
2020. 8월 국제 곡물 시장 동향

2020. 8

aT 한국농수산물유통공사

수 급 관 리 처

목 차

| | |
|------------------------------------|----|
| I. 2020/21 국제곡물 수급 동향 | 1 |
| II. 국제곡물 가격 동향 및 전망 | 2 |
| ■ 쌀 | 2 |
| ■ 밀 | 4 |
| ■ 옥수수 | 5 |
| ■ 대두 | 7 |
| III. 국제곡물시장 대외여건 | 9 |
| ■ 국제 원자재시장 | 9 |
| ■ 국제 석유시장 | 12 |
| ■ 세계 경제 및 환율 | 15 |
| ■ 주요국 기상 동향 | 17 |
| [참고1] 세계 주요 곡물 생산량 및 생산 전망 | 20 |
| [참고2] 국제 곡물 가격 동향(USDA 고시가격) | 21 |

'20. 8월 국제 곡물 시장동향 [요약]

□ 세계 곡물 수급 전망(USDA)

- 20/21년도 생산량은 전월 수준 전망, 기말재고율 0.1%p 증가. 품목별 생산량은 전월대비 쌀 0.5%, 밀 0.4% 감소, 옥수수 0.7%, 대두 2.2% 증가 전망

(단위 : 백만톤)

| 구 분 | 곡물 전체 | 쌀 | 밀 | 옥수수 | 대두 |
|-------|----------|--------|--------|----------|--------|
| 생산량 | 2,730.77 | 500.05 | 766.03 | 1,171.03 | 370.40 |
| 기말재고량 | 850.29 | 185.19 | 316.79 | 317.46 | 95.36 |
| 기말재고율 | 31.4% | 37.3% | 42.2% | 27.3% | 25.9% |

□ 품목별 가격 동향

- 쌀(미국산 중립종) : 캘리포니아산 쌀 가격은 수확기 신곡 출하 기대감으로 하락
- 쌀(태국산 장립종) : 폭우로 인한 신곡 수확·출하 지연으로 인한 공급물량 부족으로 전월대비 상승
- 밀 : 긍정적 글로벌 공급량 전망으로 하락세로 시작하였으나, 달러 약세, 미국산 수출 증가 전망, 아르헨티나·프랑스의 부정적인 공급 전망으로 상승세로 전환
- 옥수수 : 작황 호조로 약세로 시작하였으나, 8월 중순 이후 미국 폭풍 피해 우려 및 달러 약세, 견조한 수출실적 전망으로 반등 양상으로 전개
- 대두 : 사상 두 번째 풍년 전망으로 약세로 시작하였으나 폭풍 피해 및 수출 증가로 인한 저가매수세 유입되며 상승세로 반전

□ 국제곡물시장 대외여건

- 원자재 : 8월 국제원자재가격은 백신 개발 기대감으로 상승세 지속. 상승세는 백신 개발 및 주요국 추가 경기부양 여부에 좌우 될 전망
- 경제 및 환율 : 세계경제의 V자 반등 가능성은 낮아지고 있으나 일부에서는 완만한 회복 가능성 정도를 예상하는 상황. 8월 원/달러 환율은 1,100원대 지속
- 기상동향 : 2020년 9~11월 정상확률 41%, 라니냐 발생 가능성은 57% 수준. 2021년 봄부터 라니냐 발생 가능성은 점차 감소 전망

I. 2020/21 국제곡물 수급 동향



곡물전체¹⁾

- 곡물 전체 생산량은 전월 수준인 27억 3,077만톤으로 전망
 - 전월대비 옥수수 0.7%, 대두 2.2% 증가, 쌀 0.5%, 밀 0.4% 감소
- 곡물 전체 소비량은 전월 수준인 27억 411만 톤으로 전망
- 곡물 전체 교역량은 전월대비 0.5% 증가한 4억 5,327만 톤으로 전망
- 곡물 전체 기말재고량은 전월대비 0.4% 증가한 8억 5,029만 톤으로 전망
 - 기말재고율은 전월대비 0.1%p 상승한 31.4% 전망

【 곡물 전체 수급 동향 및 전망 】



(단위 : 백만 톤)

| 구분 | 2018/19 | 2019/20(추정,A) | 2020/21(전망) | | 대비(%) | |
|--------|----------|---------------|-------------|----------|---------|---------|
| | | | 7월(B) | 8월(C) | 전년(C/A) | 전월(C/B) |
| 생산량 | 2,624.98 | 2,665.56 | 2,730.34 | 2,730.77 | 2.4 | - |
| 공급량 | 3,447.96 | 3,473.62 | 3,550.92 | 3,554.40 | 2.3 | 0.1 |
| 소비량 | 2,639.91 | 2,650.00 | 2,703.70 | 2,704.11 | 2.0 | - |
| 교역량 | 429.34 | 438.28 | 450.93 | 453.27 | 3.4 | 0.5 |
| 기말재고량 | 808.06 | 823.62 | 847.22 | 850.29 | 3.2 | 0.4 |
| 재고율(%) | 30.6% | 31.1% | 31.3% | 31.4% | 0.3%p | 0.1%p |

※ 자료 : USDA, World Agricultural Supply and Demand Estimates('20.8)

1) 밀, 쌀, 잡곡(옥수수, 수수, 보리, 귀리, 호밀 등)

II. 국제곡물 가격 동향 및 전망



쌀

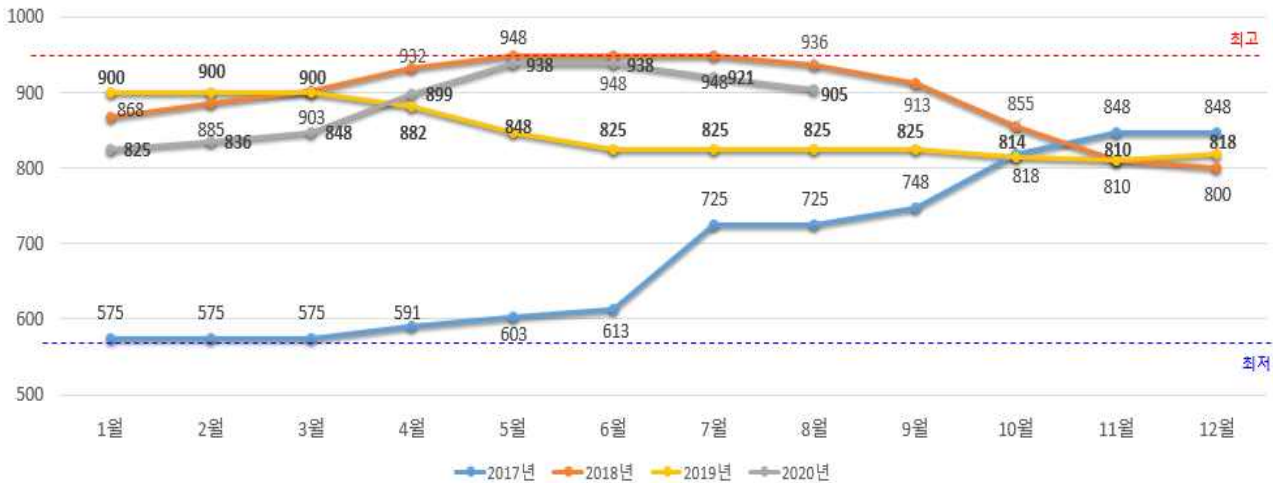
□ 동향 및 전망

○ 중립종(미국) : 캘리포니아 쌀 가격은 전월대비 1.7% 하락

- 2018년부터 캘리포니아 쌀 가격은 수확기 전후 가격이 하락하는 경향
- 8.30일 기준 주요 6개 주 수확률은 평년(25%) 보다 낮은 20%

