09 February 2009

アメリカ大豆協会週報—2 月 9 日付

大豆ミール輸出の販売、船積みともに増加

大豆ミールの販売は輸出成約が１２月から１月中旬にかけて大きく落ち込んだため、今月初めにはこの時期としては 2000 年来最低の水準となった。週間純輸出販売も１月中旬までは 2000 年以降で最低だった。しかしここに来て成約と大豆ミール輸出両方のペースが上がってきたことで今後の見通しが変わる可能性も出てきた。

一方、１月２２日の週の週間大豆輸出検査量は２週連続で 100 万トン強となった。１２月末から１月初旬以後の船積みペースの回復と先週 526,000 トンに落ち込むまでは輸出販売量が２週連続で 130 万トンを越えたことにより、一部のアナリストは 208/09 年の大豆輸出予想を引き上げている。

アルゼンチンの大豆生産の減少予想により、本マーケティング年後半には米国の輸出が増加するとの見通しが、ここ数週間の大豆市場の下支え材料となっていた。しかし、アルゼンチンの収穫減少はそのマーケティング年後半の輸出量減少につながるはずゆえ、米国の輸出予想が好転するのは 2009-10 マーケティング年になると思われる。３月-８月間にアルゼンチンの輸出を妨げる農業生産者のストライキ、あるいは政府の輸出規制が生じれば、その期間の米国の輸出に影響を与えるだろう。

また中国向け大豆輸出が春節後に堅調なペースを回復するか否かも米国の輸出にとって重要な要因となる。中国の大豆購入はブラジル北部で大豆の早期収穫が始まったため米国から南米にシフトし始めている。さらに、中国政府が備蓄大豆の一部を今後数ヶ月以内に国内市場に放出し始める可能性を示唆する兆候も見られ、これが米国と南米からの輸入全体に影響することも考えられる。

ピーターソン委員長が農業政策の課題などを説明

下院農業委員会のコーリン・ピーターソン委員長（民主党—ミネソタ州選出）は最近米国甜菜生産者協会の年次総会で電話演説を行い、様々な農業政策の課題や現在米国が直面する経済問題などに言及した。主要な点は下記の通り。

農業法案の実施：ピーターソン委員長は「自分が期待するほど迅速ではないが」オバマ政権は「前政権とは違った対応を取っており、議会の意図に沿って行動している」と述べた。ピーターソン委員長は委員会による法案実施プロセス監視のためにスタッフのアン・シモンズ女史を今後３０－４５日間 USDA に派遣するようにしたことを明らかにした。

USDA の再編：同委員長は本件が「どちらかと言えば組織上の問題」で、「おそらく来年まで延期されるだろう」と述べた。さらに同委員長は USDA のコンピューター・システムを「２１世紀にふさわしいもの」にしたいと付言した。

USDA の幹部クラス人事：USDA の幹部クラスの人事について質問された同委員長は「まだ分からない。人選のプロセスが遅れているようだ・・・これは一部の候補者

を私や他の関係者が承認せず、その旨を USDA 側にも伝えたのも関係しているのかも知れない。副長官も候補者が私の考えに合わないポストの 1 つでそれも伝えてある」と述べた。

土壌保全留保計画：ピーターソン委員長は昨年コーンの価格が７－８ドルになった際に行なわれた USDA による CRP 指定地からの解放面積増加の検討に懸念を持っていたと述べた。同委員長は「満期近くの CRP 指定地がそのまま留保される例を見るようになるだろう」と述べ、さらに USDA に対し今年は CRP の申請受付を中止するよう勧告しており、USDA は適当な面積の CRP 指定地を残すために「正しいバランス」を取るようにすべきだと付言した。さらに「計画を効率よく運用すれば」将来的には CRP 指定地は 3,500 万エーカーから 2,500-2,800 万エーカーに減少するだろうと述べた。

