



アメリカ大豆協会週報－10月20日付

米国のバイオディーゼルの貿易はまだ旺盛だが国内消費も増加

アルゼンチンや東南アジアで生産されたバイオディーゼルが米国のガロン当たり1ドルの税還付を利用するために引き続き米国経由で欧州に出荷されている状況下、米国の8月度バイオディーゼル輸出は史上2番目に大きい数量となり、輸入は史上最大の数量となった。しかしこうした方法は中止になると思われる。先週、議会在可決した金融安定化法案に追加された法律によりこの税還付は2009年まで延長されたが、同時に輸入バイオディーゼルが税還付を受けて再輸出されるいわゆる「スプラッシュ・アンド・ダッシュ」の抜け穴を塞ぐ条文も盛り込まれたからである。さらにEUは米国からのバイオディーゼル輸入に関税をかけることを検討していると報道されている。

米国産バイオディーゼルの相当部分がまだ輸出されているが、輸出のシェアは7月と8月には低下した。それ以前の4ヶ月の間、国内生産量の78%を占めていた輸出が7月には58%、8月には46%に低下した。バイオディーゼルの国内消費は3月から6月にかけては月間900万から1600万ガロンで推移していたが、7月には2900万ガロン、8月には3700万ガロンに増加した。2009年に5億ガロンで始まる米国のバイオディーゼル使用義務化に伴い、来年は月間平均で最低4200万ガロンの生産が必要になる。

NOPA レポート概要

NOPAは先週9月の搾油量を328万トンと発表したが、これは市場および業界予想の332万トンより若干少なく、昨年9月の380万トンを大幅に下回っている。NOPAの大豆油在庫は前月より74,400トン落ち込み、大豆油のイールドは8月のブッシュ当たり11.77ポンドから11.62ポンドに減少した。

貨車輸送量は昨年を下回っているが、今後増加の見込み

9月1日スタートの穀物マーケティング年初からの穀物や大豆の貨車による輸出港までの輸送量は、13,000車両分ほど昨年を下回っている。2008-09年の穀物および大豆の輸出量が20%落ち込んで1億1000万トンと予想されることから、今年の輸出港への貨車輸送量も減少すると思われる。太平洋北西部およびテキサス・ガルフからの輸出は合計で3860万トンと28%の減少が見込まれる。これら2つの輸出地域からの出荷の落ち込みはコーン、大豆および小麦の貨車輸送量に直接影響してくる。しかし季節的要因により穀物の貨物輸送は例年今頃の時期に増加し、10月中旬から11月初旬にかけてピークを迎える。

ブッシュ大統領が1年間の「10エーカー」暫定措置を承認

ジョージ・ブッシュ大統領は先週、2008穀物年については基準農地面積が10エーカー以下の場合に農業生産者が補助金（直接固定支払、収入変動対応型支払あるいは平均作物収入選択支払）を受けられなくなるのを回避するなどの目的で基準



農地と再生農地の合算を容認する 2008 年農業法のコモディティ条項を修正する法案 (HR 6849) に署名した。

上・下院は 9 月末、議会はブッシュ政権との間で争点となっていた農業補助金に関する支出規定の適用を一時的に停止する法律を可決した。この条文は、農業生産者の所有農地が 10 エーカー以下の場合には直接固定支払、収入変動対応型支払あるいは平均作物収入選択支払を受ける資格がなくなるという 6 月に可決された農業法に含まれる条件の適用を 1 年間停止するものである。議会は当初、上記の合算が認められることを明確にするよう法改正を行う意向だったが、この改正に伴う支出を相殺する財源の確保に目処が立たなかったため暫定措置の導入となった。

具体的には、この法律によって基準農地面積が 10 エーカー以下の場合、農業法に記されたコモディティとピーナッツに関する直接固定および収入変動対応型支払の禁止条項が 2008 穀物年については適用されなくなる。さらに同法は小規模農業生産者が 2008 年度の直接固定支払および収入変動対応型支払を申請する期間を 2008 年 11 月 14 日あるいは農業法制定後 45 日のどちらか遅いほうまで延長する。この規定は上記 10 エーカー規定の対象となる農業生産者が申請期間の延長を利用して、報告書の提出や他の規定のタイムリーな順守を怠った理由で USDA から不利な扱いを受けないようにすることを目的としている。

さらに法案には、新しい常設災害支援プログラムの様々な点（主に零細耕地や放牧地の取り扱い）も明確にする条文も含まれている。また災害支援プログラムから救済を受けるのには農場において 1 種類の穀物で最低 10% の物理的損失が条件になるとの最低損失基準を設け、農業生産者が単に農産物価格の下落だけの理由では救済を受けられないようにしている。

インドの 9 月度食用油輸入が 8 月比 30% 上昇

世界第二の食用油輸入国であるインドは、9 月に 623, 208 トンの食用油を輸入したが、これは 8 月の輸入量 446, 721 トンを約 30% 上回るものだった。その結果、本大豆油年の輸入総量は約 14% 増加する。インド溶媒抽出産業協会はその月次報告書で 2007-08 シーズンの最初の 11 ケ月間の食用油総輸入量が、前年同期の 421.3 万トンから 482.1 万トンに増加したと発表した。さらに 2008 年 11 月に国内の冬期大豆種子の搾油が開始される以前の 10 月の輸入量は 600, 000 から 650, 000 トンの範囲で推移するだろうと付言した。

一方、大豆収穫量が昨年の 950 万トンから 2007-08 シーズンには 1090 万トン程度に増加するとの以前の予想にもかかわらず、搾油業者は、農業生産者が価格の低迷を受けて大豆の出荷を手控えているため流通量は昨年より少ないと主張している。また市場に出ている大豆は最近の異常降雨により通常より高い水分を含んでいる。

