

# 世界 고무 需給 展望

協會 宋 永 瑤

## 1. 概 要

1986年 2/4分期 世界 고무 使用量은 계속 回復되고 있으며, 특히 合成고무에서 많이 늘어나고 있다. 86年 1/4分期에는 世界 總고무使用量이 前年同期比 約 0.4% 增加에 不過했으나, 2/4分期에는 前年同期比 約 2.4% 增加하였다.

이와같이 世界 고무 使用量이 늘어나게 된 것은 주로 美國의 타이어 出荷量이 增加됨에 따라 고무 使用量이 늘어났을 뿐만 아니라, 英國, 西獨 같은 西유럽 國家에서도 고무 需要量이 많이 늘어났기 때문이다. 고무需要는 어쨌든 계속 回復되겠지만, 86年 後半期에는 다소의 變動은 있을 것으로 보인다. 年間成長率은 전반적으로 約 1%로 推定되며, 天然고무 및 合成고무의 總使用量은 約 1,345萬톤에 達할 것으로 보인다. 그리고 1987年度 總고무 需要成長率은 約 2%로 더 늘어날 것으로 보인다. 일반적인 고무製品은 全般的으로 順조로운 成長勢를 보일 것 같으나, 自動車用 타이어의 경우 어떤 地域에서

는 成長勢가 둔화되는 곳도 있을 것 같다.

고무 在庫量은 月間基準 상당한 變動이 있을 것 같으나, 86年度 年間純增加量은 約 8萬톤으로 추정된다. 그리고 87年에도 고무 在庫는 약간 더 늘어날 것으로 보이는데, 사실상 合成고무 및 天然고무의 生産增加量을 충분히 消費할 만큼 需要量이 늘어날 것 같지는 않다.

天然고무 價格은 國際天然고무機構(INRO)의 將來가 不確實하기 때문에 86年 後半期에는 다소 變動이 있을 것으로 보인다. 86年 10月 17日 國際天然고무 再交涉 3次會議에서도 現行 國際天然고무協定(INRA)을 바탕으로 한 修正案에 대한 合意를 보지 못하고, 87年 10月 31日로 同協定은 時效가 끝나게 되는데, 이것이 成功하기는 어려울 것으로 보인다. 結果적으로 87年 10月以後 3年間に 約 375,000톤의 天然고무가 市場으로 出荷될 것이며 따라서 天然고무市場은 安定성을 잃게 될 것이다.

또한 合成고무 價格도 많이 떨어지고 있으며, 앞으로는 더욱 떨어질 것 같다. 化學原料 價格과 특히, 부타디엔 價格은 過剩生産으로 계속 떨어질 것으로 보인다.

## 2. 世界 고무 需要動向

世界 고무 使用量이 1985년에는 多少 鈍化되었으나 86年 1/4分期에는 前年同期比 0.4% 增加되었으며, 2/4分期에는 2.4%까지 增加되었다. 따라서 86年 上半期 總고무 使用量은 680萬

註: 本調査에서는 世界 고무市場에 관련된 重要한 要素들은 자세히 分析하였으며, 1986, 87年度 고무의 生産, 消費, 在庫 등은 EIU에서 광범위하게 推定展望한 것이다. 本調査에서는 많은 資料를 參考하였으나 그 중에서도 특히 IRSG에서 發行하는 內容이 풍부한 RSB를 들 수 있다. 특히 本資料에서는 統計數字를 많이 修正하였고, 또 EIU의 分期別 最新豫測으로 世界고무市場의 近況을 잘 알 수 있도록 하였다.

톤을 초과하여 85年上半期보다 1.4% 늘어났다.

86年 1/4分期 合成고무 需要量은 約 230萬톤으로 前年同期比 1.8% 增加하였고, 2/4分期에는 3.1% 增加하였다. 이와는 對照的으로 天然고무 需要量은 86年 1/4分期에 前年同期比 2.2% 減少하였고 2/4分期에는 約 110萬톤으로 0.9% 增加하였다. 이와같이 合成고무의 使用量이 늘어난 것은 低油價關係로 合成고무 價格이 部分的으로 떨어졌기 때문이다. 따라서 總고무使用量중에서 天然고무의 需要比重이 85年上半期에는 33.1%였으나 86年上半期에는 32.4%로 減少되었다.

한편, 美國에서는 反對로 고무 販賣量이 85年 末과 86年初에 많이 떨어졌다. 즉, 86年 1/4分期에는 約 3% 떨어졌으나 2/4分期에는 2.3% 增加되었으며, 또 6月까지는 1年前에 比해 約 7% 增加되었다. 또한 西유럽에서도 고무需要量은 많이 늘어났으며, 특히 西獨에서 많이 增加되었다. 86年 6月에 西獨의 고무使用量은 年間 基準으로 7.5% 늘어났으며 美國도 暫

定統計에서 販賣量이 많이 增加되었다. 그러나 프랑스에서는 고무使用量이 계속 不振하였으며, 86年 2/4分期에도 數量面에서는 줄어들 것으로 보인다.

