



アメリカ大豆協会週報—2月23日付

ASAはバイオディーゼル燃料義務化に懸念を示す

米国農業生産者は、大豆を原料としたバイオディーゼル燃料が議会の策定した生産義務の資格要件を満たしていないとEPAが決定することを懸念している、とアメリカ大豆協会(ASA)のジョン・ホフマン会長はDow Jones Newswiresに語った。議会はその再生可能燃料に関する基準の中でバイオディーゼル燃料生産量を2012年までに年間10億トンに引き上げることを義務付けたが、大豆を原料としたバイオディーゼル燃料は以前考えられたほど環境に良くないとEPAが判断すればこれが撤廃されることもあり得る、とホフマン会長は述べた。

問題は米国内での大豆栽培やバイオディーゼル燃料生産ではなく、これらが外国での環境保全を阻害している点だとホフマン会長は述べた。同会長によれば、EPAは外国の農業生産者がバイオディーゼル燃料の原料となる大豆を栽培するために熱帯雨林を破壊していることに懸念を示している。

再生可能燃料の使用基準を満たすには、再生可能燃料の温暖化ガス発生が石油系燃料に比べ50%改善されることが求められる、とホフマン会長は同通信社に語った。「現在の基準によれば、大豆系バイオディーゼル燃料は石油系燃料よりも温暖化ガス発生が約78%改善されることが定量化されている。しかし外国での間接的土地使用—アマゾンでの大豆生産耕地—も含めると、その数字が基準の50%未満になってしまう」と同会長は付言した。

NOPAレポート概要

米国の1月度大豆搾油量は業界筋の予想を上回り、また大豆油生産も12月より増加したが前年同月比では減少した。全米大豆油糧種子加工協会(NOPA)は会員企業が、2008年12月の367万トンおよび2008年の1月の415万トンに対し、今年1月は379万トンの大豆を搾油したと発表した。NOPAレポート発表前には業界の1月度搾油予想は370万から380万トンだった。1月の大豆油在庫は、12月の987,000トンおよび2008年1月の129万トンに比べ109万トン、また1月の大豆油生産は12月より18,100トン増だが昨年1月よりは86,600トン減となる713,000トンと発表された。

中国の米国大豆への需要は引き続き旺盛

中国の旺盛な大豆需要は同国政府による大豆備蓄の積み増しによりさらに堅調になっている。1月の輸出速報によれば、主要輸出業者の中国向け出荷は昨年よりも900,000トン以上増加している。しかしEUや他地域への輸出は世界需要の減退を反映して過去6ヶ月間で5回目となる昨年を下回る水準だった。アナリストは中国の2008-09年(10月/9月)の期末大豆在庫を2007-08マーケティング年末の在庫推定量500万トンを大きく上回る950万トンと予想している。これは中国の蛋白ミール消費量が2007-08年の推定6.5%増から2008-09年にはさらに5.7%増加するとその想定に基づいている。



アルゼンチンの農業生産者によるストライキ再発の可能性高まる

コモディティ価格の下落と旱魃に悩まされているアルゼンチンの農業生産者は、クリスティナ・キルチネル大統領の農業政策に抗議するために4日間穀物と一部肉牛の販売を停止すると宣言した。この発表は政府が各農業生産者団体のリーダーと2月24日に会談することに合意した直後に行なわれた。農業生産者はキルチネル大統領に大豆の35%輸出税の軽減、旱魃関連支援の拡大およびコーン、小麦や牛肉の販売に関する規制緩和を求めている。

同国政府は各農業生産者団体のリーダーを2月19日に主要閣僚との会談のために召集したがアルゼンチン農業連盟のマリオ・ランビアス代表はこの提案は不十分で遅すぎると述べた。同代表は政府が輸出税撤廃に関する話し合いを拒否したことに「我々は振り回され、投げ捨てられ、かつ侮辱さえされた気がする」と反論した。

