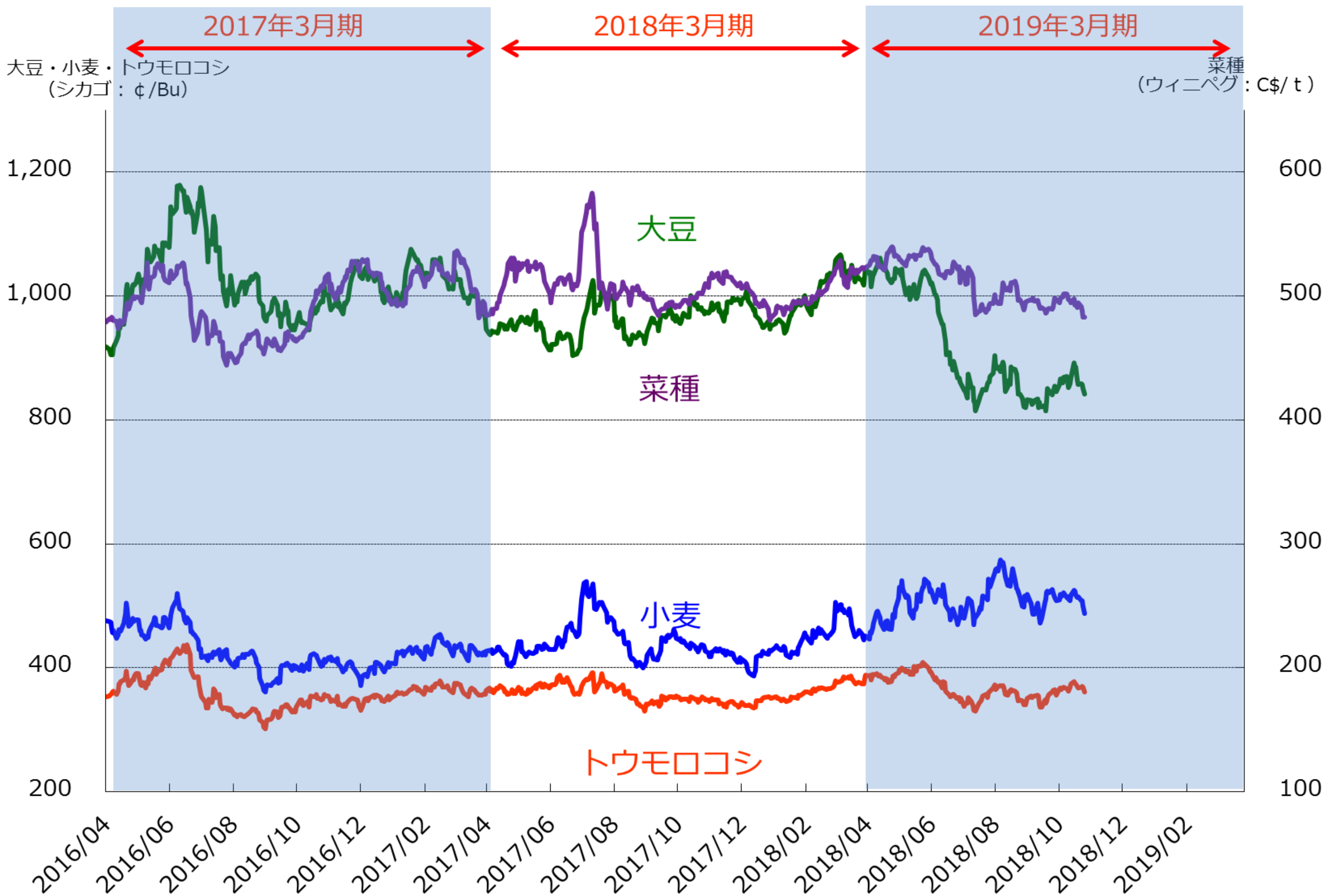
2019年3月期第2四半期
決算説明会
原料事情概況

穀物ソリューション・カンパニー
SHOWA
昭和産業グループ

2018年11月13日

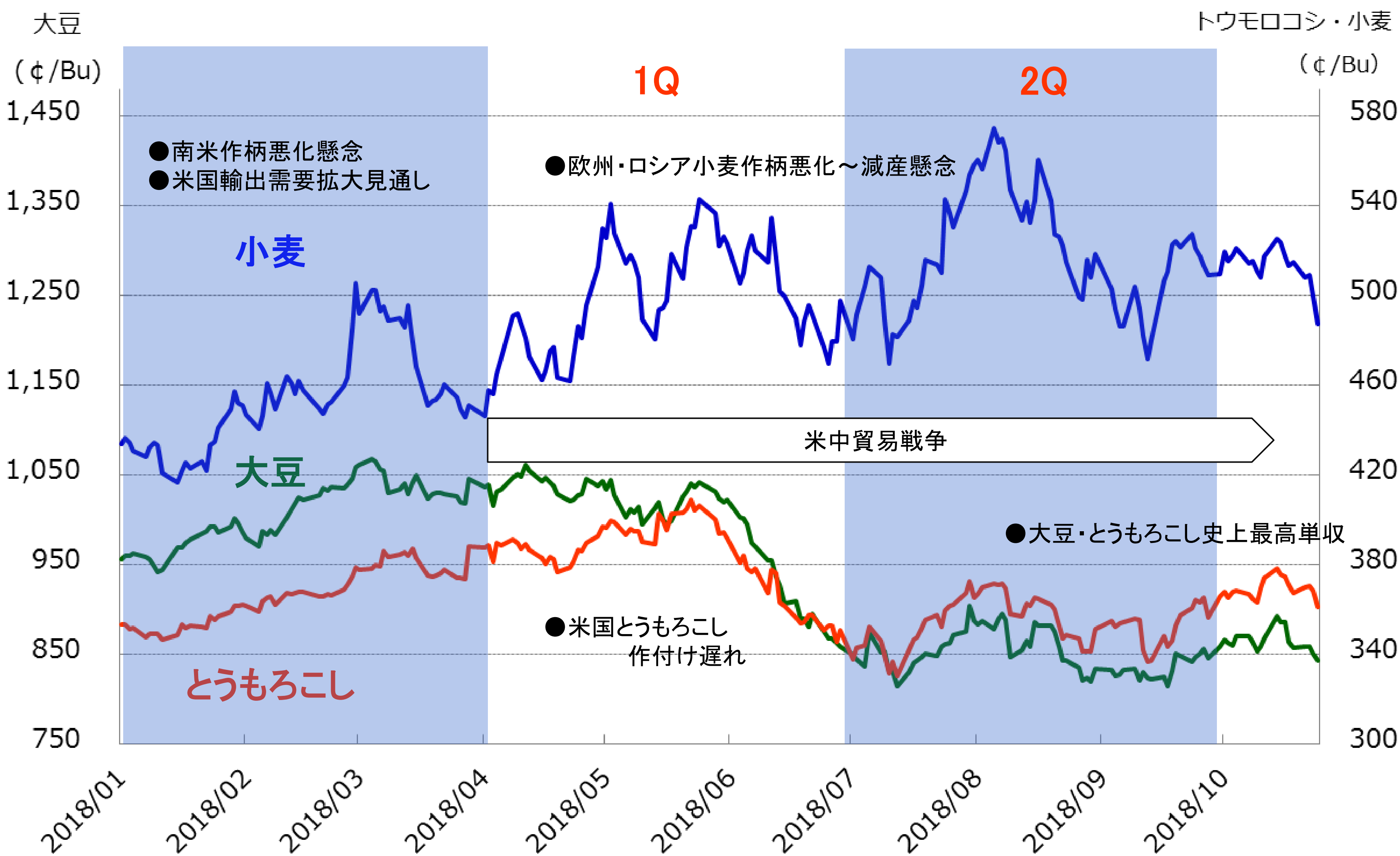
昭和産業株式会社

穀物相場推移



2017年3月期
2018年3月期
2019年3月期
大豆・小麦・トウモロコシ
（シカゴ：￠/Bu）
菜種
（ウィニペグ：C$/ t ）
1,200
1,000
800
600
400
200
600
500
400
300
200
100
大豆
菜種
小麦
トウモロコシ
2016/04
2016/06
2016/08
2016/10
2016/12
2017/02
2017/04
2017/06
2017/08
2017/10
2017/12
2018/02
2018/04
2018/06
2018/08
2018/10
2018/12
2019/02

シカゴ先物相場推移（期近つなぎ）

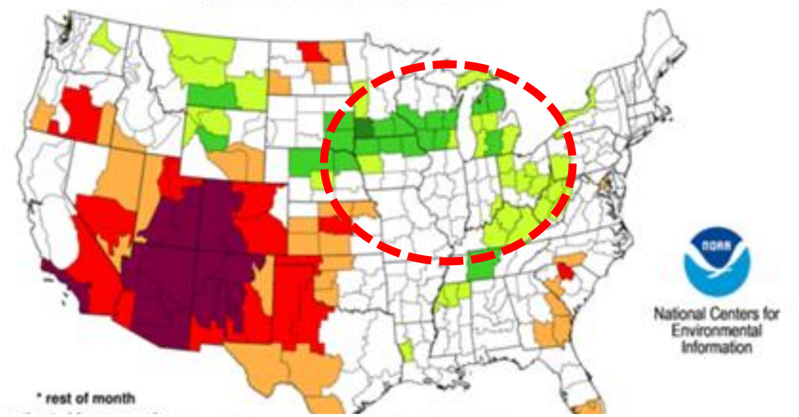


米国産地土壌水分（2018年）

作付期（5月）

Palmer Drought Index