極東地域의 고무需要趨勢는 매우 多樣하고 고르지 못하다. 日本에서의 고무需要量은 한동안 注目할만큼 安定勢가 계속되다가 6月에는 4%까지 減少되었다. 그러나 中共에서는 고무 販賣가 많이 늘어나고 있으며 最近에는 3.5%까지 增加되었다.

東歐圈의 고무 需要動向은 일정하지 않으나, 最近 推定에 의하면 月平均 約 267,500톤 된다. 이것은 많은 資料에 의해 修正된 것이며, 年間 基準으로는 約 2% 增加된 것이다.

(1) 타이어部門 고무 需要動向

1986年初 美國에서는 타이어 販賣量이 많이 떨어졌는데, 특히 乘用車用타이어 販賣가 많이 減少되었다. 그러나 2/4分期에는 다소 回復되었으며, 6月까지 年間成長率은 約 7%였다.

世界 고무 使用量

〈表 1〉 ('86年上半期) (單位: 1000톤)

	總고무使用量		合成고무比率(%)	
	1985	1986	1985	1986
1月	1,095	1,115	66.2	68.2
2月	1,125	1,130	67.6	66.4
3月	1,175	1,165	65.5	67.4
4月	1,105	1,165	67.9	66.5
5月	1,135	1,110	66.1	69.4
6月	1,085	1,130	68.2	67.7

世界 天然고무 및 合成고무 使用量

〈表 2〉 ('86年上半期) (單位: 1000톤)

	天然 고무		合成 고무	
	1985	1986	1985	1986
1月	370	355	725	760
2月	365	380	760	750
3月	405	380	770	785
4月	355	390	750	775
5月	385	340	750	770
6月	345	365	740	765

主要國別 고무 使用量

〈表 3〉 (單位: 1000톤)

	美國	英國	西獨	東유럽	日本
1986. 1月	220.3	31.5	54.3	267.5	113.0
2	218.4	33.0	54.8	267.5	120.2
3	244.2	30.5	52.9	267.5	130.1
4	239.5	35.0	55.9	267.5	128.9
5	209.3	32.0	47.0	267.5	118.3
6	202.6	35.0	56.1	267.5	121.2

美國의 타이어 出荷量

〈表 4〉 (單位: 1000톤)

	乘用車用타이어	트럭·버스用타이어
1986. 1月	16,723	3,170
2	14,203	2,713
3	15,869	3,041
4	17,073	3,369
5	16,753	3,261
6	18,487	3,620
7	15,622	3,207
8	17,720	3,524

最近 資料에 의하면 7~8月에도 出荷量은 다소 늘어났지만 最近에는 成長率이 일정하지 못하다.

美國의 트럭·버스용타이어 出荷量은 상당히鈍化되고 있으며, 最近에는 85年 水準보다 約 1.5% 떨어졌다. 그러나 이것은 年初보다는 적게 떨어진 것이며, 차츰 回復되기 시작하고 있다. 西유럽의 타이어 需要量은 增加되기 시작하였다. 西獨의 타이어 販賣는 86年 2/4分期에 前年同期比 5% 增加되었으며, 英國에서도 10%以上 增加되었다. 其他 유럽諸國에서도 조금씩은 다 增加하고 있다. 예컨대, 이탈리아도 3.5% 增加되었다.

極東地域에서는 타이어 需要量이 거의 늘어나지 않고 있다. 日本에서는 타이어需要가 86年 2/4分期에 늘어나지 않았으며, 印度의 타이어 販賣도 약간 떨어졌다.

(2) 非타이어部門 고무 需要動向

86年 2/4分期 美國의 一般 고무製品의 需要量은 계속 回復勢를 보이고 있다. 非타이어部門 고무製品의 總生産量이 1年前보다는 約 4

% 增加되었고 86年1/4分期에는 約 5% 增加되었다. 유럽 先進國들의 一般 고무製品 需要는 상당히 完만한 趨勢이다. 86年 2/4分期 西獨에서는 前年同期比 約 0.5% 增加되었고, 英國에서는 約 10% 增加되었다.

아시아 先進國 중에서는 특히 日本이 一般 고무製品의 販賣가 점차 늘어나고 있다. 86年 2/4分期에는 日本이 約 4% 增加하는 한편, 印度도 86年 초반에는 約 6.5% 增加하였다.

