



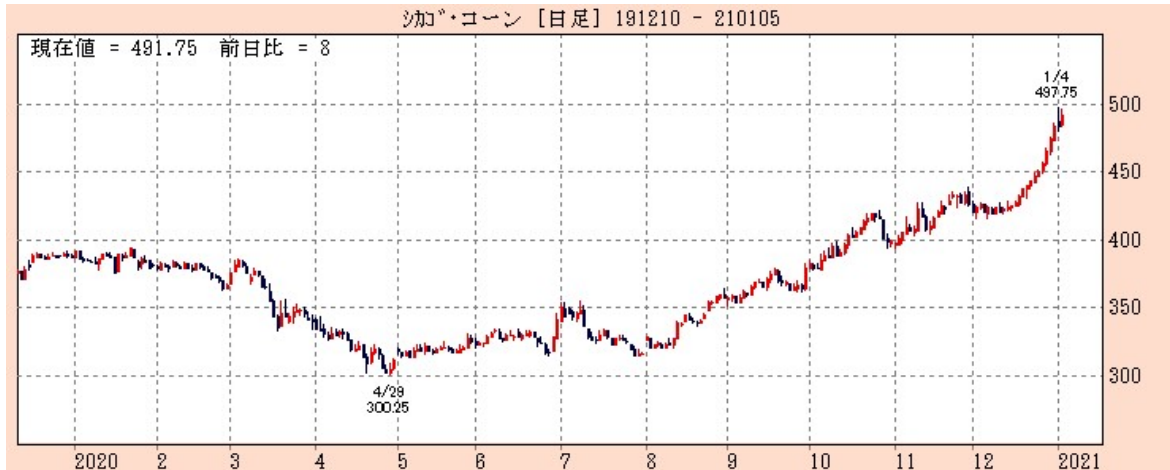
週刊穀物



世界の穀物情報がここに凝縮されています。
毎週水曜日夕方発行

トウモロコシは反発、大豆は続伸

発行日 : 2021/1/6



5日のシカゴトウモロコシ3月限は前日比+8.00セント高の491.75セントと反発。取引レンジは482.50セント～496.00セント。南米の降雨不足の影響で生産量が激減するとの見方で買いが先行した。また、大幅高となった大豆に追随する買いが入った。アルゼンチン産地での乾燥とこれを受けた生育不良懸念に加え、同国での輸出停止に対する懸念が買いを支援した。シカゴ取引時間帯の中盤に496.00セントまで上昇したものの、前日に付けた最高値の497.75セントには届かなかった。

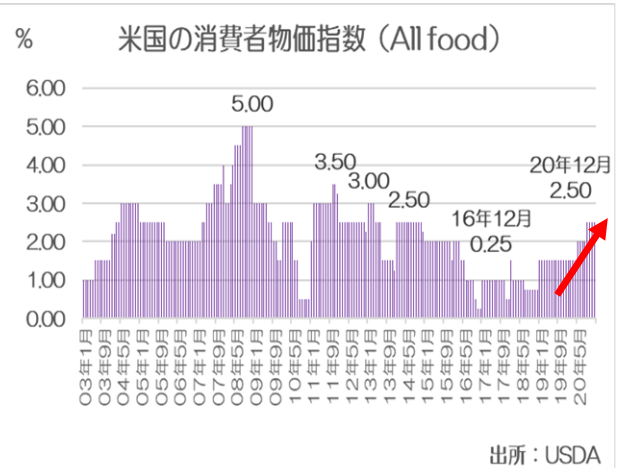
5日のシカゴ大豆3月限は前日比+34.00セント高の1347.00セント続伸。一時1373.25セントと、中心限月としては2014年6月以来、6年半ぶり高値を付けた。取引レンジは1313.25セント～1373.25セント。アルゼンチンでの乾燥とこれに伴う生育不良、そして同国の輸出停止を受け、買いが先行した。シカゴ取引時には、前日高値の1349.50セントが上値抵抗となっていたが、これを上回るとストップロスの買いがヒットし、一気に1367セント台まで上昇。その後も騰勢を維持して1373.25セントの高値に達した。ブラジル産地の収穫が、作付け遅れの影響で前年より遅れると伝わったことも支援材料。12日に発表される米農務省需給報告での期末在庫率の引き下げを見込んだ買いも入った。

