

協伸商会穀物レポート [KKR] Vol. 045

(2021/22年度 USDA 米国農務省 4月8日発表)

【ハイライト】

① ロシアのUKR侵攻を受け穀物相場は引き続き波乱含みの展開

シカゴ穀物相場は、2月24日のロシアのUKR侵攻を受けた小麦相場の暴騰局面から幾分小康状態となったが、コーン大豆も含めた相場は歴史的に見て相当に高いレベルが継続している。各品目別相場は下記に示した通りであるが前年同月比コーン1.3倍、小麦1.6倍、大豆は12%高と侵攻前に戻る気配は見当たらない。世界全体の穀物在庫/在庫率は下記の通り小麦については一見潤沢そうに見えるが、実態は中国を除けば薄い。かつ黒海沿岸からのロシア産含めUKR産小麦の輸出ルートが途絶され再開見通しが立たないことと代替出来る国と数量が限定されていることによる供給不安は大きい。

② ロシアのUKR侵攻に伴う農業関連危機の深層

先月号でも述べた通り、UKRロシアともに世界有数の小麦生産/輸出大国でありその生産量は両国合計で108百万ト (U33,R75)、また輸出量は59百万ト (U24,R35)と世界シェアで生産14%、輸出29%を占め特に北アフリカ/中東等への輸出については圧倒的なシェアであり、同地域はこの紛争による供給不足と価格高騰に見舞われている。またUKRはコーン・大麦・ヒマワリ油等についても世界有数の生産/輸出国であり、この世界においても同様な懸念が広がっている。問題は、この先果たしてUKRで4月後半-5月前半が適期と言われる小麦/コーン等の作付(耕地面積約41百万ha、日本の約10倍)がどの程度出来るかどうか、全土がロシアの攻撃対象となる中で種子/肥料/農機/燃料それに人手等がどの程度確保出来るのか大きな瀬戸際に立たされている。一方ロシアは肥料原料の主要生産/輸出国であるが、特に塩化カリについては世界シェア2割を占め、尿素/リン安も含め世界的な供給不安が高まっている。

③ FAO「食料価格指数」は過去最高値を大幅に更新

この様な状況を受けFAOの食料価格指数(穀物等5品目価格の2014-16年平均=100)は歴史的な高水準を示している。この指数は昨年6月以降穀物相場等の高騰を受け上昇傾向を強めこの2月には141.1、4/8発表の3月指数は159.3と過去最高値を示した。特に穀物指数は170.1、また油糧指数は2月の201.7から50ポイント近く急上昇し248.6を付け、全体指数を押し上げている。日本国内においても昨年4月以降、食料の基礎資材である政府売渡小麦価格や油糧価格/配合飼料価格の大幅値上げを受けて足元の食料品関係の小売価格の値上げが相次いでいる。

1、世界穀物需給の概要(大豆除く)

- ① 生産量：2,793百万ト (前年比2.6%増、前月比0.1%増)
- ② 消費量：2,795百万ト (前年比2.0%増、前月比0.1%増)
- ③ 貿易量：499百万ト (前年比3.9%増、前月比1.0%減)

2、とうもろこし

- ① 生産量：1,210百万ト (前年比7.5%増、前月比0.4%増)
- ② 消費量：1,197百万ト (前年比5.0%増、前月比±0)
- ③ 貿易量：197百万ト (前年比8.2%増、前月比1.5%減)
- ④ 概況：世界生産量はBRAが乾燥の為1月以降4百万ト減少したが今月は2百万ト回復、EU等も増加し、全体的には12億トを維持。史上最高は変わらず。消費量は全体的には底堅く前年比5%の大幅増。貿易量はUKR 港湾封鎖され2月比33.5⇒23百万トと約1千万ト減少し2億トの大台を割り込んだ。期末在庫は305百万ト/在庫率25.5%。中国210(69%)米国37/BRA5百万ト。価格は\$7.35/Bu (前年\$5.60/Bu、前月\$7.57/Bu)と前月比\$0.22の下落。

3、小麦

- ① 生産量：779百万ト (前年比0.3%増、前月比±0)
- ② 消費量：791百万ト (前年比1.1%増、前月比0.5%増)
- ③ 貿易量：200百万ト (前年比1.3%減、前月比1.5%減)
- ④ 概況：世界生産量は豪州36百万トは歴史的記録。全体も好調で史上最高見通し。消費量も全体では史上最高は変わらず。貿易量はロシアのUKR侵略により2月比UKR/ロシア計7百万ト減少、全体3百万ト減少したが何とか2億ト維持。期末在庫は278百万ト/在庫率35.2%。うち中国は142百万ト(51%)と圧倒。
- ⑤ 価格は\$9.85/Bu (前年\$6.11/Bu、前月\$13.48/Bu)と前月比\$3.63下落。

