



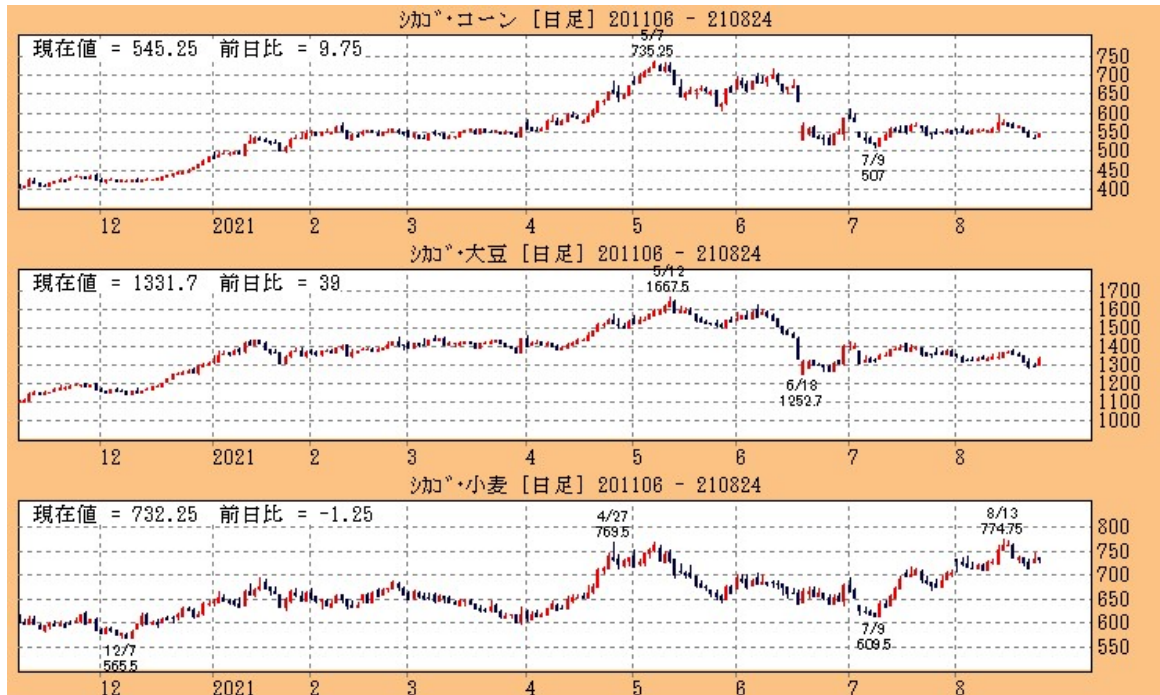
# 週刊穀物



世界の穀物情報がここに凝縮されています。  
毎週水曜夕方発行

トウモロコシは反発、大豆は続伸

発行日 : 2021/8/25



24日のシカゴトウモロコシ12月限は前日比+9.75セント高の545.25セントと反発。取引レンジは536.00~547.00セント。米農務省（USDA）が前日の取引終了後に発表したトウモロコシの作況指数は、良以上の比率が前週から2ポイント低下の60%となったことから、減産を警戒する買いが先行した。大豆が大幅高となったことや、USDAによる大口成約の発表も支援材料となった。

シカゴ大豆11月限は前日比+39.00セント高の1331.75セントと大幅続伸。取引レンジは1292.00セント~1337.75セント。米農務省（USDA）が前日の取引終了後に発表した大豆の作況指数は、良以上の比率が前週から1ポイント低下の58%となったことから、買いが先行。さらに、USDA中国向けとして13万2000トンの成約を公表したことで上げ幅を拡大した。米産地で今週は35℃前後の最高気温が続くことも支援材料になった。

シカゴ小麦12月限は前日比▲1.25セント安の732.25セントと反落。取引レンジは724.75~737.50セント。前日の上昇を受けて利益確定のための売りが出た。米農務省（USDA）が発表した22日時点の春小麦の収穫進捗率は77%と、過去5年平均の55%を大幅に上回ったことも圧迫材料。ただ、大豆とトウモロコシが上昇したことによる買いも入り、下げ幅は限られた。

