

## アメリカ大豆協会週報—3月16日付

### 米農務省 WASDE レポート概要

米農務省は3月13日に、2008-09年度産の更新した需給見通し含む3月WASDE（世界農産物需給予想）レポートを発表した。世界および米国の生産、貿易、および消費の現時点での状況を元に予想、修正された。通常通り米農務省は2009-10年度予測についてはコメントしなかった。最初のWASDE予測は5月に予定されている。

現マーケティング年の大豆期末在庫予測を、USDAは68万トン下げて503万トンへと下方修正した。搾油量の低下は、中国への記録的な販売増とアルゼンチンの輸出競争力の低下による大豆輸出の増加により相殺された。大豆輸出は95万3000トン増の3210万トンに上昇し、大豆搾油量は国内大豆ミール需要の減少と搾油マージンの低迷により27万2000トン減で4460万トンに低下した。

生産量低下にもかかわらず、大豆油由来のバイオディーゼル生産減少で国内の大豆油使用が激減し、大豆油の在庫は増加すると予想した。バイオディーゼル生産者は利益率の低迷、輸出減少の見通し、および他の原料との厳しい競争に直面しており、WASDEはバイオディーゼルに使用される大豆油は31万8000トンの減少とした。

ブラジルの生産見通しは先月（5700万トン）から変わらず、アルゼンチンは80万トン減の4300万トンとなることから、世界的な調整は極めて限定的だった。

### アルゼンチンの農業生産者対政府との話し合いは失敗し、協定には至らなかった

アルゼンチン政府と農業生産者グループは火曜日、農業政策を交渉するための4時間にわたる会合でも「肝心な問題を解決できなかった」、とアルゼンチン農業連合のエデュアルド・ブツィ会長は語った。「時間は短く、人々は具体的な成果を待っている」と、会合後の記者会見でブツィ会長は述べた。

しかし、農業生産者は依然として大豆への輸出税の削減を求めて圧力を掛けており、その要求を政府は拒否している。ブツィ会長は、減税は小規模農家にとって、今年度初頭に多くの地域に影響を及ぼした深刻な干ばつによる損失分を回復するために必要であると付言した。「減税についてはどうしても譲れない。政府に柔軟性がないことが問題だ」と彼は言う。

別の記者会見でフロレンシオ・ランダッツォ内務大臣は、「我々はこの対立を解決すべく努力している。」と語っている。ダウ・ジョーンズ・ニューswireが報じたところによれば、ランダッツォ大臣は政府側が行った譲歩を強調して、ここ数日の内に政府は農業生産者への追加干ばつ援助策を発表する予定だと言明している。

先週、政府は食肉、小麦、および酪農業者に対して譲歩し、昨年大打撃を被ったような一連のストライキや農家による道路封鎖の繰り返しを避けることを目指した不公平な協定に農業生産者側指導者が署名するよう促した。しかし農業生産者は、今シーズンの干ばつによる広範囲な被害並びに、輸出への制約事項や輸出税に依然として不満を訴えている。



話し合いは継続する一方で、農業グループリーダーたちは、政府に輸出減税を求める新たなストライキと道路封鎖を主張する怒りの収まらぬ会員らを抑えようとしている。

アルゼンチン大豆輸出における混乱は、米国の旧殻大豆の需給バランスを引き締め、大豆市場においては短期的に反騰相場を誘発する可能性もある。

### 中国大豆輸入は1年前のレベルよりかなり増加

中国税関の公式発表数値に基づいたロイターの算出によると、世界最大の大豆輸入国中国は、2月に2008年同月比より62%多い327万トンの油糧種子を輸入した。年初2か月の輸入量は、税関総局の数値によると15.1%多い629万トンである。北京の油糧種子の備蓄が国内価格を支えているため、中国搾油業者は過去何カ月も輸入を増加してきた。

### 下院農業委員会は2008年農業法資金供給レベルにいかなる変更も望まない

下院農業委員会は2010会計年度予算決議に関連する予算見解および見通しについての公式文書に合意した。そしてコリン・ピーターソン下院農業委員会議長（民主党ミネソタ州）の公約どおり、同パネルは予算審議過程の一環として2008年農業法の現行制度維持を求めている。ピーターソンおよび同委員会メンバーは下院予算委員会への公式文書で、対応することができた浪費、不正、および乱用を追求していく旨を誓約した。

