

LPガスCP情報(2018年9月積)

1. 9月積みサウジアラムコLPガスCP

プロパン 600^{ドル} (前月比+20^{ドル})

ブタン 635^{ドル} (前月比+40^{ドル})

① LPガススポット市況等

LPガス市場をみると、原油市況が乱高下するなか、米中貿易戦争が影を落とし、プロパンは堅調に推移、ブタンは旺盛な需要でタイト化し急騰、プロパン安・ブタン高が顕著になった。

中国は8月23日から米対中関税に対する報復措置として160億^{ドル}相当の米国製品に25%の関税を賦課、LPGも対象商品となり、米国玉から中東玉へのシフトが急がれ、中東玉に対する引き合いが強まった。CP先物は第4週に急反騰、プロパン600^{ドル}、ブタン630^{ドル}に達した。極東CFR市況は、原油市況軟化を受けて中旬にはプロパン575^{ドル}、ブタン610^{ドル}まで下げたが、第4週末には原油価格反発により急騰、プロパン615^{ドル}、ブタン675^{ドル}に大幅上昇した。フレート市況は、米国玉のキャンセルで備船需要は一服感があつたが、中東カーゴの引き合いの活発化やインドでの追加需要など船腹需給の引き締め感があり堅調に推移

米モンベルビュープロパンスポット価格(FOB:以下MB)をみると、全米プロパン在庫は、需要、輸出ともに堅調も増加が続き、前年同期比水準に戻している。原油市況の急落から15日には485^{ドル}まで下げたが、第4週から原油市況の急騰を受け28日には528^{ドル}まで戻した(グラフ①)。月間平均では508^{ドル}と前月比30^{ドル}の上昇。

ナフサは原油市況に追随、月間平均は651^{ドル}、前月比6^{ドル}の反落。バンカーC重油も原油に連れ上下、月間平均で448^{ドル}どころ、前月比10^{ドル}安。

9月CPは前年同月比プロパン120^{ドル}、ブタン135^{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5ポイント、ブタン8ポイント上昇、前年同月比ではプロパン、ブタンともに19ポイント低い。

	第1週	第2週	第3週	第4週	平均
フレート	39.2	39.8	40.1	40.1	39.8
CP先物指標:P	565	570	565	600	575
CP先物指標:B	580	585	590	630	596

② 原油市況等

WTI市況は、先月の2014年11月以来の高値水準から反落。米中貿易戦争の激化、対トルコ制裁による通貨危機及び新興国経済鈍化によるエネルギー需要減退の懸念、OPEC増産や米SPR(戦略石油備蓄)放出など下げ要因となったが、対イラン制裁が11月から強化され同国の原油輸出減少が見込まれ、ベネズエラ経済の混乱もあり、原油供給支障による需給逼迫懸念が下支え、まさにトランプ政権に翻弄された形。最終週は対ユーロドル安や欧米の株高、米原油在庫の予想を上回る減少で70^{ドル}目前まで戻している。

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を超えて、過去最高の1,100万bまで増加(グラフ②)、維持している。原油輸出は6月に過去最高の日量300万bを記録したが、貿易摩擦もあり8月は200万bを下回っている。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伸び悩んでいる。

NYMEXのWTI総取組高は28日時点で224万枚、前月末比11万枚減少。大口投機玉の買越残高は21日時点で54万枚と過去最高水準を記録した4月から19万枚減少。大口投機玉の買建玉は減少し64.2万枚で昨年12月水準、売建玉が10.3万枚に増加した。

○8月積みアラビアン・ライト(8月1~29日までで想定)は74.5^{ドル}(前月比-0.77^{ドル})

