

LPガスCP速報(2019年8月積)

1. 8月積みサウジアラムコLPガスCP

プロパン **370** ドル (前月比 -5 ドル)

ブタン **360** ドル (前月比 $+5$ 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、供給は中東産のスポット販売が限定的も米国産は潤沢、インドの滞船、過剰在庫は解消に向かい、中国のブタン及びプロパン石化需要、日韓の需要期に向けた在庫積み増し需要がみられた。

中東市場は産ガス国の需給調整が進み過剰感は薄れ、CP先物は原油市況に追随した上げ下げとなり、プロパン、ブタン格差は10 ドル のプロパン高で推移した。極東CFR市況は第2週にプロパンが420 ドル 超となったが、第3週末には400 ドル まで軟化、ブタンはインド需要停滞で第2週に400 ドル 割れとなるも中国需要が下支えで反転した。高騰していたフレート市況は滞船が解消に向かい軟化、中東：米国の運賃格差縮小で先安観もあるが、台風・ハリケーンによる滞船に注意か。全米プロパン在庫は、輸出が増加し高水準(グラフ①)となったものの、需要がピークを過ぎ減少、好調な生産で在庫は積み増しが続き19日時点で前年同期を22.6%上回っている。米モンベルビュープロパンスポット価格は、原油市況に追随、EIAの発表では26日時点で前月比20 ドル 高の平均255 ドル に上昇している(グラフ②)。

ナフサは原油に追随し上昇、月間平均は512 ドル 、前月比32 ドル の反騰。バンカーC重油は原油に連れ高、月間平均で430 ドル どころ、前月比44 ドル 高。

8月CPは前年同月比プロパン210 ドル 、ブタン235 ドル それぞれ安い。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、ブタン1ポイント下落、前年同月比ではプロパン25ポイント、ブタン30ポイント低い。

	第1週	第2週	第3週	第4週	平均
フレート	78.8	76.1	73.7	69.4	74.5
CP先物指標：P	370	375	360	370	369
CP先物指標：B	360	365	350	360	359

② 原油市況等

WTI市況の推移をみると、1日59.09 ドル スタートも米中貿易摩擦懸念、各国PMI等経済指標低調、世界景気減速懸念で軟化、5日にはジブラルタル海峡でイランタンカーを英海兵隊が拿捕、イランが核合意上限を超えたウラン濃縮を行い中東リスクが高まるなか、10~12日には熱帯暴風雨「バリー」がルイジアナ州に上陸、原油生産・輸出入が減少し60 ドル を突破した。その後もイラン革命防衛隊によるホルムズ海峡付近での英タンカー拿捕、米海兵隊のイラン無人機撃墜、イランが中距離弾道ミサイル試射など地政学上リスクはエスカレートしたが、世界経済減速、米中貿易戦争による需要下振れ懸念は拭えず上値が重い展開となった。

一方、米国内原油生産量は1,200万b/d超の高水準を維持(バリーの影響で19日には1,130b/dに減少)、原油輸出も増加し300万b/d超水準が続いている。ガソリンシーズンで製油所稼働率が上がり原油在庫は減少したが、直近の在庫は対前年同期比109.9%で供給過剰感は解消していない。米石油リグ稼働数は減少、直近で前年同期を85基下回る776基となり原油市況を下支え。CFTC発表の大口投機玉の買越残高は減少が続いていたが、米株高によりリスクオン、増加に転じ16日時点では424千枚と5月以来の水準まで回復、買建玉が545千枚に増加した。ただ、高値警戒感が強く23日には売建玉が増加、買越残も40万枚割れ。

○7月積みアラビアン・ライト(7月1~29日の想定)は66.00 ドル (前月比 $+2.16$ ドル)

熱量等価AL100% プロパン541.13 ドル/トン ブタン533.71 ドル/トン

AL比 プロパン68.38% ブタン67.45%

*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. 2019年8月LPガス仕切（CP・MB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	109.00	46,800	45,200	46,000	-3,600	-3,300	-2,500
②末日締め	109.28	40,700	39,100	39,500	-3,200	-2,900	-2,000

*TTS平均について、①が6月21日～7月20日、②7月1～31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7月19日までの価格を基にEINで試算（231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Webサイトを参照。

①米国プロパン輸出货量推移

4-Week Avg U.S. Exports of Propane and Propylene

DOWNLOAD

Thousand Barrels per Day



Source: U.S. Energy Information Administration

②モントベルビュープロパンスポット価格推移

Mont Belvieu, TX Propane Spot Price FOB

DOWNLOAD

Dollars per Gallon



THOMSON REUTERS