



アメリカ大豆協会週報—1月12日付

米国の大豆輸出ペース

米国の大豆輸出は10月と11月には週109万トン以上のペースで推移していたが12月に入り週816,000トン強に減速した。これは、2月まで続けばUSDAの2008-2009年の輸出予想を上回る可能性のある週857,000トンにほぼ近い数字となる。

中国が引き続き米国の大豆輸出の半分以上を占めているが、もはや支配的存在ではない。12月の輸出検査量は堅調で、同月の新記録となる416万トンに上った。中国以外の国への出荷が予想ほど伸びていないため、中国向けが引き続き米国輸出の大部分を占めている。国勢調査局の統計に基づく輸出予想量2,990万トンは達成可能と思われる、未達の場合でも差異は僅かと思われる。

米国大豆の11月度搾油最新情報

先週、国勢調査局は11月末の大豆油在庫を115万トンと9,530トン下方修正し、10月の在庫は108万トンとほとんど変更せずに据え置いた。それでも11月の国内消費は昨年よりも16%少なく、5年平均を13%下回っている。11月のバイオディーゼル用大豆油消費は112,000トンで業界予想を上回り、また前年同月比13,200トン増となったが前月比では6,800トン減となった。バイオディーゼル用の油脂全体消費は206,000トンで前年同月比61,200トン増だったが前月比では8,160トン減となった。バイオディーゼル生産に占める大豆油のシェアは55%で安定していた。

国勢調査局の生産と在庫見通しが正確であれば、11月の大豆ミールと大豆油の消費は、ミールが前年比15%減、油が17%減となり、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。

大豆油の消費は年初より低水準で推移してきたが、11月には5年平均に比べても急落した。バイオディーゼルの収益マージンが12月にマイナスに転ずるまでかなり大幅なプラスだったことから、11月のバイオディーゼル用大豆油消費は相当のペースで進んでいたと思われる。2008-09年度最初の2ヶ月の大豆油国内消費は昨年よりも6%減、また5年平均よりも4%減だったと推定される。

農業州議員は農業地帯プログラムに対する景気刺激策に期待

議会季刊誌によれば、農業州選出の議員は雇用促進を目指す農業地帯のインフラ整備や技術開発プロジェクトの資金源、および農業生産者への融資の基金として景気刺激策の一部を充当するよう求めている。下院農業委員会は8千万ドルの農業融資保証を含めた緊急に必要とする施策を発表した。一方、上院農業委員会のトム・ハーキン委員長（民主党・アイオワ州選出）は景気回復策に農業地帯の上下水処理設



備費用として20億ドルを盛り込むよう提言している。

下院農業歳出小委員会のローサ・デラウロ委員長（民主党・コネチカット州選出）は議会がブロードバンド・サービスの拡張など短期的支援と同時に長期的持続性にも有効な農業地帯への投資を行うべきだと述べた。デラウロ委員長は刺激策には一定の農業地帯開発資金も含まれるとの見通しを明らかにした。

ビルサック氏の農務長官指名は1月20日までに確認されるか

トム・ビルサック氏はオバマ新大統領が就任の宣誓を行うのと同じ1月20日にも農務長官に就任する可能性がある。上院農業委員会は同氏の指名承認公聴会を1月14日に予定している。これにより、オバマ氏が大統領に就任し指名関連書類に署名し次第、上院本会議におけるトム・ビルサック前アイオワ州知事に対する承認投票も可能になると委員会のマーク・ハルバーソン主席補佐官は述べた。同委員会はビルサック氏と同じアイオワ州からのトム・ハーキン議員が委員長を務めている。

チャック・グラスリー上院議員（共和党・アイオワ州選出）はビルサック氏の指名には「ほとんど、あるいはまったく反対はないだろう」と述べている。グラスリー議員は先週ビルサック氏とのミーティングで補助金受領資格関連ルールのUSDAによる執行や人権問題を含むいくつかの問題を協議したと述べた。

アルゼンチン大豆輸出税は据え置き

アルゼンチンのクリスティナ・フェルナンデス大統領は、同国の農業生産者が世界的景気減速を乗り切るのを支援するための減税策を発表したが、大豆輸出税はそのまま据え置いた。同国政府は中小農業生産者を対象として税率を若干引き下げ、以前に発表したコーンと小麦の輸出税の軽減幅を拡大した。「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。

12月初旬、アルゼンチン政府は世界的経済危機の悪影響を相殺するためのより広範な刺激策の一環として、コーンと小麦の輸出税軽減を発表した。

一方、アルゼンチンの議員グループが現在35%に定められている大豆輸出税の免除を同国農業生産者に適用するよう求める法案を提出した。農業生産者はこの免税措置で節約できた資金を使って自国製の農業機械を購入するのが条件となっている。国外では、フェルナンデス大統領の支援者の一部がこの法案可決に協力的との報道もあるが、実際にどの程度の賛成票が得られるかは不確定である。

大豆コンプレックスはファンドの売りとエネルギー市場の下落で概ね安値引け

大豆コンプレックスは1月8日、引けにかけてファンドの売りが入ったのとエネルギー市場の低迷を受けて大豆油が下がったことを反映して概ね安く引けた。今週、USDAは四半期穀物在庫と月次のWASDE（世界農産物需給見通し）と共に2008年の穀



