資料7

Marubeni
CORPORATION

国産大豆協議会 【米国大豆の需給動向】

OCT 26, 2007

丸紅株式会社

油脂部　油脂原料課

大豆世界需給　2007年10月12日USDA発表分

（単位：百万MT）

世界大豆需給						
	02/03	03/04	04/05	05/06	06/07	07/08
期初在庫	35.00	43.67	37.80	47.46	52.88	62.94
生産量	196.79	186.53	215.69	220.44	235.77	220.99
輸入	63.11	54.05	63.52	64.14	68.08	74.98
国内搾油	165.53	163.73	175.62	185.11	193.93	202.89
輸出	61.07	55.98	64.74	63.92	70.34	74.89
期末在庫	43.67	37.80	47.46	52.88	62.94	50.75

米国大豆需給						
	02/03	03/04	04/05	05/06	06/07	07/08
期初在庫	5.66	4.85	3.06	6.96	12.23	15.59
生産量	75.01	66.78	85.01	83.37	86.77	70.71
輸入	0.14	0.15	0.15	0.09	0.11	0.11
国内搾油	43.95	41.63	46.16	47.32	49.16	49.67
輸出	28.42	24.13	29.86	25.58	30.43	26.54
期末在庫	4.85	3.06	6.96	12.23	15.59	5.84

ブラジル大豆需給						
	02/03	03/04	04/05	05/06	06/07	07/08
期初在庫		16.64	15.51	16.75	16.73	17.13
生産量	52.00	51.00	53.00	57.00	59.00	62.00
輸入	1.10	1.12	0.48	0.08	0.06	0.06
国内搾油	27.17	29.32	29.25	28.29	30.10	29.30
輸出	19.63	20.42	20.14	25.58	23.50	30.69
期末在庫	16.64	15.51	16.75	16.73	17.13	18.37

アルゼンチン大豆需給						
	02/03	03/04	04/05	05/06	06/07	07/08
期初在庫		15.20	14.62	15.98	16.47	22.18
生産量	35.50	33.00	39.00	40.5	47.20	47.00
輸入	0.28	0.54	0.69	0.58	1.70	1.80
国内搾油	23.53	25.04	27.31	31.89	33.20	38.50
輸出	8.71	6.74	9.57	7.25	8.50	10.20
期末在庫	15.20	14.62	15.98	16.47	22.18	20.70

中国大豆需給						
	02/03	03/04	04/05	05/06	06/07	07/08
期初在庫	2.10	4.47	2.10	4.70	4.47	5.86
生産量	16.51	15.39	17.40	16.35	16.20	14.60
輸入	21.42	16.93	25.80	28.32	28.75	33.50
国内搾油	26.54	25.44	30.36	34.50	35.70	37.60
輸出	0.27	0.32	0.39	0.35	0.39	0.45
期末在庫	4.47	2.10	4.70	4.47	3.18	3.08

EU-27大豆需給						
	02/03	03/04	04/05	05/06	06/07	07/08
期初在庫	1.07	0.88	0.91	0.88	0.97	1.02
生産量	0.99	0.83	1.09	1.17	1.24	1.05
輸入	16.94	14.68	14.54	13.95	15.00	15.68
国内搾油	16.48	14.08	14.22	13.53	14.71	15.27
輸出	0.03	0.03	0.04	0.05	0.05	0.05
期末在庫	0.88	0.91	0.88	0.97	0.99	0.92

