

## □ USDA Wheat Outlook 12월 13일

### ※ 수출량 감소로 기말재고량 증가

2012/13 미국 밀 기말재고량은 수출부진으로 인해 전월대비 5,000만 부셸 증가했다. 겨울 밀 중 적색경질밀(HRW)과 적색연질밀(SRW), 그리고 봄밀 중 적색경질밀(RSW) 수출량이 전월대비 각각 4,500만 부셸, 1,000만 부셸, 500만 부셸 감소했다. 백밀 수출량은 전월대비 1,000만 부셸 증가했다. 2012/13 전체밀에 대한 연평균 농판가격은 전월대비 중간 값에서 10센트 하락하고 최저/최고가 범위가 7.70~8.30달러/부셸로 전월보다 좁혀졌다. 미국과 경쟁관계에 있는 수출국가들의 공급량이 증가하는 가운데 미국 밀 수출량전망치가 계속 감소하고 있는 반면, 세계 밀 교역량 및 재고량은 전월대비 상향 조정되었다. 2012/13 세계 밀 생산량은 중국, 호주, 캐나다의 생산량 증가로 인해 전월대비 370만 톤 상향 조정되었다. 2012/13 세계 밀 기말재고량은 전월대비 280만 톤 상향 조정되었다.

## □ 미국 국내시장 전망

### 2012/13 공급량 전월과 동일

2012/13 전체 공급량은 10월과 동일한 314만 2,000 부셸로, 2011/12연도에 비해 1억 6,800만 부셸 많은 수준이다. 기초재고량이 전년대비 1억 1,900만 부셸 낮은 수준이나 생산량이 전년대비 2억 7,000만 부셸 많고 수입량도 전년대비 1,800만 부셸 많아 기초재고량의 전년대비 감소폭을 상쇄하고도 남았다.

품종별로는 HRW, HRS, 듀럼밀 공급량이 생산량 증가로 인해 전년대비 증가했다. 겨울밀 중 적색경질밀(HRW) 생산량은 재배면적 증가 및 유실율의 감소로 전년대비 2억 2,400만 부셸 증가했다. 대평원 중부 및 남부가 2011년의 심각한 가뭄에서 회복되었기 때문에 HRW 단수 역시 전년보다 높은 수준이다. 봄밀 중 적색경질밀(HRS)과 듀럼밀 생산량은 수확면적과 단수 증가로 인해 각각 전년대비 1억 700만 부셸과 3,200만 부셸 증가했다. 2011년 대평원 북부는 습도가 과도하고 기온이 낮아 파종이 지연되거나 중단되었는데, 2012년에는 이러한 문제가 없었기 때문에 HRS와 듀럼밀의 생산량이 회복되었다.

겨울밀 중 적색연질밀(SRW)과 백밀 공급량은 수확면적과 단수가 전년보다 감소했기 때문에 전년대비 각각 3,800만 부셸과 5,500만 부셸 감소했다. SRW 재배면적이 감소한 이유는 2011년 콘벨트와 대평원 북동부에서 전작의 수확이 늦어 파종이 지연되었기 때문이다.

2012년 전체 밀 생산량은 11월과 동일한 22억 6,900만 부셸로 전년대비 2억 7,000만 부셸 많다. 전체 밀 수확면적은 전월과 동일한 4,900만 에이커로 전년대비 330만 에이커 많다. 미국 전체 밀 단수는 46.3부셸/에이커로 역대 최고치인 2010년의 46.3부셸/에이커와 같은 수준이다. 밀 단수는 전월과 동일하나 전년대비 2.6부셸 증가했다.

2012/13 전체 밀 기초재고량은 전월과 동일한 7억 4,300만 부셸로 2011/12 대비 1억

1,900만 부셀 적은 수준이다. 품종별로 보면 SRW를 제외한 모든 품종에서 기초재고량이 전년대비 감소했다. 2012/13 전체 밀 수입량은 10월, 11월과 동일한 1억 3,000만 부셀로 전망되며, 이는 전년대비 1,800만 부셀 많은 수준이다.