4、大豆

- ① 生産量：351百万ト (前年比4.6%減、前月比0.9%減)
- ② 消費量：362百万ト (前年比0.1%減、前月比0.5%減)
- ③ 貿易量：155百万ト (前年比5.6%減、前月比2.1%減)
- ④ 概況：世界生産量は南米早魃のため先月より更に前月比BRA2百万ト、全体でも3百万トの減少となった。消費量は中国が前月に続き3百万ト減少。貿易量は前月比中国/BRAとも各3百万ト減少。生産/輸出比率は44%と突出。期末在庫90百万ト/在庫率24.8%。国別在庫米国8/BRA21百万トとカスカス。
- ⑤ 価格は\$15.83/Bu(前年\$14.02/Bu、前月\$16.76/Bu)と前月比\$0.93/Bu下落。以上

世界の穀物・大豆等の需給

2022年4月8日
米国農務省発表： 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	2018/19	2,679	3,489	448	2,673	815	
	2019/20	2,722	3,537	486	2,738	799	
	2020/21	3月	2,791	3,590	504	2,792	798
		4月	2,793	3,592	499	2,795	797
小麦	2018/19	762	1,044	194	747	297	
	2019/20	776	1,073	203	782	291	
	2020/21	3月	779	1,069	203	787	282
		4月	779	1,070	200	791	278
粗粒穀物 (とうもろ こし等) 注1	2018/19	1,418	1,770	211	1,433	337	
	2019/20	1,437	1,773	232	1,452	321	
	2020/21	3月	1,499	1,820	250	1,494	326
		4月	1,502	1,823	247	1,493	330
大豆	2018/19	340	455	165	358	97	
	2019/20	368	465	164	361	103	
	2020/21	3月	354	456	159	364	92
		4月	351	454	155	362	92

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	3月	291.45	1,206.14	185.63	1,196.62	199.90	300.97
	4月	292.15	1,210.45	182.11	1,197.15	197.00	305.46
アメリカ	3月	31.36	383.94	0.64	315.86	63.50	36.57
	4月	31.36	383.94	0.64	315.86	63.50	36.57
アルゼンチン	3月	1.02	53.00	0.01	14.00	39.00	1.03
	4月	1.18	53.00	0.01	14.00	39.00	1.19
ブラジル	3月	4.73	114.00	2.00	72.50	43.00	5.23
	4月	4.65	116.00	2.00	73.00	44.50	5.15
EU	3月	7.63	69.80	15.00	79.80	4.90	7.73
	4月	7.88	70.50	15.00	79.80	4.90	8.68
日本	3月	1.47	0.01	15.60	15.85	0.00	1.22
	4月	1.42	0.01	15.60	15.65	0.00	1.37
中国	3月	205.70	272.55	26.00	294.00	0.02	210.24
	4月	205.70	272.55	23.00	291.00	0.02	210.24
ロシア	3月	0.75	15.23	0.05	10.90	4.50	0.63
	4月	0.75	15.23	0.05	10.90	4.50	0.63
ウクライナ	3月	0.83	41.90	0.02	10.90	27.50	4.35
	4月	0.83	41.90	0.02	13.20	23.00	6.55

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	3月	101.74	353.80	156.73	363.68	158.63	89.96
	4月	103.11	350.72	152.92	361.88	155.29	89.58
アメリカ	3月	6.99	120.71	0.41	63.46	56.88	7.77
	4月	6.99	120.71	0.41	63.47	57.56	7.07
アルゼンチン	3月	25.06	43.50	2.90	47.21	2.75	21.50
	4月	25.06	43.50	2.20	47.21	2.75	20.80
ブラジル	3月	27.95	127.00	0.45	48.90	85.50	21.00
	4月	29.40	125.00	0.45	50.50	82.75	21.61
中国	3月	34.48	16.40	94.00	111.70	0.10	33.08
	4月	34.48	16.40	91.00	108.70	0.10	33.08
EU	3月	1.57	2.74	14.50	17.37	0.23	1.21
	4月	1.49	2.74	14.55	17.42	0.23	1.13