## TOPICs Crop Progress

| トウモロコシ |     |        | 18州    |
|--------|-----|--------|--------|
| Dough  | 前年度 | 2020年度 | 過去5年平均 |
| 7月11日  | 3%  | 3%     | 3%     |
| 7月18日  | 8%  | 8%     | 7%     |
| 7月25日  | 20% | 18%    | 17%    |
| 8月1日   | 37% | 38%    | 33%    |
| 8月8日   | 56% | 56%    | 51%    |
| 8月15日  | 74% | 73%    | 68%    |
| 8月22日  | 86% | 85%    | 81%    |

| トウモロコシ |     |        | 18州    |
|--------|-----|--------|--------|
| Dent   | 前年度 | 2020年度 | 過去5年平均 |
| 8月8日   | 10% | 8%     | 11%    |
| 8月15日  | 21% | 22%    | 22%    |
| 8月22日  | 41% | 41%    | 38%    |

| トウモロコシ  |     |        | 18州    |
|---------|-----|--------|--------|
| Matured | 前年度 | 2020年度 | 過去5年平均 |
| 8月22日   | 5%  | 4%     | 4%     |



| 大豆       |     |        | 18州    |
|----------|-----|--------|--------|
| Blooming | 前年度 | 2020年度 | 過去5年平均 |
| 6月20日    | 5%  | 5%     | 5%     |
| 6月27日    | 13% | 14%    | 11%    |
| 7月4日     | 29% | 29%    | 24%    |
| 7月11日    | 46% | 46%    | 40%    |
| 7月18日    | 62% | 63%    | 57%    |
| 7月25日    | 74% | 76%    | 71%    |
| 8月1日     | 84% | 86%    | 82%    |
| 8月8日     | 91% | 91%    | 89%    |
| 8月15日    | 95% | 94%    | 94%    |
| 8月22日    | 99% | 97%    | 97%    |

| 大豆    |     |        | 18州    |
|-------|-----|--------|--------|
| 着サヤ   | 前年度 | 2020年度 | 過去5年平均 |
| 7月4日  | 2%  | 3%     | 3%     |
| 7月11日 | 10% | 10%    | 10%    |
| 7月18日 | 23% | 23%    | 21%    |
| 7月25日 | 40% | 42%    | 36%    |
| 8月1日  | 57% | 58%    | 52%    |
| 8月8日  | 73% | 72%    | 68%    |
| 8月15日 | 83% | 81%    | 79%    |
| 8月22日 | 91% | 88%    | 87%    |

| 大豆    |     |        | 18州    |
|-------|-----|--------|--------|
| 落葉    | 前年度 | 2020年度 | 過去5年平均 |
| 8月22日 | 4%  | 3%     | 3%     |