2008年農業法は「期待の成果を上げた」（ベースラインを越えた支出の増加はいずれも他のどこかを削減することで相殺された）と主張して同パネルは、同法がそのまま維持されるべきであり、「経済的に苦しい状況に直面している家族——多くは彼ら自身の落ち度ではない——を予定通り救済するべきだ」と語った。さらに同パネルは、農業法を蒸し返してプログラム給付金を削減するのは、特に2008年農業法の審議で既に検討され拒否されたものと類似して提案を通して行うのは「賢明ではない」と表明した。

### 大豆コンプレックスは好調の輸出販売と株式市場の回復傾向を受けて高値引け

大豆コンプレックスは3月12日、好調の輸出販売を受けて高値で終了した。株式市場の上げもまた、終わりに入って大豆市場に力を与えた。原油価格の反発にもかかわらず、EUが米国からの輸入のバイオディーゼルに関税を課すことが確認され、したがってEUへの米国輸出が縮小されると思われる中、大豆油は弱含みの展開となった。トウモロコシ市場での上げ幅は大豆の上げ幅とほぼ一致していたが、これは、作付面積への懸念と、10パーセント以上のブレンドが許可されればより多くのトウモロコシがエタノールに使用されるかもしれないとの見解から、トウモロコシに弾みが付く可能性があるためである。米国産旧殻大豆のバランスシートは、在庫が2億ブッシェル以下にまで下落する可能性もありややタイとである。これは中国の大豆業界が米国からどの程度さらに調達するか、そして大豆ミールに対する国内需要の低迷を受けて搾油のペースがどの程度落ち込むかによる。大豆先物は3月物が



\$8.82 上げて\$330.32 で終了、5月物は\$7.35 上げて\$313.05、7月物は\$7.62 上げて\$323.89 で引けた。3月物ミールは\$8.49 上げて終値\$318.56、5月物は\$7.72 上げて\$304.79、7月物ミールは\$8.05 上げて\$301.18 で引けた。3月物大豆油は\$10.36 上げて\$663.81、5月物は\$9.26 上げて\$668.66、7月物は\$10.36 下げて\$677.03 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	4,160	2,252	3,110	4,464
Production	86,770	72,859	80,536	48,800	46,200	43,800	59,000	61,000	57,000
Imports	246	269	245	2,336	2,810	1,800	108	88	50
Crush	49,198	49,024	44,906	35,962	33,200	33,700	31,511	32,245	31,000
Exports	30,428	31,598	31,298	12,132	11,954	12,700	23,805	24,514	24,750
Other	4,002	2,543	4,447	1,500	1,572	1,600	2,934	2,975	3,025
Usage	83,628	83,165	80,651	49,594	46,726	48,000	58,250	59,734	58,775
Carryout	15,617	5,580	5,710	1,876	4,160	1,760	3,110	4,464	2,739
<b>Soymeal</b>	<i>thousand tonnes</i>								
Carryin	285	314	267	2,003	1,144	1,313	863	1,563	1,884
Production	39,058	38,322	35,372	27,856	26,060	26,355	24,420	25,000	24,025
Domestic use	31,184	30,078	27,896	619	634	660	11,520	12,180	12,391
Net Exports	7,845	8,291	7,471	28,096	25,257	26,058	12,200	12,499	11,995
Usage	39,029	38,369	35,367	28,715	25,891	26,718	23,720	24,679	24,386
Carryout	314	267	272	1,144	1,313	950	1,563	1,884	1,523
<b>Soybean oil</b>	<i>thousand tonnes</i>								
Carryin	1,365	1,399	1,126	487	310	475	300	341	535
Production	9,294	9,329	8,532	6,917	6,331	6,442	6,050	6,190	5,950
Domestic use	8,420	8,313	7,984	580	1,106	1,205	3,550	3,925	4,011
Net exports	840	1,289	657	6,514	5,060	5,445	2,459	2,071	2,150
Usage	9,260	9,602	8,641	7,094	6,166	6,650	6,009	5,996	6,161
Carryout	1,399	1,126	1,017	310	475	267	341	535	324

