特 輯

1. 世界 암모니아 市場의 將來

(Source:F.I.No.254, 1987.10月)

過去 15年間에 걸쳐 끊임없이 成長을 거듭해 왔던 世界 암모니아의 貿易量이 1986年에는 總100萬 t/a 以上까지 減少되어 상당한 退步를 보였다.

1970年代初 約200萬N t/a水準에서 1985年에는 830萬Nt/a 까지 達했던 암모니아 貿易은 成分量에서 尿素貿易보다 더 큰 成長을 보였다.

1986年에는 암모니아 價格이 年間 내내 極히 沈滯되었으며 特히 西歐의 輸入은 암모니아 產業의 계속적인 構造的 調整으로 상당히 수축되었다.

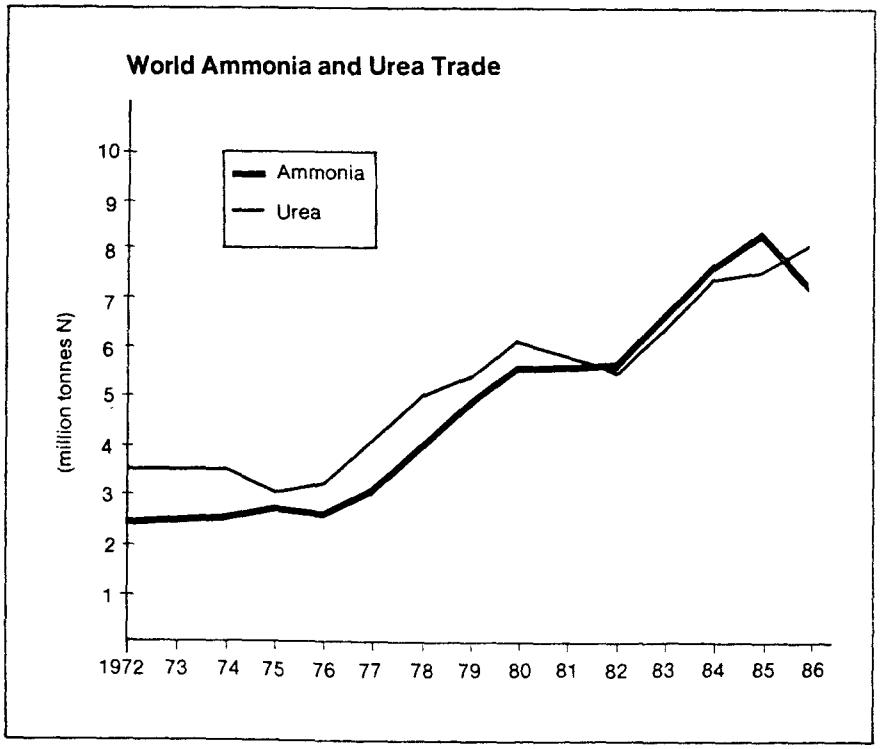
그러나 1986年末에 供給이 타이트해지는 조짐이 있었고 그後1987年 上半期내내 價格上昇이 維持되었다.

그러나 過去 3個月以上 價格은 다시한번 市況弱勢의 結果로 引下되었으며 現在 남아있는 問題는 實際로 回復展望은 어떠한가?이다.

1988年 1/4分期동안의 價格을 屯當 10 $台線까지라도, 1988年 1/4分期동안의 價格을 안다는 것은 좋은 일일것이나 그와같은 豫想

은 過去 數年동안 어려웠던 時期에 있었던것보다 쉽지 않다. 現時點에서 現價格水準보다 上昇 또는 引下여부等 價格의 움직이는 方向조차도 豫想하기가 쉬운일이 아니다.

우선 어떻게 變化되어 왔는가를 評價하는데 있어 1985年 以前의 盛行했던 價格水準을 뒤돌아보고 또한 암모니아는 물론 尿素까지도 그 以後의 價格動向과 改善狀況을 詳細하게 살펴보는것이 必要하다. 물론 尿素는 去來된 암모니아로 부터 유도된 價格이 아니고, 尿素價格動向은 固體 窒素質 肥料의 市況에 寄與한 對象으로 그리고 指標가 되고 있다.



1984年내내 北西歐의 C&F 암모니아 價格이 約200$/t線에서 배회했는데 美Gulf渡 FOB 암모니아 價格은 달러貨의 强勢에 따라 그리

고 船積費用이나 다른 要因에 따라서 이 水準보다 5 $～30 $가 낮은 線에서 變動되었다.