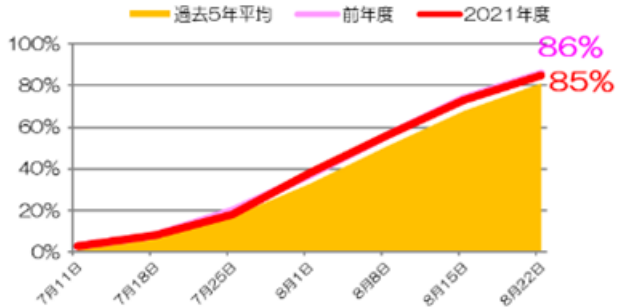
| トウモロコシ |           |      |      |      |           |     | 大豆    |           |      |      |      |           |     |
|--------|-----------|------|------|------|-----------|-----|-------|-----------|------|------|------|-----------|-----|
| 作柄     | Very Poor | Poor | Fair | Good | Excellent | 優と良 | 作柄    | Very Poor | Poor | Fair | Good | Excellent | 優と良 |
| 5月30日  | 1%        | 2%   | 20%  | 62%  | 14%       | 76% | 6月6日  | 1%        | 5%   | 27%  | 57%  | 10%       | 67% |
| 6月6日   | 1%        | 4%   | 23%  | 58%  | 14%       | 72% | 6月13日 | 2%        | 6%   | 30%  | 53%  | 9%        | 62% |
| 6月13日  | 1%        | 4%   | 27%  | 56%  | 12%       | 68% | 6月20日 | 2%        | 7%   | 31%  | 51%  | 9%        | 60% |
| 6月20日  | 1%        | 5%   | 29%  | 54%  | 11%       | 65% | 6月27日 | 2%        | 7%   | 31%  | 50%  | 10%       | 60% |
| 6月27日  | 2%        | 6%   | 28%  | 51%  | 13%       | 64% | 7月6日  | 3%        | 8%   | 30%  | 49%  | 10%       | 59% |
| 7月4日   | 2%        | 7%   | 27%  | 50%  | 14%       | 64% | 7月11日 | 3%        | 8%   | 30%  | 49%  | 10%       | 59% |
| 7月11日  | 2%        | 6%   | 26%  | 51%  | 14%       | 65% | 7月18日 | 3%        | 8%   | 29%  | 49%  | 11%       | 60% |
| 7月18日  | 2%        | 7%   | 27%  | 50%  | 15%       | 65% | 7月25日 | 3%        | 9%   | 30%  | 47%  | 11%       | 58% |
| 7月25日  | 3%        | 7%   | 26%  | 49%  | 15%       | 64% | 8月1日  | 3%        | 9%   | 28%  | 48%  | 12%       | 60% |
| 8月1日   | 3%        | 8%   | 27%  | 47%  | 15%       | 62% | 8月8日  | 3%        | 10%  | 27%  | 48%  | 12%       | 60% |
| 8月8日   | 3%        | 8%   | 25%  | 49%  | 15%       | 64% | 8月15日 | 4%        | 11%  | 28%  | 45%  | 12%       | 57% |
| 8月15日  | 5%        | 9%   | 25%  | 47%  | 15%       | 62% | 8月22日 | 5%        | 11%  | 28%  | 45%  | 12%       | 57% |
| 8月22日  | 4%        | 10%  | 26%  | 46%  | 14%       | 60% | 前年度   | 2%        | 6%   | 23%  | 55%  | 14%       | 69% |
| 前年度    | 4%        | 8%   | 24%  | 49%  | 15%       | 64% |       |           |      |      |      |           |     |

| 春小麦            |     |        | 6州     |
|----------------|-----|--------|--------|
| Harvested (収穫) | 前年度 | 2020年度 | 過去5年平均 |
| 7月25日          | 1%  | 3%     | 2%     |
| 8月1日           | 4%  | 17%    | 8%     |
| 8月8日           | 14% | 38%    | 21%    |
| 8月15日          | 28% | 58%    | 36%    |
| 8月22日          | 46% | 77%    | 55%    |

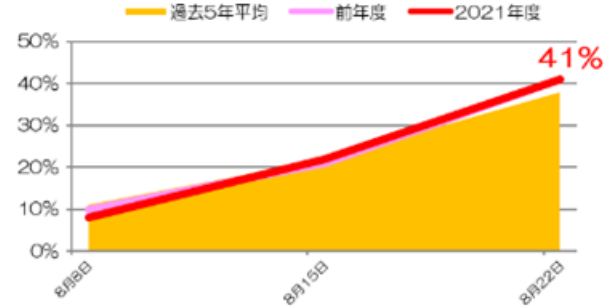
8月22日までの週の米国のトウモロコシのDoughは85%完了。昨年は86%、過去5年平均は81%、トウモロコシの作柄は、優と良が60%で前週より▲2%低下。前年は64%。大豆の開花は97%完了、昨年は99%、過去5年平均は97%。着サヤは88%完了、昨年は91%、過去5年平均は87%。大豆の作柄は優と良が前週と同じで、57%で前年の69%より悪い。春小麦の収穫は77%完了、昨年は46%、過去5年平均は55%。



