

LPガスCP情報(2017年12月積み)

1. 12月積みサウジアラムコLPガスCP

プロパン **590** ドル (前月比+15 ドル)

ブタン **570** ドル (前月比-10 ドル)

① LPガススポット市況等

LPガス市場をみると、原油・石油製品市況が急騰するなか、マイルドな気候でLPガス需要は盛り上がり、散見された中国需要も国内製油所からの出荷に価格競争力があり、インドも需要を満たしている状況。一方、米国を含む産ガス国の供給は潤沢、一時サウジのプロパン在庫低下によるキャンセルが出てプロパン市況が急騰したが、対ナフサで競争力のないブタンは石化需要も見込めず軟化、プロパン高・ブタン安が顕著。極東CFR市況は4週末でプロパン605 ドル 、ブタン587 ドル どころ、需要期を迎え引き合いが強まってきた。フレート市況は、米国市況高で米国向けの船舶需要が弱まり市況は弱含み。

米モンベルビュープロパンスポット価格(FOB:以下MB)は、全米プロパン在庫の減少、特に、輸出回復でPADD3(メキシコ湾)の在庫は5年平均を下回り、27日には530 ドル に達した。月間平均は前月比25 ドル 超の続騰。対CPの価格競争力を失っている。

ナフサは原油市況に連れ高、月間平均は589 ドル 、前月比58 ドル の大幅続騰。バンカーC重油も原油市況に追随し、月間平均で368 ドル どころ、前月比31 ドル の大幅続伸。

12月CPは前年同月比プロパン210 ドル 、ブタン150 ドル 高。原油(アラビアン・ライト)熱量等価換算では、前月に比べプロパン8、ブタン14ポイントそれぞれ下落、前年同月比ではプロパン12ポイント高く、ブタン4ポイント低い。

	第1週	第2週	第3週	第4週	平均
フレート	28	30	30	30	30
CP先物指標:P	575	580	590	595	585
CP先物指標:B	570	575	570	575	573

② 原油市況等

WTIは11月54.30 ドル でスタート。米国内生産量は直近で日量968万b1と過去最高水準となったが、輸入量が減少、輸出が過去最高水準で推移し、米原油在庫は減少、前年同期比93%まで低下した。ただ、11月第1週まで減少が続いた米リグ稼働数は、原油市況の回復で増加に転じ24日時点で石油リグ稼働数は747基、前年同期比273基の増加、DUC(未完井)も増加した。一方、トランスカナダキーストーンパイプライン漏えい事故でクッシング在庫も減少、30日のOPEC総会を控え、加盟、非加盟国による協調減産の延長(2018年末まで)による供給過剰解消への期待が高まった。また、サウジムハマド皇太子主導の汚職対策委員会による王族・官僚の拘束は同国の政情に対する懸念を招くなど、中東地政学リスクが買い材料となった。WTIは24日に58.95 ドル まで急騰、2015年6月以来高値となった。

一方、NYMEXのWTI総取組高は28日時点で249万枚、前月末比2万枚減少、大口投機玉の買越残高は21日時点で57.7万枚と前月比75千枚増加した。大口投機玉の買建売は74.2万枚、売建玉は16.5万枚どころで推移、買建玉は前月比8千枚増加、売建玉は66千枚減少した。世界的な金融緩和で金余りを受け、株高でリスク許容度が増し、10日時点では総取組高が、14日時点では大口投機買越し残高が過去最高を記録した。

○11月積みアラビアン・ライト(11月1~29日まで)は61.42 ドル (前月比+5.55 ドル)

