

協伸商会穀物レポート [KKR] Vol. 091

(2025/26年度 USDA米国農務省 2月10日発表)

全体的な25/26年度の穀物生産予測はほぼか固まりつつあり、下記に示す通り各品目とも極めて順調な需給見通しである。従って今月も先月に引き続き世界のコメ問題について触れたい。今回は、インドに次ぐコメ輸出国であり生産拡大の著しいベトナム。

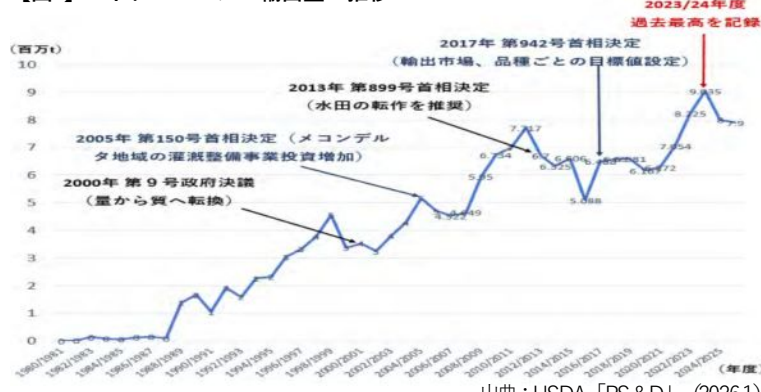
① ベトナムの稲作は気候条件から2-3期作が可能。生産はメコンデルタ地区が約6割。80年台の**改革開放の「ドイモイ政策」**と88年の集団農業生産終了/**自作農化**により[図1]にある様にコメ生産量はその後飛躍的に拡大。具体的には1980年台約1千万ト⇒90年台15百万ト⇒2000年台15-20百万ト⇒10年台～現在25百万トを突破し**最高28百万ト**まで到達。**1980年比で2.5倍以上の生産規模**まで拡大した。

② 同時に、同国のコメ輸出量は[図2]にある様に80年台のほぼゼロから急激に拡大、2005年には500万ト、12年に約8百万ト、23年には過去最高の**9百万トまで到達しインドに次ぐコメ輸出国**まで成長。この間、政府は図の様に量から質への転換/灌漑整備事業への投資/輸出市場毎の品種目標設定等の施策を打ち出し**コメ輸出拡大に舵**を切っている。この様に**世界的にコメ消費量と輸出市場が拡大**する中で各国の動きは急である。ベトナムの主要コメ輸出先は**フィリピン47%/インドネシア14%/マレーシア8%**等、最近はアフリカ向けが増加。

【図1】ベトナムのコメ生産量（精米）の推移



【図2】ベトナムのコメの輸出量の推移



出典：USDA「PS&D」(2026.1)

1. 世界の穀物需給の概要

- ① 生産量： 2,974百万ト (前年比4.2%) 増 ↑、前月比0.0% ⇒)
- ② 消費量： 2,959百万ト (前年比2.9%) 増 ↑、前月比0.0% ⇒)
- ③ 貿易量： 537百万ト (前年比7.7%) 増 ↑、前月比0.8% 増 ↑)

2. 小麦

- ① 生産量： 842百万ト (前年比5.2%) 増 ↑、前月比0.0% ⇒)
- ② 消費量： 824百万ト (前年比1.7%) 増 ↑、前月比0.0% ⇒)
- ③ 輸出量： 222百万ト (前年比5.5%) 増 ↑、前月比1.0% 増 ↑)
- ④ 在庫量： 278百万ト (前年比6.8%) 増 ↑、前月比0.3% 減 ↓) / (在庫率 34%) うち中国125百万ト、占有率45%
- ⑤ 価格： **\$5.30/Bu** (前年\$5.83/Bu / 先月\$5.07/Bu) と先月比**\$0.23 上昇**。
- ⑥ 概況： 世界の小麦生産量は、前月比では地域ごとに増減はあったが全体では変わらず。前年比では約4千万ト増の8.4億トと極めて順調な見通しは変わらず。消費量も前月比変動なく順調である。輸出見通しも**2.2億トと前年比約1千万ト増加**の見通し。在庫は生産量が消費量を上回っている為2.7億トと前年比18百万ト増。価格は**米国/ロシアの寒波による冬小麦作柄不安等**により若干上昇。

