



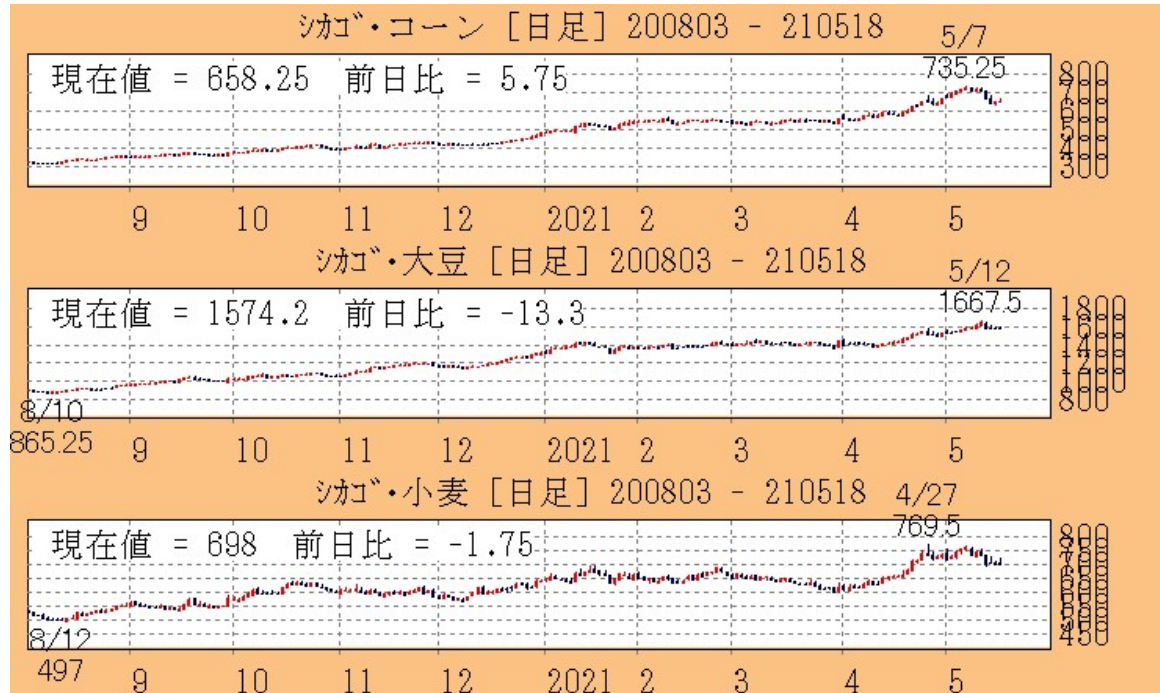
週刊穀物



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

トウモロコシは続伸、大豆は反落

発行日 : 2021/5/19



18日のシカゴトウモロコシ7月限は前日比+5.75セント高の658.25セントと続伸。取引レンジは652.50セント～669.50セント。時間外取引から米中西部の一部で乾燥予報をめぐる懸念を受けて買いが優勢となった。シカゴ取引時間で、米農務省（USDA）が新たに中国向けの大口成約を発表したことで買い強まり、669.50セントをつけた。米農務省が17日の取引終了後に公表した週間の作付け状況が市場予想を下回ったことも支援材料だった。ただその後は、利益確定売りや戻り売りが活発となり上げ幅を縮小すると、652.50セントまで下落し、引けにかけて買い戻された。

18日のシカゴ大豆7月限は前日比▲13.25セント安の1574.25セントと反落。取引レンジは1569.00セント～1604.75セント。時間外取引では堅調な動きとなっていたが、シカゴ取引時間で、利益確定売りが強まり、大幅下落となった。前日の日中取引終了後に発表された作柄報告で、作付の進展が確認出来たことが弱材料されたほか、割高感から売りに押された。

18日のシカゴ小麦7月限は前日比▲1.75セント安の698.00セントと続落。取引レンジは692.50セント～718.50セント。時間外取引では堅調だったが、シカゴ取引時間で、米産地での気温上昇と降雨観測が弱材料視され売り優勢となった。ただ、米農務省（USDA）が17日に発表した週間の作柄報告は、事前予想に反して前週からは悪化したため、下げ幅は限られた。

TOPICS Crop Progress

トウモロコシ			18州
Planted (作付)	前年度	2020年度	過去5年平均
4月4日	2%	2%	2%
4月11日	3%	4%	3%
4月18日	6%	8%	8%
4月25日	24%	17%	20%
5月2日	48%	46%	36%
5月9日	65%	67%	52%
5月16日	78%	80%	68%

