



アメリカ大豆協会週報—2009年8月17日付

米農務省報告要約

米農務省農業統計局（NASS）は8月12日、2009年度最初の米国列条作物作況予測、および小穀物生産の最新情報を発表した。米農務省の「世界農業需給予測」WASDE（World Agricultural Supply and Demand Estimates）には、進行中の世界の穀物生産、需要、および貿易指標と共に、これらの作況が織り込まれている。

米農務省の調査に基づいた最初の米国大豆生産予想は8710万トンで、9年連続でアナリストの平均見積もりを下回った。米農務省は作付面積を9万7100ヘクタール、収穫面積を8万9000ヘクタール上方修正し、収量を1ヘクタールあたり2.80トンとしたが、これは7月期バランスシートの収量を1ヘクタールあたり約0.0672トン下回っている。米農務省は先月から166万トン生産低下の一部を、輸出と搾油をそれぞれ27万2000トン削減することで相殺し、2009-10年度期末在庫を先月から109万トン低い、570万トンとしている。米農務省の2008-09年期末在庫は、農務省が輸出および搾油にそれぞれ13万6000トンを追加したため299万トンと変わらない。輸出および搾油の追加分は残留物利用の減少で補正された。

米国農務省の収穫高は市場の期待よりは少ないが、新穀の期末在庫は業界予想と一致している。予想を下回る収量により、高めの最終収量への期待が疑問視される可能性がある。

米国農務省は、アルゼンチンの2009-10年度大豆輸出を30万トン増、およびアルゼンチンの2009-10年度大豆ミール輸出を36万トン増とした以外は、南米について変更を加えていない。南米の2010年度予測に関しては、ブラジル6000万トン、アルゼンチン5100万トンと据え置いた。中国の生産は先月の1560万トンに対して1540万トンと予想され、また予想輸入量は2008-09年度の3910万トンを下回る3810万トンに変更された。

輸入業者に好評な米国産大豆

大豊作が期待され価格が主要競争相手であるブラジル産を下回るため、米国産大豆は引き続き輸入業者の支持を得ている。世界第三位の輸出国であるアルゼンチンが干ばつに見舞われたことに加えて、一部の輸入業者は価格が上昇しているブラジルから米国へ購入先を切り替えているとも伝えられている。

Price Futures Groupのジャック・スコビル副社長はロイター通信社に対し、「米国産は安価で、明らかに他のどこの国の物よりも安いので、どこに輸送するにしても（ブラジル産と違い）この安さなら十分対応できる」と語っている。

米農務省は先週、中国が9月1日から始まる新マーケティング年度の納入としてさらに11万トンの米国産大豆を予約したことを明らかにした。



多くのアナリストは、米国産大豆へのこの選好は南米の天候に起因すると見ている。アルゼンチンとブラジルが今回の生育期に体験した干ばつで、輸出業者には売れる作物がほとんど残されていない。また、大豆価格の高騰によって多くの南米農家はその収穫前供給量の通常より多くを販売に回すことになり、過去2～3週間というものの農家には輸出市場に出すものがほとんど残らなかった。

一方、米国中西部近辺の加工業者からの大豆需要が希薄なことも、輸出に弾みがつくのに役立っている。バイオディーゼルのメーカーの大豆油需要が少ないことも一部の原因である。

2010年2月まで大量の大豆および穀物輸出量の取り扱いが予想される米国海運

9月/11月および12月/2月を連結した大豆および穀物輸出は7170万トンと予測され、これは2007-08年の記録的な輸出量である総量8100万トンに次ぐ2番目の規模となる。実現されれば、マーケティング年度上半期における平均週間輸出量は276万トンとなる必要がある。昨年上半期の輸出量は、平均235万トンであった。大豆輸出は2880万トン、すなわち週平均ほぼ112万トンと予測される。

アナリストらは、過去の記録に基づけば9月～2月期のこれほど大量の出荷プログラムも完全に実現可能だと確信している。2007-08年度の輸出検査は、4週間の週ベース平均は327万トンを超えた。港湾の集まるガルフ周辺のエレベータは週当たり163万～191万トン取り扱うことができるし、まれながら204万トンを超えた例もある。太平洋岸北西部(PNW)のエレベータの取扱量は、1990年代後半には40万8000トン～54万4000トンだったものが、2000年代初めに68万トン、2007年、2008年には81万6000トンへと増大してきた。記録的な2007-08年には、ガルフ全域での週間輸出検査量は平均184万トン、太平洋岸北西部では69万1000トンであった、連結するとそれは同期間における全穀物および大豆増加分の84%にも相当した。