3. とうもろこし

- ① 生産量： 1,296百万ト (前年比5.3%) 増 ↑、前月比0.0% ⇒)
- ② 消費量： 1,301百万ト (前年比4.0%) 増 ↑、前月比0.1% 増 ↑)
- ③ 輸出量： 207百万ト (前年比10.4%) 増 ↑、前月比0.7% 増 ↑)
- ④ 在庫量： 289百万ト (前年比1.8%) 減 ↓、前月比0.7% 減 ↓) / (在庫率 22%) うち中国180百万ト、占有率62%
- ⑤ 価格： **\$4.30/Bu** (前年\$4.88/Bu / 先月\$4.38/Bu) と先月比**\$0.08 下落**。
- ⑥ 概況： 生産量見通しは、前月と大勢は変わらず**13億トに手が届く一歩手前**。前年比では約66百万ト増と**史上最高見通し**。消費量も順調に拡大し**13億トの大台**に乗せた。輸出量も前年比10%以上増加し**2億ト台に到達**。在庫量は消費が生産を上回り約6百万ト減少見通し。価格はUSDA需給報告で米国生産量が堅調なため**若干弱含み**となった。

4. 大豆

- ① 生産量： 428百万ト (前年比0.2%) 増 ↑、前月比0.6% 増 ↑)
- ② 消費量： 425百万ト (前年比2.7%) 増 ↑、前月比0.4% 増 ↑)
- ③ 輸出量： 188百万ト (前年比1.8%) 増 ↑、前月比0.0% ⇒)
- ④ 在庫量： 126百万ト (前年比1.5%) 増 ↑、前月比0.9% 増 ↑) / (在庫率 30%) うちBRA38/ARG23百万ト
- ⑤ 価格： **\$11.15/Bu** (前年\$10.50/Bu / 先月\$10.30/Bu) と先月比**\$0.85 上昇**。
- ⑥ 概況： 世界生産量は、ブラジルで上方修正された為全体で前月比約3百万ト近く増加。前年度からも若干増加。消費量も順調な伸びを見せている。輸出量はブラジルの中国向け数量が順調であり**約1.9億トと小麦/とうもろこしの水準**に近づいており、2億トの大台乗せも現実的となりつつある。価格は先月10ト台まで下げたが、**中国需要期待やアルゼンチンの乾燥懸念**もあり11ト台回復。

世界の穀物・大豆等の需給

2026年2月10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 | 2023/24 | 2,823 | 3,616 | 515 | 2,819 | 797 | | |
| | 2024/25 | 2,853 | 3,650 | 499 | 2,876 | 774 | | |
| | 2025/26 | 1月 | 2,974 | 3,749 | 533 | 2,958 | 790 | |
| | 2025/26 | 2月 | 2,974 | 3,748 | 537 | 2,959 | 788 | |
| 小麦 | 2023/24 | 792 | 1,066 | 222 | 797 | 269 | | |
| | 2024/25 | 800 | 1,070 | 210 | 810 | 260 | | |
| | 2025/26 | 1月 | 842 | 1,102 | 220 | 824 | 278 | |
| | 2025/26 | 2月 | 842 | 1,102 | 222 | 824 | 278 | |
| 粗粒穀物 (とうもろ こし等) 注1 | 2023/24 | 1,507 | 1,845 | 236 | 1,498 | 347 | | |
| | 2024/25 | 1,511 | 1,858 | 227 | 1,535 | 323 | | |
| | 2025/26 | 1月 | 1,591 | 1,914 | 250 | 1,592 | 322 | |
| | 2025/26 | 2月 | 1,590 | 1,913 | 252 | 1,594 | 320 | |
| 米 | 2023/24 | 524 | 705 | 57 | 525 | 180 | | |
| | 2024/25 | 542 | 722 | 61 | 531 | 191 | | |
| | 2025/26 | 1月 | 541 | 732 | 64 | 542 | 190 | |
| | 2025/26 | 2月 | 541 | 733 | 63 | 542 | 191 | |
| 大豆 | 2023/24 | 396 | 498 | 178 | 383 | 115 | | |
| | 2024/25 | 427 | 542 | 184 | 419 | 124 | | |
| | 2025/26 | 1月 | 426 | 549 | 188 | 423 | 124 | |
| | 2025/26 | 2月 | 428 | 552 | 188 | 425 | 126 | |