5日のシカゴ小麦3月限は前日比+12.00セント高の654.00セントと続伸。取引レンジは639.50セント～664.50セント。米農務省が4日の取引終了後に公表した週間の作柄報告が一部産地で悪化したことを受け、6年ぶりの高値をつけた。乾燥が続くアルゼンチンでの生育不良懸念や、大豆とコーンの堅調な足取りが買いを支援した。

TOPICS 米国の食品消費者物価指数 by USDA

2017年は1%以下だった米国における食品 (All Food) の消費者物価指数は、昨年4月に1.50%となり、8月には2.0%、12月には2.50%と上昇中である。

10年1月	2.50
10年5月	2.50
10年7月	1.50
10年12月	0.50
11年1月	2.00
11年9月	3.00
11年11月	3.50
11年12月	3.25
13年6月	2.50
13年11月	1.50
13年12月	1.25
14年12月	2.25
15年11月	2.00
15年12月	1.50
16年3月	2.00
16年5月	1.50
16年9月	1.00
16年10月	0.50
16年12月	0.25
17年10月	1.00
17年12月	0.50
18年1月	1.50
18年12月	0.75
20年4月	1.50
20年8月	2.00
20年12月	2.50



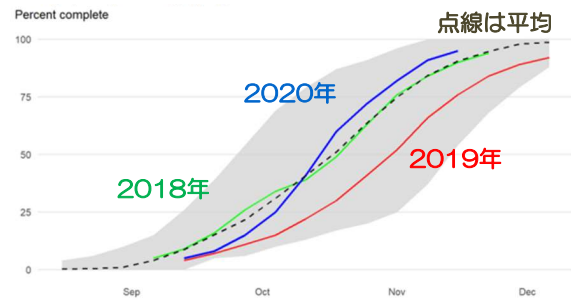


収穫は平年を大きく上回った

米国農務省が12月に発表した2020/21年のトウモロコシ見通しに変更はなかった。生産量は横ばいの145億6,080万ブッシェル。8,250万エーカーで収穫され、1エーカー当たり175.8ブッシェルの収量を記録した。

2020年11月15日まで、NASS作物進捗報告書の最終的なトウモロコシ収穫進捗状況では2020年の数字では、米国のトウモロコシの95%が収穫され平年を大きく上回った。(右チャート)州レベルでは、ほとんどの主要なトウモロコシ生産国では、平均ペースを上回るか、それ以上のペースで収穫が終了した。これは作付けが遅れたために収穫が遅れた2019年とは対照的であった。

米国のトウモロコシの収穫時期の年次変化（収穫

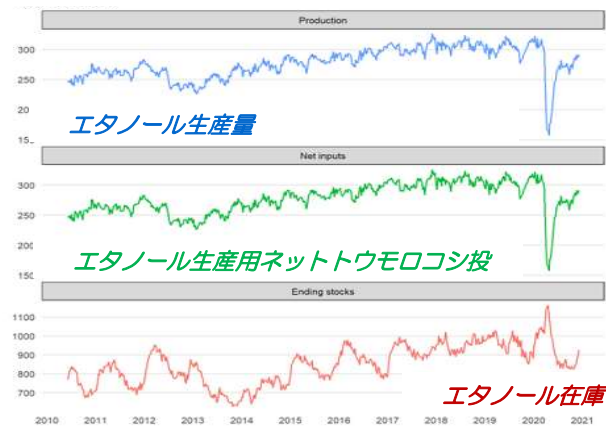


Source: National Agricultural Statistics Service, USDA.

エタノール生産

20/21年のトウモロコシの米国内需要は121億7,500万ブッシェルと予測されている。食用・種子・工業用も64億7,580万ブッシェルと横ばい。このうち、50億5,000万ブッシェルが燃料として使用されると予測されている。米国のエタノール生産は2020年4月以降、米国でのガソリン消費量の減少に伴い、大幅に減少している。エネルギー情報局によると、エタノール用トウモロコシの生産量、純投入量、在庫量は、ここ数週間で幾分増加している。ガソリンの生産量と消費量は過去の水準を下回ったままであるにもかかわらず、価格は堅調に推移している。高値のためトウモロコシ油や、たんばく質飼料、乾燥飼料用穀物などの副産物の生産量は増加し、生産者の収入に寄与している。少し上昇したエタノール生産や在庫水準はまだ過去の水準よりは少ない。

