

국제 원자재(철광석, 석탄, 석유) 수출입 동향 및 전망

29th World Shipping Market Outlook 2011

강 유 진

KoreaPDS Co., Ltd,

2010. 11. 25

Contents

GLOBAL MARKET INTELLIGENCE PROVIDER, KOREAPDS

1. 철광석(Iron Ore) 시장 동향 및 전망

2. 석탄(Coal) 수출입 동향 및 전망

3. 석유(Oil) 수출입 동향 및 전망

4. 시사점

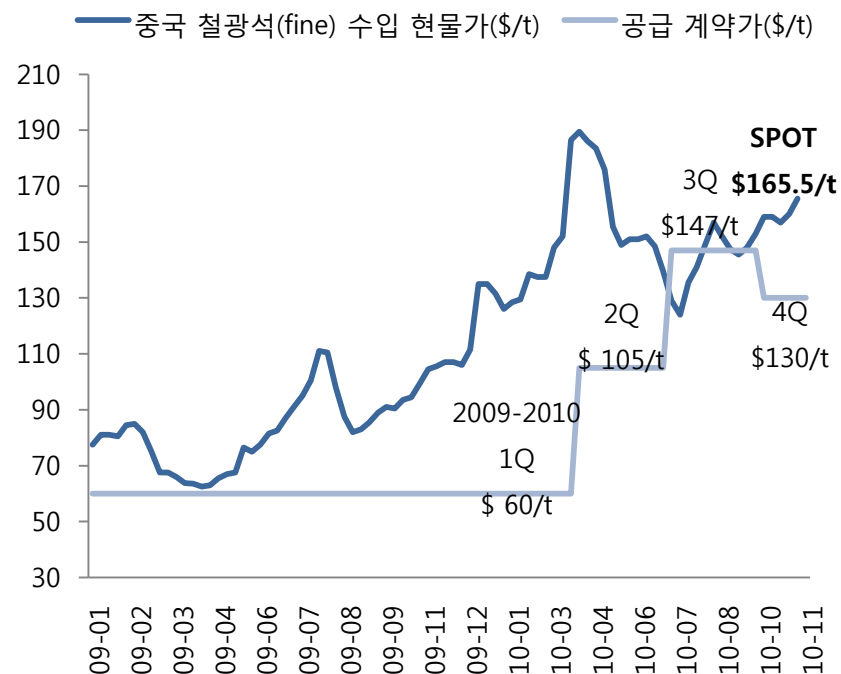
Global Iron Ore Market

GLOBAL MARKET INTELLIGENCE PROVIDER, KOREAPDS

◆ 2010년 철광석 가격 급등 “아이언플레이션 (Ironflation)”

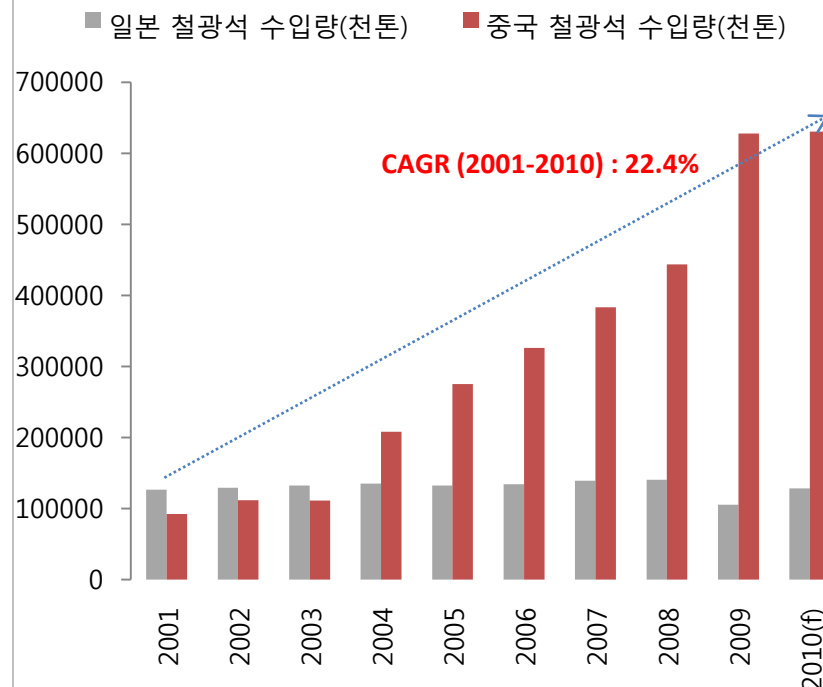
- 2009년 중국 철광석 수입 41.5% (YoY) 증가, 지난 10년간 연평균 22.4% 성장
- 세계 철광석 시장 Seller's Market : 철광석 계약방식 연간→분기 전환