| 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 | 1月 | 294.70 | 1,296.01 | 190.22 | 1,299.80 | 205.11 | 290.91 |
| | 2月 | 294.35 | 1,295.91 | 192.08 | 1,301.29 | 206.55 | 288.98 |
| アメリカ | 1月 | 39.40 | 432.34 | 0.64 | 334.53 | 81.28 | 56.56 |
| | 2月 | 39.40 | 432.34 | 0.64 | 334.53 | 83.82 | 54.02 |
| アルゼンチン | 1月 | 6.58 | 53.00 | 0.01 | 16.70 | 37.00 | 5.89 |
| | 2月 | 6.58 | 53.00 | 0.01 | 16.70 | 37.00 | 5.89 |
| ブラジル | 1月 | 10.58 | 131.00 | 1.60 | 96.50 | 43.00 | 3.68 |
| | 2月 | 10.58 | 131.00 | 1.60 | 96.50 | 43.00 | 3.68 |
| EU | 1月 | 6.21 | 56.75 | 20.00 | 75.30 | 1.80 | 5.86 |
| | 2月 | 6.21 | 56.95 | 19.50 | 75.00 | 1.80 | 5.86 |
| 日本 | 1月 | 1.37 | 0.02 | 15.50 | 15.50 | 0.00 | 1.39 |
| | 2月 | 1.37 | 0.02 | 15.50 | 15.50 | 0.00 | 1.39 |
| 中国 | 1月 | 191.93 | 301.24 | 8.00 | 321.00 | 0.02 | 180.15 |
| | 2月 | 191.93 | 301.24 | 8.00 | 321.00 | 0.02 | 180.15 |
| ロシア | 1月 | 0.91 | 14.50 | 0.05 | 11.40 | 3.00 | 1.06 |
| | 2月 | 0.91 | 14.50 | 0.05 | 11.40 | 3.00 | 1.06 |
| ウクライナ | 1月 | 0.84 | 29.00 | 0.01 | 6.00 | 23.00 | 0.85 |
| | 2月 | 0.84 | 29.00 | 0.01 | 6.20 | 22.00 | 1.65 |

| 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 | 1月 | 123.40 | 425.68 | 186.04 | 423.14 | 187.57 | 124.41 |
| | 2月 | 123.66 | 428.18 | 185.99 | 424.74 | 187.57 | 125.51 |
| アメリカ | 1月 | 8.84 | 115.99 | 0.54 | 72.99 | 42.86 | 9.52 |
| | 2月 | 8.84 | 115.99 | 0.54 | 72.99 | 42.86 | 9.52 |
| アルゼンチン | 1月 | 23.09 | 48.50 | 7.70 | 48.20 | 8.25 | 22.84 |
| | 2月 | 23.37 | 48.50 | 7.50 | 48.20 | 8.25 | 22.92 |
| ブラジル | 1月 | 36.81 | 178.00 | 0.50 | 64.40 | 114.00 | 36.91 |
| | 2月 | 36.81 | 180.00 | 0.50 | 65.40 | 114.00 | 37.91 |
| 中国 | 1月 | 44.49 | 20.90 | 112.00 | 132.90 | 0.10 | 44.39 |
| | 2月 | 44.49 | 20.90 | 112.00 | 132.90 | 0.10 | 44.39 |
| EU | 1月 | 1.60 | 2.79 | 14.00 | 16.52 | 0.30 | 1.57 |
| | 2月 | 1.60 | 2.79 | 14.00 | 16.52 | 0.30 | 1.57 |