中国の大豆需要および輸入は高水準で推移すると予想される

中国の大豆輸入は今年度約4000万トンに増大の見込みで、中国の大豆需要およびその輸入は長期的に増大し続けるだろう、と中国国家発展改革委員会(National Development and Reform Commission (NDRC))経済貿易部門のリユウ・シャオナン副部長は語った。

10年前、中国の年間大豆輸入量は300万トン未満で、世界の大豆輸入の8%を占めるに過ぎなかった。2008年の大豆輸入は前年比21.5%上昇して3745万トンに達し、世界の輸入総量の約半分を占めている。

現在、輸入大豆の中国への流入を阻止する数量制限は設けられていないが、その代わりに、輸入には3%の関税が課せられている。

大豆コンプレックスは期限切れの8月契約破たんを受けて下げ

大豆コンプレックスは8月13日、満了を迎えた8月大豆契約が、未決済取引残高のほぼ半分を占める227という増加した契約引き渡しの渦中で決裂したことを受けて、



安値で引けた。新穀先物の方向性は 2 つの要因、すなわち作物の成育と不鮮明な需要見込みによって影響を受けている。収穫高と需要は農務省が描いたものよりも、そして市場が現在取引しているものよりも大きくなる可能性がある。8 月の大豆先物は\$10.56 下げて\$436.24 で終了、9 月物は\$10.01 下げて\$391.41、11 月物は\$9.28 下げて\$374.32 で引けた。8 月ミールは\$3.2 上げて終値\$430.89、9 月物は\$5.07 下げて\$370.26、10 月ミールは\$6.28 下げて\$352.71 で引けた。8 月大豆油は\$20.50 下げて\$827.61、9 月物は\$20.72 下げて\$829.81、10 月物は\$20.72 下げて\$834.44 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	2,984	1,876	4,890	325	3,110	4,818	1,810
Production	72,859	80,536	88,723	46,200	32,000	51,000	61,000	57,000	60,000
Imports	269	408	272	2,650	1,000	500	88	50	150
Crush	49,024	45,042	45,722	32,140	32,050	37,000	31,890	31,350	32,220
Exports	31,598	34,292	34,700	12,124	4,150	10,835	24,515	25,700	24,950
Other	2,543	4,206	4,765	1,572	1,365	1,650	2,975	3,008	3,075
Usage	83,165	83,540	85,187	45,836	37,565	49,485	59,380	60,058	60,245
Carryout	5,580	2,984	6,792	4,890	325	2,340	4,818	1,810	1,715
Soymeal	<i>thousand tonnes</i>								
Carryin	311	267	272	1,089	1,350	1,017	1,563	1,474	1,264
Production	38,358	35,757	36,228	25,230	25,075	28,934	24,710	24,300	24,970
Domestic use	30,111	27,805	28,032	632	650	684	12,300	12,525	12,864
Net Exports	8,291	7,947	8,196	24,337	24,758	27,858	12,499	11,985	11,870
Usage	38,402	35,752	36,228	24,969	25,408	28,542	24,799	24,510	24,734
Carryout	267	272	272	1,350	1,017	1,409	1,474	1,264	1,500
Soybean oil	<i>thousand tonnes</i>								
Carryin	1,399	1,127	1,399	307	380	168	266	315	299
Production	9,331	8,573	8,650	6,139	6,153	7,100	6,120	6,020	6,180
Domestic use	8,314	7,348	7,484	1,086	1,325	1,350	4,000	4,275	4,315
Net exports	1,289	953	1,440	4,980	5,040	5,700	2,071	1,761	1,864
Usage	9,603	8,301	8,924	6,066	6,365	7,050	6,071	6,036	6,179
Carryout	1,127	1,399	1,125	380	168	218	315	299	300

