

섬유·의류 수출 부진 속에서 중국 면화 시장의 앞날 살펴

◎ 거래 상황은 8개월 내내 떨어져

글로벌(global) 경제 위기로, 중국 국내 수요뿐만 아니라, 해외로의 수출 수요도 부진하여, 섬유 수출이 줄어든 데에 따라 면화 시장도 억눌려 있다. 중국의 면화 시장은 8개월 연속하여 떨어졌는데, 원인은 경제 위기에 따른 중국 내외 섬유 어패럴업의 면화 수요가 줄었기 때문이다. 이번 경제 위기는 중국 섬유 수출에 큰 손실(damage)을 주어, 경영난으로 생산을 중지하거나 파탄한 기업도 적지 않다.

중국 세관에 의하면, 2008년 1~11월의 섬유 어패럴 수출은 1,691억 달러로, 2007년 동기와 비교하면 8% 늘었다. 2008년 동기 성장률 18.3%와 비교하면, 성장률이 크게 줄었다. 위안고(元高)에 따른 요소를 고려하면, 1~11월의 섬유 어패럴 수준은 마이너스(minus) 성장이다.

중국 섬유 어패럴 수출은 외수(外需 : 해외의 수요) 감소에 따른 악영향을 크게 받고 있다. 수출 실적이 큰 광둥성(廣東省)을 예로 보면, 1~11월의 수출액은 308억 달러로 전년(前年 : 2007년) 동기보다 19.7% 줄었다. 수출이 줄어들면 저절로 면화 가격이 떨어지게 된다.

해외 면화 가격이 떨어지고 달러가 올랐기 때문에 정저우(鄭州) 면화(綿花) 가격이 떨어졌다. 뉴욕 면화 정기 시세(New York 棉花 定期 時勢) 변화를 보면, 9월 상순부터 11월 중순까지 44.3% 떨어졌다. 이와 같은 폭락으로 중국 국내 면화 가격도 계속 떨어지는 경향을 보였다. 또한 달러는 2008년 3월 상순부터 오르고 있고, 면화 시장의 압력(pressure)이 높아졌다. 달러 지수는 3월 중순에 년도(年度) 중에서 가장 낮은 70.68로 되어 4개월 동안 계속된 후로, 7월 중순이 지나면서 시세가 오르기 시작하여 11월 21에는 88.44로 고위권(高位圈)으로 바뀌었다. 그 후는 80정도로 떨어져, 면화 시세와는 분명히 마이너스의 상관관계를 보였다.

최근의 지원책으로 면화 가격은 약간 반등하였다. 2008년 10월 중순부터는, 계속 떨어

지던 면화 시세를 안정시켜 면화 재배 농가와 면화 관련 기업의 이익을 지키기 위하여, 정부는 연이어 3번의 구매 계획을 실시하였다.

◎ 세계적으로 원면 수요가 떨어져

첫 번째 구매 실시 발표 시기는 2008년 10월 16일이었다. 구매량은 불과 22만 톤이고 구매 가격은 1 톤당 1만 2,600 위안으로 당시 시장 가격보다도 약간 높았다. 그러나 구매 대상을 신장산(新疆産) 면화로 지정함으로써 수량이 적어 시장에서의 영향은 작았다. 그 후 반달도 안 지난 10월 29일에 국가 관계 부문(國家關係部門)은 두 번째 면화 구매 계획을 실시하였다. 구매량은 100만 톤이고 가격도 첫 번째 구매 가격인 1 톤당 1만 2,600 위안으로 당시의 시장 가격보다는 400 위안 높으며, 구매 대상도 신장산(新疆産) 면화와 일부의 오지산(奧地産) 면화까지 확대되었다. 두 번째 구매도 수량이 정해져 있었으며 면화 수요가 아주 적었기 때문에 시장의 반응은 쌀쌀하였다.

세 번째로 2008년 12월 22일 중앙 비축 면화 관리 총 공사(中央備蓄棉花管理總公司) 관련 부문과 공동으로 공고(公告)하고 세 번째로 2008년산 면화를 150만 톤을 규정 가격으로 구매하여, 면화 재배 농가의 이익을 지켜주는 것을 목적으로 하였다.

2008년 10월 중순부터 중국 정부가 구매한 면화 총량은 272만 톤에 이르러, 2008/2009년의 국가 면화 생산 예측량(豫測量) 780만 톤의 35%를 차지하였다. 정부가 구매량을 늘리는 데에 따라, 시장의 면화 재배 농가의 이익 보호 예상도 점점 높아져 면화 가격이 효과적으로 유지되었다.

구매 정책 지원 외에도 증치세(增值稅)의 섬유 수출시 환부율(還付率) 인상도 중국 국내 면화 시세를 떠받쳤다. 2008년 8월1일에 정부는 일부의 수출하는 섬유 어패럴의 환부율을 11%에서 13%로 끌어올렸으며, 11월 1일부터 다시 14%로 끌어올렸다. 이런 인상은 수출을 촉진하고, 면화 수요를 자극하여 시장을 활기치게 하였다.

