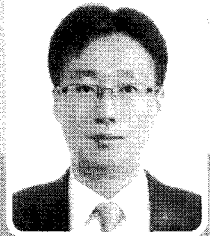


이달의 초점

국제 곡물가격 상승 원인과 금년도 국내물가 파급영향



한석호 박사

□ 한석호(한국농촌경제연구원 부연구위원)
송준호(한국농촌경제연구원 연구원)

1. 서론

2010년 상반기까지 안정세를 보이던 국제 곡물 가격은 심각한 가뭄으로 밀 생산량이 감소한 러시아가 밀 수출금지를 취하면서 2010년 7월 밀 가격 상승을 계기로 옥수수, 대두가격까지 강세가 지속되고 있다.

국제 밀 선물가격은 12월 평균 톤당 278달러로 전년 평균 가격대비 42.6% 상승하였고, 6월 평균 가격대비 68.4% 높은 수준이다. 밀 선물가격은 11월 감소세를 보이던 선물 투기가 다시 증가하고, 생산량 감소에 따른 세계 밀 수급 상황은 여전히 불안정하여 12월 들어 크게 상승하였다.

2010년 12월 평균 국제 옥수수 가격은 톤당 231달러로 6월 평균 가격대비 69.2%, 전년 평균대비 57.1% 상승하였다. 옥수수 가격은 2010년 7월 이후 지속적으로 상승하여 현재 애그플레이션이 있었던 2008년 평균 가격(208달러/톤)보다 높게 유지되고 있다.

2010년 상반기 안정세를 보였던 국제 대두 가격은 옥수수 가격과 함께 2010년 7월 이후 급등하기 시작하였다. 2010년 12월 평균 대두 가격은 톤당 484달러로 전년 평균대비 28.0%, 6월 평균 가격대비 38.9% 상승하였다. 최근 대두 가격도 옥수수 가격과 마찬가지로 2008년 평균 가격보다 높은 수준에서 형성되고 있다.

<곡물 선물 가격 추이>

(단위 : 달러/톤)

	'08평균	'09평균	10.6월	'10.7	'10.8	'10.9	'10.10	'10.11	'10.12	변동폭	
										전년대비	6월대비
밀	294	195	165	207	252	259	252	248	278	42.6%	68.4%
옥수수	208	147	136	148	161	190	215	217	231	57.1%	69.2%
대두	453	378	348	371	379	390	427	460	484	28.0%	38.9%

주 : 근접월 인도분 선물가격임
자료 : 시카고상품거래소



우리나라는 곡물의 대부분을 해외시장에 의존하고 있기 때문에 국제곡물 시장의 수급 불균형에 따른 가격 변화에 매우 민감하게 반응할 수밖에 없는 실정이다. 2008년 급등한 국제곡물 가격은 당시 4~7개월 정도의 시차를 두고 국내 물가에 반영되었다.

국제 밀 가격은 2008년 3월(403\$/톤)에 가장 높았으나, 국내 밀가루 소비자물가지수(2005=100)는 동년 7월 206.5로 최고치를 기록하였다. 한편, 옥수수과 대두 가격은 각각 2008년 6월에 최고치를 기록하였고, 국내 배합사료 생산자물가지수(2005=100)는 2009년 1월 최고치인 201.3까지 상승하였다.

이처럼 옥수수 가격 상승은 사료비 상승의 주된 요인으로 작용하여 축산 농가의 수익성을 악화시키고, 밀과 대두 가격 상승은 이를 원료로 하는 가공품 가격 상승으로 이어져 소비자들의 부담으로 연계되고 있다. 따라서 본 고에서는 2008년의 애그플레이션 경험을 토대로 최근의 국제곡물 가격 상승 원인과 2011년 상반기 국내 물가에 미치는 영향을 분석하고, 시사점을 도출하고자 한다.

2. 국제곡물 가격 상승 요인

2.1. 2010/11년도 국제곡물 기말재고율 하락 전망

2010/11년도 세계 밀 소비량은 전년 대비 2.3% 증가한 6억 6,647만 톤으로 생산량을 초과하여, 세계 기말재고량은 전년 대비 10.1% 감소한 1억 7,672만 톤으로 예상된다.

이에 따라 2010/11년도 세계 기말재고율은 26.5%로 전년(30.2%) 대비 3.7%p 하락할 것으로 전망된다.