Long–Term (Meteorological) Conditions

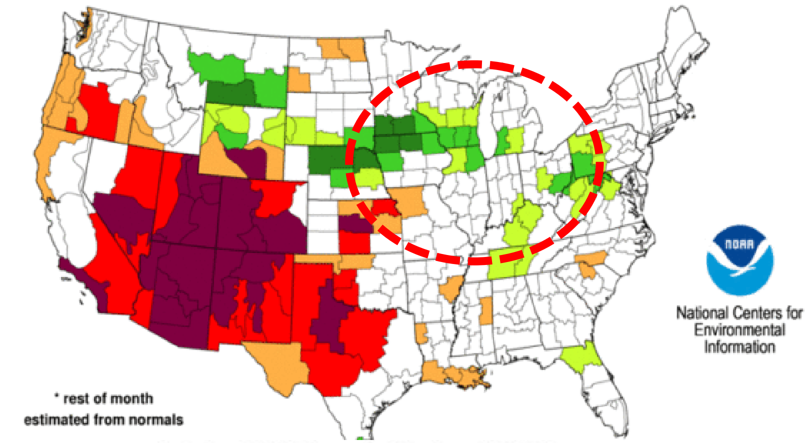
May 2018: through May 12 2018*



受粉期（7月初旬）

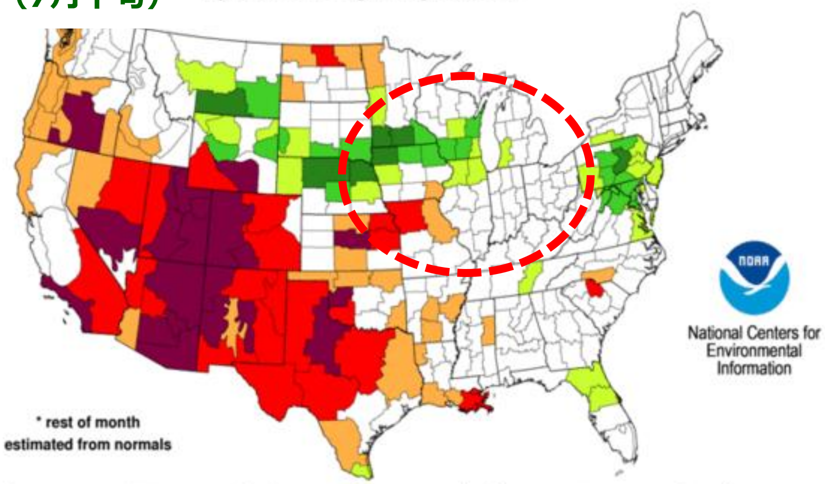
Palmer Drought Index
Long–Term (Meteorological) Conditions

July 2018: through July 7 2018*



受粉期（7月下旬）

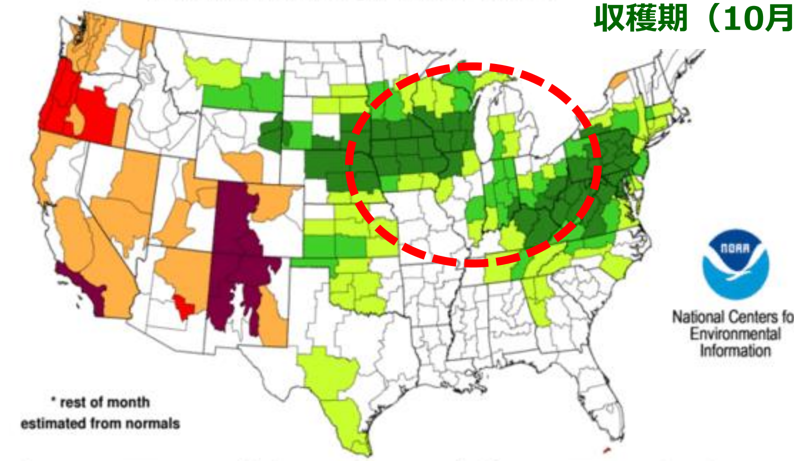
uly 2018: through July 28 2018*



extreme drought	severe drought	moderate drought	mid–range	moderately moist	very moist	extremely moist
–4.00 and below	–3.00 to –3.99	–2.00 to –2.99	–1.99 to +1.99	+2.00 to +2.99	+3.00 to +3.99	+4.00 and above