| 구분 | 계 | 아칸소 | 캘리포니아 | 루이지애나 | 미시시피 | 미주리 | 텍사스 |
|-----------|-----|-----|-------|-------|------|-----|-----|
| 수확률(8.30) | 20% | 5% | 0% | 80% | 4% | 0% | 77% |
| 전년 수확률 | 19% | 9% | 0% | 72% | 11% | 0% | 60% |
| 평년 수확률 | 25% | 14% | 0% | 79% | 23% | 2% | 78% |

○ 내수 수요 감소 정도 및 작황 상황에 따라 하락폭이 결정될 전망



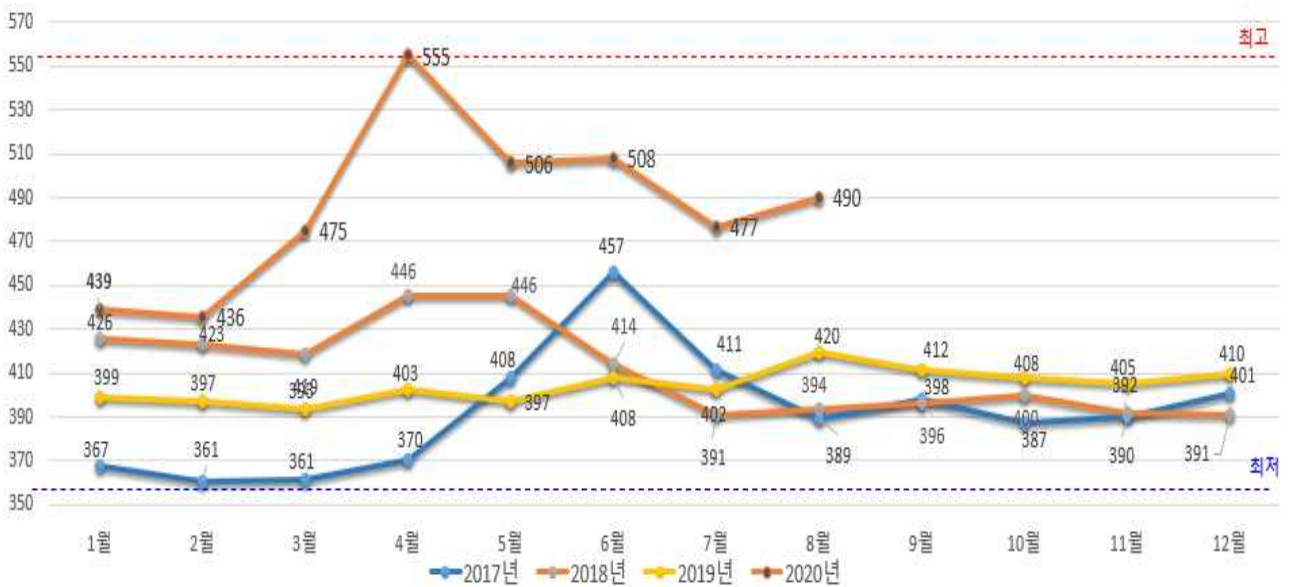
(단위 : US\$/톤)

| 구분 | 1월 | 2월 | 3월 | 4월 | 5월 | 6월 | 7월 | 8월 | 9월 | 10월 | 11월 | 12월 | 연평균 |
|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|------------|-----|-----|-----|-----|-----|
| '16 | 790 | 790 | 790 | 719 | 685 | 650 | 650 | 622 | 618 | 621 | 618 | 597 | 679 |
| '17 | 575 | 575 | 575 | 591 | 603 | 613 | 725 | 725 | 748 | 818 | 848 | 848 | 687 |
| '18 | 868 | 885 | 903 | 932 | 948 | 948 | 948 | 936 | 913 | 855 | 810 | 800 | 896 |
| '19 | 900 | 900 | 900 | 882 | 848 | 825 | 825 | 825 | 825 | 814 | 810 | 818 | 848 |
| '20 | 825 | 836 | 848 | 899 | 938 | 938 | 921 | 905 | | | | | 889 |

※ 자료 : USDA Rice Outlook `20.7 캘리포니아산 중립종 US No.1(4% 파쇄립 sacked 20kg FOB 기준)

※ 8월 가격은 8.1~8.10일까지 평균 가격 / 8월 전체 월평균 가격은 9월 발표 예정

- 장립종 (태국) : 폭우로 2기작 신곡 수확·출하가 지연됨에 따라 공급 물량 부족으로 수출가격은 전월 대비 2.7% 상승
 - 태국 북부와 북동부 지역은 폭우로 인한 메콩강 유역 침수 피해가 발생 하였으나, 중부 및 남부 지역은 우기 중 강수량이 부족한 상태
 - 관개용수 부족으로 모내기를 미룬 것 또한 공급 부족 요인으로 작용
 - 태국 상무부에 의하면 7월 쌀 수출량은 41만톤으로 전년대비 26% 감소 하였으며, 1~7월 누적 수출량은 330만 톤으로 전년대비 33% 감소
 - 주요 수출 대상국 : 남아공(6.2만 톤), 베넵(5.4), 미국(3.9) 등
 - 상무부 장관은 바트화 강세 및 생산비용 증가로 쌀 수출 경쟁력을 잃어 가고 있어, 품종개발·보조금 등의 대책을 마련할 계획이라 밝힘
- * 바트환율(THB/USD) : ('16) 35.28 → ('17) 33.93 → ('18) 32.33 → ('19) 31.05 → ('20) 31.53



| 구분 | 1월 | 2월 | 3월 | 4월 | 5월 | 6월 | 7월 | 8월 | 9월 | 10월 | 11월 | 12월 | 연평균 |
|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|------------|-----|-----|-----|-----|-----|
| '16 | 370 | 379 | 380 | 388 | 420 | 428 | 430 | 401 | 379 | 361 | 355 | 366 | 388 |
| '17 | 367 | 361 | 361 | 370 | 408 | 457 | 411 | 389 | 398 | 387 | 390 | 401 | 392 |
| '18 | 426 | 423 | 419 | 446 | 445 | 414 | 391 | 394 | 396 | 400 | 392 | 391 | 411 |
| '19 | 399 | 397 | 393 | 403 | 397 | 408 | 402 | 420 | 412 | 408 | 405 | 410 | 405 |
| '20 | 439 | 436 | 475 | 555 | 506 | 508 | 477 | 490 | | | | | 486 |

