

---

## The Soy Export Weekly Update

---

### アメリカ大豆協会週報—11月10日付

#### USDA が早魃耐性的大豆を開発

米国農務省 (USDA) 農業調査局 (ARS) の植物遺伝子学者トーマス・カーター博士率いるチームは、まもなくしおれの進行が遅い特性を持つ高度な大豆品種を発表する。これらの品種は早魃状態でもよく生育し、降雨量が豊富なときはさらに優れた単収を示す。民間種子会社や公共団体の大豆ブリーダーは、ストレスが多い米国の夏に適応した高収量品種を開発するための品種開発の株保存としてこの早魃耐性品種を使用できる。

カーター博士はノースカロライナ州ラーリーにある ARS 大豆および窒素固定研究ユニットで、5大学の研究者からなる「早魃チーム」グループを率いている。彼らは国内のすべての大豆生産地域に適応できるように、成熟グループの範囲を超えた、早魃耐性の育種を開発することを目指している。

しおれの進行が遅いこの品種は、地域と環境により異なるものの、早魃状況下でも従来の品種より 4~8 ブッシェル収量が多い。例えば、一般の大豆が早魃状況下でエーカーあたり 30 ブッシェルを産出するのに対し、しおれの進行が遅いこの種類はエーカーあたりの収量が一般種より約 5 ブッシェル多い。

早魃状況下では平均的な米国産大豆の収量は、わずかに落ちる可能性がある。米国大豆産業に遺伝子の多様性を加えることは、食糧供給の安定を図る上で役立つ。

過去 25 年以上、カーター博士はアジアで開発された品種の持つしおれの進行が遅い特性を米国の適応品種に転移させる（すなわち外国種の「導入」）ことに取り組んできた。同チームはしおれの進行が遅い特性を高収量品種に導入し、この新種を業界のブリーダーと共有する。

#### 大豆ベース製品は世界の酪農業にとって脅威である

大豆ベース製品は今後、酪農業界がその製品価値を高めるようにしなければ、代替タンパク源として、牛乳にとって深刻な脅威となるだろう。これは先週、ニュージーランドの酪農会社 Synlait グループのジョン・ペノ常務取締役兼 CEO が発した警告である。「大豆は我々が理解できないほどの規模で、はるかにより効率的に生産できる。また大豆製品はますます酪農製品に似るように開発されているので、大豆製品がほとんどの酪農製品の代替品になりうる危険性がある。」と同氏は語る。

世界の酪農業界は付加価値のある大豆製品に遅れないようにするためのチャレンジに直面していると氏は確信する。そして「我々はより簡単に生産でき、より安い大豆製品と競争することになる」と付言した。

#### IEA がバイオディーゼル使用増加を予測



国際エネルギー機関（IEA）はバイオ燃料が 2030 年までに世界の液体燃料供給の 12%を、2050 年までには 26%を占めるようになるだろうと予測する。これは 2007 年度実数の 20 倍という増加である。IEA のエネルギーアナリスト、シシリア・タンはエコ燃料利用推進会議 FO Licht World Ethanol で、バイオ燃料はますます第 1 世代エタノールから第 2 世代燃料・バイオ燃料にシフトしていこうと発表した。

同アナリストは、IEA の予測 Energy Technology Perspectives（エネルギー技術の見解）の中で、2030 年までに航空機、船舶および大型重量トラックはますます進歩したバイオ燃料を使うようになるだろうと説明した。そしてこのことはとりわけ大豆ベースのバイオディーゼルにとって朗報である。航空機および船舶の利用は、2030 年には全燃料使用におけるバイオ燃料使用率が、現在の 0%に対して共に 30%を占めるようになるだろうと予測される。いくつかの航空会社は現在バイオ燃料を混合したテスト飛行を行っている。

土地利用については、IEA は 2050 年までに、1 億 6000 万ヘクタールとい土地がエネルギー関連の作物に使用されるだろうという控えめな予測を発表した。これは世界の耕地のほんの 3%にすぎない。