### 2012/13 수출량 하향 조정, 기말재고량 상향 조정

2012/13 미국 밀 국내소비량은 전월과 동일한 13억 3,800만 부셀로 전년대비 1억 5,600만 부셀 많다. 2011/12 식용 밀 소비량은 전월과 동일한 9억 5,000만 부셀로 전년대비 900만 부셀 증가했다. 식용 소비량이 전년대비 증가한 것은 밀 가격 상승으로 인해 밀 추 출율이 지속적으로 높아졌고 인구가 증가했기 때문이다. 2012/13 사료 및 기타 소비량은 전월과 동일한 3억 1,500만 부셀로 전년대비 1억 5,100만 부셀 많다.

2012/13 수출량은 현재까지 미국의 낮은 수출속도 및 경쟁적 관계에 있는 수출국가들의 공급량으로 인해 전월대비 5,000만 부셀 감소한 10억 5,000만 부셀로 하향 조정되었다. 2012/13 수출량은 2011/12 수출량과 동일할 것으로 전망된다. 현재까지의 수출 및 선적속도에 기반을 두면, HRW, SRW, HRS의 수출량은 각각 전월대비 4,500만 부셀, 1,000만 부셀, 500만 부셀 하향 조정되었다. 반면 백밀 수출량은 전월대비 1,000만 부셀 상향 조정되었다. 듀럼밀 수출량은 전월과 동일하다.

2012/13 미국 전체 밀 기말재고량은 수출량 감소로 인해 전월대비 5,000만 부셀 증가한 7억 5,400만 부셀로 상향 조정되었다. 이는 전년대비 1,100만 부셀(2%) 많은 수준이다. 품종별로는 듀럼밀, HRS, SRW의 기말재고량이 전년대비 각각 55%, 16%, 16% 증가했고, 백밀과 HRW 기말재고량은 전년대비 각각 20%, 14% 감소했다.

### 2012/13 가격범위 좁혀져

2012/13 연평균 농판가격은 11월에 부셀당 7.75~8.45달러였으나 7.70~8.30달러로 가격 범위가 좁혀졌다. 기말재고량의 상향조정 및 수출의 부진으로 인해 중간값은 전월대비 10센트 감소했다. 이는 역대최고가가격이었던 2011/12년의 부셀당 7.24달러를 초과하는 수준이다.

### 겨울밀 작황수준은 지역별 차이가 커

11월 25일 기준 겨울밀 작황수준은 전년 동기보다 나쁘다. 전체 겨울밀에 대해 좋음/아주 좋음 등급은 전년 동기의 52%에 비해 낮은 33%이다. 나쁨/아주 나쁨 등급은 전년 동기의 13%에 비해 많아진 26%이다.

금년 작황은 지역별 차이가 크다. HRW(경질밀) 작황은 SRW(연질밀) 작황에 비해 떨어진 다. HRW 재배지역인 대평원 중부 및 남부에서 나쁨/아주 나쁨 등급은: 네브라스카 46%, 오클라호마 44%, 텍사스 40%, 캔자스 25%, 그리고 사우스다코타는 무려 64%이다. 그러나 SRW 재배지역의 좋음/아주 좋음 등급은: 인디애나 72%, 미시간 72%, 오하이오 70%,

일리노이 69%, 노스캐롤라이나 67%, 아칸소 63%와 같다. 태평양연안 북서부지역은 대평원지역보다 SRW 작황이 더 좋다. 이 지역의 좋음/아주 좋음 등급은: 아이다호 77%, 워싱턴 67%, 오레곤 61%이다.

## □ 세계 수급동향 및 전망

### 세계 밀 생산량 전월대비 상향 조정

2012/13 세계 밀 생산량은 전월대비 370만 톤 감소한 6억 5,510만 톤이다. 중국 국립통계국이 최근 발표한 2012년 1차 생산량 추정치에 의하면 중국의 밀 생산량은 전월대비 260만 톤 증가한 1억 2,060만 톤이다. 이 추정치는 중국 국립통계국의 7월 전체 여름작물 추정치와 일관성이 있으나 수확면적은 소폭 감소했고 단수는 상승했다. 중국 밀 재배면적이 대체적으로 일정한 가운데, 중국 밀 단수는 지난 10년 간 점진적으로 증가해 왔다(단, 2009/10년에는 단수가 소폭 감소했었음).