### USDA Export Sales (tmt) - Week of 05 March 2009

Country	Commodity	New Sales	Accum. Exports	Country	Commodity	New Sales	Accum. Exports
Canada	Soybeans	30.6	116.4	Mexico	Soymeal	1.9	630.6
China	Soybeans	406.8	14523.1	OPAC Is.	Soymeal	0.6	1.5
Colombia	Soybeans	25.8	69.3	Panama	Soymeal	8.8	78.6
Guatemala	Soybeans	8	2.3	Philippines	Soymeal	29.1	207.7
Indonesia	Soybeans	77.4	736.2	Salvador	Soymeal	7.9	49.1
Israel	Soybeans	3	104.7	Sri Lanka	Soymeal	0.7	0.5
Japan	Soybeans	1.5	1327.2	Turkey	Soymeal	12	106.9
Mexico	Soybeans	187.2	1530.9	Venezuela	Soymeal	5.5	242.9
Philippines	Soybeans	0.8	21.4	Vietnam	Soymeal	0.8	9.8
Singapore	Soybeans	2.0	0.4	Canada	Soyoil	0.8	17.2
Taiwan	Soybeans	59.7	1024.4	Guatemala	Soyoil	0.5	6.6
Thailand	Soybeans	6.0	146.5	Nicaragua	Soyoil	2.6	9.4
Vietnam	Soybeans	5.7	24.6	Salvador	Soyoil	1	4.6
Canada	Soymeal	15.7	458.7	Venezuela	Soyoil	6.0	33.0
Cuba	Soymeal	2.0	93.1				
Dom. Rep.	Soymeal	7.6	138.1	<b>Export Sales Totals (tmt)</b>			
FW Ind.	Soymeal	3.5	6.3		<b>Outstanding Sales</b>	<b>Accum. Exports</b>	<b>New Sales</b>
Honduras	Soymeal	8.1	62.0	Soybeans	4,655.8	23,370.2	836.9
Indonesia	Soymeal	0.6	10.5	Soymeal	1,389.3	3,152.7	147.3
Jamaica	Soymeal	5	47.7	Soyoil	187.3	218.5	24.9
Japan	Soymeal	18.6	95.7				



### Thursday Spot and Futures Prices, 12 March 2009

<i>Item</i>	<i>Location</i>	<i>March</i>	<i>May</i>	<i>July</i>
Soybeans (\$/mt)	Central Ill./Chicago	330.32	324.08	323.89
	FOB Gulf (Basis)	354.21	346.86	345.20
	CIF Gulf Coast (Basis Chicago)	354.21	346.86	345.20
Board Crush Margin	\$/mt	24.99	22.02	21.31
		<i>March</i>	<i>May</i>	<i>July</i>
Soybean Meal 48%, HiPro (\$/mt)	Central Ill./Chicago	318.56	304.79	301.48
	FOB Gulf (Basis)	359.35	342.26	334.55
	West Coast (Basis)	388.01	374.23	370.92
Soybean Meal 44% (\$/mt)	Central Ill./Chicago	318.56	304.79	301.48
	FOB Gulf (Basis)	348.33	331.24	323.53
	West Coast (Basis)	376.99	363.21	359.90
Soybean Oil, Crude (\$/mt)	Central Ill./Chicago	663.81	668.66	677.03
	FOB Gulf (Basis)	628.53	633.38	641.76
		<i>Beans</i>	<i>Meal</i>	<i>Oil</i>
1 year ago prices	Chicago, \$/mt	509.63	389.11	1369.06

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

	<i>5-Feb</i>	<i>12-Feb</i>	<i>19-Feb</i>	<i>26-Feb</i>	<i>5-Mar</i>
Nearby Soybean Futures (CBT)	360.08	355.86	324.99	319.39	313.05
Basis Central Illinois	367.43	363.21	332.34	326.74	321.14
Basis Gulf	385.07	382.31	350.35	340.70	336.94
Nearby Soybean Meal Futures (CBT)	339.51	335.87	304.79	296.52	288.03
Basis Decatur	349.43	346.89	315.81	307.54	304.57
Basis Gulf	389.11	379.96	352.18	331.79	329.92
Basis West Coast	415.57	411.93	376.44	368.17	361.89
Nearby Soybean Oil Futures (CBT)	728.62	723.77	670.64	697.54	677.03
Basis Decatur	640.44	619.05	571.43	587.31	577.83
Basis Gulf	662.48	663.14	637.57	675.49	643.96
BIFFEX Ocean Freight Rates					
US Gulf/Cont., grains basis	15.95	17.67	18.43	19.26	23.61
US Gulf/Japan, grains basis	31.73	33.79	35.27	37.06	45.19
PNW/Japan, grains basis	18.64	18.58	18.22	18.58	22.79
PNW/Japan Spread	13.09	15.21	17.05	18.48	22.40
US Corn, CBOT Nearby Futures	152.26	144.18	139.07	142.51	137.49
US Sorghum, Gulf Cash Price	146.16	146.16	141.09	144.40	145.17
Canadian Canola, Nearby Winnipeg	347.98	343.80	328.75	326.55	320.58



