

〈 國際尿素市況 回復 〉

= 1987 年 國際尿素市場現況과 1988 年 展望 =

(Source : Nitrogen No. 171, 1月-2月, 1988)

1986 年 全世界的인 尿素市場의 재앙에 가까운 狀況이 1 年間 持續된后 지난해는 점차적으로 價格回復을 보였으며 1986 年 全體的인 特徵으로 되어왔던 國際需要의 沈滯와 價格下落에 比해서 比較的 安定을 되찾았다. 비록 肥料工業이 어려운 가운데 지속되었으나 조심스러운 낙관이 市場에 깔려왔다.

우연한 狀況의 趨勢가 市場價格을 改善시켰으며 反面에 北美나 西歐의 生産業者들은 反덤핑措置에 의해서 어느정도 쿠션을 받아왔다.

새해의 문턱에서 1987 年에 回復된 原因과 結果의 배경을 알아보고 1988 年과 그 以后에도 回復을 維持할 수 있는지의 與否를 推定하는것은 아마도 時期 適節한 일이 될것이다.

國際尿素市場의 主要 特徵中の 하나는 少數의 大規模 購買國들에게 需要가 集中되고 있는점이다.

結果的으로 이 市場은 이들 主要 購買國들중 어느 한 國家의 措

處에 따라 약집을 갖게 된다.

이 같은 要因은 1986 年과 1987 年에 분명히 나타났다. 바로 1986 年에 尿素의 두 主要國際 購買國인 印度와 中共에 依한 購買活動의 大幅減少 및 購買活動의 정지가 市場의 主要 不安要因이 되었으며 1987 年에 中共需要回復이 市況의 上昇作用에 큰 寄與를 했다.

○ 中共이 豫想以上으로 뒷받침

中共이 尿素를 大量 購買한것은 바로 年初부터 始作되었으며 거의 즉시 效果가 나타났다.

年初 몇주后 中共은 上半期에 250 万吨 以上을 船積기로 商談을 끝냈는데 대부분이 蘇聯이나 中東 供給者들로 부터 供給받기로 되어 있었다.

이들 供給者들에 依해서 中共이 높은 水準으로 개입케 한것이 上半期 내내 市場을 타이트 하게 하는데 기여 했으며 市場이 많은 심리적 경기부양을 필요로 하게 했다.

中共의 主要 購買가 年初에 이루어졌음에도 불구하고 中共의 購買 關心이 1 年내내 확실하여 市場의 확실성을 維持하는데 도움을 주었다.

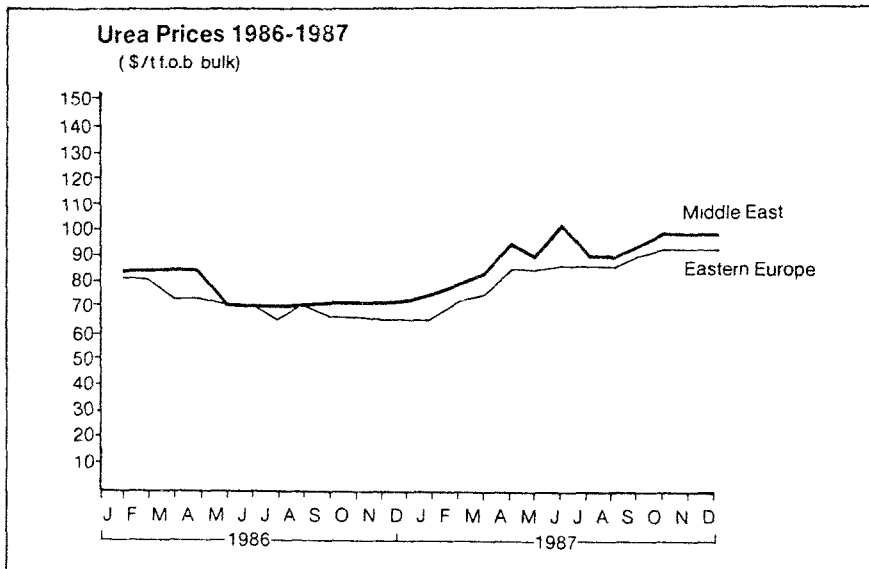
事實上 87 年 3 月, 4 月, 6 月과 8 月等 4 個月은 中共이 購買活動이 없었던 달이었다.

1987 年末까지 中共은 모두 340 万%에 不過했던 1986 年 輸入量을 훨씬 초과하여 380 万%을 輸入했다.

中共에서 購買活動의 增加는 政府가 穀物生産에 근본적으로 더욱 重點을 두었기 때문이다.