USDA WASDE 資料（単位：百万MT）

米国は04/05年から3年連続で豊作が続いたが、07/08年は作付面積の減少により生産量は大幅減。

ブラジルは国内搾油が頭打ちで輸出増へ。アルゼンチンは生産量の増加分が国内搾油に。

中国は国内搾油の増加を補うために輸入を増加。EU-27は国内搾油が頭打ち。

米国大豆需給　年別変化

年　度		1978/79	1979/80	1980/81	1981/82	1982/83	1983/84	1984/85	1985/86	1986/87	1987/88	1988/89	1989/90	1990/91	1991/92	1992/93
作付面積		64.7	71.4	69.9	67.5	70.9	63.8	67.8	63.1	60.4	58.2	58.8	60.8	57.8	59.2	59.2
収穫面積		63.7	70.3	67.8	66.2	69.4	62.5	66.1	61.6	58.3	57.2	57.4	59.5	56.5	58.0	58.2
収穫率(%)		98.5	98.5	97.0	98.0	98.0	98.0	97.6	97.6	96.5	98.3	97.5	97.9	97.8	98.0	98.3
単　収		29.4	32.1	26.5	30.1	31.5	26.2	28.1	34.1	33.3	33.9	27.0	32.3	34.1	34.2	37.6
供給	期初在庫	161	176	358	313	254	345	176	316	536	436	302	182	239	329	278
	生産	1,869	2,261	1,798	1,989	2,190	1,636	1,861	2,099	1,940	1,938	1,549	1,924	1,926	1,987	2,190
	供給合計	2,030	2,436	2,156	2,302	2,444	1,981	2,037	2,415	2,476	2,374	1,855	2,109	2,167	2,319	2,471
需要	圧搾	1,018	1,123	1,020	1,030	1,108	983	1,030	1,053	1,179	1,174	1,058	1,146	1,187	1,254	1,279
	輸出	739	875	724	929	905	743	598	740	757	802	527	623	557	684	770
	種子・飼料	75	66	65	69	60	65	60	60	57	56	59	57	55	55	65
	その他	23	13	34	20	26	14	33	26	47	40	29	44	39	48	65
	需要合計	1,854	2,078	1,843	2,048	2,099	1,805	1,721	1,879	2,040	2,072	1,673	1,870	1,838	2,041	2,179
期末在庫		176	358	313	254	345	176	316	536	436	302	182	239	329	278	292
在庫率		9.5	17.2	17.0	12.4	16.4	9.8	18.4	28.5	21.4	14.6	10.9	12.8	17.9	13.6	13.4
農家手取（ﾄﾞﾙ）		6.66	6.28	7.57	6.07	5.71	7.83	5.84	5.05	4.78	5.88	7.42	5.69	5.74	5.58	5.56

年　度		1993/94	1994/95	1995/96	1996/97	1997/98	1998/99	1999/00	2000/01	2001/02	2002/03	2003/04	2004/05	2005/06	2006/07	2007/08
作付面積		60.1	61.6	62.5	64.2	70.0	72.0	73.7	74.3	74.1	74.0	73.4	75.2	72.0	75.5	63.7
収穫面積		57.3	60.8	61.5	63.3	69.1	70.4	72.4	72.4	73.0	72.5	72.3	74.0	71.3	74.6	62.8
収穫率(%)		95.3	98.7	98.4	98.6	98.7	97.8	98.2	97.4	98.5	98.0	98.5	98.4	99.03%	98.81%	98.59%
単　収		32.6	41.4	35.3	37.6	38.9	38.9	36.6	38.1	39.6	38.0	33.4	42.2	43.0	42.7	41.4
供給	期初在庫	292	209	335	183	132	200	348	290	248	208	178	112	256	449	573
	生産	1,870	2,515	2,174	2,380	2,689	2,741	2,654	2,758	2,891	2,756	2,418	3,124	3,063	3,188	2,598
	供給合計	2,168	2,729	2,514	2,573	2,826	2,944	3,006	3,052	3,141	2,969	2,602	3,242	3,322	3,647	3,177
需要	圧搾	1,276	1,405	1,370	1,436	1,597	1,590	1,579	1,641	1,700	1,615	1,535	1,696	1,739	1,806	1,825
	輸出	589	838	851	882	870	801	973	1,000	1,063	1,045	885	1,103	947	1,118	975
	種子・飼料	71	72	74	82	86	89	90	91	89	89	91	88	93	78	85
	その他	24	79	36	41	72	116	74	73	82	41	-15	99	94	71	77
	需要合計	1,959	2,395	2,330	2,444	2,626	2,595	2,716	2,804	2,933	2,791	2,497	2,986	2,873	3,074	2,962
期末在庫		209	335	183	131	200	348	290	248	208	178	105	256	449	573	215
在庫率		10.7	14.0	7.9	5.4	7.6	13.4	10.7	8.8	7.1	6.4	4.2	8.6	15.6	18.6	7.3
農家手取（ﾄﾞﾙ）		6.40	5.48	6.77	7.35	6.47	4.93	4.63	4.54	4.38	5.53	7.35	5.74	5.66	6.43	7.85-8.85

（単位：面積100万ｴｰｶｰ、単収：BUS/ｴｰｶｰ、需給：百万BUS）　　（2006/2007、2007/2008年度は10月1日現在、USDA予測）

USDA10月需給表（大豆3品、コーン）

10/12/2007

大豆	2006/2007		2007/2008	
（単位：百万bu）	先月	今月	先月	今月
作付面積（百万acres）	75.5	75.5	64.1	63.7
収穫面積	74.6	74.6	63.3	62.8
単収（bu/acre）	42.7	42.7	41.4	41.4
期初在庫	449	449	555	573
生産量	3,188	3,188	2,619	2,598
輸入	8	9	6	6
供給合計	3,646	3,647	3,180	3,177
国内搾油	1,805	1,806	1,825	1,825
輸出	1,115	1,118	975	975
種子・飼料	79	78	85	85
その他	92	71	79	77
需要合計	3,091	3,074	2,964	2,962
期末在庫	555	573	215	215
在庫率	18.0%	18.6%	7.3%	7.3%
農家平均価格（ドル）	6.40	6.43	7.35-8.35	7.85-8.85