世界の小麦需給							
		期首在庫	生産量	輸入量	国内計	輸出量	期末在庫量
世界計	3月	290.27	778.52	201.27	787.28	203.11	281.51
	4月	290.67	778.83	197.15	791.08	200.10	278.42
アメリカ	3月	23.00	44.79	2.59	30.84	21.77	17.77
	4月	23.00	44.79	2.59	30.56	21.36	18.45
アルゼンチン	3月	2.12	20.50	0.00	6.55	14.00	2.08
	4月	2.12	21.00	0.00	6.45	14.50	2.18
オーストラリア	3月	4.33	36.30	0.20	9.00	27.50	4.33
	4月	4.33	36.30	0.20	9.00	27.50	4.33
カナダ	3月	5.69	21.65	0.60	9.50	15.50	2.94
	4月	5.67	21.65	0.60	9.50	15.50	2.92
EU	3月	10.93	139.00	4.80	107.65	37.50	9.58
	4月	10.69	138.42	4.50	108.25	34.00	11.36
中国	3月	144.12	136.95	9.50	147.50	0.90	142.17
	4月	144.12	136.95	9.50	147.50	0.90	142.17
インド	3月	27.80	109.59	0.03	103.50	8.50	25.42
	4月	27.80	109.59	0.03	107.91	8.50	21.00
ロシア	3月	11.38	75.16	0.30	41.75	32.00	13.09
	4月	11.38	75.16	0.30	41.75	33.00	12.09
ウクライナ	3月	1.51	33.00	0.10	9.60	20.00	5.01
	4月	1.51	33.00	0.10	10.00	19.00	5.61

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。

世界の食品産業と穀物需給(2)

- 世界の飲食料市場規模については、先月号で農水省公表のOECD等36か国の2030年推計1,360兆円をベースに**世界全体で約1,680兆円**としたが、その数字を念頭にFood Engineering社の最新2021年「**Top100 Food & Beverage Companies**」を見てみたい【下表】。それによるとTop100社の売上高合計は1兆6200億ドル(約190兆円)、うち**食品売上は1兆3160億ドル(約160兆円)**と全体に占める食品比率は81%、世界飲食料市場規模を上記推計の1,680兆円とした場合のTop100社の**食品販売シェアは約10%程度**と見ることが出来る。(なお、同社のTop100 は最も期近で把握可能な会社実績を掲載している)
- このTop100社の順位は総合(Total)ではなく食品(Food)売上高で示されているが長年#1だったNestleに代わってPepsiが約7百億ドル(8.4兆円)と売上高を伸ばし#1に躍進。100番目のキューピーは36億ドル(0.4兆円)となったが上下の**売上規模格差は極めて大きい**。世界的に見てTop企業と目されるのは**売上高100億ドル超**の39社、日本流に言えば**1兆円企業**というレベルではないだろうか(為替は1ドル=120円で試算)。ただ業種によっては、それ以下であってもCarlsberg/Molson/Hershey/McCormick等その世界で馴染みの深いメーカーが名を連ねている。また、4枠目の76位以下の企業は**年度による順位変動**やTop100の**出入り**が結構目立っている。
- 今回はTop100社のリストアップにかなりのスペースをとったので、穀物需給との関連や国別・業種別等の詳細についてのコメントは来月から整理したい。