米国の週次エタノール生産、ネット投入量、期末在庫（千ガロ

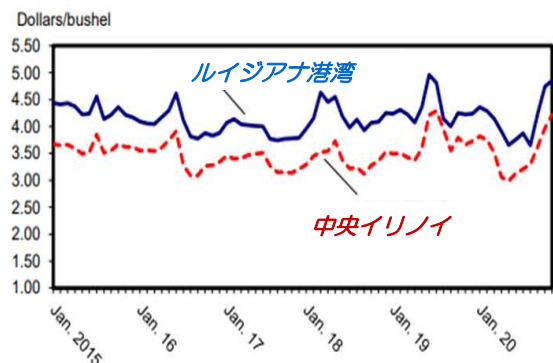


Source: Energy Information Administration, U.S. Department of Energy.

米国のトウモロコシ輸出量は過去最大に

20/21年の米国のトウモロコシ輸出量は2兆6,500億ブッシェルと予測され、輸出額が前月比で増加している。実現すれば過去最高の輸出総額となる。中国はアフリカ豚熱からの回復に伴い養豚数が増加し、トウモロコシ、モロコシ、大豆などの飼料需要が旺盛である。悪天候によるウクライナと欧州のトウモロコシの生産量が前年比で減少し、世界市場での供給が逼迫しつつある。このため、過去数週間米国のトウモロコシ価格は現物でも先物でも上昇している。

米国のルイジアナとイリノイ州の月次トウモロコシ価

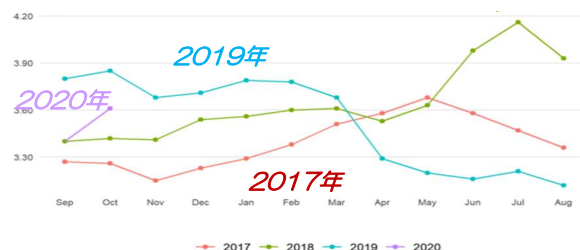


Sources: USDA, Economic Research Service, Feed Grains Database and USDA, Agricultural Marketing Service.

トウモロコシのシーズン平均価格は4.00ドルで変

20/21年のトウモロコシの季節平均農家出し価格は、前月と変わらず1ブッシェルあたり4.00ドルになると予測されている。これは平均4.46ドルだった13/14年以来的の高値となる。農家が受け取ったトウモロコシ価格の月次変化では、9月と10月の間に、前月の3.41ドルから3.61ドルへ上昇した。今後も、ことに大半の取引が行われる農業年度の上半期には、こうした高い農家出し価格が続くものと予想されている。

米国の月次トウモロコシ価格（ドル/ブッシェ



Source: National Agricultural Statistics Service, USDA.



世界の粗粒穀物生産量は14億4,780万トン

20/21年度の世界の粗粒穀物生産量は、14億4780万トンと前回の見通しより少し多い。米国の生産に変更はなく、北半球の収穫は完了し、南半球では11月と12月に夏の作付けシーズンを迎える。20/21年の世界のトウモロコシ生産量は11億4,360万MTと予測され、11月の予想より▲110万トン減少している。

アルゼンチンの乾燥気候

アルゼンチンの生産量は▲100万トン減の4,900万トン。同国では南部で乾燥した天候により作付けが遅れており、サンタフェ、コルドバ、南部ブエノスアイレス地域で顕著である。これとは別にアルゼンチン国内のインフレ率が上昇しており、また貿易や通貨に影響を与える政策が生産者に重くのしかかっている。生産コストが上昇し、また国内販売からの収益低下となっている。いくつかのトウモロコシ生産地ではモロコシ (Sorghum) の生産に切り替えている。モロコシは中国の需要増で値上がりしており、トウモロコシより生産コストが安い。アルゼンチンの単収予想は今の所変わっていない。最近多くの重要な生産地で降雨が観測され、作付け時期の乾燥状態に対する懸念が少し緩和している。ただ、今後の成長期において気温が上昇すれば、健全な生育のためには更に降雨が必要となるだろう。

