



アメリカ大豆協会週報—9月29日付

米上院がバイオディーゼル税額控除延長を承認

米上院は先週、2008年再生可能エネルギーおよび職の創成法案（Renewable Energy and Job Creation Act）を93対2で可決した。同法案は2008年12月31日に満了することになっていた180億ドルのディーゼル税額控除を1年間延長する。同法案の審議は現在下院へ移された。

「アメリカ大豆協会（ASA）は上院のバイオディーゼル税額控除を延長の功績を大いに評価する」とASAのジョン・ホフマン会長は語った。「バイオディーゼル税額控除を延長する同法案が可決されたことは、米大豆農家にとっての重要な市場である米バイオディーゼル産業のバイアビリティ（発展の可能性）を高める。ASAは現在、下院がすみやかに同議案を可決し、法制化の署名をしてもらうために大統領に送るようを要請している。」

同法案に含まれる内容は、他国での消費に米国外で生産された燃料に対する税額控除の否定である。それは燃料を輸入し、税額控除を請求し、そしてそれを別の国へ出荷している外国の”sprash and dash”と呼ばれる慣行を中止させる。

この一括法案に含まれないのは、巨大食品会社タイソン（Tyson Foods）の牛肉加工からの油脂廃棄物を、巨大石油会社コノコフィリップス（ConocoPhillips）が標準ディーゼルと混合するいわゆる「再生可能ディーゼル」に転換することによって、タイソンおよびコノコフィリップスが利益を上げるのを助けることを目的とした税額控除であった。

同法はバイオディーゼル生産に対し1ガロンあたり1ドルの税額控除を制定するが、廃棄油脂、いわゆる獣脂由来の「再生可能ディーゼル」には、ガロンあたり50セントの税額控除のみが適用される。タイソンおよびコノコフィリップスによれば、獣脂由来の「再生可能ディーゼル」生産に対してガロンあたり1ドルの還付が適用されなければ、両社の提案プロジェクトは失敗となる。

明らかに、タイソン-コノコフィリップス条項への主たる反対は、その製品生産を獣脂に依存する石けんおよび洗剤メーカーからのものだった。石けん洗剤メーカーは、獣脂価格はバイオディーゼル生産に伴う需要増から昨年度既に急騰しており、洗剤メーカーなどの製品は採算がとれなくなる危険があると主張する。

タイソン-コノコフィリップス税額控除への他の反論はバイオディーゼル製造業者から起きた。彼らは、税額控除の本来の目的は、有意な新規事業経費に直面するバイオディーゼルプロジェクトの発展を助けることだったはずであり、タイソン-コノコフィリップスにはこれらの経費がかからないと言う。

米産大豆油メチルエステルの輸入が2008年の欧州バイオディーゼル生産を妨げる



欧州共同体のバイオディーゼル生産成長率は、以前と比べて 2008 年度は著しく減速することが確定している。主要因は、競争力のある価格設定の輸入燃料（主として米国およびアルゼンチンからの大豆油メチルエステル(SME) B-99.9) が市場シェアを伸ばしていることである。SME B-99.9 は主に米国と南米で製造され、米国で最小限度の従来型ディーゼルとブレンドされるバイオディーゼルである。混合後は、ガロンあたり 1 ドルの連邦税額控除を受ける資格を持つことになる。

EU の推定 SME B-99.9 輸入量は 2007 年度に約 100 万トンで、前暦年度の 9 万トンから急増した。米国とアルゼンチンの両国では、当業界は主として輸出市場に供給している。

輸入バイオディーゼルに対する需要は、以下のような理由から今後数年は増加傾向が続くものと予想される。

- 個々の加盟国の国策で、いくつかの新規使用義務が予想される。
- 代替燃料市場シェア 10 パーセント（おそらく水素自動車および電気自動車を含む）という EU の目標は 2020 年までに達成されるよう計画されており、2015 年の中間目標 5% に関して現在議論中である。

