



## アメリカ大豆協会週報－3月2日付

### 米農務省需給報告要約

米農務省は先週、年次「展望フォーラム」で2009-10年度需給データを発表した。2009年の大豆生産を作付面積及び収量の増大により昨年度比9%増の8,820万トンと予想している。米農務省はその2009-10年度大豆在庫を、記録的な3120万ヘクタールという大豆作付面積の増大を受けて、ベースライン予測の699万トンから1030万トンへと引き上げた。2009年度産に関し通常の天候を想定して、大豆の収量が回復し1ヘクタール当たり2.865トンになると予想している。

農務省は大豆の国内消費を5030万トンと予測しているが、これは2008-09年度より1.9%の上昇である。国内搾油量は2009-10年度には1.5%増の4560万トンが見込まれている。この増加予測は、マーケティング年度前半に干ばつでアルゼンチンの供給量減少が期待されこれを米国搾油業者が利用することにより、大豆ミール輸出の増加が予想されることによる。

大豆ミール消費が多少増加するのとは対照的に、大豆油の米国内消費は1%下落し、790万トンに減少するものと予想される。米農務省によれば、この減少の背景にある要因の一つは、数年間急速に成長した後、米国の大豆油由来のバイオディーゼル生産が横ばいになったことである。米農務省は、バイオディーゼル生産が2008-09年度の国内大豆油消費の16%を占めると予測する。

米国大豆輸出は、農務省によれば2009-10年度に増加が期待され、記録的な3330万トンにまで達すると予測されている。世界中の経済低迷にもかかわらず、米国の大豆輸出は増加が見込まれている。これは南米の供給量減少の結果、世界貿易シェアが拡大することによる。アルゼンチンおよびブラジルの一部では暑く乾燥した気象のため、米農務省は2008-09年度の生産量見通しが下げ、これらの国々における10月1日付け供給量は前年比約10%の減少としている。米国の大豆ミールおよび大豆油の輸出もまた、マーケティング年度前半においてアルゼンチンおよびブラジルとの競争が弱まったことから恩恵を得るだろう。

### 1月国勢調査局の搾油量報告要約

国勢調査局は先週、1月の大豆搾油量を市場の予想を若干下回る395万トンと報告した。1ブッシェル当たり11.15ポンドのオイルイールド、および1ブッシェルあたり47.38ポンドのミールイールドは、前週の全米大豆油糧種子加工協会(NOPA)報告を反映した産出量に基づく予想を共に下回った。12月末の大豆油在庫量は120万トンに修正されたが、1月末在庫133万トンは市場の予想を上回り、国内使用が予想より少なかったことを示唆する。大豆ミール在庫は40万6000トンで、週末で終了した月としてはかなり大きく、国内使用が先に考えられたほど少なくはなかったことを暗示している。



## ペンシルベニア州は州内すべてのディーゼル燃料は大豆由来の一部含有を要求

同州の代替燃料産業を押し上げる努力の結果、ペンシルベニア州で来年に販売される全ディーゼルガソリンは大豆由来の燃料を含むことになる。大豆を燃料源としての使用を増大は、栽培農家に新たな市場を提供する、とペンシルベニア州立大学のエクステンションプログラムのメナ・ホートー教授は語る。

2008年に可決された法律は、大豆圧砕から作られる燃料を生産するバイオディーゼル製造業者に1ガロンあたり75セントの税還付を付与する。それは530万ドルの税額控除を、燃料用としてペンシルベニア州産大豆を購入する企業に提供する。そして、ペンシルベニア州で販売されるすべてのディーゼルが、ペンシルベニア州内で製造されたバイオディーゼルの少なくとも2%含有することを要求する。

「それはペンシルベニア州内で生産され、販売されなければならない」と、同法案を発起したデビッド・ケスラー下院議員は語った。大豆圧砕から作られるバイオディーゼルは従来型ディーゼル燃料と同じように燃焼する。この動きは、一つには同州のバイオ燃料製造業者を支援するために考案されたものだ。