| 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 | 1月 | 260.00 | 842.17 | 215.54 | 823.91 | 219.76 | 278.25 |
| | 2月 | 259.77 | 841.80 | 217.73 | 824.06 | 221.96 | 277.51 |
| アメリカ | 1月 | 23.26 | 54.01 | 3.27 | 30.84 | 24.49 | 25.21 |
| | 2月 | 23.26 | 54.01 | 3.27 | 30.71 | 24.49 | 25.34 |
| アルゼンチン | 1月 | 2.60 | 27.50 | 0.01 | 8.10 | 16.00 | 6.01 |
| | 2月 | 2.60 | 27.80 | 0.01 | 8.10 | 18.00 | 4.31 |
| オーストラリア | 1月 | 3.96 | 37.00 | 0.23 | 9.10 | 27.00 | 5.09 |
| | 2月 | 3.99 | 37.00 | 0.23 | 9.10 | 27.00 | 5.12 |
| カナダ | 1月 | 4.11 | 39.96 | 0.60 | 10.35 | 28.00 | 6.32 |
| | 2月 | 4.18 | 39.96 | 0.60 | 9.85 | 29.00 | 5.89 |
| EU | 1月 | 11.71 | 144.00 | 5.50 | 114.50 | 32.50 | 14.21 |
| | 2月 | 11.66 | 144.00 | 6.00 | 114.50 | 31.50 | 15.66 |
| 中国 | 1月 | 127.78 | 140.07 | 6.00 | 148.00 | 1.00 | 124.85 |
| | 2月 | 127.78 | 140.07 | 6.00 | 148.00 | 1.00 | 124.85 |
| インド | 1月 | 11.80 | 117.95 | 0.25 | 112.51 | 0.25 | 17.24 |
| | 2月 | 11.80 | 117.95 | 0.25 | 112.51 | 0.25 | 17.24 |
| ロシア | 1月 | 10.59 | 89.50 | 0.30 | 41.70 | 44.00 | 14.69 |
| | 2月 | 10.59 | 89.50 | 0.30 | 41.70 | 44.00 | 14.69 |
| ウクライナ | 1月 | 0.93 | 23.00 | 0.10 | 8.10 | 14.00 | 1.93 |
| | 2月 | 0.93 | 23.00 | 0.10 | 8.40 | 14.00 | 1.63 |

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。

世界のバイオ燃料向け穀物需給の動向(2)

- ① 米国は、2000年頃までは世界最大のとうもろこしと大豆の生産国であると同時に圧倒的な輸出大国であった。この状況が変わってきたのは穀物市場における南米ブラジルの台頭と先月号でも触れた米国に於ける「再生可能燃料混合義務量」の作物別割り当てである。「図1」にある様に、とうもろこしの場合定められた混合義務量に基づき2016年以降のバイオ燃料向け需要量は25/26年度で1.4億トとなり総需要量3.9億トに対し36%、これに飼料用需要等加えた国内需要量は同年度3.2億トとなり総需要量の約83%を占めている。米国のとうもろこし生産は2000年の3.5億ト以降確実に伸びてはいるがその大半はバイオ燃料に吸収され国内需要量が増加、結果輸出量は6千万ト程度で停滞、或いはフローした分の調整弁となる。要するに米国産とうもろこしはバイオ燃料の需要拡大とともに基本的に内需主導型の需給構造に転換していると言える。現在バイオエタノールはE10⇒E15までの混合比率拡大の動きが始まっている。
- ② [図2]は米国大豆の生産/輸出/国内消費量の推移を表しているが、ここで特徴的なのは16年以降の大豆生産量はほ1.1~1.2億トの間で一定している点と同時に輸出量が16年の59百万トから漸減し別添需給表ある様に25/26年には43百万トまで落ち込んでいる点。その結果、国内消費量は漸増し16年の58百万ト⇒25/26年の73百万トまで25%増加。この米国産大豆の生産停滞と輸出の落ち込みは、新興ブラジルの急激な生産拡大と中国向け大豆輸出拡大にあるのは言うまでもない。今年度のブラジルの生産/輸出見通しは1.8億ト/1.2億トと米国のそれを遥かに凌駕し世界生産量の約4割、輸出量の約6割を占め圧倒的である。今や中国の大豆輸入量1.1億トはブラジルに依拠し、ブラジルは中国の大豆畑と化している。その結果、米国産大豆は主に搾油用として国内市場に向かい、16年58⇒25年73百万トと大幅に拡大し市場構造は国内主力に大きく転換している。
- ③ 「図3」は、近年の米国内搾油大豆のバイオ燃料用消費量(緑色)を表しているが、その数字はバイオディーゼル義務量が26年は56億ガロンと前年比67%の大幅引き上げが提案されたのを受け、搾油大豆油の半数を超える155億ポンドがバイオ燃料として利用される込みである。米国内ではこの様な背景の中で政府補助事業を受け新規或いは増設の大豆搾油施設約15か所の建設が相次ぎ、大豆のバイオ燃料への転換が進んでいる。

