

# 신성장산업 주간모니터

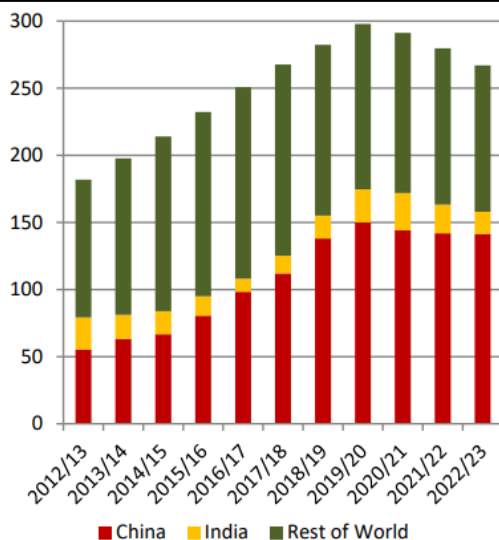
지속가능 에너지/스몰캡: 박찬솔, 3773-9955



## 2022/23 USDA 밀 전망 요약

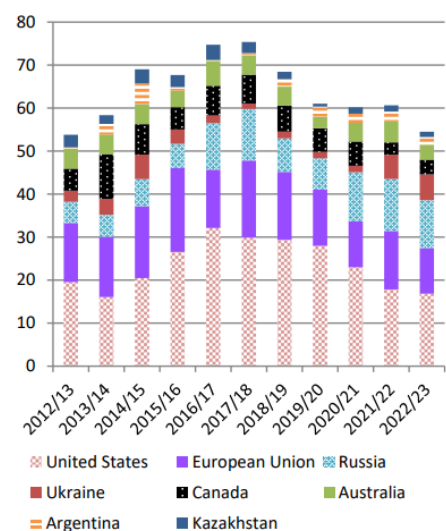
- 5월 12일(미국 기준) 2022/23 주요 곡물 전망치를 발표함. 이중 가장 큰 관심사는 소맥 전망.
- 생산:** 글로벌 생산 전망은 7.75억톤(작년 대비 4백만톤 감소). 생산량 감소가 예상되는 주요 국가는 우크라이나(전쟁으로 재배 면적 및 수확량 감소), 호주(재배 면적 및 수확량 감소), 모로코(가뭄), 인도(폭염), EU, 중국임. 생산량 증가가 예상되는 주요 국가는 캐나다, 러시아, 터키, 카자흐스탄, 미국임.
- 소비:** 글로벌 소비 전망은 7.88억톤(작년 대비 3백만톤 감소). 1) 코로나19 거리두기 제한 완화, 2) 개도국 소비 수준, 3) 도시화에 따른 밀 기반 식단 증가가 FSI(사료, 종자, 산업용) 수요를 높이고 있는 요인(지역별로 중국과 사하라 이남 아프리카는 밀 소비량 증가, EU는 우크라이나 난민 증가, 중동은 인구 증가). 전체 소비 중 FSI를 제외한 사료 및 기타 소비는 옥수수 대비 밀 프리미엄 확대로 소비량 감소 예상.
- 재고:** 소비량이 생산량을 초과하면서 작년과 마찬가지로 글로벌 재고 감소세 이어질 것. 캐나다를 제외한 대부분 주요 수출 국가들이 높은 글로벌 밀 수요에 따라 재고 감소가 예상됨.
- 2022/23 우크라이나 및 러시아 밀 생산량 전망** 1) 우크라이나 생산량(집계치에 Crimea/Donetsk/Luhansk 지역 생산량 감소 반영, 그 외 지역 감소는 미반영)은 21.5백만톤(-35%, YoY), 수확량 3.68 t/ha(-18%, YoY), 재배면적 5.58 mha(-21%, YoY). 2) 러시아 생산량(Crimea 생산량 제외)은 80.0백만톤(+6%, YoY), 수확량 2.91 t/ha(+7%, YoY), 재배면적 27.5 mha(작년 대비 소폭 감소 수준).

글로벌 소맥 재고(중국, 인도 구분) (단위: 백만톤)



자료: USDA, SK증권

주요 밀 수출국 재고 (단위: 백만톤)



자료: USDA, SK증권



## Compliance Notice

작성자는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며,  
외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.

본 보고서는 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다..

종목별 투자의견은 다음과 같습니다.

투자판단 3단계 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도

