

協伸商会穀物レポート [KKR] Vol. 073

(2024/25年度 USDA米国農務省 8月12日発表)

① 24/25年度穀物生産予想は総じて順調だが、長期レンジ見れば大きく構造変化したことに注目！

2024/25年度の穀物生産状況は、国別地域別のバラつきはあるが全体で見れば総じて順調であり、世界穀物生産量（大豆除く）は28.3億ト、大豆は4.3億ト、合計32.6億トと昨年に引き続き史上最高を更新する見通しである。品目別には別紙「需給表」の通り、小麦約8億ト、コーン12.2億ト、コメ5.3億ト、大豆4.3億トと其々過去最高レベルの生産量となった。添付の大豆特集（4）の[表1で1960年以降の穀物/大豆消費量推移を示しているが、1960年の穀物/大豆消費量は約7.2億ト、これがこの60数年で32.6億ト、25.4億ト増（4.6倍）となったが、これはこの間の人口増加30億人⇒80億人（約2.7倍）を大きく上回る。この背景は穀物類用途の社会経済の構造変化を物語る結果であると言える。この件については添付の大豆特集（4）を参照願いたい。[先月号で2000年以降コメ生産量が減少したと記述したが、これは2000年生産量を"rough basis"(粗付き)で拾った為の間違い！"milled basis"(精米)で見れば3.9億トでこの間1.4億ト増となる]

② 穀物市場は順調な生産予測を受け歴史的な低水準となっているが、期末在庫は実質的には低レベルであることに要注意！

以上の様な穀物生産状況を受け、将来的に下がることは無いと言われていた穀物市場は下記にある様に小麦は5㍻前半、コーンは4㍻割れ、大豆は10㍻スレスレと歴史的な低水準をさまざましている。しかし現在の潤沢と言われる穀物在庫は、市場に出てこない中国の過剰在庫で水ぶくれしており実質的にはかなり危うい状態であると言うことを再認識する必要がある。具体的には、下記にある通り全体期末在庫率は小麦32%であるが中国89%を除けば⇒14%、コーンは25%であるが中国68%を除けば⇒9%、コメは34%であるが中国72%を除けば⇒19%と極端に低下する。一般的に品目別に若干の差異はあるが、安全期末在庫率は30%前後と言われており中国を除いた期末在庫率はそれを大幅に下回っている。また注目すべきは、世界的に頻発する異常気象による高温/洪水/旱魃/冷害等の現象が産地を襲うリスクである。同時に需給関係で言えば、ア) 肉食需要増によるコーン等飼料穀物需要の拡大、イ) バイオ燃料生産増に伴うコーン/大豆の更なる需要拡大、ウ) 国別に見れば1億トを超える大豆だけでなく小麦/コーンも含めた中国の輸入拡大の可能性、等も踏まえた市場動向を見ていく必要があり、安穏と現状の低価格を享受し眺めているのは禁物ではないだろうか…？

1、世界穀物需給の概要（大豆除く）

| | | | |
|--------|------------------|------------|-----|
| ① 生産量： | 2,830百万ト（前年比0.8% | 増↑、前月比0.2% | 減↓） |
| ② 消費量： | 2,837百万ト（前年比0.7% | 増↑、前月比0.1% | 減↓） |
| ③ 貿易量： | 499百万ト（前年比3.8% | 減↓、前月比0.0% | ⇒） |

2、小麦

| | | | |
|--------|---|------------|--------------------------------|
| ① 生産量： | 798百万ト（前年比1.1% | 増↑、前月比0.3% | 増↑） |
| ② 消費量： | 804百万ト（前年比0.7% | 増↑、前月比0.5% | 増↑） |
| ③ 輸出量： | 215百万ト（前年比2.7% | 減↓、前月比0.9% | 増↑） |
| ④ 在庫量： | 257百万ト（前年比2.2% | 減↓、前月比0.2% | 減↓） /（在庫率32%）うち中国135百万ト、占有率52% |
| ⑤ 価格： | \$5.39/Bu （前年\$6.33/Bu / 前月\$5.72/Bu）と前月比\$0.33 下落。 | | |
| ⑥ 概況： | 世界生産量は霜害等によりロシア/EUが減産(ロシア⇒83、EU134⇒128百万ト)となったが米国/豪州/中国/カナダ等の増産により前年を上回り過去最高更新の見通し。消費量は8億ト乗せ、輸出量は2億ト超えだが在庫率高く価格は低迷。 | | |