その他の地域のトウモロコシ生産量

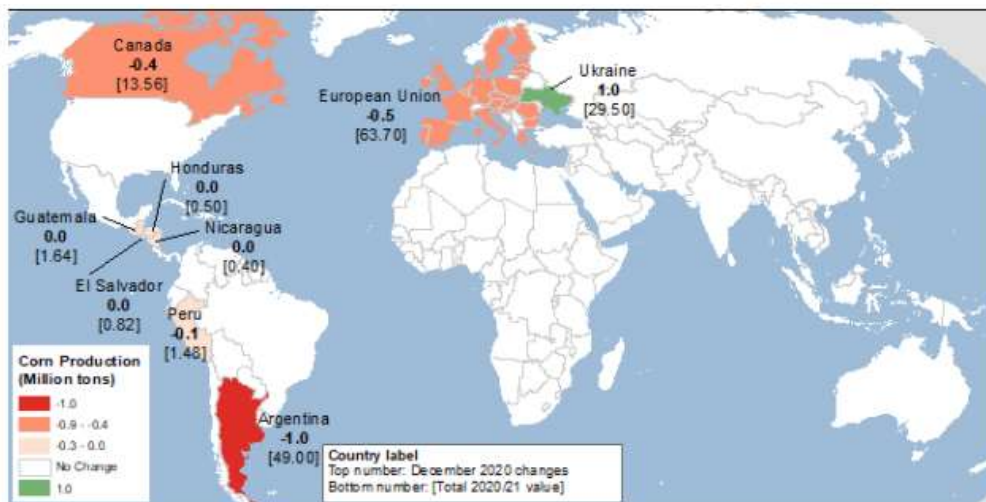
欧州連合 (EU) のトウモロコシ生産は50万トン減の6,370万トン、カナダも前月比▲4百万トン減の1,360万トン、百万トン、1,360万トンとなっている。いずれも前回の予想よりも少なかったが、収穫面積は増加したが、単収が予想以下であったためである。両地域の生育期に乾燥した天候に見舞われた。ことにEUのブルガリアやカナダの東部地方で発生した。

ウクライナの20/21年のトウモロコシ生産量は、前月比+100万トン増。以前同国の南東部で乾燥した天候で単収が落ちると予想されていたが、ウクライナの収穫時期は他の地域より遅い。ウクライナの実績は▲590万トン前年より少ない。

トウモロコシの国別生産量

生産地域	穀物年度	生産量予測	前回予測比	前年比	
アルゼンチン	3月～2月	4,900万トン	▲100万トン	▲200万トン	主要生産地で乾燥・単収減
ウクライナ	10月～9月	2,950万トン	+100万トン	▲640万トン	主要生産地で乾燥・単収減
カナダ	9月～8月	1,360万トン	▲40万トン	+20万トン	単収は予想より低下
欧州	10月～9月	6,370万トン	▲50万トン	▲300万トン	ブルガリア・スペイン・ドイツ・フランスで生産減

20/21年度世界のトウモロコシ生産の変化 (2020年12月)



Source: USDA, Foreign Agricultural Service, Production, Supply, and Distribution online database.



TOPICs アルゼンチン政府のトウモロコシ2ヵ月間輸出停止措置にトウモロコシ農家は反発してストラ

南米の穀物大国アルゼンチンは1月初め、長い不況と新型コロナウイルスによるパンデミックの中で国内の食糧価格をコントロールするために、トウモロコシの輸出を2ヶ月間停止すると発表した。これに対しアルゼンチンの農家は、トウモロコシの輸出を一時的に停止する政府の決定に抗議するために、4日月曜日から72時間のストライキを実施すると述べている。

なおアルゼンチンでは昨年12月9日以来穀物検査官の組合であるウルガラは賃上げと一時的なボーナスを求めて28日間に及ぶストライキを行っており、現在農産物輸出会社との交渉を継続している。

TOPICs アルゼンチンでは引き続き乾燥気候

乾燥した天候がアルゼンチンの大豆、トウモロコシの収量を圧迫し続けると予想される。穀物大国アルゼンチンは30ミリから150ミリメートルの降雨不足に悩まされている。予測では、乾燥した大豆とトウモロコシの畑を完全にリフレッシュするために必要な水分よりも少ないという。アルゼンチンは世界第3位のトウモロコシの生産国であり、ヨーロッパや東南アジアへの養豚や養鶏用の飼料を供給している。