1987年 穀物生産을 爲한 公式的인 目標는 1984年에 세웠던 記錄과 同等한 4億 7,000萬屯이었다. 이를 成就시키기 爲해 政府는 穀物屯當 肥料 60 kg을 提供하는것을 包含하여 穀物生産 農家에 장려 措置를 마련했으며 農民들은 政府에 販賣기로 合意했다.

심각한 肥料不足은 1986年의 낮은 購買活動 期間에 따른 이나라의 낮은 在庫水準때문에 더욱 惡化되었다.



○ 美國의 덤핑방지가 市場을 팽팽하게 함

아이러니컬하게도 1987年 市場을 팽팽하게 했던 또다른 要因은 東歐圈 特히 蘇聯이 美國에 輸出한 尿素에 對해 덤핑방지 조사가 있었기 때문이다.

이같은 措置가 다른市場에 對한 蘇聯製品의 供給 過剩과 價格沈滯

를 유도케 할 것이라는 초기의 걱정은 年初에 蘇聯이 中共市場에 대량으로 介入함으로써 완화되었다. 이같은 措置가 美國의 全體 輸入需要에 있어 현저한 減少를 유도하지는 않았다.

대신에 美國에 對한 供給者들은 東歐圈 製品을 대체하여 다른 供給源을 찾았기 때문에 美國市場은 지금까지 여타 供給者들에게 開放되어 왔다.

Mexico 와 Trinidad 는 美國에 輸出機回를 늘림으로써 利益을 본두 供給者들이 다.

Arab Gulf 生産業者들도 역시 東歐製品이 들어가지 못함에 따라 남아있는 빈자리를 메꾸는데 끼어들어 美國地域市場에 最初로 발을 들여놓게 되었다.

Arab Gulf 製品의 利用力이 팽팽해진것은 域內價格動向에 分明히 反映되었다.

中東의 FOB Bulk 價格이 1986 年 12 月 67-73 \$/t 에서 1987 年 3 月에는 85-90 \$/t 에 達해 1987 年 1/4 분기 동안에 急速히 引上 되었다.

美國에서 春季施肥 時期가 끝난후에 剩餘 輸入物量을 利用할 수 있음에도 不拘하고 여름철의 소강시기 동안에도 市況이 아주 強勢를 維持했다.

美國에서 製品을 가지고 있는 供給者들은 특히 中共이나 Philippines 에서의 비교적 강한 需要를 利用할 수 있었으며 이는 강력한 輸出 回復에 影響을 끼쳤다.

1987年 上半期동안에 美國의 輸出實績은 모두 452,000 萬으로 1986年 年間 輸出量은 497,000 萬이었다. 中共에 對한 販賣增加와 Philippines에 對한 輸出再開는 주로 輸出改善을 說明해 주고 있다.

美國의 供給者들은 西歐로 부터의 消費增加로 利益을 취했으며 反面에 주로 東歐製品에 對해서는 소송을 제기했다.

Dollar貨의 價値下落과 그리고 비교적 저렴한 大서양 糶單運賃이 西歐市場에서 美國尿素가 競爭力이 있도록 도움을 준 要因이 되었다. 美國에 있는 供給者들이 西歐에서 販賣개척에 成功함으로써 EEC의 肥料生産業者들인 CMC Engrais가 美國을 包含한 6個國에 추가로 덤핑방지 調査를 擴大시킨 結果를 초래했다.

輸出回復은 春季施肥 時期동안에 比較的 不振했던 消費以後, 過剩의 製品을 處理하는데 도움을 주었으며 가을시즌의 비교적 강세展望을 위한 토대가 되었다. 8月末까지 美國의 몇몇 供給者들은 製品販賣가 끝난것으로 報道되었으며, 輸入은 비록 1987年 初에 증결된 物量에 비해 낮은 水準이었으나 Trinidad, Mexico, Venezuela, Canada, New Zealand로 부터 輸入이 記錄되었다.

○ 印度 購買不參으로 주목됨

國際尿素市場에서 主要 購買者들의 조치를 고려할때 아마도 印度는 비록 1987年에 尿素의 非購買國으로 分類하는것이 더 정확하겠지만 참작되어야만 한다.

1986年 印度의 輸入需要를 완만하게 유도했던 여건이 1987年

에도 지속되었다.

政府는 이미 자유外換協定下에서 어떤 尿素도 購買하지 않기로 決定했으나 Rupee 計定이나 그리고 援助協定下에서 非現金購買를 계속할 것으로 豫想되었었다.

