



アメリカ大豆協会週報-5月18日付

WASDE「2009年産需給報告」要約

先週米国農務省は2009-10年度産需給見通しを展望した今季最初の「需給報告 (World Agricultural Supply and Demand Estimates (WASDE))」を発表した。これは2月以降最新の情報である。2008-09年度旧穀見積もりも更新された。

旧穀米国大豆在庫は、中国の購入が継続し、アルゼンチン生産予想が減少している中、強気市場の主要な推進力となっている。米国農務省は2008-09年度大豆在庫を最低レベルの354万トン、2009-10年度の在庫予想を626万トンとした。2009年度の収量をヘクタール当たり2.86トン、生産量を8700万トンと予想、より安定した搾油、および輸出が見込まれ、在庫は272万トン上昇すると予想した。

世界の油糧種子生産量は2009-10年度に記録的な高水準が見込まれ、米国農務省は前年比でほぼ2600万トン増と予想している。大豆、菜種を含む世界の油糧種子生産量は2009-10年度には記録的な4億2210万トンが予想され、これは2008-09年度推定量より2590万トン上回っている。合計では、国際的大豆生産は昨年度比14パーセント上昇し、世界の生産高は2億4170万トンになるとしている。

深刻な干ばつにもかかわらずアルゼンチンの収穫高は、収穫面積の増大と、収量のより高い傾向へ戻ることにより、2008-09年度産の修正された推定量より1700万トン多い、5100万トンになると予想されている。

ブラジル大豆生産は、収穫面積の3%上昇により、2008-09年度より300万トン増の6000万トンと見積もられている。

一方、同報告は中国大豆生産は作付面積減少のため2008-09年度より40万トン減少し、2009-10年度生産量は1億5600万トンと予想している。

油糧種子生産量が多いとの予想にもかかわらず、期首在庫が少ないことで他の増加分が相殺されるため、世界の供給量は4パーセント上昇にとどまると考えられている。

中国のタンパクミールの消費が4%上昇し、それは世界のタンパクミール消費量全体の32%を占めることになり、2009-10年度の世界のタンパクミール消費量は、3%増加すると予測されている。

一方、世界大豆取引は2008-09年度より210万トン増加して7530万トンになると予想されている。中国の輸入は、同報告によると世界の貿易の半分以上をちょっと超える3810万トンを占めると予想されている。

エコノミストは一部の米国農業生産者がトウモロコシから大豆に移行すると予想

米国では季節外れの冷涼で雨の多い天候が続いて春の作付けが遅れており、その結果当初トウモロコシを予定していた約200万エーカー(809,000ヘクタール)の畑に、今や大豆またはその他の作物が植えられることになりそうだと、先週農業エコ



ノミストが語った。アナリストは、雨のため同国のトウモロコシ作付面積は100万エーカー（405,000ヘクタール）位減少し、もしこの雨天が続けば「150万～200万エーカー（607,000～809,000ヘクタール）位減少する可能性もある」と米国ファーム・ビューロー連合（American Farm Bureau Federation）のエコノミスト、テリー・フランクルは語る。

米国農務省によれば5月10日現在、米国トウモロコシの約半分が作付けされているが、例年この時期までには71%が作付けされているのを考慮すると非常に遅れている。2大トウモロコシ生産州のイリノイ州とインディアナ州で、既に播種が終了しているのは、ほんの10分の1である。

一方大豆の作付けもまた相当に予定より遅れている。米国生産者は14%大豆の植え付けを終了したとしているが、これは通常進捗率の半分位である。

米国農務省は2009-10年度にはバイオ燃料用に、8月31日に終わるこのマーケティング年の1億200万トンを上回る1億1200万トンのトウモロコシが使用されると予測している。

イリノイ大学エクステンション・プログラムのエコノミスト、ダレル・グッドは分析し、「東コーンベルトにおいてトウモロコシ作付けが遅れていることは…トウモロコシから大豆へ一部移行が行われると予測される」と述べている。

米国農務省の収量予想は「夏の天候が昨年同様に好ましいものでない限り、若干楽観的かもしれない。トウモロコシ価格はさらに上昇する余地がありそうだ」とグッド氏は語る。

NOPA 4月搾油量の要約

NOPAの4月搾油量は365万トンで、業界予測より約27,200～54,400トン上回った。NOPAの大豆油在庫は前月より53,100トン増加した。これは国勢調査局大豆油在庫を136万トン優上回り、バイオディーゼルマージンが極めてネガティブな状況な中、国内の月間消費量は現マーケティング年ではこれまでのところに前年比最大の減少である。一方で大豆ミール国内消費は、現マーケティング年で前年比小幅な低下としている。