昨年夏以来の実施されている税額控除に伴って、バイオディーゼル製造業者は増産し、2%要件を満たすため従来型ディーゼルとの混合に必要となる4000万ガロン以上を供給した、とケスラー議員は言う。今後2年以内に、製造が増すにつれてディーゼル燃料は5%のバイオディーゼルの含有ようになるだろうと彼は言う。そして「我々を外国産原油から脱却させてくれるのは代替燃料である」と付言した。「その燃焼は従来型燃料より80%クリーンである。」

ホートー氏はさらに、同法が大豆価格にどのような影響を及ぼすか、あるいはそれが穀物農家に大豆栽培を促すかどうかを語るのは時期尚早だと述べた。彼女によれば、ペンシルベニア州内で栽培されているほとんどの大豆は、農家の家畜飼料として使われている。

## アルゼンチン政府と農家の対立がさらに悪化か

アルゼンチン政府は同国の穀物貿易を掌握する計画を検討中であり、農業政策にからんだ1年越しの農民と州との対立は悪化が懸念される。政府が穀物および油糧種子を売買して、余分を輸出する前に国内需要を満たすことを保証するという提案が、目下検討されている。

国営化の可能性を高めることにより、政府は農家に対し、昨年の収穫からまだ農家が保持している700万トンに及ぶ大豆を売却するよう圧力をかけている、と*La Nacion*紙は伝えている。この売却により政府の税収は10億ドル加算される、と同紙は言う。「この動きは農家の間に先行きに対する不安を増幅させている」と、アルゼンチン農業連合のエデュアルド・ブッツィ会長は語る。「政府がもし農家は生産物を売るだろうと考えるなら、政府は間違っている。不安が高まれば、人々は活動を凍結する傾向があるからだ。」



一方、最近の農業生産者グループと政府との話し合いでは、政府と農家との間で行き詰まっている2つの主要点である大豆またはトウモロコシへの輸出税には触れなかった。同国最大の農業生産者協会のリーダーは、3月3日に政府高官との話し合いを再開する予定になっている。

### 大豆コンプレックスは低迷する輸出により旧穀の懸念がやわらいだのを受けて下げ

大豆コンプレックスは2月26日、週間輸出販売動向が旧穀の供給に関する懸念がやわらいだのを反映し、下げて終了した。原油市場は反発したが、大豆油先物は大豆先物が下げたことによる圧力と、国勢調査局が報告した予想以上の大豆油在庫量を受け、下げて終了した。3月の大豆先物は\$3.22下げて\$319.39で終了、5月物は\$4.23下げて\$319.12、7月物は\$4.32下げて\$320.86で引けた。3月ミールは\$4.19下げて終値\$296.52、5月物は\$4.63下げて\$290.13、7月ミールは\$5.07下げて\$288.36で引けた。3月大豆油は\$5.73下げて\$697.54、5月物は\$8.16下げて\$703.93、7月物は\$5.95下げて\$6711.42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 19 February 2009

Country	Commodity	New Sales	Accum. Exports	Country	Commodity	New Sales	Accum. Exports
Canada	Soybeans	2.8	114.2	Jamaica	Soymeal	2.4	44
China	Soybeans	338.2	13480	Korea, Rep.	Soymeal	1.5	116.9
Costa Rica	Soybeans	7	89.1	Malaysia	Soymeal	2	1.3
Egypt	Soybeans	1.7	437.3	Mexico	Soymeal	37.5	589.6
Indonesia	Soybeans	1.1	642	Panama	Soymeal	3.4	78.6
Israel	Soybeans	9	104.7	Philippines	Soymeal	19.1	204.2
Japan	Soybeans	18.5	1211.8	Poland	Soymeal	33	53
Mexico	Soybeans	18.2	1440.0	Venezuela	Soymeal	28.1	242
Morocco	Soybeans	25.0	61.8	Vietnam	Soymeal	3.4	4.2
Philippines	Soybeans	1.1	21.2	Canada	Soyoil	0.7	2.2
Taiwan	Soybeans	50.7	929.2	Cuba	Soyoil	7.6	12.3
Thailand	Soybeans	1.6	138.4	Japan	Soyoil	0.7	2.2
Turkey	Soybeans	2.2	273.2	Mexico	Soyoil	0.4	49.0
Vietnam	Soybeans	4.8	21.1				
Canada	Soymeal	15.8	423.1				
Dom. Rep.	Soymeal	1.8	130.4				
Egypt	Soymeal	1.5	46.2				
Guatemala	Soymeal	3.1	104.4				
Honduras	Soymeal	1.5	57				
Indonesia	Soymeal	6.1	3				