3. 世界 고무 生産動向

86年 2/4分期에 世界 總고무 生産量은 1.5% 增加하여 330萬톤에 達했으나, 前年同期 3% 增加에는 미치지 못하였다.

合成고무 生産이 天然고무 生産보다 더 많이 늘어났다. 86年 2/4分期에 天然고무 總 生産量은 極東地域의 氣候條件이 좋지 않아 995,000 噸으로 前年同期에 비해 2.5% 減少되었으나 合成고무 生産은 前年同期比 3.8% 增加하여 230 萬噸 以上 되었다.

主要國別 타이어 需要量

〈表 5〉 (單位: 1000톤)

	英國	西獨	이태리	日本	브라질	印度
1985. 1/4分期	40.0	72.5	44.0	219.9	55.1	39.6
2/4	36.0	67.9	45.3	-	55.5	33.5
3/4	33.5	60.6	44.0	-	56.7	37.3
4/4	40.0	70.5	41.2	-	-	-
1986. 1/4分期	38.8	73.9	45.5	215.7	-	39.4
2/4	40.2	71.5	-	222.0	-	-

英國 타이어 生産量

〈表 6〉 (單位: 1000個)

	乘用車用타이어	트럭·버스용타이어
1985. 1/4分期	5,530	720
2/4	5,520	551
3/4	5,529	511
4/4	5,347	512
1986. 1/4分期	5,786	575
2/4	6,234	601

主要國別 一般 고무製品 需要動向

〈表 7〉 (單位: 1000톤)

	英國	西獨	日本	브라질	印度
1985. 1/4分期	59.0	88.7	142.1	25.9	34.3
2/4	56.0	87.1	-	23.9	36.2
3/4	58.5	86.0	-	24.2	40.6
4/4	53.0	85.2	-	-	-
1986. 1/4分期	56.2	88.1	147.6	-	38.6
2/4	61.8	87.5	148.4	-	-

世界 고무 生産量

〈表 8〉 (單位: 1000톤)

	天然고무		合成고무		計	
	1985	1986	1985	1986	1985	1986
1月	390	410	760	775	1,150	1,185
2月	325	360	735	760	1,060	1,120
3月	315	315	765	770	1,080	1,085
4月	330	315	750	780	1,080	1,095
5月	340	325	760	780	1,100	1,105
6月	350	355	725	760	1,075	1,115

(1) 天然고무 生産

86年 上半期에 主要 天然고무 生産國에서는 變動이 많았다. 즉, 86年 2/4分期에 말레이시아의 天然고무 生産은 約 6%나 떨어졌으나, 7月에는 2.4%까지 回復되었다. 泰國은 86年 2/4分期에 天然고무 生産이 많이 늘어난 것으로 보이며, 中共도 54,000톤으로 1985년에 比하면 約 6% 增加하였다. 또 斯里랑카와 印度에서도 天然고무 生産은 늘어나고 있으며, 필리핀에서는 月平均 約 7,000톤 生産으로 完만한 추세이다.

아프리카 地域의 主要 天然 고무 生産國들의 生産量은 86年2/4分期에 前年同期比 많이 增加되었다. 즉, 리베리아가 22,000톤 生産으로 22% 增加되었고, 나이지리아가 17,500톤 生産으로 25% 增加되었으며, 아이보리코스트가 萬 噸으로 11% 增加되었다.

(2) 合成고무 生産

1985년에는 美國의 合成고무 生産이 많이 減

主要國別 天然고무 生産動向 (表 9) (單位: 1000톤)

	말레이 지 아	인도네 시 아	泰國	스리 랑카	印度	리베 리아
1986. 1月	145.6	97.5	82.0	12.0	21.6	7.0
2	121.7	80.0	80.0	11.7	9.7	8.0
3	96.9	85.0	42.5	12.9	12.1	8.0
4	91.0	70.0	70.0	-	14.9	6.0
5	112.1	67.5	-	-	-	7.0
6	131.5	-	-	-	-	9.0
7	145.7	-	-	-	-	-

主要國別 合成고무 生産動向 (表 10) (單位: 1000톤)

	美國	西獨	英國	프랑스	東유럽	日本
1986. 1月	166.5	35.7	24.3	50.0	231.0	109.4
2	158.4	37.6	22.7	44.7	231.0	97.9
3	189.1	38.0	25.9	46.3	232.0	77.8
4	178.6	38.8	24.4	52.0	226.0	100.8
5	167.8	39.7	24.0	51.3	-	105.2
6	164.9	41.4	25.9	-	-	84.6

少되었으나, 86年初부터는 好轉되어 86年2/4分期에는 合成고무 生産量이 51萬 噸 以上되어 前年同期보다 10%나 上廻하였다.