미국의 에탄올 연료 소비 증가와 대부분의 국가에서 사료 소비가 증가하여 2010/11년도 세계 옥수수 소비량은 전년보다 3.1% 증가하여 생산량을 초과함에 따라 기말재고량이 전년대비 11.7% 감소할 것으로 예상된다. 이에 따라 2010/11년도 세계 옥수수 기말재고율은 15.5%로 전년(18.1%) 대비 2.6%p 하락할 것으로 전망되며, 국제곡물 가격이 급등한 2007/08년보다도 낮은 수준이 될 것으로 예상된다.

한편, 중국의 대두 소비가 증가함에 따라, 2010/11년도 세계 대두 소비량은 2억 5,624만 톤으로 전년대비 7.4% 증가할 것으로 예상된다. 대두 생산량이 전년보다 증가하지만, 소비량이 보다 큰 폭으로 증가하여 2010/11년도 대두 기말재고율은 전년대비 1.8%p 하락한 23.5%로 전망된다.

2.2. 바이오에너지 수요 증가

세계 바이오연료 소비는 꾸준한 증가세를 유지하고 있다. 2010년 세계 바이오에탄올 소비량은 930억 리터로 2009년대비 11.4% 증가하고, 바이오디젤 소비량의 경우 204억 리터로 전년보다 23.2% 증가할 것으로 예상된다. 향후 바이오연료 소비는 지속적으로 증가할 전망이며, 이에 따른 세계 곡물 수요도 증가할 것으로 보인다.

<세계 바이오연료 소비 전망>

단위: 백만 리터

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
바이오에탄올	41,938	50,518	64,347	76,021	83,478	93,027	100,921
바이오디젤	4,909	8,052	10,453	13,602	16,556	20,392	22,839

자료: OECD

2.3. 곡물 선물 투기 증가

한편 곡물 수급이 전년보다 좋지 않은 상황에서 곡물 선물에 대한 투기가 증가하면서 국제곡물 가격 상승의 주된 원인으로 작용하고 있다. 2010년 7월 이후 곡물 선물 투

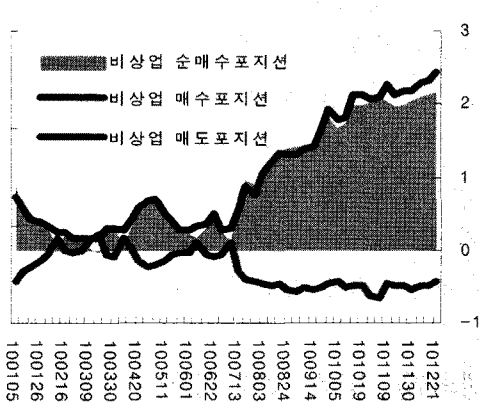
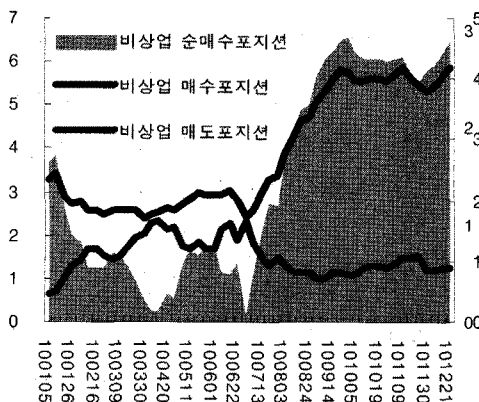
기가 확대되면서 9월까지 크게 증가하였다. 10월 이후 밀 선물 투기는 감소하였으나, 12월 들어 다시 증가세로 전환되었다. 한편 옥수수, 대두 선물의 투기는 지속적으로 증가하고 있다.

<옥수수, 대두 선물 포지션(투기) 추이>

단위: 십만 계약

<옥수수>

<대두>



자료: CFTC

2.4. 중국과 인도의 곡물 수요 증가

중국과 인도의 육류 소비 증가에 따라 곡물 소비도 증가하고 있다. 2010/11년도 중국의 밀, 옥수수, 대두 소비량은 각각 1억 880만 톤, 1억 6,200만 톤, 6,885만 톤으로 전망되어 2000년 이후 증가세를 유지하고 있다.

중국의 사료용 곡물 소비가 늘어나면서 최근 옥수수와 대두 수입이 크게 증가하였다. 이는 세계 곡물 수요 증가의 주요 원인으로 작용하고, 국제가격 상승으로 이어지고 있는 실정이다.