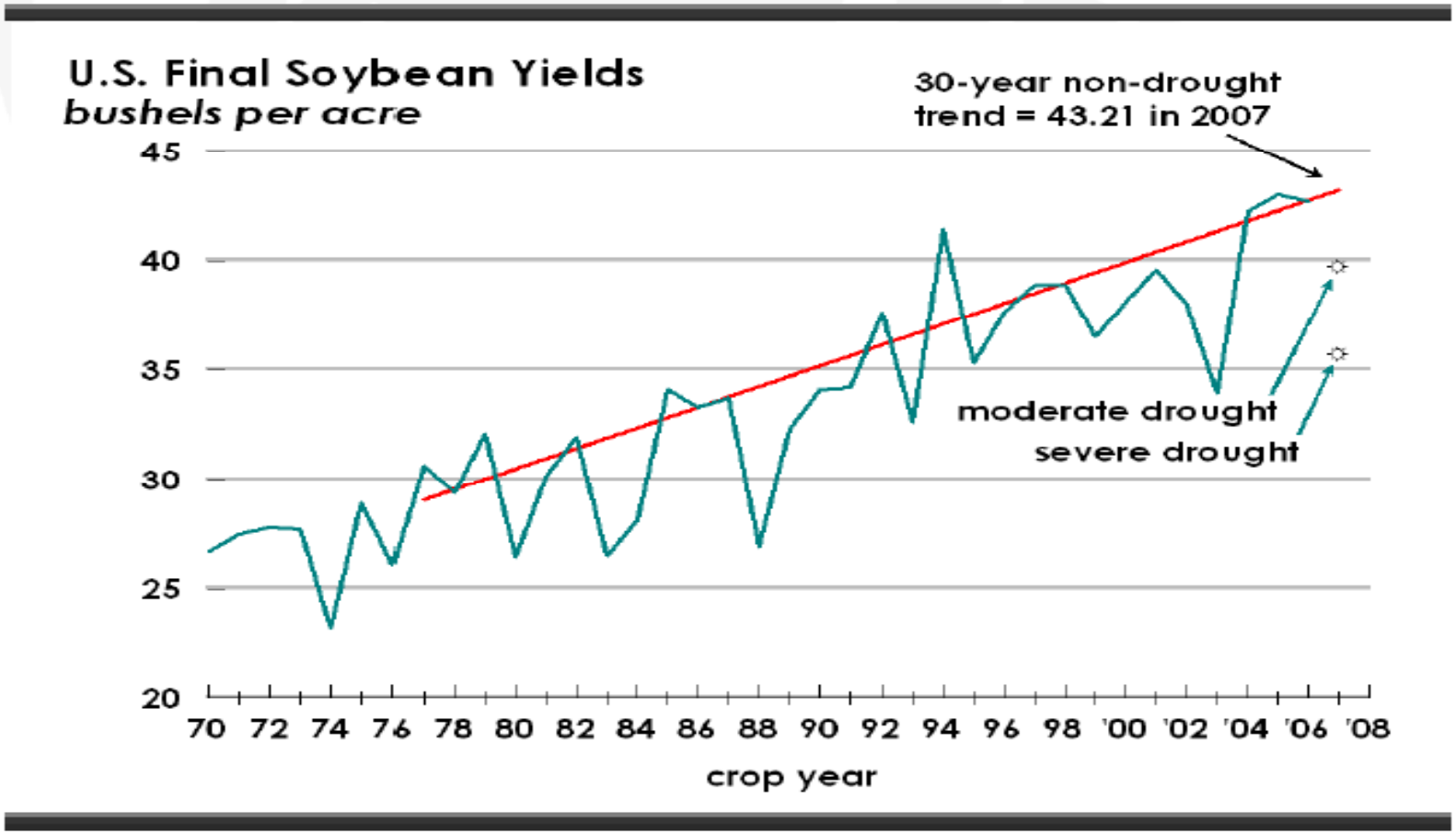
大豆油	2006/2007		2006/2007	
（単位：百万ポンド）	先月	今月	先月	今月
期初在庫	3,010	3,010	2,580	2,825
供給合計	23,480	23,525	23,335	23,580
国内需要	19,050	18,800	20,300	20,200
（バイオディーゼル向け）	2,850	2,900	4,000	4,200
輸出	1,850	1,900	1,300	1,450
需要合計	20,900	20,700	21,600	21,650
期末在庫	2,580	2,825	1,735	1,930
工場平均価格（セント）	31.00	31.02	33.00-37.00	34.50-38.50

大豆粕	2006/2007		2006/2007	
（単位：千トン）	先月	今月	先月	今月
期初在庫	314	314	300	300
供給合計	43,250	43,450	43,850	43,850
国内需要	34,350	34,300	35,300	35,300
輸出	8,600	8,850	8,250	8,250
需要合計	42,950	43,150	43,550	43,550
期末在庫	300	300	300	300
工場平均価格（セント）	205.00	205.44	205.00-235.00	220.00-250.00