### 8月22日までのトウモロコシ 21/22年度の Dough 進捗状況



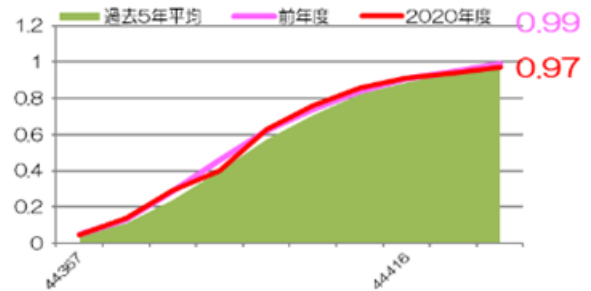
### 7月18日までのトウモロコシ 21/22年度の Dent 進捗状況



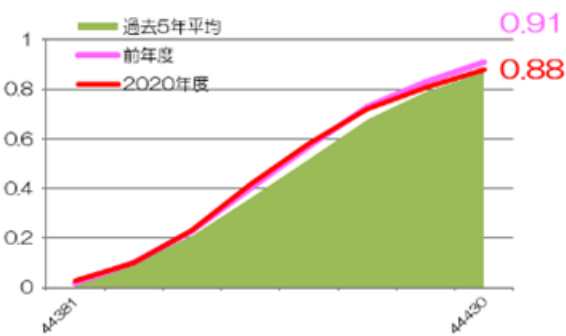
### トウモロコシの作柄 (8月22日) 外側は2021年 内側は2020年



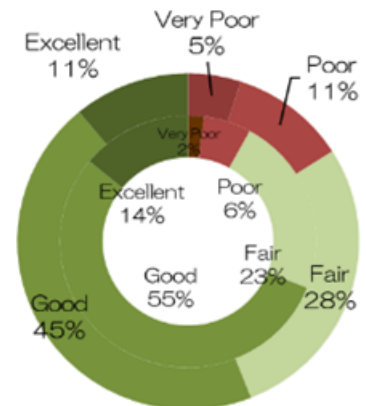
### 8月22日までの大豆の 開花 進捗状況



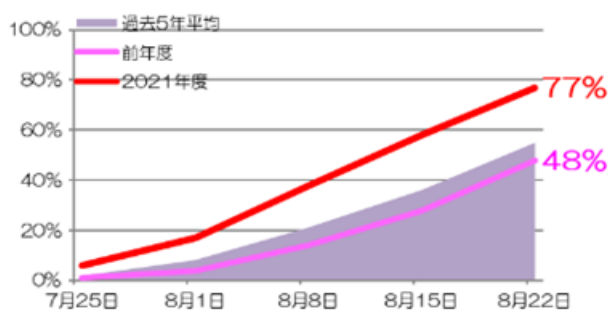
### 8月22日までの 21/22年度産大豆の着サヤ進捗状況



### 大豆の作柄 (8月22日) 外側は2021年 内側が2020年)



### 8月22日まで21/22年度米国産 春小麦の収穫進捗状況





## TOPICs International Grain Council (IGC)による世界の穀物需給

### 穀物全般

2021/22年の世界の総穀物（小麦と粗粒穀物）生産量の見通しは、小麦、大麦、オート麦を含む北米の干ばつによる減産が主な理由で、前月比▲6百万トン減の22億9,500百万トンとした。消費量は、主に飼料用の減少により▲400万トン減少するが、総消費量は前年同期比+3%増の22億9,500万トンとなり、過去最高を更新する見込みである。

小麦と大麦の減産をトウモロコシの増産で補ったため、2021/22年末の世界の在庫量は前月比▲3百万トン減の5億9,400万トンとなり、前年同期比ではほぼ横ばいとなった。

世界貿易量（7/6月）の見通しは、中国向け大麦の出荷量が増加することなどから、前月比+100万トン増の4億1,900万トン（前年同期比▲2%減）となった。

2020/21年の世界の大豆貿易見通しは、ここ数ヶ月の南米産大豆の出荷量が予想よりも少なかったため、前月比▲400万トン減の1億6,800万トン（前年比▲200万トン減）とした。21/22年の世界の生産量見通しは3億8,200万トン（前年比+1,900万トン増）に引き下げられるが、期首在庫が多いため、供給量は若干増加する。

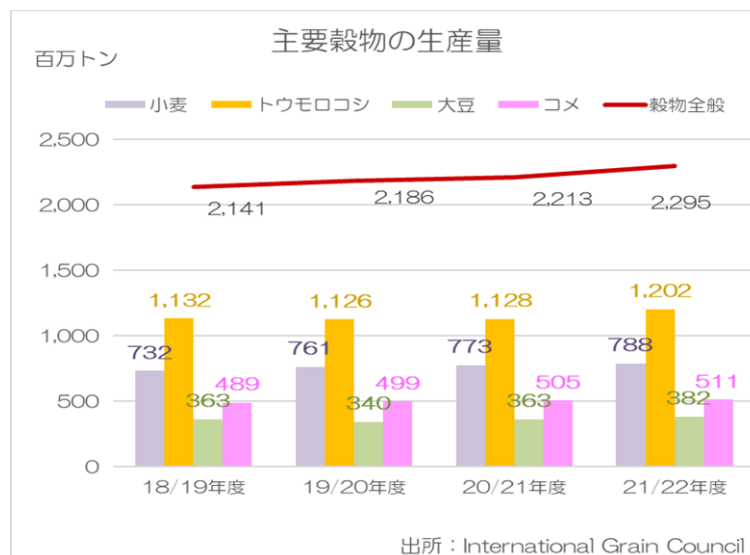
総消費量は前月比横ばいで、主要輸出国の増加を含め、期末在庫は前年比+9%増の5,400万トンに引き上げられた。