IEA はまた、世界のバイオディーゼル生産の短期予想を発表した。それによれば、バイオディーゼルは 2008 年の日産 135 万バレルから 2013 年にはおよそ日産 200 万バレルへと堅固な成長が継続すると見込まれている。

### インドは当分食用油に輸入関税を課しないと発表

インドは安価な国際価格は国内生産者にとって打撃だとする業界関係者からのクレームにもかかわらず、当面輸入食用原油に課税しないことを決定した。インドのカマル・ナス通商産業相は先週記者団に、シャラド・パワール農業相、パラミアパン・チダンバラン財務相、およびその他の政策立案者との会合の後、同国政府は輸入に関税を再導入しないと表明した。先月末にはパワール農業相は輸入品に対する課税の再導入を期待していると示唆していたため、この決定は多くの業界関係者およびアナリストにとって驚きとなった。

インド溶媒抽出業者協会の B. V. メータ最高責任者もまた、その政策を変更するよう政府に圧力をかけてきた。メータ氏は、政府は「植物油輸入に対する関税の増加や輸出を許可するなどの長い間先延ばしにされてきた問題」に引き続き取り組む必要があると主張する。

### 大豆コンプレックスは輸出の好調、原油価格の下落、および手堅いドルを受けてまちまちで引け

大豆コンプレックスは 11 月 6 日、米ドルの急上昇のほか、株式市場およびエネルギー市場のさらなる急降下を受けてまちまちで引けた。大豆油はエネルギー市場で進展したものの、大豆油はバイオディーゼルの採算水準を数セント下回ったままである。売られすぎの状態に対する技術的な反発と見るものもいる中、堅固な大豆輸出販売報告と CONAB によるブラジル産大豆収穫量の減少予報が基本的な追い風要因と



なった。油脂製品株がその上昇傾向を取り戻すに伴い、投機資金が大豆ミールの売り手ではなく大豆および大豆油の純買い手であることが報告された。大豆コンプレックスは安含みの場外取引を無視することができる状態で、大豆コンプレックス先物は先月のような安値は探らないかもしれない。しかし、アナリストは収穫量の増加と搾油量の減少を理由に USDA が 2008-09 年度米国大豆期末在庫を引き上げそうだと強く主張するだろう。それは USDA が期末在庫予測を下方修正することを期待する市場にとっては、弱気になるサプライズとなろう。エネルギー市場（それはトウモロコシおよび大豆油価格の上限を決定する）が反騰しない限り、上昇する可能性はむしろ制限される。11 月の大豆先物は \$1.75 上げて \$330.51 で終了、1 月物は \$0.73 上げて \$332.89、3 月物は \$0.37 下げて \$336.20 で引けた。12 月ミールは \$2.43 下げて終値 \$289.68、1 月物は \$2.76 下げて \$291.34、3 月ミールは \$3.64 下げて \$294.64 で引けた。12 月大豆油は \$3.31 上げて \$753.31、1 月物は \$3.09 上げて \$763.45、3 月物は \$2.65 上げて \$773.81 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 30 October 2008