熱量等価AL100% プロパン503.57 ドル/トン ブタン496.67 ドル/トン

AL比 プロパン117.16% ブタン114.77%

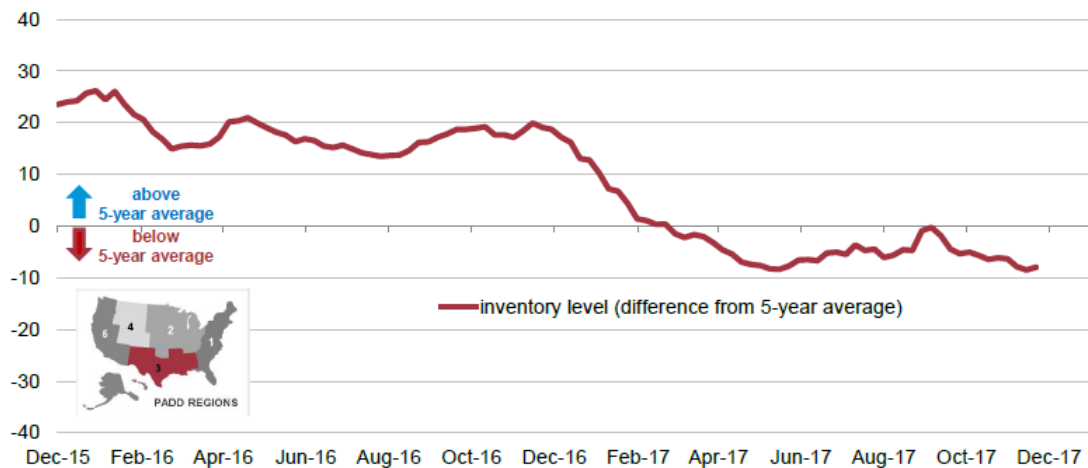
*上記ALはEIN推計、確定値は後日Webサイトでご確認ください。

2. 2017年12月LPガス仕切（CPコスト変動分）への影響

適用為替	TTS	P円建CP	B円建CP	MB合成P	P前月比	B前月比	合成P前月比
①20日締め	114.61	72,100	71,200	73,000	+1,600	+200	+2,000
②末日締め	113.96	66,400	65,500	67,500	+900	-600	+1,500

*TTS平均について、①が10月21日～11月20日、②11月1～30日まで。①、②いずれも前月・当月CP50%案分。MB合成の比率は①がCP75%、MB25%、②がCP70%、MB30%で算定。①は中東・北米フレートを含むCFRコストを②はFOB（北米経費込み）コストを表示。なお、上記MBは9月26日までのEIA公表価格で試算したもので、メーカー各社の指標と異なる。各社の仕切はフレート分、バンカーサーチャージ等の改定もなされるため、仕切等の詳細はWebサイトを参照。

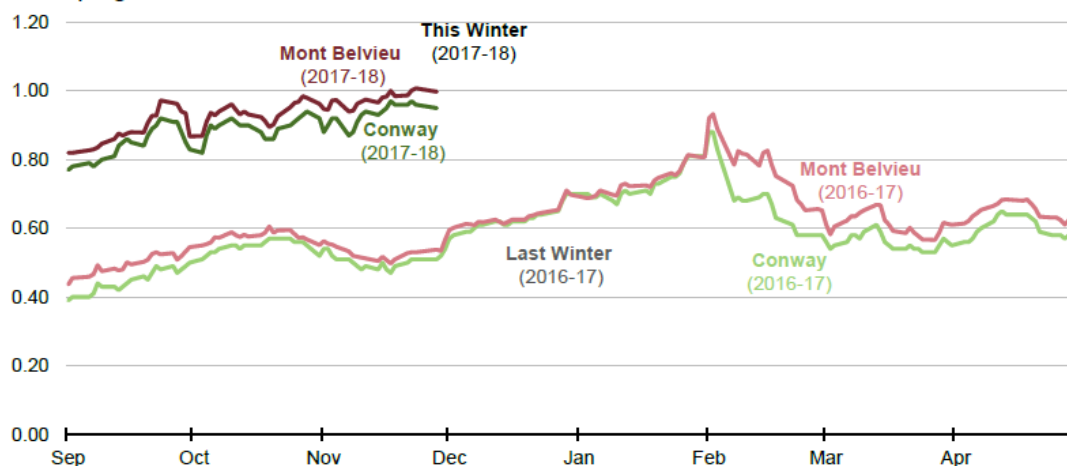
PADD 3 propane* inventories, difference from 5-year average
million barrels



Source: EIA, Weekly Petroleum Status Report, data through November 24, 2017

*propane/propylene for fuel use only

Propane spot prices (Conway, KS and Mont Belvieu, TX)
dollars per gallon



Source: EIA, Bloomberg, data through November 27, 2017