国勢調査局：8 月搾油量要約

国勢調査局は、全米大豆油糧種子加工協会 (NOPA) が 8 月の搾油量を 350 万トンとした先の報告の搾油量急減を追認した。それは前月比 29 万 1000 トンの減少であり、前年を 47 万 9000 トン下回っている。低い搾油量にもかかわらず大豆ミール在庫は 37 万 5000 トンと多かったが、これはレーバーデイ (9 月 1 日) に終了する 8 月期の国内消費が昨年比 17% の減少、5 年平均より 14% の減少したためである。大豆ミール在庫が減少し、使用量は 9 月に回復すると見られる一方で、大豆ミールの現行の国内消費が 5 月以降は 1 昨年レベルを大幅に下回り、6 月以降は 5 年平均を割っている。8 月末現在の大豆油在庫は先月の 126 万トンから、また前年度の 145 万トンから 117 万トンに減少した。大豆油の国内消費は、大豆油のバイオディーゼルへの利用が最近何カ月かは昨年度を下回ったものの、大豆ミールよりは落ちなかった。

アルゼンチンで新規農業生産者ストライキの予定

Mercopress によると、アルゼンチンの農業生産者は 10 月 6 日に 2 日間のストライキを計画するなど再び反対行動に戻っており、またその 2 日後には首都 (ブエノスアイレス) でデモ行進を行うと発表した。農業生産者は、いくつかの州を襲った深刻な干ばつの影響に対処するための救済と、国際的な商品価格の下落を受けてさらなる減税を求めている。

「事態はひっ迫している。…そして状況は日々悪化している」とアルゼンチン農業連合 (*Argentine Agrarian Federation*) のエデュアルド・ブツィ会長は地元の農業日刊紙 *El Enfiteuta* に語った。農家は、穀物および牛肉、牛乳への輸出制限が、既に深刻な干ばつで苦しんでいる同セクターの首を絞めていると不満をもらす。農業生産者は、3 月の輸出増税を受けて一連のストライキに打って出、それは長期化した。7 月中旬、フリオ・コボ副大統領は上院での同税に関する決選投票で意外に



も自らの政府に反対票を投じた。同法案が否決されたのを受けて、大豆輸出関税は昨年11月に設定された固定税率35%へと押し戻された。しかし、大豆に対する35%輸出税は依然として高すぎるものであり、政府による干渉が生産減を招いている。

大豆コンプレックスは原油価格の高騰を受けておおむね低値引け

大豆コンプレックスは9月25日、原油市場の高騰を受けておおむね低値で引けた。国勢調査局から報告されたレーバーデイ（9月1日）までの8月末現在の大量な大豆ミール在庫が、大豆ミール市場へのさらなる圧力となるかもしれない。11月の大豆先物は\$1.47下げて\$434.67で終了、1月物は\$1.56下げて\$440.74、3月物は\$1.84下げて\$445.51で引けた。10月ミールは\$4.63下げて終値\$356.48、12月物は\$4.41下げて\$362.11、1月ミールは\$4.30下げて\$365.19で引けた。10月大豆油は\$1.54上げて\$1053.14、12月物は\$1.98上げて\$1064.60、1月物は\$1.98上げて\$1075.40で終了した。