西유럽에서는 合成고무 生産이 86年 2/4分期에 西獨이 119,900톤으로 늘어났고, 英國도 74,300톤 生産으로 6% 增加하였다. 또 86年 7~8月에도 英國의 合成고무 生産은 前年水準보다 11%以上 增加되었다. 이와는 對照적으로 프랑스에서는 合成고무 生産이 月平均 約 51,700톤으로 前年對比 約 2% 떨어졌다.

한편 東유럽에서는 合成고무 生産增加率이 거의 變動이 없으나 年平均 約 2.5% 늘어날 것으로 보인다. 그리고 日本의 合成고무 生産은 最近 數個月間 不振한 상태에 있다.

4. 世界 고무 在庫 現況

世界 고무 在庫量은 最近에 다소 늘어나고 있는데, 특히 天然고무의 在庫量이 더 늘어나고 있다. 天然고무 및 合成고무의 總在庫量은 86年 6月現在 340萬 噸 以上으로 85年 6月보다 約 0.6% 增加하였다.

最近資料에 의하면 86年 6月에 前年同月比 天然고무의 在庫는 約 2% 增加하였으나, 合成고무의 在庫는 0.6% 減少되었다.

最近 國際天然고무機構(INRO)의 緩衝在庫管理者는 天然고무의 販賣·購入 등 일체의 市場去來를 하지 않고 있으며, 現在 天然고무 在庫量은 約 375,000톤으로 豫測되고 있는데, 특히 極東地域에서의 在庫量이 많은 것으로 推定되고 있다.

世界 고무 在庫 現況

(表 11) (單位: 1000톤)

	天然고무	合成고무	計
1986. 1月	1,810	1,805	3,615
2	1,790	1,815	3,605
3	1,725	1,800	3,525
4	1,650	1,805	3,455
5	1,635	1,815	3,450
6	1,625	1,810	3,435

最近 國際天然고무機構의 活動이 不振한 이유는, 첫째, 天然고무의 價格이 떨어져서 市場에서 사들여야 할 단계는 아니므로 緩衝在庫管理 者로서는 특별히 行動을 취하지 않고 있으며, 또 하나는 지난 10月 제네바에서 國際天然고무協 定(INRA)의 改訂에 관한 會談이 있었는데, 이 會談에서는 緩衝在庫管理 者가 會談結果가 알려 지기 전까지는 市場介 入에 신중을 기해야 한다 는 것을 알고 있기 때문이다. 그러나 同會談은 87年10月(時效滿了)이후까지 延期하자는 것도 合意하지 못한채 완전 霧散되고 말았다. 結局 天然고무 生産者와 消費者間에 價格安定化問題 에 대한 合意를 보지 못한채 同會談은 決裂된 것이다.

會議初 生産者들(말레이시아에서 主導)은 天然 高무의 基準價格을 約 30% 引上시킬 것을 要求하였으나, 會議進行上 同提案은 中止되었다. 사실 INRO 的 調整案이 延期된 데에는 두가지 의 原因이 있었는데, 그중 하나는 價格帶 設定 問題로서 消費者들은 1年을 基準하는 市場趨 勢에 따라 天然고무 價格을 자주 調整하자고 하 는 한편, 生産者들은 이것을 反對하고 天然고 무價格의 變動이 심하지 않도록 하자는 것이다. 두번째는 價格의 單位表示 問題로서, 生産者들 은 價格表示를 말레이시아 通貨로 하자는 것이 고, 消費者들은 말레이시아/싱가포르 通貨로 하 자는 것이다. 즉, 消費者들은 더 安定된 싱가 포르 달러를 使用하자는 것이다.

그러나 아직은 새로운 價格安定協定을 위하여 87年10月 以前에 어떠한 會議가 이루어질 가 능성은 있다. 그리고 이번에는 最近 제네바 會 談에서와 같은 論爭은 없을 것 같다. 그러나 大 部分의 分析者들은 87年10月의 時效가 만료되 기 前까지 새로운 草案을 完成하기에는 너무나 時間이 촉박하다고 보고 있다.

INRO 在庫에 관한 또 다른 重要問題는 現在 在庫가 約 375,000톤인데, 만일 同協定이 改訂 되지 않는다면 緩衝在庫管理 者는 87年10月 以後 에 同在庫를 팔기 시작해야 하고, 同處理期間 은 約 3年 以上 걸린다는 것이다. 따라서 이것 이 天然고무 價格에 영향을 미칠 것은 당연하

며, 또 지금은 同在庫가 어떻게 處分될지는 확 실하지 않지만, 앞으로 2段階로 販賣될 것 같 다. INRO 에 保管된 在庫는 下級品으로서 生産 된지 오래된 고무이기 때문에 파는데도 支障이 많을 것으로 보인다. 대부분의 타이어 메이커 들은 그것을 사지 않을것 같고 주로 非타이어部 門의 고무製品 메이커들에게 販賣될 것 같다. 이처럼 緩衝在庫管理 者는 同在庫를 低廉한 價 格으로 販賣하게 됨으로써 앞으로 數年間은 틀 림없이 天然고무市場에 많은 영향이 미치게 될 것으로 예측하고 있다. 現在 INRO 的 天然고 무 在庫는 現在價格으로 評價하여 約 35,000萬 달러 정도로 推定된다.