중국 철광석 수입 가격



Source: KoreaPDS

중국 & 일본 철광석 수입 추이



Source: 일본 재무성, Mysteel, KoreaPDS

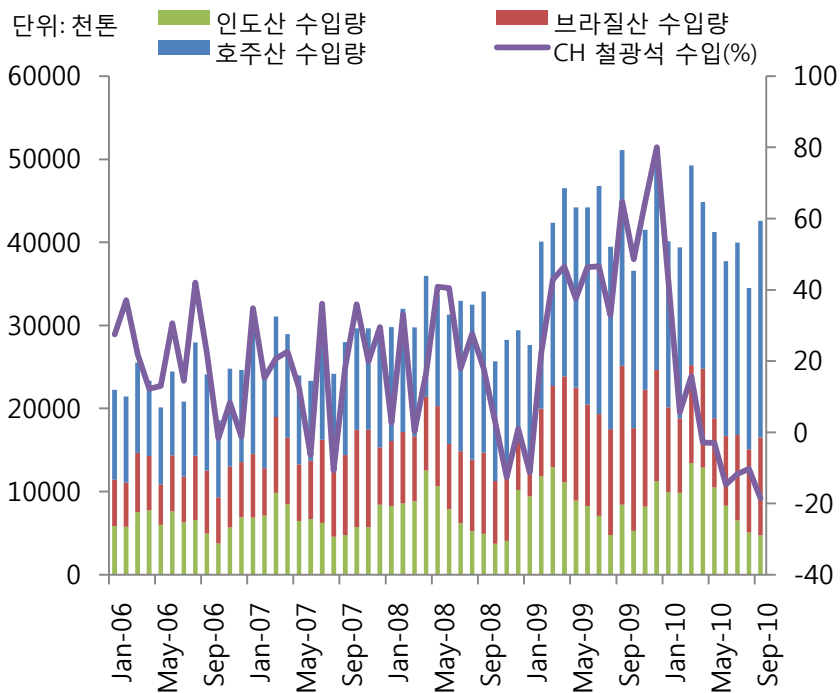
Global Iron Ore Market

GLOBAL MARKET INTELLIGENCE PROVIDER, KOREAPDS

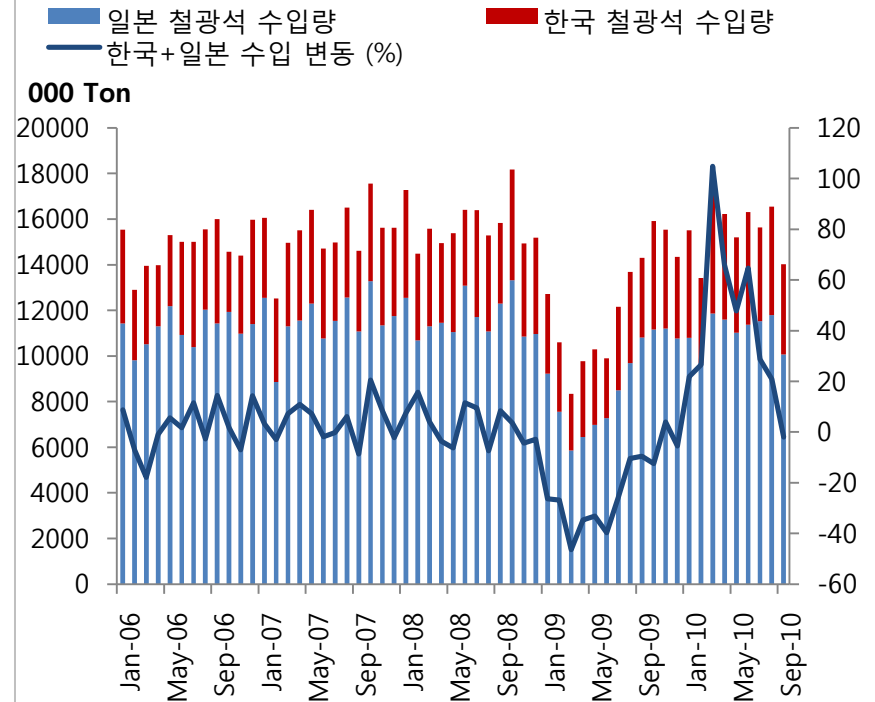
◆ 올해 중국의 철광석 수입 수요 So So, 한국, 일본은 Strong! But...

- 올해 1-3분기 중국 철광석 수입량 전년대비 2% 감소한 4억 5760만 톤
- 동기간 일본, 한국 철광석 수입량 각각 37-38% 급증, 하지만 올 하반기 둔화세

중국 철광석 국가별 수입 추이



한국 & 일본 철광석 수입 추이



Source: Mysteel, KoreaPDS

Source: MOF of JP KOSA, KoreaPDS

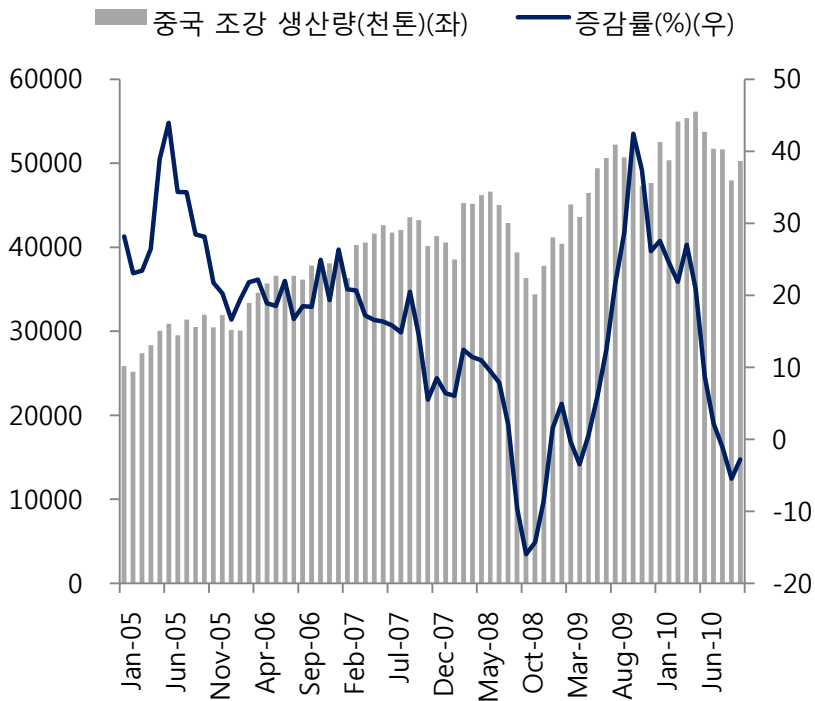
Global Iron Ore Market

GLOBAL MARKET INTELLIGENCE PROVIDER, KOREAPDS

◆ 동북아 3국(중국, 일본, 한국)의 조강 생산 증가 둔화세

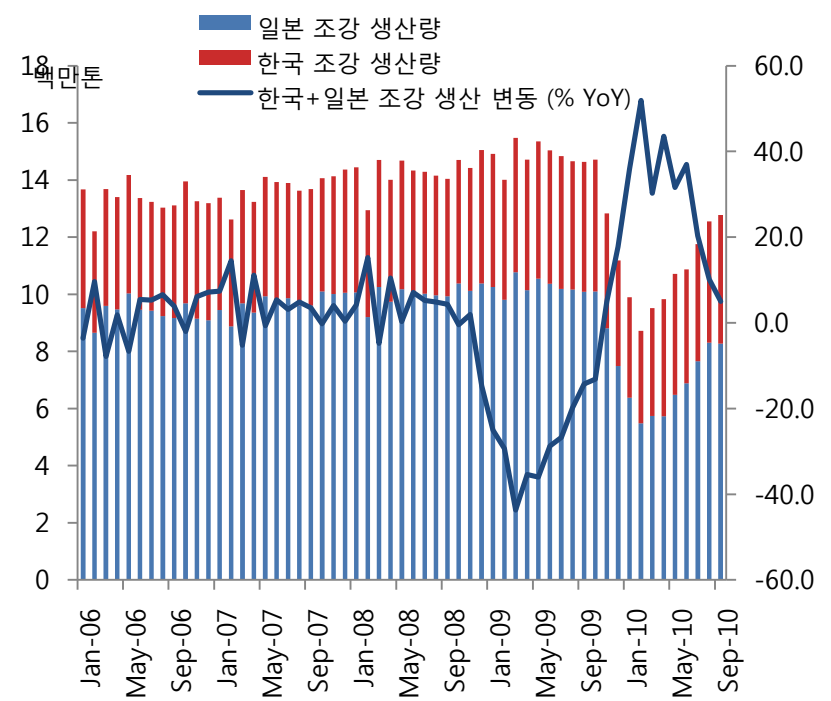
- 올 1-10월 중국 조강 생산량 10.7% 증가한 5억 2509톤, 일본 31.1%, 한국 19.3% 증가
- 10월 중국 조강 생산량 전년대비 3.8% 감소, 일본 8% 증가, 한국 11.4% 증가