한편 1984年 내내 尿素價格은 계속 改善되어 年末에 가서는 尿素 및 암모니아 市況이 安定되어 美Gulf FOB價格은 尿素와 암모니아 모두 160～170 $ / t이었다.

암모니아市場이 複雜한 構造를 가지고 있으며 수많은 個個의 去來로 特徵을 이루고 있는 반면에 尿素市場은 小數의 大規模 購買期關이 우위를 차지하고 있는데 이중 Sinochem이나 MMTC는 그들의 購買政策의 變更에 따라서 市況에 重要한 影響을 미치고 있다.

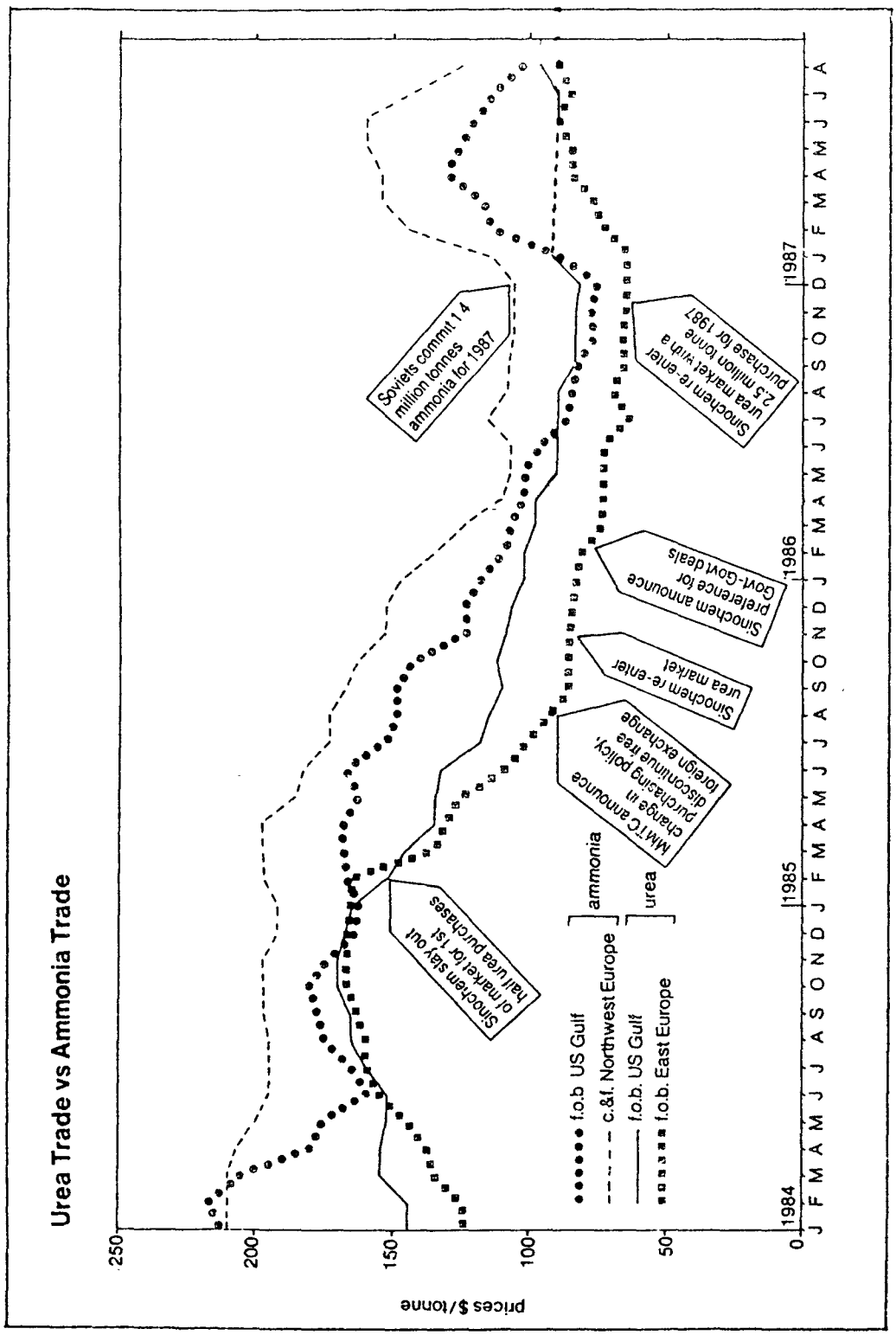
1985年初 처음 數個月동안에는 MMTC가 그當時 購買量을 늘렸음에도 不拘하고 尿素市場은 上半期 尿素供給을 確保하기 위한 Sinochem의 不參에 急速히 反應했다.