熱量等価AL100% プロパン610.82^{ドル/トン} ブタン602.44^{ドル/トン}

AL比 プロパン98.23% ブタン105.40%

*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9月LPガス仕切（CPコスト変動分）への影響

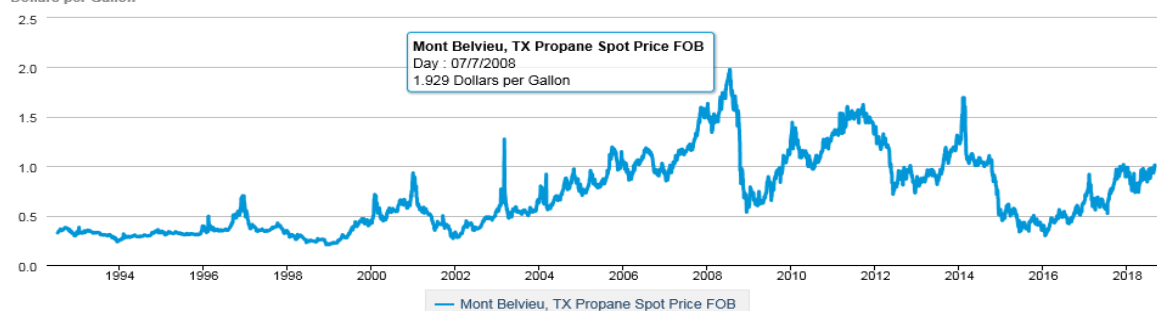
適用為替	T T S	P円建CP	B円建CP	MB合成P	P前月比	B前月比	合成P前月比
①20日締め	112.12	71,900	74,700	72,700	+2,600	+3,700	+2,400
②末日締め	112.05	66,100	68,900	66,900	+2,300	+3,400	+2,200

* T T S平均について、①が7月21日～8月20日、②8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8月27日までの価格を基にE I Nで試算（508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

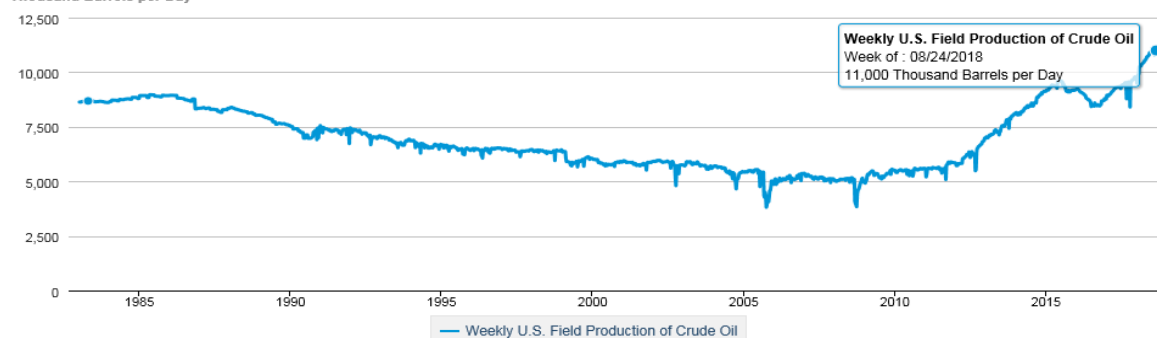
Dollars per Gallon



THOMSON REUTERS

Weekly U.S. Field Production of Crude Oil

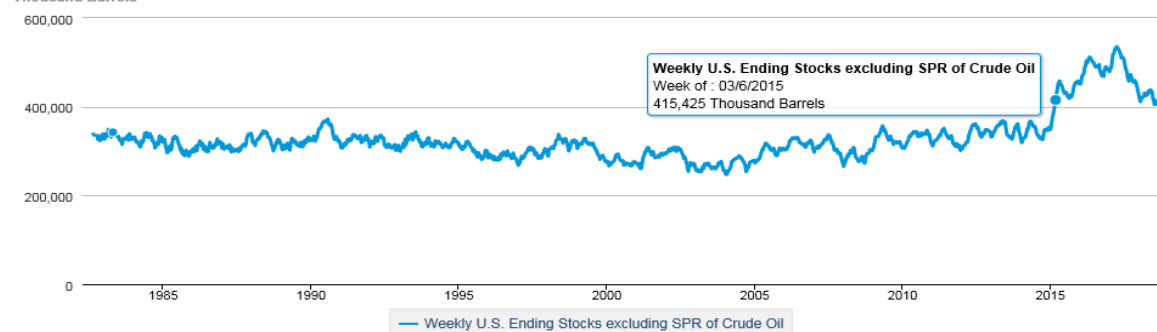
Thousand Barrels per Day



Source: U.S. Energy Information Administration

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

Thousand Barrels



Source: U.S. Energy Information Administration