トウモロコシ			18州
Emerged (発芽)	前年度	2020年度	過去5年平均
4月18日	1%	2%	1%
4月25日	3%	3%	4%
5月2日	7%	8%	9%
5月9日	22%	20%	19%
5月16日	40%	41%	36%

大豆			18州
Planted (作付)	前年度	2020年度	過去5年平均
4月18日	2%	3%	2%
4月25日	7%	8%	5%
5月2日	21%	24%	11%
5月9日	36%	42%	22%
5月16日	51%	61%	37%



大豆			18州
Emerged (発芽)	前年度	2020年度	過去5年平均
5月9日	6%	10%	4%
5月16日	16%	20%	12%

冬小麦						
作柄	Very Poor	Poor	Fair	Good	Excellent	優と良
4月4日	5%	11%	31%	47%	6%	53%
4月11日	6%	11%	30%	46%	7%	53%
4月18日	6%	11%	30%	46%	7%	53%
4月25日	6%	13%	32%	43%	6%	49%
5月2日	6%	13%	33%	42%	6%	48%
5月9日	5%	13%	33%	42%	7%	49%
5月16日	6%	13%	33%	41%	7%	48%
前年度	5%	11%	32%	44%	8%	52%

冬小麦				18州
Headed	前年度	2020年度	過去5年平均	
4月4日	3%	4%	3%	
4月11日	6%	5%	7%	
4月18日	13%	10%	14%	
4月25日	20%	17%	23%	
5月2日	30%	27%	34%	
5月9日	42%	38%	46%	
5月16日	54%	53%	58%	

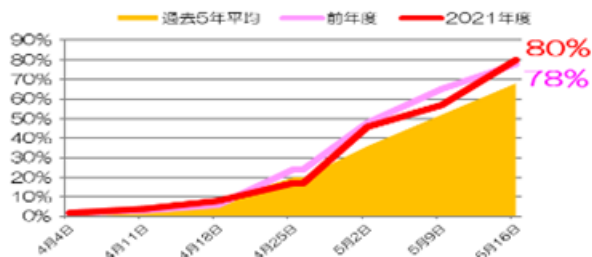
春小麦				6州
Planted (作付)	前年度	2020年度	過去5年平均	
4月4日	3%	5%	2%	
4月11日	5%	11%	6%	
4月18日	7%	19%	12%	
4月25日	13%	28%	19%	
5月2日	27%	49%	32%	
5月9日	40%	70%	51%	
5月16日	57%	85%	71%	

春小麦				6州
Emerged (発芽)	前年度	2020年度	過去5年平均	
4月25日	4%	7%	5%	
5月2日	6%	14%	10%	
5月9日	15%	29%	20%	
5月16日	28%	47%	36%	

5月16日までの週の米国のトウモロコシ作付けは80%完了。発芽は41%、大豆の作付けは61%完了。発芽は20%いずれも平年より良く順調である。冬小麦はHeadedが53%完了で少し例年より遅れ、春小麦の作付けは85%完了で非常に早く、開花も47%完了で例年より早い。

