

アメリカ大豆協会週報 — 2月2日付

ブンゲ：南米の干ばつにより大豆価格が上がりそう

南米で干ばつが作物に被害を及ぼし在庫が減少するに伴い、大豆とトウモロコシの価格上昇の可能性がある、とブンゲ社のアルバート・ワイザー最高経営責任者が先週語った。ワイザーCEOはスイスのダボスで開かれている世界経済フォーラムで、貸し渋り（credit crunch）で農民は作物の強化に必要な肥料を買えなかった状態に、ブラジル、アルゼンチンおよびパラグアイの一部における干ばつが起きたことにより、おそらく生産高が減少することになるだろうと言明した。彼は具体的な価格予想は示さなかった。「おそらく収量は減少するだろう」とし、「すでに在庫量は下がっているの、これは心配の必要がある。」と世界最大の油糧種子加工企業のワイザーCEOは語った。

米国に次ぐ世界最大の大豆およびトウモロコシ輸出国のブラジルとアルゼンチンでは、重要な生育期間に農家は水を必要としているが、干ばつに直面している。米国気象局によると、ブエノスアイレス、サンタフェ、エントレリオス、コルドバ、ラパンパ、チャコ、サンチャゴ・デル・エステロを含むアルゼンチンの農業地帯は、少なくとも1971年以来最悪の干ばつに見舞われている。

ブエノスアイレス穀物取引所は先週、アルゼンチン大豆の生産量は昨シーズンより17~25%落ち込んで3450万~3820万トンになるだろうと発表した。その収量予測範囲内の最低水準となるには1997年以来最低の2.14トンにまで悪化しなければならぬが、この壊滅的な1997年産よりもさらに下回る気配である。

レイノルド・ステファネス農務大臣は1月初旬のインタビューに応じて、ブラジルは干ばつにより本年度はトウモロコシおよび大豆1000万トンを損失するかもしれないと語った。

関連ニュースで、アルゼンチンのクリスティナ・フェルナンデス大統領は干ばつに見舞われた農家への新たな支援策を先週発表した。しかし、農業者代表は大統領の提案を非難している。「我々にはこれにはまったく満足できない」とアルゼンチン農業連合（Argentine Agrarian Federation）のエデュアルド・ブツィ会長は言う。ブツィ会長によれば「我々が手にする当局者からの支援がこれだけだとしたら、それは冗談でしかない」。アルゼンチン国営通信Telamは、この手段によって最高5700万ドルまで農家を救済することができるかと報じた。

2008年1月~11月の米国バイオディーゼルの生産は前年比56%上昇した

2008年11月の米国バイオディーゼル生産高は前月の21万4353トン、2007年11月の15万446トンに対して、20万6089トンであった。これで2008年1~11月の累積バイオディーゼル生産量は219万2000トンで、昨年度比56%の上昇となった。2007年の合計生産高は、前年度の71万2777トンに対して170万5000トンであった。2008年11月のバイオディーゼル生産量の45%は非大豆供給原料から作られたが、これは先月比44%の上昇、そして2007年11月比で33%の上昇であった。



国勢調査局の12月搾油量報告の要約

国勢調査局の384万トンという12月期大豆搾油は、業界予想よりは約1万3600トン上回ったものの、依然として先月比で8万9000トン、また昨年度比で61万8000トンほど下回った。米国農務省の最新予想によれば、2008-09年度の最初の4か月の搾油は前年同期比で191万トン少なく、搾油量は4590万トンであった。12月の製品使用推定量は、大豆ミール在庫が37万7000トンへと予想以上に減少し、75万2000トンという大豆油の在庫は、予測されたほど増えたわけでもないため、以前考えられたほど悪くはなかった。しかしながら、10、11、12月四半期中の大豆ミール国内消費は昨年度より11.2%下落し、大豆油国内消費は同期間中に5%減少した。

大豆摂取が女性の特定癌へのリスクを低下させると研究が結論

American Journal of Clinical Nutrition 2月号で報告された期待される研究の結果によれば、大豆食品の消費が閉経後の女性における結腸直腸癌リスクの低下と関連性がある。「大豆と、イソフラボンなどのそのいくつかの成分は実証研究において癌抑制の活動を示した」とテネシー州ナッシュビルのバンダービルト大学医学部のゴング・ヤング研究員が書いている。