한편, 2010/11년도 인도의 밀, 옥수수, 대



두 소비량도 각각 전년보다 5.4%, 20.4%, 14.0% 증가한 8,244만 톤, 1,830만 톤, 965만 톤으로 전망된다. 2010/11년 기준 세계 전체

밀, 옥수수, 대두 소비량 가운데 중국과 인도의 비중이 각각 28.8%, 21.6%, 30.6%를 차지할 것으로 전망된다.

<중국과 인도의 곡물 소비량>

(단위: 천톤)

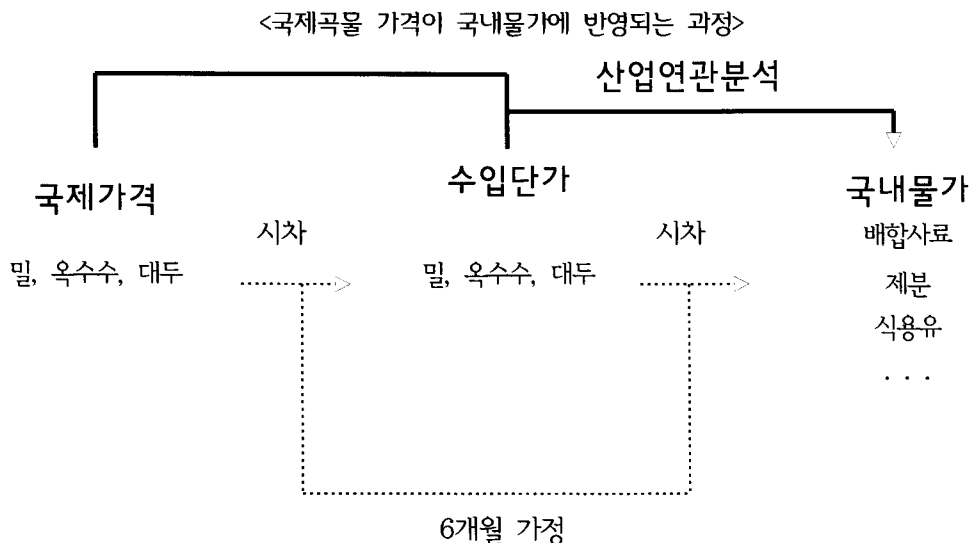
		2005/06	2006/07	2007/08	2008/09	2009/10	2010/11
중국	밀	101,500	102,000	106,000	105,500	107,000	108,800
	옥수수	137,000	145,000	149,000	152,000	159,000	162,000
	대두	44,440	46,120	49,818	51,435	59,430	68,850
인도	밀	69,980	73,477	76,423	70,924	78,201	82,435
	옥수수	14,200	13,900	14,200	17,000	15,200	18,300
	대두	7,795	7,546	9,580	8,475	8,461	9,645

자료: USDA, PSD Online.

3. 국내 파급영향 분석

2008년 국제곡물 가격과 국내 관련 물가는 피크점을 기준으로 약 4~7개월의 시차가 존재하였다. 이는 국제곡물 가격이 환율,

국내 수요, 운송기간 등의 영향으로 수입가격에 반영되기까지 시차가 발생하고, 수입가격 또한 관련 가공 상품 물가에 영향을 주기까지 유통과정을 거치면서 시차가 발생하기 때문이다.



최근의 국제곡물 가격이 2011년 상반기 국내 물가에 미치는 영향을 파악하기 위하

여 산업연관분석을 하였다. 분석을 위하여 한국은행의 2007년 산업연관표를 재구성하여 이용하였으며, 국제가격이 국내물가에 반영되는 시차는 6개월로 가정하였다.

국제곡물 가격이 국내물가에 반영되는 시차를 6개월로 가정하면, 2010년 가격이 급등하기 시작한 7~12월 국제 곡물가격은 2011년 상반기 국내물가에 영향을 미친다. 2010년 하반기(7~12월) 밀, 옥수수, 대두의 평균 가격은 각각 톤당 249달러, 194 달러, 419달러로 6월 평균가격대비 51%, 42%, 20% 상승하였으며, 동일기간 국제 설탕가격은 톤당 548달러로 6월 평균가격대비 57% 상승하였다.

따라서 2010년 하반기 국제곡물 가격을 적용하면, 2011년 상반기 국내 물가 상승은 불가피한 것으로 나타났다. 밀, 옥수수, 대두 국제가격 상승에 따른 관련 국내물가의 파급영향은 옥수수가 가장 큰 것으로 예상된다. 이는 다양한 산업부문에 옥수수를 중간투입재로 사용하고 있기 때문이다.

