



## アメリカ大豆協会週報—6月15日付

### 米農務省 6 月期供給/使用レポート

6月10日、米農務省（USDA）はその6月期世界および米国の需給見通しを発表した。米農務省は2008-09年度米国産大豆の期末在庫を54万4,000トン下げ、搾油量と輸出量の双方において27万2000トンの増加とした。大豆および大豆製品の消費率と輸出売上高を勘案すれば、さらなる増加は当然である。しかしUSDAは、レポートの中で予測した、USDAが最小の期末在庫と見なす、そして業界予想と一致した、299万トン以下にまで旧穀期末在庫を低下させることには消極的だったようだ。USDAは、2009-10年度のバランスシートにおいて、期初在庫が低いため期末在庫を572万トンに削減すること以外は、一切変更を行わなかった。米国期末在庫の削減は、USDAの世界在庫見積もりにおける減少のほとんどを説明するものだった。

USDAはアルゼンチンの生産量を200万トン減の3200万トンへ削減すると共に、同様に輸出量も削減した。中国の2008-09年度大豆輸入は130万トン増の3880万トンへと増大したが、それはほとんどが期末在庫に追加された。

トウモロコシから大豆への作付面積の移行に伴って、市場はUSDAのバランスシートからは逸脱しそうだ。それはおそらく新穀トウモロコシ期末在庫を優に2720万トン以下に押し下げるだろうと市場関係者は見ている。逆に、大豆作付面積の追加で新穀大豆供給状況はより安定するが、それは逼迫した旧穀状況が解決した後のことだ。USDAの期末在庫予測は市場の予測と一致するか、もしくはそれを上回った一方で、USDAのトウモロコシ単収および旧穀大豆期末在庫の低減は、より高値市場へという基調を定めることにもなりうる特徴である。

### バイオディーゼルの信頼性および性能は超低硫黄ディーゼルと遜色ない、との調査結果

パデュー大学の新たな研究は、セミトレーラトラックでB20（バイオディーゼルの20パーセント混合したディーゼル）と、No.2超低硫黄ディーゼル（現行基準）とを使った場合の性能比較で、統計上相違はほぼないことを示している。「性能、信頼性およびメンテナンス費用に関して、それは基本的に差し引きゼロだった」と同研究を主導した同大学農業&生物学部助教授のJohn Lumkesは語った。「唯一の相違は環境と経済である。」

超低硫黄燃料とB20を使った2つの10車両トラック隊を比較したこの研究は、Applied Engineering in Agriculture誌に発表された。一年間に渡る研究において比較のために使われたトラックは、同じエンジンを備え、開始時点での走行距離もほぼ同様で、年間にほぼ同マイル数を走った。

B20に関連した唯一の統計上の違いは、それがエンジンのメンテナンス間隔の間に、超低硫黄ディーゼルよりわずかに油粘性を低下させたことだった。しかし、たとえそうであっても、エンジン部品を破損しないだけの十分な粘性を油が保持していたとLumkesは言う。「それらは依然としてオイル交換を必要とする前の状態として許容できるものだった」と彼は付言した。



研究は、各自動車隊のアイドル時間のパーセント、平均速度、エンジンの負荷パーセントおよびエンジンスピードと続いた。それぞれの組のトラックは、各部門においてほぼ同じ統計を有していた。

研究の終わりの時点までに、10トラックの各自動車隊は150万マイル以上を運転したことになる。燃費、燃料試験結果、エンジンオイル分析、保守メンテナンス費に基づく性能の違いは微少であると見なされた。B20のコストはその期間中に、超低硫黄ディーゼルより1ガロン当たりおよそ13セント高かった。

Lumkes は、彼の研究が、バイオディーゼルがエンジン耐久性に持つ影響への懸念を緩和することができるという。一部のエンジンメーカーは、バイオディーゼルがエンジンの磨耗にどう影響するかについて十分知られていないため、バイオディーゼル使用者にも保証を延ばすことに懸念を示していると彼は言う。Lumkes によれば、「これは、バイオディーゼルを使っても、より一般的な市販燃料を使っても、エンジンの性能には目につく違いがないことを示している」。

Lumkes は B20 の品質も重要な要因であると付言した。調査中にサンプルとして抽出されたすべての燃料は、National Biodiesel Accreditation Commission (全国バイオディーゼル資格認定委員会) の規格を超過するものだった。

インディアナ大豆連合が同研究に資金を提供した。トラックを提供した1民間企業も同研究の資金調達を支援した。

### 米国産輸入大豆油がインドに復帰

この7年間で始めてインドに輸出される米国産大豆油貨物が、2週間の遅れの後にインド西側の港に到着した。4万5000トンの大豆原油を運ぶ船舶が先週インドに到着し、世界的貿易会社コンコルディアおよびブンゲによって買われた。

インドが3月24日に20%の輸入税を廃止した後、輸入業者は南米および米国から4月までに20万トン~25万トンの大豆原油を契約した。USDA は3~4月にインドが10万トン以上の米国産大豆油を購入したものと推定した。

2002年以降初めての米国からのこの購入は、5月中旬の納入に対して1トンにつき\$730~\$835で取引された。

関連ニュースで、需要増が予想されるアジアの祝祭シーズンを前にして輸入税はさらに現地価格を高騰させるため、インドが中期的に食用原油に輸入税を再導入することはありそうにない。「インド政府が植物油の輸入により高い輸入税を再導入するとは思われない」、さらに「これは農業大臣自身が語ったことだ。それに現在でも価格は十分に高い上に、輸入税を導入すればさらに高騰するだろう」と、食用油のトップアナリストで Godrej International 取締役の Dorab Mistry は、Agra-Informa 社刊行の *The Public Ledger* で語っている。