그러나 1987 年에 進行되었던 것처럼 이같은 手段에 의한 輸入이 당초 豫想했던것보다 못하다는 것이 확실해 졌다.

1986 年 尿素購買에 利用되었던 EEC 資金에 依한 年例的인 入札이 加里質 購買基金으로 轉換하여 實施되었다.

1987 年동안에 Rupee 計定으로 購入한 製品은 蘇聯, Romania, 東獨으로 부터 모두 50 万屯을 조금 넘는 것으로 推定되고 있는데 원래는 蘇聯과 650,000 屯이 契約되었었다. 印度의 극심한 需要不振은 國際市場에서 심각한 沈滯敎果를 갖게 할 것으로 豫想되었었다.

그러나 1987 年 期間中 印度의 需要不振 影響이 다른 供給源으로 부터의 消費增加에 의하여 어느 정도는 본보기가 되었다. 이중 Pakistan 은 가장 주목할만한 나라중 하나이다.

○ 새로운 輸入業者들의 活動

Pakistan 은 國內尿素生産能力의 急速한 建設로 1980 年代 中半에 일시적인 尿素輸出國이 되었었다.

그러나 1986 年 中半부터 1987 年에 극적인 狀況의 반전으로 年內 더욱 강력한 尿素 輸入國中 하나가 되었다.

輸入依存은 특히 지난해 Pakistan 의 尿素 消費가 현저히 增加되

었음을 반영한다. 消費增加는 1986年 5月 Pakistan에서 肥料價格에 對한 補助金의 철회에서 비롯되었다. 補助金이 철회되기 바로 직전 政府에 의해서 시작된 國內生産尿素的의 在庫가 大量으로 果積되었기 때문에 補助金의 철회가 價格을 떨어뜨리는 原因이 될지도 모른다는 豫想과는 反對가 되었다. 消費를 상승시키는데 寄與한 두번째 要因은 그당시 肥料分配制度의 變更이었다. 肥料分配의 解除가 肥料分配制度의 完화를 초래시켰으며 利用力과 따라서 消費도 改善시켰다.

消費增加는 처음에 在庫로 부터 充足되었으나 消費가 生産能力을 계속 앞서나갔기 때문에 輸入의 必要性이 確實해졌다. 처음에 輸入은 Federal Directorate of Fertilizer Imports(FDFI)를 통한 經路로 들어왔으나 后日에는 國內分配制度和 같이 Pakistan 肥料輸入이 역시 自由化되었다.

1987年 國際市場에서 Pakistan이 購入한 尿素는 400,000屯을 초과했는데 1986年에는 66,310屯만을 購入했다.

Arab Gulf에 있는 生産業者들은 이 市場과 地理적으로 근접해 있기 때문에 Pakistan의 消費增加로 利益을 얻었으며 모두 124,000屯을 供給했다.

그러나 東歐圈 國家들은 1986年에 모두 200,000屯 以上을 供給함으로써 Pakistan市場에 主要 供給者로서 浮上했다.

이들 地域으로 부터의 供給이 용이하게 한것은 barter나 다른 非現金去來이며 이것이 Pakistan 市場에서 그들이 成功하게 된 하나의 理由가 되고 있다.

1987年 동안에 또다른 새로운 尿素 輸入國이 된것은 日本이었다
지난해 日本은 生産原價가 높은 國內 尿素生産能力중 많은 量을
폐쇄시킨것을 包含하여 窒素質 肥料工業의 合理化 作業을 마무리 시
켰다.

이것이 Dollar貨에 대한 yen貨 價置 질상과 결합되어 工業用과
肥料用 모두 선택적인 尿素輸入을 하게 만들었다.

結局 1987年 日本의 尿素 輸入은 현저한 增加를 記錄하게 했다.
1986/87年에 日本의 尿素 輸入은 113,838 N吨에 達했는데 前年
度에는 불과 44,652 N吨에 그쳤다. 이러한 日本의 높아진 購買關心
이 1987年 내내 極東市場을 타이트하게 만드는데 도움이 되었다.

○ 蘇聯－1987年에 積極성이 완만

1987年 年間 主要 尿素 購買國들의 活動을 간단히 살펴보면서
1987年 동안에 主要 國際 供給國들의 活動이 市場安定에 얼마나 影
響을 끼쳤는지를 알아보는 것은 時期 適切하다.

