

05/06년도 면화 수급 사정

미면의 수확 예상은 전년도 대비 19% 감소

04/05 면화 년도의 미면 생산고는 사상 최고인 에이커 당 855파운드를 기록함에 따라서 최종적으로 사상 최고인 2,330만표(480파운드 俵)에 달하였다. 이러한 미면의 기록적인 풍작 등에 의하여 이번 시즌 세계의 예상 시즌 말(7월말) 재고량은 4,910만표로 과거 6년간의 최고 수준에 이르고 있다. 미국 농무성(USDA)이나 전미 면화평의회(NCC)의 리포트를 기초로 하여 8월부터 시작되는 05/06 신면화 년도의 수급 사정을 탐구해 본다.

05/06 신면화 년도의 미면 생산 예측고는 3월도 조사한 미면 작황별 예상 등에서 USDA의 5월도, 6월도의 리포트에서는 방폐율, 에이커 당의 평균 수율이 과거 5개년 평균인 11%, 716파운드로서 추정하고 1,950만표라고 예측하고 있었다.

그러나 6월도 조사(6월 1일 현재)의 미면 작황별 예상에서는 1,402만 6,000에이커로 3월도 조사로부터 211,000에이커 이상으로 수정되어 이번 시즌 실적에 비하면 3% 증가로 되었다.

그 때문에 7월도 리포트에서는 미면 생산 예측고가 6월도 예측 대비 30만표 증가한 1,980만표가 된 점에서 미국, 세계의 재고 확대가 염려되어 뉴욕의 면화 정기 시세를 눌러 내리는 요인이 되고 있다.

한편 미면의 수출은 다른 면 생산국의 증산 예상과 중국의 수입 수요 저하를 배경으로 지난달의 예측에서 50만표 감소하여 1,450만표로 전망하고 있다.

05/06년도의 예상 시즌 말 재고량도 지난달부터 50만표 증가하여 670만표가 되어, 예상 재고율(총수요량에 차지하는 재고량의 비율)이 28·8%에서 33·0%로 상승했다. 사상 최고의 풍작이 된 이번 시즌 말의 재고량 720만표를 50만표(7%) 하회한다고 해도 여전히 높은 수준에 있다.

미면의 생산고의 감소와 중국을 중심으로 한 소비국의 수요증가로부터 신년도의 수급 밸런스의 타이트화가 예측되어 그것이 정기 시세에 포함되어 왔다. 향후 기후 등으로 미면의 생산고 예측이 신장하여 생각한 대로 수급 밸런스가 견실하지 않다면 그 만큼 큰 정기 시세를 밀어 올리는 재료는 되지 않는다.

세계의 생산고는 10% 감소, 중국 수요 증가로 재고 축소

미국 농무성(USDA)의 7월도 리포트에 의하면 7월 달에 끝나는 04/05 면화 년도의 미면 생산고 예측은 기록적인 수율을 달성함에 의하여 전년도보다 499만표 증가한 사상 최고의 2,325만표(480파운드/표)에 이르렀다. 한편 8월부터의 05/06 신면화 년도의 미면 생산 예측고는 작황별의 감소와 수율이 평균 수준으로 돌아오는 점에서 1,980만표로 345만표의 감산이 되고 있다.

세계의 면화 생산고 예측에 관심을 가지면 미국 이외에서는 중국이 670만표 증가한 2,900만표, 인도가 480만표 증가한 1,860만표, 파키스탄이 355만표 증가한 1,130만표 등, 각국에서 생산고가 큰 폭으로 증가했다. 세계 전체에 전년도부터 2,473만표 증가한 1억 1,983만표로 사상 최고의 수준에 이르렀다. 이것에 수반해 이번 시즌 세계의 예상 시즌 말 재고는 5,113만표가 되어 시즌 말 재고율은 47.3%가 된다.

신면화 년도의 주된 면 생산국의 생산고 예측을 살펴보면 중국이 300만표 감소한 2,600만표, 인도가 185만표 감소한 1,675만표, 파키스탄이 155만표 감소한 975만표 등, 예상 작황별의 감소와 수율의 평균화에 의하여 일제히 감산 예측이 되고 있다. 세계 전체의 생산고 예측에서는 1억 860만표로 전년도 대비 9.4% 감소한 1,100만표 이상의 감산이 된다.

신년도의 세계 면화 방적 소비는 이번 시즌 대비 363만표 증가하여 1억 1,176만표에 이른다고 예측한다. 감산은 광역에 걸쳐서 있지만 방적 소비의 증가는 중국에 집중하고 있다. 중국의 소비는 이번 시즌 대비 300만표 증가, 과거 최고인 4,100만표 이상이라고 보여 지고 있다. 이 때문에 중국은 과거 최고인 1,400만표의 수입을 필요로 한다.

신년도는 세계의 수요가 생산을 웃돌 것이라는 예측으로부터 세계 예상 시즌 말 재고는 전년도 대비 4.3% 감소한 4,895만표로 축소하여 시즌 말 재고율은 43.8%로 3.5포인트 내려간다.

중국의 수요 증가나 시즌 말 재고의 감소로부터 면화의 정기 시세는 장기적으로는 시세가 오를듯한 요소는 있지만 다음 계절의 생산고, 시즌 말 재고 모두 세계 수준에서 살펴보면 높은 수준에 있기 때문에 이번 시즌을 조금 웃도는 수준으로 추이할 것 같다. 