

アメリカ大豆協会週報—10月6日付

USDA が年次小穀物生産概況を発表

USDA は先週 2008 年の小麦と小穀物生産概況および 2008 年 9 月 1 日現在の穀物在庫予想を発表した。これらの予想は新しい 2008 年の列条穀物生産予想とともに USDA の 10 月度 WASDE（世界農産物需給予想）の修正見通しに織り込まれる。

USDA は 9 月 1 日現在の大豆在庫を 558 万トンと予想したが、これは業界予想の 395 万トンおよび USDA の 9 月の予想 381 万トンを大きく上回るものだった。また USDA は 2007 年の大豆収穫量についても収穫面積予想を 526,000 ヘクタール増やし、さらに収量をヘクタール当たり 2.77 トンから 2.80 トンに引き上げ、248 万トン増の 7280 万トンに修正した。

国勢調査レポート概要

国勢調査局は先週、8 月のメチルエステル（主としてバイオディーゼル）生産用大豆油消費が 7260 トン上方修正された 7 月の 130,000 トンをさらに上回る 137,000 トンに増加したと発表した。8 月にはバイオディーゼル生産用の油脂総消費量も上方修正された 7 月の 232,000 トンをさらに上回る 234,000 トンとなった。また国勢調査局は 8 月末の大豆油在庫予想も搾油レポートに発表されたものより 4540 トン多い 118 万トンに修正した。

シェイファー農務長官が米国金融危機の農業に及ぼす影響に懸念を表明

エド・シェイファー農務長官は先週、米国の金融引き締めはまだ農業経済に影響を及ぼしていないが、影響が出る可能性をこれからも低いと見るのは間違いだと述べた。シェイファー農務長官は「今後の展開は不透明だ」としつつも、農業経営コストの上昇が金融危機と相まって、来年収穫用の作付け準備を進めている農業生産者に厳しい状況も発生し得ると警告した。

「コモディティ価格が上昇し、投入コストが 2 倍また 3 倍に跳ね上がっているため、今日の農業経営コストは膨大なものになっており、それが資金繰りの厳しくなっている銀行に波及、そしてこうした銀行の苦境が今度は限度一杯まで借金をしている（穀物）エレベーター業者に波及するようになっている」とシェイファー農務長官は記者団に語った。「金融引き締めが農業生産に影響を及ぼす可能性は確かに存在すると思う」と同長官は付言した。

EU の遺伝子組み換え大豆輸入認可問題が再度欧州理事会の決定に委ねられる

モンサントが開発した遺伝子組み換え（GM）大豆の輸入認可に関して EU 関係者間で合意が得られなかったことで、その輸入認可が少なくとも来年後半まで遅れる懸念が出てきた。外交筋によればベルギー、英国、ブルガリア、デンマーク、スペイン、ポルトガル、ルーマニア、スロバキア、フィンランド、スウェーデン、オランダおよびチェコ共和国の 12 ヶ国が認可に賛成、ギリシャ、キプロス、ルクセンブルグ、ハ



ンガリー、オーストリアおよびポーランドの6ヶ国が反対した。討議に欠席したリトアニアとマルタ以外の他の諸国は棄権した。

バイオテック穀物認可に関するEUの制度の下で、欧州各国を代表する専門家がラウンドアップ・レディ2の輸入について合意に達しなかったため、決定は欧州理事会の農業大臣に委ねられることになる。

理事会の投票も行き詰れば、認可に関する決定は欧州委員会に差し戻される。同委員会は欧州連合食品安全局の勧告に従うのが通例となっており、安全局は7月にモンサントの大豆を輸入しても安全との判断を下している。

しかし欧州のトレーダーや政府関係者は、来年の収穫期までにGM大豆の輸入が認可されなければ、欧州農業生産者にとり欧州大陸の家畜類の重要なタンパク源である大豆の供給不足が発生することを懸念している。モンサントの大豆は2009年には米国で何百エーカーに亘り作付される予定となっている。

金融危機がブラジルの農産物輸出を直撃

最近の金融市場における混乱によりブラジルの農産物輸出業者への資金供給が滞っている。さらにまだ提供されるわずかな融資についても非常に高い金利と極端に短縮された返済期間が適用されていると **Estado** ニュース通信の報道は伝えている。匿名を希望するブラジルの大手大豆輸出業者の幹部は、銀行が今では低利な貸付をしなくなっており、金利がこの業界における通常の利率をはるかに超える年15%にもなっていると **Estado** に語った。「十分な融資を受けられていると言う業者は本当のことを話していない」と同幹部は述べた。返済期間も平均360日から90日以内と75%も短縮されている。

アルゼンチン農業生産者の新たなストライキによる経済麻痺の懸念が再燃

アルゼンチンの農業生産者は6日間の新たなストライキに突入しており、今年初めに都市部への食糧供給の停滞、食品価格の高騰、および穀物と牛肉の輸出中断という甚大な被害をもたらした道路封鎖の再来に対する懸念が高まっている。同国の4つの農業団体の指導部は、ストライキが10月3日に開始され、次の行動を討議するために今度彼らが会合を持つ10月8日まで続けられると述べた。

「政府はまた我々の要求を無視した。我々は原油価格の高騰と世界的な金融危機に起因するコストの上昇によって農業生産者の状況が悪化しているのを放置できない」と最高指導部の1人であるアルゼンチン地方協議会のヒューゴ・ビオルカッティ会長は述べた。農業団体指導部は輸出税引き下げを求める彼らの要求に政府が応じなかったため、ストライキに入っていると述べた。ストライキは6日間継続される予定で、この間同国の農業生産者は、干ばつで被害を受けた地域からのものを除き家畜や穀物の販売を中止する。ただし農業生産者は一般市民の日常生活に支障をきたさないよう、前回ストライキの時のような高速道路の封鎖は行わない。カルロス・チェッピ農業大臣は先週、政府が干ばつの被害を受けた農業生産者への支援強化を含む、農業生産者への救済策を検討していると述べた。