年間 200万屯의 輸出로 國際市場에서 最大 尿素 供給國인 된 蘇
聯의 輸出政策은 國際尿素 市場에 현저한 影響을 끼쳐왔다. 蘇聯의
生産과 輸出實績을 정확히 利用할 수 없으나 蘇聯은 製品販路을 찾
는데 있어 1986年보다는 積極성이 훨씬 줄어든 자세를 취한것 같
았다. 1986年 期間동안 蘇聯의 低價製品의 홍수에 의해서 특징을 이
루게 했던 市場의 積極적인 개입이 市場을 弱화시킨 主要要因의 하
나가 되었다.

尿素 輸出과 關聯된 蘇聯의 政策을 評價하기는 어려우나 많은 要因들이 1986 年에 취했던 行動에 비해 표면상 積極성이 결여된 政策으로 說明될수 있다.

첫째 1986 年 蘇聯이 積極적인 政策을 취하게 된 한가지 可能性 있는 동기는 石油의 輸出收入이 그당시 극히 낮은 價格으로 因하여 타격을 입었기 때문에 非石油製品의 輸出增加를 위한 운동이었다.

1987 年에는 石油價格이 1986 年의 우울한 水準에서 回復되었기 때문에 다른 供給源으로 부터의 收入을 最大化시키려는 壓迫이 減少되었다

둘째 蘇聯에서의 最近 尿素生産能力의 開發이 1986 年보다 市場에서 더욱 낮은 理由를 말해주고 있는지도 모른다.

1970 年代 中半동안에 始作된 生産能力의 大規模 擴張이 現在는 대개 完工되었으며 蘇聯으로부터 尿素船積은 가까운 將來에 豫定된 生産能力 擴張이 1970 年代 中半에 着手되었던 巨大한 規模의 問題가 아니기 때문에 最高에 達했던 것으로 믿어진다. 더욱기 現在 蘇聯의 農業政策은 政府의 穀物生産을 增大시키려는 政策에 따라 國內肥料消費에 더큰 重點을 두고 있다.

○ **Indonesia** 의 輸出制限

다른 主要 輸出國인 **Indonesia** 로 부터의 輸出餘力은 1987 年 내내 制限을 받아 價格回復에 寄與한 또다른 要因이 되고 있다. 最近 非石油分野에서의 輸出 收入源으로써 重要性이 增大되고 있는 農業分野에서의 적절한 利用力을 보충하기 위해 國內市場으로 부터의 消費

를 輸出보다 우선하는 것이 Indonesia의 政府政策이다. 그래서 政府는 1986年 11月부터 1987年 3月까지 輸出을 禁止시킴으로서 현저히 늘어난 尿素消費에 對應했다.

그結果 1987年 Indonesia 輸出은 1986年에 輸出했던 150万吨보다 훨씬 減少했던것 같다. 1987年동안에 Indonesia로 부터 利用物量이 더욱 낮아졌다는 한가지 지표는 中共과 계약된 모두 250,000吨을 Pusri가 船積하지 못했다는 것이다.

○ 1988年 展望

간단히 말해서 1987年 期間동안에 市場이 安定을 찾게된 主要要因들 가운데는 다음과 같은것이 있는데 이를 보면 中共으로부터의 현저히 增加된 消費와 印度로부터의 낮아진 輸入量을 補充시켜 주는 데 도움을 주었던 日本과 Pakistan의 소수 輸入國의 輸入增加를 들 수가 있다.

美國과 西歐의 덤핑 防止 法案이 이 地域의 價格安定에 도움을 주었으며 표면상으로는 蘇聯으로부터의 보다 덜 적극적인 輸出政策때 문이기도 하다.

그러면 똑같은 要因들이 1988年度의 市場에 얼마나 계속적인 영향을 미칠것인가 이 등식의 需要側面에서 지난해 부터 내다본 變化는 거의 없다.

확실히 中共의 강력한 消費는 Sinochem이 이미 市場에 購買活動을 벌림으로서 계속되고 있으며 政府가 穀物生産을 극대화 시키려는

政策을 계속 펴기 때문에 1987年水準에 到達할 것이라는 推測이 있다. 비록 100万吨의 生産能力이 現在 中共에서 建設되고 있으나 1989年 以前까지는 生産計劃이 없다.

印度의 狀況도 1988年동안에 역시 變化될것 같지 않다. 이나라는 아직까지 거대한 在庫를 떠맡고 있으며 MMTC는 今年中에는 尿素輸入을 하지 않겠다는 最近의 決定을 단언했다.

또한 HBJ 개스관을 통하는 天然개스를 근거로 하게될 세계의 大規模 암모니아 / 尿素工場中 첫째工場이 今年中에 商業的인 生産에 들어갈 豫定으로 있어 輸入의 必要性이 減少되고 있다.