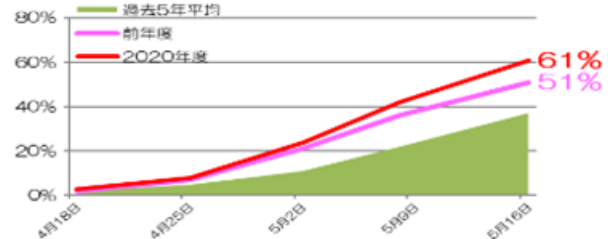
5月16日までのトウモロコシ

21/22年度の 作付 進捗状況



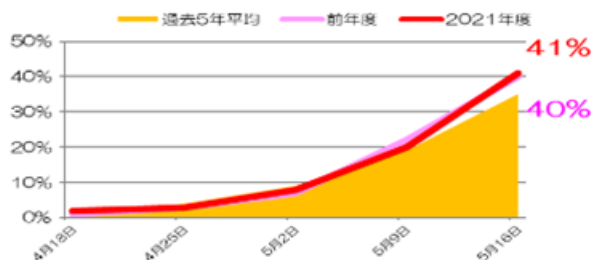
5月16日までの大豆の

21/22年度産大豆の 作付 進捗状況

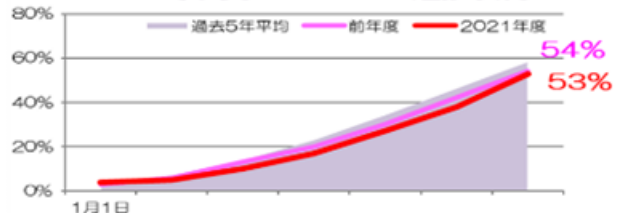


5月16日までのトウモロコシ

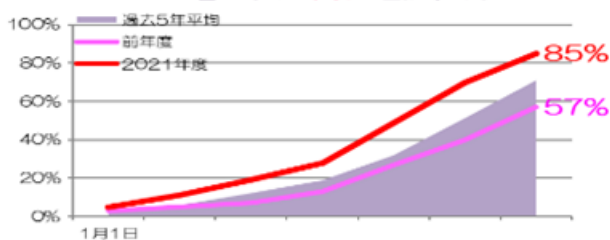
21/22年度の 発芽 進捗状況



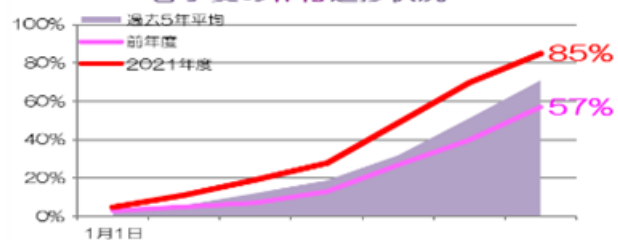
5月16日まで21/22年度米国産 冬小麦のHeaded進捗状況



5月16日まで21/22年度米国産 春小麦の開花進捗状況



5月16日まで21/22年度米国産 春小麦の作付進捗状況





TOPICS 米国産トウモロコシの5月の需給報

20/21年度旧穀

米国産トウモロコシ	17/18年度	18/19年度	19/20年度	20/21年度									
	20年4月	21年4月	21年5月	20年5月	21年3月	21年4月	21年5月	前月比	前月比%	前年比	前年比%	17/18年度比	18/19年度比
百万エーカー													
作付面積	90.2	88.9	89.7	97.0	90.8	90.8	90.8	+0.0	+0.0%	+1.1	+1.2%	+0.6	+1.9
収穫面積	82.7	81.3	81.3	89.6	82.5	82.5	82.5	+0.0	+0.0%	+1.2	+1.5%	▲0.2	+1.2
ブッシェル/エーカー													
単収	176.6	176.4	167.5	178.5	172.0	172.0	172.0	+0.0	+0.0%	+4.5	+2.7%	▲4.6	▲4.4
百万エーカー													
期初在庫	2,293	2,140	2,221	2,098	1,919	1,919	1,919	+0.0	+0.0%	▲302	▲13.6%	▲374	▲221
生産	14,609	14,340	13,620	15,995	14,182	14,182	14,182	+0.0	+0.0%	+562	+4.1%	▲427	▲158
輸入	36	28	42	25	25	25	25	+0.0	+0.0%	▲17	▲40.5%	▲11	▲3
供給合計	16,939	16,509	15,883	18,118	16,127	16,127	16,127	+0.0	+0.0%	+244	+1.5%	▲812	▲382
飼料その他	5,304	5,429	5,897	6,050	5,650	5,700	5,700	+0.0	+0.0%	▲197	▲3.3%	+396	+271
食品・種子・工業用	7,057	6,793	6,287	6,600	6,375	6,400	6,395	▲5.0	▲0.1%	+108	+1.7%	▲662	▲398
エタノール等	5,605	5,378	4,857	5,200	4,950	4,975	4,975	+0.0	+0.0%	+118	+2.4%	▲630	▲403
国内消費合計	12,361	12,222	12,185	12,650	12,025	12,100	12,095	▲5.0	▲0.0%	▲90	▲0.7%	▲266	▲127
輸出	2,438	2,066	1,778	2,150	2,600	2,675	2,775	+100.0	+3.7%	+997	+56.1%	+337	+709
需要合計	14,798	14,288	13,963	14,800	14,625	14,775	14,870	+95.0	+0.6%	+907	+6.5%	+72	+582
期末在庫	2,140	2,221	1,919	3,318	1,502	1,352	1,257	▲95.0	▲7.0%	▲662	▲34.5%	▲883	▲964
在庫率	14.5%	15.5%	13.7%	22.4%	10.3%	10.3%	8.5%	▲1.8%	▲17.7%	▲5.3%	▲38.5%	▲6.0%	▲7.1%

5月のUSDAの需給報告によれば、20/21年度旧穀は、食品種子工業用の米国内需要が▲500万ブッシェル下方修正される一方で、輸出が+1億ブッシェル上方修正され、併せて需要は+9500万ブッシェル上方修正された結果、期末在庫は12億5,700万ブッシェルとなり、期末在庫率は▲1.8%下方修正となり、8.5%になった。