大豆コンプレックスはマクロ経済の不調に起因する需要減により安値引け

大豆コンプレックスは10月2日、経済の落ち込みで需要減退が見込まれる状況からコモディティ市場全般における手持ち商品の処分が加速され、また米ドル指標が9月の最高値に近づく上昇を示したことを受けて概ね安く引けた。米下院が修正金融安定化法案を可決するか否かに関する不透明感がマクロ経済環境の不安を発生させた。しかし結局、下院は10月3日に同修正法案を可決した。11月豆先物は\$18.00下げて\$368.90；1月物は\$18.28下げて\$375.06；3月物は\$18.46下げて\$380.57で終了した。10月ミールは\$12.57下げて\$296.96；12月物は\$12.90下げて\$302.58；1月物も\$12.90下げて\$305.67で引けた。10月油は\$32.85下げて\$941.58；12月物は\$33.07下げて\$951.95；1月物は\$33.51上げて\$962.53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 25 September 2008

Country	Commodity	New Sales	Accum. Exports	Country	Commodity	New Sales	Accum. Exports
China	Soybeans	318.1	61.3	Cuba	Soymeal	98.1	256.1
Costa Rica	Soybeans	5.3	18.7	Jamaica	Soymeal	4.5	93.9
Germany	Soybeans	59.4	59.4	Mexico	Soymeal	17.2	1141.2
Indonesia	Soybeans	12.7	25	Philippines	Soymeal	1.3	572.3
Italy	Soybeans	13.1	0.2	Canada	Soyoil	1.8	38.1
Korea, Rep.	Soybeans	10	0	Costa Rica	Soyoil	1	1.5
Mexico	Soybeans	55	76.8	Nicaragua	Soyoil	2.4	19
Mexico	Soybeans	55	76.8	Salvador	Soyoil	1.2	13.1
Panama	Soybeans	1.5	0	Export Sales Totals (tmt)			
Philippines	Soybeans	1.3	1.1	Commodity	Outstanding Sales	Accum. Exports	New Sales
Taiwan	Soybeans	26.9	64.2	Soybeans	9,960.2	481.3	471.0
Thailand	Soybeans	65	0	Soymeal	365.6	7,390.2	16.5
Canada	Soymeal	6.5	1294.8	Soyoil	74.4	1,062.8	7.0
Colombia	Soymeal	5.1	354.4				

NOTE: 2008-2009 Soybean Marketing Year Began September 1



Thursday Spot and Futures Prices, 02 October 2008

<i>Item</i>	<i>Location</i>	<i>Nov</i>	<i>Jan</i>	<i>Mar</i>
Soybeans (\$/mt)	Central Ill./Chicago	368.90	375.06	380.57
	FOB Gulf (Basis)	386.54	396.00	398.94
	CIF Gulf Coast (Basis Chicago)	385.44	394.90	398.21
Board Crush Margin	\$/mt	21.49	21.36	20.05
		Oct	Dec	Jan
Soybean Meal 48%, HiPro (\$/mt)	Central Ill./Chicago	296.96	302.58	305.67
	FOB Gulf (Basis)	330.03	319.12	322.20
	West Coast (Basis)	324.52	322.42	325.51
Soybean Meal 44% (\$/mt)	Central Ill./Chicago	296.96	302.58	305.67
	FOB Gulf (Basis)	319.01	308.09	311.18
	West Coast (Basis)	313.49	311.40	314.49
Soybean Oil, Crude (\$/mt)	Central Ill./Chicago	941.58	951.95	962.53
	FOB Gulf (Basis)	936.07	946.43	951.51
		Beans	Meal	Oil
1 year ago prices	Chicago, \$/mt	350.62	292.88	849.87

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

	28-Aug	4-Sep	11-Sep	18-Sep	25-Sep
Nearby Soybean Futures (CBT)	489.60	453.78	432.10	410.06	434.67
Basis Central Illinois	495.67	470.31	450.47	424.75	442.02
Basis Gulf	522.67	468.48	446.80	441.29	456.72
Nearby Soybean Meal Futures (CBT)	406.31	377.21	365.41	344.36	356.48
Basis Decatur	410.72	401.46	398.48	380.29	352.07
Basis Gulf	428.35	404.76	398.48	410.50	400.58
Basis West Coast	448.20	421.30	420.53	427.03	411.60
Nearby Soybean Oil Futures (CBT)	1175.93	1097.01	1038.81	979.72	1053.14
Basis Decatur	1126.33	1036.38	994.72	941.14	1014.56
Basis Gulf	1164.91	1052.92	983.69	957.68	1031.09
BIFFEX Ocean Freight Rates					
US Gulf/Cont., grains basis	54.20	51.79	37.68	37.45	25.42
US Gulf/Japan, grains basis	91.38	88.88	72.73	70.33	50.81
PNW/Japan, grains basis	36.23	36.67	36.36	45.31	32.70
PNW/Japan Spread	55.15	52.22	36.37	25.02	18.11
US Corn, CBOT Nearby Futures	224.40	216.23	205.60	207.57	219.77
US Sorghum, Gulf Cash Price	235.78	223.22	210.87	210.65	210.87
Canadian Canola, Nearby Winnipeg	511.17	494.34	469.11	442.55	467.23