3、とうもろこし

| | | | |
|--------|--|------------|--------------------------------|
| ① 生産量： | 1,220百万ト（前年比0.3% | 減↓、前月比0.4% | 減↓） |
| ② 消費量： | 1,218百万ト（前年比0.0% | ⇒、前月比0.3% | 減↓） |
| ③ 輸出量： | 191百万ト（前年比4.5% | 減↓、前月比0.2% | 減↓） |
| ④ 在庫量： | 310百万ト（前年比0.5% | 増↑、前月比0.5% | 減↓） /（在庫率25%）うち中国213百万ト、占有率69% |
| ⑤ 価格： | \$3.87/Bu （前年\$4.84/Bu / 前月\$4.11/Bu）と前月比\$0.24 下落。 | | |
| ⑥ 概況： | 世界生産量はEU/UKR等が高温の為に減産だが米国3.8/中国2.9/BRA1.3億トと順調で全体ではほぼ前年並みの12億ト台を維持する見通し。輸出量はBRA減少し2億トに届かず。価格は7月以降米国中西部の作柄改善と全体期末在庫が3億ト/在庫率25%を超えたこと等から\$4を割り\$3台後半まで下落、ロシアのUKR侵攻22年4月のほぼ半値と低迷。 | | |

4、大豆

| | | | |
|--------|--|------------|-------------------------------|
| ① 生産量： | 429百万ト（前年比8.5% | 増↑、前月比1.6% | 増↑） |
| ② 消費量： | 403百万ト（前年比5.2% | 増↑、前月比0.3% | 増↑） |
| ③ 輸出量： | 181百万ト（前年比2.2% | 増↑、前月比0.6% | 増↑） |
| ④ 在庫量： | 134百万ト（前年比19.5% | 増↑、前月比5.1% | 増↑） /（在庫率33%）うちBRA34/ARG29百万ト |
| ⑤ 価格： | \$10.29/Bu （前年\$14.44/Bu / 前月\$11.89/Bu）と前月比\$1.60 下落。 | | |
| ⑥ 概況： | 世界生産量はBRA/米国ともが昨年比12百万ト増の169百万ト/125百万ト億トと好調であり全体で4億トを超え史上最高見通し。消費量も4億ト台に乗る見通しで急激に市場全体が膨張している。これは2000年生産量1.7億ト比2.6億ト増（2.1倍）という急拡大である。この背景は基本的には世界的な肉食拡大による蛋白源/油脂原料としての需要増がある。 | | |

世界の穀物・大豆等の需給

2024年8月12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 | 2022/23 | 2,757 | 3,555 | 497 | 2,770 | 785 | |
| | 2023/24 | 2,809 | 3,594 | 519 | 2,817 | 777 | |
| | 2024/25 | 7月 | 2,837 | 3,613 | 499 | 2,839 | 774 |
| | 2024/25 | 8月 | 2,830 | 3,607 | 499 | 2,837 | 770 |
| 小麦 | 2022/23 | 789 | 1,062 | 222 | 791 | 271 | |
| | 2023/24 | 790 | 1,061 | 221 | 799 | 262 | |
| | 2024/25 | 7月 | 796 | 1,057 | 213 | 800 | 257 |
| | 2024/25 | 8月 | 798 | 1,061 | 215 | 804 | 257 |
| 粗粒穀物 (とうもろこし等) 注1 | 2022/23 | 1,452 | 1,793 | 220 | 1,459 | 334 | |
| | 2023/24 | 1,498 | 1,833 | 244 | 1,495 | 338 | |
| | 2024/25 | 7月 | 1,512 | 1,850 | 232 | 1,512 | 338 |
| | 2024/25 | 8月 | 1,504 | 1,842 | 230 | 1,506 | 336 |
| 米 | 2022/23 | 516 | 700 | 55 | 520 | 180 | |
| | 2023/24 | 520 | 700 | 55 | 523 | 177 | |
| | 2024/25 | 7月 | 528 | 705 | 55 | 527 | 178 |
| | 2024/25 | 8月 | 528 | 704 | 54 | 527 | 177 |
| 大豆 | 2022/23 | 379 | 471 | 172 | 370 | 101 | |
| | 2023/24 | 395 | 496 | 177 | 383 | 112 | |
| | 2024/25 | 7月 | 422 | 533 | 180 | 402 | 132 |
| | 2024/25 | 8月 | 429 | 541 | 181 | 403 | 138 |