호주의 밀 생산량은 전월대비 100만 톤 증가한 2,200만 톤으로 전망된다. 12월 4일 기준, 호주 농업자원경제국(ABARES)이 발표한 신규 전망치에 의하면 “지난 수개월간의 건조한 기후에도 불구하고 많은 지역에서 예상보다 밀 작물이 잘 버텨주었다”고 한다. 호주 밀 단수가 예상보다 높았던 주요 이유는 퀸즐랜드 동부, 뉴사우스웨일즈, 빅토리아 일부지역, 사우스오스트레일리아의 심토층 수분이 아직 충분한 수준이었기 때문인 것으로 보인다. 호주 서부의 심토층 수분은 낮은 수준이지만 표토층 수분보다는 높은 수준이다. 캐나다의 2012/13 밀 생산량은 전월대비 50만 톤 증가한 2,720만 톤으로 전망된다. 이는 캐나다 통계국의 조사(2만 9,000가구 이상에 대해 10월 26일부터 11월 14일까지 수행함) 결과 수확기 기후가 순조로웠고 유실율이 낮아 예상보다 수확면적이 넓었고(특히 사스캐처원과 마니토바에서 전년대비 각각 18%, 27% 증가했음) 생산량도 많았기 때문이다.

브라질 밀 생산량은 전월대비 20만 톤 감소한 480만 톤으로 하향 조정되었다. 브라질에서 밀의 절반을 생산하는 빠라냐의 작황상태가 양호한 것으로 알려졌음에도 불구하고 또 다른 밀 주산지인 리오그란데두술(밀 생산량의 30% 해당)이 악천후의 피해를 입었기 때문이다. 밀 등숙 및 성숙기에 서리, 우박, 집중호우가 발생했고 특히 최근 12월 5일까지 많은 강수량으로 인해 추가적인 도복피해가 발생하여 수확에 영향을 미쳤다.

FAO/WFP의 2012년 10월 특별보고서에 근거해 북한의 밀 생산량도 다음과 같이 조정되었다. 2010/11연도 생산량 3만 톤 감소한 20만 톤으로, 2011/12연도 생산량 5만 톤 감소한 15만 톤으로, 2012/13연도 생산량 10만 톤 감소한 10만 톤으로 조정되었다. 본 보고서는 북한정부의 허가에 의해 공식 생산량 데이터 및 기타 관련정보에 접근이 가능했으며, 2011/12 및 2012/13 악천후로 인해 북한의 밀 단수가 예상보다 대폭 낮은 수준이었음을 보여준다.

2011/12 세계 생산량은 호주 통계국 보고에 근거해 호주 생산량이 40만 톤 상향 조정되었기 때문에 전월대비 40만 톤 증가했다. 캐나다 생산량 역시 캐나다 통계국 최신 데이터에

근거를 두어 소폭 상향 조정되었다.

### **생산량 증가했으나 2012/13 기초재고량 감소로 부분적 상쇄됨**

세계 밀 생산량은 전월대비 370만 톤 증가했으나 2012/13 기초재고량이 210만 톤 감소함으로써 부분적으로 상쇄되었다. 2011/12 중국 사료용 밀 소비량이 증가하여 2011/12 기말재고량 및 2012/13 기초재고량이 전월대비 각각 200만 톤 증가했다( Increased 2011/12 wheat feed use for China raises 2011/12 ending stocks and 2012/13 beginning stocks 2.0 million tons this month). 2012/13 호주 기초재고량은 2011/12 생산량 상향 조정으로 인해 전월대비 40만 톤 증가했다. 러시아 기초재고량은 2011/12 수입량 상향조정으로 인해 전월대비 50만 톤 증가했다. 남아프리카공화국은 국내 소비량의 하향 조정으로 인해 전월대비 20만 톤 증가했다.

### **2012/13 밀 소비량 소폭 하향 조정**

2012/13 세계 밀 소비량은 사료용 및 식용 소비량이 소폭 조정됨에 따라 전월대비 120만 톤 감소했다. 중국 사료용 밀 소비량이 2011/12, 2012/13 2년 연속으로 각각 200만 톤과 100만 톤 상향 조정되었다. 중국 사료용 밀 소비량이 증가한 것은 배합사료제조업의 성장률이 높고 중국 국내 밀 가격이 옥수수에 비해 약 10% 낮은 수준이기 때문이다. 중국의 2012/13 사료용 밀 소비량은 전월대비 증가하기는 했으나 금년 옥수수 공급량이 충분하기 때문에 전년대비로는 낮은 수준일 것으로 전망된다.