USDA Export Sales (tmt) - Week of 06 August 2009

Country	Commodity	New Sales	Accum. Exports	Country	Commodity	New Sales	Accum. Exports
China	Soybeans	60.9	18284.4	Vietnam	Soymeal	1.1	75.0
Cuba	Soybeans	8.1	115.9	Algeria	Soyoil	12.1	45.3
Indonesia	Soybeans	85.9	1266.6	Canada	Soyoil	1.0	34.3
Japan	Soybeans	33.6	2206.9	Dom. Rep.	Soyoil	1.7	43.9
Mexico	Soybeans	1.5	2949.5	Indonesia	Soyoil	3.0	3.2
Taiwan	Soybeans	74.5	1435.2	Peru	Soyoil	3.0	15.9
Thailand	Soybeans	1.2	174.7	Venezuela	Soyoil	5.0	47.0
Canada	Soymeal	7.2	885.2				
Guatemala	Soymeal	1.9	217.4				
Indonesia	Soymeal	22.3	80.2				
Mexico	Soymeal	2.6	1109.2				
Morocco	Soymeal	15.1	135.0				
Philippines	Soymeal	3.3	415.7				
Venezuela	Soymeal	11.3	528.5				

Export Sales Totals (tmt)			
Commodity	Outstanding Sales	Accum. Exports	New Sales
Soybeans	3,153.3	32,629.9	259.5
Soymeal	700.9	6,325.6	30.8
Soyoil	211.3	694.1	5.3



Thursday Spot and Futures Prices, 13 August 2009

<i>Item</i>	<i>Location</i>	<i>Aug</i>	<i>Sep</i>	<i>Nov</i>
Soybeans (\$/mt)	Central Ill./Chicago	436.24	391.41	374.32
	FOB Gulf (Basis)	461.96	444.69	407.39
	CIF Gulf Coast (Basis Chicago)	509.72	437.34	403.72
Board Crush Margin	\$/mt	31.48	32.25	29.98
		<i>Aug</i>	<i>Sep</i>	<i>Oct</i>
Soybean Meal 48%, HiPro (\$/mt)	Central Ill./Chicago	430.89	370.26	342.71
	FOB Gulf (Basis)	494.82	441.91	384.59
	West Coast (Basis)	535.61	486.00	414.35
Soybean Meal 44% (\$/mt)	Central Ill./Chicago	430.89	370.26	342.71
	FOB Gulf (Basis)	483.80	430.89	373.57
	West Coast (Basis)	524.58	474.98	403.33
Soybean Oil, Crude (\$/mt)	Central Ill./Chicago	827.61	829.81	834.44
	FOB Gulf (Basis)	816.58	818.79	823.42
		<i>Beans</i>	<i>Meal</i>	<i>Oil</i>
1 year ago prices	Chicago, \$/mt	464.90	383.82	1149.04

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

	<i>9-Jul</i>	<i>16-Jul</i>	<i>23-Jul</i>	<i>30-Jul</i>	<i>6-Aug</i>
Nearby Soybean Futures (CBT)	384.89	358.61	376.07	414.56	430.08
Basis Central Illinois	456.54	422.92	401.79	421.91	485.20
Basis Gulf	417.96	395.36	401.79	443.22	455.80
Nearby Soybean Meal Futures (CBT)	382.50	340.61	356.04	392.20	405.10
Basis Decatur	426.59	363.76	379.19	414.24	434.86
Basis Gulf	437.61	379.19	383.60	425.27	440.37
Basis West Coast	477.30	427.69	443.12	485.89	498.97
Nearby Soybean Oil Futures (CBT)	721.57	745.15	764.33	770.07	811.95
Basis Decatur	644.40	667.99	687.17	681.88	723.77
Basis Gulf	710.54	734.13	753.31	764.56	806.44
BIFFEX Ocean Freight Rates					
US Gulf/Cont., grains basis	31.40	34.19	35.57	32.10	26.22
US Gulf/Japan, grains basis	52.97	57.56	59.86	56.69	50.91
PNW/Japan, grains basis	25.93	27.79	28.29	28.74	26.75
PNW/Japan Spread	27.04	29.77	31.57	27.95	24.16
US Corn, CBOT Nearby Futures	135.23	124.70	128.73	130.80	130.90
US Sorghum, Gulf Cash Price	129.85	133.05	138.01	141.65	140.32
Canadian Canola, Nearby Winnipeg	365.40	379.63	383.19	381.04	398.53