WTO ドーハ・ラウンド：ピーターソン委員長はこの多国間貿易交渉が「暗礁に乗り上げている」と言明した。さらに同委員長はスイス・ダボスでの各国通商担当関係者による会談後のドーハ・ラウンド会議では「各国間の通商問題に関する意見の相違が昨年よりも大きくなっている」と述べた。「イデオロギーを離れて振り出しに戻り、実質的な話し合いを行なう必要がある」と付言した。

景気刺激策：ピーターソン委員長は自分が何故もう１人の民主党議員と共に景気刺激策に反対票を投じた１０人の中道・保守派の「ブルードッグ」民主党議員グループに入っていたかを説明した。「最初の銀行救済策に反対したのと同じ理由だが、効果がないのが分かっているからだ」と述べた。さらに、同委員長は「この施策には何の財源もなく、中国に借金を賄ってもらい続けるのは良くないと思う」と付言した。現在では焦点は上院に移っており、下院案が最終案とはなりそうもない」と述べ、「オバマ大統領はこの件で何人かの議員を強力に説得する必要がある」と付言した。

米国の荷動きは引き続き減少

米国の第４四半期の GDP 成長率がマイナス 3.8%となったことで経済生産はさらに落ち込んでいる。GDP のマイナス幅は予想よりも少なかったが在庫調整を行なうと 5.1%の下落とかなり悪い数字となった。これは過去 28 年間で最大の落ち込みとなった。貨物輸送市場は大分以前から軟化の兆しを見せていた。輸送サービス指数（TSI）の一部となっている１１月の荷動きは前年比 2.4%減少し、指数も 2004 年１月の 106.5 に次ぐ最低水準である 107.6 となった。基本的には TSI は 2006 年半ばにピークを付け、2007 年にはかなり減退、その後 2008 年前半には米国の堅調な輸出により若干上昇し、燃料価格が記録的水準となった昨年７月に今回の下降局面に入った。TSI は、荷動きへの影響がより大きい工場閉鎖が発生している現実から、2009 年に入っても下がり続けるだろう。

2001 年の景気後退以前には、TSI は IT バブルの崩壊とパソコンの 2000 年問題に関する混乱の直前となる 1999 年 12 月にピークを付けた。貨物輸送需要は 2000 年から 2002 年の 2 年間にかけて軟調に推移した後、記録的水準に跳ね上がった。

大豆コンプレックスはアルゼンチンの一部における降雨の予想で高値引け

大豆コンプレックスは２月５日、南米の作柄への懸念が再燃したことと今週 USDA が 2008-09 年の在庫予想を引き下げるとの見通しが大量の買戻しを誘発したのを受けて高く引けた。３月豆先物は＄11.21 上げて＄360.08；５月物は＄10.84 上げて＄361.28；７月物は＄9.65 上げて＄362.75 で終了した。３月ミールは＄8.27 上げて＄339.51；５月物は＄7.83 上げて＄336.20;７月物は＄7.50 上げて＄335.87 で引けた。３月油は＄15.43 上げて＄728.62；５月物は＄14.99 上げて＄736.78；７月物は＄14.55 上げて＄744.93 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	*thousand tonnes*								
Carryin	12,229	15,617	5,580	334	1,876	945	2,252	3,110	3,830
Production	86,770	72,824	79,486	48,800	46,200	50,500	59,000	61,000	59,000
Imports	246	269	191	2,336	3,025	2,700	108	100	150
Crush	49,198	49,024	46,675	35,962	35,180	36,700	31,511	31,955	31,500
Exports	30,428	31,598	28,576	12,132	13,400	14,900	23,805	25,450	25,000
Other	4,002	2,508	4,422	1,500	1,576	1,600	2,934	2,975	3,025
Usage	83,628	83,130	79,673	49,594	50,156	53,200	58,250	60,380	59,525
Carryout	15,617	5,580	5,584	1,876	945	945	3,110	3,830	3,455
Soymeal	*thousand tonnes*								
Carryin	285	314	267	2,003	1,144	1,200	863	1,563	1,878
Production	39,058	38,322	36,959	27,856	27,607	28,700	24,420	24,760	24,410
Domestic use	31,184	30,078	29,484	619	634	660	11,520	12,180	12,600
Net Exports	7,845	8,291	7,470	28,096	26,917	28,013	12,200	12,265	12,075
Usage	39,029	38,369	36,954	28,715	27,551	28,673	23,720	24,445	24,675
Carryout	314	267	272	1,144	1,200	1,227	1,563	1,878	1,613
Soybean oil	*thousand tonnes*								
Carryin	1,365	1,399	1,126	487	310	301	300	341	406
Production	9,294	9,329	8,868	6,917	6,709	7,017	6,050	6,130	6,040
Domestic use	8,420	8,313	8,165	580	1,045	1,167	3,550	3,895	3,998
Net exports	840	1,289	907	6,514	5,673	5,800	2,459	2,170	2,050
Usage	9,260	9,602	9,072	7,094	6,718	6,967	6,009	6,065	6,048
Carryout	1,399	1,126	922	310	301	351	341	406	398