캐나다의 사료용 밀 소비량은 전월대비 50만 톤 증가한 370만 톤으로 전년대비 여전히 100만 톤 적은 수준이다. 캐나다는 2011년 저품질 밀 공급량이 충분하여 사료용 소비가 촉진되었던 반면 금년의 밀 품질은 높은 수준이다. 캐나다의 사료용 밀 소비량이 전월대비 증가한 것은 캐나다의 가축 사육마리수 감소폭이 이전 전망에 비해 크지 않기 때문이다. 이란은 국내산 저품질 밀을 사료용으로 사용하고 식용 밀에 대한 수입을 늘리고 있으므로 사료용 밀 소비량이 전월대비 50만 톤 증가한 100만 톤으로 상향 조정되었다.

EU-27의 2012/13 사료용 밀 소비량은 전월대비 150만 톤 더 감소했다. 사료용 밀보다 사료용 옥수수의 가격이 저렴하므로 EU에서는 사료용 밀 소비량이 감소한 대신 사료용 옥수수 수입량이 더 많이 증가했다. 호주의 사료용 밀 소비량은 다음과 같이 3년 연속으로 감소했다. 2010/11년 전년대비 50만 톤 감소, 2011/12년과 2012/13년 전년대비 각각 30만 톤 감소했다. 이와 같은 감소는 호주농업자원국(ABARES)의 추정치에 상응하며 호주 축산업의 성장속도를 반영하는 것이다.

### **2012/13 세계 밀 기말재고량 전망치 전월대비 증가**

세계 밀 공급량은 전월대비 160만 톤 증가한 반면 세계 밀 소비량은 하향 조정되어 2012/13 세계 밀 기말재고량은 전월대비 280만 톤 증가한 1억 7,690만 톤으로 상향 조정되었다. 세계 기말재고량 증가폭의 절반은 미국 기말재고량의 증가에 기인한 것이다. 호주

의 기말재고량은 전월대비 110만 톤 증가한 580만 톤으로 상향 조정되었고(공급량 증가, 소비량 감소로 증가했으며 일부가 수출량 증가로 상쇄됨), 러시아의 기말재고량은 전월대비 100만 톤 증가한 590만 톤으로 상향 조정되었다(2011/12, 2012/13 수입량 모두 상향 조정). EU-27의 재고량 또한 전월대비 80만 톤 증가한 1,000만 톤으로 상향 조정되었다(국내 소비량 감소로 증가했으며 일부가 수출량 증가로 상쇄됨). 중국의 2012/13 기말재고량은 전월대비 10만 톤 증가했다(생산량, 수입량 증가로 기말재고량 증가했으나 기초재고량 감소 및 사료용 소비량 증가로 상쇄됨). 한편 2011/12연도 및 2012/13연도 교역량 조정분이 반영되어 인도의 재고량은 전월대비 50만 톤 감소했고 터키는 30만 톤, 카자흐스탄은 25만 톤, 아르헨티나는 20만 톤 감소했다.

### 세계 밀 교역량 추정치 전월대비 증가

2012/13교역연도(7월~6월) 세계 밀 교역량은 전월대비 150만 톤 증가한 1억 4,030만 톤으로 상향 조정되었다. 2012/13연도 호주, EU-27, 인도, 파라과이의 수출량은 전월대비 각각 50만 톤씩 증가했다. 호주는 공급량 증가 및 소비량 감소로 수출전망이 개선되어 1,950만 톤으로 상향 조정되었다. EU-27은 옥수수 수입허가물량이 이례적으로 많은 수준이어서 옥수수 수입량이 전월대비 상향 조정되었고 사료에서 옥수수가 밀을 대체할 것으로 예상되고 있다. EU-27의 사료용 밀 소비량 감소 결과 수출가능물량이 증가할 것으로 예상되어 수출량이 1,800만 톤으로 상향 조정되었다. 인도는 예상보다 높은 속도로 밀을 수출하고 있어 2012/13 수출량 전망치가 750만 톤으로 상향 조정되었다. 인도정부는 넘쳐나는 재고량에서 추가적인 수출을 할 것으로 발표했으며 내년에 수확될 신곡의 작황현황 역시 양호하다. 파라과이의 10월, 11월 밀 수출량(주요 수출대상국은 브라질임)은 이전 월간수출량의 3배로 증가하여 2011/12현지유통연도(11월~10월)기준 및 2012/13국제교역연도(7월~6월)기준 수출량이 모두 증가했다.