米国農務省：インドネシアの大豆輸入は増加が期待される

米農務官報告によれば、10月1日に始まるマーケティング年においてインドネシアの大豆ミール輸入は前年比6%増の260万トンとなる見通しだ。「世界的金融危機にもかかわらず、インドネシア経済は約4%の成長が見込まれ、動物タンパク質の消費が増大するだろう」と報告書は述べている。同報告書は、インドネシアは大豆ミールをほとんど養鶏および漁業セクターに使用していることを追記している。大豆の輸入も2008-09年度の140万トンに対して2009-10年度には180万トンに増加すると予測している。同報告は、輸入大豆は豆腐やテンペなどの人気食品に使用されるため、世界的経済危機はインドネシアの大豆消費に影響を及ぼしていないと述べている。



大豆コンプレックスは逼迫した旧穀供給、輸出および搾油を受けてほぼ高値引け

大豆コンプレックスは5月14日、旧穀供給の逼迫感、堅調な週間輸出販売、および予想を上回る4月のNOPA搾油量を受けてほぼ高値で引けた。多くは力強い中国の輸入に起因する本市場年度下半期の堅調な大豆輸出に加えて、大豆搾油は大豆ミール輸出の急増により弾みがついた。7月の大豆先物は\$7.16上げて\$421.63で終了、8月物は\$4.96上げて\$403.63、9月物は\$4.96上げて\$382.31で引けた。7月ミールは\$10.80上げて終値\$399.36、8月物は\$10.58上げて\$378.20、9月ミールは\$10.25上げて\$356.37で引けた。7月大豆油は\$7.05下げて\$856.27、8月物は\$7.28下げて\$859.79、9月物は\$7.50下げて\$863.10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.
	2007/08	2008/09	2009/10	2007/08	2008/09	2009/10	2007/08	2008/09	2009/10
Soybeans	<i>thousand tonnes</i>								
Carryin	15,617	5,580	3,531	1,876	4,460	325	3,110	4,818	2,210
Production	72,859	80,536	86,954	46,200	34,000	51,000	61,000	57,000	60,000
Imports	269	327	327	2,650	250	0	88	50	150
Crush	49,024	44,634	45,586	32,570	31,250	37,000	31,890	31,550	32,220
Exports	31,598	33,743	34,292	12,124	5,750	10,835	24,515	25,100	24,950
Other	2,543	4,535	4,672	1,572	1,385	1,650	2,975	3,008	3,075
Usage	83,165	82,912	84,550	46,266	38,385	49,485	59,380	59,658	60,245
Carryout	5,580	3,531	6,262	4,460	325	1,840	4,818	2,210	2,115
Soymeal	<i>thousand tonnes</i>								
Carryin	314	267	542	1,144	1,193	908	1,563	1,694	1,584
Production	38,322	35,528	36,137	25,480	24,438	28,934	24,880	24,490	24,970
Domestic use	30,078	27,578	27,941	634	650	684	12,250	12,525	12,875
Net Exports	8,291	7,675	8,196	24,797	24,073	27,858	12,499	12,075	11,790
Usage	38,369	35,253	36,137	25,431	24,723	28,542	24,749	24,600	24,665
Carryout	267	542	542	1,193	908	1,300	1,694	1,584	1,889
Soybean oil	<i>thousand tonnes</i>								
Carryin	1,399	1,126	1,226	310	363	400	341	505	375
Production	9,329	8,457	8,639	6,189	5,975	7,074	6,160	6,050	6,180
Domestic use	8,313	7,484	7,575	1,026	1,083	1,140	3,925	3,990	4,035
Net exports	1,289	873	1,209	5,110	4,855	5,950	2,071	2,190	2,130
Usage	9,602	8,357	8,784	6,136	5,938	7,090	5,996	6,180	6,165
Carryout	1,126	1,226	1,081	363	400	384	505	375	390