※ 자료 : Creed Rice (백미 100% B등급, FOB 기준) / 월 평균 가격



밀

[밀 월별 선물가격]



| '12년 | '13년 | '14년 | '15년 | '16년 | '17년 | '18년 | '19년 | | | | | '20년 | | | | | | | |
|------|------|------|------|------|------|------|------|-----|-----|-----|-----|------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|------------|
| | | | | | | | 평균 | 3월 | 6월 | 9월 | 12월 | 1월 | 2월 | 3월 | 4월 | 5월 | 6월 | 7월 | 8월 |
| 287 | 270 | 245 | 190 | 160 | 163 | 185 | 161 | 161 | 170 | 148 | 166 | 179 | 171 | 169 | 176 | 170 | 163 | 163 | 160 |

※ 자료 : USDA 고시 KCBT No.2 경질밀(Hard Red Winter Wheat) / 월별 평균가격

동향

- 8월 밀 선물가격은 글로벌 공급량에 대한 긍정적 전망으로 7월 후반의 약세가 이어지며 하락하였으나, 달러 약세 상황 지속과 미국산 밀 경쟁력 강화로 인한 긍정적 수출 전망, 아르헨티나·프랑스 등 부정적 공급량 전망으로 상승세로 전환
 - 특히 러시아산 밀 수출 가격 상승과 중국의 미국산 밀 구매 루머로 대규모 펀드매수세가 유입됨
 - USDA 8월 2020년 미국 기말재고량을 925백 만 부셸, 생산량 18.38억 부셸, 파종면적 44.3백만 에이커, 생산성 50.1부셸/에이커, 수출 전망치 975백 만 부셸로 전망. 발표 당일 선물가격은 공급증가 전망에 하락 마감

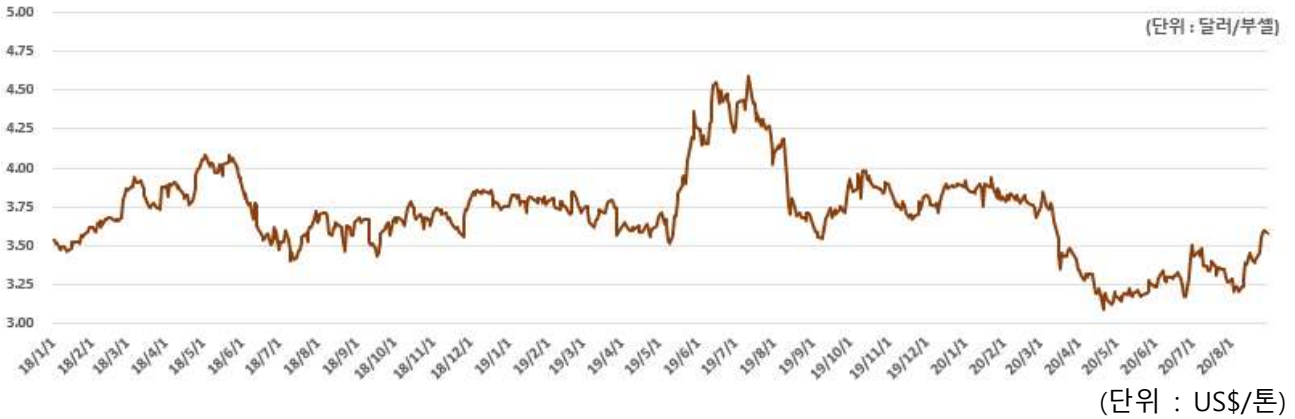
전망

- 밀 시장은 달러 약세 기조가 지속되면서 투자수요와 수출수요가 확대되고 있어 가격 상승에 가능성에 무게



옥수수

[옥수수 월별 선물가격]



| '12년 | '13년 | '14년 | '15년 | '16년 | '17년 | '18년 | '19년 | | | | | '20년 | | | | | | | |
|------|------|------|------|------|------|------|------|-----|-----|-----|-----|------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| | | | | | | | 평균 | 3월 | 6월 | 9월 | 12월 | 1월 | 2월 | 3월 | 4월 | 5월 | 6월 | 7월 | 8월 |
| 272 | 225 | 164 | 149 | 141 | 142 | 146 | 152 | 146 | 171 | 145 | 151 | 152 | 149 | 141 | 126 | 126 | 129 | 130 | 128 |

※ 자료 : USDA 고시 CBOT No.2 Yellow corn / 월별 평균가격

□ 동향

- 8월 옥수수가격은 작황호조, 수확량 증가 전망에 약세로 시작하여 장중 부셸당 \$3.20(12월물기준)까지 하락했으나, 8월 중순 이후 “데레코(derecho)” 폭풍으로 인한 아이오와주 등 미국 곡물 벨트 지역의 작황 피해규모와 달러 약세 지속 및 수출시장의 견조한 실적전망으로 반등 양상으로 전개
 - 특히 9월 기상예보가 우려감 있는 건조날씨로 예보되면서 상승폭 확대
 - 미 농무성(USDA)은 8.30일 기준 옥수수 황숙기(Dented)은 63%(전년 37%, 5년평균 56%), 성숙기(Mature)는 12%(전년 5%, 5년 평균 10%), 호숙 진척도(Dough) 94%(전년 78%, 5년 평균 89%), 우수등급비율(Good to Excellent)은 62%(전년 58%)로 발표하며 양호한 수준을 보이고 있으나, 9월 기상 여건에 따라 수확량에 다소 큰 영향을 미칠 것으로 분석
 - USDA는 8월 미국산 재고량을 2,756백 만 부셸, 생산량 152.78억 부셸, 생산성 181.8부셸/에이커, 수출전망치 2,225백 만 부셸로 전망하였으며

발표일 사상최대 수확량 발표에도 폭풍 피해 우려, 수출실적 전망, 저가매수세로 상승 마감

- 8월 중순 옥수수 수출가격(사료용)은 수출 증가 기대감과 폭풍우에 따른 작황 우려, 해상운임 상승으로 8.18일 기준 CFR 기준 톤당 218불로 전월대비 4% 상승

(단위 : US\$/톤)

| 품 목 | | 8월 18일 현재 (A) | 전월평균 (B) | 전년동월 (C) | 가격변동률(%) | |
|------------------|-----|------------------|-------------|-------------|----------|-----|
| | | | | | A/B | A/C |
| 옥 수 수 (미 국 산) | FOB | 174 | 168 | 175 | 103 | 99 |
| | CNF | 218 | 209 | 225 | 104 | 97 |

