



アメリカ大豆協会週報 -5月11日付

予想を下回るアルゼンチンの大豆収穫により今秋米国産大豆への世界的依存が高まる可能性あり

アルゼンチンの大豆収穫が、最新のブエノス・アイレス穀物取引所の予想量 3400 万トンに対し、3100 万トン程度にとどまるのではないかとの憶測が最近流れている。アルゼンチンの収穫高の極端な落ち込みとアルゼンチンおよびブラジル両国の堅調な輸出により、9月1日時点における南米の大豆在庫は昨年比ほぼ 1000 万トン減とここ 5 年間で最低の水準になる見通しである。南米の供給落ち込みで今年の秋から冬にかけてブラジルとアルゼンチンからの大豆輸出は大幅に制約され、世界の米国産大豆への依存度は最近 10 年近く見られなかったところまで高まる可能性がある。

アルゼンチンの収穫が少ない可能性があるため、同国の輸出は今後 2-3 ヶ月で減少に向かうと思われ、また中国の輸入需要が引き続き旺盛に推移すれば今年の夏には世界的な大豆不足が考えられる。米国の大豆輸出も旧穀在庫がタイトなため制約されるだろう。ブラジルが未曾有のペースで輸出を継続すれば需給差を補うことも出来るが、これは南米の供給をさらに枯渇させ、2009-10 年の米国の輸出見通しをさらに増加させるだろう。現在の需要動向は 2008-09 年の米国大豆在庫が極端に逼迫する方向にあり、2009-10 年の米国大豆バランス・シートが旧穀の状況と同様にタイトになる明確な可能性を示している。

EPA の新排気削減規定はバイオディーゼルにとり逆風

EPA（環境保護庁）が先週発表した規定によれば、大豆ベースのバイオディーゼルは温暖化ガス排出削減基準を満たさないことになる。業界関係者はこの規定により 2012 年までには 10 億ガロンと定められているバイオディーゼルの使用量を賄うのに十分な燃料の生産ができなくなる懸念に言及している。

2007 年のエネルギー法は、バイオディーゼルが年間目標達成の適格製品となるには従来型のディーゼルに比べ温暖化ガスの排出量を 50%削減せねばならないと規定している。EPA は大豆油で作ったバイオディーゼルによる温暖化ガス排出量削減は 22%にしかならないとしている。

しかし、アイオワ州立大学のエコノミスト、ブルース・バブコック氏は大豆ベースのバイオディーゼルを動物性脂肪あるいは廃棄油脂で作ったバイオディーゼルと混合すればエネルギー法の要件を満たせる可能性もあると述べた。EPA の分析では、動物性脂肪あるいは廃棄油脂で作ったバイオディーゼルは原料が食用作物ではないため、温暖化ガス排出量が大豆系バイオディーゼルに比べはるかに少ない。EPA によれば、グリースをベースとしたバイオディーゼルは温暖化ガス排出量を 80%削減する。



コーンベルトの降雨によりバージ輸送が遅延；しかし大豆輸送量は今年のペースを上回る

コーンベルトのミシシッピ川上流全域に降った最近の雨で河川の水位が急上昇している。ミシシッピ川上流とイリノイ川のほとんどの流域で水位が上がっており、ペオリア、ビーズタウン、バーリントンなどを含む多くの場所で洪水位あるいはそれ以上となっている。しかし、例年水位はこの時期に一番高くなる。水位上昇に対応して沿岸警備隊、陸軍工兵隊および水運業界は、引き船の運行、係留、設定や様々な河川箇所での横断など航行条件に影響する安全注意報を出した。これにより今後 2-3 週間に亘り輸送と積み込みの遅延が予想される。

一方、穀物のバージ輸送量は 4 月までの期間堅調な水準を示してきた。現在の水位高によりセンター・ガルフ地域への穀物輸送が遅れても、輸送量はほぼこの時期の平均に達すると予想されている。その主要因は、4 月に 2002 年の 80 万トン以来の最高となる 79.1 万トンを記録した大豆の輸送量である。大豆輸送はほぼ 600 万トンと今年のペースを 120 万トン上回っている。

