

# 요소 가격하락세로 세계시장 요동!

## 항공운임 올라 흑해지역 재고 증가 ... 암모니아 판매증가도 한몫

미국 Gulf 지역의 요소(Urea) 가격이 지난 6주 동안 약간 하락한 것으로 나타났다.

흑해지역에서 발생한 문제 때문으로 높은 항공운임 때문에 요소가격이 떨어져 흑해지역에 재고가 쌓임으로써 세계시장에 영향을 미치고 있다.

북미 요소 시장은 수급이 원활한 상태로 공급이 충분하고 재고가 증가하고 있다. 공장가동률은 6-7개월 동안 80-85%로 지난 몇년 동안 몇몇 요소 생산기업들이 공장을 폐쇄했기 때문에 가능한 것으로 해석되고 있다.

미국 Gulf 지역의 요소가격은 지난 몇주 사이 약간 올랐는데, 공급-수요 균형이 상대적으로 팽팽함에도 불구하고 수급타이트를 우려한 선구매 때문으로 알려졌다.

하지만, 흑해 지역의 요소가격이 높은 항공운임 때문에 지난 몇주 동안 폭락해 문제가 되고 있다. 항공운임은 2003년보다 2배 넘게 올랐고, 인상폭은 흑해지역이 중동이나 아르헨티나보다 더 큰 것으로 나타나고 있다. 이에 따라 흑해지역의 재고가 늘어나 가격하락으로 이어지고 있다.

흑해지역에서 최근 발생한 선적지연 문제는 몇달째 상승곡선을 그리고 있는 Nitrogen 가격을 주춤하게 만들 수 있는 것으로 분석되고 있다. JP Morgan은 암모니아(Ammonia) 가격이 흑해지역에서 톤당 5달러 떨어져 270달러를 형성하고 있고, 요소도 8달러 떨어져 145달러 이하를 형성하고 있는 것으로 파악하고 있다.

흑해지역의 요소 가격은 2004년 1월말 톤당 142-145달러로 2003년 12월 162-164달러에 비해 20달러 정도 하락했다.

FSU(전 Soviet Union)의 요소 시장은 유연한 편이어서 요소 생산기업들이 생산을 최소한으로 줄이고 있어 판매가 가능한 암모니아가 증가한 것도 요소 가격하락에 영향을 미친 것으로 분석되고 있다.

미국 Gulf 지역에서는 요소 가격이 Short 톤당 178-180달러를 형성했는데 1달 전 181-185달러와 비교해 5달러 정도 하락했다. Granular 요소 가격은 2월말 ST당 182-185달러에 불과했으나 한달 전에는 186-190달러를 형성했다.

요소 가격이 2004년 들어 1-2월 하락했지만 2002년과 비교하면 높은 가격으로 2003년 크게 상승했기 때문이다. 요소 가격이 상승했고 암모니아 가격도 올라 화학비료 생산기업들은 재무구조가 크게 개선됐다.

Potash Corp of Saskatchewan은 2003년 4/4분기 순수입이 2650만달러로 79% 증가했는데 요소와 암모니아 판매가격이 크게 상승한 때문이다. 순마진도 2003년 4/4분기에 9250만달러로 2002년 4/4분기엔 6380만달러와 비교하면 크게 개선됐다.

PCS는 2003년 4/4분기에 요소 판매가격이 톤당 평균 205.48달러로 2002년 4/4분기 141.39달러에 비해 40% 이상 상승했다. 암모니아도 153.97달러에서 1년 사이에 245.10달러로 급등했다.

Nitrogen 가격이 더 상승하고 판매량이 늘어난 것은 화학비료산업이 오랜 하강사이클에서 벗어나 상승세로 전환되고 있음을 나타내는 것으로 해석되고 있다.

Terra Industries도 2003년 4/4분기 요소 판매가격을 37%, 암모니아는 대략 47% 인상했다.

Agrium도 2003년 4/4분기 요소 순매출액이 1억2300만달러로 전년동기 9900만달러에 비해 20% 이상 증가했고, 암모니아는 1억3000만달러로 7700만달러의 거의 2배에 달했다. 2003년 4/4분기 요소 마진은 톤당 51달러로 1년 전의 23달러에 비해 28달러, 암모니아는 톤당 16달러에서 76달러로 급상승했다.

<화학저널 2004/04/09>