

Citric Acid, 시장불안 여전하다!

ADM · Aktiva 생산능력 합리화 ... 아직 중국압박 배제할 수 없어

Citric Acid 시장이 마침내 깊은 저기압 골에서 벗어나 반등세의 조짐을 보이고 있다.

북미 및 유럽에서 여러 Citric Acid 플랜트가 폐쇄되고 중국 생산기업들과의 경쟁이 완화됨에 따라 북미 및 유럽지역 수급이 타이트해졌기 때문이다.

이에 따라 오랫동안 추락해 왔던 Citric Acid 가격이 회복되기 시작했다.

안정된 수요 및 수급타이트로 Citric Acid의 Spot 가격이 파운드당 47-50센트로 약 6-10% 상승했으며 생산 기업들도 리스트 가격을 비슷한 수준으로 밀어 올리기를 시도했다.

ADM(Archer Daniels Midland)은 2003년 가을 Anhydrous Citric Acid 가격을 파운드당 43센트에서 48센트로 인상했으며 이스라엘 Haifa의 자회사인 Gadot Bio-Chem USA도 계약가격 협상 시 인상할 것이라고 발표했다. Cargill 및 Jungbunzlauer도 Cargill과 비슷한 선에서 가격을 인상한 것으로 알려졌다.

2003년 초 유럽지역의 생산능력이 8만톤 감축됨에 따라 생산기업들의 재고가 감소하기 시작했다. 시장 여건이 악화되자 체코의 Citric Acid 생산기업인 Aktiva는 체코 Kaznejov 2만톤 플랜트를 영구 폐쇄했으며 ADM은 노사분쟁 이후 아일랜드 Ringaskiddy 6만톤 플랜트의 가동을 무기한 중단시켰다.

Tate & Lyle이 최근 2003년 말까지 멕시코 Cuernavaca 플랜트의 가동을 무기한 중단함에 따라 북미 및 유럽지역의 Citric Acid 생산능력이 2만5000톤 추가 감축됐다. Tate & Lyle은 2001년 이후 경영문제 및 경기악화로 Cuernavaca 플랜트의 가동률을 30-40%대로 유지해 왔다.

Tate & Lyle은 최근 경기상황 속에서 Citric Acid 플랜트를 가동하는 것이 수지가 맞지 않는다고 주장했다. Tate & Lyle은 2003년 미국 및 멕시코 지역의 Citric Acid 영업비용을 3900만파운드(6400만달러)로 책정했으나 2003년 3개 플랜트가 폐쇄됐고 앞으로 더 많은 플랜트가 폐쇄될 것으로 예상된다.

몇몇 플랜트가 폐쇄되고 추가 생산능력이 발생하지 않아 생산기업들이 심각한 재고 부족난을 겪고 있는 것으로 나타났다. Gadot Bio-Chem은 계약 수요기업들에게만 출하하고 있는 것으로 알려지고 있다.

이에 따라 생산기업들은 상대적으로 Citric Acid 수요가 증가할 것으로 보고 있다.

과거 몇년 동안 수요기업들은 재고수준을 낮게 유지해 왔으며 가격이 폭락하면 Spot 구매량을 확대했다. 그러나 가격이 상승세를 나타내고 있기 때문에 수요기업들이 가격이 더 오르기 전에 재고 확보에 나설 것으로 예상된다.

Citric Acid 생산기업들은 수요기업들이 코스트를 절감하기 위해 낮은 재고수준을 유지해 왔으나 가격이 상승하면 구매량을 늘릴 것이라고 전망하고 있다.

Citric Acid 수요는 수십년 동안 회복될 기미를 보이지 않았고 2002년에도 약세를 나타냈으나 2003년 들어 5% 신장한 것으로 나타났다. 봄 기온이 예상보다 낮아 음료 부문 Citric Acid 매출성적이 저조했으나 기온이 점차 상승하고 있어 수요가 강세를 나타낼 전망이다. 또한 다른 Acid와 경쟁할 수 있을 정도로 가격이 하락함에 따라 공업용으로 관심을 모으고 있다.

그러나 시장여건 개선에도 불구하고 생산기업들은 여전히 가격이 더 상승해 사업 재투자할 수 있기를 기대하고 있다.

2003년 초 Citric Acid 가격이 바닥까지 떨어지자 산업 전반에 걸쳐 생산능력 합리화 및 합병이 불가피했다. 비록 최근 Citric Acid 가격이 파운드당 40센트에서 반등세를 보이고 있지만 재투자가 가능한 50센트 대까지 상당한 차이를 보이고 있다.

Citric Acid 생산기업들은 아직 마진회복에 대해서는 회의적인 반응을 보이고 있다. 가격은 오르기보다는 내려가기가 더 쉬우므로 가격이 앞으로 더 상승하기는 쉽지 않을 전망이다.

그러나 중국산 공급이 가격상승을 유도할 수 있는 비장의 카드로 제시되고 있다. Citric Acid 시장은 저렴한 중국산 제품이 쏟아지면서 하락세를 보이기 시작했으나 중국의 민영 기업들도 버티기 힘들 정도로 가격이 하락함으로써 중국의 압박이 완화됐다.

더욱이 중국의 Citric Acid 생산 및 수출과 관련한 환경규제가 강화됨에 따라 몇몇 중소기업들이 시장에서 이탈하고 있다.

그러나 중국 생산기업들이 부활할 가능성을 배제할 수 없는데, 중국 생산기업들에게 유리한 수준으로 가격이 또 다시 상승하게 되면 시장이 다시 불황 속에 빠질 것으로 예상된다.

<Chemical Journal 2004/01/06>