중국 조강 생산 추이



Source: NBSC, KoreaPDS

한국 & 일본 조강 생산 추이



Source: JISF, KOSA, KoreaPDS

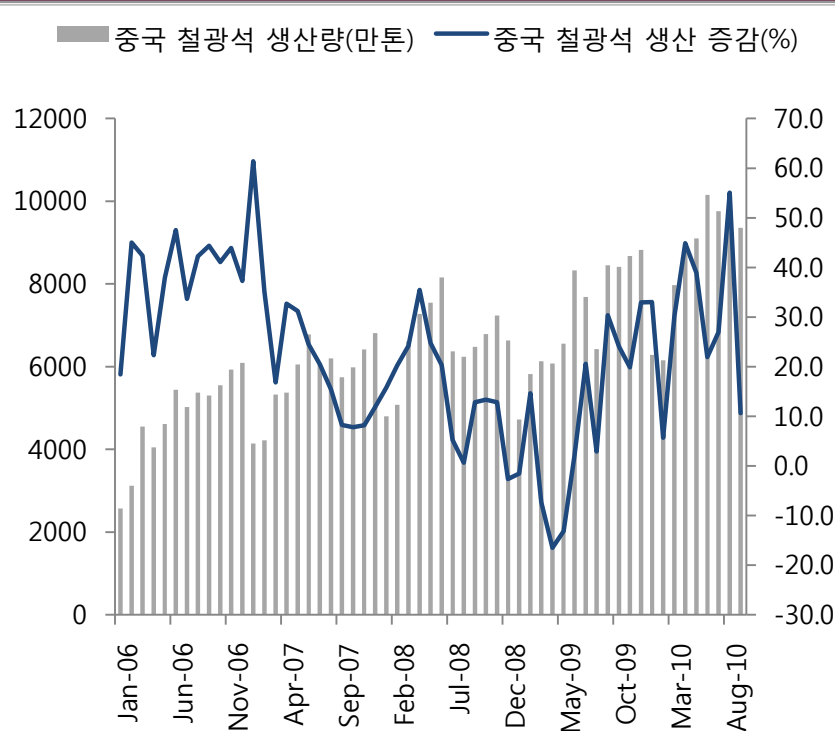
Global Iron Ore Market

GLOBAL MARKET INTELLIGENCE PROVIDER, KOREAPDS

◆ 중국 자국 철광석 생산 확대

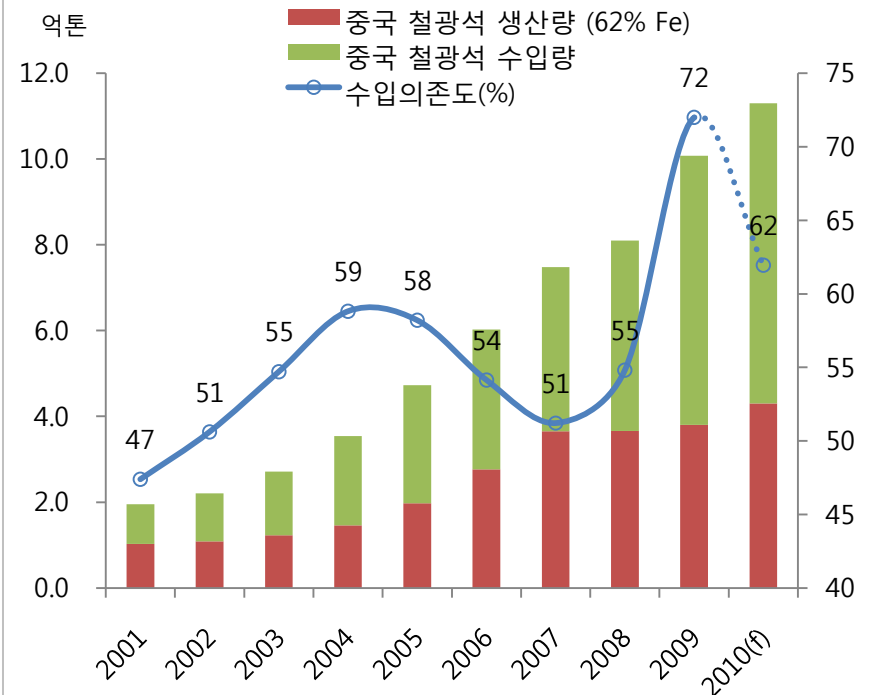
- 올 10월까지 중국 철광석 생산량 전년동기대비 24.4% 증가한 8억 7568만 톤
- 지난 해 중국 철광석 수입 의존도 72%, 향후 3년 내 57-58% 낮아질 전망

중국 철광석 생산 추이



Source: Mysteel, KoreaPDS

중국 철광석 수입 의존도



Source: UNCTAD, CNUCED, KoreaPDS

Global Iron Ore Market

GLOBAL MARKET INTELLIGENCE PROVIDER, KOREAPDS

◆ 내년 세계 경제 성장률, 철강 명목 소비 증가율 둔화 전망

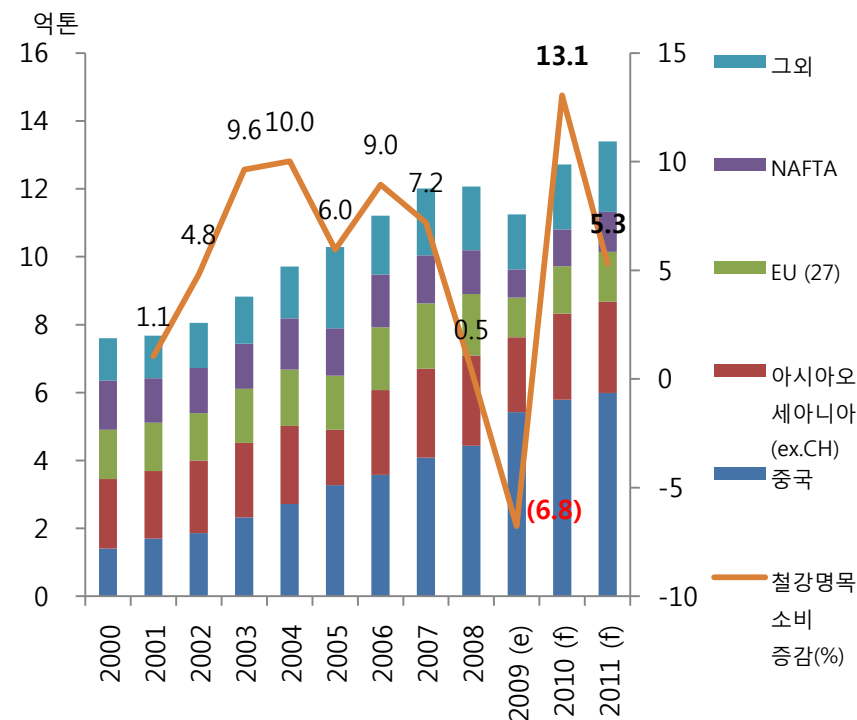
- IMF, OECD 2011년 세계 경제성장률 일제히 하향 조정. 2010년 +4.8% → 2011년 +4.2%
- 세계철강협회(WSA) 올해 세계 철강 명목소비 +13.1% → 2011년 +5.3%

2010-2011년 세계 경제 성장률 전망

2010-2011년 세계 경제 전망 (YoY, %)				
	2008	2009	2010(f)	2011(f)
경제성장률 (GDP)				
전세계	2.8	-0.6	4.8	4.2
선진국	0.2	-3.2	2.7	2.2
미국	0	-2.6	2.6	2.3
유럽	0.5	-4.1	1.7	1.5
일본	-1.2	-5.2	2.8	1.5
이머징				
중국	9.6	9.1	10.5	9.6
인도	6.4	5.7	9.7	8.4
브라질	5.1	-0.2	7.5	4.1
수입 (import)				
선진국	0.4	-12.7	10.1	5.2
이머징국가	9	-8.2	14.3	9.9
수출 (export)				
선진국	1.9	-12.4	11	6
이머징국가	4.6	-7.8	11.9	9.1