天然고무 生産者들은 最近의 고무 會談結果 當황하게 되었으며, 곧 天然고무 生産國協會의 會議를 가질 豫定이다. 어떤 關係者들은 天然 高무의 價格安定을 위하여 輸出制限과 緩衝在 庫量을 적게 設定하자는 提案도 있으나 그것도 確實하지 않다. 過去에도 天然고무 生産國協會 에서 이것을 試圖한 바 있으나, 오직 한정된 成 果에 不過했다. 말레이시아에서 정상적으로 天 然고무 生産國間의 協定 및 그러한 制限 등을 主 導해 왔으나, 長期的으로나 短期的으로나 天然 高무 價格安定에는 별성과를 보지 못하였다.

### 5. 世界 고무 輸出入動向

1986年 2/4分期에 世界 高무 輸出入은 많이 回復되었다. 1/4分期에는 天然고무 및 合成고 무의 輸出이 前年同期比 각각 1.1% 及 2.3% 減少되었으나, 2/4分期에는 天然고무 及 合成

世界 高무 輸出 現況

〈表12〉 (單位: 1000톤)

	天 然 高  무		合 成 高  무	
1月	305	330	210	200
2月	295	295	210	225
3月	330	295	225	205
4月	280	300	220	245
5月	280	265	225	230
6月	265	295	215	225

고무의 輸出이 前年同期比 각각 4.2% 및 6.1% 增加하였으며, 全般的으로는 2/4分期에 輸出이 5% 增加되었다.

天然고무의 輸出은 大部分의 경우 말레이시아에서 主導하고 있다. 86年 6月 말레이시아의 天然고무 販賣量은 昨年 6月보다 約 10%以上 增加하였으며, 泰國 및 스리랑카의 輸出도 增加되고 있다. 그러나 인도네시아는 年初에는 많이 늘어났으나 最近에는 販賣量이 豫想보다도 밀돌고 있으며 實績이 고르지 못한 추세이다.

天然고무의 輸入動向은 유럽諸國에서 상당히 늘어나고 있는 추세인데, 특히 英國과 西獨에서 天然고무의 輸入이 늘어나고 있고 또 프랑스에서도 다소 늘어나고 있으나, 이태리에서는 天然고무의 輸入이 순조로우며 큰 變動이 없는 傾向이다.

美國에서는 天然고무의 輸入이 最近에 平均 8%까지 떨어졌는데, 이것은 部分的으로 美國에는 天然고무의 在庫가 많아서 需要者들이 大部分 在庫를 사용하고 있기 때문이다.

天然고무 主要生産國別 輸出現況

(表 13) (單位: 1000톤)

	말레이시아	인도네시아	泰國	스리랑카
1986. 1月	129.1	87.9	83.8	10.9
2	105.9	72.9	81.4	12.4
3	147.2	77.3	34.4	13.7
4	125.9	68.5	76.9	—
5	108.1	62.2	—	—
6	112.5	—	—	—
7	125.2	—	—	—

主要國別 天然고무 輸入現況

(表 14) (單位: 1000톤)

	프랑스	西獨	이태리	英國	美國	日本	中共
1986. 1月	14.5	17.4	11.6	10.4	60.1	42.8	12.5
2	13.4	18.7	12.0	9.4	71.2	44.7	12.5
3	13.4	18.6	11.8	9.4	73.4	58.2	12.5
4	14.6	19.5	9.7	13.9	78.8	42.0	22.5
5	—	15.6	12.9	13.0	44.0	45.8	22.5
6	—	16.2	11.2	8.7	51.3	36.6	25.0
7	—	—	—	11.1	66.5	39.3	—

OECD(經濟協力開發機構) 國家에서는 合成고무의 需要가 늘어나고 있다. 86年 2/4分期에 西獨은 合成고무의 輸入이 約 7% 增加된 한편, 最近에는 英國에서도 合成고무의 供給量이 늘어나고 있다. 그리고 日本에서도 合成고무의 輸入이 增加되고 있으며 86年 2/4分期에는 20% 이상 늘어났다. 그러나 美國에서는 2/4分期에 合成고무 輸入이 減少되었다.