物生産年次概要を発表する予定である。USDA の大豆収穫見通しの当初業界予想は 7,920 万トンと USDA の 11 月度予想を 299,000 トン下回っている。USDA の 12 月 1 日現在の在庫見通しに関するアナリストの当初平均予想は 5940 万トンである。市場は USDA が 2008-09 年大豆在庫量を先月の 558 万トンから約 544,000 トン引き下げると予想している。1 月豆先物は \$0.37 下げて \$363.39 ; 3 月物は \$0.18 下げて \$363.58 ; 5 月物は \$0.37 下げて \$367.43 で終了した。1 月ミールは \$4.41 上げて \$329.59 ; 3 月物は \$3.09 上げて \$328.82 ; 5 月物は \$2.98 上げて \$330.80 で引けた。1 月油は \$8.82 下げて \$783.07 ; 3 月物も \$8.82 下げて \$788.81 ; 5 月物は \$10.80 下げて \$797.18 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	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
Soymeal	<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
Soybean oil	<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 01 January 2009

Country	Commodity	New Sales	Accum. Exports	Country	Commodity	New Sales	Accum. Exports
China	Soybeans	444.4	8710.5	Panama	Soymeal	3.5	43.8
Costa Rica	Soybeans	6.6	59.9	Turkey	Soymeal	0.8	64.7
Germany	Soybeans	55.6	422.6	Canada	Soyoil	0.6	9.4
Indonesia	Soybeans	67.5	455.3	Guatemala	Soyoil	1.2	5.4
Japan	Soybeans	57.5	803.8	Japan	Soyoil	0.5	0.7
Mexico	Soybeans	18.0	928.1	Mexico	Soyoil	1.3	32.3
Spain	Soybeans	2.9	271.3				
Taiwan	Soybeans	65.7	643.8				
Vietnam	Soybeans	0.5	13.9				
Canada	Soymeal	9.3	273.4				
Jamaica	Soymeal	3.5	26.2				
Mexico	Soymeal	41.6	398.6				
Morocco	Soymeal	7.3	22.1				

Export Sales Totals (tmt)			
Commodity	Outstanding Sales	Accum. Exports	New Sales
Soybeans	6,576.2	14,305.6	529.7
Soymeal	1,330.8	1,791.0	19.7
Soyoil	94.2	116.6	3.5



Thursday Spot and Futures Prices, January 8 2009

<i>Item</i>	<i>Location</i>	<i>Jan</i>	<i>Mar</i>	<i>May</i>
Soybeans (\$/mt)	Central Ill./Chicago	363.39	363.58	367.43
	FOB Gulf (Basis)	392.79	388.56	386.54
	CIF Gulf Coast (Basis Chicago)	392.79	388.56	386.54
Board Crush Margin	\$/mt	21.87	22.17	21.30
		<i>Jan</i>	<i>Mar</i>	<i>May</i>
Soybean Meal 48%, HiPro (\$/mt)	Central Ill./Chicago	329.59	328.82	330.80
	FOB Gulf (Basis)	353.84	353.07	355.05
	West Coast (Basis)	392.42	391.65	393.63
Soybean Meal 44% (\$/mt)	Central Ill./Chicago	329.59	328.82	330.80
	FOB Gulf (Basis)	342.82	342.04	344.03
	West Coast (Basis)	852.08	380.62	382.61
Soybean Oil, Crude (\$/mt)	Central Ill./Chicago	783.07	788.81	797.18
	FOB Gulf (Basis)	761.03	766.76	775.14
		<i>Beans</i>	<i>Meal</i>	<i>Oil</i>
1 year ago prices	Chicago, \$/mt	457.09	376.44	1121.01

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

	<i>4-Dec</i>	<i>11-Dec</i>	<i>18-Dec</i>	<i>24-Dec</i>	<i>2-Jan</i>
Nearby Soybean Futures (CBT)	297.99	314.71	319.48	336.48	n/a
Basis Central Illinois	305.34	320.22	324.99	341.99	n/a
Basis Gulf	326.65	345.57	350.35	368.81	n/a
Nearby Soybean Meal Futures (CBT)	272.60	282.52	293.54	317.35	n/a
Basis Decatur	274.80	280.31	295.75	319.56	n/a
Basis Gulf	301.26	310.08	321.10	344.91	n/a
Basis West Coast	333.23	348.66	359.68	385.69	n/a
Nearby Soybean Oil Futures (CBT)	644.18	699.30	676.81	690.26	n/a
Basis Decatur	633.82	660.72	638.23	646.17	n/a
Basis Gulf	660.72	688.28	665.79	677.03	n/a
BIFFEX Ocean Freight Rates					
US Gulf/Cont., grains basis	10.30	10.06	11.02	11.03	n/a
US Gulf/Japan, grains basis	21.21	20.64	22.99	22.80	n/a
PNW/Japan, grains basis	15.08	14.63	14.98	14.81	n/a
PNW/Japan Spread	6.13	6.01	8.01	7.99	n/a
US Corn, CBOT Nearby Futures	125.29	133.06	153.34	156.68	n/a
US Sorghum, Gulf Cash Price	125.99	132.94	147.93	145.72	n/a
Canadian Canola, Nearby Winnipeg	284.41	316.42	321.69	328.10	n/a



