



アメリカ大豆協会週報—10月5日付

米農務省報告要約

先週米農務省は、今朝発表の9月1日付け米国内穀物在庫および小穀物生産年次報告書でいくつかの課題を解決した。米農務省はまた、現在の使用率での米国大豆の最低在庫レベルを見出すという問題も解決した。それは288万~305万トンという統計に基づく見通しに対して376万トンであったが、米農務省はまた2008年度大豆収穫量を21万8000トン上方修正して8070万トンとした。修正された在庫水準は2009年度大豆供給量に追加され、期末在庫予測を引き上げる。

アナリストらは、これにより2008-09年度の残留利用は27万2000トンとなると予測している。これは、8月の国勢調査局の輸出入数値により多少の変更があります。米農務省が2007-08年および2008-09年度に示唆した残留利用が小規模だったことから、2009-10年度の残留利用予測が218万トンを下回るのではないかと疑問を呼んでいる。これらは2009-10年度期末在庫見積もりに加算される。

国勢調査局の大豆搾油報告が減速を確認

国勢調査局は先週、8月の大豆搾油量が326万トンへとさらに落ち込み、2004年以来8月の搾油としては最低だったことを確認した。これにより2008-09マーケティング年度の大豆搾油は4520万トンとなる。大豆ミール在庫はアナリスト予想を下回り、国内消費の低迷を暗示している。

記録上では記録的に多い大豆ミールと大豆油の新穀輸出版売

米国大豆の輸出版売は、2009-10マーケティング年度の開始時点から記録的な規模となっている。新穀の輸出版売が大豆ミールと大豆油の両方で記録的な量に上ることは、広く知られてはいないかもしれない。これらの大規模な輸出版売は、2009-10年度米国大豆ミール輸出が966万トンという記録的な大量となり、2009-10年度米国大豆油輸出は2番目の記録となる136万トンに上るという業界予想を裏付けている。9月30日までの米国の新穀大豆ミール輸出版売は記録上最大で、過去10年のどの年をも2倍以上上回っている。

今年度の新穀大豆ミール輸出版売の半分は行き先不明が占めている一方、EU-27に次いで南米大豆ミールの最大の輸出国であるアジアへの販売が記録的な大量である。これは米国が南米を犠牲にして一部輸出ビジネスを獲得していることを確認させる。また、微量の非公認GMO（遺伝子組み換え）コーンに汚染されている可能性があるというリスクのため、EUは現時点では米国大豆または大豆ミールを輸入することができないにもかかわらず、EU-27への常になく大量の販売が記録されている。EUバイヤーの間には、GMO問題が南米の次期収穫の前に解決されるだろうという楽観主義が一部にあるようだ。

バイオ燃料生産が増加する中、コーン/大豆の輪作が水質汚染レベルの改善によることをパデュー大学の研究が証明



パデュー大学の研究によれば、エタノール需要がコーンの作付面積増に導くなら、コーンの栽培に使用されるより多くの肥料および殺虫剤が近隣の水源に入り込むという。

インディアナ州の水資源調査で、コーンの連作地周辺では窒素、殺菌剤、およびリンの濃度がコーン/大豆の輪作地より高いことがわかった。インドラジート・チョーベイ農業/生物工学准教授およびバーナード・エンゲル農業/生物工学主任教授による研究結果が、『The Journal of Environmental Engineering (環境工学) 誌』の初期オンライン版に発表された。

「コーン/大豆の輪作からコーン連作に移行すると、堆積物の喪失がさらに多くなる」とチョーベイ教授は指摘する。「堆積物の喪失が増すと、殺虫剤やリンは堆積物と共に移動するため、より多くの殺虫剤やリンが水に混入する。」

窒素および殺虫剤は大豆よりコーン栽培でより多く使用され、コーン連作地の土壌では確認される量がさらに増加する。コーン連作地ではしばしば耕起が必要なため、堆積物の喪失がますます一般化するのに対し、コーン/大豆輪作ではより容易に不耕起農地とすることができる、とエンゲル教授は言う。

米農務省のデータは、エタノールへの需要が高まるのに伴ってコーンの作付面積は増加し、2007年には490万ヘクタール増えて3760万ヘクタールとなったことを示している。調査はパデュー大学と米農務省の共同出資により行われた。