10/12/2007

コーン	2006/2007		2007/2008	
（単位：百万bu）	先月	今月	先月	今月
作付面積（百万acres）	78.3	78.3	92.9	93.6
収穫面積	70.6	70.6	85.4	86.1
単収（bu/acre）	149.1	149.1	155.8	154.7
期初在庫	1,967	1,967	1,142	1,304
生産量	10,535	10,535	13,308	13,318
輸入	10	12	15	15
供給合計	12,512	12,514	14,465	14,637
飼料その他	5,750	5,600	5,850	5,700
食品・種子・工業用	3,500	3,486	4,690	4,590
（内エタノール用）	2,125	2,115	3,300	3,200
国内合計	9,250	9,086	10,540	10,290
輸出	2,120	2,125	2,250	2,350
需要合計	11,370	11,210	12,790	12,640
期末在庫	1,142	1,304	1,675	1,997
在庫率	10.0%	11.6%	13.1%	15.8%
農家平均価格（ドル）	3.03	3.04	2.80-3.40	2.90-3.50

米国大豆トレンドイールド（ブッシェル/エーカー）

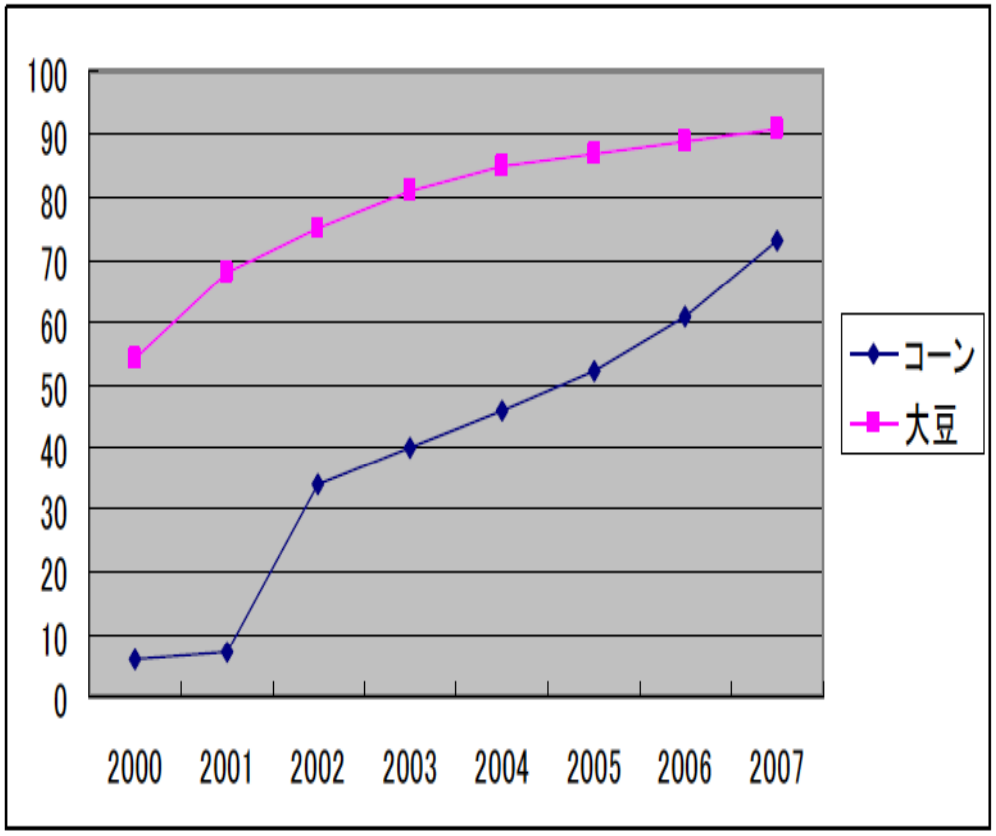


旱魃年を除く過去30年間のトレンドイールドから算出すると今年の予想単収は43.2bu/acreであった。

米国でのGMO大豆･コーン作付け比率

<GMO作付比率 推移>　　単位:%

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
コーン	6	7	34	40	46	52	61	73
大豆	54	68	75	81	85	87	89	91