21/22年度の新穀

米国産トウモロコシ	16/17年度	17/18年度	18/19年度	19/20年度	20/21年度	21/22年度							
	19年4月	20年4月	21年4月	21年5月	21年5月	21年5月	前年比	前年比%	16/17年度	17/18年度比	18/19年度比	19/20年度比	19/20年度比
百万エーカー													
作付面積	94.0	90.2	88.9	89.7	90.8	91.1	+0.3	+1.2%	▲2.9	+0.9	+2.2	+1.4	
収穫面積	86.7	82.7	81.3	81.3	82.5	83.5	+1.0	+1.5%	▲3.2	+0.8	+2.2	+2.2	
ブッシェル/エーカー													
単収	174.6	176.6	176.4	167.5	172.0	179.5	+7.5	+2.7%	+4.9	+2.9	+3.1	+12.0	
百万エーカー													
期初在庫	1,737	2,293	2,140	2,221	1,919	1,257	▲662.0	▲34.5%	▲480	▲1,036	▲883	▲964	
生産	15,148	14,609	14,340	13,620	14,182	14,990	+808.0	+5.7%	▲158	+381	+650	+1,370	
輸入	57	36	28	42	25	25	+0.0	+0.0%	▲32	▲11	▲3	▲17	
供給合計	16,942	16,939	16,509	15,883	16,127	16,272	+145.0	+0.9%	▲670	▲667	▲237	+389	
飼料その他	5,472	5,304	5,429	5,897	5,700	5,700	+0.0	+0.0%	+228	+396	+271	▲197	
食品・種子・工業用	6,883	7,057	6,793	6,287	6,395	6,615	+220.0	+3.4%	▲268	▲442	▲178	+328	
エタノール等	5,432	5,605	5,378	4,857	4,975	5,200	+225.0	+4.5%	▲232	▲405	▲178	+343	
国内消費合計	12,356	12,361	12,222	12,185	12,095	12,315	+220.0	+1.8%	▲41	▲46	+93	+130	
輸出	2,293	2,438	2,066	1,778	2,775	2,450	▲325.0	▲11.7%	+157	+12	+384	+672	
需要合計	14,649	14,798	14,288	13,963	14,870	14,765	▲105.0	▲0.7%	+116	▲33	+477	+802	
期末在庫	2,293	2,140	2,221	1,919	1,257	1,507	+250.0	+19.9%	▲786	▲633	▲714	▲412	
在庫率	15.7%	14.5%	15.5%	13.7%	8.5%	10.2%	+1.8%	+20.7%	▲5.4%	▲4.3%	▲5.3%	▲3.5%	

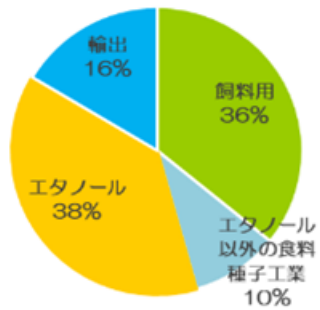
21/22年度の新穀は毎年5月が最初の需給報告となる。前年比では、作付面積が110万エーカー増加し、単収は+4.5ブッシェル/エーカー増加すると見込まれている。生産量は20/21年度に比べて+5億6200万ブッシェル多くなるという。前年度の期初在庫が▲6億6,200万ブッシェル減少していたので、21/22年度の供給は前年度に比べて+1億4,500万ブッシェルの増加となる。

一方需要は、エタノールが+2億2,500万ブッシェルの増加、国内需要は合計で、+2億2,000万ブッシェルの増加となる。しかし輸出は▲3億2,500万ブッシェル減少して、需要合計は▲1億500万ブッシェルの減少。その結果期末在庫は+2億5,000万ブッシェル増加して期末在庫率は+1.8%増加して10.2%になると言う。

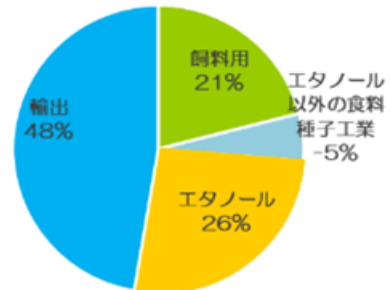
要するに、生産は増え、エタノール需要も増えるが、輸出が大きく減少するので、在庫は増えるというもの。



