



## アメリカ大豆協会週報—3月9日付

### USDA がチェックオフ・レファレンダムの投票を実施

USDA は先週、大豆プロモーション・調査・消費者情報法令のもとで認められている大豆プロモーション・調査要請に関するレファレンダム（全体投票）を生産者が求めているのかを判断する全体投票要請手続きを発表した。この手続きは2009年3月2日の官報に公告される。

この法令は農務長官が5年毎に全体投票を要請することを義務づけている。大豆チェックオフ・プログラム（賦課制度）を継続するか否かを決定する全体投票に関心のある大豆生産者がこれに参加する。

USDA は、最低10%の米国の大豆生産者が全体投票を支持すればこれを実施する予定である。全体投票支持生産者総数の内、同じ州からの生産者は全体の5分の1を越えてはならない。USDA は今春、全体投票要請を各郡の農業サービス局の事務所で受け付けることを予定している。

### 再生可能燃料業界が政府支援増と税控除を求めて議会で働きかけ

金融危機と燃料価格の大幅下落にあえぐバイオ燃料業界関係者は同業界の現状に関する下院の公聴会において同業界が新技術に投資を行うためのさらに強力な政府の融資保証と混合燃料で認められるバイオ燃料比率の増加を必要としていることを説明した。

マニング・フェラーチ全米バイオディーゼル協会連邦事案管掌副会長は「石油を再生可能燃料に置き換えていく努力を長期的に継続すること」を提唱した。同副会長は再生可能燃料開発には長期間の税控除措置が必要だと述べた。業界関係者は12月31日で期限切れとなるガロン1ドル当たりのバイオ燃料混合税控除の延長を要請した。フェラーチ副会長は環境保護局（EPA）による再生可能燃料基準規定実施の必要性を力説した。同氏は現在の景気低迷が長引けば米国のバイオ燃料生産の縮小につながるだろうと述べた。「現在の低調な市況により、実際に今バイオ燃料を生産している設備は全体の3分の1に満たない」と同氏は述べた。

ミズーリ州大豆協会を代表して公聴会で証言したパセオーカーギル・バイオ燃料工場の役員、ブルックス・ハースト氏も上記バイオ燃料混合税控除制の延長を要請した。「乱高下する市場では価格を安定化できることが大きな利点となる。この控除措置を引き続き受けられるかどうか分からない不安定な状態では、工場が収益の上がるレートで契約を締結するのは難しい」と述べ、さらに新規法案に再生可能燃料使用基準の実施を盛りこむことを支持すると付言した。

ハースト氏は上記再生可能燃料使用基準（RFS）の早期実施が混合燃料のなかに確実にバイオ燃料を含有するようにし、エタノールとの混合による燃料消費増加の恩恵に直接浴さない石油供給者の反対を封じこめるのに非常に重要だと述べた。



RFS は 2022 年までに自動車用燃料供給量に 360 億ガロンのエタノールまたは他の再生可能燃料を含めることを義務付ける 2007 年制定のエネルギー独立・安全保障法により拡大された。RFS 基準を満たすためには、エタノールおよび他の燃料はライフ・サイクル中でガソリンに比べ温暖化ガス排出を 20%減少させなければならない。EPA は 2 月初旬ホワイト・ハウスの行政管理予算局に自動車用燃料に含有されるべきエタノールの最低水準を定めた RFS 実施規定を送付し、審査を仰いでいる。

### アルゼンチンの農業危機が続行、米国大豆産品には追い風となる可能性あり

アルゼンチンの農業生産者と政府間の政治的緊張により、買い手国がアルゼンチン産品への信頼を失っていることから、米国の大豆ミール輸出が増加する可能性が出てきた。アルゼンチン政府の代表は長丁場の交渉を経て先週締結された一連の合意を成功と位置づけているが、各農業団体代表はこうした合意を進展への第 1 歩に過ぎないとより慎重な受け止め方をしている。「農業生産者の間には対立が終わったという感覚はない」と同国の何千人もの農業生産者を代表して政府との交渉に当たった 4 つの農業団体の 1 つであるアルゼンチン農業連合のエドゥアルド・ブツィ代表は述べた。