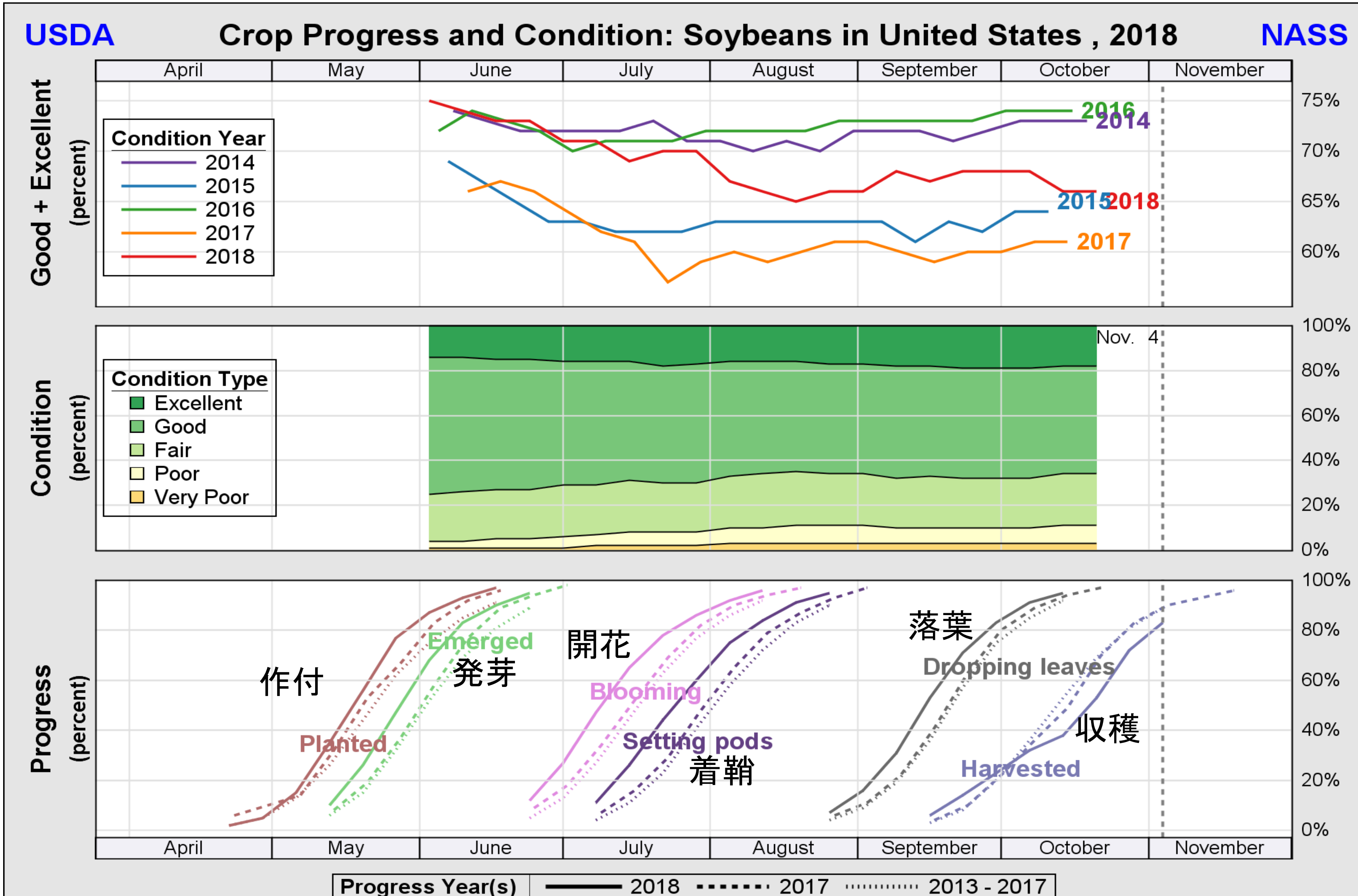
October 2018: through October 13 2018*

収穫期（10月）



extreme drought	severe drought	moderate drought	mid–range	moderately moist	very moist	extremely moist
–4.00 and below	–3.00 to –3.99	–2.00 to –2.99	–1.99 to +1.99	+2.00 to +2.99	+3.00 to +3.99	+4.00 and above

