

協伸商会穀物レポート [KKR] Vol. 003

(2018/19年度 USDA 米国農務省 10月11日発表)

[ハイライト] ①米国産とうもろこしは単収の下方修正あるも期首在庫が上方修正された結果、期末在庫は上方修正 ②米国産大豆は単収が史上最高、期首在庫の上方修正から収穫面積減少するも期末在庫は上方修正 ③中国の大豆輸入見通し 9,500 万トンは前月と変動ないが、実態は米国からブラジルへの大幅なシフトが進んでいる。ただ、1億1千万トンの国内大豆需要（国産1,500万トン）を満たすためにはブラジル産だけで賄えるはずはなく、国内需要を抑制しながらも米中貿易摩擦の動向も見ながら、いずれ米国産への回帰も想定される。

1、世界穀物需給の概要（大豆除く）

- ① 生産量：2,562 百万トン（前年比▲0.1%、前月比▲0.2%）
- ② 消費量：2,619 百万トン（前年比 1.7%増、前月比▲0.3%）
- ③ 貿易量： 429 百万トン（前年比 3.1%増、前月比▲0.5%）

2、とうもろこし

- ① 生産量：1,068 百万トン（前年比 3.3%増、前月比▲0.1%）
- ② 消費量：1,107 百万トン（前年比 4.1%増、前月比 0.1%増）
- ③ 貿易量： 163 百万トン（前年比 10.8%増、前月比 0.8%増）
- ④ 概況：生産量は、米国が単収 180.7Bu/acre（前月比▲0.6Bu）と前月の史上最高見通しから下方修正された。一方、消費量・貿易量ともに微増を見込むが期首在庫の上方修正により、期末在庫は前月比 2.3 百万トン増加。価格は \$ 3.68/Bu（前年\$3.50/Bu、前月\$3.54/Bu）と前月比 14¢上昇した。

3、小麦

- ① 生産量： 731 百万トン（前年比▲3.7%、前月比▲0.3%）
- ② 消費量： 746 百万トン（前年比 0.6%増、前月比▲0.1%）
- ③ 貿易量： 180 百万トン（前年比 0.5%増、前月比▲0.5%）
- ④ 概況： オーストラリア、ロシアの減産の影響により生産量・消費量・貿易量とも見通しは若干減少が予想されている。価格は \$ 5.21/Bu（前年 \$ 4.43/Bu、前月\$4.86/Bu）と前月比 35¢上昇した。

4、大豆

- ① 生産量： 369 百万トン（前年比 9.5%増、前月比 0.04%増）
- ② 消費量： 353 百万トン（前年比 4.8%増、前月比変わらず）
- ③ 貿易量： 157 百万トン（前年比 2.8%増、前月比 0.3%増）
- ④ 概況：米国生産量は単収が前月の史上最高をさらに更新（53.1bu/acre：前月比 0.3bu 増）したものの収穫面積の減少により生産量は前月比ほぼ変わらず。期首在庫の上方修正により期末在庫見通しは 110.4 百万トン（前年比：13.9%増、前月比 1.6%増）となる見通し。価格は \$ 8.69/Bu（前年\$9.72/Bu、前月\$8.32/Bu）と前月比 37¢上昇した。

注1) 上記1の「穀物」は小麦・粗粒穀物（とうもろこし含む）・米の合計数量

注2) 価格は、シカゴ商品取引所における各月第一週週末の期近価格

世界の穀物・大豆等の需給

2018年10月11日
米農務省発表： 単位100万トン

主要穀物世界の需給								
		生産量	総供給量	貿易量	総使用量	期末在庫量		
全穀物	2016/17	2,609	3,235	429	2,578	656		
	2017/18	2,566	3,222	416	2,574	648		
	2018/19	9月	2,567	3,211	431	2,620	590	
		10月	2,562	3,210	429	2,619	591	
小麦	2016/17	752	996	183	739	257		
	2017/18	759	1,016	181	741	275		
	2018/19	9月	733	1,007	181	746	261	
		10月	731	1,006	180	746	260	
粗粒穀物 (とうもろこし等) 注1	2016/17	1,370	1,618	199	1,356	262		
	2017/18	1,315	1,577	186	1,350	227		
	2018/19	9月	1,347	1,571	200	1,386	185	
		10月	1,343	1,571	200	1,385	186	
大豆	2016/17	348	429	147	332	97		
	2017/18	337	434	153	337	97		
	2018/19	9月	369	464	157	356	108	
		10月	369	466	157	356	110	