| 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 | 7月 | 309.13 | 1,224.79 | 186.51 | 1,222.28 | 191.81 | 311.64 |
| | 8月 | 308.52 | 1,219.82 | 185.85 | 1,218.17 | 191.47 | 310.17 |
| アメリカ | 7月 | 47.67 | 383.56 | 0.64 | 322.09 | 56.52 | 53.26 |
| | 8月 | 47.42 | 384.74 | 0.64 | 321.71 | 58.42 | 52.67 |
| アルゼンチン | 7月 | 1.54 | 51.00 | 0.01 | 14.80 | 36.00 | 1.74 |
| | 8月 | 1.54 | 51.00 | 0.01 | 14.80 | 36.00 | 1.74 |
| ブラジル | 7月 | 3.84 | 127.00 | 1.50 | 80.50 | 49.00 | 2.84 |
| | 8月 | 3.84 | 127.00 | 1.50 | 80.50 | 49.00 | 2.84 |
| EU | 7月 | 7.59 | 64.00 | 18.00 | 78.10 | 4.00 | 7.49 |
| | 8月 | 7.48 | 60.50 | 18.00 | 75.60 | 3.50 | 6.88 |
| 日本 | 7月 | 1.31 | 0.02 | 15.50 | 15.55 | 0.00 | 1.27 |
| | 8月 | 1.31 | 0.02 | 15.50 | 15.55 | 0.00 | 1.27 |
| 中国 | 7月 | 210.86 | 292.00 | 23.00 | 313.00 | 0.02 | 212.84 |
| | 8月 | 210.86 | 292.00 | 23.00 | 313.00 | 0.02 | 212.84 |
| ロシア | 7月 | 0.76 | 15.00 | 0.05 | 10.80 | 4.60 | 0.41 |
| | 8月 | 0.76 | 14.10 | 0.05 | 10.30 | 4.20 | 0.41 |
| ウクライナ | 7月 | 1.51 | 27.70 | 0.02 | 4.05 | 24.50 | 0.68 |
| | 8月 | 1.56 | 27.20 | 0.02 | 4.05 | 24.00 | 0.73 |

| 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 | 7月 | 111.25 | 421.85 | 176.40 | 401.54 | 180.20 | 127.76 |
| | 8月 | 112.36 | 428.73 | 177.28 | 402.84 | 181.22 | 134.30 |
| アメリカ | 7月 | 9.40 | 120.70 | 0.41 | 68.99 | 49.67 | 11.85 |
| | 8月 | 9.39 | 124.90 | 0.41 | 69.10 | 50.35 | 15.25 |
| アルゼンチン | 7月 | 24.85 | 51.00 | 5.50 | 47.60 | 5.50 | 28.25 |
| | 8月 | 24.35 | 51.00 | 5.50 | 47.60 | 4.50 | 28.75 |
| ブラジル | 7月 | 29.72 | 169.00 | 0.15 | 58.10 | 105.00 | 35.77 |
| | 8月 | 27.82 | 169.00 | 0.15 | 58.10 | 105.00 | 33.87 |
| 中国 | 7月 | 39.38 | 20.70 | 109.00 | 126.80 | 0.10 | 42.18 |
| | 8月 | 42.88 | 20.70 | 109.00 | 126.80 | 0.10 | 45.68 |
| EU | 7月 | 1.36 | 3.05 | 14.30 | 17.02 | 0.30 | 1.39 |
| | 8月 | 1.36 | 2.98 | 14.60 | 17.02 | 0.30 | 1.61 |