貿易量は、前月比で若干減少するものの、過去最高の1億7,200万トン（+400万トン増）となる見込み。2021年（1月/12月）の世界のコメの貿易量は、前月比でほとんど変わらずの4,650万トンと予想される。これは、インドの輸出が増加する一方で、他のサプライヤーが減少するためである。21/22年の世界のコメ生産量は、多くの生産者の限界的な調整により、前月比▲100万トン減の5億1,100万トン（前年同期比+600万トン増）となる。この減少分は期初在庫の増加で相殺され、消費量は前月比でほとんど変わらないため、世界の在庫は前月比横ばいの1億7,100万トン（1,100万トン）となった。

IGC Grains and Oilseeds Index（穀物・油糧種子価格指数：GOI）は、小麦と大豆の輸出価格が大幅に上昇し、他の構成銘柄の下落を上回ったため、前月比+3%増となった。

### 主要穀物生産量

| 主要穀物生産量   |         |         |         |         |
|-----------|---------|---------|---------|---------|
| 百万トン      | 18/19年度 | 19/20年度 | 20/21年度 | 21/22年度 |
| 穀物生産量     | 2,141   | 2,186   | 2,213   | 2,295   |
| 小麦生産量     | 732     | 761     | 773     | 788     |
| トウモロコシ生産量 | 1,132   | 1,126   | 1,128   | 1,202   |
| 大豆生産量     | 363     | 340     | 363     | 382     |
| コメ生産量     | 489     | 499     | 505     | 511     |