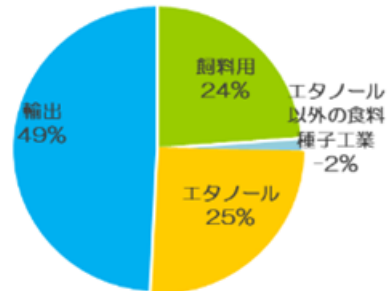
17/18年度
米国産トウモロコシの需要分野



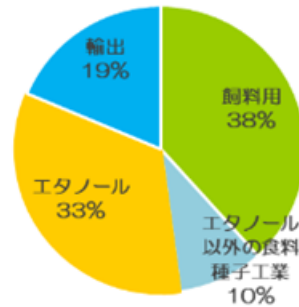
18/19年度
米国産トウモロコシの需要分野



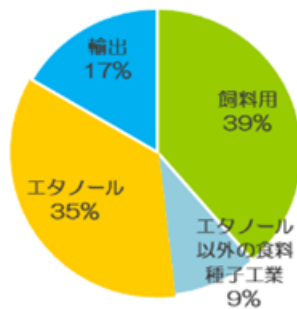
19/20年度
米国産トウモロコシの需要分野



20/21年度
米国産トウモロコシの需要分野



21/22年度
米国産トウモロコシの需要分野



20/21年度の米国産トウモロコシの需要は、飼料用が38%、エタノールが33%、輸出が19%、エタノール以外の食品・種子用が10%であった。17年度に比べると輸出の割合が+3%増加し、飼料用が+2%増、エタノール用は▲5%減であった。

一方、21/22年度の見通しはエタノール用が+2%、飼料用が+1%増加し、輸出が▲2%減、エタノール以外の食品・種子用が▲1%減となっている。

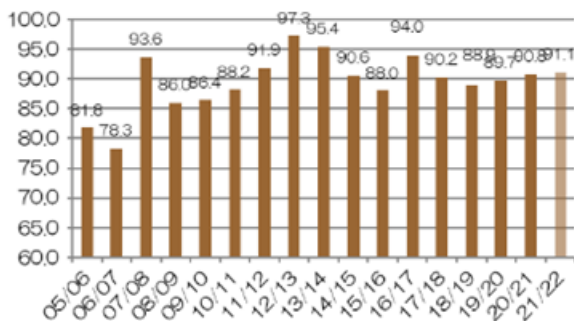


米国トウモロコシ需給推移

単位：百万ブッシェル/百万エーカー

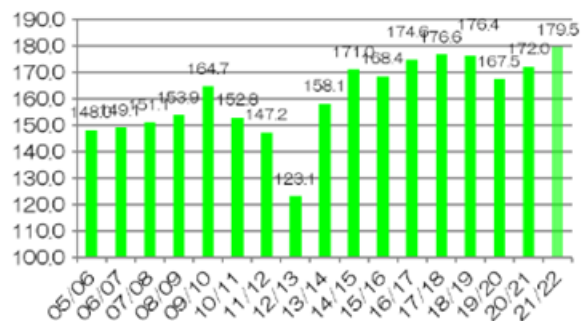
年度	作付面積	単収	期初在庫	生産	輸入	供給合計	飼料用	食料種子工業	(内エタノール)	国内消費	輸出	需要合計	期末在庫	在庫率
15/16	88.0	168.4	1731	13602	68	15401	5114	6648	5224	11763	1901	13664	1737	12.7%
16/17	94.0	174.6	1737	15148	57	16942	5472	6883	5432	12356	2293	14649	2293	15.7%
17/18	90.2	176.6	2293	14609	36	16939	5304	7057	5605	12361	2438	14798	2140	14.5%
18/19	88.9	176.4	2140	14340	28	16509	5429	6793	5378	12222	2066	14288	2221	15.5%
19/20	89.7	167.5	2221	13620	42	15883	5897	6287	4857	12185	1778	13963	1919	13.7%
20/21	90.8	172.0	1919	14182	25	16127	5700	6395	4975	12095	2775	14870	1257	8.5%
21/22	91.1	179.5	1257	14990	25	16272	5700	6615	5200	12315	2450	14765	1507	10.2%