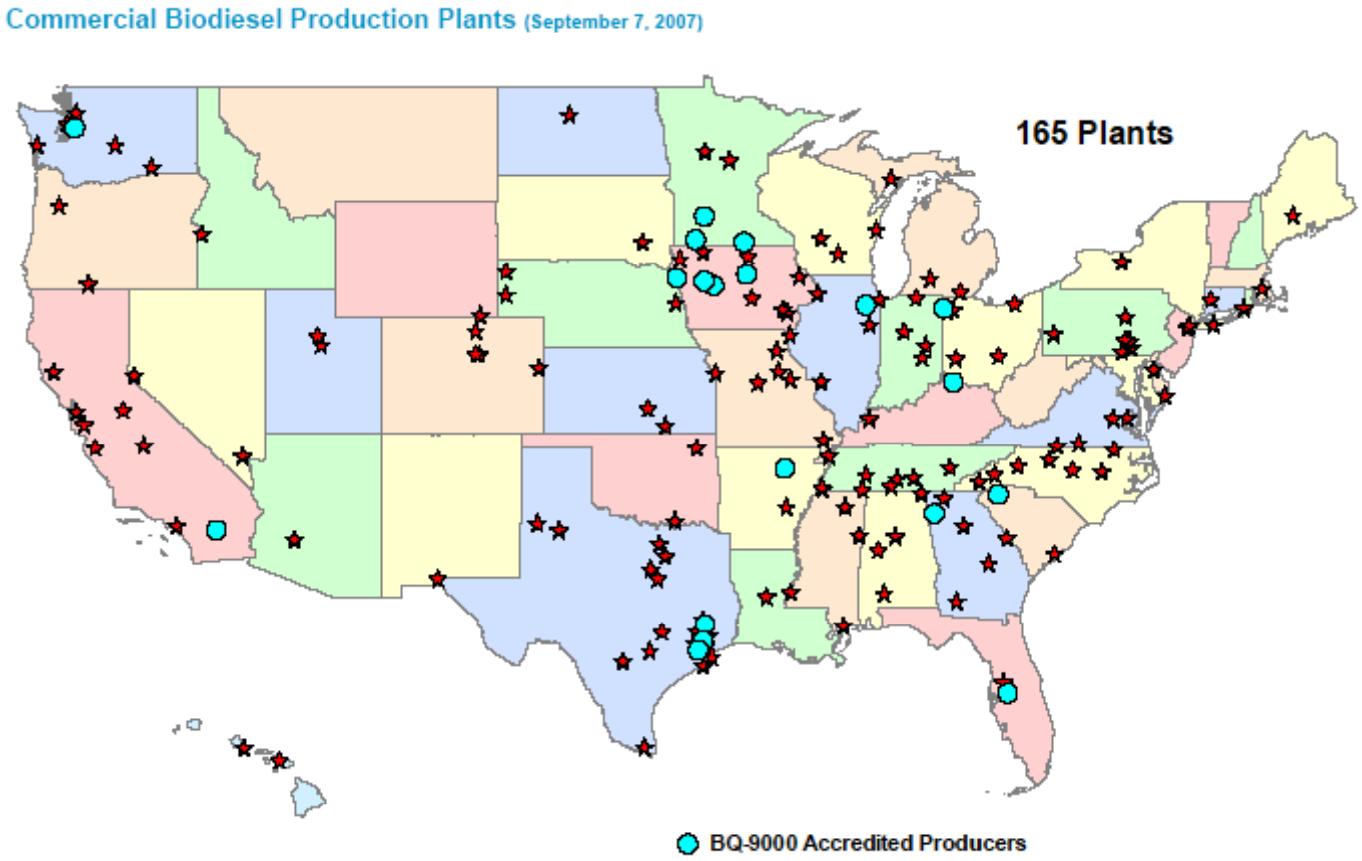
米国大豆のGMO品種はすべて除草剤耐性。

低リノレン酸大豆（LL大豆）の作付けが増加。モンサント社のビジティフ、パイオニア社のトレウスなど。

米国コーンのGMO品種内訳は、害虫耐性21%、除草剤耐性24%、害虫及び除草剤耐性(Double Stacked Gene)28%。
最近はStacked Gene へトレンドが移っている。

大豆、コーンともに2008年以降もGMO品種の作付けは増える見通し。

米国のバイオディーゼル工場マップ



2007年9月時点のﾊﾞｲｵﾃﾞｨｰｾﾞﾙ工場は165。

米国でのバイオディーゼル用大豆油の需要予測

Estimates of Biodiesel Usage

Crop Year	U.S. SBO Domestic Use Mil lbs	Thereof for Biodiesel Mil lbs	Other Domestic Mil lbs	U.S. Biodiesel Capacity Year End* Mil Gals	Capacity Used By Soy-based Pct**	Soy Oil Production Mil lbs	Use for Biodiesel as % Prod
2000/01	16,322	48	16,274	12	53%	18,421	0.3%
2001/02	16,834	66	16,768	15	59%	18,901	0.3%
2002/03	17,091	123	16,968	25	66%	18,437	0.7%
2003/04	16,864	127	16,737	30	56%	17,081	0.7%
2004/05	17,438	454	16,984	130	47%	19,339	2.3%
2005/06	17,958	1,543	16,415	350	59%	20,388	7.6%
2006/07	18,781	2,600	16,181	800	43%	20,446	12.7%
2007/08	19,900	3,600	16,300	2,500	19%	20,880	17.2%
2008/09	20,400	4,000	16,400	3,400	16%	21,021	19.0%
2009/10	20,900	4,400	16,500	3,900	15%	21,470	20.5%