자료: IMF(2010.10), KoreaPDS

세계 철강 명목소비 전망



Source: WSA, KoreaPDS

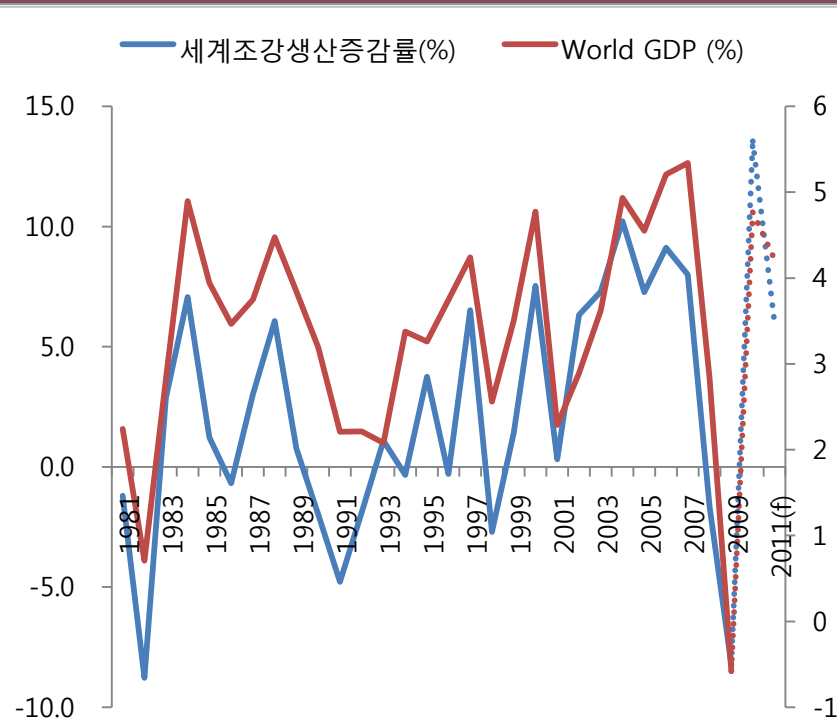
Global Iron Ore Market

GLOBAL MARKET INTELLIGENCE PROVIDER, KOREAPDS

◆ 세계 경제 성장 둔화와 함께 세계 조강 생산, 철광석 해상 물동량 증가율 둔화 예상

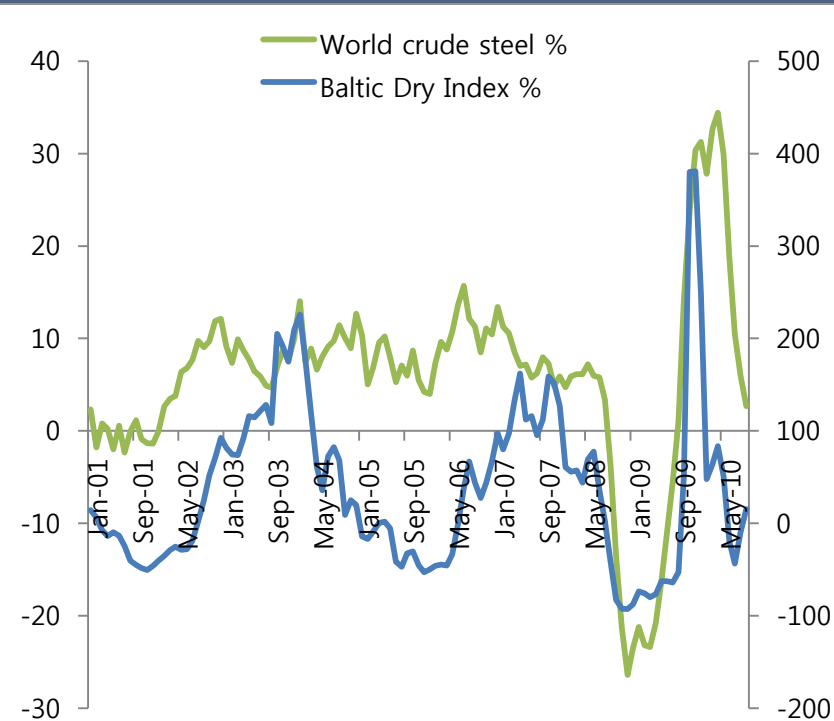
- 美 추가양적완화(QE2) 실효 불확실, 유동성붐으로 신흥국 자산 버블 우려
- 중국 긴축 정책, 부동산 강경 규제, 위안화절상, 유럽 재정위기 지속 등 수요하방리스크 커

세계 조강 생산 및 세계 GDP 변동률



Source: WSA, IMF, KoreaPDS

세계 조강 생산 및 BDI변동률



Source: WSA, KoreaPDS

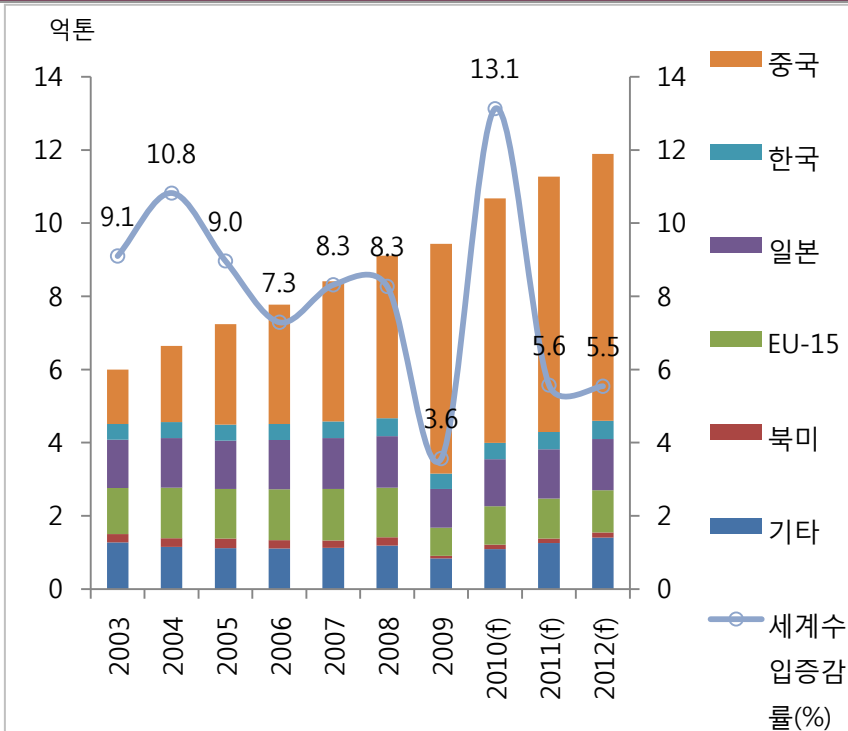
Global Iron Ore Market

GLOBAL MARKET INTELLIGENCE PROVIDER, KOREAPDS

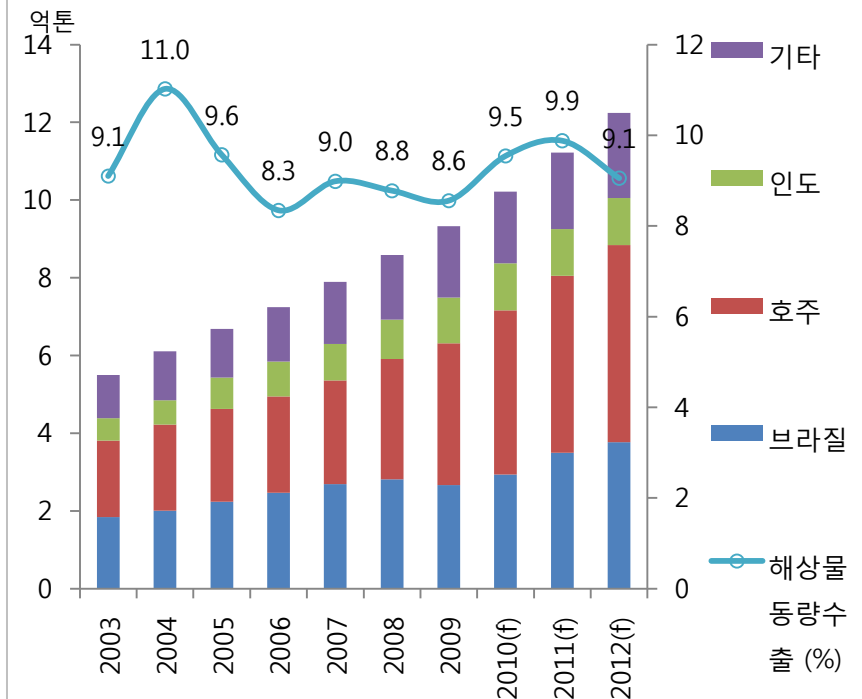
◆ 2011년 세계 철광석 수입 증가율 둔화 예상

- 2010년 세계 철광석 수입량 + 13.1% → 2011년 + 5.6%
- 인도 철광석 수출 중단으로 해외 판매 감소 예상, 중국 철광석 수입 대상국 모색