ストライキの幕開けとして、全国からの農業生産者が「力を誇示するため」に中部の町レオネスに集結する予定である。昨年、農業生産者は4ヶ月間の抗議行動で国中を動揺させ、大豆増税提案を阻止してキルチネル大統領に大きな打撃を与えた。

景気後退による需要減で大豆の収益性がコーンや小麦を上回る

投資、顧問および金融サービスを専門とする世界企業マッコーリー・グループのコモディティ・ストラテジスト、コナ・ヘイク氏によれば、欧米諸国の景気後退により穀物飼料需要が2009年に軟化する可能性がある。ヘイク氏は先週ロンドンで開催されたアグラ・インフォーマ社の「農産物商品と農業投資会議」で経済不振がエタノールやバイオディーゼル用穀物に対する需要を減退させるが、食料消費にはそれほど大きく影響しないだろうと語った。

世界のコモディティの多くが余剰になるが、景気後退と金融引き締めによる作付面積の減少と穀物管理が来シーズンの生産量に影響を与える可能性があると同女史は述べた。

ヘイク氏は現在大豆の方がコーンや小麦より収益性が高いため、2009年には大豆の作付が増えると予想している。しかし南米の収穫高が旱魃などで不作となり、生産量が制限される状況も予想されるので大豆需要が減退することも考えられる。

ヘイク氏は2009年には世界の多くのコモディティに対する需要が落ち込むと述べた。同女史は多くのバイオディーゼル燃料生産企業が破産したためコーンのバイオディーゼル向け需要が減少するようになると述べた。

大豆コンプレックスはドル高、南米での状況好転によりまちまちで引け

大豆コンプレックスは2月19日まちまちで引けた。大豆先物はドル安の中、上げで始まったが、こうした早い時間の上げはドルが盛り返すにつれ徐々に失われていった。中国による米国大豆買い付けの一部解約の噂と南米での収穫状況の好転が市場の下押し材料となった。長期的には、米国や海外での需要減退と米国の大豆作付面積が昨年を上回るとの予想が大豆市場の重石になると思われる。2月20日に



アルゼンチンの農業生産者が4日間のストライキに入ったが、短期間なので大豆や他の農産物輸出への影響はないだろう。しかし同国の輸出最盛期に長期間のストライキが発生すれば、昨年と同じように、一部の輸出契約が米国に戻ってくる可能性はある。3月豆先物は\$1.10 下げて\$324.99；5月物は\$0.18 下げて\$325.55；7月物は\$0.11 下げて\$327.57 で終了した。3月ミールは\$0.99 下げて\$304.79；5月物は\$0.66 下げて\$301.92；7月物は\$0.11 下げて\$301.26 で引けた。3月油は変わらず、\$670.64 で引け；5月物は\$0.22 上げて\$677.91；7月物も\$0.22 上げて\$685.63 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 12 February 2009

Country	Commodity	New Sales	Accum. Exports	Country	Commodity	New Sales	Accum. Exports
China	Soybeans	873.6	1284.2	Malaysia	Soymeal	5.6	1.3
Colombia	Soybeans	1	65.4	Mexico	Soymeal	30.9	562.5
Costa Rica	Soybeans	6.4	74.6	Nicaragua	Soymeal	3	16.5
Egypt	Soybeans	71.9	418.3	Peru	Soymeal	9	16.5
Germany	Soybeans	64.3	630.1	Philippines	Soymeal	5.9	171.4
Indonesia	Soybeans	9.9	633.8	Salvador	Soymeal	7.1	41.2
Japan	Soybeans	15.9	1165.2	Turkey	Soymeal	22	106.9
Malaysia	Soybeans	2.0	4.0	Venezuela	Soymeal	12.8	242.9
Mexico	Soybeans	48.1	1385.4	Vietnam	Soymeal	12.3	1.5
Netherlands	Soybeans	76.5	754.6	Canada	Soyoil	0.6	15.3
Philippines	Soybeans	7.7	20.6	Egypt	Soyoil	15	30
Taiwan	Soybeans	17.3	867.4	Guatemala	Soyoil	1.0	6.6
Tunisia	Soybeans	20.0	19.9	Mexico	Soyoil	3.3	47.4
Turkey	Soybeans	36.0	253.5	Nicaragua	Soyoil	2.4	7.2
Vietnam	Soybeans	2.5	19.5	Salvador	Soyoil	1.3	3.6
Canada	Soymeal	2.4	401.6	Export Sales Totals (tmt)			
Colombia	Soymeal	4.2	42.0	Commodity	Outstanding Sales	Accum. Exports	New Sales
Cuba	Soymeal	20.0	71.1	Soybeans	5,870.0	20,723.9	1,094.3
Dom. Rep.	Soymeal	28.1	124.9	Soymeal	1,425.0	2,707.5	316.1
Ecuador	Soymeal	1.9	77.6	Soyoil	171.6	187.2	46.1
Japan	Soymeal	6.9	71.7				



