



## アメリカ大豆協会週報 8月3日付

### 南米在庫の急速な減少は 2009-10 年度米国大豆の大量輸出を示唆

ブラジルは大豆の輸出を活発に続けている。7月の出荷は順調に進んでおり、360万トンとなり、5か月連続で昨年同期を上回る輸出量を記録している。ブラジルの記録的な輸出ペースの2つの主要要因は、収穫不足によるアルゼンチンの輸出可能供給量の不足と、大豆市場の急激な逆転である。

ブラジルの莫大な大豆輸出とアルゼンチンの収穫高の減少により、9月1日以降の搾油または輸出用の南米大豆の供給量が著しく減少している。これにより米国は、2009-10 マーケティング年度上期において世界の支配的な大豆供給国となるだろう。その記録的な大豆輸出ペースが継続しているため、アナリストは、2009-10 年度産（2月～1月）ブラジル大豆は、そのマーケティング年度下半期に搾油から離れて、7月から9月の間により輸出へとシフトするものと予想される。2009年9月1日現在の南米大豆在庫は3940万トンと見られているが、これは昨年より1340万トン少なく、2004年以来の最低の量である。

一方、中国の大豆輸入は、同国が大豆備蓄の追加を継続しない限り、2009-10 年度には減少するものと予想されている。

### 国勢調査局の6月搾油量報告の要約

国勢調査局は、6月末時点の大豆油の在庫を微増の155万トンに修正し、大豆油在庫が2008年1月以来の最高水準にまで上昇したことを確認した。メチルエステル（主としてバイオディーゼル）製造用の大豆油使用は、5月の3万7600トンから6月には4万9400トンへと増加した。しかし、獣脂の使用が5月期予測の6万9400トンから6月には4万9400トンへと下降したことに伴い、バイオディーゼル生産に使用される総油脂量は下方修正済みの5月の13万5000トンから6月には12万1000トンへとさらに低下した。大豆油ベースのバイオディーゼルのマージンが改善したのを受けて、バイオディーゼル原料の大豆油のシェアは5月の28%という低水準から6月には41%へと跳ね返った。バイオディーゼル生産稼働率は若干減少し、15パーセントの最低記録となった。

### Biomass Crop Assistance Program（バイオマス作物援助プログラム）が農家に収入の機会を提供

エネルギー変換施設にバイオマス原料を提供する農家は、農務省の農業サービス局（Farm Service Agency）による新プログラムを通じて収入を倍増することができる。「バイオマス作物援助プログラム」（Biomass Crop Assistance Program）は、指定のバイオマス転換施設に熱、電力、バイオベース製品やバイオ燃料として使用できる適格な原料を納入する生産者または団体に、財政援助を提供する。当機関によれば、「援助」は納入材料に関連する収集、収穫、保管、および輸送のコストに対して行われる。



生産者または団体は、指定のバイオマス変換施設に納入されるバイオマスの価格と同額を、ドライトンあたり最高\$45 まで受け取ることができる。例えば、変換施設がバイオマスで生産者にドライトンあたり\$30 を支払う場合、生産者はプログラムからの関連コストに対する支払としてドライトンあたり\$30 を受け取る資格がある。

生産者は最高2年間まで該当する支払いを受けられる。

当機関は、このプログラムはクリーンで持続可能なバイオマスエネルギーの生成を通じて生産者、バイオマス業界、一般の人々、および環境に役立つことが期待されると語る。

### ブラジル産大豆搾油業者はアマゾン流域からの製品購入禁止を延長

ブラジルの大豆搾油業者は、アマゾン流域の最近森林伐採された地域からの大豆購入禁止を更に1年間延長した。世界最大の熱帯雨林を保護する活動家グループおよび購入者からの圧力に応える形で設定されたこのモラトリアムは、2006年10月以降に作付けされた大豆に適用される。イニシアチブはこれにより、今まではイニシアチブには含まれなかった100ヘクタール未満の地所の監視も含まれることとなる。

「大豆はもうアマゾン破壊の関連要因ではない」とカルロス・ミンツ同国環境大臣は当プロジェクト3周年を祝うイベントで語ったが、アマゾンの森林破壊の実態は依然として「受け入れがたい」レベルだと付言した。

同イニシアチブは、ADM、カーギル、ルイ・ドレフュスおよびブンゲなど、ブラジルにオペレーションのあるすべての主要穀物加工業者に参加させる。

### 中国：7月期大豆輸入は記録的高水準か

7月29日発行の中国商務部の報告によると、中国の7月期大豆輸入は482万トンで記録更新となりそうだ。中国は6月に471万トンを入力（昨年同月比で31%の上昇）したが、これは単一月間としては過去最高記録だった。商務部のウェブサイトに掲載された報告によれば、商務部は7月の植物油の輸入もまた記録を更新するものと予想する。この推定は7月1日～7月15日間の輸入業者の報告に基づく。すべての積荷がこれに含まれているとは限らないため、通常この予測は実際の輸入より低くなっている。

関連ニュースで、基礎競売価格の設定が高すぎたため、中国政府は7月29日に再びその備蓄からの大豆の販売に失敗した。中国政府は50万2700トンの大豆を北部および北東の主要生産地域で販売することを計画したが、高値のため入札への関心がなえた。この結果は市場予測と一致し、政府がその大豆を放出できない限り地方の大豆供給は逼迫状態が続くため、大豆先物を支えることとなった。先週、政府は別のオークションでもまったく大豆を売ることができなかった。