중국 정부는 또한 슬라이드 관세(slide 關稅)로 중국 국내 면화 시장을 안정시켰다. 중국 국내 시장을 받치고, 수입 면화에서 받는 중국산품(中國産品) 시장의 충격을 줄이고, 재배 농가 이익을 확보하기 위하여, 2008년 10월 6일부터 종전의 5~40%의 슬라이드 관세를 부활시켰다. 수입 면화에 슬라이드 관세를 징수하고부터는 가격이 보다 안정화되어 중국 국내의 면화 가격의 변동을 억눌러서, 면화 기업의 이익을 늘리고 재배 농가의 이익을 확

보하는 데에 적극적인 역할을 하였다.

떨어졌던 면화 가격이 다시 오른 것은 정책 요소 외에도 코스트 요소도 큰 역할을 하였다. 2008년 춘계의 농업 물자 가격 인상 등이 원인으로 면화 재배 코스트는 2007년 동기비로 20%나 증가하여, 일반적으로 500 그램당 2.6위안 이상, 원면으로 계산하면 1 톤당 1만 400 위안이 되었다. 앞으로 중국 국내 면화 가격은 다소 오르내리면서도 큰 폭으로 오를 가능성이 적다고 예상된다.

중국 내외의 면화 수요가 줄었기 때문에 가격 상승에는 한계가 있다. 미 농무성은 2008년 12월 11일에 발표한 11월 농산물 월간 수급 보고에 따르면 경제 정세가 악화하는 데에 따른 영향으로 앞으로의 수요를 예상할 수 없어, 국제적인 면화 수요는 270만 표 적게 수정되어 1억 1,660만 표가 되었다. 그 중에서 중국, 인도, 파키스탄, 터키가 큰 폭으로 줄었고, 조정 후의 소비 데이터는 2007년보다도 5.5% 줄었다. 이 데이터는 2개월 연속하여 크게 떨어졌다.

◎ 합성 섬유 가격 하락도 어느 정도 영향 줘

세계 계절(季末) 재고량은 2.4% 위로 수정되었다. 국제 면화 자문 위원회(國際 棉花 諮問 委員會 : ICAC)가 2008년 12월 1일에 발표한 세계의 생산·판매·재고 예측도, 2008/2009년도는 세계 면화 수입량이 줄어들 것으로 보고 있다. 재고량 증가와 수요 감소로, 재고량과 소비 비율은 50.4%가 되어, 2007/2008년도의 49.7%보다도 높았다.

경제의 속도가 떨어지는 데에 따라 소비자의 구매력이 낮아지고, 2009년의 세계 재고량과 소비 비율은 더욱 올라 면화 가격을 억누를 것으로 예상된다. 2009년에 미국, EU, 일본의 경제 감속(減速)은 중국의 섬유·어패럴 수출에 영향을 줄 것이며, 중국의 면화 수요는 당분간 부진이 계속될 것으로 보인다.

이렇게 됨에 따라 중국 정부의 면화 구매량은 면화 년도로 사상 최고가 되어, 당분간 시장의 공급 과잉을 줄여줄 것이다. 중국 정부는 세 번의 구매로 272만 표의 면화를 보유하고 있어, 면화 년도 사상 최고가 되었다.

중국 면화 사이트(中國 綿花 site : 用地)의 조사 통계에 의하면, 국가 면화 측정 계통(國家 棉花 市場 測定 系統)의 2007/2008년도 면화 수요량 1,112만 톤으로 계산하면, 많은

기업이 2008/2009년도 중국 면화 수요량은 20% 줄어들 것으로 예측하고 있다. 이에 따르면 222만 톤 이상이 줄어들 것으로 예상된다. 따라서 국가 구매량은 면화 수요량의 감소량과 맞아 떨어지며, 구매 계획이 완성되고 나서는 중국 국내 면화 시장의 수급 밸런스가 맞게 되어 후기에는 공급이 약간 부족하여 면화 가격의 반등(反騰)을 어느 정도 추진하게 될 것으로 추측하고 있다.

합성 섬유 제품은 면화 대체품(代替品)으로서 가격이 크게 떨어져, 어느 정도 면화 수요에 영향을 주고 있다. 2008년 7월 이후 국제 원유 가격이 폭락하여 폴리에스터 원재료인 고순도 테레프탈산(purified terephthalic acid : PTA) 가격도 크게 떨어졌다. 2009년 1월 3일 중국산 PTA 오퍼(offer) 가격은 1 톤에 5,250 위안으로, 2008년 7월 11일의 9,600 위안에서 45% 이상 떨어졌다. 국제 경제 정세가 당분간 계속 부진한 상황에서 국제 원유 가격이 빠르게 반발할 가능성은 적다.

국제 경제의 속도가 떨어지면 면화 가격에 나쁜 영향을 미친다. 경제 위기 속에서 각국은 자기 나라 이익을 지키기 위하여 차례로 관련 정책 조치(關聯 政策 措置)를 내놓고 있다. 미국의 오바마 대통령은 경제가 부진한 국면을 뒤바꾸어 무역 적자가 끊임없이 커지는 압력을 해소하기 위하여, 중국에 대한 무역 적자를 삭감하는 정책을 내놓을 가능성이 크다. 중국의 섬유 어패럴 수출량 감소에 따라 면화 수요량도 줄어, 2009년도 후반의 면화 가격은 억제될 것으로 보인다.♣