百万ブッシェル 米国産トウモロコシの作付面積

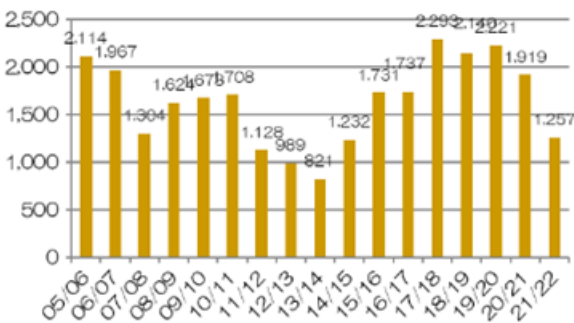


USDA需給報告2021年5月号

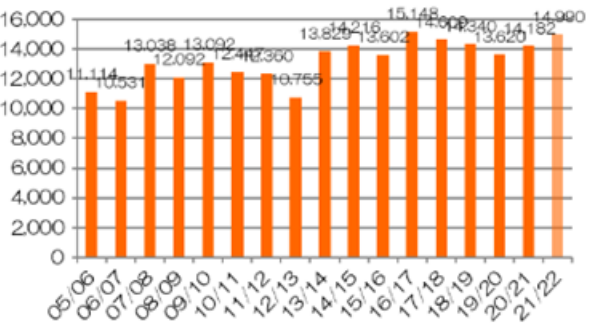
百万ブッシェル 米国産トウモロコシの単収



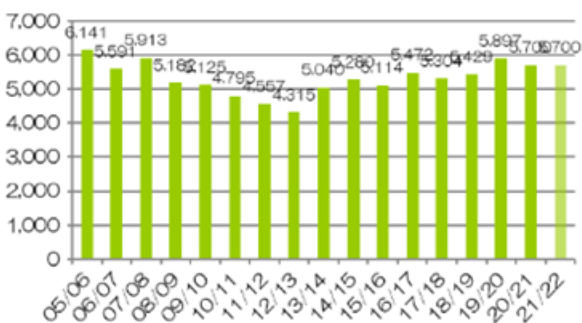
百万ブッシェル 米国産トウモロコシの期初在庫



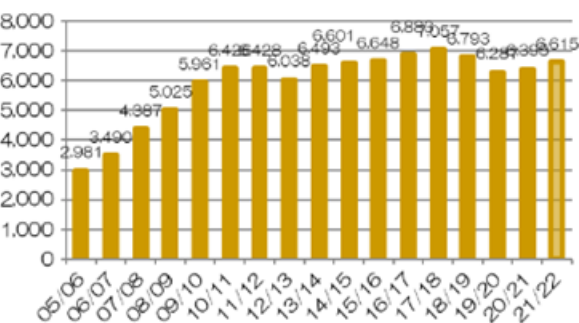
百万ブッシェル 米国産トウモロコシの生産量



百万ブッシェル 米国産トウモロコシの飼料用需要

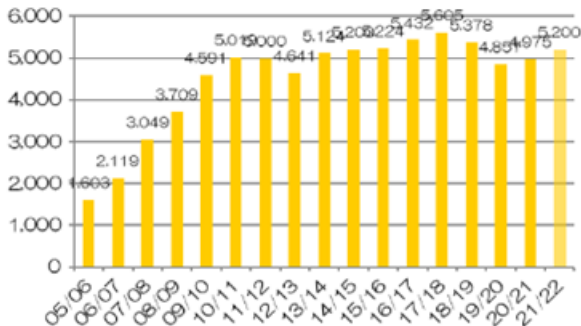


百万ブッシェル 米国産トウモロコシの食料種子工業用需要

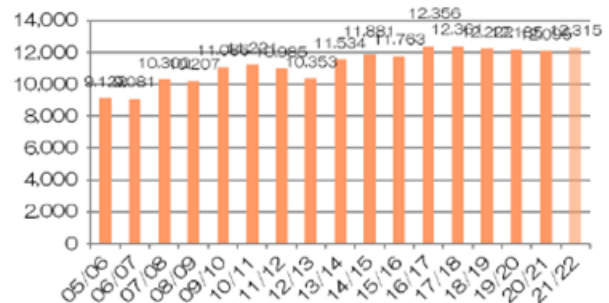




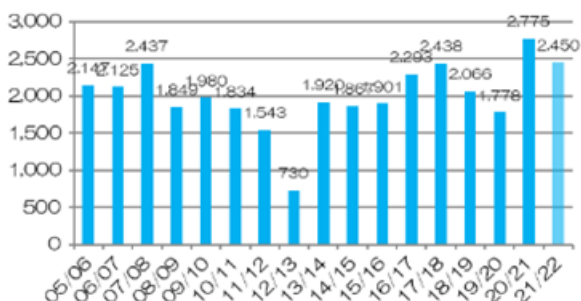
百万ブッシェル 米国産トウモロコシのエタノール用需要



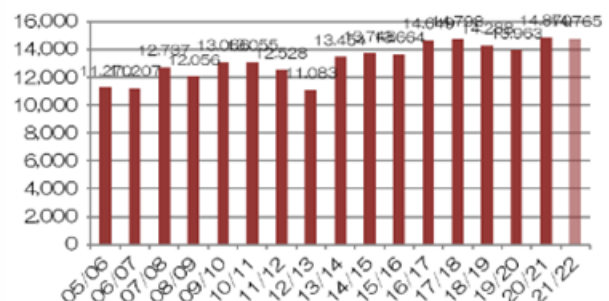
百万ブッシェル 米国産トウモロコシの国内需要合計



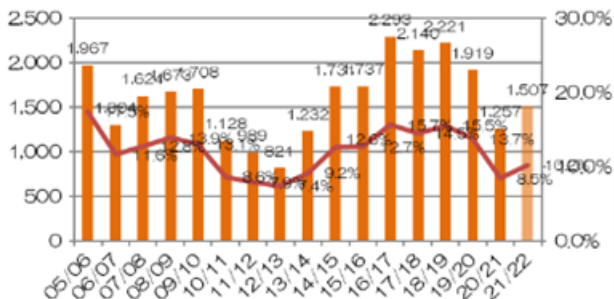
百万ブッシェル 米国産トウモロコシの輸出



百万ブッシェル 米国産トウモロコシの需要合計



百万ブッシェル 米国産トウモロコシの期末在庫と在庫率



長期的な視点で見ると、作付面積は増加傾向にあり、単収も伸びている。そのため生産量はここ3年増加の見込み。

一方需要は、飼料用が横ばいで、食料種子工業用が増加、その中でエタノール用がこの3年増加。米国内需要全体では横ばいが続いている。

輸出は上下動が激しく、20/21年度は前年に比べて大幅に増加したが、21/22年度は少し減少すると見られている。

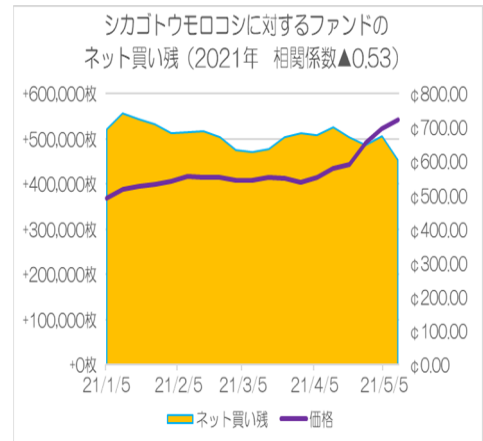
結果として期末在庫は20/21年は大幅に減少し12/13年度前後と同じ位少なくなっているが、21/22年度は少し増加すると見られている。



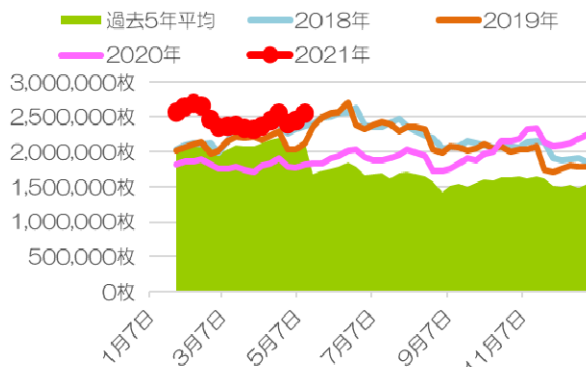
TOPICs シカゴトウモロコシに対するファンドの建玉

までの週	取組高	買い残	売り残	ネット買い残	増減	価格
1月5日	2,379,202枚	630,820枚	110,178枚	520,642枚	+20,611枚	¢491.75
