

---

## アメリカ大豆協会週報—1月19日付

---

### 2008年度大豆および穀物輸出は40億ブッシェルを上回る見込み

2008年度米国の大豆および穀物輸出推定量は、国内検査数量（メキシコおよびカナダへの国境、およびコンテナ検査など）を除き、合計1億900万トン以上となった。港湾区域別では、太平洋岸北西部の取扱量が記録的な3430万トンを計上した。センター・ガルフの取扱量は5580万トンで、従来取扱量の最低量に近い数量である。テキサス・ガルフの取扱量は、同地域では歴代4番目に多い1530万トンとなった。テキサス・ガルフのエレベータは、もしハリケーン・グスタフとアイクがガルベストンおよびヒューストン地域を根こそぎにして穀物輸出物流を妨害しなかったら、歴代2番目に多い量を達成したであろう。

海洋貨物運賃は2009年を上調子で開始した。ケープサイズ市場はより高めに先導している。この上调子は長いクリスマス休暇中から抑えられていた需要と関連している可能性があり、上调子は長続きしないだろう。しかし、運賃は歴史的に低いレベルで新年をスタートしており、したがってどんな上向きな動きもたいへん印象的に映る。

### 中国は引き続き大量の大豆を輸入する見込み

食用油および油糧種子の世界最大の輸入国の中国は、2008-09年度も海外の大豆を大量に購入するその傾向を続けるだろうが、輸入の増加率は前年度ほど伸びないと予想されている。

中国商務省（MOFCOM）は1月の同国大豆輸入推定量を当初の予想298万トンから305万トンに上方修正した。これは、1週間におよぶ旧正月の祝日のために中国の搾油業者が生産を縮小する1月に輸入が、減速しないことを示唆している。中国は1月9日の週に86万1,800トンを購入したが、これは6月以降の米国大豆週間購入量としては最大である。

公式の税関数値によれば、世界最大の大豆購入国である中国は12月に330万トンの大豆を輸入したが、これは昨年同期比12.8%の上昇であった。公式調査によれば、中国の搾油業者は大豆製品の国内価格の上昇により輸入を増大し、今月の上半期に約150万トンの大豆を購入した。

関連ニュースで、旧正月前に大豆ミールおよび大豆油価格が高騰したことにより、大豆工場の搾油マージンは「最高レベル」に達した、と「中国国立穀物食用油情報センターChina National Grain and Oils Information Centre (CNGOIC)」は、報告書で述べている。

CNGOIC はまた、中国は2008-09年に3800万トンの大豆を輸入すると予測したが、これは前年度より32%上昇した2007-08年の輸入量3781万トンより若干増えるだけである。「政府は年内に国家の備蓄大豆の一部を放出するだろう。つまり輸入の伸びは前年度ほど大きくはないことを意味する」とCNGOICのスポークスパーソンは語った。「昨年度は特別な事情により輸入が大きく伸びた」。



中国政府は、約 600 万トンの大豆を国際市場で入手可能な価格よりも高い価格で、国内の農家から国家備蓄のために購入することに同意した。これは、一部の搾油業者、特に北部地域の搾油業者の輸入増を引き起こした。

中国の大豆油需要は、旧正月休暇を前にしたこの数週間に急増した。搾油工場は 1 週間閉鎖される見込みであり、国内価格急騰の引き金となる。「一部の地域で大豆油の供給がタイトになり、12 月の輸入量の急減と相まって、継続的な価格上昇を引き起こしている」と CNGOIC は表明した。

### ACRE プログラムの最新情報

米農務省アナリストは、2009 年度の価格変動対応型支払い制度（2009 Direct and Counter-cyclical Program <DCP>）登録が進むに伴い、「平均農作物歳入選択（Average Crop Revenue Election）」ACRE プログラムの詳細に関し、引き続き検討を行う。米農務省アナリストは現在、全米農業統計局（NASS）からの最終収穫高データが適切なデータベースにロードされるのを待っており、同プログラムの詳細を決定するのに使用したいところだ。予想では、このプロセスは今月末までに完了し、ソフトウェアを開発して郡の農業安定局（FSA）事務所に送付されるはずである。

#### ACRE プログラム要点：

- 収入保証：米農務省は 2007 および 2008 作物年度の平均価格を用いて収入保証を設定する。
- ACRE 支払：州および農家双方が収益の損失を被った場合に行われる。
- ACRE 支払は以下のいずれか少ない方となる。[ACRE 州収入保証 - (引く) 州の実質収入]、または[ACRE 州収入保証の 25% X (掛ける) 対象のコモディティまたはピーナツの農家の作付面積 (エーカー数) の 83.3% (2012 年度産は 85%) X (掛ける) 直近 5 年間の農家のオリンピック平均収量 ÷ (割る) 州の ACRE ベンチマーク収量]
- 農家の ACRE ベンチマーク収入は、直近 5 作物年の農家の収量のオリンピック平均に ACRE 保証価格を乗算したものに、農家が作物年度に作物用に支払ったエーカーあたりの作物保険料を加算したものである。
- 2008 年の最終作物価格は、大豆およびトウモロコシの場合、マーケティング年度が終了する (2008 作物年度に対しては 2009 年 8 月 31 日) までは決定されない。