この研究の目標は、大豆食品の摂取が結腸直腸癌のリスクと関連しているかを評価することだった。同研究のコホート(集団)群は、登録時に癌や糖尿病のない40~70歳までの6万8412人の女性から構成された。有効な食物頻度アンケート使用の対面インタビューで、ベースライン(1997-2000年)と最初のフォローアップ(2000-2002年)における通常の大豆食品摂取を評価した。前臨床疾患に関連するライフスタイルの変化を最少にするため、観察の初年度は除外された。

平均フォローアップ期間6.4年の間に確認された直腸癌のインシデントが321例あった。潜在的な交絡因子を調整した後、大豆食品総摂取量は直腸癌リスクと反比例していた。調査で大豆摂取が最低レベルの女性は、大豆摂取が最高レベルの女性より結腸直腸癌のリスクがかなり高いことを示した。この反比例的な関係は主として閉経後の女性に限定されていた。調査結果は大豆タンパクおよびイソフラボンの摂取と類似していた。

同研究の著者によれば、「この期待される研究は、閉経後の女性における大豆食品の消費が直腸結腸癌のリスクを軽減するかもしれないことを示唆する。」「直腸癌は世界中で最も一般的な癌の一つであり大豆が容易にほとんどの食事に組み入れることができるという事実を踏まえると、我々の研究成果は直腸癌というこの一般的な悪性腫瘍の予防という点で公衆衛生上重要な意味合いを持つ」。

大豆コンプレックスは、アルゼンチンの一部で降雨が予想されることから低く引けた

大豆コンプレックスは1月29日、いくつかの気象モデルによりアルゼンチンでまとまった降雨が予報されたことを受けて低く引けた。先週、中国関連は旧正月休暇のためおしなべて静かだった。もしアルゼンチンの作柄に懸念がなく、南米の作物が壊滅的でなかったならば本来は取り組んでいなければならぬ厄介な長期的ファン



ダメンタルズから目をそらすために買っている中国の買い手がいなかったら、大豆および大豆ミール市場が現在の価格水準を維持するのは困難だろう。大豆油先物の運命は、世界経済の縮小に伴って供給過剰に陥った石油市場の運命と緊密に繋がったままだ。大豆油がさらに弱い大豆価格から圧力をかけられるにつれてバイオディーゼルの利幅のネガティブさがますますなくなっている一方、大豆油先物取引は、バイオディーゼル価格が従来型ディーゼルより単に1ドルの税額控除分だけなら正当化されうる水準より1セントそこいら高くとどまる。3月の大豆先物は\$4.41 下げて\$356.59で終了、5月物は\$4.50 下げて\$359.26、7月物は\$4.59 下げて\$361.92で引けた。3月ミールは\$3.09 下げて終値\$340.28、5月物は\$3.09 下げて\$339.18、7月ミールは\$3.20 下げて\$339.62で引けた。3月大豆油は\$11.90 下げて\$713.63、5月物は\$11.68 下げて\$722.01、7月物は\$11.90 下げて\$730.16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 22 January 2009

