상승세를 실현할 경우 반등을 모색할 것으로 전망되는바 당분간 건화물선 운임기준 30불/톤에서 65불/톤 선에서의 정체가 이어질 것으로 예견됨. ☒