(4.18) 미국 밀(Wheat) 시장 동향

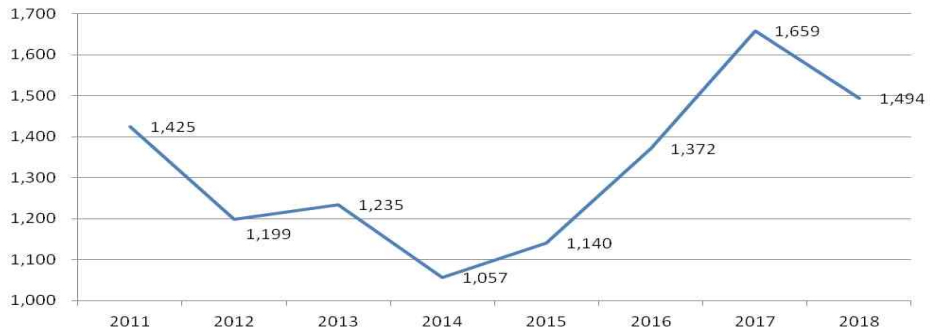
□ '18년 3월 첫 주 기준 미국의 밀 총재고량은 14억9천억부셀(4천만톤)가량으로 전세계 밀 공급과잉과 더불어 전반적으로 공급과잉 상황

○ '18년 파종면적은 '17년과 유사한 수준으로 전망되고 있으며, 수요량이 유사할 경우 '18년말 이월재고량은 감소 또는 전년수준을 유지할 것으로 업계에서는 전망하고 있음

○ '18년 미중부 저온현상으로 인한 봄밀(Hard Red Spring)의 파종지연과 이에 따른 생산량 감소가 예상되며, 또한 수확기 겨울밀(HRW) 가뭄 우려 등에 따라 선물가격은 일부 상승하고 있음

<연도별 3월 기준 미국의 밀 재고량 비교>

(단위 : 백만부셀)



* 출처 : USDA NASS

□ 수급 상황등을 감안한 CBOT 밀 선물가격은 큰 변화는 없으나, 실제 밀 수출가격은 '17년 이후 지속적으로 강보합세를 기록하고 있음

○ 밀의 공급량은 많으나 '17~'18년 기상여건으로 인한 품질의 저하로 밀의 단백질 함량(protein)이 '17년산의 경우 평년에 비해 낮은 상황

<'17년 미국산 밀 품목별 단백질 함량 5년평균과 비교>

SUMMARY OF CLASSES

	Hard Red Winter[1]		Hard Red Spring		Northern Durum[2]		Desert Durum®		Soft White		Soft Red Winter	
	2017	5-Year Avg	2017	5-Year Avg	2017	5-Year Avg	2017	5-Year Avg	2017	5-Year Avg	2017	5-Year Avg
Test Weight (lb/bu)	60.5	60.3	61.6	61.6	60.9	60.4	62.2	62.7	60.9	60.6	59.1	58.4
(kg/hl)	79.6	79.3	81.0	81.0	79.4	78.7	81.0	81.7	80.1	79.7	77.7	76.9
Grade	1 HRW	1 HRW	1 NS	1 NS	1 HAD	1 HAD	1 HAD	1 HAD	1 SW	1 SW	2 SRW	2 SRW
Dockage (%)	0.6	0.6	0.5	0.6	1.1	0.7	0.5	0.4	0.5	0.5	0.4	0.6
Wheat Moisture (%)	11.0	11.2	12.0	12.1	11.3	11.5	6.6	6.7	8.9	9.3	13.0	12.9
Wheat Protein (%)[3]	11.4	12.6	14.6	14.0	14.5	13.6	13.5	13.6	9.6	10.2	9.5	9.8
Wheat Ash (%)[3]	1.50	1.53	1.51	1.52	1.46	1.59	1.66	1.73	1.32	1.36	1.45	1.48
1000 Kernel Weight (g)	31.0	29.4	30.7	31.1	38.4	39.6	49.0	48.4	35.5	34.6	34.0	32.7
Wheat Falling Number (sec)	368	401	383	381	380	380	717	517	337	336	319	306
Flour/Semolina Extraction (%)	78.1	75.2	71.2	67.8	68.5	65.2	70.0	62.1	73.5	75.1	68.9	70.9
Flour/Semolina Ash (%)[3]	0.64	0.56	0.58	0.50	0.69	0.68	0.80	0.86	0.40	0.51	0.44	0.45