세계 철광석 수입 전망



세계 철광석 수출 전망



Source: AME, KoreaPDS

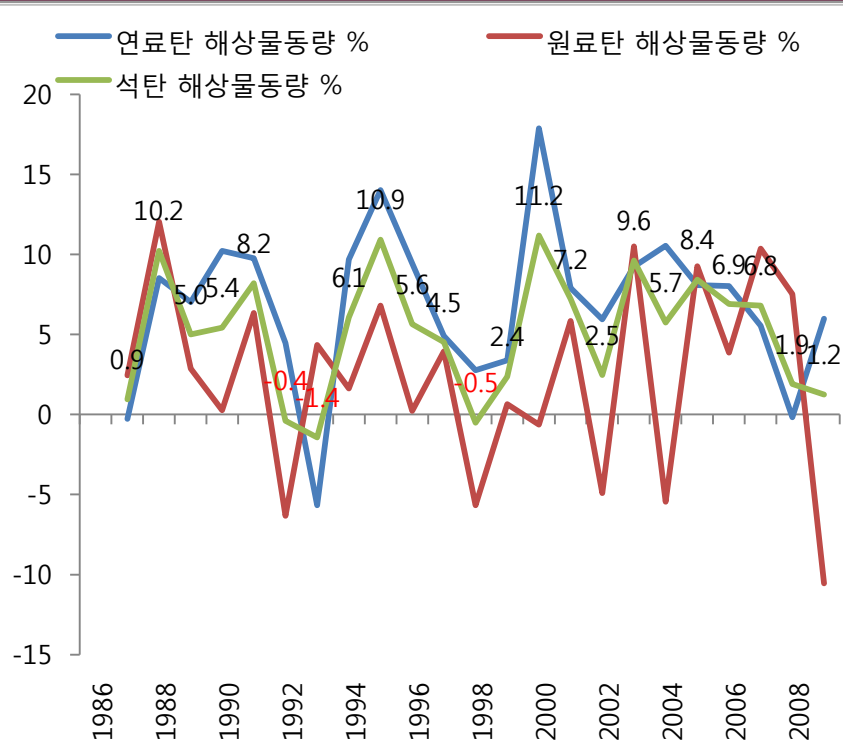
Global Coal Market

GLOBAL MARKET INTELLIGENCE PROVIDER, KOREAPDS

◆ 세계 석탄 해상 물동량 11년 연속 성장세

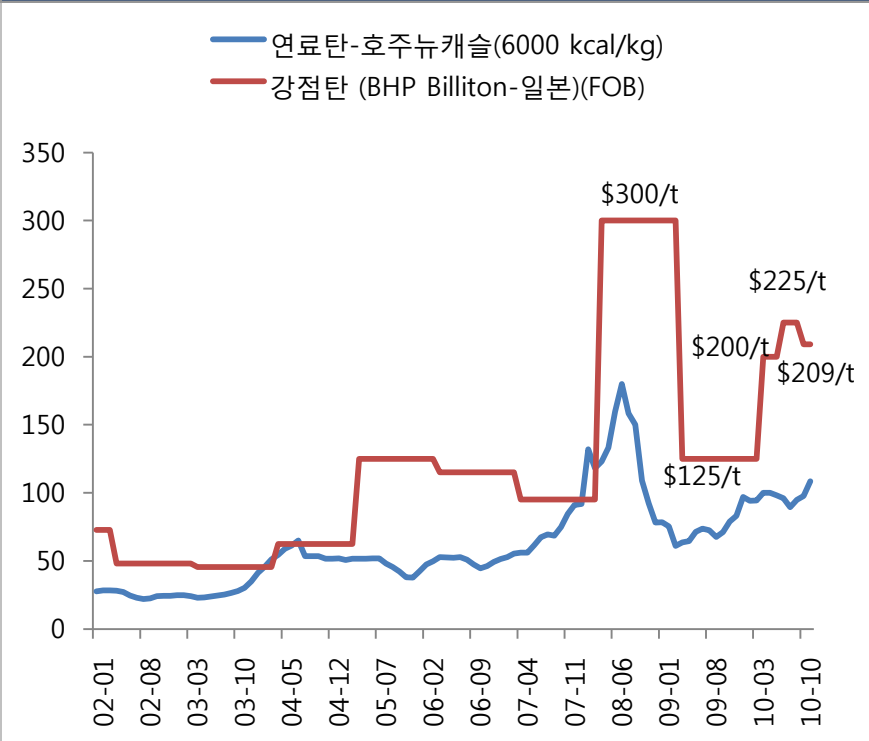
- 지난 해 세계 연료탄 해상 물동량 6% 증가, 반면 원료탄 10.6% 감소
- 1987-2007년 석탄 해상물동량 연평균 5.5% 증가, 연료탄 7.2%, 원료탄 2.8%

석탄 해상 물동량 변화



Source: fearnleys, KoreaPDS

석탄 가격 추이



Source: KoreaPDS

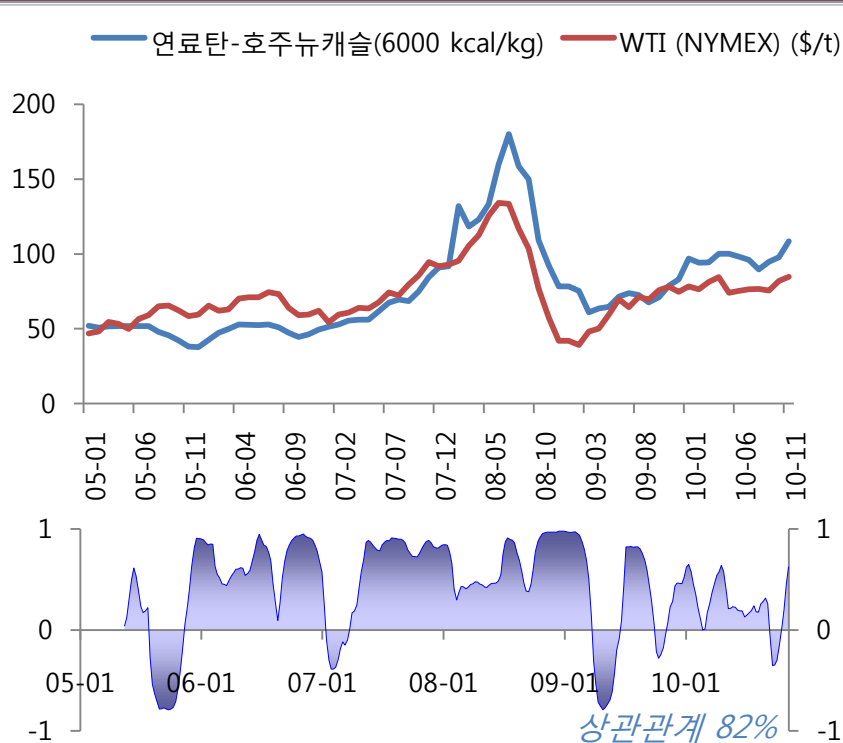
World Coal Market

GLOBAL MARKET INTELLIGENCE PROVIDER, KOREAPDS

◆ 석탄 가격 유가 상승 및 중국 석탄 순수입국 전환으로 상승

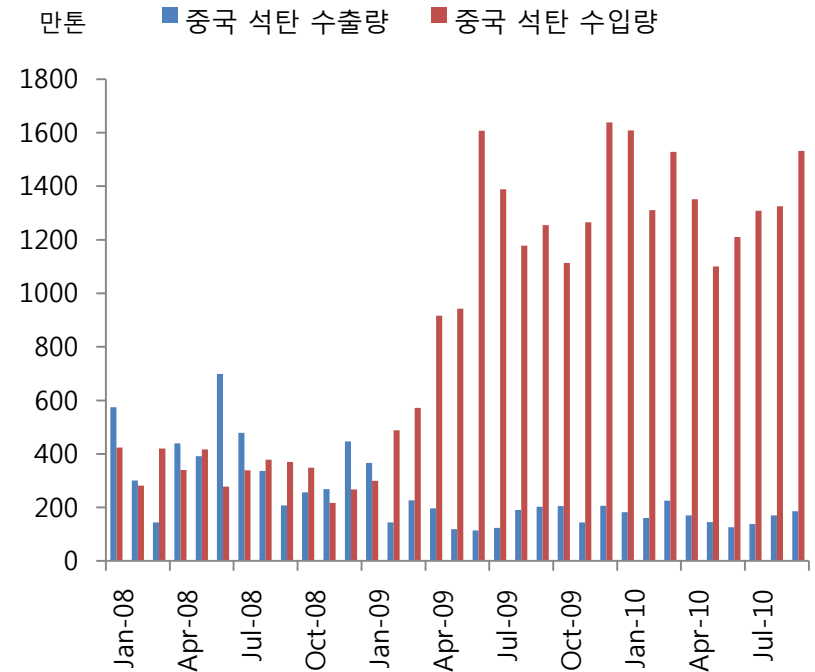
- 올해 1-3분기 중국 석탄 수입량 전년동기대비 42% 증가한 1억 2187만 톤
- 중국 석탄 고갈 우려해 생산 규제 : 제 12차 5개년 계획 연산 37억톤 제한