※ 자료 : 한국사료협회

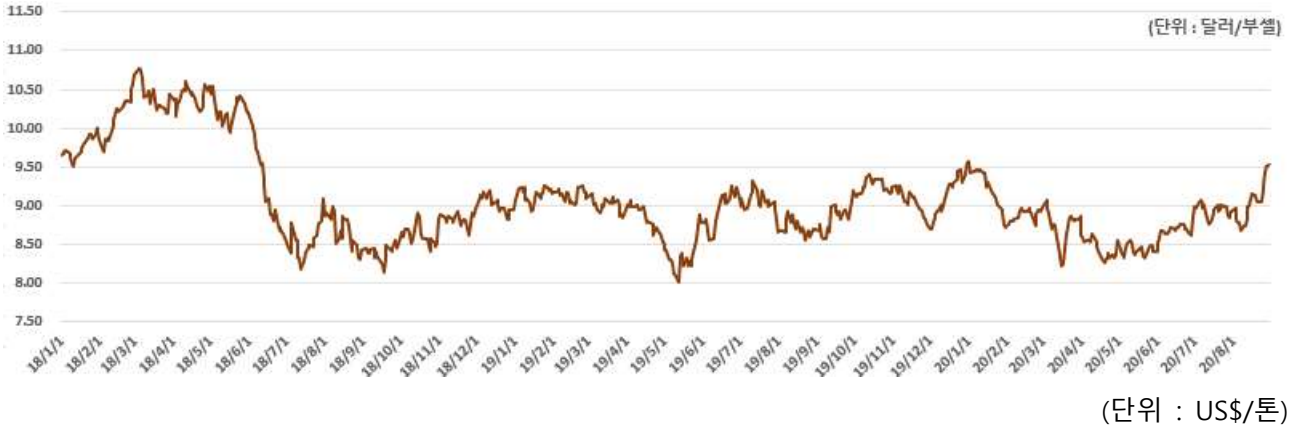
□ 전 망

- 옥수수 가격은 달러화 약세 지속, 기대 이상의 중국의 곡물 수입 등으로 가격지지 전망
 - 특히 9월 중순까지 미국의 곡물벨트지역에 대부분 저온건조한 날씨가 예보되고 있어 수확량 감소 우려감 확대 시 가격 상승 가능성 높음
- 현재 수급 측면에서는 안정을 유지하고 있기 때문에 옥수수 가격은 콘벨트 기상여건에 따라 등락을 보일 것으로 전망



대두

[대두 월별 선물가격]



| '12년 | '13년 | '14년 | '15년 | '16년 | '17년 | '18년 | '19년 | | | | | '20년 | | | | | | | |
|------|------|------|------|------|------|------|------|-----|-----|-----|-----|------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|------------|
| | | | | | | | 평균 | 3월 | 6월 | 9월 | 12월 | 1월 | 2월 | 3월 | 4월 | 5월 | 6월 | 7월 | 8월 |
| 537 | 511 | 453 | 347 | 362 | 360 | 343 | 328 | 331 | 327 | 325 | 335 | 339 | 325 | 320 | 310 | 310 | 319 | 329 | 331 |

※ 자료 : USDA 고시 CBOT No.2 Yellow Soybean / 월별 평균가격

동향

- 8월 대두 선물가격은 작황호조와 사상 두 번째 풍년 전망으로 약세로 시작하여 부셸당 \$8.65(11월물기준)까지 하락했으나, “데레코(derecho)” 폭풍 피해와 수출증가로 저가매수세가 유입되며 상승세로 반전
 - 이후 기상예보가 다시 건조날씨로 예보되며 작물 피해 우려로 2년래 최고점 수준에서 상승폭이 다소 확대되었음
 - 최근 달러 약세가 지속되며 미국산 곡물 경쟁력이 제고되었으며, 중국의 지속적인 미국산 구매 소식이 발표되고 있음
 - 미 농무성(USDA)은 8.30일 기준 대두 결협비율(Settling Pods) 93%(전년 95%, 5년 평균 95%), 낙엽기(Dropping leaves) 8%(전년 3%, 5년 평균 8%), 우수등급비율(Good to Excellent)은 66%(전년 69%)로 조사
 - USDA는 8월 미국산 재고량을 610백 만 부셸, 생산량 44.25억 부셸, 생산성 53.3부셸/에이커, 수출전망치 21.25억 부셸로 전망하였으며 발표 당일 폭풍피해 우려, 저가매수세 유입으로 상승 마감

- 8월 대두 수출가격(사료용)은 기상악화 및 중국의 지속적인 구매로 강세
 - 미국산 대두는 중서부지역 기상악화로 대두 작황에 대한 우려가 나오는 가운데, 중국의 지속적인 구매, 해상운임 상승으로 8월 18일 현재 CFR 기준 톤당 420불로 전월대비 3% 상승
 - 미국산 대두박 가격은 대두 가격 상승과 수출 수요 회복 기대감, 파나마스급 벌크선 해상운임이 상승으로 8월 18일 현재 CFR 기준 톤당 404불로 전월대비 6% 상승

(단위 : US\$/톤)

| 구 분 | | 8월 18일 현재 (A) | 전월평균 (B) | 전년동월 (C) | 가격변동률(%) | |
|------------------|-----|------------------|-------------|-------------|----------|-----|
| | | | | | A/B | A/C |
| 대 두 (미 국 산) | FOB | 376 | 365 | 339 | 103 | 110 |
| | CFR | 420 | 406 | 389 | 103 | 108 |
| 대 두 박 (미 국 산) | FOB | 360 | 341 | 340 | 105 | 106 |
| | CFR | 404 | 382 | 390 | 106 | 104 |

※ 자료 : 한국사료협회

□ 전 망

- 대두 선물가격은 달러 약세 기조가 지속되고, 기대 이상의 중국의 미국산 곡물 구매 소식으로 가격지지 전망
 - 9월중순까지 미국의 곡물벨트지역에 대부분 저온건조한 날씨가 예보되고 있어 수확량 감소 우려감이 확대된 상황으로 추가상승세가 전망
- 대두 수출가격(사료용)은 기후와 중국의 완전한 구매 수요 회복 여부가 중요한 가격 변수가 될 전망

II. 국제곡물시장 대외여건



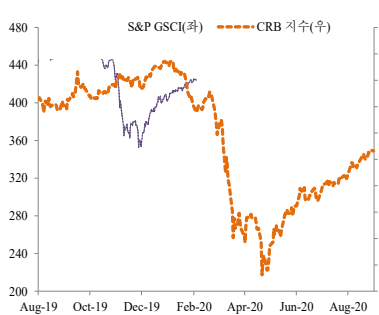
국제 원자재시장

- ▶ 8월 국제원자재가격은 백신 개발 기대감 등으로 상승세 지속
- ▶ 원자재가격의 반등세 지속은 백신 개발 및 주요국 추가 경기부양 여부에 좌우

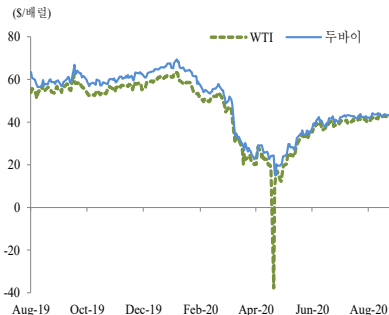
□ 동향

- 8월 국제원자재가격, 코로나19 백신 개발 기대감 등으로 상승세 지속
 - 글로벌 코로나19 확진자 증가세 지속에도 불구하고 백신 개발 기대감으로 위험자산 선호심리가 강화됨에 따라 4개월 연속 상승. 실물경제 지표는 여전히 부진하나 풍부한 유동성이 대거 유입된 것으로 평가
 - * CRB지수는 +6.6%(7월 +4.1%), S&P GSCI는 +5.4%(7월 +4.4%)
 - * WTI +5.8%, 美휘발유 +7.5%, 美 천연가스 +46.2%, 옥수수 +10.3%, 대두 +6.0%, 쌀 +7.7%, 구리 +4.0%, 알루미늄 +5.0%, 니켈 +11.5%, 금 -0.4% 등

