



## アメリカ大豆協会週報—12月29日付

### お知らせ

来週のアメリカ大豆協会週報は新年休暇のため休刊いたします。  
今回は2009年1月9日になります。良いお年をお迎えください。

### 米国の肥料卸売り価格の下落が始まる

米国農業会連合（AFBF）のレポートによれば、米国での肥料卸売り価格は6年連続で上昇してきたがここにきてやっと下がり始めている。

大豆、コーンその他のコモディティ価格が夏のピーク時に比べ50%以上も落ち込んでいるのを受けて肥料の卸売り価格も下がっているが、小売り段階での値下がりはまだ見られない。AFBFのシニアエコノミスト、テリー・フランクル氏によれば、肥料の卸売り価格の下落は、農業生産者が作物への肥料撒布をだいたい終わらせた約2ヶ月前より始まった。

同連合のレポートによれば、コーン・ベルトでの無水アンモニア卸売り価格はトン当たり

1,000ドル超台から500ドル台に落ち込んでいる。尿素は800ドル半ばから300ドル半ばに下落している。リン酸2アンモニウムはトン当たり1,100ドルから600ドルに下がっている。炭酸カリウムの値下がりはそれほど大きくなく、トン当たり900ドル強から800ドル強となっている。

「下落の原因は穀物価格だけではない。天然ガスの価格も100万BTU（1,000立方フィート）当たり11ドル超から約6ドルに落ち込んでいる。天然ガスは無水アンモニア製造の主原料で、概ね全材料コストの80から90パーセントを占める」とフランクル氏は述べている。

フランクル氏は、農業生産者間にコーンや綿実など肥料集約的な穀物の作付を減らし、マメ科植物が実際に土地の窒素を増やすことから窒素を全然必要としない大豆の作付を増やす傾向が見られるため、高値で仕入れた大量の在庫を持つ肥料販売業者は、来春厳しい状況に追い込まれるおそれがあると述べた。

### USDAが農業法案プログラムの申請受付、支払い料率を発表

USDAは締切日を6月1日とする農業法案関連の直接固定支払いおよび収入変動対応型支払いに対する農業生産者からの申請受付を開始した。



2008年農業法案に規定された支払い率など補助金関連情報は下記の通り。

| 大豆の直接固定支払いおよび最大収入変動対応型支払い料率（2009収穫年） |        |      |         |       |        |              |
|--------------------------------------|--------|------|---------|-------|--------|--------------|
| 商品                                   | 単位     | 目標価格 | 直接支払い料率 | ローン料率 | 最小実勢価格 | 最大収入変動対応型支払い |
| 大豆                                   | \$/bu. | 5.80 | 0.44    | 5.00  | 5.44   | 0.36         |

### 国勢調査局の11月度搾油レポート

先週、国勢調査局が発表した11月の大豆搾油量 394 万トン は業界予想をほぼ 54,400 トン下回った。大豆油在庫量 116 万トンは 45,500 トンほど予想を上回り、大豆ミール在庫量は記録的に多い 543,000 トンとなった。生産と在庫が変わらなければ、11月の大豆ミールと大豆油の見掛け消費は、ミールが前年比 15%減、油が 17%減と極端に低調だった。11月の最終日が日曜日だったのでミールと油の在庫量が増加したこともあるが、大豆ミールの落ち込みはここ数ヶ月の消費低迷に沿ったものだった一方、大豆油の減少は例外的だった。

### アルゼンチンは大豆輸出税の軽減を見送り

今週前半にはアルゼンチン政府が大豆輸出税を軽減する意向であると報道されていたが結局、これは見送られた。同国のクリスティナ・フェルナンデス大統領は大豆には言及せず、果物と野菜に関する輸出税の引き下げのみを発表した。大豆の輸出税は 35% に据え置かれた。

その代わりに、政府は以前発表されたコーンと小麦の輸出税軽減を拡大し、中小農業生産者を対象として税率を若干引き下げた。「コーンと小麦は持続可能な農業プログラムの展開に有効なので、この措置は両穀物の生産と播種を強力に振興することを目的としている」とフェルナンデス大統領は述べた。

一方、アルゼンチンは 11 月の農産品輸出が過去 6 年間で初めて減少したと発表した。同国はその主原因としてコモディティ価格の下落と中国への大豆輸出減を挙げた。

### インドは食用油輸入増を予想

インドでは食用油の需要増と生産の伸び悩みにより、同国の輸入食用油への依存度は今シーズン増加すると思われる。インド溶媒抽出産業協会（SEAI）はその声明のなかで同国の夏季播種油糧種子の収穫は、2008年11月から2009年10月までの今シーズン、政府予想の 1750 万トンに対し約 1650 万トンにとどまるだろうと述べた。

これは約 1000 万トンと予想される冬季播種油糧種子の収穫量に加算されるものである。「油糧種子の全体収穫量は 2600 万から 2700 万トンになるだろう。この水準では過去 5 年間ほとんど平均生産量の増加が見られないことになる」と同協会は述べた。



「油糧種子の生産はほとんど伸びておらず、毎年食用油の輸入が増えており来年の植物油輸入は、2007-08年の630万トンに比べ、650万トン超に増加する可能性がある」と同協会は付言した。