事實上, Sinochem은 約8個月間 尿素市場에 復歸하지 못했고 따라서 市況은 每月 지나갈수록 弱化되었다.

1985年 7月에는 印度의 MMTC가 自由外換에 依한 購買를 中斷하고 政府對 政府의 購買協定에 依한 方式을 擇할것이라고 發表함으로써 事態가 더욱 심각해졌다.

이들 두 主要 消費國들로 부터 줄어든 消費 影響과 그들이 말한 自由外換없이 이루어지는 購買方式의 選擇下에서 尿素價格은 1985年과 1986年내내 계속 引下하여 1986月 9月～1986年12月까지 사이에는 2年前의 같은 期間동안의 160～170 $ 水準에서 美Gulf渡 價格은 FOB 約80～85$/t, 東歐圈의 價格은 FOB 65 $/t의 낮은 水準으로 떨어졌다.

1985年初 이미 상당히 弱勢로 돌아선 DAP市況으로 尿素價格에


Urea Trade vs Ammonia Trade
prices $/tonne
250
200
150
100
50
0
1984
1985
1986
1987
J F M A M J J A S O N D J F M A M J J A S O N D J F M A M J J A S O N D J F M A M J J A
f.o.b US Gulf
c.&f. Northwest Europe
f.o.b. US Gulf
f.o.b. East Europe
ammonia
urea
Soviets commit 1.4 million tonnes ammonia for 1987
Sinochem slay out of market for 1st half urea purchases
MMTC announce change in purchasing policy, discontinue free foreign exchange
Sinochem re-enter urea market
Sinochem announce preference for Govt.-Govt deals
Sinochem re-enter urea market with a 2.5 million tonne purchase for 1987

對한 下落壓力과 窒素質 肥料에 對한 全般的인 市況弱勢가 거의 2年동안 계속된 암모니아 價格의 下落을 促進시켰다.

美Gulf渡 FOB 암모니아價格은 約3個月의 時間이 지난후에 떨어지기 始作했으며 1年반前 160～170$/t에서 1986年5月에는 100$/t以下로 급강하 했다.

6月以後 암모니아 價格은 점진적으로 떨어져 9月中旬에는 Northwest Europe가 125$/t以下로 그리고 FOB 美Gulf渡 95$/t以下에 達했다. Spain과 Greece에서의 價格은 10月에 C&F 125～127$/t水準의 時勢를 호가함으로써 C&F價格으로는 더욱 減少하기 始作했다.

의심할 여지없이 根本的인 供給過剩은 더욱 安定的으로 去來가 이루어질때까지 市場에서 價格上昇의 機會를 만들수가 없다.

Eastern Europe－Ammonia Trade
(thousand tonnes N)

	1980	1983	1985	1986
Imports	190	331	348	341
Exports	1,974	2,326	2,443	2,361
of which				
USSR	1,837	2,149	2,169	2,149

○ 供給 過剩

世界 암모니아工業은 1970年代末 以後 比較的 過剩 供給狀態를 維持해 왔다.

低廉한 개스供給에 依한 生產工場의 建設로 美國과 西歐의 낡고非

效率的이며 立地條件이 나쁜工場을 폐쇄시키는 結果를 가져왔다.

소위 "개스거품"이라고 일컫는 北美의 개스供給의 過剩때문에 더욱 저렴한 개스가 많은工場의 運轉을 維持시켰으며 그렇지 못한 工場은 폐쇄되었는데 그렇게 됨으로써 美國은 輸出市場을 위한 암모니아의 重要 供給源으로 아직 남아있다. 그러나 西歐와 美國에서의 生產能力 再調整이 市場의 需給均衡을 많이 改善시켰으며 더많은 輸出

Western Europe — Ammonia Trade
(thousand tonnes N)

	1980	1983	1985	1986
Exports	1,172	1,056	1,919	1,416
Imports of which:	2,942	3,392	4,193	3,506
Belgium(net)	254	425	603	517
Finland	240	252	289	205
France(net)	200	18	268	18
West Germany(net)	20	31	28	164
Greece	86	158	257	130
Italy(net)	248	332	1	56*
Norway	51	35	60	146
Portugal	15	56	26	67
Spain	370	504	558	557
Sweden	120	175	212	159
Turkey	266	392	515	457
UK	83	31*	18	203

目的의 設備가 供給을 계속했다.