*At end of the first calendar year shown, one-quarter into the crop year

**Based on 7.5 lbs SBO to make 1 gal biodiesel: some use 7.35 lbs

Source: National Biodiesel Board; News Reports; CCC; Census Bureau; Prudential Bache Commodities, LLC

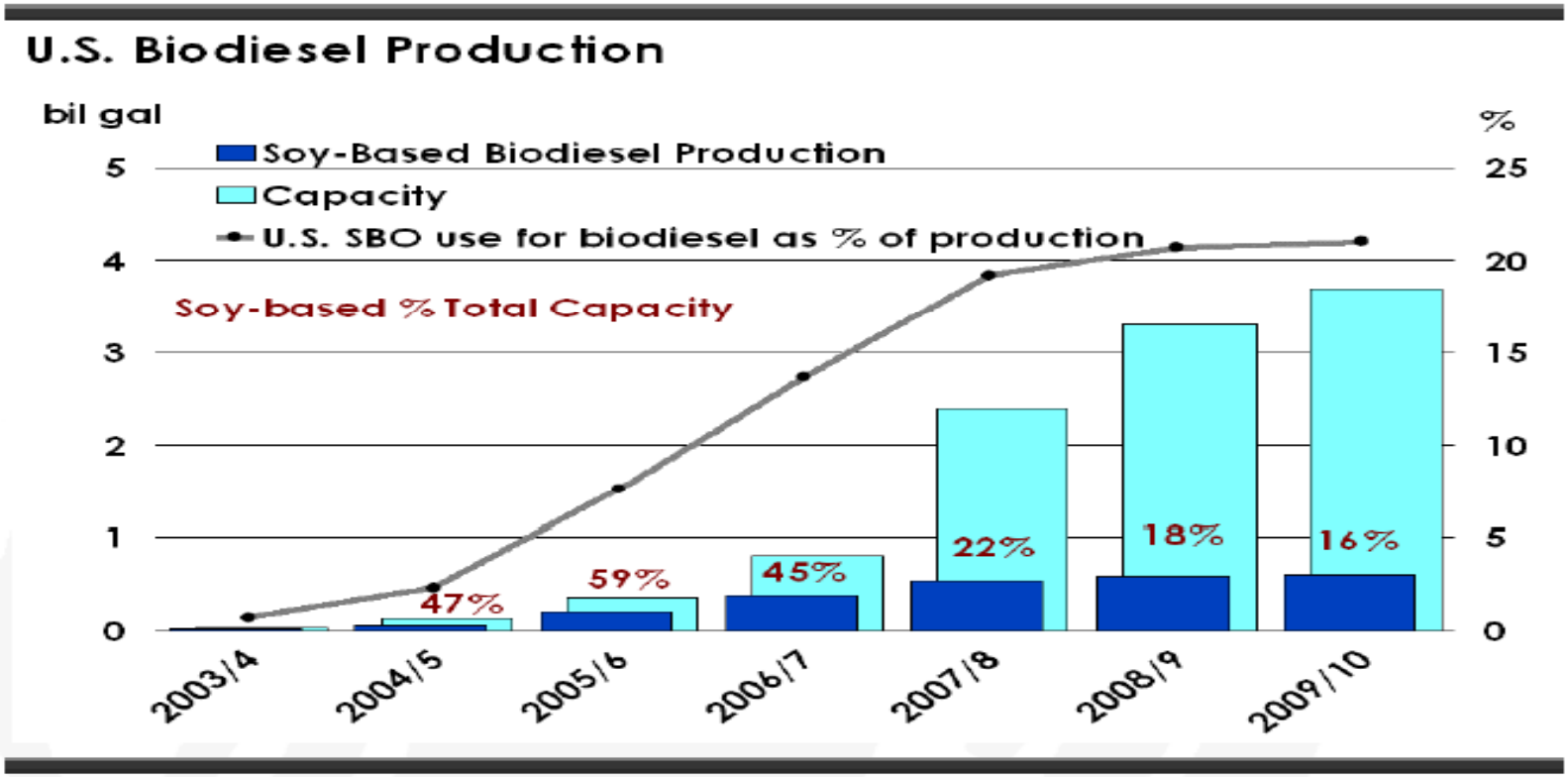
・米国でのﾊﾞｲｵﾃﾞｨｰｾﾞﾙ用大豆油の需要は加速度的に増えている。

・07/08年のﾊﾞｲｵﾃﾞｨｰｾﾞﾙ用大豆油需要予想は3,600百万ﾎﾟﾝﾄﾞ（NBB）。
国内大豆油需要の約2割。

・07/08年のﾊﾞｲｵﾃﾞｨｰｾﾞﾙ生産量は560百万ｶﾞﾛﾝ（1ｶﾞﾛﾝのBDF製造に7.5ﾎﾟﾝﾄﾞの大豆油が必要として）。

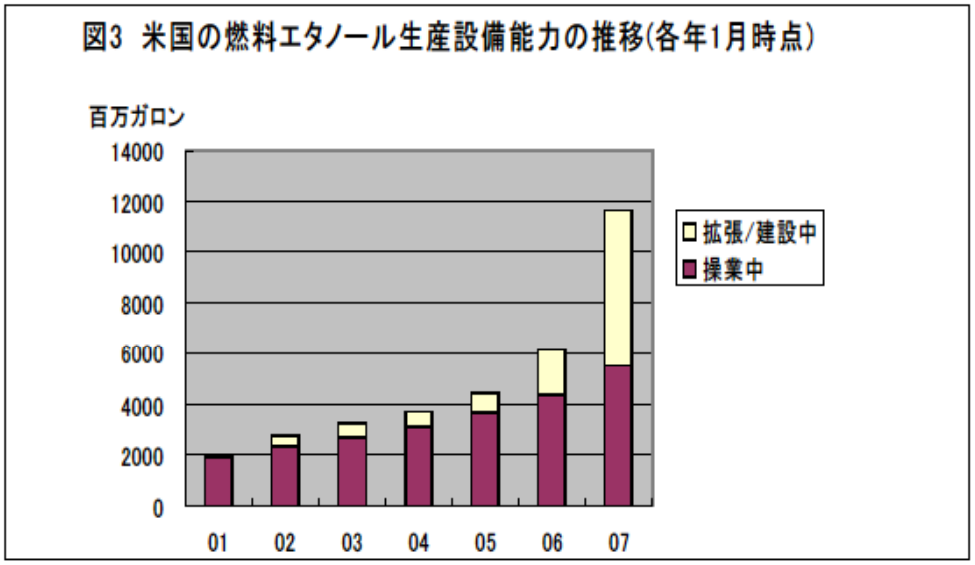
・BDFプラントの製造ｷｬﾊﾟは2010年には3,900百万ｶﾞﾛﾝまで増える見込み。