1月12日	2,580,675枚	661,962枚	104,381枚	557,581枚	+36,939枚	¢517.25
1月19日	2,609,505枚	622,565枚	79,216枚	543,349枚	#####	¢526.00
1月26日	2,574,864枚	610,701枚	77,715枚	532,986枚	#####	¢532.25
2月2日	2,639,800枚	585,482枚	72,266枚	513,216枚	#####	¢543.00
2月9日	2,693,387枚	588,147枚	73,826枚	514,321枚	+1,105枚	¢556.25
2月16日	2,664,969枚	587,698枚	71,128枚	516,570枚	+2,249枚	¢552.25
2月23日	2,462,699枚	580,165枚	75,768枚	504,397枚	#####	¢552.50
3月2日	2,358,552枚	550,839枚	74,324枚	476,515枚	#####	¢545.00
3月9日	2,374,719枚	551,664枚	79,958枚	471,706枚	▲4,809枚	¢545.75
3月16日	2,389,663枚	550,925枚	74,143枚	476,782枚	+5,076枚	¢554.25
3月23日	2,341,060枚	578,983枚	74,938枚	504,045枚	+27,263枚	¢551.25
3月30日	2,320,111枚	585,032枚	72,263枚	512,769枚	+8,724枚	¢539.25
4月6日	2,364,959枚	577,372枚	67,954枚	509,418枚	▲3,351枚	¢554.25
4月13日	2,448,675枚	593,420枚	67,361枚	526,059枚	+16,641枚	¢580.00
4月20日	2,547,704枚	577,762枚	73,613枚	504,149枚	#####	¢592.00
4月27日	2,399,229枚	553,655枚	67,029枚	486,626枚	#####	¢654.50
5月4日	2,438,342枚	564,775枚	59,160枚	505,615枚	+18,989枚	¢696.75
5月11日	2,557,937枚	516,034枚	62,583枚	453,451枚	#####	¢722.25
前週比	+119,595枚	▲48,741枚	+3,423枚	▲52,164枚	▲71,153枚	#####
2か月前比	+183,218枚	▲35,630枚	▲17,375枚	▲18,255枚	▲47,355枚	+¢176.50