米国大豆生育進捗（2018年）

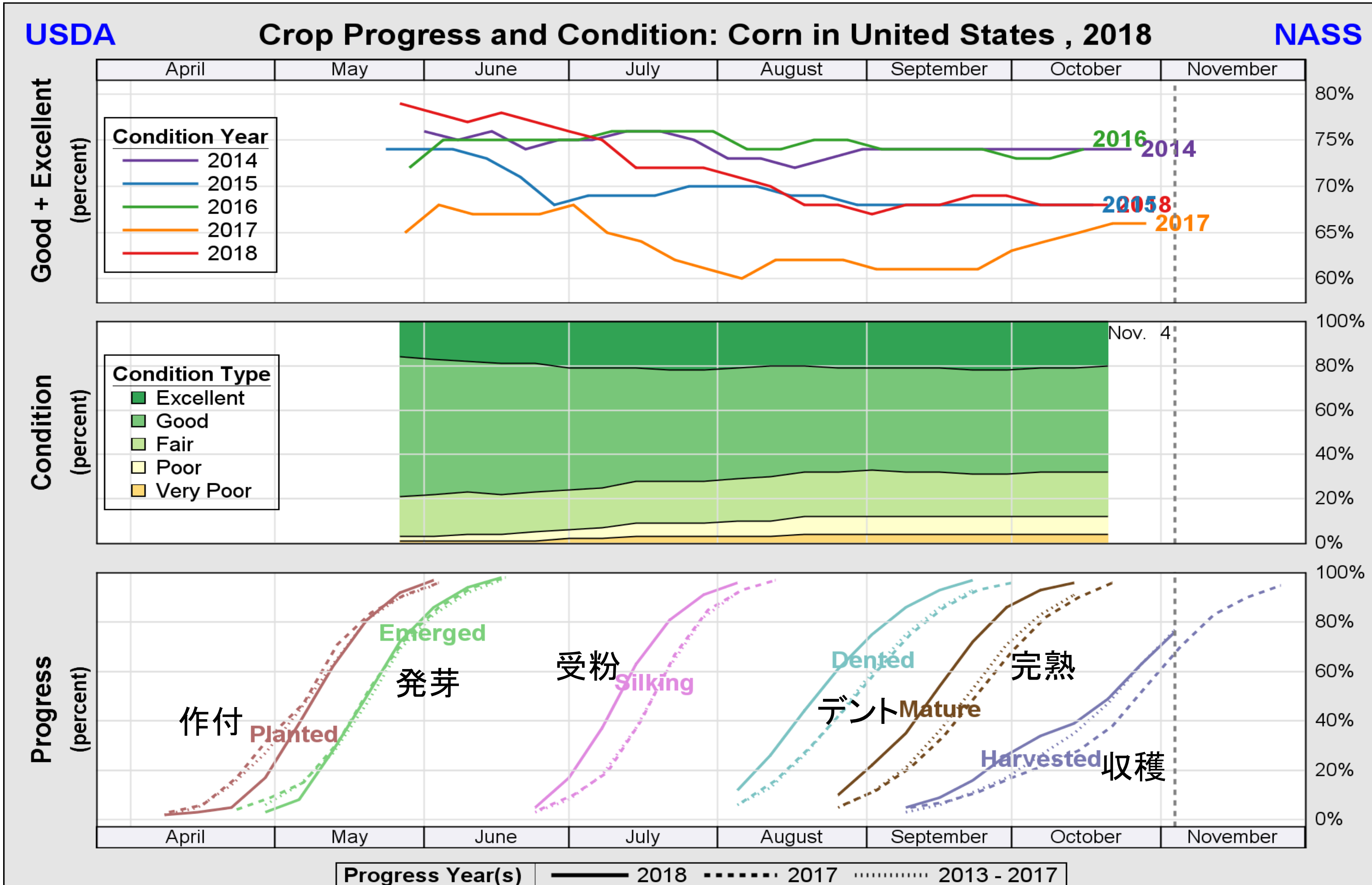


Source: National Agricultural Statistics Service (NASS), Crop Progress Report

出典：米国農務省（2018/11/4時点）

穀物ソリューション・カンパニー SHOWA 昭和産業グループ

米国とうもろこし生育進捗（2018年）



Source: National Agricultural Statistics Service (NASS), Crop Progress Report

出典：米国農務省（2018/11/4時点）

穀物ソリューション・カンパニー SHOWA 昭和産業グループ

米国大豆需給

米国農務省需給報告（2018/11/8発表）

年度	10/11	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	前年差
作付面積	77.4	75.0	77.2	76.8	83.3	82.7	83.4	90.1	89.1	△1.0
収穫面積	76.6	73.8	76.1	76.3	82.6	81.7	82.7	89.5	88.3	△1.2
平均単収	43.5	42.0	40.0	44.0	47.5	48.0	52.0	49.3	52.1	+2.8
期初在庫	151	215	169	141	92	191	197	302	438	+136
生産高	3,331	3,097	3,042	3,358	3,927	3,926	4,296	4,411	4,600	+189
輸入	14	16	41	72	33	24	22	22	25	+3
供給　計	3,495	3,325	3,252	3,570	4,052	4,140	4,515	4,734	5,063	+329
搾油	1,648	1,703	1,689	1,734	1,873	1,886	1,901	2,055	2,080	+25
輸出	1,501	1,365	1,317	1,647	1,842	1,942	2,166	2,129	1,900	△229
種子	87	90	89	97	96	97	105	104	96	△8
その他	43	-2	16	0	50	18	41	8	32	+24
需要　計	3,280	3,155	3,111	3,478	3,862	3,944	4,214	4,296	4,107	△189
期末在庫	215	169	141	92	191	197	302	438	955	+517
在庫率(%)	6.6	5.4	4.5	2.6	4.9	5.0	7.2	10.2	23.3	+13.1

（単位 面積:百万ｴｰｶｰ、単収:ﾌﾞｯｼｴﾙ/ｴｰｶｰ、数量:百万ﾌﾞｯｼｴﾙ）

穀物ソリューション・カンパニー SHOWA 昭和産業グループ

米国大豆需給

米国農務省需給報告 18/19クロップ発表内容推移（2018/11/8 発表）

年度	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	前月差	前年	前年差
作付面積	89.0	89.0	89.6	89.6	89.6	89.1	89.1	0	90.1	△1.0
収穫面積	88.2	88.2	88.9	88.9	88.9	88.3	88.3	0	89.5	△1.2
平均単収	48.5	48.5	48.5	51.6	52.8	53.1	52.1	△1.0	49.3	+2.8
期初在庫	530	505	465	430	395	438	438	0	302	+136
生産高	4,280	4,280	4,310	4,586	4,693	4,690	4,600	△90	4,411	+189
輸入	25	25	25	25	25	25	25	0	22	+3
供給　計	4,835	4,810	4,800	5,040	5,113	5,153	5,063	△90	4,734	+329
搾油	1,995	2,000	2,045	2,060	2,070	2,070	2,080	+10	2,055	+25
輸出	2,290	2,290	2,040	2,060	2,060	2,060	1,900	△160	2,129	△229
種子	103	103	103	103	103	103	96	△7	104	△8
その他	32	32	32	33	34	34	32	△2	8	+24
需要　計	4,420	4,425	4,220	4,256	4,268	4,268	4,107	△161	4,296	△189
期末在庫	415	385	580	785	845	885	955	+70	438	+517
在庫率(%)	9.4	8.7	13.7	18.4	19.8	20.7	23.3	+2.6	10.2	+13.1

（単位 面積:百万ｴｰｶｰ、単収:ﾌﾞｯｼｪﾙ/ｴｰｶｰ、数量:百万ﾌﾞｯｼｪﾙ）

穀物ソリューション・カンパニー SHOWA 昭和産業グループ

米国とうもろこし需給

米国農務省需給報告（2018/11/8 発表）

年度	10/11	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	前年差
作付面積	88.2	91.9	97.3	95.4	90.6	88.0	94.0	90.2	89.1	△1.1
収穫面積	81.4	83.9	87.4	87.5	83.1	80.7	86.7	82.7	81.8	△0.9
平均単収	152.6	146.8	123.1	158.1	171.0	168.4	174.6	176.6	178.9	+2.3
期初在庫	1,708	1,128	989	821	1,232	1,731	1,737	2,293	2,140	△153
生産高	12,425	12,314	10,755	13,829	14,216	13,602	15,148	14,604	14,626	+22
輸入	28	29	160	36	32	68	57	36	50	+14
供給　計	14,182	13,517	11,904	14,686	15,479	15,401	16,942	16,934	16,816	△118
飼料用	4,795	4,557	4,315	5,040	5,280	5,114	5,470	5,298	5,550	+252
工業・食品等	6,426	6,428	6,038	6,493	6,601	6,648	6,885	7,058	7,130	+72
(内、ｴﾀﾉｰﾙ需要)	5,019	5,000	4,641	5,124	5,200	5,224	5,432	5,601	5,650	+49
国内需要	11,221	10,985	10,353	11,534	11,881	11,763	12,355	12,355	12,630	+275
輸出	1,834	1,543	730	1,920	1,867	1,901	2,294	2,438	2,450	+12
需要　計	13,055	12,528	11,083	13,454	13,748	13,664	14,649	14,793	15,080	+287
期末在庫	1,128	989	821	1,232	1,731	1,737	2,293	2,140	1,736	△404
在庫率(%)	8.6	7.9	7.4	9.2	12.6	12.7	15.7	14.5	11.5	△3.0