아르헨티나와 우르과이의 2011/12현지유통연도기준 및 2012/13국제교역연도(7월~6월)기준 수출량은 지난 수 개월간 예상보다 수출실적이 많았기 때문에 전월대비 각각 20만 톤과 10만 톤 증가했다. 크로아티아, 모로코, 세르비아, 남아프리카공화국의 수출량은 수출속도에 기반을 두어 전월대비 각각 10만 톤 씩 상향 조정되었다. 터키의 수출량은 전월대비 20만 톤 감소한 330만 톤으로 하향 조정되었는데, 이는 인도네시아에 수출하는 밀가루가 감소할 것으로 전망되기 때문이다. 인도네시아는 곡물 형태의 밀을 더 많이 수입하고(인도로부터) 국내 제분산업을 통해 이를 가공하는 것을 지향하고 있다.

브라질, 이란, 러시아, 중국의 2012/13 밀 수입량은 전월대비 각각 50만 톤씩 증가했다. 브라질은 밀 생산량이 하향 조정되어 수입량이 증가했으며 주로 아르헨티나로부터 수입하고 있다. 이란은 러시아, 호주, EU-27, 스위스, 카자흐스탄, 우즈베키스탄으로부터 수입량을 늘리고 있으며 12월에 많은 물량이 인도될 것으로 예상된다. 러시아는 가뭄피해를 입은 시베리아지역에서 카자흐스탄의 밀을 더 많이 수입할 것으로 예상된다. 중국은 호주로부터 전년보다 더 많은 물량을 수입하고 있으며 캐나다, 미국으로부터도 수입하고 있다. 중국은 국내생산 밀이 전반적으로 품질이 낮으므로 주로 배합 목적으로 고품질 밀을 수입한다.

## 2012/13 미국 수출량 전망치 지속적으로 감소

2012/13세계교역연도(7월~6월) 미국 밀 수출량은 전월대비 100만 톤 감소한 2,950만 톤으로 하향 조정되었다. 그럼에도 불구하고 미국의 수출량은 2011/12(7월~6월) 대비 140만 톤 증가할 것으로 전망된다. 미국의 주요 경쟁국가들이 7월~6월 교역연도 후반기에 공급량을 소진하고 나면 미국의 수출속도는 가속화될 것으로 예상되지만 현재 미국의 수출속도는 극도로 부진하다. 세계교역연도 기준으로 5개월이 지났고 미국 현지 유통연도 기준으로 6개월이 지난 현재 호주, 캐나다와의 경쟁에서 뒤쳐져 미국의 밀 수출량은 전망치에 도달하기 점점 더 어려워지고 있다. 또한 미국의 11월 작황상태가 좋지 않아 내년 신곡의 생산전망 역시 더욱 불투명해지고 있다. 좋지 않은 작황이 수확기까지 지속된다면 미국 국내 밀 가격은 예상보다 더 높은 수준으로 상승할 것이며 국제시장에서 경쟁력이 더욱 약화될 것이다.

2012년 7월~10월까지 통계국에 의한 미국 밀 수출량은 850만 톤으로 전년 동기대비 12% 적은 수준이다. 11월 수출검사량은 130만 톤으로 2011년 동기대비 21% 낮은 수준이다. 2012년 11월 말 기준 이번 유통연도의 미정산 수출계약물량은 445만 톤으로 전년 동기대비 약 4% 적은 수준이다. 10월~11월 말까지의 총 수출량(미국 통계국 10월 데이터, 11월 수출검사량, 11월 29일 기준 미정산 수출계약물량의 합)은 1,420만 톤으로 전년 동기의 1,590만 톤에 비해 10% 낮다. 한편 2012/13교역연도(7월~6월) 기준으로는 미국 수출량이 2011/12연도 대비 5% 많을 것으로 전망된다. 다른 한편 2012/13현지유통연도(6월~5월) 기준으로 보면 미국 수출량은 전월대비 140만 톤(5,000만 부셸) 감소한 2,860만 톤(10억 5,000만 부셸)으로 하향 조정되었다.