米国でのﾊﾞｲｵﾃﾞｨｰｾﾞﾙ製造能力と生産量



大豆油由来のBDF製造能力は2010年までに3,900百万ｶﾞﾛﾝまで増えるが、BDF生産量は600百万ｶﾞﾛﾝで頭打ちになると予想されている。

米国でのエタノール生産とガソリンへの使用



出所：Renewable Fuels Association "Annual Industry Outlook 2007"

表 1　米国のガソリン生産量とエタノール混合品数量（2006 年）

単位：千バレル／日

		(A)RFG	(B)従来型	(C)ガソリン計
全米	a.ガソリン生産量	2,890	5,427	8,317
	b.うちエタノール混合品	2,588	1,024	3,612
	(エタノール混合品比率)	(89.6%)	(18.9%)	(43.4%)
	c.エタノール使用量 (ｶﾞｿﾘﾝ中のｴﾀﾉｰﾙ比率)			317 (3.8%)
中西部	a.ガソリン生産量	360	1,351	1,711
	b.うちエタノール混合品	360	875	1,235
	(エタノール混合品比率)	(100%)	(64.8%)	(72.2%)
	c.エタノール使用量 (ｶﾞｿﾘﾝ中のｴﾀﾉｰﾙ比率)			112 (6.5%)