#### 大豆コンプレックスはアルゼンチンの乾燥気候と中国の旺盛な需要で高値引け

大豆コンプレックスは12月24日、アルゼンチンの乾燥した気候への懸念と中国の旺盛な需要を反映し高く引けた。1月豆先物は\$5.42 上げて\$336.48；3月物は\$5.14 上げて\$316.36；5月物も\$5.14 上げて\$319.12 で終了した。1月ミールは\$7.16 上げて\$317.35；3月物も\$7.16 上げて\$316.36；5月物は\$6.94 上げて\$319.12 で引けた。1月油は\$2.20 上げて\$690.26；3月物は\$1.98 上げて\$696.87；5月物は\$1.76 上げて\$703.71 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   | 5,580   | 334       | 1,876    | 945     | 2,252   | 3,110    | 3,830   |
| Production         | 86,770                 | 72,824   | 79,486  | 48,800    | 46,200   | 50,500  | 59,000  | 61,000   | 59,000  |
| Imports            | 246                    | 269      | 191     | 2,336     | 3,025    | 2,700   | 108     | 100      | 150     |
| Crush              | 49,198                 | 49,024   | 46,675  | 35,962    | 35,180   | 36,700  | 31,511  | 31,955   | 31,500  |
| Exports            | 30,428                 | 31,598   | 28,576  | 12,132    | 13,400   | 14,900  | 23,805  | 25,450   | 25,000  |
| Other              | 4,002                  | 2,508    | 4,422   | 1,500     | 1,576    | 1,600   | 2,934   | 2,975    | 3,025   |
| Usage              | 83,628                 | 83,130   | 79,673  | 49,594    | 50,156   | 53,200  | 58,250  | 60,380   | 59,525  |
| Carryout           | 15,617                 | 5,580    | 5,584   | 1,876     | 945      | 945     | 3,110   | 3,830    | 3,455   |
| <b>Soymeal</b>     | <i>thousand tonnes</i> |          |         |           |          |         |         |          |         |
| Carryin            | 285                    | 314      | 267     | 2,003     | 1,144    | 1,200   | 863     | 1,563    | 1,878   |
| Production         | 39,058                 | 38,322   | 36,959  | 27,856    | 27,607   | 28,700  | 24,420  | 24,760   | 24,410  |
| Domestic use       | 31,184                 | 30,078   | 29,484  | 619       | 634      | 660     | 11,520  | 12,180   | 12,600  |
| Net Exports        | 7,845                  | 8,291    | 7,470   | 28,096    | 26,917   | 28,013  | 12,200  | 12,265   | 12,075  |
| Usage              | 39,029                 | 38,369   | 36,954  | 28,715    | 27,551   | 28,673  | 23,720  | 24,445   | 24,675  |
| Carryout           | 314                    | 267      | 272     | 1,144     | 1,200    | 1,227   | 1,563   | 1,878    | 1,613   |
| <b>Soybean oil</b> | <i>thousand tonnes</i> |          |         |           |          |         |         |          |         |
| Carryin            | 1,365                  | 1,399    | 1,126   | 487       | 310      | 301     | 300     | 341      | 406     |
| Production         | 9,294                  | 9,329    | 8,868   | 6,917     | 6,709    | 7,017   | 6,050   | 6,130    | 6,040   |
| Domestic use       | 8,420                  | 8,313    | 8,165   | 580       | 1,045    | 1,167   | 3,550   | 3,895    | 3,998   |
| Net exports        | 840                    | 1,289    | 907     | 6,514     | 5,673    | 5,800   | 2,459   | 2,170    | 2,050   |
| Usage              | 9,260                  | 9,602    | 9,072   | 7,094     | 6,718    | 6,967   | 6,009   | 6,065    | 6,048   |
| Carryout           | 1,399                  | 1,126    | 922     | 310       | 301      | 351     | 341     | 406      | 398     |

### USDA Export Sales (tmt) - Week of 18 December 2008

| Country     | Commodity | New Sales | Accum. Exports | Country                          | Commodity                | New Sales             | Accum. Exports   |
|-------------|-----------|-----------|----------------|----------------------------------|--------------------------|-----------------------|------------------|
| Canada      | Soybeans  | 7.8       | 82.8           | Japan                            | Soymeal                  | 9.9                   | 34.3             |
| China       | Soybeans  | 374.3     | 7623.8         | Mexico                           | Soymeal                  | 33.3                  | 361.0            |
| Colombia    | Soybeans  | 12.9      | 50.4           | Philippines                      | Soymeal                  | 3.8                   | 46.4             |
| Egypt       | Soybeans  | 60.0      | 142.1          | Turkey                           | Soymeal                  | 16.6                  | 38.4             |
| Indonesia   | Soybeans  | 114.6     | 312.6          | Venezuela                        | Soymeal                  | 23.0                  | 152.5            |
| Korea, Rep. | Soybeans  | 58.3      | 123.8          | Canada                           | Soyoil                   | 2.2                   | 8.2              |
| Mexico      | Soybeans  | 12.4      | 856.8          | Nicaragua                        | Soyoil                   | 0.6                   | 7.2              |
| Netherlands | Soybeans  | 129.8     | 558.9          |                                  |                          |                       |                  |
| Spain       | Soybeans  | 11.3      | 213.8          | <b>Export Sales Totals (tmt)</b> |                          |                       |                  |
| Taiwan      | Soybeans  | 59.6      | 640.5          | <b>Commodity</b>                 | <b>Outstanding Sales</b> | <b>Accum. Exports</b> | <b>New Sales</b> |
| Canada      | Soymeal   | 16.2      | 234.2          | Soybeans                         | 7,260.9                  | 125,580.5             | 584.8            |
| Colombia    | Soymeal   | 7.7       | 38.8           | Soymeal                          | 1,409.7                  | 1,649.0               | 145.7            |
| Dom. Rep.   | Soymeal   | 15.7      | 74.4           | Soyoil                           | 107.8                    | 106.2                 | 5.5              |
| Guatemala   | Soymeal   | 12.0      | 64.4           |                                  |                          |                       |                  |