アルゼンチンの大豆業界が除草剤グリホセート使用に関し提訴に直面

アルゼンチンで広く使用されている除草剤を科学者の予備研究結果を基に一時的に禁止しようとする環境グループの活動が同国の巨大な大豆業界に懸念を引き起こし、政府内での意見の対立を生んでいる。アルゼンチンの環境弁護士協会は 4 月、同国の最高裁にグリホセートの使用禁止を求める訴訟を起こした。グリホセートは収量を飛躍的に増加させ、アルゼンチンの大豆ブーム促進の一助となった遺伝子組み換え大豆に使用される除草剤である。

訴状はブエノス・アイレス大学の胎生学教授であり、また国立科学技術研究協議会の研究者でもあるアンドレス・カラスコ氏の発表していない研究で指摘された同除草剤の健康被害の可能性を引証している。カラスコ氏は防衛省にも勤務しており、同省は農業生産者に賃貸している土地にグリホセートに耐性がある遺伝子組み換え大豆の作付けを最近禁止した。

一方、農業界の憤慨に対応して科学技術省のリノ・バラナオ大臣は、政府とこの研究の間に距離を置く動きに出た。同大臣は、地元報道機関に対し当該研究は政府が委託したものではなく、関連分野の専門家の評価も受けていないと語った。

アルゼンチンの農地の半分を占める 1700 万エーカー超の土地で大豆が栽培されており、そのほとんどが大豆作物を傷めることなくグリホセートを散布できるよう同除草剤に耐性がある遺伝子組み換え品種となっている。

コルドバ州の農学技術専門学校のリカルド・ワイズ氏はグリホセートを代替するには別の 3 種類の除草剤を使用する方法しかないと述べた。「1 種類の除草剤の代わりに 3 回の除草剤散布が必要となる。1 度で済む出費が 3 度となり、汚染が余計ひどくなる」と同氏は述べた。



大豆コンプレックスは中国需要減退の可能性を受けて安値引け

大豆コンプレックスは5月7日、中国が輸入大豆の船積みの一部を解約あるいは延期した、また中国が備蓄を売却すれば利益を得られる水準まで大豆価格が上昇したとの噂を反映して安く引けた。数ヶ月続いた中国への大量輸出で同国の輸入需要が減退しているのではないかと懸念が特に旧穀大豆と大豆ミール契約の重しとなり、また旧穀／新穀のインバースも先週初めの記録的水準から縮小した。旧穀のバランス・シートは中国や他の地域への大豆輸出が引き続き好調な状況と有利な搾油マージンにより、非常にタイトな模様である。中国の輸入ペース鈍化が供給への圧迫を減少させる要因になり得るが、アナリストは米国と南米の供給不足とここ数ヶ月の中国への大量輸出により極端な落ち込みが見られると予想している。5月豆先物は\$5.88 下げて\$411.16；7月物も\$5.88 下げて\$404.91；8月物は\$5.14 下げて\$390.58で終了した。7月ミールは\$0.33 下げて\$395.40；8月物は\$3.64 下げて\$376.66；9月物は\$2.31 下げて\$357.48で引けた。7月油は\$3.97 下げて\$848.11；8月物は\$4.41 下げて\$854.94；9月物は\$4.19 下げて\$858.69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	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
Soymeal	<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
Soybean oil	<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

DUE TO A TECHNICAL PROBLEM THIS WEEK'S EXPORT DATA COULD NOT BE OBTAINED. DATA WILL BE UPDATED NEXT WEEK.

