



## アメリカ大豆協会週報—10月27日付

### 米国産大豆に目を向ける中国

中国政府の国家備蓄購入が国内価格を押し上げたため、中国の大豆搾油企業は国内供給を犠牲にしてより安価な米国産油糧種子の輸入に転じている。中国国立穀物油情報センター（CNGOIC）は最近市場調査を実施し、国がトンあたり\$541.30で買い上げて以来、国産価格が輸入価格よりも押し上げられたことが判明した。

「搾油業者から輸入大豆への引き合いが増えている」とCNGOICは報告書の中で述べている。しかしまた、何カ月もの堅調な農産物購入に続いて供給量は豊富であるため、輸入量は横ばいが予想されると付言した。

報告書によれば、大豆輸入の大多数は同国北部の搾油工場からのものである。

一方、先週中国共産党大会の決定で話題になった農場改革に関する文書が発表された。それは土地「所有権」の一部を変更し、農村部門を強化することに焦点を当てている。発表された文書はまた、食用油の自給力を高めるために含油作物にも一層注目していくと言及している。報告書は綿、砂糖、じゃがいも、家畜を今後の新たな努力の対象領域として指摘する。農地においては、農地の転換譲渡には依然として一部に制限事項があるが、新方針の目標は産出量の増加を支援することである。

### 9月国勢調査局の搾油量報告の要約

国勢調査局の搾油量報告は、9月の搾油量を、業界予想を約2万7200トン下回る340万トンとした。搾油量は予想を下回ったが、9月末時点および2007-08マーケティング年度末の大豆油在庫量150万トンは業界予想をおよそ4万5400トン上回るものだった。8月末在庫量が2万4000トン下方修正され、9月の国内大豆油消費は元気なく、昨年度比13%の下落、5年平均を10%下回った。大豆ミール在庫量は8月末の37万6000トンという暴騰から9月末にはより正常値の26万7000トンへと落ち着いたが、国内消費は6か月連続で昨年度レベルを下回った。

### 水路ストライキが北米油糧種子および穀物輸出に影響か

セントローレンス水路の労働組合加盟従業員はまもなくストライキに突入し、米国とカナダ両国の穀物および油糧種子輸出業者が利用する国際出荷ルートを事実上遮断するかもしれない。伝えられるところによれば、先月のスト権確立投票により10月10日以降いつでも72時間の事前通知により、組合労働者にスト突入が指令される。

一般的には3月後半から12月後半まで交通のため開かれているセントローレンス水路を通して、米国中部およびカナダの農場からの輸出用穀物および油糧種子は欧州、北アフリカ、中東、地中海、ロシアおよび中南米に運ばれる。セントローレンス水路管理株式会社によれば、近年の穀物および油糧種子のトン数は平均約1000万トン（3億6750万ブシエル）で、セントローレンス水路の貨物船積載能力総量の約25%を占める。



## インド、植物油輸入に課税

インドは価格の低迷から国内産業を保護するため、植物油の輸入に課税し、輸出を解禁することを考慮中だと本日農業大臣が言明した（ロイター）。シャラド・パワル農相はまた、インド政府が来月1トンにつき8,000ルピー（162.3ドル）のバスマティ米に対する輸出税の廃棄を検討するとも付言した。「世界的に食用油価格が下落し、国内生産者に重圧となっている。早々に輸入品への課税が決定されるだろう」とパワル大臣は語った。

インドは4月には20%の食用原油輸入税を撤廃し、高騰する価格に対応するために20.75%から7.5%にまで精製油への課税を切り下げている。

## EUは当面バイオテック輸入品への「ゼロトレランス」方針を維持

EU（欧州連合）は当分、輸入食品と家畜飼料に未承認の様々な遺伝子組み換え植物の存在許容に関するその「ゼロトレランス」方針を維持する、と欧州委員会のスポークスマンが先週表明した。Dow Jones Newswiresの報告によれば、バイオテック企業、農家、および飼料輸入業者は、微量の未承認バイオテック植物が混入した輸入品がEUから遮断されるのではないかと懸念から、同方針への変更を求めた。この懸念は大豆にとって特に深刻である。というのは、EUは大豆供給量のほぼ75%を輸入しており、大豆は欧州の家畜のえさの重要なタンパク源となっているからである。

過去7か月にバイオテックとうもろこしおよび大豆が認可されたことに言及して、EUは輸入用新植物品種の認可に向けて前進している、とニーナ・パパドーラッキ欧州委員会保健担当スポークスマンは言う。「我々はこれらの製品の承認を確信しており、少なくとも当面は（方針を変更する）必要性はない。」とパパドーラッキ氏は言明した。

欧州委員会は状況を引き続き監視し、「ゼロトレランス」方針への変更が実際に必要かどうかを決定するだろう」と付言した。

EUのバイオテック植物の承認は米国よりずっとスローだ。この差により既に米国からEUへのトウモロコシの輸出がストップしている。これは、欧州が、EUに輸入が承認されていないバイオテック種によって通常のトウモロコシの積み荷が汚染されるリスクが大きすぎると確信しているためだ。

## 大豆コンプレックスは堅調な原油価格、安定したドル、輸出の好調によりほぼ高値引け

大豆コンプレックスは10月16日、安定した米ドル、手堅い原油価格、好調な輸出販売数を受けてほぼ高値で引けた。大豆のバランスシートは、マクロ経済の苦難によって世界需要が一段と冷え込みかねないことから、適度な供給量となりそうだ。OPECによる原油生産の削減努力は、長期的には原油、穀物および油糧種子先物にとって好材料だが、レバレッジを解消するプロセスが完全には自然の経過をたどらな