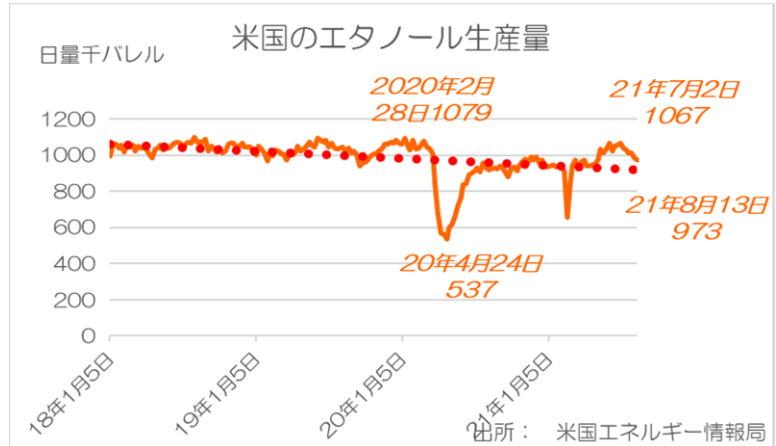


| ※21/22年度の予想は21年7月29日のもの                |         |         |         |         |        |
|----------------------------------------|---------|---------|---------|---------|--------|
| 世界の穀物                                  |         |         |         |         |        |
| 百万トン                                   | 18/19年度 | 19/20年度 | 20/21年度 | 21/22年度 | 前年比    |
| 期初在庫                                   | 650     | 623     | 616     | 593     | ▲3.6%  |
| 生産量                                    | 2,141   | 2,186   | 2,213   | 2,295   | +3.7%  |
| 供給合計                                   | 2,791   | 2,809   | 2,829   | 2,889   | +2.1%  |
| 消費量                                    | 2,168   | 2,193   | 2,236   | 2,295   | +2.6%  |
| 内食料用                                   | 718     | 725     | 736     | 748     | +1.6%  |
| 内飼料用                                   | 965     | 991     | 1,014   | 1,051   | +3.7%  |
| 内工業用                                   | 368     | 356     | 363     | 370     | +2.0%  |
| 期末在庫                                   | 623     | 616     | 593     | 594     | +0.1%  |
| 前年比                                    | ▲27     | ▲7      | ▲23     | +1      |        |
| 主要輸出国※の輸出量                             | 163     | 155     | 133     | 130     | ▲1.7%  |
| ※ アルゼンチン・豪州・カナダ・EU・カザフスタン・ロシア・ウクライナ・米国 |         |         |         |         |        |
| 小麦                                     |         |         |         |         |        |
| 百万トン                                   | 18/19年度 | 19/20年度 | 20/21年度 | 21/22年度 | 前年比    |
| 生産量                                    | 732     | 761     | 773     | 788     | +1.9%  |
| 貿易量                                    | 168     | 185     | 190     | 192     | +1.1%  |
| 消費量                                    | 740     | 745     | 770     | 787     | +2.2%  |
| 期末在庫                                   | 260     | 276     | 279     | 280     | +0.4%  |
| 前年比                                    | ▲8      | +16     | +3      | +1      |        |
| 主要輸出国※の輸出量                             | 69      | 64      | 62      | 57      | ▲8.1%  |
| ※ アルゼンチン・豪州・カナダ・EU・カザフスタン・ロシア・ウクライナ・米国 |         |         |         |         |        |
| トウモロコシ                                 |         |         |         |         |        |
| 百万トン                                   | 18/19年度 | 19/20年度 | 20/21年度 | 21/22年度 | 前年比    |
| 生産量                                    | 1,132   | 1,126   | 1,128   | 1,202   | +6.6%  |
| 貿易量                                    | 165     | 175     | 189     | 180     | ▲4.8%  |
| 消費量                                    | 1,149   | 1,154   | 1,158   | 1,199   | +3.5%  |
| 期末在庫                                   | 326     | 2,398   | 268     | 270     | +0.7%  |
| 前年比                                    | ▲17     | ▲29     | 30      | 3       |        |
| 主要輸出国※の輸出量                             | 71      | 63      | 39      | 44      | +12.8% |
| ※ アルゼンチン・ブラジル・ウクライナ・米国                 |         |         |         |         |        |
| 大豆                                     |         |         |         |         |        |
| 百万トン                                   | 18/19年度 | 19/20年度 | 20/21年度 | 21/22年度 | 前年比    |
| 生産量                                    | 363     | 340     | 363     | 382     | +5.2%  |
| 貿易量                                    | 152     | 170     | 168     | 172     | +2.4%  |
| 消費量                                    | 347     | 351     | 366     | 378     | +3.3%  |
| 期末在庫                                   | 63      | 52      | 49      | 54      | +10.2% |
| 前年比                                    | +16     | ▲11     | -3      | 4       |        |
| 主要輸出国の輸出量                              | 30      | 23      | 13      | 14      | +7.7%  |
| 主要輸出国※の輸出量                             |         |         |         |         |        |
| ※ アルゼンチン・ブラジル・米国                       |         |         |         |         |        |
| コメ                                     |         |         |         |         |        |
| 百万トン                                   | 18/19年度 | 19/20年度 | 20/21年度 | 21/22年度 | 前年比    |
| 生産量                                    | 489     | 499     | 505     | 511     | +1.2%  |
| 貿易量                                    | 43      | 44      | 46      | 47      | +2.2%  |
| 消費量                                    | 488     | 500     | 508     | 510     | +0.4%  |
| 期末在庫                                   | 175     | 173     | 170     | 171     | +0.6%  |
| 前年比                                    | +10     | ▲2      | -3      | 1       |        |
| 主要輸出国の輸出量                              | 39      | 38      | 38      | 38      | +0.0%  |
| 主要輸出国※の輸出量                             |         |         |         |         |        |
| ※ インド・パキスタン・タイ・米国・ベトナム                 |         |         |         |         |        |