## 大豆コンプレックスは中国による米国産大豆購入の米農務省発表を受けて高値引け

大豆コンプレックスは7月30日、米国農務省がその毎日の報告システム経由で、中国が192万トンの米国大豆（そのうち、180万トンは2009-10マーケティング年の出荷である）を購入したと発表したことを受けて高く終了した。また、米国産新穀大豆への堅調な需要と、おそらくコーンベルト地帯のかなりの部分で顕著になりつつある乾燥状態に伴う作柄の見通しがあまり明るくないことが一層認識されるようになり、価格もまた市場によって支持されている。8月の大豆先物は\$26.00上げて\$414.56で終了、9月物は\$23.88上げて\$378.09、11月物は\$20.21上げて\$356.78で引けた。8月ミールは\$19.07上げて終値\$392.20、9月物は\$20.72上げて\$358.58、10月ミールは\$17.42上げて\$333.78で引けた。8月大豆油は\$41.01上げて\$770.07、9月物は\$41.23上げて\$774.48、10月物は\$41.45上げて\$778.22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	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
<b>Soymeal</b>	<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
<b>Soybean oil</b>	<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 23 July 2009

Country	Commodity	New Sales	Accum. Exports	Country	Commodity	New Sales	Accum. Exports
Colombia	Soybeans	10	183.4	Panama	Soymeal	4.5	120.3
Indonesia	Soybeans	123.1	1258.1	Philippines	Soymeal	131.4	410.6
Japan	Soybeans	52.5	2141.3	Salvador	Soymeal	5.1	106.6
Mexico	Soybeans	12.1	2807.5	Saudi Arabia	Soymeal	1.5	63.5
Taiwan	Soybeans	32.8	1380.1	Canada	Soyoil	0.4	32.8
Thailand	Soybeans	2.5	174	Dom. Rep.	Soyoil	0.5	40.8
Turkey	Soybeans	30.2	721.4	Korea, Rep.	Soyoil	10.0	13.5
Australia	Soymeal	25	0	Nicaragua	Soyoil	1.5	20.2
Dom. Rep.	Soymeal	2	307.6				
FW IND	Soymeal	1.0	11.2				
Guatemala	Soymeal	2.2	208.6				
Honduras	Soymeal	4.0	121.9				
Japan	Soymeal	11.2	254.4				
Mexico	Soymeal	8.0	1086.1				
Nigeria	Soymeal	7.5	112.5				
<b>Export Sales Totals (tmt)</b>							
	<b>Commodity</b>	<b>Outstanding Sales</b>	<b>Accum. Exports</b>	<b>New Sales</b>			
	Soybeans	2,886.9	32,142.3	245.6			
	Soymeal	867.7	6,175.6	168.2			
	Soyoil	167.5	651.8	22.7			



### Thursday Spot and Futures Prices, 30 July 2009

<i>Item</i>	<i>Location</i>	<i>Aug</i>	<i>Sep</i>	<i>Nov</i>
Soybeans (\$/mt)	Central Ill./Chicago	414.56	378.09	356.78
	FOB Gulf (Basis)	443.22	425.12	388.01
	CIF Gulf Coast (Basis Chicago)	439.54	424.02	386.17
Board Crush Margin	\$/mt	14.23	26.86	30.67
		<i>Aug</i>	<i>Sep</i>	<i>Oct</i>
Soybean Meal 48%, HiPro (\$/mt)	Central Ill./Chicago	392.20	358.58	333.78
	FOB Gulf (Basis)	425.27	423.61	377.87
	West Coast (Basis)	485.89	485.34	405.43
Soybean Meal 44% (\$/mt)	Central Ill./Chicago	392.20	358.58	333.78
	FOB Gulf (Basis)	414.24	412.59	366.85
	West Coast (Basis)	474.87	474.32	394.40
Soybean Oil, Crude (\$/mt)	Central Ill./Chicago	770.07	774.48	778.22
	FOB Gulf (Basis)	764.56	768.96	772.71
		<i>Beans</i>	<i>Meal</i>	<i>Oil</i>
1 year ago prices	Chicago, \$/mt	512.85	418.43	1284.40

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

	<i>25-Jun</i>	<i>2-Jul</i>	<i>9-Jul</i>	<i>16-Jul</i>	<i>23-Jul</i>
Nearby Soybean Futures (CBT)	439.54	424.02	384.89	358.61	376.07
Basis Central Illinois	474.36	458.92	456.54	422.92	401.79
Basis Gulf	470.68	472.89	417.96	395.36	401.79
Nearby Soybean Meal Futures (CBT)	437.94	453.27	382.50	340.61	356.04
Basis Decatur	504.08	485.01	426.59	363.76	379.19
Basis Gulf	485.34	498.46	437.61	379.19	383.60
Basis West Coast	512.90	537.04	477.30	427.69	443.12
Nearby Soybean Oil Futures (CBT)	805.56	779.11	721.57	745.15	764.33
Basis Decatur	761.47	723.99	644.40	667.99	687.17
Basis Gulf	805.56	779.11	710.54	734.13	753.31
BIFFEX Ocean Freight Rates					
US Gulf/Cont., grains basis	29.20	31.09	31.40	34.19	35.57
US Gulf/Japan, grains basis	49.52	52.38	52.97	57.56	59.86
PNW/Japan, grains basis	26.97	27.79	25.93	27.79	28.29
PNW/Japan Spread	22.55	24.59	27.04	29.77	31.57
US Corn, CBOT Nearby Futures	150.58	136.11	135.23	124.70	128.73
US Sorghum, Gulf Cash Price	147.60	130.40	129.85	133.05	138.01
Canadian Canola, Nearby Winnipeg	401.71	397.56	365.40	379.63	383.19