Country	Commodity	New Sales	Accum. Exports	Country	Commodity	New Sales	Accum. Exports
China	Soybeans	251.2	10285.5	Guatemala	Soymeal	8.5	85.4
Colombia	Soybeans	14.2	65.4	Indonesia	Soymeal	10.6	1.8
Costa Rica	Soybeans	8.3	68.2	Jamaica	Soymeal	8.3	34.8
Indonesia	Soybeans	30.7	481.5	Japan	Soymeal	9	49.7
Iran	Soybeans	63	0	Lebanon	Soymeal	7.6	15.4
Israel	Soybeans	18	104.7	Mexico	Soymeal	40.7	489.1
Japan	Soybeans	2.4	1018.1	Philippines	Soymeal	38.6	122.3
Malaysia	Soybeans	32.0	2.1	Trinidad	Soymeal	2.4	11.6
Mexico	Soybeans	35.8	1224.9	Venezuela	Soymeal	20.0	237.9
Morocco	Soybeans	4.0	61.8	Vietnam	Soymeal	3.1	1.0
Syria	Soybeans	34.5	199.8	Canada	Soyoil	0.9	12.6
Taiwan	Soybeans	41.5	748.5	Mexico	Soyoil	4.8	34.6
Thailand	Soybeans	1.5	135.8	Salvador	Soyoil	0.7	3.6
Vietnam	Soybeans	1.5	16.0				
Canada	Soymeal	15.3	333.0				
Colombia	Soymeal	11.2	42.0				
Dom. Rep.	Soymeal	10.3	95.8				
Ecuador	Soymeal	22.7	77.6				
Egypt	Soymeal	7	29.2				
FW IND	Soymeal	2.5	4.7				

Export Sales Totals (tmt)			
Commodity	Outstanding Sales	Accum. Exports	New Sales
Soybeans	7,086.2	17,008.1	526.1
Soymeal	1,286.3	2,322.4	201.7
Soyoil	116.0	140.8	21.5



Thursday Spot and Futures Prices, January 29 2009

<i>Item</i>	<i>Location</i>	<i>March</i>	<i>May</i>	<i>July</i>
Soybeans (\$/mt)	Central Ill./Chicago	356.59	359.26	361.92
	FOB Gulf (Basis)	385.99	386.45	383.23
	CIF Gulf Coast (Basis Chicago)	385.99	386.45	383.23
Board Crush Margin	\$/mt	23.78	21.84	21.00
		<i>March</i>	<i>May</i>	<i>July</i>
Soybean Meal 48%, HiPro (\$/mt)	Central Ill./Chicago	340.28	339.18	339.62
	FOB Gulf (Basis)	384.37	383.27	383.71
	West Coast (Basis)	411.93	410.83	411.27
Soybean Meal 44% (\$/mt)	Central Ill./Chicago	340.28	339.18	339.62
	FOB Gulf (Basis)	373.35	372.25	372.69
	West Coast (Basis)	400.91	399.80	400.25
Soybean Oil, Crude (\$/mt)	Central Ill./Chicago	713.63	722.01	730.16
	FOB Gulf (Basis)	647.49	655.87	664.03
		<i>Beans</i>	<i>Meal</i>	<i>Oil</i>
1 year ago prices	Chicago, \$/mt	468.29	376.44	1184.31

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

	<i>24-Dec</i>	<i>2-Jan</i>	<i>9-Jan</i>	<i>15-Jan</i>	<i>22-Jan</i>
Nearby Soybean Futures (CBT)	336.48	n/a	363.58	365.41	371.84
Basis Central Illinois	341.99	n/a	369.09	361.74	375.52
Basis Gulf	368.81	n/a	388.56	394.07	401.97
Nearby Soybean Meal Futures (CBT)	317.35	n/a	328.82	336.20	350.75
Basis Decatur	319.56	n/a	326.61	332.89	352.96
Basis Gulf	344.91	n/a	353.07	363.76	386.03
Basis West Coast	385.69	n/a	391.65	399.03	416.89
Nearby Soybean Oil Futures (CBT)	690.26	n/a	788.81	758.38	739.20
Basis Decatur	646.17	n/a	732.59	697.76	673.06
Basis Gulf	677.03	n/a	766.76	703.27	684.09
BIFFEX Ocean Freight Rates					
US Gulf/Cont., grains basis	11.03	n/a	11.58	11.08	10.95
US Gulf/Japan, grains basis	22.80	n/a	23.57	23.27	24.10
PNW/Japan, grains basis	14.81	n/a	14.07	13.96	14.27
PNW/Japan Spread	7.99	n/a	9.50	9.31	9.83
US Corn, CBOT Nearby Futures	156.68	n/a	167.75	143.79	152.55
US Sorghum, Gulf Cash Price	145.72	n/a	160.16	143.74	152.56
Canadian Canola, Nearby Winnipeg	328.10	n/a	345.11	362.78	349.05