「対立は解消されていない」とヒューゴ・ビオルカッティ・アルゼンチン農村協会代表もテレビで放送された会談後の記者会見でこの見方に同意した。「我々は若干前進し、一部の問題は解決したが、まだ（前政権の確約の）結果は出されていない」と同氏は述べた。

締結された合意にはミルク、穀類および肉牛に関する補償金が含まれている。クリスティーナ・フェルナンデス・デ・キルチネル大統領が突然、デボラ・ジオルジ生産相およびフロレンシオ・ランダソ内務相が行っていた交渉に参加したことでまとまった。

しかしこれらの合意には、約 1 年前農業生産者が高速道路を封鎖し、一部地域で食料不足を引き起こした路上での抗議行動の発端となった大豆輸出税の軽減は入っていない。アルゼンチン農業連盟のマリオ・ランビアス代表は、フェルナンデス大統領に大豆輸出税の軽減を迫ったが、同大統領は「アルゼンチン経済に寄与しているこの何 10 億ドルにも上る税収は必要」との政府の立場を再度主張し、態度を変えなかったと述べた。ランビアス代表は各農業代表団が輸出税軽減を求めて議会の野党に働きかける意向であると述べた。

こうしたアルゼンチンの事態と米国の大豆在庫が増えている状況から、大量の米国の大豆副産品が輸出に回される可能性がある。USDA は米国大豆の期末在庫が、現 2008-09 マーケティング年を除き、2009-10 年の国内加工が 2003-04 年来の低水準に落ち込むと見込まれることから、年次では 80%も増加することもあり得ると予想している。

### 大豆コンプレックスはエネルギー市場の下げと輸出低迷により安値引け

大豆コンプレックスは 3 月 5 日輸出の低迷とバイオ燃料生産の急落を反映し安く引けた。しかし需要環境のバロメーターとしての株式や石油市場など外的要因の下げ



がさらに大きな材料だったことも考えられる。大豆先物が株式市場に引き続き連動し、旧穀先物がアルゼンチンの農業生産者ストライキの可能性で混乱する状況も考えられるが、2009-10 年在庫の大量増が長期的価格展望の重しとなっていることから大豆価格は下降線をたどると予想される。3月豆先物は\$4.78 下げて\$316.91；5月物は\$6.06 下げて\$313.05；7月物も\$6.06 下げて\$312.78 で終了した。3月ミールは\$5.95 下げて\$296.30；5月物は\$6.61 下げて\$288.03；7月物は\$6.94 下げて\$284.39 で引けた。3月油は\$6.61 下げて\$671.08；5月物は\$6.17 下げて\$677.03；7月物も\$6.17 下げて\$684.09 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 26 February 2009

Country	Commodity	New Sales	Accum. Exports	Country	Commodity	New Sales	Accum. Exports
Colombia	Soybeans	3	65.4	Japan	Soymeal	4.7	84.8
Egypt	Soybeans	1.8	454.2	Mexico	Soymeal	12.7	611.8
Indonesia	Soybeans	80.3	656.2	Peru	Soymeal	2.7	33.7
Israel	Soybeans	8	104.7	Philippines	Soymeal	4.4	204.2
Japan	Soybeans	50.5	1252.5	Singapore	Soymeal	25.1	33.9
Korea, Rep.	Soybeans	2.4	297.6	Slovakia	Soymeal	27.9	28.3
Mexico	Soybeans	33.8	1479.4	Surinam	Soymeal	2	3.3
Morocco	Soybeans	7.5	69.3	UAE	Soymeal	8.8	16.1
Netherlands	Soybeans	65.3	819.9	Venezuela	Soymeal	26.7	242.9
Taiwan	Soybeans	11.2	945.5	Vietnam	Soymeal	9.1	7.5
Turkey	Soybeans	18.0	273.2	Canada	Soyoil	0.5	16.6
Vietnam	Soybeans	4.1	21.6	Costa Rica	Soyoil	2	6
Canada	Soymeal	6.5	440.3	Haiti	Soyoil	2.6	4.4
Colombia	Soymeal	9.1	65.1	Mexico	Soyoil	1.8	51.0
Dom. Rep.	Soymeal	3.1	130.4	Salvador	Soyoil	0.5	4.6
Ecuador	Soymeal	10.0	77.6	<b>Export Sales Totals (tmt)</b>			
Guatemala	Soymeal	2.9	104.4		<b>Outstanding Sales</b>	<b>Accum. Exports</b>	<b>New Sales</b>
Honduras	Soymeal	5.6	62.0	Soybeans	4,705.4	22,383.7	155.9
Indonesia	Soymeal	4.1	3	Soymeal	1,353.1	3,041.6	117.1
Ireland	Soymeal	7.5	0	Soyoil	173.5	207.4	13.5
Jamaica	Soymeal	3.2	47.7				