## 6. 世界 고무 價格動向

### (1) 天然고무 價格

86年 9~11월에 런던과 쿠알라룸푸르에서는 天然고무의 價格이 상당히 上昇되었다. 런던에서는 11月初 RSS 1의 價格이 約 67.5펜스/kg로 3個月前에 비해 14%나 上昇되었으며, 쿠알

主要國別 合成고무 輸入現況

(表 15) (單位: 1000톤)

	프랑스	西獨	이태리	英國	美國	캐나다	日本
1986. 1月	14.2	22.6	14.7	12.1	22.4	8.5	5.8
2	14.4	23.6	16.4	13.2	17.4	8.6	6.0
3	13.5	23.1	14.9	9.1	27.3	8.2	4.4
4	15.1	24.7	14.6	11.8	20.5	10.4	5.9
5	—	26.5	15.6	12.7	25.0	9.9	7.6
6	—	20.7	14.8	19.3	17.9	9.4	6.5
7	—	—	—	9.0	16.3	9.0	8.0

런던 天然고무 (RSS 1) 價格

(表 16) (月初基準)

	價 格 (펜스 / kg)	指 數 (1979. 1月 = 100)
1986. 1月	57.00	103.6
2	59.00	107.3
3	61.50	111.8
4	56.50	102.7
5	54.50	99.1
6	59.00	107.3
7	56.00	101.8
8	59.00	107.3
9	61.00	110.9
10	64.75	117.7
11	67.50	122.7

라룸푸르에서는 8~11월 사이에 천연고무의 가격이 平均 9% 증가되었다.

이와같이 천연고무의 가격變動이 심한 것은 여러가지의 原因이 있겠지만 그중에서 가장 重要的 要因은 供給條件이 아주 타이트했기 때문이다. 천연고무의 主產地인 極東地域, 특히 말레이시아에서는 氣候가 좋지 않았고 또 越冬關係의 영향이 많았다. 또 인도네시아도 천연고무의 生産이 豫想을 下廻하였고, 또 스리랑카와 같은 小規模 生産國들의 生産量은 아주 制限된 量이다.

또 다른 要因으로는 共產圈國家들, 특히 소련이나 中共에서 천연고무의 需要가 늘어나고 있기 때문인데, 이것은 주로 氣候關係로 베트남이나 캄보디아의 천연고무 生産이 不振하였

기 때문이다. 그 밖에 또 EC 國家에서 천연고무의 輸入이 많이 늘어나고 있는 것이 한 要因이기도 하다.

지난 10월 제네바에서 開催된 천연고무 再交涉會議에서도 천연고무 價格에 대한 合意를 보지 못하고 끝나고 말았는데, 10月末~11月初에는 천연고무 價格이 安定勢였고, 그후에는 價格이 더 떨어졌으며, 11月末에는 211.5말레이시아센트/kg로서 月初에 比하면 約 9%나 떨어졌다.

천연고무는 生産基盤에 별 變動이 없기 때문

유럽의 Styrene 및 Butadiene 價格  
(表 19) (月初基準)

	Styrene		Butadiene	
	價格 (\$ / 噸)	指數 (1979.1=100)	價格 (\$ / 噸)	指數 (1979.1=100)
1986. 1月	600	103.4	515	113.2
2	560	96.5	495	108.8
3	425	73.7	275	60.4
4	422	72.7	270	59.3
5	415	71.5	225	49.5
6	415	71.5	225	49.5
7	435	75.0	210	46.2
8	455	78.4	207	45.5
9	462	79.6	175	38.5
10	505	87.1	100	22.0
11	495	85.3	110	24.2

말레이시아 천연고무 (RSS 1) 價格  
(表 17) (月初基準)

	價格 (센트 / kg)	指數 (1979.1月 = 100)
1986. 1月	178.5	75.9
2	185.5	78.9
3	200.0	85.1
4	191.0	81.3
5	197.0	83.8
6	204.5	87.0
7	202.0	86.0
8	216.0	91.9
9	218.0	92.8
10	228.5	97.2
11	231.5	98.5

유럽의 Naphtha 價格 現況  
(表 20) (月初基準)

	價格 (\$ / 噸)	指數 (1979.1 = 100)
1986. 1月	225	117.2
2	189	98.4
3	115	59.9
4	110	57.3
5	130	67.7
6	142	74.0
7	103	53.6
8	86	44.8
9	122	63.5
10	117	60.9
11	119	62.0

主要國別 SBR 輸出價格  
(表 18)

	美國 (\$ / 噸)	英國 (£ / 噸)	西獨 (DM / 噸)
1986. 1月	971	631	2,844
2	947	681	2,999
3	928	656	2,795
4	858	594	2,927
5	883	664	2,496
6	843	712	2,894
7	864	579	—

에 천연고무의 가격이上昇하는 것은 일시적인 現象에 지나지 않는다. 천연고무의 消費性向은 아직도 全般的으로 安定되어 있지는 않지만 最近 數個月間에는 천연고무의 消費性이 好轉될 기미가 보인다. 더우기 여름의 數個月間은 천연고무의 供給이 원활하지 못했으나, 앞으로 數個月間은 날씨도 좋아지고 生産이 늘어나기 때문에 供給이 원활해질 것으로 보인다.