1970年代末 400,000 N屯에서 오늘날 約200萬N屯과 130萬N屯으로 各各 成長함으로써 主要 輸入市場으로 發展했다.

西歐의 Netherland는 域內 다른 國家에 供給하는 主要供給國으로써 화란輸出의 99%以上이 다른 유럽地域에 나가고 있다. 유럽의 輸入市場中 Spain과 Turkey는 域內 輸入需要量의 全量을 國際的인 供給源으로부터 供給받는 主要市場으로 各各 550,000 N屯과 450,000 N屯을 輸入하고 있다. 이들 두나라들은 農業分野의 開發이 反映된 1985年과 比較하여 1986年에 상당한 輸入物量을 維持하였다.

한편 Belgium이나 Finland 그리고 Greece는 1985年과 比較할 때 1986年에는 輸入이 현저히 減少했다. 美國이 1980年代를 通하여 암모니아의 主要 純 輸入國이 되어 왔음에도 不拘하고 (canada로부터 輸入)輸出은 완화된 國內需要에 直面하여 工場을 쉬게 하기 어려운 일부 生產業者들에 의해서 機會主義的인 貿易을 反映하면서 계속되어 왔다.

1985年동안에 美國의 암모니아 輸出은 917,000 N屯으로 最高에 達했는데 1986年에는 低價水準의 지속에 影響을 받아 481,000 N屯의 輸出에 그쳤다.

中南美의 암모니아 輸出國은 주로 Trinidad, Mexico Venezuela로 世界 貿易量中 100萬~150萬N t / a에 達하고 있다.

1985年과 86年에 Trinidad와 Venezuela는 모두 輸出物量을 어느정도 維持해 왔으며 反面에 Mexico로 부터의 輸出은 1980年代初 600,000 N屯 以上의 水準에서 1986年에는 運轉上의 問題로 因하여 10,000 N屯 未滿으로 減少했다.

Asia에서의 암모니아 主要 輸入市場은 印度, 韓國 Philippines으로 더우기 最近에는 Taiwan까지도 1985年과 1986年에 强力한 輸入需要를 계속 보여 주고 있으며 特히 印度는 DAP生產을 爲한 암모니아 輸入을 促進시켜왔다.

Suez東쪽 地域에서는 Arab Gulf, Indonesia 그리고 다소 적기는 하지만 Australia에서 암모니아 輸出能力이 점차 늘려왔음을 볼 수 있다.

1983年以後 世界는 Abu Dhabi와 Bahrain이 새로운 암모니아 輸出國이 되는것을 보아왔는데 特히 Bahrain은 1986年 Arab Gulf 地域으로 부터의 供給에 主要한 影響力을 가지고 있다.

現在 日產 1,500 t/a의 輸出用 新規 암모니아 工場이 Saudi Arabia의 Jubail工場에서 最近 生產을 開始했다.

Major Exporters East of Suez
(thousand tonnes N)

	1980	1983	1985	1986
Indonesia	-	190	187	213
Kuwait	66	91	54	85
Qatar	113	139	164	183
Emirates	-	-	106	75
Bahrain	-	-	78	294
Australia	-	74	68	53
Total	179	494	657	903

마찬가지로 最近 生產을 開始한바 있는 Nigeria의 Onne에 位置

한 Nafcon 窒素質 肥料工場은 後續 肥料工場이 完全稼動에 들어갈때까지 단기적인 輸出供給者가 될지도 모른다.

또한 Sluiskil에서의 NSM의 新規工場이 稼動을 開始함에 따라 西歐地域은 더많은 암모니아 供給을 하게 될것이며 따라서 1987年과 장래에 域內의 궁극적인 輸入水準의 의문을 품게 하고 있다.

○ **不確實한 장래**

암모니아市場의 장래를 가로막고 있는것이 무엇인지를 評價하는데 있어 많은 要因들이 作用하는데 그중 일부는 世界的인 것이며 反面에 다른것은 局地的인 問題들이다.

우선 擴張을 계속하고 있는 Asia 市場을 除外하고 窒素質 肥料分野의 狀況이 抑制되고 있다.

貿易에 關한한 在庫水準과 그래서 印度와 中共의 購買需要量은 尿素形態로 去來된 窒素質의 需要가 일부 사람들이 바라는 모든것을 뜻하지는 않을지도 모른다. 最近 東歐圈 國家로 부터 尿素輸入을 조정할 目的으로 취한 措置는 市場이 代案의 供給源을 조절하기 때문에 얼마전보다 타이트한 供給現象을 빚은 原因이 되었으나 長期的으로 어떤 影響을 미칠것인가는 推測에 의할수밖에 없다. 암모니아와 尿素貿易은 많은 方法으로 연결되고 있으나 가장 重要한 可能性은 이들 두製品의 生產이 供給源에서 상호 依存하고 있는 것이다.