석탄 & 원유 가격 간의 상관관계



Source: KoreaPDS

중국 석탄 수출입 추이



Source: China Customs, KoreaPDS

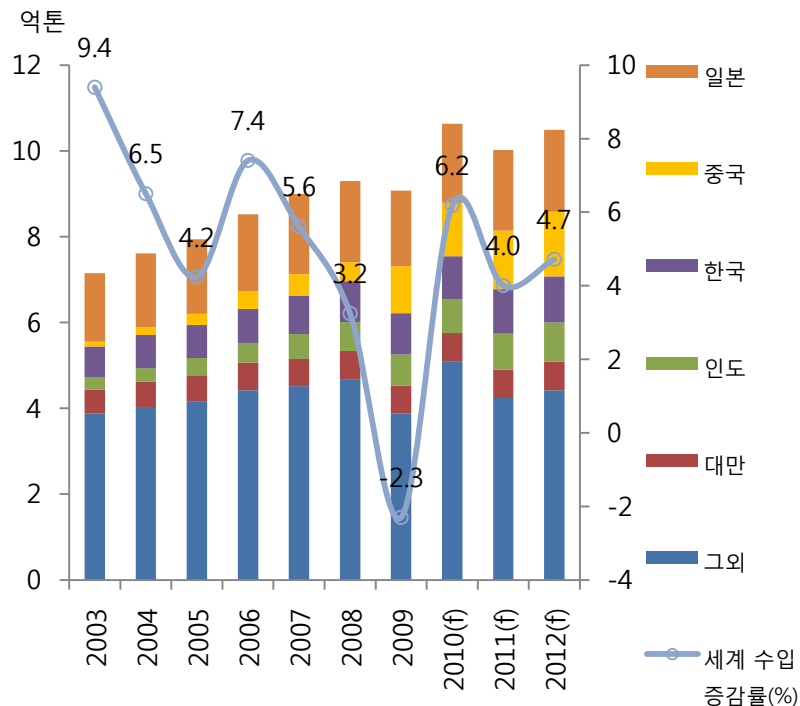
Global Coal Market

GLOBAL MARKET INTELLIGENCE PROVIDER, KOREAPDS

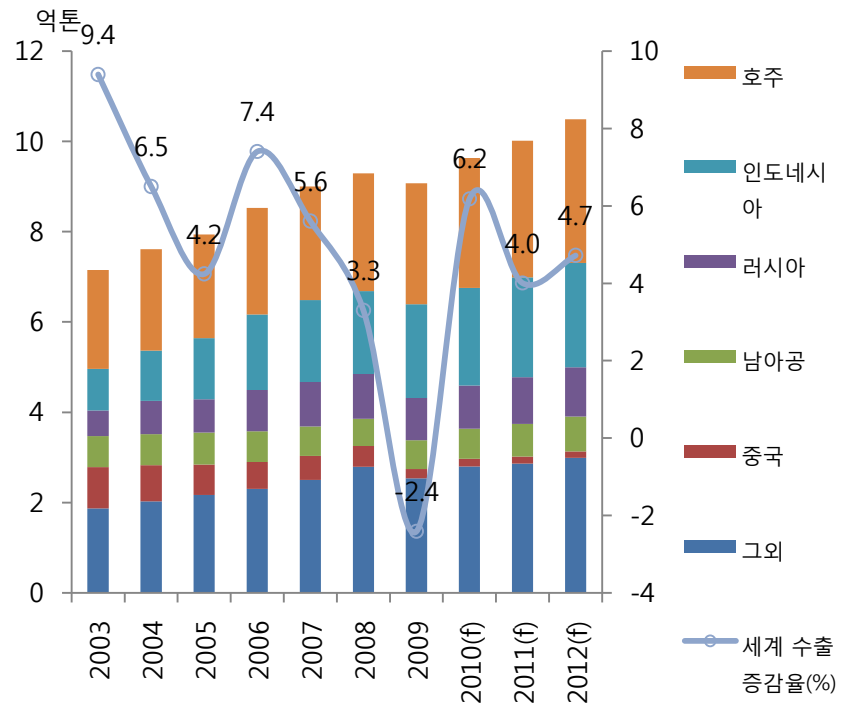
◆ 석탄 시장 아시아-태평양 지역에서 교역 활발

- 일본, 중국, 한국, 인도의 해상 물동량 전세계 57% 차지, 중국, 인도의 성장으로 점차 확대
- 2010년 석탄 수출입물량 +6.2% → 2011년 +4%, 인도네시아의 빠른 성장세