(2) 合成고무 價格

合成고무 價格은 계속 下落勢로서 특히 여름철에는 더욱 弱勢였다. 美國 SBR 輸出價格은 86年初보다 12%나 떨어졌고, 英國에서는 86年 1~7월에 約 10%나 떨어졌다.

지난 3個月 동안에 부타디엔(Butadiene) 價格은 半으로 떨어졌는데, 그 주요 原因은 過剩 供給이었다. 특히 유럽의 熱性的인 業者들이 값싼 납사(Naphtha)原料를 사용하여 부타디엔을 상당히 많이 生産하고 있다. 또한 美國에서도 부타디엔이 過剩 供給되고 있으며, 在庫量이 급격히 쌓이고 있다.

이와는 對照적으로 스티렌(Styrene) 價格은 지난 9~11월에 7%나 上昇하였고, 일부 不足 現象까지도 나타났으나, 유럽 및 美國의 生産能力은 過剩狀態이므로 이러한 現象은 일시적인 現象이라고 볼 수 있다. 납사의 경우는 價格이 거의 固定되어 있으며, 世界市場에서 原油 價格에 따라 變動되고 있다.

7. 世界 고무 需給 短期展望

앞에서도 說明한 바와 같이 86年 下半期에는 世界 고무需要가 많이 回復되었으며, 世界 고무 使用量이 平均 1.4%까지 늘어났다. 그러나 需要增加趨勢은 아직도 不安하며 販賣가 완전히 回復되자면 時日이 걸릴 것 같다.

86年 下半期 總고무 使用量은 年間基準으로 平均 1%정도 增加될 것으로 推定된다. 더우기 同 고무 需要動向은 北美, 유럽의 全般的인 經濟活動과 특히 自動車産業에 의해서 많이 달라질 것으로 보인다. 現在 狀況으로는 大部分의

西유럽 國家들의 86年 乘用車産業은 매우 不振한 상태에 있다. 最近의 EIU 推定에 의하면 프랑스의 乘用車生産이 86년에는 전반적으로 約 8% 늘어날 것으로 豫想되며, 이태리도 이와 비슷할 것 같다. 그러나 西獨과 英國에서는 乘用車 生産이 늘어날 것 같지 않다.

美國의 乘用車 生産動向은 매우 不安하다. 86年 總生産量은 約 8.5% 減少되었고, 또 이러한 減少趨勢은 87年에도 계속될 것 같다. 그 밖에 또 OECD 諸國의 産業生産도 86년에는 豫想대로 빨리 成長하지 못하였다. 즉, 86年 平均 成長率은 約 2.2%(85년에는 約 3%)였다. 이와같이 지난 1年間에는 一般 고무製品의 需要가 많이 늘어나지 않았던 것이다.

最近의 EIU 推定에 의하면, 86年度 天然고무 需要成長은 年初에 不振하였기 때문에 0.2% 밖에 되지 않았다. 그리고 천연고무의 生産增加率도 豫想보다 떨어져서 86年度에는 量的으로 平均 約 1.5% 增加에 不過한 것으로 推定되고 있다. 따라서 86年度 天然고무 在庫量은 더 늘어나서 約 4萬톤 정도 될 것으로 보고 있다.

最近 豫測으로는 87年度 天然고무 需要量은 約 2% 增加하고, 生産量은 約 2.5% 增加하여 在庫가 約 65,000톤까지 늘어날 것으로 보고 있다.

合成고무의 需要는 86년에 1.2%정도 增加될 것으로 보고 있는데, 이것은 最近에 推定된 것

世界 天然 고무 需給豫測

(表 21) (單位: 1000톤)

	世 界 總需要量	世 界 總生産量	在 庫 化 變 化
1981	3,700	3,705	5
1982	3,680	3,750	70
1983	3,985	4,025	40
1984	4,240	4,260	20
1985	4,355	4,340	-15
1986 <sup>①</sup>	4,365	4,405	40
1987 <sup>②</sup>	4,450	4,515	65

①推定, ②豫測

資料: 1981~85=實績, IRSG; 1986=推定, 87=豫測, EIU.