### Thursday Spot and Futures Prices, 05 March 2009

<i>Item</i>	<i>Location</i>	<i>March</i>	<i>May</i>	<i>July</i>
Soybeans (\$/mt)	Central Ill./Chicago	316.91	313.05	312.78
	FOB Gulf (Basis)	342.63	336.94	332.99
	CIF Gulf Coast (Basis Chicago)	342.63	336.94	332.99
Board Crush Margin	\$/mt	23.41	22.29	21.19
		<i>March</i>	<i>May</i>	<i>July</i>
Soybean Meal 48%, HiPro (\$/mt)	Central Ill./Chicago	296.30	288.03	284.39
	FOB Gulf (Basis)	329.37	329.92	322.97
	West Coast (Basis)	362.44	361.89	356.04
Soybean Meal 44% (\$/mt)	Central Ill./Chicago	296.30	288.03	284.39
	FOB Gulf (Basis)	318.34	318.90	311.95
	West Coast (Basis)	351.41	350.86	345.02
Soybean Oil, Crude (\$/mt)	Central Ill./Chicago	671.08	677.03	684.09
	FOB Gulf (Basis)	638.01	643.96	651.02
		<i>Beans</i>	<i>Meal</i>	<i>Oil</i>
1 year ago prices	Chicago, \$/mt	530.21	404.54	1404.33

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

	<i>29-Jan</i>	<i>5-Feb</i>	<i>12-Feb</i>	<i>19-Feb</i>	<i>26-Feb</i>
Nearby Soybean Futures (CBT)	356.59	360.08	355.86	324.99	319.39
Basis Central Illinois	361.00	367.43	363.21	332.34	326.74
Basis Gulf	385.99	385.07	382.31	350.35	340.70
Nearby Soybean Meal Futures (CBT)	340.28	339.51	335.87	304.79	296.52
Basis Decatur	345.79	349.43	346.89	315.81	307.54
Basis Gulf	384.37	389.11	379.96	352.18	331.79
Basis West Coast	411.93	415.57	411.93	376.44	368.17
Nearby Soybean Oil Futures (CBT)	713.63	728.62	723.77	670.64	697.54
Basis Decatur	625.45	640.44	619.05	571.43	587.31
Basis Gulf	647.49	662.48	663.14	637.57	675.49
BIFFEX Ocean Freight Rates					
US Gulf/Cont., grains basis	12.59	15.95	17.67	18.43	19.26
US Gulf/Japan, grains basis	27.87	31.73	33.79	35.27	37.06
PNW/Japan, grains basis	15.68	18.64	18.58	18.22	18.58
PNW/Japan Spread	12.19	13.09	15.21	17.05	18.48
US Corn, CBOT Nearby Futures	150.29	152.26	144.18	139.07	142.51
US Sorghum, Gulf Cash Price	150.39	146.16	146.16	141.09	144.40
Canadian Canola, Nearby Winnipeg	341.97	347.98	343.80	328.75	326.55