  

Export Sales Totals (tmt)			
Commodity	Outstanding Sales	Accum. Exports	New Sales
Soybeans	5,301.4	21,631.8	339.3
Soymeal	1,410.5	2,867.1	145.6
Soyoil	173.6	193.8	8.6



### Thursday Spot and Futures Prices, 26 February 2009

<i>Item</i>	<i>Location</i>	<i>March</i>	<i>May</i>	<i>July</i>
Soybeans (\$/mt)	Central Ill./Chicago	319.39	319.12	320.86
	FOB Gulf (Basis)	340.70	338.22	328.21
	CIF Gulf Coast (Basis Chicago)	339.60	337.49	338.50
Board Crush Margin	\$/mt	25.94	22.70	21.03
		<i>March</i>	<i>May</i>	<i>July</i>
Soybean Meal 48%, HiPro (\$/mt)	Central Ill./Chicago	296.52	290.13	288.36
	FOB Gulf (Basis)	320.77	312.17	310.41
	West Coast (Basis)	368.17	361.77	357.81
Soybean Meal 44% (\$/mt)	Central Ill./Chicago	296.52	290.13	288.36
	FOB Gulf (Basis)	357.15	350.75	319.23
	West Coast (Basis)	357.15	350.75	346.78
Soybean Oil, Crude (\$/mt)	Central Ill./Chicago	697.54	703.93	711.42
	FOB Gulf (Basis)	675.49	681.88	689.38
		<i>Beans</i>	<i>Meal</i>	<i>Oil</i>
1 year ago prices	Chicago, \$/mt	550.60	411.71	1464.96

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

	<i>22-Jan</i>	<i>29-Jan</i>	<i>5-Feb</i>	<i>12-Feb</i>	<i>19-Feb</i>
Nearby Soybean Futures (CBT)	371.84	356.59	360.08	355.86	324.99
Basis Central Illinois	375.52	361.00	367.43	363.21	332.34
Basis Gulf	401.97	385.99	385.07	382.31	350.35
Nearby Soybean Meal Futures (CBT)	350.75	340.28	339.51	335.87	304.79
Basis Decatur	352.96	345.79	349.43	346.89	315.81
Basis Gulf	386.03	384.37	389.11	379.96	352.18
Basis West Coast	416.89	411.93	415.57	411.93	376.44
Nearby Soybean Oil Futures (CBT)	739.20	713.63	728.62	723.77	670.64
Basis Decatur	673.06	625.45	640.44	619.05	571.43
Basis Gulf	684.09	647.49	662.48	663.14	637.57
BIFFEX Ocean Freight Rates					
US Gulf/Cont., grains basis	10.95	12.59	15.95	17.67	18.43
US Gulf/Japan, grains basis	24.10	27.87	31.73	33.79	35.27
PNW/Japan, grains basis	14.27	15.68	18.64	18.58	18.22
PNW/Japan Spread	9.83	12.19	13.09	15.21	17.05
US Corn, CBOT Nearby Futures	152.55	150.29	152.26	144.18	139.07
US Sorghum, Gulf Cash Price	152.56	150.39	146.16	146.16	141.09
Canadian Canola, Nearby Winnipeg	349.05	341.97	347.98	343.80	328.75