（単位 面積:百万ｴｰｶｰ、単収:ﾌﾞｯｼｪﾙ/ｴｰｶｰ、数量:百万ﾌﾞｯｼｪﾙ）

穀物ソリューション・カンパニー SHOWA 昭和産業グループ

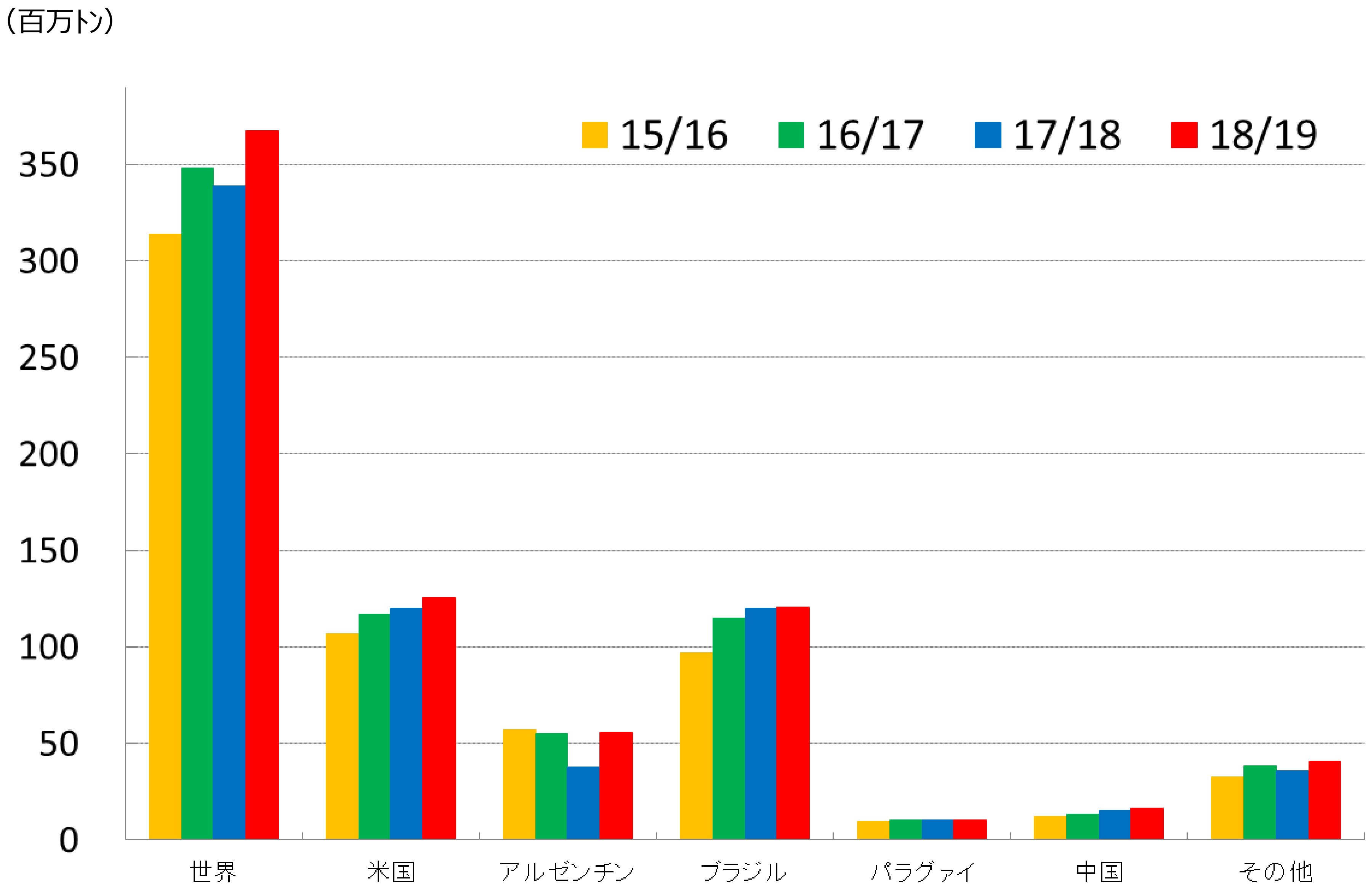
米国とうもろこし需給

米国農務省需給報告 18/19クロップ発表内容推移（2018/11/8 発表）

年度	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	前月差	前年	前年差
作付面積	88.0	88.0	89.1	89.1	89.1	89.1	89.1	0	90.2	△1.1
収穫面積	80.7	80.7	81.8	81.8	81.8	81.8	81.8	0	82.7	△0.9
平均単収	174.0	174.0	174.0	178.4	181.3	180.7	178.9	△1.8	176.6	+2.3
期初在庫	2,182	2,102	2,027	2,027	2,002	2,140	2,140	0	2,293	△153
生産高	14,040	14,040	14,230	14,586	14,827	14,778	14,626	△152	14,604	+22
輸入	50	50	50	50	50	50	50	0	36	+14
供給　計	16,272	16,192	16,307	16,664	16,879	16,968	16,816	△152	16,934	△118
飼料用	5,375	5,350	5,425	5,525	5,575	5,550	5,500	△50	5,302	+198
工業・食品等	7,115	7,165	7,105	7,105	7,130	7,130	7,130	0	7,054	+76
(内、ｴﾀﾉｰﾙ需要)	5,625	5,675	5,625	5,625	5,650	5,650	5,650	0	5,601	+49
国内需要	12,490	12,515	12,530	12,630	12,705	12,680	12,630	△50	12,355	+275
輸出	2,100	2,100	2,225	2,350	2,400	2,475	2,450	△25	2,438	+12
需要　計	14,590	14,615	14,755	14,980	15,105	15,155	15,080	△75	14,793	+287
期末在庫	1,682	1,577	1,552	1,684	1,774	1,813	1,736	△77	2,140	△404
在庫率(%)	11.5	10.8	10.5	11.2	11.7	12.0	11.5	△0.5	14.5	△3.0