大豆コンプレックスはブラジル・リアル安で先物が下支えされている状況を受けて概ね高値引け



大豆コンプレックスは10月16日、概ね高く引けた。ブラジル・レアルの軟化により、ブラジル農業生産者にとっては大豆先物の大幅下落の大半は相殺されたが、先週レアル建ての大豆先物は今年の最低水準まで落ち込み、ブラジルでの大豆作付けの減少も懸念される。これは長期的には大豆先物の支えとなる可能性もあるが、金融危機と投機売りが続くなか、短期的にはさらなる下落も考えられる。11月豆先物は\$3.31上げて\$318.56；1月物は\$2.85上げて\$323.43；3月物は\$2.30上げて\$327.20で終了した。10月ミールは\$8.27上げて\$277.78；12月物は\$7.61上げて\$279.65；1月物は\$6.28上げて\$282.96で引けた。10月油は\$1.76下げて\$781.53；12月物は\$1.98下げて\$792.55；1月物は\$2.65下げて\$802.92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 09 October 2008

Country	Commodity	New Sales	Accum. Exports	Country	Commodity	New Sales	Accum. Exports
Barbados	Soybeans	1.0	2.0	Israel	Soymeal	22.8	7.8
Canada	Soybeans	17.6	38.2	Malaysia	Soymeal	1.0	0.0
China	Soybeans	189.4	479.8	Mexico	Soymeal	32.4	65.6
Colombia	Soybeans	11.3	9.8	Nicaragua	Soymeal	4.1	7.7
Egypt	Soybeans	60.0	9.6	Panama	Soymeal	0.9	13.2
Germany	Soybeans	58.0	175.0	Philippines	Soymeal	3.6	3.0
Indonesia	Soybeans	56.1	43.1	Trinidad	Soymeal	4.9	2.1
Japan	Soybeans	21.4	180.1	Venezuela	Soyoil	6.0	0.0
Mexico	Soybeans	108.4	178.6	Australia	Soyoil	0.6	0.1
Peru	Soybeans	5.0	0.0	Canada	Soyoil	0.7	1.8
Spain	Soybeans	60.0	0.0	Saudi Arabia	Soyoil	4.0	0.0
Taiwan	Soybeans	3.4	99.7	Venezuela	Soyoil	10.0	0.0
Turkey	Soybeans	12.0	0.0				
Vietnam	Soybeans	2.4	2.8				
Canada	Soymeal	103.5	28.8				
Costa Rica	Soymeal	3.9	3.9				
Ecuador	Soymeal	25.0	0.0				
Guatemala	Soymeal	16.9	17.5				
Honduras	Soymeal	1.5	11.6				

Export Sales Totals (tmt)			
Commodity	Outstanding Sales	Accum. Exports	New Sales
Soybeans	10,784.4	1,287.5	1,028.0
Soymeal	1,750.7	198.2	242.2
Soyoil	154.7	8.4	16.1



Thursday Spot and Futures Prices, 16 October 2008

<i>Item</i>	<i>Location</i>	<i>Nov</i>	<i>Jan</i>	<i>Mar</i>
Soybeans (\$/mt)	Central Ill./Chicago	318.56	323.43	327.20
	FOB Gulf (Basis)	340.61	348.42	347.41
	CIF Gulf Coast (Basis Chicago)	340.61	348.42	347.41
Board Crush Margin	\$/mt	28.42	26.95	27.51
		Oct	Dec	Jan
Soybean Meal 48%, HiPro (\$/mt)	Central Ill./Chicago	277.78	279.65	282.96
	FOB Gulf (Basis)	306.44	312.72	316.03
	West Coast (Basis)	299.83	303.90	307.21
Soybean Meal 44% (\$/mt)	Central Ill./Chicago	277.78	279.65	282.96
	FOB Gulf (Basis)	295.42	301.70	305.01
	West Coast (Basis)	288.80	292.88	296.19
Soybean Oil, Crude (\$/mt)	Central Ill./Chicago	781.53	792.55	802.92
	FOB Gulf (Basis)	766.10	777.12	787.48
		Beans	Meal	Oil
1 year ago prices	Chicago, \$/mt	364.31	306.55	903.67

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

	11-Sep	18-Sep	25-Sep	2-Oct	9-Oct
Nearby Soybean Futures (CBT)	432.10	410.06	434.67	368.90	360.08
Basis Central Illinois	450.47	424.75	442.02	357.88	350.53
Basis Gulf	446.80	441.29	456.72	386.54	385.81
Nearby Soybean Meal Futures (CBT)	365.41	344.36	356.48	296.96	298.61
Basis Decatur	398.48	380.29	352.07	279.32	283.18
Basis Gulf	398.48	410.50	400.58	330.03	327.27
Basis West Coast	420.53	427.03	411.60	324.52	320.66
Nearby Soybean Oil Futures (CBT)	1038.81	979.72	1053.14	941.58	869.49
Basis Decatur	994.72	941.14	1014.56	903.22	755.08
Basis Gulf	983.69	957.68	1031.09	936.07	854.06
BIFFEX Ocean Freight Rates					
US Gulf/Cont., grains basis	37.68	37.45	25.42	19.48	17.73
US Gulf/Japan, grains basis	72.73	70.33	50.81	37.87	35.14
PNW/Japan, grains basis	36.36	45.31	32.70	26.03	22.02
PNW/Japan Spread	36.37	25.02	18.11	11.85	13.12
US Corn, CBOT Nearby Futures	205.60	207.57	219.77	178.73	189.95
US Sorghum, Gulf Cash Price	210.87	210.65	210.87	178.79	172.62
Canadian Canola, Nearby Winnipeg	469.11	442.55	467.23	398.93	388.67