Country	Commodity	New Sales	Accum. Exports	Country	Commodity	New Sales	Accum. Exports
Canada	Soybeans	3.1	68.7	Jamaica	Soymeal	1.7	10.3
China	Soybeans	642.5	2598.6	Japan	Soymeal	1.1	4.8
Colombia	Soybeans	1.1	23.5	Lebanon	Soymeal	7.8	7.8
France	Soybeans	60.9	60.9	Mexico	Soymeal	18.2	157.9
Indonesia	Soybeans	10.6	199.8	Nicaragua	Soymeal	1.8	8.7
Israel	Soybeans	1.0	81.4	Panama	Soymeal	3.2	18.0
Japan	Soybeans	97.5	393.0	Philippines	Soymeal	40.4	8.1
Mexico	Soybeans	11.1	522.9	Salvador	Soymeal	1.2	8.1
Morocco	Soybeans	30.0	0.7	Saudi Arabia	Soymeal	14.8	2.0
Netherlands	Soybeans	65.3	65.3	Venezuela	Soymeal	2.0	37.2
Peru	Soybeans	5.5	5.5	Canada	Soyoil	0.4	3.3
Romania	Soybeans	25.4	25.4	Haiti	Soyoil	0.4	1.3
Spain	Soybeans	13.6	0.0	Japan	Soyoil	0.3	0.3
Syria	Soybeans	44.4	71.4	<b>Export Sales Totals (tmt)</b>			
Taiwan	Soybeans	183.1	227.2		<b>Outstanding Sales</b>	<b>Accum. Exports</b>	<b>New Sales</b>
Thailand	Soybeans	4.5	69.6	Soybeans	10,002.9	5,139.7	894.6
Turkey	Soybeans	2.2	67.3	Soymeal	1,932.6	517.3	107.4
Canada	Soymeal	5.4	90.8	Soyoil	128.7	43.9	1.0
Colombia	Soymeal	1.5	9.7				



### Thursday Spot and Futures Prices, 06 November 2008

<i>Item</i>	<i>Location</i>	<i>Nov</i>	<i>Jan</i>	<i>Mar</i>
Soybeans (\$/mt)	Central Ill./Chicago	330.51	332.89	336.20
	FOB Gulf (Basis)	358.06	360.45	364.13
	CIF Gulf Coast (Basis Chicago)	356.23	359.72	363.39
Board Crush Margin	\$/mt	20.04	20.72	21.74
		<i>Dec</i>	<i>Jan</i>	<i>Mar</i>
Soybean Meal 48%, HiPro (\$/mt)	Central Ill./Chicago	289.68	291.34	294.64
	FOB Gulf (Basis)	319.45	321.10	322.20
	West Coast (Basis)	331.57	335.43	340.94
Soybean Meal 44% (\$/mt)	Central Ill./Chicago	289.68	291.34	294.64
	FOB Gulf (Basis)	308.42	310.08	311.18
	West Coast (Basis)	320.55	324.41	329.92
Soybean Oil, Crude (\$/mt)	Central Ill./Chicago	753.31	763.45	773.81
	FOB Gulf (Basis)	753.31	763.45	773.81
		<i>Beans</i>	<i>Meal</i>	<i>Oil</i>
1 year ago prices	Chicago, \$/mt	377.72	306.88	973.33

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

	<i>2-Oct</i>	<i>9-Oct</i>	<i>16-Oct</i>	<i>23-Oct</i>	<i>30-Oct</i>
Nearby Soybean Futures (CBT)	368.90	360.08	318.56	324.99	343.18
Basis Central Illinois	357.88	350.53	313.05	321.32	343.18
Basis Gulf	386.54	385.81	340.61	352.55	365.23
Nearby Soybean Meal Futures (CBT)	296.96	298.61	277.78	296.52	312.28
Basis Decatur	279.32	283.18	251.32	286.60	307.87
Basis Gulf	330.03	327.27	306.44	332.89	346.45
Basis West Coast	324.52	320.66	299.83	346.12	372.91
Nearby Soybean Oil Futures (CBT)	941.58	869.49	781.53	723.55	760.15
Basis Decatur	903.22	755.08	731.93	679.46	705.03
Basis Gulf	936.07	854.06	766.10	723.55	760.15
BIFFEX Ocean Freight Rates					
US Gulf/Cont., grains basis	19.48	17.73	14.27	13.61	11.80
US Gulf/Japan, grains basis	37.87	35.14	29.71	27.87	25.43
PNW/Japan, grains basis	26.03	22.02	17.46	16.35	15.09
PNW/Japan Spread	11.85	13.12	12.25	11.52	10.34
US Corn, CBOT Nearby Futures	178.73	189.95	151.37	153.63	161.21
US Sorghum, Gulf Cash Price	178.79	172.62	151.46	155.64	165.23
Canadian Canola, Nearby Winnipeg	398.93	388.67	334.57	333.41	336.12