## 大豆コンプレックスは米国産旧穀の供給逼迫を受けておおむね高値引け

大豆コンプレックスは6月11日、米国産旧穀の厳しい供給状態を反映し、新高値で取り引きされる中、ほぼ高く引けた。新穀大豆の供給状況は、トウモロコシからの作付転換により幾分か緩和されるものと見られるが、作付の遅れと価格が急騰する旧穀先物に支えられ、新穀大豆先物取引は常になく大きなリスクプレミアムを反映する可能性がある。7月の大豆先物は\$7.72 上げて\$465.54 で終了、8月物は\$3.77 上げて\$435.59、9月物は\$4.59 上げて\$413.27 で引けた。7月ミールは\$16.09 上げて終値\$471.78、8月物は\$11.90 上げて\$429.90、9月ミールは\$11.02 上げて\$403.44 で引けた。7月大豆油は\$9.04 下げて\$842.16、8月物は\$8.82 下げて\$845.68、9月物は\$8.38 下げて\$849.65 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
<b>Soybeans</b>	<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
<b>Soymeal</b>	<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
<b>Soybean oil</b>	<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 04 June 2009

Country	Commodity	New Sales	Accum. Exports	Country	Commodity	New Sales	Accum. Exports
Canada	Soybeans	26.6	246.5	Russia	Soymeal	5.0	19.4
Indonesia	Soybeans	2.5	1136.6	Turkey	Soymeal	35.6	221.1
Japan	Soybeans	11.2	1872.2	Ukraine	Soymeal	4.0	4.0
Mexico	Soybeans	12.4	2443.1	Canada	Soyoil	1.1	27.0
Syria	Soybeans	4.1	375.2	Jamaica	Soyoil	2.0	15.0
Taiwan	Soybeans	1	1245.5	Mexico	Soyoil	3.3	81.7
Vietnam	Soybeans	6.2	67.1	Nicaragua	Soyoil	0.3	16.3
Canada	Soymeal	11.3	706.7				
Dom. Rep.	Soymeal	3.9	231.6	<b>Export Sales Totals (tmt)</b>			
Indonesia	Soymeal	3.5	67.7	<b>Commodity</b>	<b>Outstanding Sales</b>	<b>Accum. Exports</b>	<b>New Sales</b>
Israel	Soymeal	6.4	64.0	Soybeans	4,080.8	29,594.5	-61.0
Jordan	Soymeal	18.6	18.6	Soymeal	1,433.6	5,052.9	70.2
Mexico	Soymeal	35.1	904.2	Soyoil	144.2	549.1	6.9
Peru	Soymeal	10.0	91.8				



### Thursday Spot and Futures Prices, 11 June 2009

<i>Item</i>	<i>Location</i>	<i>July</i>	<i>Aug</i>	<i>Sep</i>
Soybeans (\$/mt)	Central Ill./Chicago	465.54	435.59	413.27
	FOB Gulf (Basis)	490.52	462.05	448.18
	CIF Gulf Coast (Basis Chicago)	486.85	458.37	444.50
Board Crush Margin	\$/mt	34.83	34.71	38.36
		<i>July</i>	<i>Aug</i>	<i>Sep</i>
Soybean Meal 48%, HiPro (\$/mt)	Central Ill./Chicago	471.78	429.90	403.44
	FOB Gulf (Basis)	521.39	479.50	480.60
	West Coast (Basis)	551.15	510.36	508.16
Soybean Meal 44% (\$/mt)	Central Ill./Chicago	471.78	429.90	403.44
	FOB Gulf (Basis)	510.36	468.48	469.58
	West Coast (Basis)	540.13	499.34	497.14
Soybean Oil, Crude (\$/mt)	Central Ill./Chicago	842.16	845.68	849.65
	FOB Gulf (Basis)	842.16	845.68	849.65
		<i>Beans</i>	<i>Meal</i>	<i>Oil</i>
1 year ago prices	Chicago, \$/mt	564.56	443.35	1459.45

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

	<i>7-May</i>	<i>14-May</i>	<i>21-May</i>	<i>28-May</i>	<i>4-Jun</i>
Nearby Soybean Futures (CBT)	404.91	421.63	431.73	433.20	451.94
Basis Central Illinois	414.10	434.49	444.59	447.90	483.17
Basis Gulf	434.31	454.70	464.80	460.76	478.77
Nearby Soybean Meal Futures (CBT)	376.66	399.36	417.99	423.06	439.82
Basis Decatur	394.29	422.18	441.14	449.52	467.38
Basis Gulf	425.16	448.97	467.60	472.67	489.42
Basis West Coast	458.23	475.42	494.05	499.12	519.18
Nearby Soybean Oil Futures (CBT)	854.94	856.27	837.31	833.56	889.34
Basis Decatur	816.36	826.50	870.38	800.49	845.24
Basis Gulf	854.94	867.29	848.33	833.56	889.34
BIFFEX Ocean Freight Rates					
US Gulf/Cont., grains basis	24.81	27.29	25.20	30.52	32.98
US Gulf/Japan, grains basis	41.77	44.76	43.19	49.68	53.39
PNW/Japan, grains basis	22.56	23.07	24.19	27.22	29.40
PNW/Japan Spread	19.21	21.69	19.00	22.46	23.99
US Corn, CBOT Nearby Futures	159.34	165.94	166.92	168.79	176.56
US Sorghum, Gulf Cash Price	156.31	162.70	165.35	162.92	171.74
Canadian Canola, Nearby Winnipeg	396.74	410.25	419.75	409.09	433.27