ラボバンク：価格変動と取引パターンの変化により油糧種子の調達がますます注目される

ラボバンク（オランダに本拠地を置く農業組織向け金融機関および金融グループ）の新報告によれば、従来国でない国々からの需要が高まり、供給が集中しているため、EUのような油糧種子の純輸入市場にとって調達の選択肢はますます制限される。ラボバンクの業界アナリストのビト・マティエリ氏によれば、EUの純粋輸入国としての立場は長期的に継続すると見られている。価格変動と取引パターンの変化は、調達面への注目をさらに高める可能性がある。「油糧種子の関係者は、より高い価格の変動性と取引関係における変化に特徴付けられるようなグローバル市場に直面するだろう。そしてそれは油糧種子の入手に影響を及ぼす可能性がある」とマティエリ氏は語る。「融資と調達の確保が前進するための重要な成功要因であろう。」と付言する。

中国は2015年までに支配的なタンパク質消費国となることが予想され、次の10年、かつてよりペースこそ鈍化するものの、輸入が増加するだろう。中国は飼料用のミール需要が増え、油糧種子の主要消費国としてEUを凌ぐだろう。動物タンパク質と油糧種子における中国とブラジルとの取引関係強化は、EUにとっては調達の選択肢がさらに狭まることになる。

大豆コンプレックスは米ドル安と記録的収量予測を受けておおむね低値引け

大豆コンプレックスは10月1日おおむね低値で引けた。先週の大豆の値動きの多くは、米国ドル安の結果と考えることができる。また、大豆収量が記録的なレベルに



達するだろうという予測がますます受け入れられ、大豆と大豆ミールを圧迫しているようだ。大豆先物は、ヘッジングの圧力と収穫量増に対する期待のなか、収穫の圧力を受けるものと予想される。11月の大豆先物は\$3.31 下げて\$337.30 で終了、1月物は\$3.40 下げて\$339.60、3月物は\$3.22 下げて\$339.78 で引けた。10月ミールは\$4.41 下げて終値\$313.82、12月物は\$5.18 下げて\$309.53、1月ミールは\$5.18 下げて\$306.44 で引けた。10月物大豆油は\$6.17 上げて\$755.08、12月物は\$5.73 上げて\$762.57、1月物は\$5.73 上げて\$771.83 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.
	2007/08	2008/09	2009/10	2007/08	2008/09	2009/10	2007/08	2008/09	2009/10
Soybeans	<i>thousand tonnes</i>								
Carryin	15,617	5,580	2,984	1,876	4,890	325	3,110	4,818	1,810
Production	72,859	80,536	88,723	46,200	32,000	51,000	61,000	57,000	60,000
Imports	269	408	272	2,650	1,000	500	88	50	150
Crush	49,024	45,042	45,722	32,140	32,050	37,000	31,890	31,350	32,220
Exports	31,598	34,292	34,700	12,124	4,150	10,835	24,515	25,700	24,950
Other	2,543	4,206	4,765	1,572	1,365	1,650	2,975	3,008	3,075
Usage	83,165	83,540	85,187	45,836	37,565	49,485	59,380	60,058	60,245
Carryout	5,580	2,984	6,792	4,890	325	2,340	4,818	1,810	1,715
Soymeal	<i>thousand tonnes</i>								
Carryin	311	267	272	1,089	1,350	1,017	1,563	1,474	1,264
Production	38,358	35,757	36,228	25,230	25,075	28,934	24,710	24,300	24,970
Domestic use	30,111	27,805	28,032	632	650	684	12,300	12,525	12,864
Net Exports	8,291	7,947	8,196	24,337	24,758	27,858	12,499	11,985	11,870
Usage	38,402	35,752	36,228	24,969	25,408	28,542	24,799	24,510	24,734
Carryout	267	272	272	1,350	1,017	1,409	1,474	1,264	1,500
Soybean oil	<i>thousand tonnes</i>								
Carryin	1,399	1,127	1,399	307	380	168	266	315	299
Production	9,331	8,573	8,650	6,139	6,153	7,100	6,120	6,020	6,180
Domestic use	8,314	7,348	7,484	1,086	1,325	1,350	4,000	4,275	4,315
Net exports	1,289	953	1,440	4,980	5,040	5,700	2,071	1,761	1,864
Usage	9,603	8,301	8,924	6,066	6,365	7,050	6,071	6,036	6,179
Carryout	1,127	1,399	1,125	380	168	218	315	299	300