| 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 | 7月 | 260.99 | 796.19 | 206.70 | 799.94 | 212.89 | 257.24 |
| | 8月 | 262.36 | 798.28 | 208.40 | 804.02 | 214.86 | 256.62 |
| アメリカ | 7月 | 19.11 | 54.66 | 2.86 | 30.86 | 22.45 | 23.31 |
| | 8月 | 19.11 | 53.93 | 2.86 | 30.92 | 22.45 | 22.53 |
| アルゼンチン | 7月 | 4.29 | 18.00 | 0.01 | 7.05 | 11.50 | 3.75 |
| | 8月 | 4.57 | 18.00 | 0.01 | 7.05 | 11.50 | 4.03 |
| オーストラリア | 7月 | 3.57 | 29.00 | 0.20 | 7.00 | 22.00 | 3.77 |
| | 8月 | 3.57 | 30.00 | 0.20 | 7.00 | 23.00 | 3.77 |
| カナダ | 7月 | 1.85 | 35.00 | 0.55 | 9.30 | 25.00 | 3.10 |
| | 8月 | 1.83 | 35.00 | 0.55 | 9.30 | 25.00 | 3.08 |
| EU | 7月 | 14.69 | 130.00 | 10.00 | 109.25 | 34.50 | 10.94 |
| | 8月 | 15.40 | 128.00 | 11.00 | 110.25 | 34.00 | 10.15 |
| 中国 | 7月 | 134.41 | 140.00 | 12.00 | 151.00 | 0.90 | 134.51 |
| | 8月 | 134.50 | 140.00 | 12.00 | 151.00 | 1.00 | 134.50 |
| インド | 7月 | 7.50 | 114.00 | 0.30 | 113.00 | 0.30 | 8.50 |
| | 8月 | 7.50 | 114.00 | 0.30 | 113.00 | 0.30 | 8.50 |
| ロシア | 7月 | 10.19 | 83.00 | 0.30 | 38.75 | 48.00 | 6.74 |
| | 8月 | 10.19 | 83.00 | 0.30 | 38.75 | 48.00 | 6.74 |
| ウクライナ | 7月 | 1.08 | 19.50 | 0.08 | 6.70 | 13.00 | 0.96 |
| | 8月 | 0.77 | 21.60 | 0.08 | 7.40 | 14.00 | 1.05 |

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。

世界の穀物輸出を牽引する大豆生産の拡大と油脂需要の動向(4)

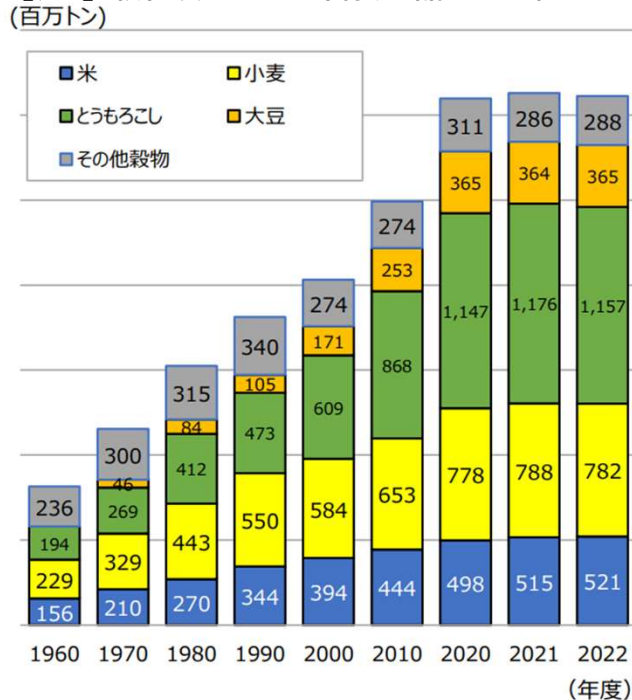
❶ 先月号では、世界の大豆需給に大きく関わる南米ブラジルとアルゼンチン両国の大豆生産/輸出の動向とその特徴について述べたが、今回はマクロ的に1960年以降今日までの約60年間の大豆を含めた**主要穀物の生産拡大推移**と現時点における**国別大豆の生産量/単収の状況**について触れたい。またコーンについても取り上げて比較したい。

❷ [表1]は1960~2022年まで約60年間の品目別需要量推移位を示しているが全体的には60年7.3億ト(表中にない大豆27百万ト含め)⇒**22年31.1億トと何と24億ト増(約4.3倍)**と**総人口の伸び30⇒80億人(50億人増/2.7倍)を上回る驚異的な伸び**を示している。品目的には**コメが1.6億ト⇒5.2億トの3.6億ト増(3.3倍)**、小麦2.3億ト⇒7.8億トと5.5億ト増(3.4倍)、コーン1.9億ト⇒11.6億トと9.7億ト増(6.0倍)、大豆0.3億ト⇒3.7億トと3.4億ト増(13.5倍)、と其々大きく拡大し生産量は需要量とほぼ近似値で推移している。この中で特徴的なことは、人間の「主食」である**コメと小麦の需要量はほぼ人口増をなぞる様な形で推移しているのに対し、コーンと大豆の需要量はそれを遥かに凌駕し**両品目合わせこの間**13億ト増(6.6倍)**と拡大していることである。この背景は**アジア/アフリカ/中南米地域等に於ける経済発展に伴う食生活の多様化＝肉食と油脂需要の増加とバイオエネルギー利用の拡大が挙げられる**。要するに現代は**食肉/蛋白質原料とバイオエネルギー源であるコーンと大豆の争奪戦の時代**とも言える。更に付け加えれば、24/25年度の生産予想ではコーンは12.2億ト、大豆は4億トを超えて4.3億トと発表されその拡大の勢いは衰えない。