U.S. & South America Soybean/Products Balance

| | United States | | | Argentina | | | Brazil | | |
|--------------------|------------------------|----------|---------|-----------|----------|---------|---------|----------|---------|
| | Actual | Estimate | Proj. | Actual | Estimate | Proj. | Actual | Estimate | Proj. |
| | 2006/07 | 2007/08 | 2008/09 | 2006/07 | 2007/08 | 2008/09 | 2006/07 | 2007/08 | 2008/09 |
| Soybeans | <i>thousand tonnes</i> | | | | | | | | |
| Carryin | 12,229 | 15,617 | 3,811 | 334 | 1,876 | 680 | 2,252 | 3,110 | 3,235 |
| Production | 86,770 | 70,358 | 79,848 | 48,800 | 46,500 | 50,500 | 59,000 | 61,000 | 62,500 |
| Imports | 246 | 272 | 272 | 2,336 | 3,325 | 3,450 | 108 | 150 | 160 |
| Crush | 49,198 | 49,396 | 48,580 | 35,962 | 36,400 | 37,890 | 31,511 | 32,400 | 32,500 |
| Exports | 30,428 | 31,434 | 27,216 | 12,132 | 13,100 | 14,100 | 23,805 | 25,650 | 27,500 |
| Other | 4,002 | 1,606 | 4,469 | 1,500 | 1,521 | 1,550 | 2,934 | 2,975 | 3,025 |
| Usage | 83,628 | 82,436 | 80,265 | 49,594 | 51,021 | 53,540 | 58,250 | 61,025 | 63,025 |
| Carryout | 15,617 | 3,811 | 3,666 | 1,876 | 680 | 1,090 | 3,110 | 3,235 | 2,870 |
| Soymeal | <i>thousand tonnes</i> | | | | | | | | |
| Carryin | 285 | 314 | 272 | 2,003 | 1,144 | 1,610 | 863 | 1,563 | 2,263 |
| Production | 39,058 | 39,022 | 38,469 | 27,856 | 28,621 | 29,745 | 24,420 | 25,130 | 25,190 |
| Domestic use | 31,184 | 30,618 | 30,844 | 617 | 640 | 696 | 11,520 | 12,155 | 12,550 |
| Net Exports | 7,845 | 8,446 | 7,652 | 28,098 | 27,515 | 29,000 | 12,200 | 12,275 | 12,970 |
| Usage | 39,029 | 39,064 | 38,496 | 28,715 | 28,155 | 29,696 | 23,720 | 24,430 | 25,520 |
| Carryout | 314 | 272 | 245 | 1,144 | 1,610 | 1,659 | 1,563 | 2,263 | 1,933 |
| Soybean oil | <i>thousand tonnes</i> | | | | | | | | |
| Carryin | 1,365 | 1,399 | 1,195 | 487 | 310 | 331 | 300 | 341 | 336 |
| Production | 9,294 | 9,498 | 9,231 | 6,917 | 6,958 | 7,245 | 6,050 | 6,220 | 6,240 |
| Domestic use | 8,420 | 8,368 | 8,324 | 580 | 995 | 1,170 | 3,550 | 3,895 | 4,048 |
| Net exports | 840 | 1,334 | 1,043 | 6,514 | 5,942 | 6,035 | 2,459 | 2,330 | 2,190 |
| Usage | 9,260 | 9,702 | 9,367 | 7,094 | 6,937 | 7,205 | 6,009 | 6,225 | 6,238 |
| Carryout | 1,399 | 1,195 | 1,059 | 310 | 331 | 371 | 341 | 336 | 338 |

USDA Export Sales (tmt) - Week of 18 September 2008

| Country | Commodity | New Sales | Accum. Exports |
|------------|-----------|-----------|----------------|
| Canada | Soybeans | 0.6 | 3.4 |
| China | Soybeans | 465 | 61.3 |
| Colombia | Soybeans | 0.7 | 5.5 |
| Costa Rica | Soybeans | 3.4 | 3.4 |
| Guatemala | Soybeans | 5 | 0 |
| Indonesia | Soybeans | 26.5 | 17.4 |
| Japan | Soybeans | 22.3 | 121 |
| Mexico | Soybeans | 58 | 48.2 |
| Taiwan | Soybeans | 17.3 | 39.2 |
| Turkey | Soybeans | 20 | 0 |
| Colombia | Soymeal | 1.1 | 349.3 |
| Dom. Rep. | Soymeal | 5.7 | 387.3 |

| Country | Commodity | New Sales | Accum. Exports |
|-------------|-----------|-----------|----------------|
| Mexico | Soymeal | 0.6 | 1105.8 |
| Morocco | Soymeal | 10 | 144.9 |
| OPAC Is. | Soymeal | 0.7 | 5.6 |
| Philippines | Soymeal | 3.7 | 570.9 |
| Venezuela | Soymeal | 22 | 386.6 |

| Export Sales Totals (tmt) | | | |
|---------------------------|-------------------|----------------|-----------|
| Commodity | Outstanding Sales | Accum. Exports | New Sales |
| Soybeans | 9,651.1 | 319.4 | 612.5 |
| Soymeal | 480.2 | 7,259.1 | 13.2 |
| Soyoil | 68.9 | 1,060.3 | 0.1 |