USDA Export Sales (tmt) - Week of 07 May 2009

Country	Commodity	New Sales	Accum. Exports	Country	Commodity	New Sales	Accum. Exports
Canada	Soybeans	21.4	139.7	Japan	Soymeal	6.7	179.9
China	Soybeans	132.3	16757.1	Latvia	Soymeal	33	0
Colombia	Soybeans	12.2	140.1	Mexico	Soymeal	3.9	826.2
Guatemala	Soybeans	7.1	5.1	Nicaragua	Soymeal	1.2	29.7
Japan	Soybeans	9.1	1741.6	Peru	Soymeal	23.9	96.3
Mexico	Soybeans	153.6	2124	Philippines	Soymeal	6	317.9
Morocco	Soybeans	20	94.3	Turkey	Soymeal	61.2	178.3
Spain	Soybeans	15.0	337.6	Venezuela	Soymeal	2	364.7
Taiwan	Soybeans	9.2	1180.3	Vietnam	Soymeal	1.1	50.3
Tunisia	Soybeans	25.3	64.2	Canada	Soyoil	0.8	23.7
Turkey	Soybeans	82.2	405.3	Dom. Rep.	Soyoil	18.1	22.6
Canada	Soymeal	2.0	615.8	Salvador	Soyoil	1.4	7.1
Colombia	Soymeal	3.0	80.3				
Cuba	Soymeal	2.0	137.1				
Dom. Rep.	Soymeal	2.3	201.9				
Guatemala	Soymeal	23.9	147.7				
Honduras	Soymeal	8.0	83.2				
Indonesia	Soymeal	1.0	50.8				
Ireland	Soymeal	17.5	20.6				

Export Sales Totals (tmt)			
Commodity	Outstanding Sales	Accum. Exports	New Sales
Soybeans	4,810.9	28,034.9	401.8
Soymeal	1,385.2	4,487.7	260.1
Soyoil	184.2	489.5	20.2



Thursday Spot and Futures Prices, 14 May 2009

<i>Item</i>	<i>Location</i>	<i>July</i>	<i>Aug</i>	<i>Sep</i>
Soybeans (\$/mt)	Central Ill./Chicago	421.63	403.63	382.31
	FOB Gulf (Basis)	454.70	434.86	413.55
	CIF Gulf Coast (Basis Chicago)	449.19	429.35	408.03
Board Crush Margin	\$/mt	28.22	31.35	37.26
		<i>July</i>	<i>Aug</i>	<i>Sep</i>
Soybean Meal 48%, HiPro (\$/mt)	Central Ill./Chicago	399.36	378.20	356.37
	FOB Gulf (Basis)	448.97	427.80	405.98
	West Coast (Basis)	475.42	455.36	434.64
Soybean Meal 44% (\$/mt)	Central Ill./Chicago	399.36	378.20	356.37
	FOB Gulf (Basis)	437.94	416.78	394.95
	West Coast (Basis)	464.40	444.34	423.61
Soybean Oil, Crude (\$/mt)	Central Ill./Chicago	856.27	859.79	863.10
	FOB Gulf (Basis)	867.29	870.82	874.12
		<i>Beans</i>	<i>Meal</i>	<i>Oil</i>
1 year ago prices	Chicago, \$/mt	495.12	380.29	1323.42

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

	<i>9-Apr</i>	<i>16-Apr</i>	<i>23-Apr</i>	<i>30-Apr</i>	<i>7-May</i>
Nearby Soybean Futures (CBT)	370.01	388.89	381.30	393.15	404.91
Basis Central Illinois	374.78	393.34	385.71	400.50	414.10
Basis Gulf	390.95	409.84	400.78	412.26	434.31
Nearby Soybean Meal Futures (CBT)	343.04	363.10	358.14	377.54	376.66
Basis Decatur	348.55	371.92	366.96	384.15	394.29
Basis Gulf	378.31	398.37	396.72	416.12	425.16
Basis West Coast	409.17	429.24	426.48	445.88	458.23
Nearby Soybean Oil Futures (CBT)	780.87	810.19	798.07	798.51	854.94
Basis Decatur	692.69	733.03	765.00	748.90	816.36
Basis Gulf	754.41	783.74	792.55	787.48	854.94
BIFFEX Ocean Freight Rates					
US Gulf/Cont., grains basis	14.65	16.96	16.81	17.54	24.81
US Gulf/Japan, grains basis	32.47	36.58	36.91	36.40	41.77
PNW/Japan, grains basis	17.50	20.94	22.51	20.29	22.56
PNW/Japan Spread	14.97	15.64	14.40	16.11	19.21
US Corn, CBOT Nearby Futures	153.63	151.86	149.99	156.00	159.34
US Sorghum, Gulf Cash Price	155.64	153.88	151.90	155.98	156.31
Canadian Canola, Nearby Winnipeg	349.74	365.00	363.57	371.87	396.74