* 출처 : 미국 밀협회(www.uswheat.org)

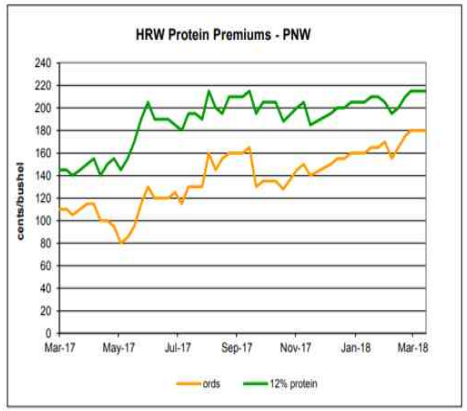
○ 고단백질 함량 밀의 실제 수출가격은 선물가격(futures)에 지속적으로 상승하고 있는 프리미엄(Premium)이 추가된 가격으로, PNW(Pacific North West) 및 Gulf 지역에서의 수출 현물가격(Spot Price)은 '17년 중반 이후 지속적인 상승세 유지 중

<CBOT 밀 선물가격>

<수출항구 현물가격 동향>

* 출처 : 미국 밀협회(www.uswheat.org)

<주요 미국 선물시장 밀 선물가격 동향> <HRW밀 단백질 함량에 따른 프리미엄 동향>



□ 결국, 한국 제분업계의 밀가루 가격인상 움직임은, '17년 가뭄 우려에 따른 일시적인 가격인상이 제분업계 원가에 반영 됐다기 보다는, 미국산 밀의 프리미엄 상승에 따른 구조적인 밀 원료곡 수입가격의 변화가 밀가루 제조 원가에 반영된 결과로 판단

○ 일시적인 가격상승보다는 업계 자체적으로 향후 미국산 밀 시장으로부터의 원료곡 조달 가격 인상이 불가피한, 구조적인 상황으로 판단한 결과 밀가루가격 인상을 검토하는 것으로 판단