## TOPICs エタノールの生産量 by EIA（米国エネルギー情報局）

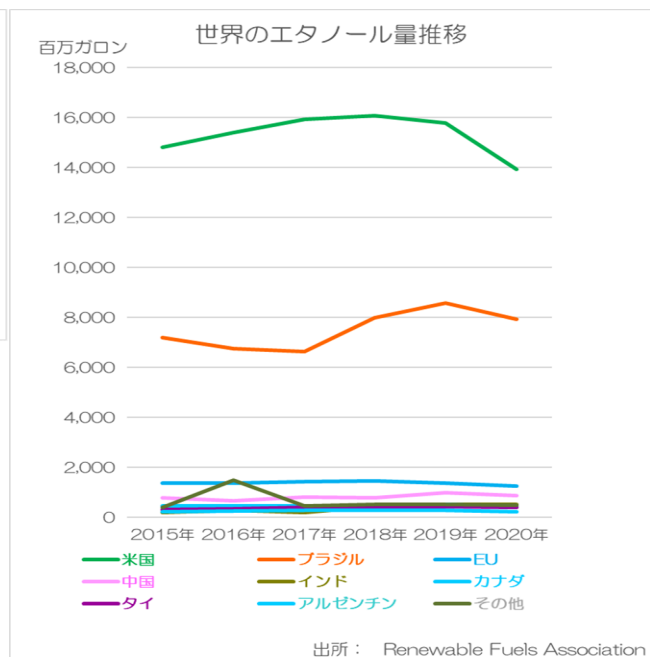
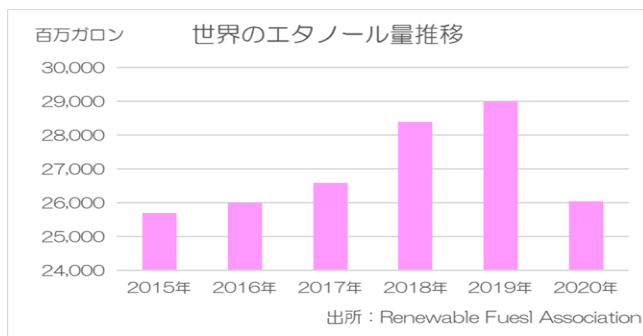
米国のエタノール需要は減少傾向を示している。8月13日時点で97万3千バレルと7月2日より約▲10万バレル減少している。



## Renewable Fuel Association (RFA) による世界のエタノール生産

| 百万ガロン  | 2015年  | 2016年  | 2017年  | 2018年  | 2019年  | 2020年  | 世界のシェア |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 米国     | 14,807 | 15,413 | 15,936 | 16,091 | 15,778 | 13,926 | 53.4%  |
| ブラジル   | 7,200  | 6,750  | 6,650  | 7,990  | 8,590  | 7,930  | 30.4%  |
| EU     | 1,360  | 1,360  | 1,420  | 1,450  | 1,370  | 1,250  | 4.8%   |
| 中国     | 770    | 670    | 800    | 770    | 1,000  | 880    | 3.4%   |
| インド    | 190    | 280    | 200    | 430    | 510    | 515    | 2.0%   |
| カナダ    | 450    | 460    | 460    | 460    | 520    | 428    | 1.6%   |
| タイ     | 310    | 340    | 390    | 390    | 430    | 400    | 1.5%   |
| アルゼンチン | 220    | 240    | 290    | 290    | 280    | 230    | 0.9%   |
| その他    | 393    | 1,487  | 454    | 529    | 522    | 500    | 1.9%   |
| 合計     | 25,700 | 26,000 | 26,600 | 28,400 | 29,000 | 26,059 | 100.0% |

RFAのデータによると、2020年の世界のエタノール生産量は260億ガロン（約984億リットル）で、米国が約半分を生産し、ブラジルが3割、次いでEU、中国、インド、カナダ、タイ、アルゼンチン等が生産している。2020年は生産量が大幅に減少している。





## 今後の予想

シカゴトウモロコシ価格は少し反発したが、Crop Progressにも特に大きな変化があったわけではないため、流れとしては横這いであるかと思われる。生育は実が成熟する時期に入ってきており、ほぼ最終工程で、作柄は優と良が60%であり、平年並みと言えよう。プロファーマーの生産高予想で、イールドはトレンドイールドを下回っているものの、生産高予想は151億ブッシェルを越えるもので、8月の需給報告よりも大幅に増加した水準となっている。米環境保護局（EPA）は延期されている2021年度のバイオ燃料の混合義務を2020年度ベースにすることを勧告している。つまり、混合率の引き下げを示すもので、失望売りにつながっている。バイデン政権が勧告を受け入れるかどうか不透明だが、圧迫要因には変わりはない。

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 〒181-0012東京都三鷹市上連雀1-1-5三鷹ロイヤルハイツ706号  
会社電話：0422-56-9819 携帯電話 090-1628-0583 メールアドレス：kondo@commi.cc