### 大豆コンプレックスは南米の乾燥した天候および中国からの堅調な需要を受けて高値引け

大豆コンプレックスは 1 月 15 日、大豆の堅調な輸出販売報告と、南米特にアルゼンチンにおける乾燥した状況に関する高まる懸念を受けて高く引けた。大豆油 (価格) の増加は暖房用石油のそれに匹敵し、バイオディーゼルのわずかな暖房用石油価格プラス \$1.00 の税額控除の価格で販売するとバイオディーゼル・マージンはマイナスとなる。南米作物に対する懸念は、中国の米国産大豆に対する堅調な需要が追加のサポートを提供するのに相まって、この反騰相場の背後の推進力となった。南



米の作物が脅威を受けている限り価格上昇に対する抵抗感がより低下している一方、中国では、政府の支持価格が高く、中国産大豆を犠牲にして輸入大豆の使用を奨励しているが、世界の需要は中国を除き急減しており、南米の生産ロスが現在の価格を維持するに十分な影響力はないだろう。（3月の大豆先物は\$8.45 上げて\$365.41 で終了、5月には\$8.45 上げて\$368.83、7月には\$8.54 上げて\$372.30 で引けた。3月ミールは\$8.82 上げて終値\$336.20、5月には\$8.71 上げて\$337.85、7月ミールは\$8.60 上げて\$340.72 で引けた。3月大豆油は\$7.72 上げて\$758.38、5月物は\$7.50 上げて\$766.54、7月物は\$7.50 上げて\$774.70 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 08 January 2009

Country	Commodity	New Sales	Accum. Exports	Country	Commodity	New Sales	Accum. Exports
China	Soybeans	861.8	9106.2	Korea, Rep.	Soymeal	5.5	116.9
Egypt	Soybeans	156.0	195.9	Mexico	Soymeal	19.5	423.3
Germany	Soybeans	66.9	489.5	Venezuela	Soymeal	22.5	176.5
Indonesia	Soybeans	105.5	457.8	Cuba	Soyoil	7.0	5.3
Japan	Soybeans	34.7	886.9	Japan	Soyoil	0.3	1.5
Mexico	Soybeans	45.2	1083.5	<b>Export Sales Totals (tmt)</b>			
Taiwan	Soybeans	8.8	656.3		<b>Outstanding Sales</b>	<b>Accum. Exports</b>	<b>New Sales</b>
Turkey	Soybeans	17.5	253.5	Soybeans	7,210.6	15,032.7	1,361.5
Canada	Soymeal	14.2	290.3	Soymeal	1,194.3	2,001.9	74.4
Costa Rica	Soymeal	2.9	10.3	Soyoil	106.6	121.1	16.9
Cuba	Soymeal	22.0	49.1				



### Thursday Spot and Futures Prices, January 15 2009

<i>Item</i>	<i>Location</i>	<i>March</i>	<i>May</i>	<i>July</i>
Soybeans (\$/mt)	Central Ill./Chicago	365.41	368.63	372.30
	FOB Gulf (Basis)	394.07	393.25	389.94
	CIF Gulf Coast (Basis Chicago)	394.07	393.25	389.94
Board Crush Margin	\$/mt	20.17	19.67	19.59
		<i>March</i>	<i>May</i>	<i>July</i>
Soybean Meal 48%, HiPro (\$/mt)	Central Ill./Chicago	336.20	337.85	340.72
	FOB Gulf (Basis)	363.76	366.51	369.38
	West Coast (Basis)	399.03	400.69	403.55
Soybean Meal 44% (\$/mt)	Central Ill./Chicago	336.20	337.85	340.72
	FOB Gulf (Basis)	352.74	355.49	358.36
	West Coast (Basis)	388.01	389.66	392.53
Soybean Oil, Crude (\$/mt)	Central Ill./Chicago	758.38	766.54	774.70
	FOB Gulf (Basis)	703.27	711.42	719.58
		<i>Beans</i>	<i>Meal</i>	<i>Oil</i>
1 year ago prices	Chicago, \$/mt	467.01	379.52	1166.45

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

	<i>11-Dec</i>	<i>18-Dec</i>	<i>24-Dec</i>	<i>2-Jan</i>	<i>9-Jan</i>
Nearby Soybean Futures (CBT)	314.71	319.48	336.48	n/a	363.58
Basis Central Illinois	320.22	324.99	341.99	n/a	369.09
Basis Gulf	345.57	350.35	368.81	n/a	388.56
Nearby Soybean Meal Futures (CBT)	282.52	293.54	317.35	n/a	328.82
Basis Decatur	280.31	295.75	319.56	n/a	326.61
Basis Gulf	310.08	321.10	344.91	n/a	353.07
Basis West Coast	348.66	359.68	385.69	n/a	391.65
Nearby Soybean Oil Futures (CBT)	699.30	676.81	690.26	n/a	788.81
Basis Decatur	660.72	638.23	646.17	n/a	732.59
Basis Gulf	688.28	665.79	677.03	n/a	766.76
BIFFEX Ocean Freight Rates					
US Gulf/Cont., grains basis	10.06	11.02	11.03	n/a	11.58
US Gulf/Japan, grains basis	20.64	22.99	22.80	n/a	23.57
PNW/Japan, grains basis	14.63	14.98	14.81	n/a	14.07
PNW/Japan Spread	6.01	8.01	7.99	n/a	9.50
US Corn, CBOT Nearby Futures	133.06	153.34	156.68	n/a	167.75
US Sorghum, Gulf Cash Price	132.94	147.93	145.72	n/a	160.16
Canadian Canola, Nearby Winnipeg	316.42	321.69	328.10	n/a	345.11