<참고 : 밀 시장 기본 수급 동향>

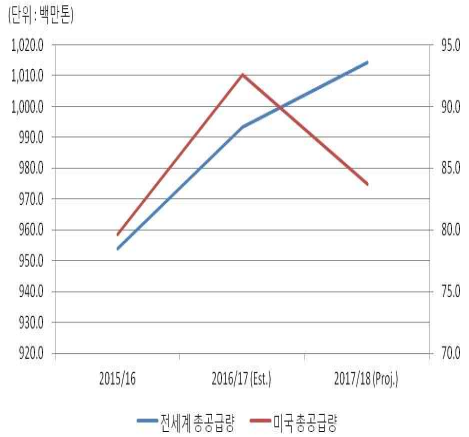
1. 밀 시장 기본 수급동향

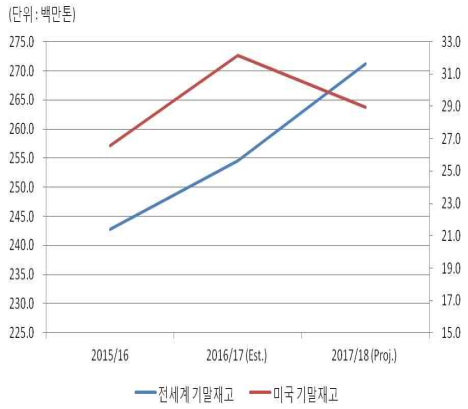
<연도별 전세계 및 미국 밀 수급표 비교>

구 분	전세계 (백만톤)	2015/16	2016/17 (Est.)	2017/18 (Proj.)
전세계	생산량	735.2	750.7	759.8
	총공급량	953.9	993.4	1,014.4
	무역	172.8	183.3	182.0
	총소비	711.2	738.8	743.1
	기말재고	242.7	254.6	271.2
미 국	생산량	56.1	62.8	47.4
	총공급량	79.7	92.6	83.7
	무역	21.2	28.7	25.2
	총소비	31.9	31.8	29.6
	기말재고	26.6	32.1	29.0

* 출 처 : USDA WASDE(4월)

<연도별 전세계/미국의 밀 공급량 비교> <연도별 전세계/미국 밀 기말재고 비교>





* 출 처 : USDA WASDE(4월)

<CBOT SRW 밀 선물가격>

<MGE(미네아폴리스) HRW 밀 선물가격>

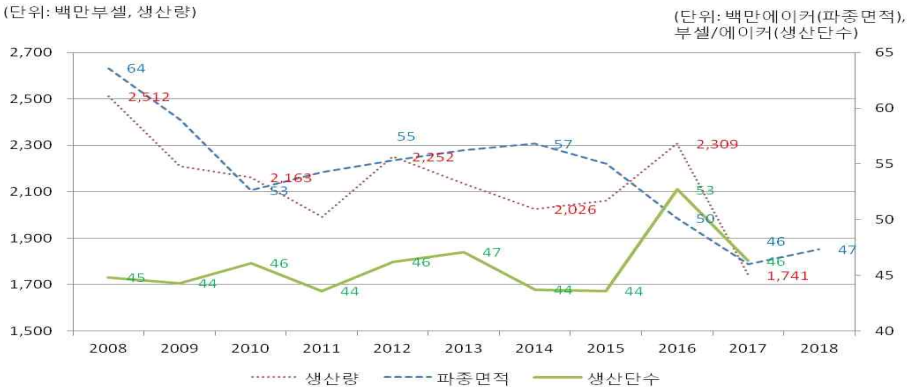
□ 전세계적으로 밀 생산량 및 기말 재고량은 증대하였으며, 이에 따라 미국의 밀 생산량과 기말재고량은 '16/'17년 정점이후 감소추세

○ '16/'17년 전세계적인 밀 공급 및 재고량 과잉으로 미국의 밀 선물가격은 전 밀 품종별로 최저 수준을 기록한 이후, 생산량 감소 등으로 일부 반등을 보이고 있음

* '17년 가을 미중부 가뭄우려에 따라 밀 선물가격이 폭등 하였으나, 이후 강수량 증대 및 가뭄우려 해소에 따라 선물가격 안정화

2. '17/'18년 미국산 밀 생산전망

<연도별 미국산 밀 생산 관련 주요 지표 비교>



□ '17년 미국의 HRW(Hard Red Winter) 밀 생산량은 전세계 밀 공급량 과잉에 이에 따른 낮은 농가 소득 전망에 따라 사상최저를 기록하였으나, 높은 이월재고량이 생산량 감소분을 만회하여 총 공급량은 큰 변화는 없었음

□ '18년에는 가뭄 및 저온현상 등 기상여건으로 인해 봄밀(HRS)의 생산단수 하락과 수확량 감소가 예상되며, 이에 따른 재고량 감소전망 등에 따라 전반적으로 선물가격이 상승세를 유지하고 있음

○ '17년부터 남아 있는 가뭄의 여파로 캔사스등 중남부지역의 겨울밀 수확량 감소가 예상되었으나, 중남부지역 4.14 강우 전망 등에 따라 캔사스 선물거래소 HRW밀의 가격이 반등후 하락하고 있음

<'18년 현재 미국 주요 밀 생산 지역 가뭄현황>