USDA Export Sales (tmt) - Week of 29 January 2009

Country	Commodity	New Sales	Accum. Exports
Canada	Soybeans	3	110.1
China	Soybeans	166.8	11056.9
Colombia	Soybeans	5	65.4
Egypt	Soybeans	45.1	276.7
Germany	Soybeans	76.3	568.5
Indonesia	Soybeans	4.1	539.1
Japan	Soybeans	82.9	1055.6
Mexico	Soybeans	38.9	1267.6
Philippines	Soybeans	1.4	19.4
Syria	Soybeans	16.0	199.8
Taiwan	Soybeans	5.2	796.3
Thailand	Soybeans	2.0	135.8
Turkey	Soybeans	17.5	253.5
Vietnam	Soybeans	2.0	17.0
Canada	Soymeal	18.0	359.5
Honduras	Soymeal	5.0	46.0
Indonesia	Soymeal	17.1	1.8
Japan	Soymeal	13.9	49.9

Country	Commodity	New Sales	Accum. Exports
Malaysia	Soymeal	1.6	1.3
Mexico	Soymeal	9.4	495.5
Nicaragua	Soymeal	1.2	13.5
Panama	Soymeal	2	64.2
Peru	Soymeal	10	16.5
Philippines	Soymeal	5.6	127.4
Turkey	Soymeal	2.5	106.9
Vietnam	Soymeal	3.7	1.0
Jordan	Soyoil	1.0	0.0
Mexico	Soyoil	1.1	38.1
Turkey	Soyoil	2.5	0.0
Venezuela	Soyoil	5.0	28.0

Export Sales Totals (tmt)

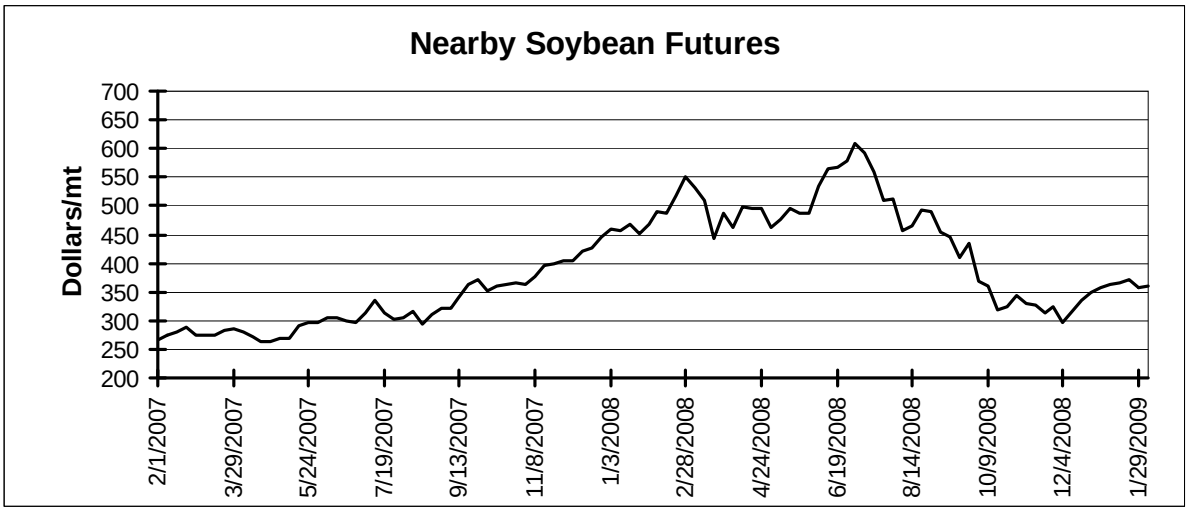
Commodity	Outstanding Sales	Accum. Exports	New Sales
Soybeans	6,359.2	18,071.7	336.6
Soymeal	1,373.3	2,419.4	184.0
Soyoil	117.6	149.2	10.0