Rank	Company	Category	Country	Total	Food	Rank	Company	Category	Country	Total	Food	Rank	Company	Category	Country	Total	Food	Rank	Company	Category	Country	Total	Food
1	PepsiCo, Inc.	飲料	米国	70372	70372	26	Yili Group	乳製	中国	14034	14034	51	Molson Coors	酒類	米国	8185	8185	76	Agropur	総合	CAN	5842	5842
2	Nestle	総合	CHE	79114	67708	27	Ferrero	菓子	ITA	14022	14022	52	The Hershey	菓子	米国	8150	8150	77	Sodiaal	乳製	FRA	5700	5700
3	JBS	食肉	BRA	52467	50690	28	Kellogg Company	穀物	米国	13770	13770	53	ThaiBev	酒類	THA	8103	8103	78	Post Holdings	穀物	米国	5699	5699
4	Anheuser-Busch	酒類	BEL	46881	46881	29	Fonterra	乳製	NZL	13611	13611	54	The JM Smucker	農産	米国	8003	8003	79	McCormick Cor	調味	米国	5601	5601
5	Tyson Foods	食肉	米国	43185	43185	30	Marfrig Group	食肉	BRA	13107	13107	55	Maruha Nichiro	水産	日本	8078	7932	80	Vion	食肉	NDL	5588	5588
6	Mars	菓子	米国	37000	37000	31	Royal Friesland	乳製	NDL	12699	12699	56	Kerry Group	調味	IRL	7926	7926	81	Nissui	水産	日本	6148	5545
7	ADM	穀物	米国	64355	35395	32	Arla Foods	乳製	DNK	12134	12134	57	Itoham Yonekyu	食肉	日本	7891	7891	82	LVMH	総合	FRA	50902	5421
8	The Coca-Cola	飲料	米国	34300	34300	33	Coca-Cola Euro	飲料	英国	12091	12091	58	Oetker Group	穀物	DEU	8356	7674	83	Morinaga Milk	乳製	日本	5465	5242
9	Cargill	穀物	米国	114600	32375	34	Keurig Dr Pepper	飲料	米国	11618	11618	59	Brf Brasil Foods	総合	BRA	7664	7664	84	E & J Gallo Winery	酒類	米国	5000	5000
10	Danone	乳製	FRA	26927	26927	35	Bunge	穀物	米国	41404	11391	60	Sudzucker	製糖	DEU	7614	7614	85	Schreiber Foods	乳製	米国	4900	4900
11	Mondelez Inter	総合	米国	26581	26581	36	ConAgra Brands	穀物	米国	11185	11185	61	Ajinomoto	総合	日本	10034	7583	86	Monster Beverage	飲料	米国	4599	4599
12	Kraft Heinz Co.	乳製	米国	26185	26185	37	China Mengniu	乳製	中国	11016	11016	62	Jacobs Douwe	飲料	NDL	7582	7582	87	Perdue Farms	食肉	米国	7100	4500
13	Smithfield Foods	食肉	米国	25589	24463	38	Saputo	乳製	CAN	10845	10845	63	Coca-Cola Japan	飲料	日本	7417	7417	88	Barilla	穀物	ITA	4435	4435
14	Olam International	総合	SGP	25975	22842	39	NH Foods	食肉	日本	11014	10655	64	Red Bull	飲料	AUS	7190	7190	89	Flowers Foods	穀物	米国	4388	4388
15	Lactalis	乳製	FRA	22755	22755	40	Pernod Ricard	酒類	FRA	9631	9631	65	Total Produce	果物	IRL	7135	7135	90	Treehouse Foods	飲料	米国	4350	4350
16	Heineken	酒類	NLD	22475	22475	41	Hormel Foods Co	食肉	米国	9608	9608	66	Coca-Cola HBC	飲料	GRC	6990	6990	91	Nissin Foods	総合	日本	4300	4300
17	Unilever	総合	NLD	57825	21820	42	Meiji Holdings	乳製	日本	11160	9362	67	Hangzhou Wahaha	飲料	中国	6729	6729	92	Lindt & Sprungli	菓子	CHE	4283	4283
18	Suntory	酒類	日本	22173	20228	43	Danish Crown	食肉	DNK	9294	9294	68	Muller Group	乳製	DEU	6725	6725	93	J R Simplot	農産	米国	6000	4200
19	General Mills Inc.	穀物	米国	18127	18127	44	Carlsberg	酒類	DNK	8950	8950	69	Barry Callebaut	菓子	CHE	6466	6466	94	Land O' Lakes	農産	米国	13949	4185
20	Asahi Group	酒類	日本	18990	18118	45	Yamazaki Baking	穀物	日本	9503	8917	70	Bacardi	酒類	米国	6400	6400	95	Ito En	飲料	日本	4179	4179
21	Dairy Farmers	乳製	米国	17800	17800	46	McCain Foods Ltd	農産	CAN	8725	8725	71	DMK Deutsches	乳製	DEU	6384	6384	96	Tsingtao Brewery	酒類	中国	4022	4022
22	CHS Inc.	穀物	米国	28406	17200	47	Campbell Soup Co	調味	米国	8691	8691	72	Nisshin Seifun	穀物	日本	6670	6346	97	Sapporo Holdings	酒類	日本	4070	3853
23	Grupo Bimbo	穀物	MEX	15415	15415	48	Constellation Brands	酒類	米国	8615	8615	73	OSI Group	総合	米国	6000	6000	98	Anadolu Efes	酒類	TUR	3812	3812
24	Diageo	酒類	英国	15066	15066	49	Femsa	総合	MEX	22950	8548	74	Ingredion Inc.	総合	米国	5987	5987	99	Lamb Weston	農産	米国	3792	3792
25	Kirin Holdings	酒類	日本	17321	14344	50	Associated British	食肉	英国	17867	8521	75	Savencia Fromage	乳製	FRA	5882	5882	100	Kewpie Co	調味	日本	4974	3626

単位：百万ドル
 注1) 社名が赤は日本食品メーカー
 注2) 業種が青は穀物関連、赤は食肉関連
 緑は乳業関連メーカー

注3) 業種の「穀物」は製粉・製パン・パスタ等の広範な品目を含む

	Total Sales (\$m)	Food Sales (\$m)
Top 100 Companies Total	1,620,087	1,316,312