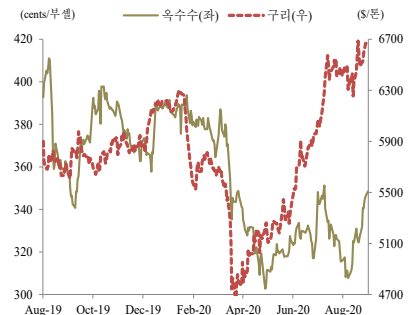
【 원자재 지수 추이 】



【 유가 추이 】



【 옥수수, 구리 가격 추이 】



□ 주요 이슈

- Fed, 물가안정 전략의 수정 및 저금리 환경 장기화 등 시사
 - 파월의장은 장기적으로 2% 물가목표를 달성한다는 전략을 “장기간에 걸쳐 평균 2% 물가목표 달성”으로 수정하고, 저금리 장기화가 지속될 것임을 인정
 - 이는, 향후 정책의 초점은 광범위하고 포괄적인 고용 확대가 될 것이며 인플레이션이 급등하지 않는 한 선제적 금리인상은 자제할 것을 의미

○ **코로나19 백신 개발 기대감 증대. 상용화 및 효과에 대한 불확실성 여전**

- 미국 국립알레르기 전염병연구소 파우치 소장은 코로나19 백신 임상실험에서 압도적으로 긍정적인 결과가 나온다면 백신 상용화 시점을 앞당길 수 있다고 발언. 이에 따라 백신 개발에 대한 기대감이 증대
- 그러나 면역효과 기대 미달, 바이러스 변이, 생산량 부족 및 국가간 불균형, 접종 거부 등 다양한 리스크를 감안하면 백신에 대한 과대평가를 경계할 필요

○ **주요국 경기회복세 차별화. 바이러스 재확산 및 추가 경기부양이 관건**

- 중국은 제조업 지원에 적극 나서 최근 경기 반등폭이 컸고, 미국도 유사하게 회복했으나 유로존은 회복세가 미약. 다만 소비부문에 있어 중국은 상대적으로 부진
- 향후 코로나19 재확산이 확대되고 주요국의 추가 경기부양이 적시에 이루어지지 않을 경우 소비위축, 고용시장 피해가 재차 경기회복의 발목을 잡을 소지

○ **미 달러화 약세 언제까지 지속?**

- 달러인덱스는 3월 중순 이후 최근까지 10% 하락, 유로화 대비로는 2년래 최저치. 최근의 약세는 ▲코로나19로 인한 급격한 달러화 강세의 조정 ▲유로화에 대한 낙관 ▲미 정책요인 등이 동시에 작용한 결과
- 미 달러화 약세압력이 우세한 상황이 이어지고 있으나, 국제금융시장의 불확실성을 감안하면 최근 달러약세는 과도한 편이며 안전자산으로서 달러화 가치가 상승할 수 있다는 시각도 다시 힘을 얻고 있는 상황

※ 주요 금융지표 동향

- * 8월 주요국 주가는 상승 지속(美 다우 7.6%, 나스닥 9.6%, 유럽 3.1%, 英 1.1%, 佛 3.4%, 獨 5.1%, 伊 2.8%, 日 6.6%, 中 2.6%, 臺 -0.6%, 韓 3.4%)
- * 8월 주요국 국채금리(10년물)는 상승(美 7월말 0.53%→8월말 0.70%, 英 0.10%→0.31%, 일본 0.01%→0.05%, 독일 -0.53%→-0.40%, 이탈리아 1.01%→1.09%)
- * 8월 달러인덱스 하락 지속(달러인덱스 7월말 93.349→8월말 92.144, 유로/달러 1.1778→1.1936, 달러/엔 105.83→105.91, 달러/원 1191.15→1187.85)

□ 전 망

- 코로나19 백신 개발 가능성을 배제하면, 국제유가는 코로나19 재확산에 공급과잉 우려가 가세함에 따라 상승세가 제한될 전망. 다만 중동 정세불안과 달러 약세는 하방경직 요인
- 주요 곡물가격의 반등 지속 여부는 수확을 앞둔 미 중서부 기후여건과 미·중 무역협상 이행 여부에 좌우될 전망. 비철금속은 중국의 제조업 경기회복으로 수요 개선이 예상되고 있어 제한적 범위 내 상승세를 이어갈 가능성



세계 경제 및 환율

- ▶ 세계경제의 V자 반등 가능성은 낮아지고 있으나, 일부에서는 완만한 회복 가능성 정도를 예상하는 상황
- ▶ 원/달러 환율은 미국이 완화적 금융통화 정책 지속될 것이 확실해지는 가운데 달러가 약세를 보이며 1,100원대 지속

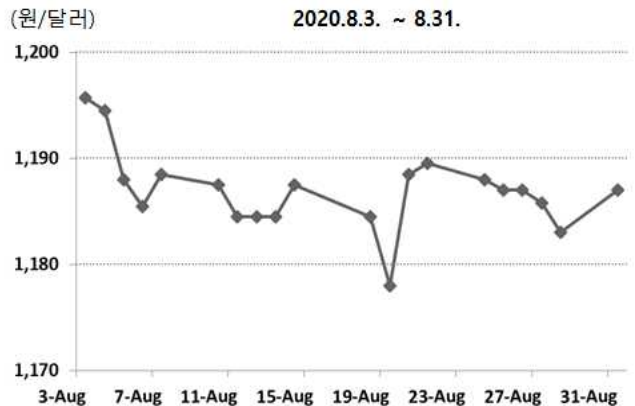
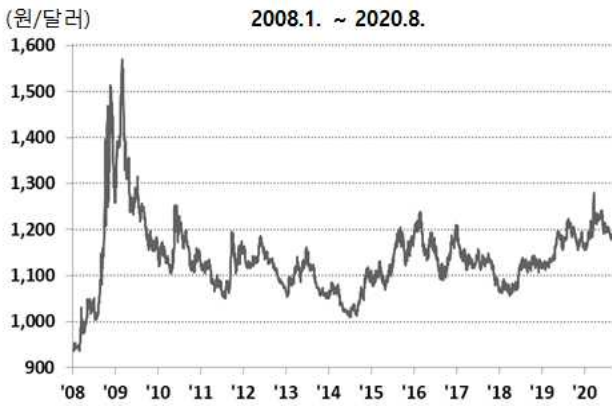
□ 동 향

- 2분기 일본의 성장률이 -7.9%(전기 대비)로 3분기 연속 마이너스 성장하는 등 세계 경제는 침체되었으나, 반등 가능성을 나타내는 경제지표 발표
 - 신용평가사 피치는 세계 성장률을 기존(6월) -4.6%에서 -4.4%로 0.2%p 상향하는 등 최악의 상황이 지나가고 있을 가능성도 제기
 - 특히 8월 중국의 수출이 전년 대비 9.5% 증가하며 회복세를 보이는 등 세계경제의 반등 가능성을 나타내는 경제지표도 발표
- 8월 원/달러 환율은 미국 달러화 약세로 1,100원대 지속
 - 미국 연방준비제도(fed) 파월 의장이 장기 저금리 유지 방침을 표명하는 등 유동성 공급이 지속될 것이 확실해지며 달러는 약세
 - 다만, 8월 들어 한국에 코로나19가 확산되어 한국 경제에 불확실성이 커지며 원/달러 환율은 크게 하락하지 못함