いかかもしれないため、短期的には下値不安が広がる。11月の大豆先物は\$9.37 上げて\$324.99で終了、1月物は\$8.73 上げて\$326.46、3月物は\$8.54 上げて\$329.40で引けた。12月ミールは\$12.90 上げて終値\$296.52、1月物は\$11.90 上げて\$296.19、3月ミールは\$11.90 上げて\$298.28で引けた。12月大豆油は\$10.58 下げて\$723.55、1月物は\$10.58 下げて\$734.35、3月物は\$10.14 下げて\$745.15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
<b>Soybeans</b>	<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
<b>Soymeal</b>	<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
<b>Soybean oil</b>	<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 16 October 2008

Country	Commodity	New Sales	Accum. Exports
China	Soybeans	357.9	972.0
Colombia	Soybeans	11.1	20.5
Germany	Soybeans	123.0	298.5
Guatemala	Soybeans	25.9	0.0
Indonesia	Soybeans	1.2	116.2
Mexico	Soybeans	25.6	351.1
Taiwan	Soybeans	46.1	117.2
Thailand	Soybeans	1.5	0.1
Turkey	Soybeans	8.5	0.0
Vietnam	Soybeans	1.0	2.8
Canada	Soymeal	18.1	52.4
Dom. Rep.	Soymeal	9.0	30.0
Ecuador	Soymeal	25.0	0.0
Guatemala	Soymeal	26.2	17.5
Honduras	Soymeal	1.8	11.6
Jamaica	Soymeal	6.1	8.3

  

Country	Commodity	New Sales	Accum. Exports
Japan	Soymeal	7.5	2.2
Korea, Rep.	Soymeal	51.5	0.0
Mexico	Soymeal	33.3	109.0
Nicaragua	Soymeal	11.2	7.7
Salvador	Soymeal	0.6	0.6
Turkey	Soymeal	15.0	0.0
Venezuela	Soymeal	54.2	0.0
Vietnam	Soymeal	0.7	0.0
Canada	Soyoil	1.1	1.6
Mexico	Soyoil	2.0	10.4

  

Export Sales Totals (tmt)			
Commodity	Outstanding Sales	Accum. Exports	New Sales
Soybeans	10,488.6	2,367.4	784.1
Soymeal	1,894.1	318.3	263.5
Soyoil	148.0	18.5	3.4



### Thursday Spot and Futures Prices, 23 October 2008

<i>Item</i>	<i>Location</i>	<i>Nov</i>	<i>Jan</i>	<i>Mar</i>
Soybeans (\$/mt)	Central Ill./Chicago	324.99	326.46	329.40
	FOB Gulf (Basis)	352.55	355.12	356.23
	CIF Gulf Coast (Basis Chicago)	349.98	355.12	356.23
Board Crush Margin	\$/mt	25.10	25.37	25.95
		<i>Dec</i>	<i>Jan</i>	<i>Mar</i>
Soybean Meal 48%, HiPro (\$/mt)	Central Ill./Chicago	296.52	296.19	298.28
	FOB Gulf (Basis)	332.89	330.36	332.45
	West Coast (Basis)	346.12	345.79	353.40
Soybean Meal 44% (\$/mt)	Central Ill./Chicago	296.52	296.19	298.28
	FOB Gulf (Basis)	321.87	319.34	321.43
	West Coast (Basis)	335.10	334.77	342.37
Soybean Oil, Crude (\$/mt)	Central Ill./Chicago	723.55	734.35	745.15
	FOB Gulf (Basis)	723.55	734.35	745.15
		<i>Beans</i>	<i>Meal</i>	<i>Oil</i>
1 year ago prices	Chicago, \$/mt	365.50	308.09	902.12

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

	<i>18-Sep</i>	<i>25-Sep</i>	<i>2-Oct</i>	<i>9-Oct</i>	<i>16-Oct</i>
Nearby Soybean Futures (CBT)	410.06	434.67	368.90	360.08	318.56
Basis Central Illinois	424.75	442.02	357.88	350.53	313.05
Basis Gulf	441.29	456.72	386.54	385.81	340.61
Nearby Soybean Meal Futures (CBT)	344.36	356.48	296.96	298.61	277.78
Basis Decatur	380.29	352.07	279.32	283.18	251.32
Basis Gulf	410.50	400.58	330.03	327.27	306.44
Basis West Coast	427.03	411.60	324.52	320.66	299.83
Nearby Soybean Oil Futures (CBT)	979.72	1053.14	941.58	869.49	781.53
Basis Decatur	941.14	1014.56	903.22	755.08	731.93
Basis Gulf	957.68	1031.09	936.07	854.06	766.10
BIFFEX Ocean Freight Rates					
US Gulf/Cont., grains basis	37.45	25.42	19.48	17.73	14.27
US Gulf/Japan, grains basis	70.33	50.81	37.87	35.14	29.71
PNW/Japan, grains basis	45.31	32.70	26.03	22.02	17.46
PNW/Japan Spread	25.02	18.11	11.85	13.12	12.25
US Corn, CBOT Nearby Futures	207.57	219.77	178.73	189.95	151.37
US Sorghum, Gulf Cash Price	210.65	210.87	178.79	172.62	151.46
Canadian Canola, Nearby Winnipeg	442.55	467.23	398.93	388.67	334.57



