

LPガスCP情報(2018年10月積)

1. 10月積みサウジアラムコLPガスCP

プロパン **655** ^{ドル} (前月比+55 ^{ドル})

ブタン **655** ^{ドル} (前月比+20 ^{ドル})

① LPガススポット市況等

LPガス市場をみると、原油市況が高騰するなか、米中貿易戦争が影を落とし、需要期を控え中東プロパンへの引き合い強く、ブタンはタイト化が後退、プロパン・ブタン格差は縮小。

中国の対米報復関税により米国玉から中東玉へのシフトが進み、プロパン単体の中東玉に対する引き合いが強い。インドネシア、ベトナムなど7東南アジアの需要も堅調で本格的な需要期を控えるなか、米の対イラン制裁でイラン玉を回避する動きもあり、CP先物は原油市況に連れ高となり第4週入り時点でプロパン652 ^{ドル}、ブタン660 ^{ドル}どころに達した。極東CFR市況は、原油市況高騰を受けて中旬にはプロパン660 ^{ドル}、ブタン687 ^{ドル}まで上昇、第4週にはプロパン680 ^{ドル}、ブタン700 ^{ドル}に続騰した。フレート市況は、サウジのアクセプタンス発表後、中東カーゴの引き合いが活発化し船腹需給の逼迫感から急騰している。

米モンベルビュープロパンスポット価格をみると、全米プロパン在庫は、需要、輸出ともに堅調ながら増加が続き前年同期比97%の水準に戻しているが、原油市況の高値推移を受けて540~560 ^{ドル}どころで推移(グラフ①)、月間平均では552 ^{ドル}と前月比43 ^{ドル}の上昇。

ナフサは原油市況に追随、月間平均は687 ^{ドル}、前月比33 ^{ドル}の反騰。バンカーC重油も原油に連れ上昇、月間平均で460 ^{ドル}どころ、前月比11 ^{ドル}高。

10月CPは前年同月比プロパン80 ^{ドル}、ブタン75 ^{ドル}それぞれ高い。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3ポイント上昇、ブタン8ポイント下落、前年同月比ではプロパン29ポイント、ブタン31ポイントそれぞれ低い。

| | 第1週 | 第2週 | 第3週 | 第4週 | 平均 |
|----------|------|------|------|-----|----|
| フレート | 37.7 | 39.4 | 46.6 | | |
| CP先物指標:P | 635 | 640 | 640 | | |
| CP先物指標:B | 655 | 555 | 655 | | |

② 原油市況等

WTI市況は、米の対イラン制裁が11月から強化されることによる輸出減少や米国の原油在庫減少(グラフ②)など供給逼迫懸念から反騰した。ハリケーン「ゴードン」、「フローレンス」の影響や米中貿易戦争の激化、トルコをはじめとした新興国経済鈍化によるエネルギー需要減退の懸念で乱高下する場面もあったが、イラン、ベネズエラの供給減少を補うべくOPEC・非OPECの共同閣僚監視委員会(JMMC)が追加増産を見送り、最終週は7月以来の73 ^{ドル}超、ブレント原油は2014年11月以来の80 ^{ドル}突破となった。

一方、米国内原油生産量は、シェール増産により2月以降日量1,000万b超えで、過去最高の1,110万bまで増加、8月にはサウジ、ロシアを抜き世界最大の産出国(グラフ③)となっている。原油輸出は6月に過去最高の日量300万bを記録、貿易摩擦もあり8月は200万bを下回ったが、9月は回復、直近は260万b超。米石油リグ稼働数は原油市況の高騰を受け高水準だが、輸送インフラの限界が近づき860~867基で伸び悩んでいる。

NYMEXのWTI総取組高は27日時点で223万枚、前月末比6万枚減少。大口投機玉の買越残高は25日時点で56万枚と前月末比1万枚増加したが、株式市場活況で商品市場は縮小。大口投機玉の買建玉は減少し64.7万枚で昨年12月水準、売建玉も8.7万枚に減少した。

○9月積みアラビアン・ライト(9月1~27日までで想定)は78.68 ^{ドル}(前月比+4.21 ^{ドル})

熱量等価AL100% プロパン645.09 ^{ドル/トン} ブタン636.25 ^{ドル/トン}

AL比 プロパン101.54% ブタン102.95%

*上記ALはE I N推計、確定値は後日Webサイトでご確認ください。

2. 2017年10月LPガス仕切（CPコスト変動分）への影響

| 適用為替 | T T S | 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 | 112.28 | 76,400 | 78,300 | 77,400 | +4,400 | +3,600 | +4,600 |
| ②末日締め | 112.91 | 70,900 | 72,800 | 71,900 | +4,800 | +3,900 | +5,000 |

* T T S平均について、①が8月21日～9月20日、②9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27日までの価格を基にE I Nで試算（552ドル/トン）したもので、メーカー各社の最終確定値とは異なる。また、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W e bサイトを参照。

Mont Belvieu, TX Propane Spot Price FOB

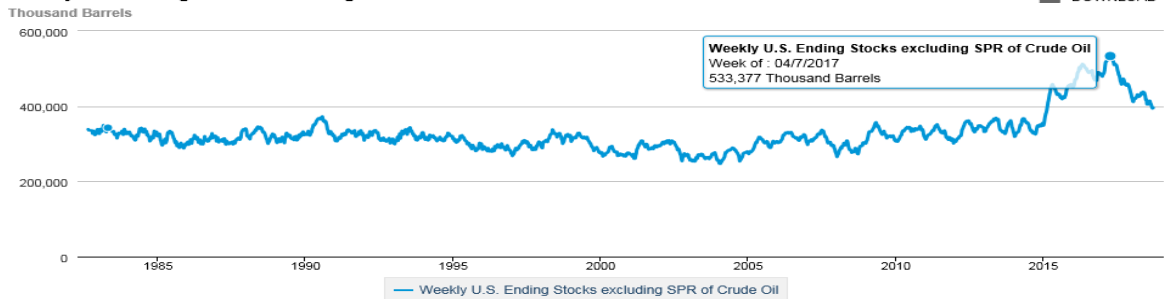
DOWNLOAD



THOMSON REUTERS

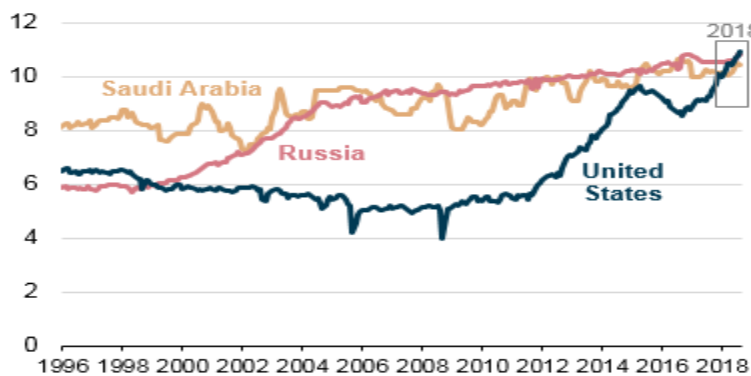
Weekly U.S. Ending Stocks excluding SPR of Crude Oil

DOWNLOAD



Source: U.S. Energy Information Administration

Monthly crude oil production (Jan 1994-Aug 2018)
million barrels per day



million barrels per day eia