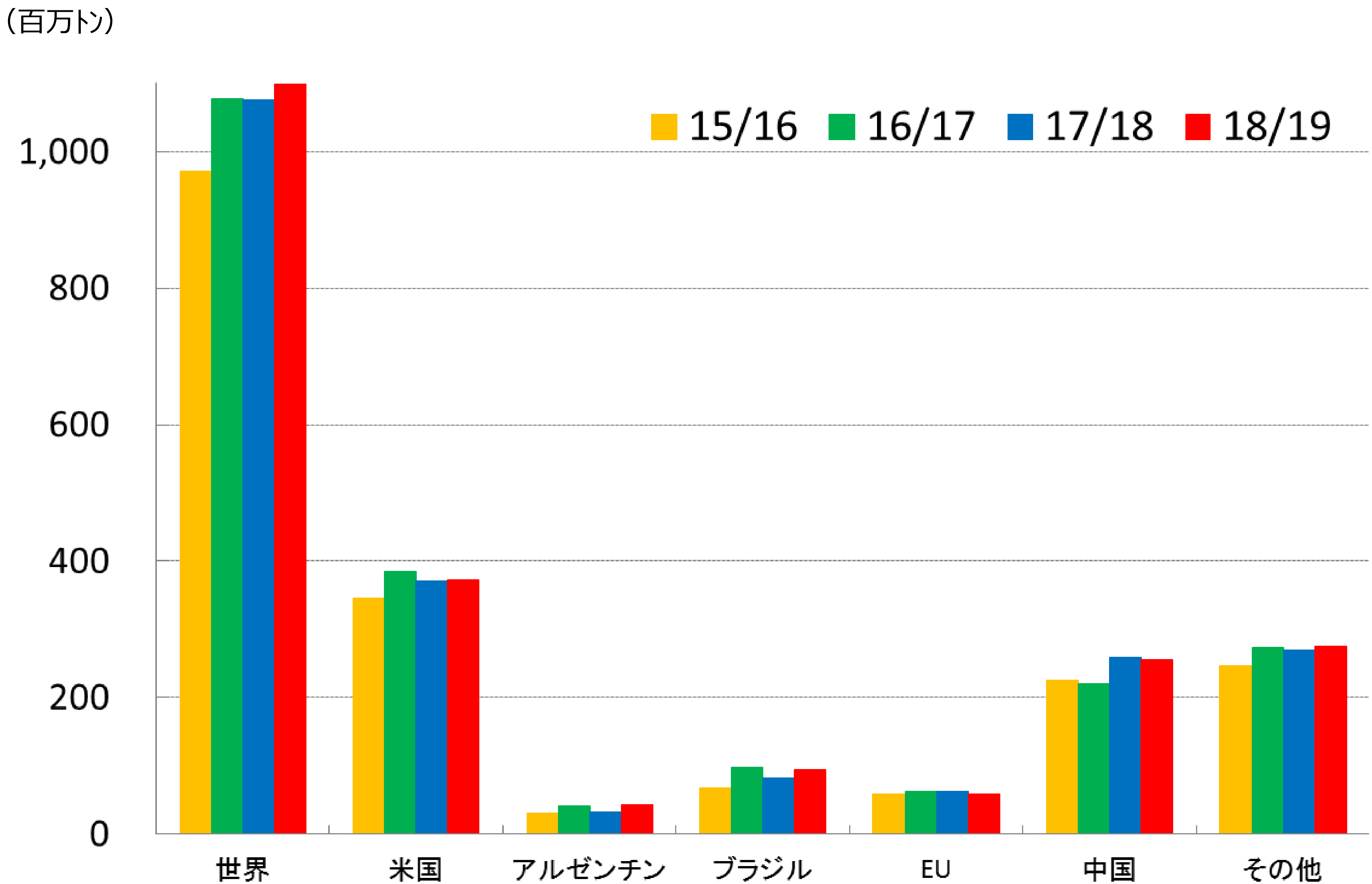
（単位 面積:百万ｴｰｶｰ、単収:ﾌﾞｯｼｪﾙ/ｴｰｶｰ、数量:百万ﾌﾞｯｼｪﾙ）

世界大豆生産高

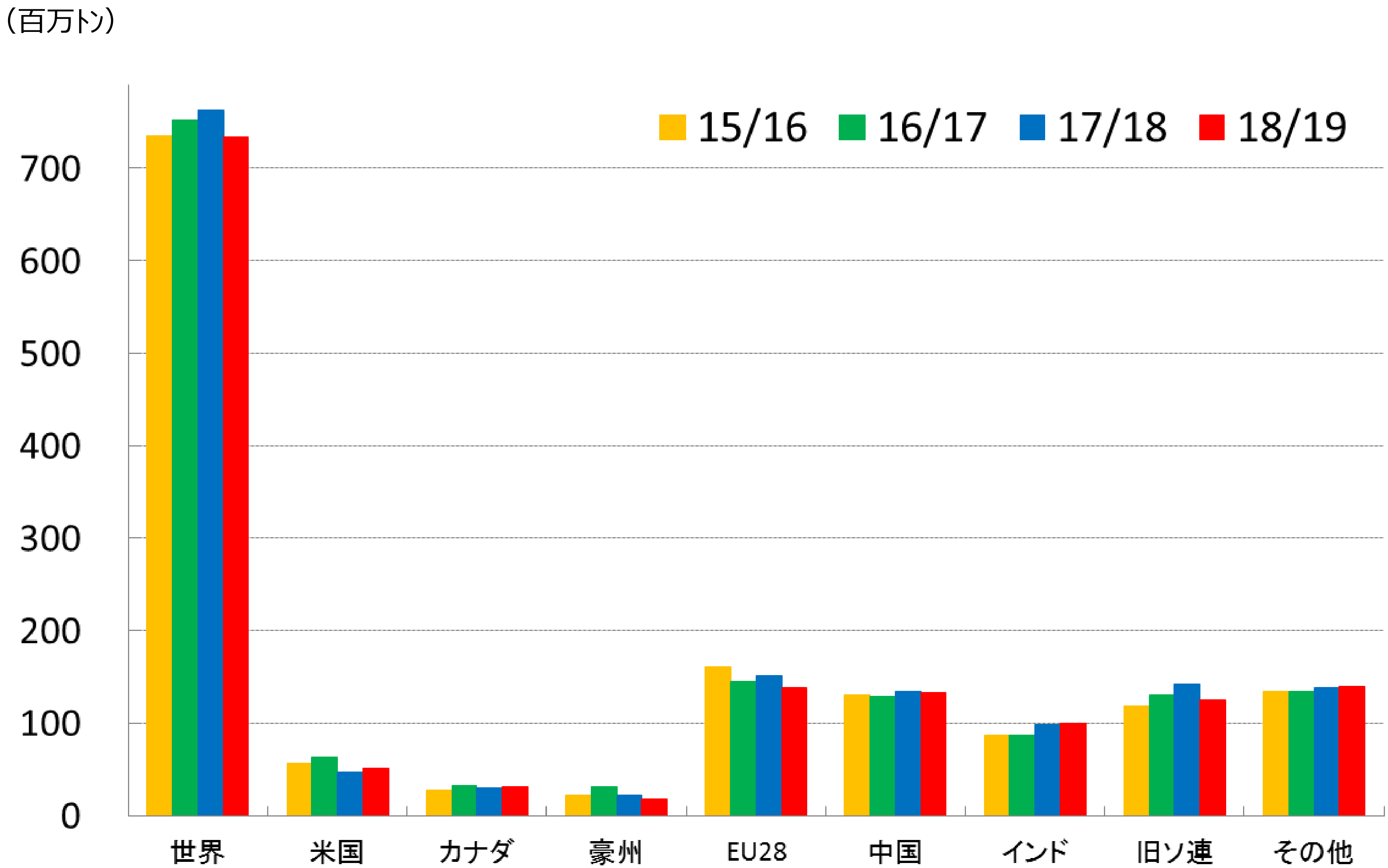


（百万トン）
15/16
16/17
17/18
18/19
350
300
250
200
150
100
50
0
世界
米国
アルゼンチン
ブラジル
パラグァイ
中国
その他