세계 석탄 수입 전망



세계 석탄 수출 전망



Source: AME, KoreaPDS

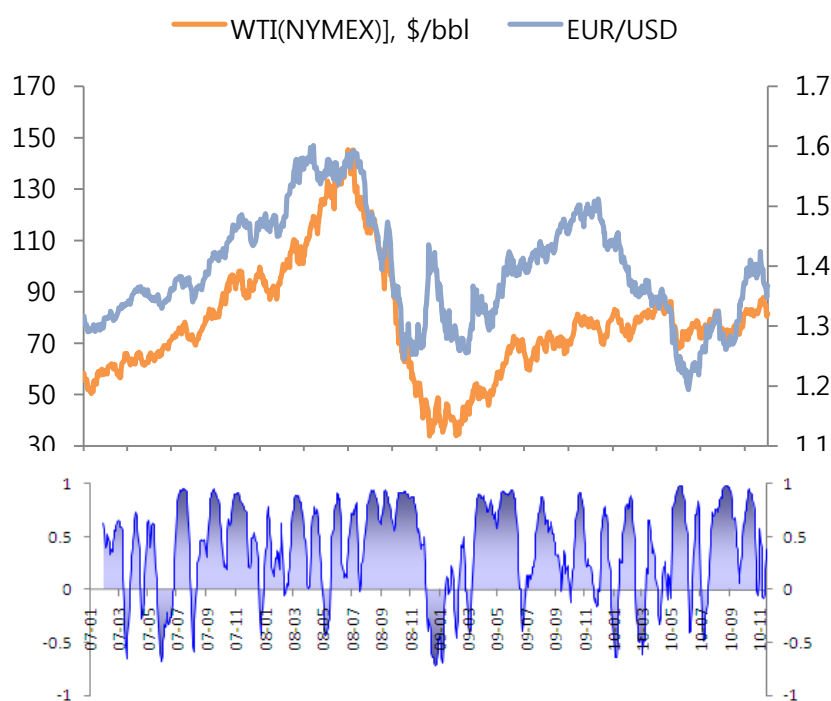
Global Oil Market

GLOBAL MARKET INTELLIGENCE PROVIDER, KOREAPDS

◆ 세계 석유 시장은 선진국보다 신흥국 주도 성장 견인

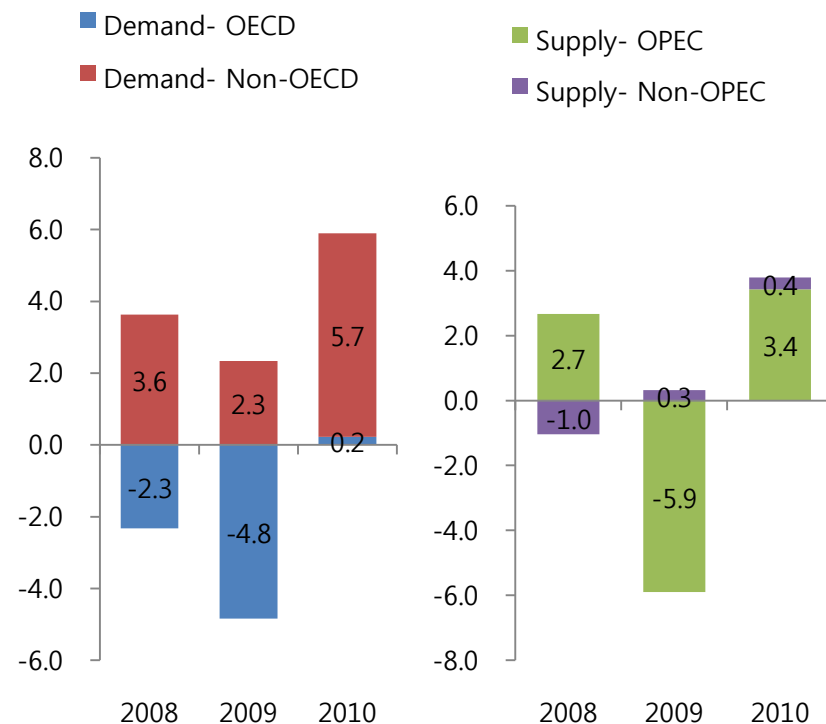
- 선진국(OECD) 원유 수요 부진, 신흥 개발도상국(Non-OECD) 수요 증가
- 유가 상승으로 비OPEC 산유국 생산 증가

원유(WTI) 가격 및 USD 추이



Source: KoreaPDS

세계 석유 시장 수급 변화



Source: Petronet, KoreaPDS

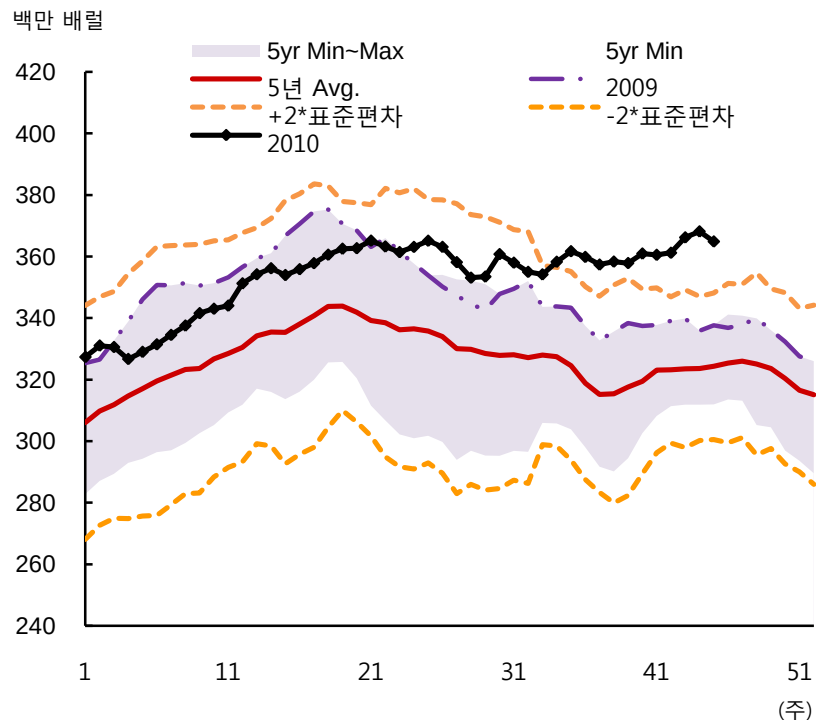
Global Oil Market

GLOBAL MARKET INTELLIGENCE PROVIDER, KOREAPDS

◆ 세계 1위 석유 소비국 미국은 원유 수요 부진 vs. 2위 소비국 중국은 견고

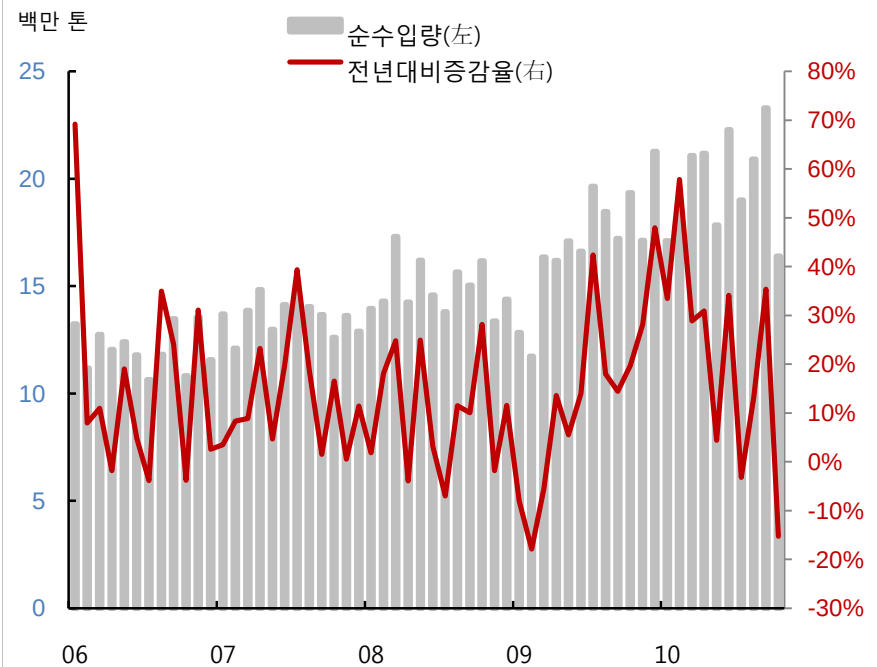
- 미국 원유 및 석유제품 재고량 역대 최고 수준 머물러
- 중국은 올해 2차 석유 비축유 확보 위해 수입 확대, 올 10월까지 중국 원유 수입 14% 증가

미국 전역 원유 재고 추이



Source: EIA, KoreaPDS

중국 원유 수입 추이



Source: China Customs, KoreaPDS

Global Oil Market

GLOBAL MARKET INTELLIGENCE PROVIDER, KOREAPDS

세계 지역간 석유 수출입 현황 (2009년)