出所　EIA: Petroleum Supply Monthly より算出。

米国での2006年燃料用ﾊﾞｲｵｴﾀﾉｰﾙ生産量は49億ｶﾞﾛﾝ。

EPA（環境保護庁）は、再生可能燃料の使用量を2012年までに75億ｶﾞﾛﾝに引き上げることを決定。
この目標は2007年に達成の見込み。

ﾊﾞｲｵｴﾀﾉｰﾙの製造能力は2007年中に100億ｶﾞﾛﾝを突破する見込み。

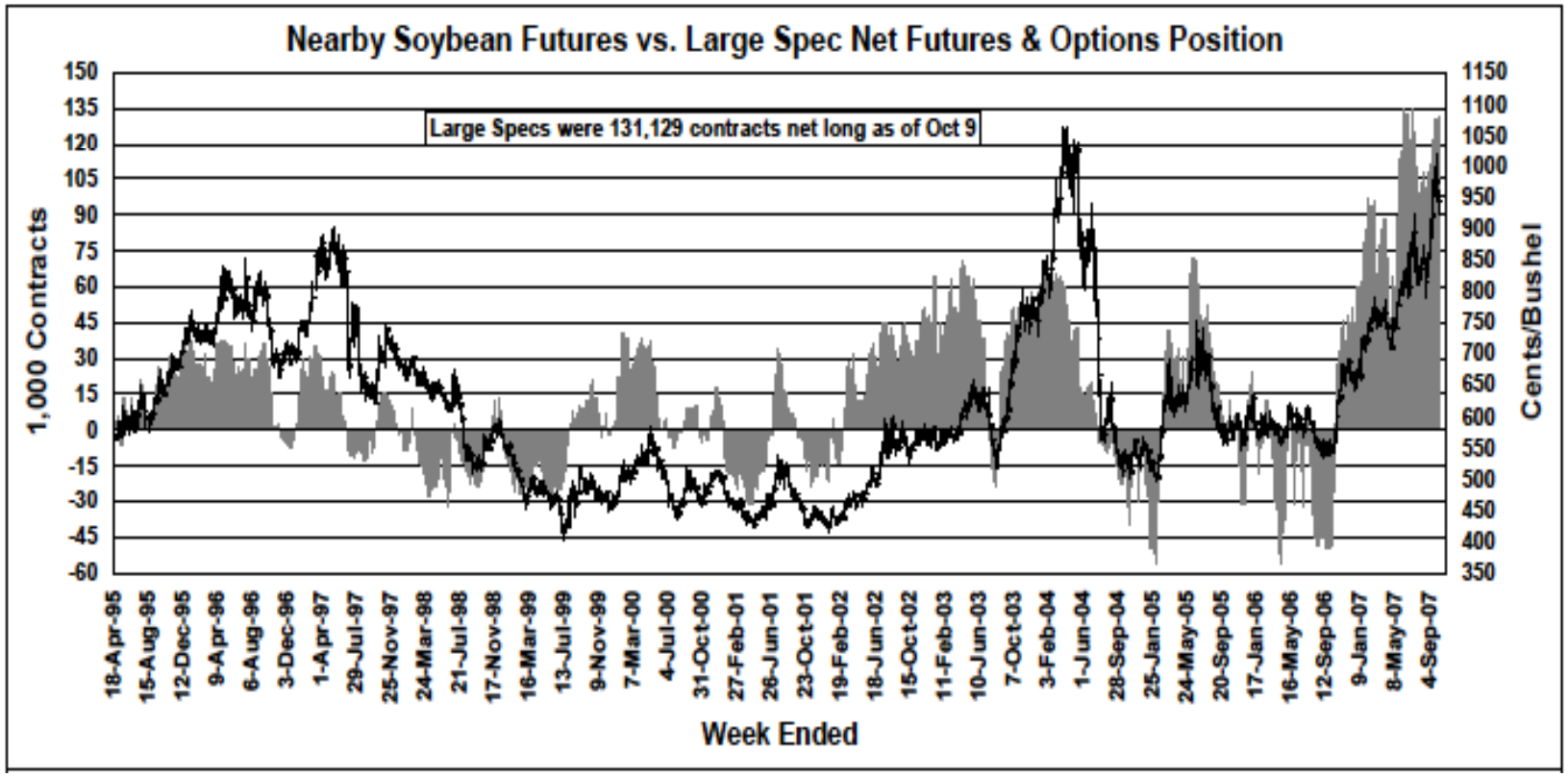
ﾌﾞｯｼｭ大統領は2017年までにｶﾞｿﾘﾝ消費量を20%削減すると発表。内15%（350億ｶﾞﾛﾝ）を再生可能燃料で達成。

全米の2006年ｶﾞｿﾘﾝ生産量の4割以上がｴﾀﾉｰﾙ混合品。

ｶﾞｿﾘﾝ中のｴﾀﾉｰﾙ比率は3.8%に。

ｴﾀﾉｰﾙ工場が集中している米国中西部のｴﾀﾉｰﾙ混合品比率は72%。

シカゴ大豆相場におけるファンドポジション（枚数）



シカゴ大豆相場におけるファンド（Large Spec）のロングは130,000枚を超え、史上最高レベルを維持。

投機資金の流入は長期的に続くと予想される。

シカゴ大豆相場（11月限チャート）とまとめ

【まとめ】

・07/08年の米国大豆需給は逼迫。南米での増産、来春の米国での作付け増がKeyとなる。

・バイオディーゼル用の需要増により需給構造が変化。大豆油の国内需要の2割がBDF用。

・短期的にはブラジルへの降雨、作付状況が懸念材料。

・08/09年度の大豆作付けが10%以上増えるためには、SX08/CZ08 の価格比が2.6-2.7 : 1 まで上がる必要があるとの見方。現状は2.4 :1。

・原油高の影響により植物油関連（パーム油、大豆油、菜種）は全般的に強含み。

・高値圏での荒い値動きを予想。下値サポートは直近の安値922SX、上値抵抗線は1010-1020レベル。