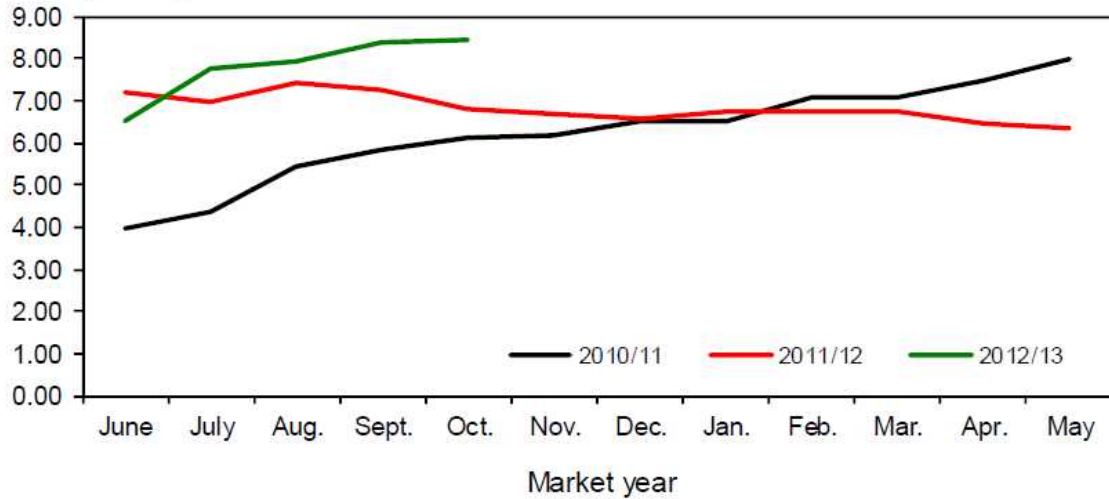
### All wheat average prices received by farmers



Source: USDA, National Agricultural Statistics Service, *Agricultural Prices*.

### Hard red winter wheat average prices received by farmers

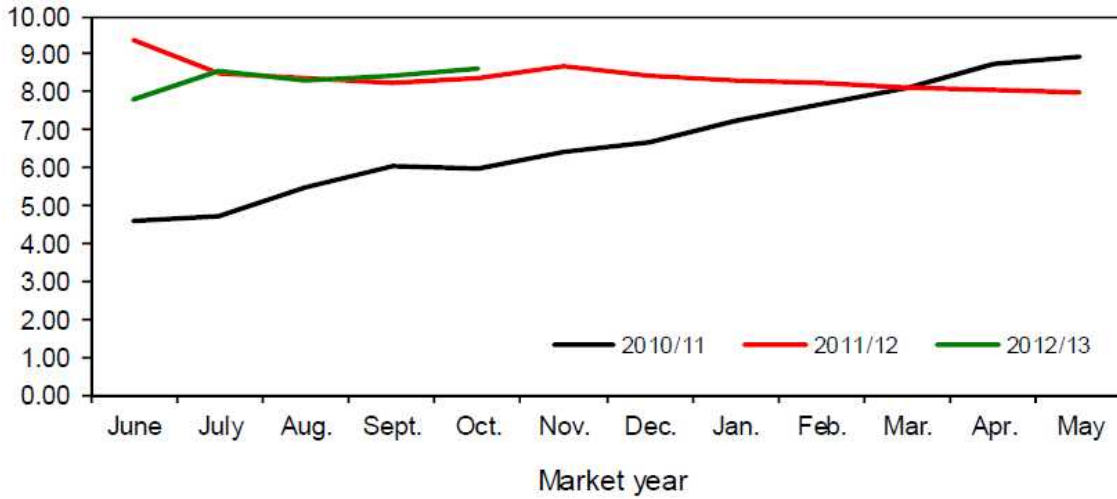
Dollars per bushel



Source: USDA, National Agricultural Statistics Service, *Agricultural Prices*.

