

팜유 공급부족 대두유 가격 앞선다!

대두유보다 코스트 경쟁력 앞서 수입 증가 ... 말레이시아 재고 바닥

대두유(Soybean Oil) 가격상승, 중국의 팜유 수입증가 및 4/4분기 말레이시아 팜유 수급타이트 전망에 힘입어 팜유(Palm Oil) 가격이 반등세를 지속하고 있다.

말레이시아 CPO(Crude Palm Oil) 가격은 2003년 10월 톤당 1663RM(약 438달러)으로 9월 1425RM에 비해 17% 상승했으며 11월에도 480-500달러대를 유지했다. 또한 앞으로 수급타이트가 심화될 것으로 보여 4/4분기 말까지 강세가 지속될 전망이다.

말레이시아 Palmis Management에 따르면, 팜유에 대한 인식이 확대되고 세계적인 수급타이트로 인해 팜유 가격이 대두유 가격을 넘어설 것으로 예상되고 있다. 2003년 11월 초 말레이시아 팜유 재고량은 80톤 이하로 전년동기 114톤에 비해 크게 낮은 수준을 나타낼 것으로 전망됐다.

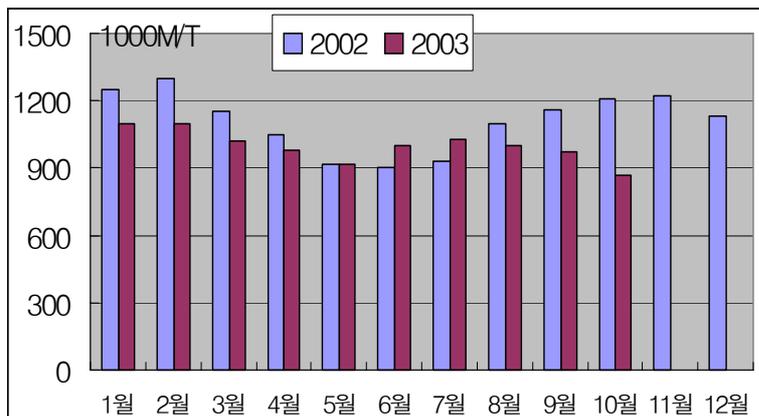
2003년 1-8월 말레이시아 팜유 생산량은 전년동기대비 16.3% 증가했으며 이후 9월 생산량은 전월대비 4.5% 감소해 증가세가 둔화되기 시작했다. 10-12월에도 증가폭은 미미할 것으로 보여 앞으로 3-4개월 안에 팜유가격이 대두유 가격을 곧 따라잡을 것으로 예상되고 있다.

2003년 10월 말 팜유 재고량은 4년 만에 최저수준인 87만5000톤을 기록해 전년동기의 121만톤에 비해 27% 감소했으나 팜유 생산량 감소와 더불어 수출강세 및 내수 소비증가로 팜유 재고량은 더욱 감소하게 됐다.

Malaysian Palm Oil Board(MPOB)에 따르면, 말레이시아의 10월 CPO 생산량은 9월 생산량 130만톤에 비해 8% 감소했다. 또 최근 팜유 생산량이 주기적 약세를 보이고 있어 11월 CPO 생산량은 106만톤, 12월에는 97만 5000톤으로 감소할 전망이다.

말레이시아 팜유 재고변화

(단위: 1000M/T)



자료) Malaysian Palm Oil Board

반면, 중국을 비롯한 인디아, 파키스탄, European Union(EU) 회원국 및 중동지역의 말레이시아 팜유 수입량은 대두유에 비해 가격경쟁력이 앞서 급증세를 나타냈다. 특히, 중국의 팜유 수입량이 큰 폭으로 증가했는데, 대두유보다 팜유의 운임코스트가 낮기 때문이다.

미국농림부(USDA)에 따르면, 중국의 팜유 수입량은 2003년 관세쿼터(TRO) 한계인 260만톤을 이미 10톤이나 초과한 상태이다. 9월 말 중국의 팜유 수입량은 말레이시아의 추가 출하량 20만톤과 함께 251만톤에 달했다.

그러나 인디아가 여전히 세계최대 팜유 수입국을 차지할 것으로 전망된다. 인디아의 2003-04년 팜유 수입량

은 약 368만톤에 달할 것으로 예상되며, 그 뒤를 EU, 중국 및 파키스탄이 차지할 것으로 보인다. 또 2003-04년 세계 팜유 수입량은 총 1974만톤으로 2002-03년 수입량 1944만톤에 비해 2% 증가할 전망이다. 따라서 당분간 생산량 감소 및 수출강세가 지속될 것으로 보여 팜유 가격도 꾸준히 상승할 것으로 예상되고 있다.

Oil World에 따르면, 말레이시아 팜유 시장은 예상보다 수급타이트가 심각한 것으로 나타나고 있다. 결국, 해외 팜유 수요가 조절돼야 하나 현재 최소 한계점에 이르렀기 때문에 더이상 수요를 축소시키기는 어려울 것으로 보인다. 따라서 당분간 팜유 가격강세를 피할 수 없을 전망이다.

한편, 말레이시아의 RBD(Refined, Bleached & Deodorized) 팜유 수출가격은 2003년 11월 FOB 톤당 평균 약 500달러를 나타냈으며, RBD Palm Olein 수출가격은 톤당 525달러, RBD Palm Stearin 가격은 465달러, Distilled Palm 지방산 가격은 387달러를 형성했다. MPOB 10월 가격은 RBD 팜유가 톤당 평균 455달러, RBD Palm Olein이 472달러, RBD Palm Stearing 및 Palm 지방산이 각각 408달러, 317달러를 기록했다.

<Chemical Journal 2004/02/17>