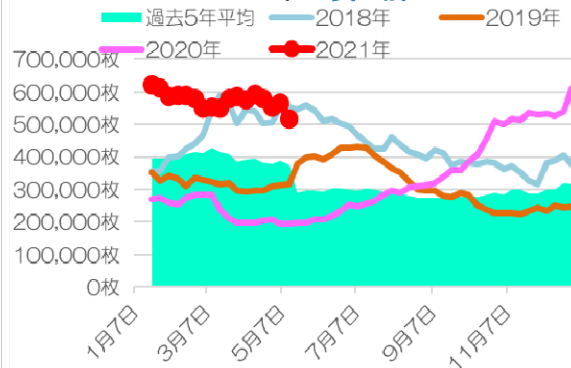
5月11日のシカゴトウモロコシに対するファンドの改善は前週から▲4万8,741枚減少し、売り残は+3423枚増加、ネット買い残は▲5万2164枚減少して、45万3,451枚となった。



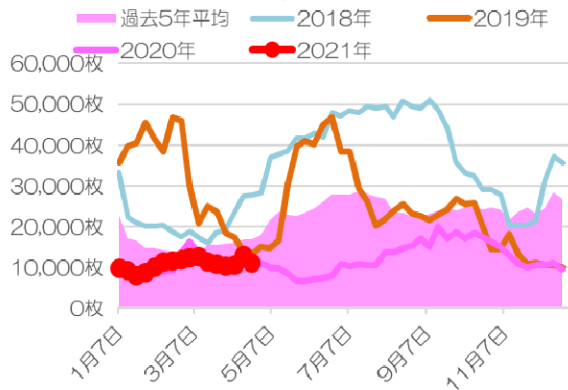
シカゴトウモロコシに対するファンドの取組高



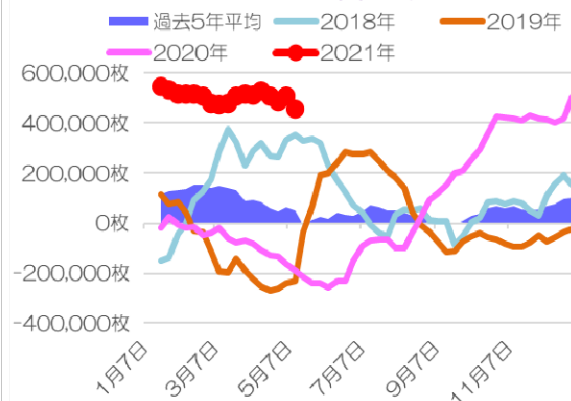
シカゴトウモロコシに対するファンドの買い残



シカゴトウモロコシに対するファンドの売り残



シカゴトウモロコシに対するファンドのネット買い残





今後の予想

シカゴトウモロコシ価格は5月7日野735.25セントを天井に反落し、5月14日から少し反発している。昨年5月以来上昇を続けてきたため、プロフィットテイクが行われたものと思われるが、依然今年の米国産トウモロコシの輸出は好調で、ブラジルのトウモロコシ生産の7割を占める2期作目のサフリンハの作付けは、3月まですれ込んだ分だけ生育期が南米の冬の到来と重なる可能性が高く、生産量は減少するものと思っている。それでもブラジル国内の飼料用需要は好調でブラジル国内トウモロコシ価格は高騰しており、こうした情勢が急変した事実はない。

USDAは21/22年度の初めての需給予想を出したが、輸出が減少し、米国内需要は横ばいで、生産量は増加するため需給は緩むとの見方をしている。作付面積は6月末に確定するが、単収が増加するかどうかは今後の天候次第であり、見比数でUSDAが予測するような大幅な改善が見られるかどうかはわからない。

基本的には、USDAの需給予測とは異なり、輸出も好調となり、単収は天候で影響がある可能性はまだ残されている。

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・表示したものです。その内容及び情報の正確性、完全性、適時性について、COMMiは保証を行なっておりません。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所有権は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・加工することは強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・譲渡することは強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。

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