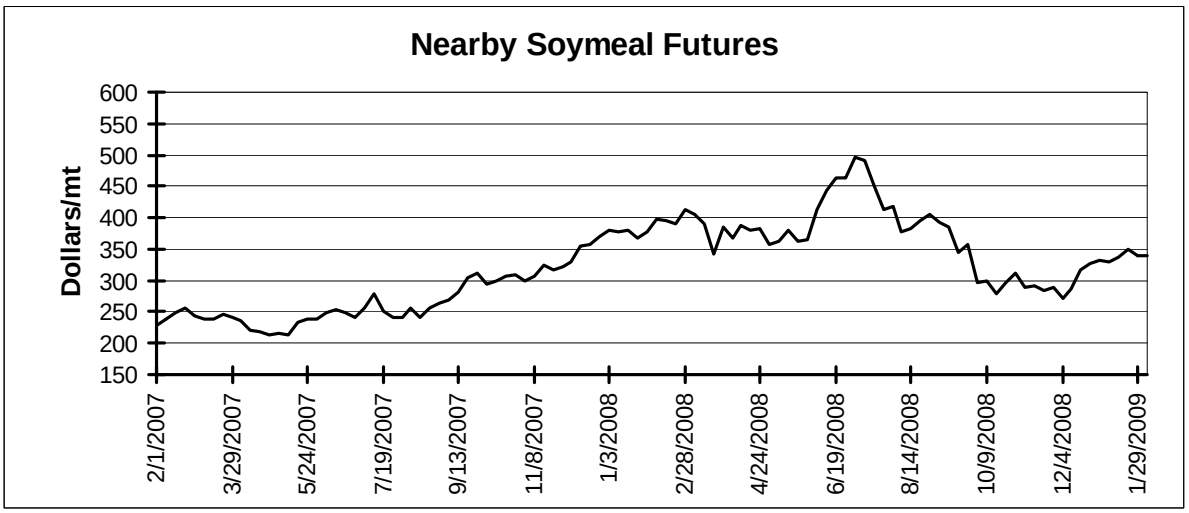
Thursday Spot and Futures Prices, 05 February 2009