NOTE: 2008-2009 Soybean Marketing Year Began September 1



Thursday Spot and Futures Prices, 25 September 2008

| <i>Item</i> | <i>Location</i> | <i>Nov</i> | <i>Jan</i> | <i>Mar</i> |
|---------------------------------|--------------------------------|--------------|-------------|------------|
| Soybeans (\$/mt) | Central Ill./Chicago | 434.67 | 440.74 | 445.51 |
| | FOB Gulf (Basis) | 456.72 | 455.43 | 463.15 |
| | CIF Gulf Coast (Basis Chicago) | 456.72 | 455.43 | 463.15 |
| Board Crush Margin | \$/mt | 19.82 | 19.98 | 19.45 |
| | | Oct | Dec | Jan |
| Soybean Meal 48%, HiPro (\$/mt) | Central Ill./Chicago | 356.48 | 362.11 | 365.19 |
| | FOB Gulf (Basis) | 400.58 | 390.77 | 390.54 |
| | West Coast (Basis) | 411.60 | 395.17 | 396.06 |
| Soybean Meal 44% (\$/mt) | Central Ill./Chicago | 356.48 | 362.11 | 365.19 |
| | FOB Gulf (Basis) | 389.55 | 379.74 | 379.52 |
| | West Coast (Basis) | 400.58 | 384.15 | 385.03 |
| Soybean Oil, Crude (\$/mt) | Central Ill./Chicago | 1053.14 | 1064.60 | 1075.40 |
| | FOB Gulf (Basis) | 1031.09 | 1031.53 | 1042.33 |
| | | Beans | Meal | Oil |
| 1 year ago prices | Chicago, \$/mt | 370.74 | 311.73 | 874.79 |

Weekly Statistics, Past Five Weeks (\$/mt)

| | 21-Aug | 28-Aug | 4-Sep | 11-Sep | 18-Sep |
|-----------------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| Nearby Soybean Futures (CBT) | 492.73 | 489.60 | 453.78 | 432.10 | 410.06 |
| Basis Central Illinois | 504.49 | 495.67 | 470.31 | 450.47 | 424.75 |
| Basis Gulf | 525.80 | 522.67 | 468.48 | 446.80 | 441.29 |
| Nearby Soybean Meal Futures (CBT) | 394.29 | 406.31 | 377.21 | 365.41 | 344.36 |
| Basis Decatur | 397.60 | 410.72 | 401.46 | 398.48 | 380.29 |
| Basis Gulf | 411.93 | 428.35 | 404.76 | 398.48 | 410.50 |
| Basis West Coast | 430.67 | 448.20 | 421.30 | 420.53 | 427.03 |
| Nearby Soybean Oil Futures (CBT) | 1224.88 | 1175.93 | 1097.01 | 1038.81 | 979.72 |
| Basis Decatur | 1169.76 | 1126.33 | 1036.38 | 994.72 | 941.14 |
| Basis Gulf | 1213.85 | 1164.91 | 1052.92 | 983.69 | 957.68 |
| BIFFEX Ocean Freight Rates | | | | | |
| US Gulf/Cont., grains basis | 54.09 | 54.20 | 51.79 | 37.68 | 37.45 |
| US Gulf/Japan, grains basis | 89.80 | 91.38 | 88.88 | 72.73 | 70.33 |
| PNW/Japan, grains basis | 38.14 | 36.23 | 36.67 | 36.36 | 45.31 |
| PNW/Japan Spread | 51.66 | 55.15 | 52.22 | 36.37 | 25.02 |
| US Corn, CBOT Nearby Futures | 235.42 | 224.40 | 216.23 | 205.60 | 207.57 |
| US Sorghum, Gulf Cash Price | 243.39 | 235.78 | 223.22 | 210.87 | 210.65 |
| Canadian Canola, Nearby Winnipeg | 559.96 | 511.17 | 494.34 | 469.11 | 442.55 |