USDA Export Sales (tmt) - Week of 23 April 2009

Country	Commodity	New Sales	Accum. Exports	Country	Commodity	New Sales	Accum. Exports
Canada	Soybeans	5.5	134.3	Jamaica	Soymeal	4.5	61.3
China	Soybeans	468.5	16355.5	Japan	Soymeal	35.8	175.4
Indonesia	Soybeans	5.8	936.2	Libya	Soymeal	102	10.2
Israel	Soybeans	17.6	171.2	Mexico	Soymeal	17.9	801.6
Ireland	Soybeans	19	60.2	Philippines	Soymeal	65	299.1
Italy	Soybeans	19	60.2	Salvador	Soymeal	2.1	66.1
Japan	Soybeans	26.9	1697	Vietnam	Soymeal	5.3	43.3
Malaysia	Soybeans	1.0	69.7	Dom. Rep.	Soyoil	3	22.5
Mexico	Soybeans	108.0	1982.9	India	Soyoil	10	0
Taiwan	Soybeans	2.1	1152.8	Nicaragua	Soyoil	1.5	12.7
Thailand	Soybeans	2.2	160.6	Vietnam	Soyoil	6	41.1
Turkey	Soybeans	5.9	370.1				
Vietnam	Soybeans	5.1	48.7				
Dom. Rep.	Soymeal	21.2	191.1				
Egypt	Soymeal	16.0	60.7				
Honduras	Soymeal	4.3	79.5				
Indonesia	Soymeal	8.5	46.5				
Ireland	Soymeal	16.0	20.6				

Export Sales Totals (tmt)			
Commodity	Outstanding Sales	Accum. Exports	New Sales
Soybeans	4,583.4	27,206.2	834.7
Soymeal	1,198.3	4,297.1	310.9
Soyoil	257.1	361.8	31.1



Thursday Spot and Futures Prices, 07 May 2009

<i>Item</i>	<i>Location</i>	<i>May</i>	<i>July</i>	<i>Aug</i>
Soybeans (\$/mt)	Central Ill./Chicago	411.16	404.91	390.58
	FOB Gulf (Basis)	440.55	434.31	421.81
	CIF Gulf Coast (Basis Chicago)	436.14	429.90	414.46
Board Crush Margin	\$/mt	34.29	28.04	28.99
		July	Aug	Sep
Soybean Meal 48%, HiPro (\$/mt)	Central Ill./Chicago	395.40	376.66	357.48
	FOB Gulf (Basis)	447.20	425.16	405.98
	West Coast (Basis)	474.76	458.23	439.05
Soybean Meal 44% (\$/mt)	Central Ill./Chicago	395.40	376.66	357.48
	FOB Gulf (Basis)	436.18	414.13	394.95
	West Coast (Basis)	463.74	447.20	428.02
Soybean Oil, Crude (\$/mt)	Central Ill./Chicago	848.11	854.94	858.69
	FOB Gulf (Basis)	848.11	854.94	858.69
		Beans	Meal	Oil
1 year ago prices	Chicago, \$/mt	477.02	363.54	1302.48

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

	2-Apr	9-Apr	16-Apr	23-Apr	30-Apr
Nearby Soybean Futures (CBT)	358.98	370.01	388.89	381.30	393.15
Basis Central Illinois	364.86	374.78	393.34	385.71	400.50
Basis Gulf	379.19	390.95	409.84	400.78	412.26
Nearby Soybean Meal Futures (CBT)	327.82	343.04	363.10	358.14	377.54
Basis Decatur	335.54	348.55	371.92	366.96	384.15
Basis Gulf	360.89	378.31	398.37	396.72	416.12
Basis West Coast	391.76	409.17	429.24	426.48	445.88
Nearby Soybean Oil Futures (CBT)	773.81	780.87	810.19	798.07	798.51
Basis Decatur	696.65	692.69	733.03	765.00	748.90
Basis Gulf	747.36	754.41	783.74	792.55	787.48
BIFFEX Ocean Freight Rates					
US Gulf/Cont., grains basis	15.41	14.65	16.96	16.81	17.54
US Gulf/Japan, grains basis	31.92	32.47	36.58	36.91	36.40
PNW/Japan, grains basis	17.90	17.50	20.94	22.51	20.29
PNW/Japan Spread	14.02	14.97	15.64	14.40	16.11
US Corn, CBOT Nearby Futures	158.46	153.63	151.86	149.99	156.00
US Sorghum, Gulf Cash Price	162.48	155.64	153.88	151.90	155.98
Canadian Canola, Nearby Winnipeg	348.03	349.74	365.00	363.57	371.87