世界とうもろこし生産高

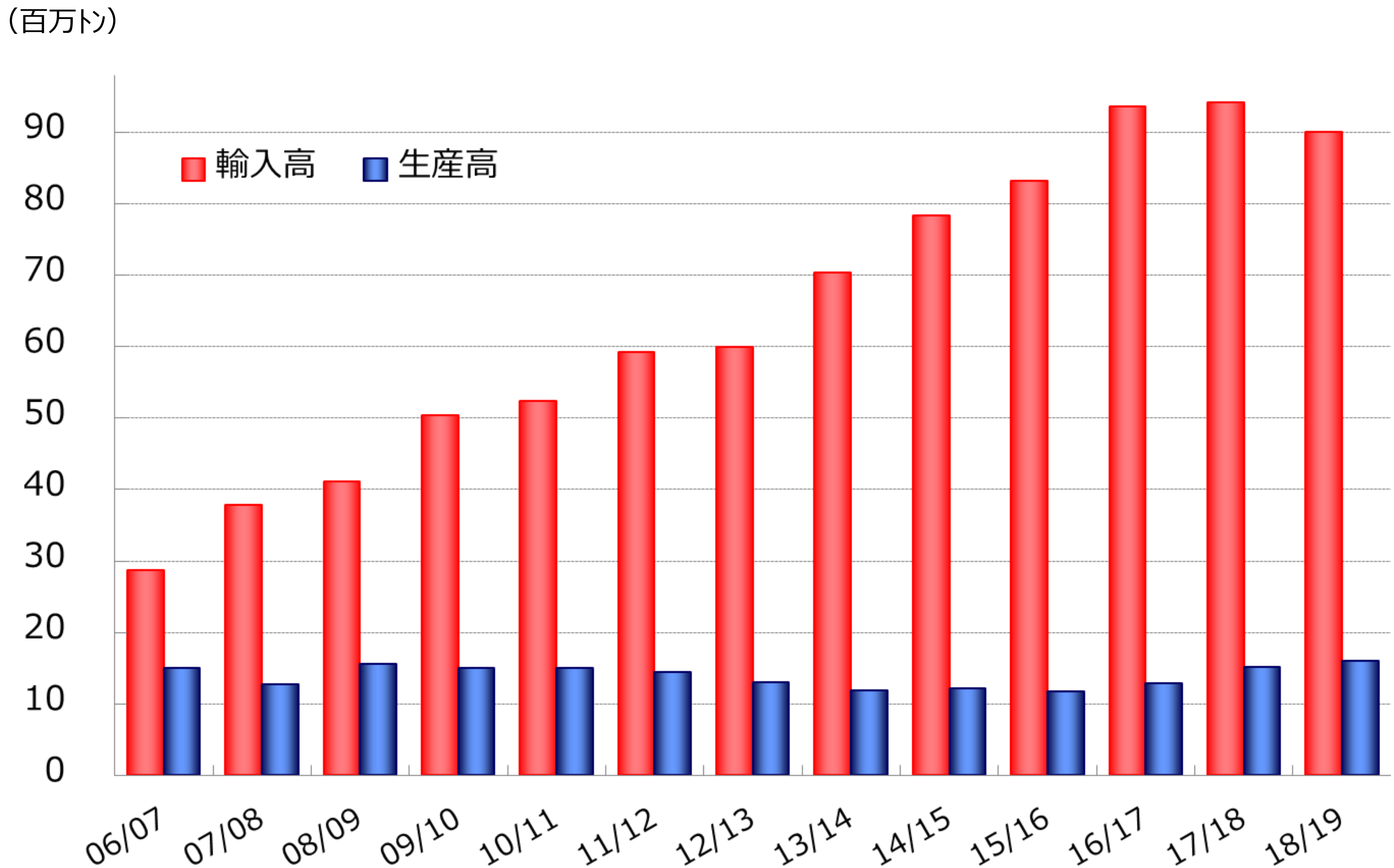


世界小麦生産高



（百万トン）
15/16
16/17
17/18
18/19
0
100
200
300
400
500
600
700
世界
米国
カナダ
豪州
EU28
中国
インド
旧ソ連
その他

中国大豆輸入高


（百万トン）
輸入高
生産高
0
10
20
30
40
50
60
70
80
90
06/07
07/08
08/09
09/10
10/11
11/12
12/13
13/14
14/15
15/16
16/17
17/18
18/19

穀物ソリューション・カンパニー SHOWA 昭和産業グループ

米中貿易戦争

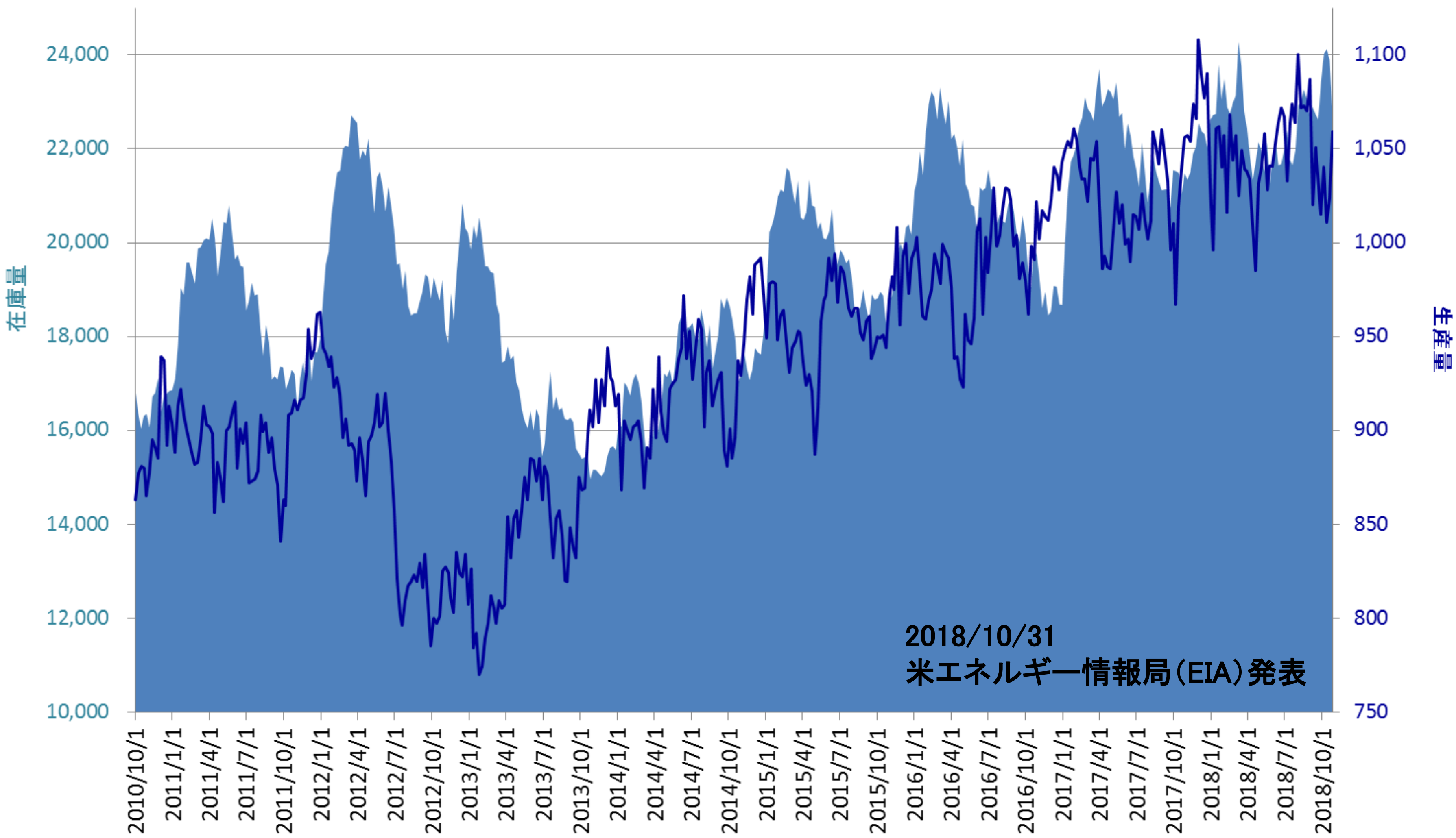
4 月 4 日	中国	米国産大豆・コーン等を含む106品目に25%の追加関税適用の検討を発表。
5月29日	米国	追加関税保留の合意に反して6/15までに追加関税対象とする中国製品の最終リストを公表すると宣言しサプライズに。
6月15日	米国	追加関税対象となる中国製品500億ドル相当・1102品目のリストを発表。340億ドル分は7/6からの発動を宣言。
	中国	米国からの輸入品500億ドル相当に25%の関税(大豆・コーン等含む)を発表。同じく7/6から適用。
6月18日	米国	2000億ドル相当の中国製品への追加関税を警告（中国が対抗姿勢を表明すると、更に2000億ドルの追加を予告）。
7 月 6 日	米国	340億ドル分の中国製品に対して、予告通り関税を発動。
	中国	同じく予告通り米国産の農産品に25%の関税を発動。
7月31日	米国	米中双方が貿易戦争解決へ向けて協議を再開。米国ムニューシン財務長官、中国劉鶴副首相とで非公式協議の報道。
9月11日	米国	発動済みの500億ドル、検討中の2,000億ドルに加えて2,670億ドル相当への対中追加関税を警告。
9月24日	米国	対中関税第3弾を発動。中国からの輸入品2,000億ドル相当に10%の追加関税。
	中国	米国製品600億ドル相当に5%か10%の追加関税。