□ 전 망

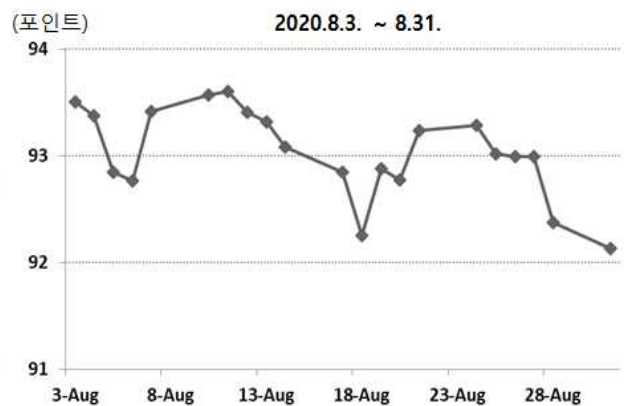
- 세계경제는 V자 반등 보다는 나이기 로고 형태의 완만한 회복 가능성 점차 커지는 상황
 - 주요국 대부분이 실업 증가, 기업의 투자 축소, 사회적 거리두기 조치로 인한 소비지출 억제의 영향으로 급격한 V자형 경제회복 가능성은 낮음
 - 그러나 3분기부터는 경제활동이 제한적이지만 정상화되는 가운데 대규모 봉쇄만 없다면 소비 등이 완만히 회복될 가능성
- 미국의 장기 저금리 유지, 사상 최대의 양적완화 규모 등으로 달러 공급이 풍부한 가운데, 미국의 실질 금리의 하락으로 인해 달러 약세 지속 전망
 - 미국의 실질금리(10년물 기준)가 5월 -0.5%에서 8월 -1%로 하락하는 등 달러 약세 기조가 상당 기간 지속될 가능성이 커짐

【 원/달러 】



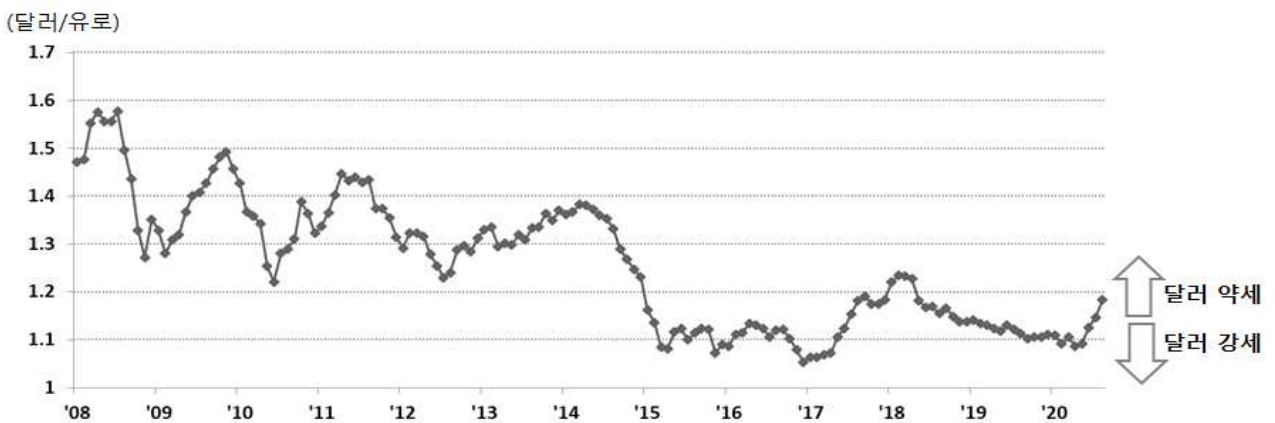
자료 : Thomson Reuters Datastream.

【 달러화 지수 】



주 : 달러의 국제적 가치를 표시하기 위해 주요 통화의 거래 환율을 가중하여 계산한 지수
 자료: Thomson Reuters Datastream.

【 달러/유로 】



주 : 월평균 자료 (2020년 8월은 31일까지)
 자료 : Thomson Reuters Datastream



주요국 기상 동향

- ▶ 2020년 9~11월 정상일 확률이 41%, 라니냐 발생 가능성은 57% 수준
- ▶ 2021년 봄부터 라니냐 발생 가능성은 점차 감소하고 정상 상태로 복귀할 것으로 예상

□ 동향²⁾

○ 미국

- 7월에 대부분 지역에서 따뜻한 날씨로 작물의 성장이 빠른 속도로 촉진. 한편, 대부분 서부 지역에서 가뭄 상태가 지속하고 있으며, 서부 옥수수 벨트 지역, 오대호 남쪽에서 북동쪽으로 일부 지역에서 이차적인 가뭄이 나타남
- 중부와 남부의 고원 지대에서는 일부 면화와 사탕수수는 열과 가뭄의 영향을 받았으나, 7월 하순부터 날씨는 비가 오고 시원하게 전환됨. 하지만 서부 지역에서는 여전히 불볕더위와 가뭄과 관련된 스트레스가 방목지와 목초지로 확대되고 있지만, 북서부에서는 건조한 날씨로 여름 곡물의 성숙과 수확에 좋은 환경이 되고 있음
- 열대성 폭풍 “페이(Fay)” 로 대서양 연안 주에서 폭우가 내렸으며, 허리케인 한나가 텍사스 남부를 가로질러 내륙으로 이동하여 지역적으로 목화와 감귤류와 같은 작물에 피해가 발생

○ 남미

- 따뜻하고 맑은 날씨는 브라질 중부에서 옥수수와 면화의 빠른 성숙과 수확을 촉진.
- 브라질 남부의 일부 지역에서 건조한 날씨로 토양수분이 줄어들음
- 아르헨티나 대부분 지역에서 겨울 곡물에 전반적으로 좋은 환경이 유지되고 있지만, 코르도바에서는 건조한 토양수분으로 늦은 파종이 지연됨

2) USDA Monthly Weather and Crop Highlight(2020.8.)