### Hard red spring wheat average prices received by farmers

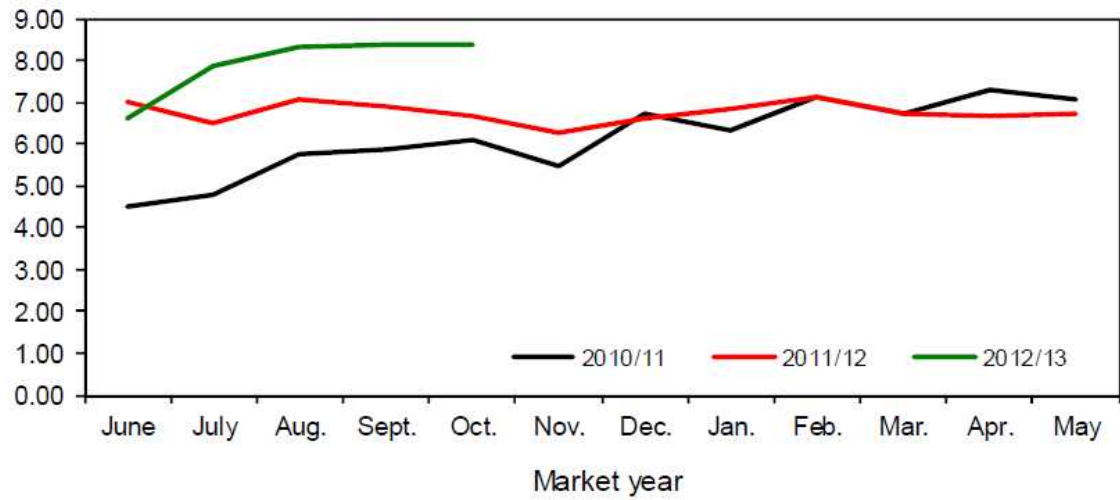
Dollars per bushel



Source: USDA, National Agricultural Statistics Service, *Agricultural Prices*.

### Soft red winter wheat average prices received by farmers

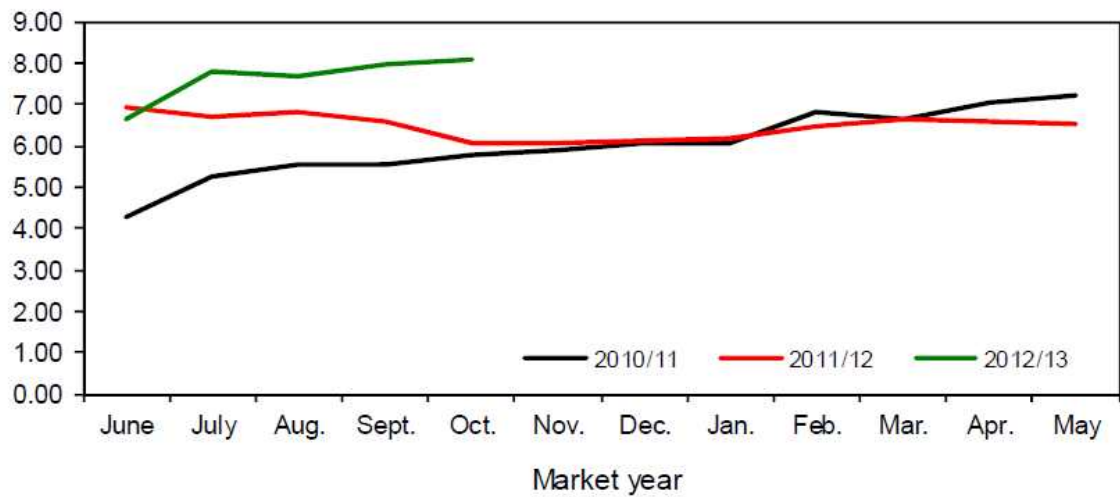
Dollars per bushel



Source: USDA, National Agricultural Statistics Service, *Agricultural Prices*.

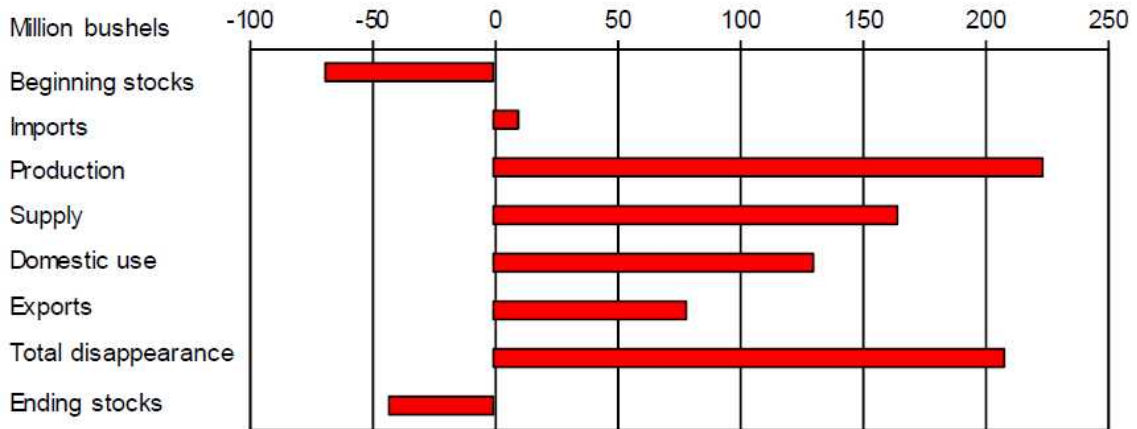
### Soft white wheat average prices received by farmers