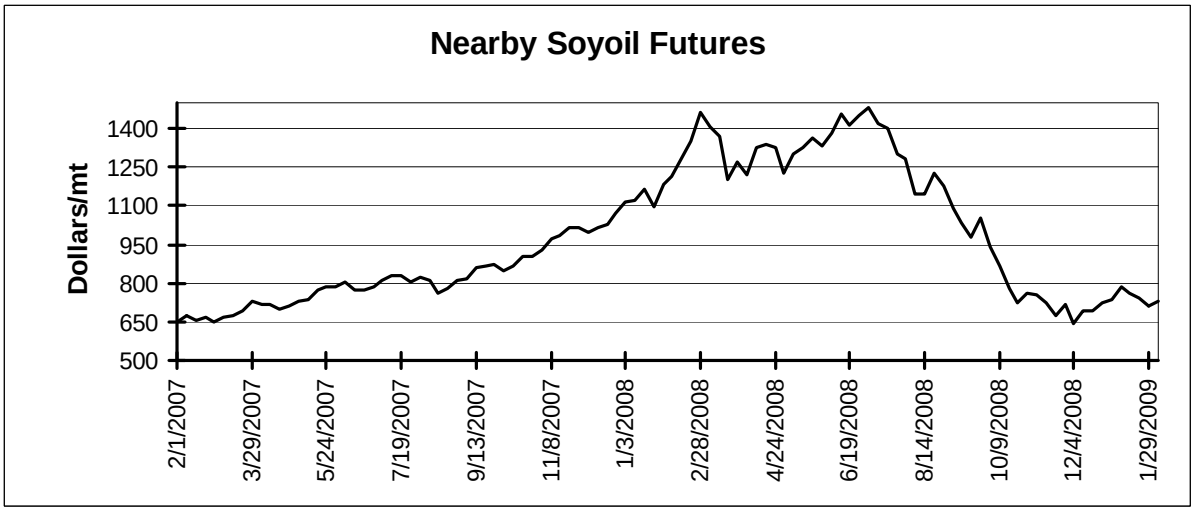
Item	Location	March	May	July
Soybeans ($/mt)	Central Ill./Chicago	360.08	361.28	362.75
	FOB Gulf (Basis)	385.07	382.59	382.22
	CIF Gulf Coast (Basis Chicago)	383.97	381.49	381.12
Board Crush Margin	$/mt	22.47	20.34	20.13
		March	May	July
Soybean Meal 48%, HiPro ($/mt)	Central Ill./Chicago	339.51	336.20	335.87
	FOB Gulf (Basis)	389.11	382.50	379.96
	West Coast (Basis)	415.57	412.26	411.93
Soybean Meal 44% ($/mt)	Central Ill./Chicago	339.51	336.20	335.87
	FOB Gulf (Basis)	378.09	371.48	368.94
	West Coast (Basis)	404.54	401.24	400.91
Soybean Oil, Crude ($/mt)	Central Ill./Chicago	728.62	736.78	744.93
	FOB Gulf (Basis)	662.48	670.64	678.80
		Beans	Meal	Oil
1 year ago prices	Chicago, $/mt	489.24	398.70	1215.18

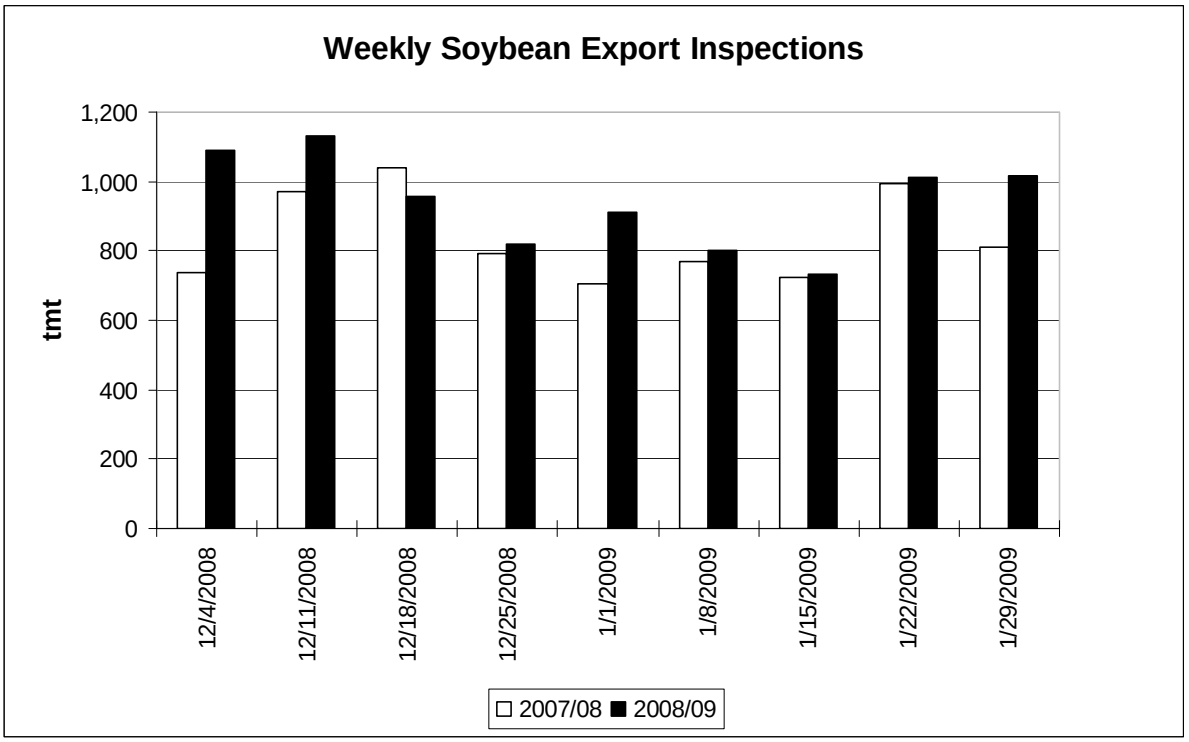
Weekly Statistics, Past Five Weeks ($/mt)