○ 유럽

- 7월에는 유럽대륙 전체에 걸쳐 매우 가변적인 강우를 보였음
- 프랑스의 급속하게 발달하는 가뭄과 극심한 불볱더위로 봄 곡물과 여름 작물의 숙성이 지연됨에 따라 수확 전망도 낮아짐
- 스페인에서는 남부의 과도한 불볱더위로 여름작물의 숙성에 필요한 용수 수요가 증가함
- 폴란드 전역과 유럽 남동부 지역에서는 소나기로 여름작물에 필요한 수분 공급이 증가하였으나 다뉴브강 계곡 하류에서는 불볱더위와 지역적으로 나타난 물 부족으로 작물 성장에 부정적인 영향을 미침

○ 러시아

- 서부 일부 지역에서는 극심한 더위와 건조한 날씨로 여름작물에 악영향을 미쳤지만, 7월 말에는 기온이 내려가고 비가 내려 수확량 전망이 다소 개선됨
- 우크라이나 서부에서는 건조한 날씨로 여름작물의 스트레스가 증가하고 있는 반면에 동부에서는 기다리던 비가 내려 여름작물에 도움이 됨

○ 중국

- 남부 지역에서 지속적인 폭우와 홍수가 계속되어 쌀과 기타 여름작물에 피해가 발생함. 대조적으로, 북동부의 불볱더위와 건조한 날씨로 성장 단계에 있는 옥수수과 대두에 스트레스를 가중함.
- 한편 중국 서부 지역에서는 따뜻한 날씨로 면화의 성장이 촉진되는 등 좋은 환경이 유지됨.

○ 호주

- 7월에 뉴 사우스 웨일즈에는 평년 정도의 비가 내려 밀, 보리 및 캐놀라의 성장에 좋은 환경이 유지되어 초기 수확량 전망이 매우 긍정적으로 나타남. 대조적으로, 퀸즐랜드는 지속적인 건조한 날씨로 밀 및 기타 겨울 작물의 성장에 지장을 초래

- 남부와 서부에서는 건조한 날씨로 인해 겨울 곡물 및 유지작물의 성장은 느려졌지만, 계절적으로 온화한 겨울 날씨로 작물의 수분 수요를 줄이고 증발 손실을 줄이는 데 도움이 됨

□ 전 망

○ ENSO 전망 : 2020년 9~11월 정상일 확률이 41%, 라니냐 발생 가능성은 57%, 엘니뇨 발생확률은 2%. 이런 상태가 2020년 말까지 지속 후 2021년 봄부터는 라니냐 발생 가능성은 점차 낮아질 것으로 예상

○ 기온과 강수 전망

- 미국 : 2020년 9월에서 11월까지 기온은 로키산맥지대, 초원지대, 중서부 지역을 중심으로 높을 것으로 예상되며 북서부 지역을 제외한 대부분 지역에서 평년보다 다소 적은 비가 오리라 전망
- 남미 : 브라질 남부와 아르헨티나 중부 및 북부에서는 기온이 평년보다 다소 높을 것이나 브라질 북부와 동부, 아르헨티나 남부 대부분 지역에서 기온이 평년 정도로 예상되며, 대부분 지역에서 평년 정도의 비가 오리라 예상되나, 브라질 아마존 하류 지역, 브라질 남부, 그리고 아르헨티나 남부에서는 매우 건조할 것으로 전망
- 유럽 : 대부분 지역에서 기온은 평년 정도로 예상되며, 강수는 스칸디나비아반도와 이베리아반도에서는 평년보다 건조할 것으로 예상함.
- 러시아 : 대부분 지역에서는 기온이 다소 높고, 강수는 대부분 지역에서 평년 수준으로 전망
- 중국 : 북부 지역의 기온은 평년보다 다소 높으나, 남부는 평년 정도의 기온을 보일 것으로 전망
- 호주 : 기온은 대부분 지역에서 평년 정도이나, 강수는 서부를 제외한 대부분 지역에서는 평년보다 많을 것으로 예상

참고1

세계 주요 곡물 생산량 및 생산 전망(USDA '20.8)

(단위 : 백만 톤)

| 구 | 분 | 2018/19 | 2019/20 (추정, A) | 2020/21(전망) | | 대비(%) | |
|------------------|----------|----------|--------------------|-------------|----------|---------|---------|
| | | | | 7월(B) | 8월(C) | 전년(C/A) | 전월(C/B) |
| 곡 물 전 체 | 생산량 | 2,624.98 | 2,665.56 | 2,730.34 | 2,730.77 | 2.4 | - |
| | 공급량 | 3,447.96 | 3,473.62 | 3,550.92 | 3,554.40 | 2.3 | 0.1 |
| | 소비량 | 2,639.91 | 2,650.00 | 2,703.70 | 2,704.11 | 2.0 | - |
| | 교역량 | 429.34 | 438.28 | 450.93 | 453.27 | 3.4 | 0.5 |
| | 기말재고량 | 808.06 | 823.62 | 847.22 | 850.29 | 3.2 | 0.4 |
| | 기말재고율(%) | 30.6% | 31.1% | 31.3% | 31.4% | 0.3%p | 0.1%p |
| 쌀 | 생산량 | 496.68 | 495.73 | 502.63 | 500.05 | 0.9 | -0.5 |
| | 공급량 | 660.78 | 672.53 | 684.30 | 681.72 | 1.4 | -0.4 |
| | 소비량 | 483.98 | 490.86 | 498.47 | 496.53 | 1.2 | -0.4 |
| | 교역량 | 43.72 | 41.45 | 44.89 | 44.26 | 6.8 | -1.4 |
| | 기말재고량 | 176.80 | 181.67 | 185.83 | 185.19 | 1.9 | -0.3 |
| | 기말재고율(%) | 36.5% | 37.0% | 37.3% | 37.3% | 0.3%p | -%p |
| 밀 | 생산량 | 730.96 | 764.11 | 769.31 | 766.03 | 0.3 | -0.4 |
| | 공급량 | 1,019.16 | 1,048.06 | 1,066.43 | 1,066.94 | 1.8 | - |
| | 소비량 | 735.22 | 747.15 | 751.59 | 750.14 | 0.4 | -0.2 |
| | 교역량 | 173.61 | 190.02 | 188.04 | 187.99 | -1.1 | - |
| | 기말재고량 | 283.94 | 300.91 | 314.84 | 316.79 | 5.3 | 0.6 |
| | 기말재고율(%) | 38.6% | 40.3% | 41.9% | 42.2% | 1.9%p | 0.3%p |
| 옥 수 수 | 생산량 | 1,123.45 | 1,112.40 | 1,163.21 | 1,171.03 | 5.3 | 0.7 |
| | 공급량 | 1,464.63 | 1,432.49 | 1,475.16 | 1,482.33 | 3.5 | 0.5 |
| | 소비량 | 1,144.54 | 1,121.20 | 1,160.12 | 1,164.87 | 3.9 | 0.4 |
| | 교역량 | 181.05 | 171.22 | 182.45 | 184.66 | 7.8 | 1.2 |
| | 기말재고량 | 320.09 | 311.30 | 315.04 | 317.46 | 2.0 | 0.8 |
| | 기말재고율(%) | 28.0% | 27.8% | 27.2% | 27.3% | -0.5%p | 0.1%p |
| 대 두 | 생산량 | 360.21 | 337.28 | 362.52 | 370.40 | 9.8 | 2.2 |
| | 공급량 | 459.20 | 450.14 | 462.19 | 466.25 | 3.6 | 0.9 |
| | 소비량 | 342.55 | 351.93 | 363.56 | 367.90 | 4.5 | 1.2 |
| | 교역량 | 148.41 | 164.64 | 161.58 | 165.49 | 0.5 | 2.4 |
| | 기말재고량 | 112.86 | 95.85 | 95.08 | 95.36 | -0.5 | 0.3 |
| | 기말재고율(%) | 32.9% | 27.2% | 26.2% | 25.9% | -1.3%p | -0.3%p |