TOPICs 1月6日のブラジルの大豆栽培状況

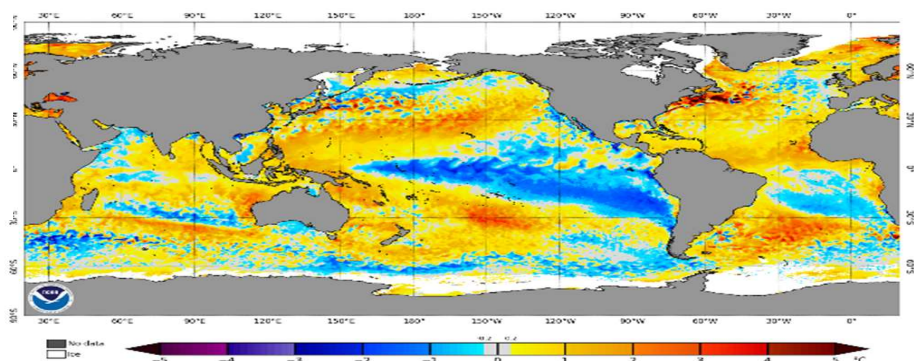
ブラジルの主要な成長地域では、作物の状況は比較的良好に持ちこたえています。

by ダリン・フェスラー
@DDFalpha



6:51 AM · 2021年1月6日 · iPhone用ツイッター

NOAA Coral Reef Watch Daily 5km SST Anomalies (v3.1) 4 Jan 2021



南米チリ沖からの冷水団塊はインドネシア東部まで伸びており、ラニーニャは未だ進行中である。

TOPICs 1月4日の太平洋の海面水温



今後の予想

シカゴトウモロコシ価格は12月11日以来1月4日を除いて15営業日連続で価格が上昇している。その上げ幅は12月11日の423.5セントから1月5日の491.75セントまで70.5セント、16.7%上昇している。その要因は主にアルゼンチンの乾燥気候と、アルゼンチンの輸出禁止措置、及び中国からの旺盛な需要である。これらの要因はすぐに解消するようなものではない。輸出禁止は2ヵ月続く。北半球の生産量は既に確定しており、3月末の作付け意向面積の発表まではどれだけ瀬米国で生産されるかも予想がつかない。強気の相場は当然続くのではなかろうか。

ご案内

You -Tubeで金や原油の動画解説中

毎週月曜日午後8時 Gold TV netにて金やプラチナ・原油の解説をYou Tubeの動画で近藤 雅世と小針秀夫が行っております。サイトは『Gold TV net』検索ください。 <https://gold-tv.net/>

掲載される情報は株式会社コモディティー インテリジェンス（以下「COMMi」という）が信頼できると判断した情報源をもとにCOMMiが作成・表示したのですが、その内容及び情報の正確性、完全性、適時性について、COMMiは保証を行っており、また、いかなる責任を持つものでもありません。

本資料に記載された内容は、資料作成時点において作成されたものであり、予告なく変更する場合があります。

本文およびデータ等の著作権を含む知的財産権はCOMMiに帰属し、事前にCOMMiへの書面による承諾を得ることなく本資料およびその複製物に修正・加工することは堅く禁じられています。また、本資料およびその複製物を送信、複製および配布・譲渡することは堅く禁じられています。

COMMiが提供する投資情報は、あくまで情報提供を目的としたものであり、投資その他の行動を勧誘するものではありません。

本資料に掲載される株式、債券、為替および商品等金融商品は、企業の活動内容、経済政策や世界情などの影響により、その価値を増大または減少することもあり、価値を失う場合があります。

本資料は、投資された資金がその価値を維持または増大を補償するものではなく、本資料に基づいて投資を行った結果、お客様に何らかの障害が発生した場合でも、COMMiは、理由のいかんを問わず、責任を負いません。

COMMiおよび関連会社とその取締役、役員、従業員は、本資料に掲載されている金融商品について保有している場合があります。

発行元：



株式会社コモディティー インテリジェンス4東京都中央区日本橋蛸殻町1丁目11-3-310
 会社電話：03-3667-6130 会社ファックス 03-3667-3692
 メールアドレス：kondo@commi.cc