그러나 지난해와 다른 한가지 變化는 尿素輸入에 必要한 Pakistan의 消費가 關係될것 같다.

Pakistan의 輸入需要는 最近 한발이 肥料消費에 타격을 주기 때문에 1987年中에 減少될것 같다. Pakistan의 需要완화는 한발의 영향이 포착되기 시작함으로써 이미 1987年 下半期동안에 分明해졌으며 비록 이나라가 少量의 在庫를 가지고 있지만 1988년에 이미 100,000吨에 대한 主要入札을 취소했다.

또한 供給側面에서 蘇聯의 政策은 推定에 依할수 밖에 없지만 1987年중에 성했던 條件과 근본적인 變化를 나타낼만한 것은 없다. 政府는 今年中에도 農業生産에 重點을 두겠다고 단언해 왔으며 이것이 더욱 높은 國內肥料 消費에 영향을 끼칠지도 모르며 따라서 輸出은 더욱 낮아질지도 모른다.

最近 Indonesia 政府가 1987年과 비슷한 戰略을 채택하여 그리고

輸出을 계속 제한할것이라고 報道되고 있다.

Indonesia 國營生産會社의 輸出은 1987 年の 輸出實績과 유사하게 460,000 屯으로 制限한 것으로 믿어지며 Asean Aceh 는 1988 年에 460,000 屯을 輸出할 것으로 믿어진다.

이들 物量은 모두 1986 年の 記錄的인 輸出物量인 150 万屯보다 훨씬 작은 物量이 될것이다. 그래서 蘇聯과 Indonesia 等 이들 두나라로부터의 供給은 1987 年 水準과 근본적으로 變함이 없을것 같다.

그러나 어떤 새로운 供給物量이 年中 國際市場에 더욱 많이 나오게 될것이다. 이들중 하나가 Nigeria 의 Onne 에 있는 새로운 Naf-can 工場으로 1987 年末에 稼動에 들어갔다. 이들 物量의 主要 輸出市場은 西歐가 될것 같으며 이工場 生産製品의 販賣責任을 맡고 있는 Interore 를 통해 몇件의 販賣가 이미 이루어졌다. 美國도 Nigeria 尿素의 또다른 市場으로 제공되었으며 1/4 분기 이 工場으로부터의 輸入需要가 特히 강하다.

Bangladesh, Chittagong 에 있는 BCIC 工場은 1988 年 國際市場에 追加供給될 두번째의 새로운 追加 供給源이 될것이며 주로 Asia 市場에 重點을 둘것이다.

CTIC 도 이들製品이 Sri Lanka 需要를 채울수 있었기 때문에 1988 年初 이 工場으로 부터의 높은 輸出關與가 이미 이루어지고 있으며 特히 今年初 Indonesia 의 輸出利用 可能性이 낮은 條件下에서라면 中共이나 東南아시아에서 競争할 수 있을 것이다. 이들 新規供給源이 일부 補充됨으로써 特히 西歐나 北美의 生産原價가 높은 生産業者에

의해서 시작된 生産能力의 폐쇄가 있게 될것이다.

이들 地域은 많은 주요회사들이 財政上의 損失을 보았던 1986 年에 尿素市場의 沈滯에 依하여 最惡의 타격을 입은 地域이다. 이들 會社들 가운데 많은 會社들의 對應策은 合理化 措置의 始作이었으며 生産原價가 높은 工場을 폐쇄시키는 것이었다. 그래서 1987 年동안에 모두 550,000Nt/a 以上에 達하는 生産能力의 폐쇄가 대부분 西歐와 北美에서 이루어졌다. (Table)

Country	Company and Location	Capacity (thousand t/a N)
Norway	Norsk Hydro, Porsgrunn	110
France	Cofaz, Pierrefitte	190
Sweden	Supra, Koping	30
USA	Olin Corp., Lake Charles	90
Canada	Cyanamid, Ontario	41
Japan	Nissan Chemical, Toyama	41
S. Africa	AECI, Umbogintwini	78
Total		582

○ 신중한 낙관

1988 年 國際尿素市場의 展望은 아마도 조심스럽게 낙관하는것만이 最上의 표현이 될것이다. 一般的인 環境은 中共이 다시한번 많은 購買를 함으로써 1987 年의 狀況과 유사하게 될것 같다.

印度와 같은 다른 主要 購買者들이 購買活動을 再開하는것만이 극적인 價格上昇을 가져오게 하는데 充分할 것이다.

그러나 미약하나마 可能性이 남아있기 때문에 價格은 완만하게나마 回復될것 같다. 적어도 1986 年의 우울한 水準까지 惡化될것 같지는 않다.