* 자료 : USDA, World Agricultural Supply and Demand Estimates('20.8)

* 공급량 = 기초재고량 + 생산량 / 기말재고율(%) = 기말재고량/소비량

참고2

국제곡물가격 동향 (USDA 고시 가격)

(단위 : US\$/톤)

| 구 분 | 1월 | 2월 | 3월 | 4월 | 5월 | 6월 | 7월 | 8월 | 9월 | 10월 | 11월 | 12월 | 연평균 | |
|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|------------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| 대두 | '09 | 365 | 341 | 332 | 374 | 419 | 445 | 388 | 392 | 342 | 355 | 372 | 379 | 375 |
| | '10 | 361 | 345 | 350 | 358 | 351 | 349 | 367 | 376 | 391 | 427 | 462 | 484 | 385 |
| | '11 | 513 | 512 | 500 | 501 | 499 | 500 | 500 | 501 | 492 | 446 | 430 | 420 | 485 |
| | '12 | 443 | 462 | 497 | 529 | 521 | 522 | 602 | 618 | 616 | 566 | 532 | 535 | 537 |
| | '13 | 521 | 536 | 531 | 518 | 529 | 560 | 527 | 478 | 494 | 473 | 475 | 489 | 511 |
| | '14 | 472 | 497 | 522 | 547 | 544 | 528 | 450 | 405 | 357 | 354 | 379 | 379 | 453 |
| | '15 | 368 | 365 | 360 | 357 | 350 | 355 | 371 | 341 | 322 | 327 | 318 | 323 | 346 |
| | '16 | 321 | 320 | 328 | 354 | 390 | 421 | 389 | 368 | 353 | 358 | 370 | 375 | 362 |
| | '17 | 381 | 381 | 368 | 348 | 352 | 340 | 366 | 346 | 355 | 358 | 363 | 357 | 360 |
| | '18 | 358 | 371 | 380 | 378 | 376 | 340 | 313 | 317 | 308 | 316 | 324 | 330 | 343 |
| | '19 | 336 | 335 | 331 | 324 | 307 | 327 | 326 | 315 | 326 | 340 | 335 | 335 | 328 |
| '20 | 339 | 325 | 320 | 310 | 310 | 319 | 329 | 331 | | | | | 323 | |
| 밀 | '09 | 226 | 209 | 211 | 211 | 235 | 233 | 205 | 190 | 176 | 186 | 198 | 197 | 206 |
| | '10 | 193 | 183 | 181 | 181 | 184 | 176 | 215 | 260 | 274 | 268 | 271 | 305 | 224 |
| | '11 | 324 | 343 | 315 | 336 | 333 | 301 | 278 | 299 | 290 | 262 | 253 | 246 | 298 |
| | '12 | 253 | 255 | 254 | 238 | 241 | 248 | 320 | 325 | 336 | 330 | 331 | 318 | 287 |
| | '13 | 302 | 285 | 275 | 273 | 278 | 265 | 257 | 258 | 258 | 278 | 260 | 246 | 270 |
| | '14 | 231 | 246 | 276 | 276 | 289 | 264 | 236 | 230 | 217 | 217 | 219 | 238 | 245 |
| | '15 | 213 | 201 | 201 | 194 | 191 | 195 | 200 | 176 | 179 | 181 | 172 | 175 | 190 |
| | '16 | 172 | 166 | 174 | 171 | 166 | 165 | 152 | 149 | 153 | 152 | 151 | 151 | 160 |
| | '17 | 161 | 166 | 164 | 154 | 162 | 169 | 189 | 157 | 164 | 158 | 155 | 155 | 163 |
| | '18 | 161 | 174 | 185 | 183 | 198 | 186 | 186 | 200 | 191 | 188 | 178 | 186 | 185 |
| | '19 | 185 | 175 | 161 | 154 | 155 | 170 | 162 | 146 | 148 | 153 | 157 | 166 | 161 |
| '20 | 178 | 171 | 169 | 176 | 170 | 163 | 163 | 160 | | | | | 169 | |
| 옥수수 | '09 | 154 | 142 | 150 | 152 | 166 | 162 | 129 | 129 | 128 | 146 | 154 | 158 | 148 |
| | '10 | 152 | 143 | 145 | 139 | 145 | 137 | 149 | 161 | 193 | 215 | 217 | 233 | 169 |
| | '11 | 250 | 272 | 270 | 296 | 285 | 284 | 263 | 281 | 273 | 249 | 247 | 239 | 267 |
| | '12 | 248 | 252 | 255 | 250 | 237 | 237 | 299 | 316 | 301 | 295 | 291 | 284 | 272 |
| | '13 | 281 | 278 | 282 | 255 | 256 | 261 | 208 | 190 | 181 | 173 | 167 | 169 | 225 |
| | '14 | 168 | 176 | 191 | 198 | 193 | 176 | 149 | 141 | 133 | 138 | 147 | 158 | 164 |
| | '15 | 153 | 151 | 152 | 147 | 143 | 143 | 161 | 145 | 149 | 151 | 144 | 146 | 149 |
| | '16 | 142 | 143 | 143 | 147 | 154 | 161 | 136 | 127 | 131 | 138 | 136 | 139 | 141 |
| | '17 | 142 | 145 | 144 | 143 | 146 | 147 | 150 | 139 | 139 | 138 | 135 | 138 | 142 |
| | '18 | 139 | 144 | 151 | 152 | 158 | 144 | 139 | 141 | 141 | 145 | 144 | 150 | 146 |
| | '19 | 149 | 147 | 146 | 141 | 151 | 171 | 169 | 148 | 145 | 153 | 147 | 151 | 152 |
| '20 | 152 | 149 | 141 | 126 | 126 | 129 | 130 | 128 | | | | | 135 | |

* 자료 : USDA ERS Season-Average Price Forecasts('20.8.12) 대두, 밀(HRW), 옥수수 선물거래가

참고3**해상운임 동향**

(단위 : US\$/톤, %)

| 구 분 | 8월 18일 기준A) | 전월평균(B) | 전년동월(C) | 가격변동률(%) | |
|-------------|-------------|---------|---------|----------|-----|
| | | | | A/B | A/C |
| PNW(미국 서해안) | 24.5 | 21 | 28 | 117 | 88 |
| GULF(미국 걸프) | 44.5 | 41 | 50 | 109 | 89 |

* PANAMAX급(Bulk) 기준

- 본 자료는 매월 발표되는 미 농무성(USDA) 수급보고서 및 “국제곡물정보분석협의회” 전문위원의 자료를 바탕으로 작성된 자료입니다.

* 『국제곡물정보분석협의회』 분야별 전문위원

국제 원자재 시장 : 국제금융센터 오정석 팀장/ 세계 경제 및 환율 : 제주대학교 산업응용경제학과 김화년 교수/ 주요국 기상 동향 : 부경대 환경대기과학과 오재호 교수/ 선물가격 동향 : 하나금융투자 배정석 이사/ 수출가격 동향 : 한국대용유사료협회 김치영 전무이사 / 자문 : 충북대 농업경제학과 윤병삼 교수