世界のとうもろこし需給							
		期首在庫	生産量	輸入量	国内計	輸出量	期末在庫量
世界計	9月	194.15	1,069.00	153.98	1,106.12	161.71	157.03
	10月	198.21	1,068.31	154.83	1,107.17	162.97	159.35
アメリカ	9月	50.86	376.62	1.27	322.72	60.96	45.06
	10月	54.37	375.37	1.27	322.09	62.87	46.06
アルゼンチン	9月	2.38	41.00	0.01	12.40	27.00	3.98
	10月	2.38	41.00	0.01	12.40	27.00	3.98
ブラジル	9月	10.52	94.50	1.00	66.50	29.00	10.52
	10月	10.52	94.50	1.00	66.50	29.00	10.52
EU	9月	9.51	60.80	19.50	82.50	1.50	5.81
	10月	9.51	61.00	19.50	82.50	1.50	6.01
日本	9月	1.32	0.00	15.00	15.20	0.00	1.12
	10月	1.32	0.00	15.00	15.20	0.00	1.12
中国	9月	79.55	225.00	5.00	251.00	0.05	58.50
	10月	79.55	225.00	5.00	251.00	0.05	58.50
旧ソ連	9月	2.58	47.76	0.35	18.90	29.45	2.34
	10月	2.50	46.76	0.35	18.90	28.45	2.26

世界の大豆需給							
		期首在庫	生産量	輸入量	国内計	輸出量	期末在庫量
世界計	9月	94.74	369.32	154.12	353.01	156.90	108.26
	10月	96.65	369.48	154.32	353.01	157.40	110.04
アメリカ	9月	10.74	127.73	0.68	60.08	56.06	23.00
	10月	11.92	127.63	0.68	60.08	56.06	24.09
アルゼンチン	9月	32.67	57.00	2.22	47.92	8.00	35.97
	10月	32.97	57.00	2.22	47.92	8.00	36.27
ブラジル	9月	23.00	120.50	0.35	46.20	75.00	22.65
	10月	23.20	120.50	0.35	46.20	75.00	22.85
中国	9月	22.46	15.00	94.00	110.60	0.10	20.76
	10月	22.46	15.00	94.00	110.60	0.10	20.76
EU	9月	1.47	2.70	15.80	18.25	0.30	1.42
	10月	1.87	2.70	15.80	18.25	0.30	1.82
日本	9月	0.21	0.26	3.30	2.35	0.00	0.26
	10月	0.21	0.34	4.90	5.24	0.00	0.26

世界的小麦需給							
		期首在庫	生産量	輸入量	国内計	輸出量	期末在庫量
世界計	9月	274.36	733.00	179.12	746.06	181.39	261.29
	10月	274.85	730.92	177.78	745.60	180.40	260.18
アメリカ	9月	29.95	51.08	3.67	31.35	27.90	25.45
	10月	29.91	51.29	3.81	31.08	27.90	26.03
アルゼンチン	9月	0.70	19.50	0.01	5.70	14.20	0.31
	10月	1.00	19.50	0.01	5.80	14.20	0.51
オーストラリア	9月	5.40	20.00	0.15	7.60	14.00	3.95
	10月	5.40	18.50	0.15	7.70	13.00	3.35
カナダ	9月	6.18	31.50	0.45	9.00	24.00	5.13
	10月	6.18	31.50	0.45	9.00	24.00	5.13
EU	9月	14.56	137.50	6.00	125.00	23.00	10.06
	10月	14.55	137.50	6.00	125.00	23.00	10.05
中国	9月	126.82	128.00	4.50	122.00	1.20	136.12
	10月	126.82	128.00	4.50	122.00	1.20	136.12
インド	9月	13.20	99.70	0.20	98.00	0.50	14.60
	10月	13.20	99.70	0.20	98.00	0.50	14.60
ロシア	9月	10.87	71.00	0.50	40.50	35.00	6.87
	10月	10.87	70.00	0.50	40.50	35.00	5.87
ウクライナ	9月	1.24	25.50	0.03	9.20	16.50	1.06
	10月	1.24	25.50	0.03	9.20	16.50	1.06

脚注1：粗粒穀物はとうもろこし、マイロ、大麦、燕麦、ライ麦等の計で約80%がとうもろこしである。

脚注2：年度は穀物年度。地域・作物により異なる。例：アメリカ産とうもろこし、大豆：9月～8月。