### Wednesday Spot and Futures Prices, 24 December 2008

| <i>Item</i>                     | <i>Location</i>                | <i>Jan</i>   | <i>Mar</i>  | <i>May</i> |
|---------------------------------|--------------------------------|--------------|-------------|------------|
| Soybeans (\$/mt)                | Central Ill./Chicago           | 336.48       | 337.67      | 341.71     |
|                                 | FOB Gulf (Basis)               | 368.81       | 368.54      | 372.58     |
|                                 | CIF Gulf Coast (Basis Chicago) | 368.81       | 368.54      | 372.58     |
| Board Crush Margin              | \$/mt                          | 22.80        | 22.09       | 21.32      |
|                                 |                                | <i>Jan</i>   | <i>Mar</i>  | <i>May</i> |
| Soybean Meal 48%, HiPro (\$/mt) | Central Ill./Chicago           | 317.35       | 316.36      | 319.12     |
|                                 | FOB Gulf (Basis)               | 344.91       | 343.92      | 346.67     |
|                                 | West Coast (Basis)             | 385.69       | 384.70      | 387.46     |
| Soybean Meal 44% (\$/mt)        | Central Ill./Chicago           | 317.35       | 316.36      | 319.12     |
|                                 | FOB Gulf (Basis)               | 333.89       | 332.89      | 335.65     |
|                                 | West Coast (Basis)             | 374.67       | 373.68      | 376.44     |
| Soybean Oil, Crude (\$/mt)      | Central Ill./Chicago           | 690.26       | 696.87      | 703.71     |
|                                 | FOB Gulf (Basis)               | 677.03       | 683.65      | 690.48     |
|                                 |                                | <i>Beans</i> | <i>Meal</i> | <i>Oil</i> |
| 1 year ago prices               | Chicago, \$/mt                 | 445.51       | 370.26      | 1071.44    |

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

|                                   | <i>20-Nov</i> | <i>26-Nov</i> | <i>4-Dec</i> | <i>11-Dec</i> | <i>18-Dec</i> |
|-----------------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| Nearby Soybean Futures (CBT)      | 314.52        | 332.07        | 297.99       | 314.71        | 319.48        |
| Basis Central Illinois            | 318.20        | n/a           | 305.34       | 320.22        | 324.99        |
| Basis Gulf                        | 340.24        | 347.22        | 326.65       | 345.57        | 350.35        |
| Nearby Soybean Meal Futures (CBT) | 283.51        | 290.13        | 272.60       | 282.52        | 293.54        |
| Basis Decatur                     | 288.25        | n/a           | 274.80       | 280.31        | 295.75        |
| Basis Gulf                        | 312.17        | 318.79        | 301.26       | 310.08        | 321.10        |
| Basis West Coast                  | 344.14        | 350.75        | 333.23       | 348.66        | 359.68        |
| Nearby Soybean Oil Futures (CBT)  | 675.27        | 716.50        | 644.18       | 699.30        | 676.81        |
| Basis Decatur                     | 666.89        | n/a           | 633.82       | 660.72        | 638.23        |
| Basis Gulf                        | 691.80        | 733.03        | 660.72       | 688.28        | 665.79        |
| BIFFEX Ocean Freight Rates        |               |               |              |               |               |
| US Gulf/Cont., grains basis       | 12.83         | 11.56         | 10.30        | 10.06         | 11.02         |
| US Gulf/Japan, grains basis       | 26.86         | 24.20         | 21.21        | 20.64         | 22.99         |
| PNW/Japan, grains basis           | 18.49         | 17.30         | 15.08        | 14.63         | 14.98         |
| PNW/Japan Spread                  | 8.38          | 6.90          | 6.13         | 6.01          | 8.01          |
| US Corn, CBOT Nearby Futures      | 143.20        | 139.36        | 125.29       | 133.06        | 153.34        |
| US Sorghum, Gulf Cash Price       | 144.07        | 141.31        | 125.99       | 132.94        | 147.93        |
| Canadian Canola, Nearby Winnipeg  | 319.06        | 332.30        | 284.41       | 316.42        | 321.69        |