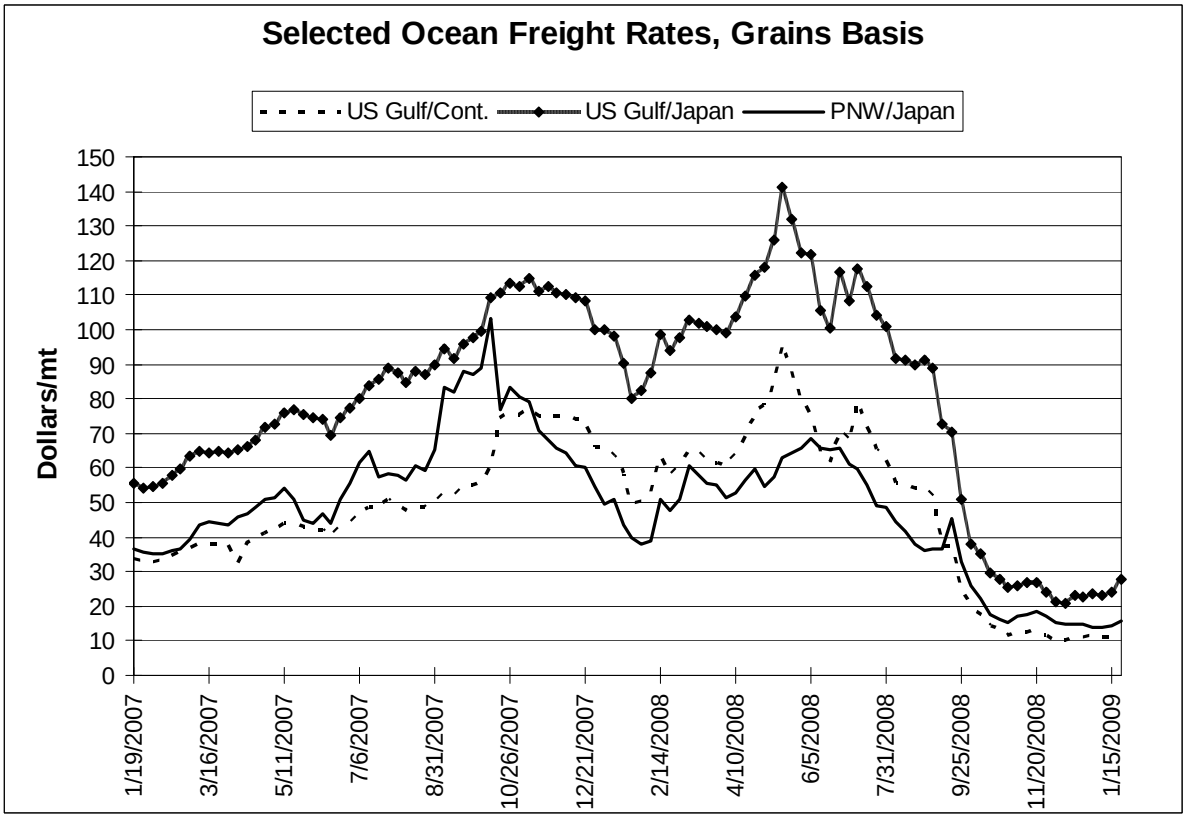
	2-Jan	9-Jan	15-Jan	22-Jan	29-Jan
Nearby Soybean Futures (CBT)	n/a	363.58	365.41	371.84	356.59
Basis Central Illinois	n/a	369.09	361.74	375.52	361.00
Basis Gulf	n/a	388.56	394.07	401.97	385.99
Nearby Soybean Meal Futures (CBT)	n/a	328.82	336.20	350.75	340.28
Basis Decatur	n/a	326.61	332.89	352.96	345.79
Basis Gulf	n/a	353.07	363.76	386.03	384.37
Basis West Coast	n/a	391.65	399.03	416.89	411.93
Nearby Soybean Oil Futures (CBT)	n/a	788.81	758.38	739.20	713.63
Basis Decatur	n/a	732.59	697.76	673.06	625.45
Basis Gulf	n/a	766.76	703.27	684.09	647.49
BIFFEX Ocean Freight Rates					
US Gulf/Cont., grains basis	n/a	11.58	11.08	10.95	12.59
US Gulf/Japan, grains basis	n/a	23.57	23.27	24.10	27.87
PNW/Japan, grains basis	n/a	14.07	13.96	14.27	15.68
PNW/Japan Spread	n/a	9.50	9.31	9.83	12.19
US Corn, CBOT Nearby Futures	n/a	167.75	143.79	152.55	150.29
US Sorghum, Gulf Cash Price	n/a	160.16	143.74	152.56	150.39
Canadian Canola, Nearby Winnipeg	n/a	345.11	362.78	349.05	341.97