USDA Export Sales (tmt) - Week of 24 September 2009

Country	Commodity	New Sales	Accum. Exports	Country	Commodity	New Sales	Accum. Exports
Canada	Soybeans	25.5	8.4	Saudi Arabia	Soymeal	3.1	457.3
China	Soybeans	808.7	466.5	Thailand	Soymeal	1.5	95.0
Colombia	Soybeans	1.9	5.6	Venezuela	Soymeal	3.0	546.5
Guatemala	Soybeans	2.9	6.2	Canada	Soyoil	1.6	39.7
Indonesia	Soybeans	8.1	19.6	Haiti	Soyoil	5.1	8.4
Japan	Soybeans	66.7	103.9	Korea, Rep.	Soyoil	7.0	30.1
Mexico	Soybeans	11.0	58.3	Mexico	Soyoil	0.7	108.6
Singapore	Soybeans	2.0	2.0	Morocco	Soyoil	23.0	95.9
Syria	Soybeans	16.6	16.6				
Taiwan	Soybeans	28.6	16.7				
Thailand	Soybeans	67.0	0.9				
UAE	Soybeans	1.5	1.7				
Venezuela	Soybeans	2.2	0.0				
Canada	Soymeal	11.1	1013.2				
Peru	Soymeal	4.0	102.8				

Export Sales Totals (tmt)			
Commodity	Outstanding Sales	Accum. Exports	New Sales
Soybeans	19,417.5	749.9	1,384.8
Soymeal	537.8	6,773.6	6.0
Soyoil	146.7	880.0	52.8



Thursday Spot and Futures Prices, 01 October 2009

<i>Item</i>	<i>Location</i>	<i>Nov</i>	<i>Jan</i>	<i>Mar</i>
Soybeans (\$/mt)	Central Ill./Chicago	337.30	339.60	339.78
	FOB Gulf (Basis)	374.05	378.18	379.10
	CIF Gulf Coast (Basis Chicago)	369.27	370.83	371.75
Board Crush Margin	\$/mt	31.26	27.19	26.44
		Oct	Dec	Jan
Soybean Meal 48%, HiPro (\$/mt)	Central Ill./Chicago	313.82	309.53	306.44
	FOB Gulf (Basis)	373.35	364.64	361.55
	West Coast (Basis)	366.74	359.13	356.04
Soybean Meal 44% (\$/mt)	Central Ill./Chicago	313.82	309.53	306.44
	FOB Gulf (Basis)	362.33	353.62	350.53
	West Coast (Basis)	355.71	348.11	345.02
Soybean Oil, Crude (\$/mt)	Central Ill./Chicago	755.08	762.57	771.83
	FOB Gulf (Basis)	777.12	784.62	793.88
		Beans	Meal	Oil
1 year ago prices	Chicago, \$/mt	368.90	296.96	941.58

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

	27-Aug	3-Sep	10-Sep	17-Sep	24-Sep
Nearby Soybean Futures (CBT)	409.41	360.82	340.43	350.16	337.85
Basis Central Illinois	486.57	415.93	340.87	372.21	352.55
Basis Gulf	451.67	397.56	373.50	388.74	374.60
Nearby Soybean Meal Futures (CBT)	417.77	355.38	319.12	329.59	313.50
Basis Decatur	500.44	423.28	423.83	390.21	351.63
Basis Gulf	483.91	423.72	380.84	412.26	373.68
Basis West Coast	519.18	474.43	390.77	412.26	373.68
Nearby Soybean Oil Futures (CBT)	798.29	751.33	746.48	761.69	751.55
Basis Decatur	688.06	685.19	669.32	684.53	696.43
Basis Gulf	787.26	751.33	746.48	761.69	773.59
BIFFEX Ocean Freight Rates					
US Gulf/Cont., grains basis	22.07	25.54	26.52	25.57	23.02
US Gulf/Japan, grains basis	44.77	48.47	48.25	49.31	46.38
PNW/Japan, grains basis	22.39	23.89	24.57	25.29	24.37
PNW/Japan Spread	22.38	24.58	23.68	24.02	22.01
US Corn, CBOT Nearby Futures	127.16	122.43	121.84	129.52	132.07
US Sorghum, Gulf Cash Price	143.41	138.34	137.90	143.30	145.39
Canadian Canola, Nearby Winnipeg	398.73	370.04	361.31	370.88	354.79