Dollars per bushel



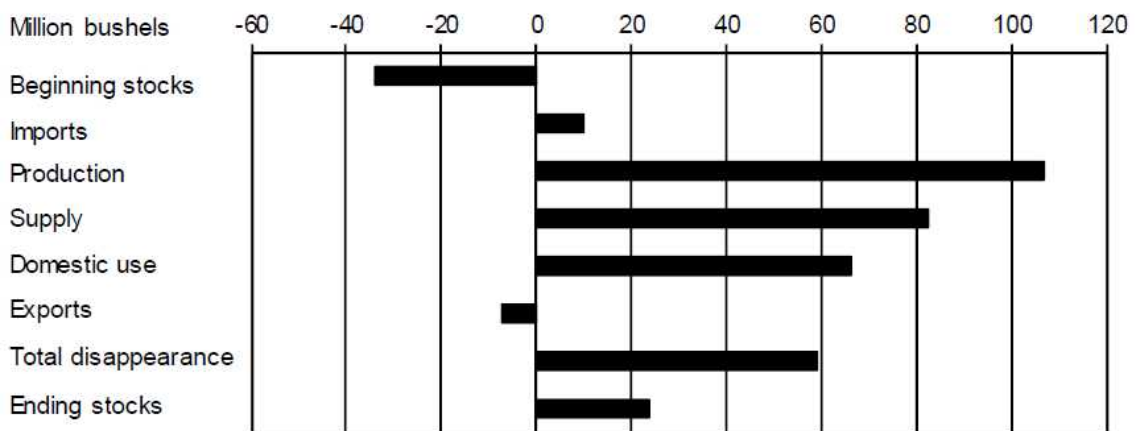
Source: USDA, National Agricultural Statistics Service, *Agricultural Prices*.

**Hard red winter wheat: U.S. supply and disappearance change from prior market year**



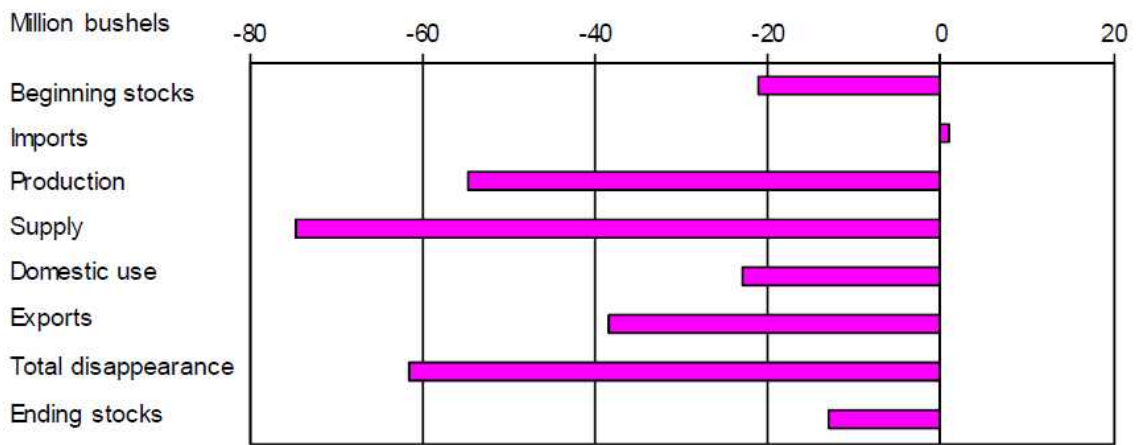
Source: USDA, World Agricultural Outlook Board, *World Agricultural Supply and Demand Estimates*.

**Hard red spring wheat: U.S. supply and disappearance change from prior market year**



Source: USDA, World Agricultural Outlook Board, *World Agricultural Supply and Demand Estimates*.

### White wheat: U.S. supply and disappearance change from prior market year



Source: USDA, World Agricultural Outlook Board, *World Agricultural Supply and Demand Estimates*.