Nearby Soybean Futures
Dollars/mt
700
650
600
550
500
450
400
350
300
250
200
2/1/2007
3/29/2007
5/24/2007
7/19/2007
9/13/2007
11/8/2007
1/3/2008
2/28/2008
4/24/2008
6/19/2008
8/14/2008
10/9/2008
12/4/2008
1/29/2009


Nearby Soymeal Futures
Dollars/mt
600
550
500
450
400
350
300
250
200
150
2/1/2007
3/29/2007
5/24/2007
7/19/2007
9/13/2007
11/8/2007
1/3/2008
2/28/2008
4/24/2008
6/19/2008
8/14/2008
10/9/2008
12/4/2008
1/29/2009


Nearby Soyoil Futures
Dollars/mt
1400
1250
1100
950
800
650
500
2/1/2007
3/29/2007
5/24/2007
7/19/2007
9/13/2007
11/8/2007
1/3/2008
2/28/2008
4/24/2008
6/19/2008
8/14/2008
10/9/2008
12/4/2008
1/29/2009


Weekly Soybean Export Inspections
tmt
1,200
1,000
800
600
400
200
0
12/4/2008
12/11/2008
12/18/2008
12/25/2008
1/1/2009
1/8/2009
1/15/2009
1/22/2009
1/29/2009
2007/08
2008/09


Selected Ocean Freight Rates, Grains Basis
US Gulf/Cont.
US Gulf/Japan
PNW/Japan
Dollars/mt
150
140
130
120
110
100
90
80
70
60
50
40
30
20
10
0
1/19/2007
3/16/2007
5/11/2007
7/6/2007
8/31/2007
10/26/2007
12/21/2007
2/14/2008
4/10/2008
6/5/2008
7/31/2008
9/25/2008
11/20/2008
1/15/2009