(백만 톤)	수입국														09/08 %
	미국	캐나다	멕시코	중남미	유럽	아프리카	호주	중국	인도	일본	싱가포르	기타아시아 태평양	그외	총합	
수출국															
미국	-	7.2	15.4	27.9	20.3	2.9	0.7	2.8	1.5	3.7	6.9	0.7	1.7	91.7	-3.1
캐나다	121.7	-	0.1	0.1	0.3	-	-	†	-	†	-	†	†	122.2	-1.1
멕시코	61.2	1.1	-	1.6	5.6	-	-	†	1.9	0.1	0.3	†	†	71.9	-10.2
중남미	115.7	5.3	0.8	-	21.0	1.1	†	17.7	9.9	0.3	10.5	0.9	0.1	183.3	2.8
유럽	36.2	13.8	3.9	3.9	-	18.7	0.1	0.6	0.3	0.6	6.1	1.9	9.8	96.0	-1.6
구소련	28.7	4.0	0.1	0.2	347.8	1.4	0.9	26.6	1.0	8.9	6.9	13.4	7.1	447.1	10.4
중동	86.9	5.0	0.6	5.4	105.9	33.5	5.8	103.2	110.1	179.4	48.0	230.0	†	913.8	-8.7
북아프리카	28.2	5.1	†	4.3	81.0	-	0.3	8.9	4.5	0.3	0.2	3.3	0.1	136.4	-15.5
서아프리카	79.2	3.9	0.2	14.8	48.3	3.9	0.5	41.7	17.4	0.3	†	7.4	0.1	217.6	-4.9
동남아프리카	-	-	-	†	0.1	†	†	12.2	0.9	-	0.1	1.7	†	15.1	-15.3
호주	0.8	-	-	-	†	†	-	1.6	0.1	2.9	3.4	5.9	†	14.8	-4.3
중국	0.5	0.1	0.1	4.0	1.8	0.7	0.4	-	0.6	1.5	4.7	18.8	0.9	34.1	81.7
인도	0.7	-	-	1.0	3.5	0.4	†	0.2	-	1.7	5.5	21.7	0.9	35.5	3.1
일본	-	0.1	0.1	0.1	1.1	-	2.4	3.6	0.1	-	6.5	2.6	†	16.5	-3.3
싱가포르	-	0.1	0.1	0.3	1.9	2.5	10.9	6.6	2.5	0.9	-	47.8	0.8	74.4	-2.2
기타아시아 태평양	5.1	0.2	0.2	2.8	4.4	0.4	16.6	27.5	5.4	10.0	26.8	-	0.7	100.1	-14.1
그외	-	8.7	-	†	22.1	2.8	1.4	-	-	1.1	-	-	-	36.0	13.7
총수입량	564.9	54.4	21.5	66.4	665.3	68.1	40.0	253.3	156.2	211.8	126.1	356.2	22.5	2606.4	-3.4
09/08 %	- 11.3	12.4	- 17.5	- 7.7	- 2.3	- 7.2	- 8.4	16.3	4.3	- 13.3	- 3.7	3.0	- 21.5	-3.4	

Source: BP, KoreaPDS

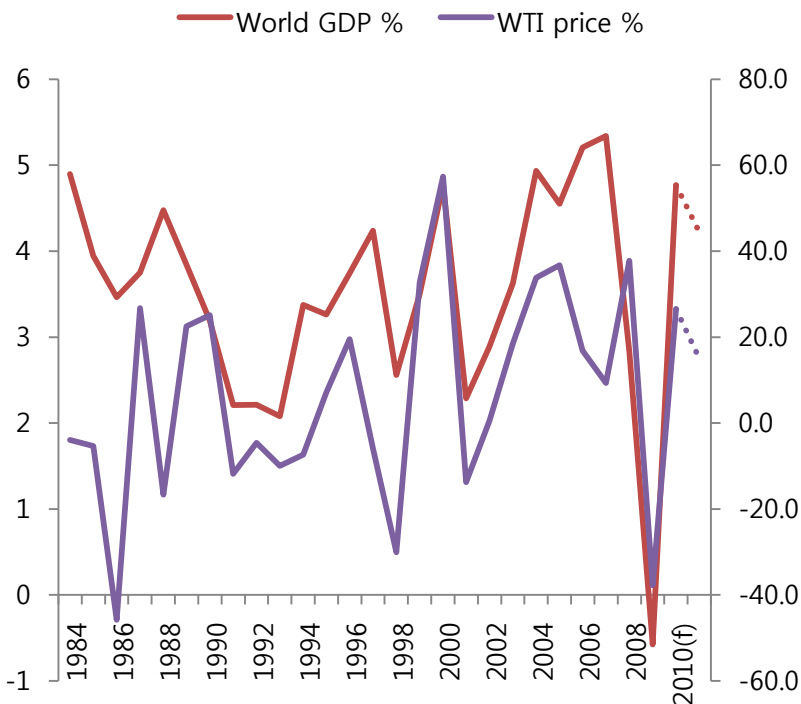
Global Oil Market

GLOBAL MARKET INTELLIGENCE PROVIDER, KOREAPDS

◆ 2011년 석유 시장 수요 증가율 둔화 전망

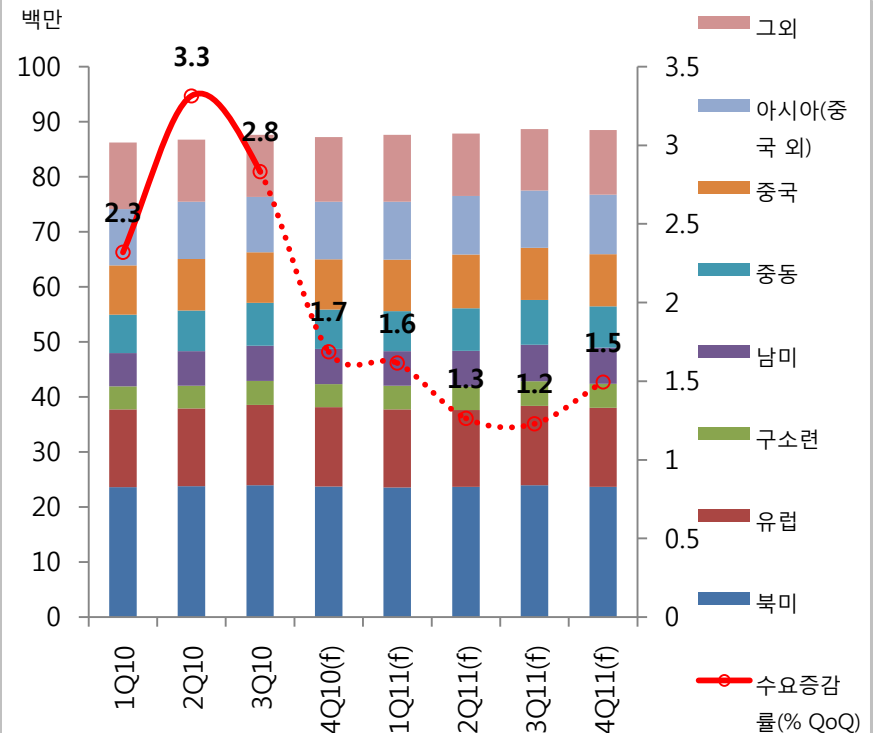
- 선진국 수요 둔화 vs. 신흥 개발도상국 수요 증가의 펀더멘탈 괴리
- 유가 배럴당 100달러 돌파 가능성, 하지만 실질수요 뒷받침되지 않으면 지속 어려워

유가 변동률 및 세계GDP 추이



Source: IMF, KoreaPDS

세계 석유 소비 전망



Source: IEA, KoreaPDS

Global Seaborne Trade

GLOBAL MARKET INTELLIGENCE PROVIDER, KOREAPDS



◆ 2011년 주요 원자재 해상 무역 전망 시사점

- 2011년 세계 경제 성장률 둔화와 함께 세계 철강 소비 및 생산 증가율이 둔화될 것으로 예상됨. 중국의 긴축 정책, 부동산 강경 규제, 철강산업의 구조조정, 위안화 절상에 따른 수출 둔화 우려, 유럽 재정 위기 지속, 과잉유동성에 따른 자산 버블 위험 등의 요인들이 원자재 수요 리스크로 작용, 시장 변동성 클 수 있음
- 철광석, 원료탄 시장은 2분기 철강 시장의 성수기 시즌 앞두고 재고 비축 수요가 늘어날 수 있으나, 계절적 효과가 지나면 수요 증가세가 둔화될 수 있음
- 선진국들의 수요 부진하나, 신흥 개발도상국 위주의 수요 성장세 예상되므로 기회 발굴
- 향후 철광석, 석탄, 석유 해상무역시장 아시아-태평양 중심의 성장세 예상

Thank you for your attention!

KoreaPDS.com

GLOBAL MARKET INTELLIGENCE PROVIDER

Yoojin Kang

eugene@koreapds.com

Tel 82-2-565-3337

Seoul, Korea