米国⇒中国向けの輸出総額 1,298億ドル（総輸出額の8.4%)

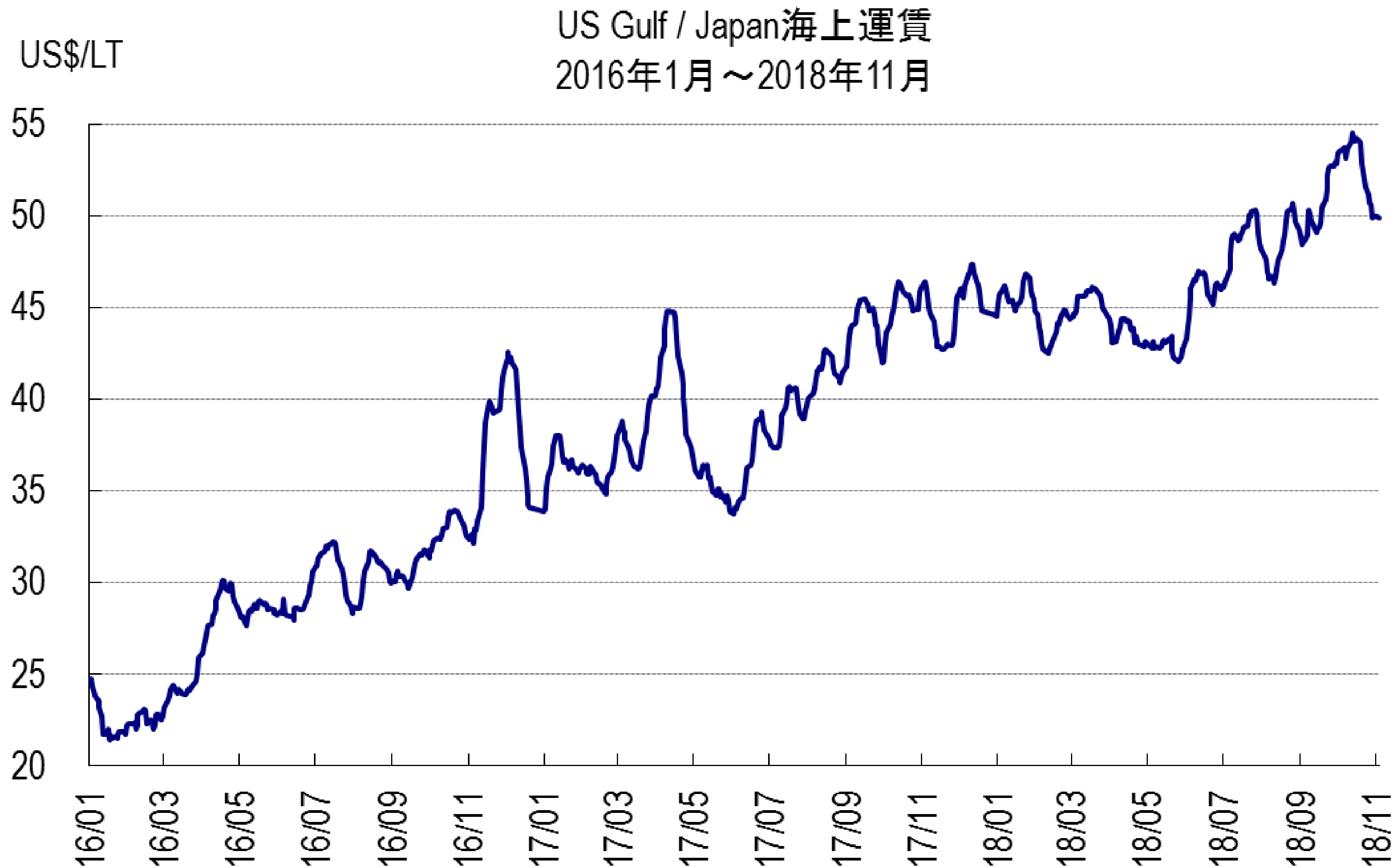
中国⇒米国向けの輸出総額 4,297億ドル（総輸出額の19.0%)

米国エタノール生産高・在庫高

エタノール週間生産高・在庫高推移(単位：千バレル)



海上運賃市況


US Gulf / Japan海上運賃
2016年1月～2018年11月
US$/LT
55
50
45
40
35
30
25
20
16/01
16/03
16/05
16/07
16/09
16/11
17/01
17/03
17/05
17/07
17/09
17/11
18/01
18/03
18/05
18/07
18/09
18/11

穀物ソリューション・カンパニー

SHOWA

昭和産業グループ