Thursday Spot and Futures Prices, 19 February 2009

<i>Item</i>	<i>Location</i>	<i>March</i>	<i>May</i>	<i>July</i>
Soybeans (\$/mt)	Central Ill./Chicago	324.99	325.55	327.57
	FOB Gulf (Basis)	350.35	346.49	346.67
	CIF Gulf Coast (Basis Chicago)	350.35	346.49	346.67
Board Crush Margin	\$/mt	21.47	20.15	19.06
		<i>March</i>	<i>May</i>	<i>July</i>
Soybean Meal 48%, HiPro (\$/mt)	Central Ill./Chicago	304.79	301.92	301.26
	FOB Gulf (Basis)	352.18	346.01	343.15
	West Coast (Basis)	376.44	373.57	370.70
Soybean Meal 44% (\$/mt)	Central Ill./Chicago	304.79	301.92	301.26
	FOB Gulf (Basis)	341.16	334.99	332.12
	West Coast (Basis)	365.41	362.55	359.68
Soybean Oil, Crude (\$/mt)	Central Ill./Chicago	670.64	677.91	685.63
	FOB Gulf (Basis)	637.57	644.85	652.56
		<i>Beans</i>	<i>Meal</i>	<i>Oil</i>
1 year ago prices	Chicago, \$/mt	516.52	389.66	1351.64

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

	<i>15-Jan</i>	<i>22-Jan</i>	<i>29-Jan</i>	<i>5-Feb</i>	<i>12-Feb</i>
Nearby Soybean Futures (CBT)	365.41	371.84	356.59	360.08	355.86
Basis Central Illinois	361.74	375.52	361.00	367.43	363.21
Basis Gulf	394.07	401.97	385.99	385.07	382.31
Nearby Soybean Meal Futures (CBT)	336.20	350.75	340.28	339.51	335.87
Basis Decatur	332.89	352.96	345.79	349.43	346.89
Basis Gulf	363.76	386.03	384.37	389.11	379.96
Basis West Coast	399.03	416.89	411.93	415.57	411.93
Nearby Soybean Oil Futures (CBT)	758.38	739.20	713.63	728.62	723.77
Basis Decatur	697.76	673.06	625.45	640.44	619.05
Basis Gulf	703.27	684.09	647.49	662.48	663.14
BIFFEX Ocean Freight Rates					
US Gulf/Cont., grains basis	11.08	10.95	12.59	15.95	17.67
US Gulf/Japan, grains basis	23.27	24.10	27.87	31.73	33.79
PNW/Japan, grains basis	13.96	14.27	15.68	18.64	18.58
PNW/Japan Spread	9.31	9.83	12.19	13.09	15.21
US Corn, CBOT Nearby Futures	143.79	152.55	150.29	152.26	144.18
US Sorghum, Gulf Cash Price	143.74	152.56	150.39	146.16	146.16
Canadian Canola, Nearby Winnipeg	362.78	349.05	341.97	347.98	343.80