2011년 상반기 배합사료는 2010년 6월 시세보다 11.5%, 제분 부문은 31.3%, 유지 및 식용유는 6.6%, 제당 부문은 30.0%의 물가 상승요인이 있는 것으로 나타났다. 한편 전분 및 당류는 전년 6월대비 10.9%의 물가 상승요인이 있을 것으로 예상된다.

밀, 옥수수, 대두 품목별 파급영향은 밀 가격 상승은 제분 부문에서의 파급영향이 29.8%로 가장 높았고, 옥수수가격 상승에 따른 파급영향은 전분 및 당류와 배합사료 부문에서 각각 10.4%, 9.2%로 크게 나타났다. 한편 대두는 유지 및 식용유 부문에서의 파급영향이 4.7%로 가장 높았다.

4. 시사점

4.1 국제곡물 관측의 필요성

□ 2008년 애그플레이션의 교훈

밀, 옥수수, 대두의 대부분을 수입에 의존하는 우리나라는 국제곡물 가격이 상승할 경우 국내물가 상승이 불가피한 실정이며,

<2010년 하반기 국제가격 상승에 따른 2011년 상반기 국내물가 상승률>

(단위: %)

	밀	옥수수	대두	설탕	합계
배합사료	1.89	9.16	0.14	0.34	11.54
제분	29.75	1.53	0.04	-	31.31
전분 및 당류	0.26	10.43	-	0.17	10.86
빵, 과자 및 국수류	5.21	0.51	0.14	0.75	6.61
유지 및 식용유	0.05	1.74	4.74	0.06	6.58
제당	-	-	-	30.04	30.04

주: 1. 국제곡물 가격 상승만을 고려한 물가 상승률로 국내 수급상황, 정책변화 등은 고려되지 않았음.
2. 물가 상승률은 2010년 6월대비임.



국내 생산을 늘린다 하더라도 수요량을 충족하기에는 한계가 있다. 한편, 현재의 국제곡물 조기경보시스템은 해당시점의 가격을 이용하여 경보를 주고 있어 실효성이 떨어지는 문제가 있다.

따라서 국제곡물 수급 및 가격을 상시 모니터링하여 향후 국제곡물 가격을 전망하는 관측시스템 개발을 통해 조기경보를 주고, 이에 따른 매뉴얼을 만들어 대응해야 한다.

예측모형을 개발하여 가격정보를 정부 및 국내 관련업자에게 제공함으로써 국제가격 상승에 사전적인 대응을 가능하게 할 수 있는 국제곡물 관측시스템 개발이 시급하다.

4.2 안정적인 곡물 확보 방안 마련

최근의 국제곡물 시장은 수급 불균형과 가격 급등이 빈번하게 발생함에 따라, 국내 외적으로 안정적인 곡물 확보 방안이 마련

<2008년 곡물 수입 감소액 추정>

(단위: 억원)

수입량	밀	옥수수	대두	합계
10% 증가시	295	166	405	865
20% 증가시	590	331	810	1,731
30% 증가시	884	497	1,215	2,596

한 가지 예로 2008년 국제곡물 가격이 사상 최고치를 기록하였지만, 2007년 하반기부터 가격은 상승하기 시작하였는데, 만약 2007년 하반기에 국제곡물 수급 및 가격 전망을 통해 경보를 주고, 곡물 수입물량을 늘렸다면 수입단가 상승으로 인한 손실 규모를 줄일 수 있었을 것으로 보인다.

곡물 수입량을 증가시킬 수 있는 한계가 있겠으나, 2007년 하반기에 2008년 상반기 수입물량의 20~30%를 미리 확보하였을 경우를 가정하면, 약 1,700~2,500억 원의 수입액 감소가 있었을 것으로 추정된다¹⁾

이처럼 해외 모니터링을 통하여 수시로 해외의 수급상황을 파악하고 이를 기반으로

되어야 한다.

국내 차원에서는 유희농지를 활용하여 사료작물 생산을 최대한 늘리는 방안을 모색할 수 있으며, 해외농업개발은 사례분석을 통하여 신중하고 단계적인 접근이 필요하다. 한편, 정부는 세계 곡물 생산량 감소와 수요 증가로 곡물 공급에 차질이 생길 경우 수입선 다변화 등의 빠른 정책적 대응을 위해 주요 곡물 생산국과의 네트워크를 강화시킬 필요가 있다. ☐

1) 곡물 수입량을 20~30% 늘릴 경우 저장, 보관, 가공 등 관리가 어려울 수 있고, 관련 비용이 발생할 수 있겠으나, 선물거래 등을 통하여 미리 물량을 확보한다는 의미임.