Arab Gulf, 北Africa 및 Latin America와 같은 比較的 新規 供給者들을 包含한 市場에서 많은 輸出業者들은 암모니아 尿素를 輸出하고 있으며 尿素 輸出 잠재력의 減少와 生產中止, 암모니아의 輸出을 더많이 시킬수가 있다.

世界 암모니아工業은 比較的 過剩供給 狀態로 남아 있는데 이 狀

North America – Ammonia Trade (thousand tonnes N)				
	1980	1983	1985	1986
Imports(of which)	1,778	2,011	2,183	1,856
USA	1,751	1,967	2,148	1,840
Exports(of whidh)	975	828	1,708	1,244
USA	618	273	917	481

況은 1980年 直前과 以後 다소 不變인체 이어져 내려오고 있으며 새로운 生產能力 追加가 工場폐기率을 超過하고 있는 이때 現在의 世界 平均 生產能力 利用率은 約 75 %에 머물러 있다.

앞으로 12個月內에 西歐와 北美의 生產能力 開發方向은 國際암모니아市場에 重要한 影響을 끼칠것으로 豫想할수가 있다. 過去 12個月以上 많은 관측통들은 암모니아 價格이 生產費以下의 水準인 狀態에서 美國에 있는 더많은 工場들의 폐쇄가 지연되고 있음을 지적하고 있으나 生產業者들은 폐쇄시키기를 계속 꺼려왔다. 현재 하나 또는 두개以上의 영구폐쇄가 美國에서 確定됨에 따라 그리고 今年 上半期동안에 市況이 上昇됨에 따라 1987年末에 美國의 암모니아 輸出能力이 어떻게 될것인가를 두고 보는일이 남아있는데 美國에서는 500,000 N t/a 의 輸出供給物量이 市場에서 완전히 사라지게 될것이다

확실히 西歐內에서의 NPK 複合肥料에 대한 使用과 窒素質 單肥에 對한 全體尿素 消費의 增加가 암모니아 消費에 減少影響을 줄 수있다.

비록 새로운 輸出을 目的으로 하는 生產能力이 短期間에 있어서 더욱 供給過剩을 추가시킬것 같이 보이겠지만 市場에 對한 이같이

계속되는 壓力은 퇴폐되어가는 殘存 生產能力 폐쇄를 위해 미리 마련되는 장려책이다.

비교적 조그마한 것도 市場의 實際安定을 마련하는데 必要한 타이트한 供給감각을 우연히 일어나게 할 必要가 있다. 앞으로 수개월동안 소수의 輸出中心의 工場에서 供給能力을 除外하는 것으로 充分할 것이다. 例를 들면 많은 Gulf 國家들이나 그 外 다른 國家들에게 政治的인 곤경을 안겨주고 있는 Iran/Iraq 戰爭이 Gulf 灣에서 船積을 멈추게 하는 지점까지 擴大되지 않을것이라고 확신할 수 있는가? Arab Gulf 에서 港口의 봉쇄는 무엇이나 旣存供給量中 적어도 500,000 N t/a 을 없애주는 效果가 있을 것이다.

그러면 蘇聯으로부터의 供給은 어떻게 될것인가? 最近 蘇聯은 世界 암모니아 貿易量中 約 25 %를 供給해 왔다.

國內 需要成長에 따라 그리고 가까운 장래에 新規 生產工場建設이 없기 때문에 1988 年 1/4 分期 輸出餘力은 얼마나 될것인가? 現在로서 市況이 不確實하다는 것은 의심할 여지가 없다.

價格은 아직까지도 特히 新規工場에서 西方通貨로 利益을 얻기 어려운 水準에 머물러 있는데 例를 들면 西歐에 있는 新規工場들은 市場에서 새로이 最低價格 水準을 形成케 할것이라는 강력한 論議가 일고 있다.

몇個月前까지만 해도 가까운 장래에는 암모니아 價格이 US Gulf 渡 FOB 100 $/t 以下로는 내려가지 않을것이라고 確信했으나 이미 이 水準以下로 瀑落했으며 供給過剩인 채로 남아있다.

정말로 앞날을 豫測하기란 어려운 일이다.