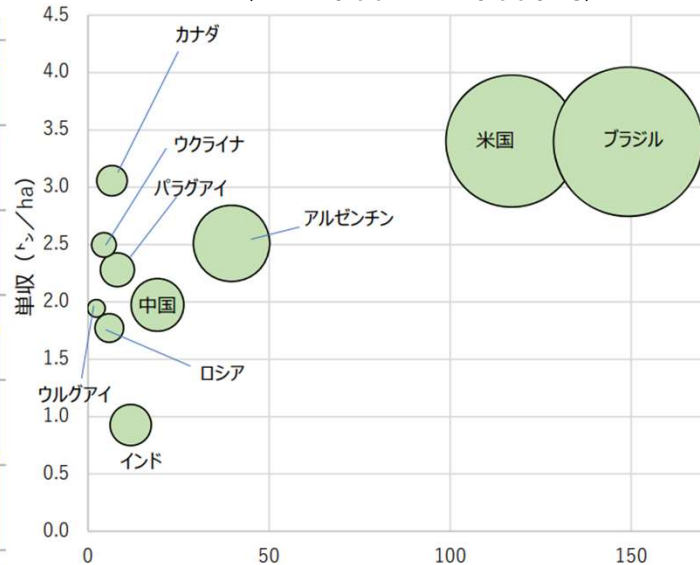
❸ [表2]は主題である世界の国別大豆生産量/単収と生産量シェア(20-22年度)を表したものであるが、生産量は**ブラジル1.6億ト(シェア42%)**、**米国1.2億ト(〃31%)**と両国で**7割を超え**アルゼンチンも含めれば**上位3カ国で約8割を占め**ると言うかなり偏在化した生産構図が特徴的である。単収は遺伝子組換え種子(GMO)比率が**90%を超える米国/ブラジルが約3.5ト/ha**と高く、その他が2~3ト/haと相対的に低いレベルである。しかしGMO比率がブラジル同様に高いアルゼンチンはこの年早魃の為単収/生産量が大幅に減少したことに留意が必要。世界的に見た**大豆のGMO比率は72%(101/139百万ha)**とコーン34%(69/204百万ha)等の他品目に比べその比率は高い。ブラジルに於いて2000年以降生産量が急増した背景はこのGMO化が進んだことと併せ、主産地であるマトグロソ州や隣接するマトピバ地域を中心に**収穫面積が約3倍に拡大した**ことが4倍の生産量達成(0.4⇒1.6億ト)に大きく寄与している。

❹ [表3]は表2同様にコーンの状況であるが、この世界は**米国の生産量が3.8億ト(シェア31%)**と他国を引き離し**TOPを維持**、中国2.7億ト(〃22%)、ブラジル1.2億ト(〃10%)と**上位3カ国で世界約2/3のシェア**を保持している。米国は2000年以降収穫面積は変わらないがGMO化進展により単収が約20%増、中国は収穫面積約4割増/単収約3割増で生産量約2.7倍、ブラジルは収穫面積約5割増/単収約7割増で生産量約3倍に増加したが、単収は米国11ト/haに対しブラジルコーンは2期作の為5.7ト/haと低くまだ改善の余地はあると思われる。また、アルゼンチン/ウクライナも含めその**世界生産量は倍増(約6⇒12億ト)**し、同時に**世界貿易量も2億ト前後まで拡大した**。一方、米国ではコーンの**バイオエタノール利用が約1.3億ト(約35%)**を占め、大豆に関しても同様に**バイオディーゼルへの転用の動き**が増加している。(続く)

【表1】穀物及び大豆の需要の品目別内訳



【表2】世界の大豆生産量・単収と主要国の生産量シェア(2020年度-2022年度平均)



【表3】世界のとうもろこし生産量・単収と主要国の生産量シェア(2020年度-2022年度平均)