으로, 86年 2/4分期에 需要가 回復되면서 앞서 EIU 豫測보다는 약간 上廻한 것이다. 그러나 生産은 需要보다도 더 늘어나서 合成고무의 在庫는 約 4萬톤까지 增加될 것으로 豫상된다.

暫定推計에 의하면 87年 合成고무의 需要增加는 約 2%로 豫상되고 있다. 生産面에서도 이와 비슷한 增加率로 나타나겠지만, 結果적으로 供給過剩現象이 계속될 것으로 보인다. 87年度 天然고무 및 合成고무의 全般的인 需要量은 約 1,375萬톤정도로 豫想된다. 타이어 販賣는 주로 乘用車 生産增加에서 많은 影響을 받게 되나 最近 EIU 推定에 의하면 先進諸國에서의 乘用車 生産이 不振한 것으로 나타났다.

87년에 日本에서는 乘用車 生産이 6% 減少되는 한편, 美國에서는 乘用車 生産이 約 3% 減少될 것으로 보이며 또 캐나다도 역시 乘用車 生産이 줄어들 것으로 豫測된다. 그러나 유럽에서는 乘用車 生産이 늘어날 것으로 展望되는데, 西獨이 約 5% 增加되고, 프랑스가 2% 增加, 그리고 스페인이 約 7%까지 增加될 것으로 豫想된다. 그러나 全般的인 自動車 需給均衡은 日本과 美國의 影響을 많이 받게 되므로 타이어 販賣는 당분간 상당히 不振할 것으로 豫상된다.

한편, 一般 고무製品, 특히 엔지니어링 系統의 고무製品 生産은 87년에 展望이 좋을 것으로 보인다.

結果적으로 87年度 고무使用量은 점차 늘어날

것으로 보이나 在庫量이 많아서 在庫消盡에는 充分하지 못할 것 같다. 86년에는 在庫가 8萬톤으로 늘어났고 또 87년에는 約 11萬톤까지 늘어날 것으로 보인다. 그리고 天然고무의 價格은 계속 安定되지 못하고 短期的인 豫測으로는 더욱 떨어질 것으로 豫상된다. 특히 INRO會談에서 合意를 보지 못하자 天然고무의 需給問題는 平時보다도 더욱 신경이 날카롭게 되었고 價格은 RSSI 이 kg當 60펜스以下로 떨어질 것 같다.

그러나 INRO의 緩衝在庫管理者는 앞으로數個月間은 별다른 措置를 取하지 않을 것 같으며, 長期的인 展望으로도 天然고무의 價格은 상당히 不透明하다. 만일 87年 10月 이후부터 天然고무의 緩衝在庫를 팔기 시작한다면, 비록 同管理人이 天然고무 在庫를 점진적으로 서서히 放出한다하여도 市場에 대한 影響은 클 것으로 보인다.

國際市場에서의 天然고무 需要는 EC, 中共, 소련 등 主要消費國들로부터 구매량은 다소 늘어나겠지만, 앞으로도 계속 安定되지는 못할 것으로 보인다. 그리고 이러한 정도의 購買量으로는 天然고무 價格을 充分히 安定시키지는 못할 것 같으며 앞으로도 매우 流動的일 것 같다.

最近에는 合成고무 價格도 떨어졌으며 이러한 추세는 앞으로도 당분간 계속될 것 같다. 合成고무産業은 여전히 生産能力이 과잉상태이므로 많은 市場에서 割引販賣를 하고 있다. 더우기 化學原料의 低廉한 價格이 아직도 SBR價格 構造에는 충분한 影響을 미치지 못하고 있다. 앞에서도 說明한 바와 같이 부타디엔 價格은 지난數個月間에 半으로 떨어졌는데, 앞으로도 당분간은 低價格이 지속될 것 같다. 한편 스틸렌은 일시적인 品貴現象으로 價格이 上昇되기는 하였으나, 87년에는 정상 回復이 될 것으로 보인다.

合成고무 價格은 전반적으로 앞으로數個月內에 5~10%는 떨어질 것으로 豫想되는데, 이와 같이 豫測하게 되는 것은, 合成고무 業界에서는 특히 大量供給에서 割引販賣하는 것이 소문나 있기 때문이다. (Rubber Trends, '86.12)

世界 合成 고무 需給豫測

(表 22) (單位: 1000톤)

	世 界 總需要量	世 界 總生産量	在 庫 變 化
1981	8,545	8,525	-20
1982	8,000	7,840	-160
1983	8,325	8,290	-35
1984	8,990	9,105	115
1985	9,030	9,000	-30
1986 <sup>①</sup>	9,140	9,180	40
1987 <sup>②</sup>	9,320	9,365	45

①推定, ②豫測

資料: 1981~85=實績, IRSG;

1986=推定, 87=豫測, EIU.