

LPガスCP速報(2021年1月積)

1. 1月積みサウジアラムコLPガスCP

プロパン **550** ^{ドル} (前月比+100^{ドル})

ブタン **530** ^{ドル} (前月比+70^{ドル})

① LPガススポット市況等

LPガス市場をみると、原油市況が続騰し2月以来の高値となるなか、LPガス需要は、暖房需要期を迎え、インド、中国、インドネシアの引き合いが強まる一方、パナマ運河の渋滞による供給遅延により、需給タイト感から市況は上昇した。極東CFR市況は、第2週にはプロパン535^{ドル}、ブタン530^{ドル}まで上昇、更に、パナマ運河混雑の影響もありフレートが急騰し大幅続騰となった。FOB市況も冬場のアジアの堅調な需要と米国王の遅延懸念で上昇し、CP先物1月限も第3週に急騰、500を突破した。

全米プロパンは、輸出が堅調、需要も回復傾向で、全米プロパン在庫が大幅に減少し前年同期を下回り5年平均レンジ内(グラフ②)。米モンベルビュープロパンスポット価格は原油市況の上昇に連れ急騰、前月比50^{ドル}上昇の335^{ドル/ト}どころ(グラフ①)。

フレート市況は急騰。新型コロナ規制の影響などでパナマ運河が渋滞、アジアでの滞船もあり船舶需給が逼迫し、中旬には2015年以来の110^{ドル}を突破した。

ナフサは原油価格に連動して大幅続騰し下旬には470^{ドル}に達した。月間平均は442^{ドル}どころで、前月比60^{ドル}の上昇。

バンカーオイルも原油市況に追隨して上昇した。シンガポールIFO380は月間平均で前月比20^{ドル}高の322^{ドル}どころ、LSMGO(低硫黄マリンガスオイル)は同55^{ドル}上昇の427^{ドル}どころ、両油種の格差は106^{ドル}に拡大した。

1月CPは前年同月比プロパン15^{ドル}、ブタン60^{ドル}それぞれ下落。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9、ブタン1ポイントそれぞれ上昇、前年同月比ではプロパン35ポイント、ブタン26ポイントそれぞれ高い。

	第1週	第2週	第3週	第4週	平均
フレート	94.4	110.6	105.3		
CP先物指標:P	455	450	505		
CP先物指標:B	460	450	500		

② 原油市況等

原油市況をみると、12月WTIは44^{ドル}台でスタート、月末には2月以来の高値で終えた。米ファイザー・独ビオンテック開発のワクチン接種が世界各国で始まり英アストラゼネカのワクチンも許可され、経済正常化への期待から米株価は過去最高を更新、原油市況も需要回復期待から続騰した。また、OPECプラスは1月から段階的な減産幅の縮小で合意、1月には50万b/dの増産、2月以降については月例会合で生産枠を協議して決定する。当初予定では1月から200万b/d増産される計画であったが、増産幅が縮小した形。米石油リグ稼働数は5月水準まで増加(前年比40%)、原油生産量は1,100万b/d前後まで回復した。製油所稼働率は低水準が続いているが、輸入減と輸出増で全原油米在庫は高水準ながら減少傾向。石油需要は新型コロナによるロックダウンなど制限措置強化で低迷、ガソリン、留出油の回復ペースは鈍く、ジェット燃料は前年比4割前後の減少が続いている。

一方、CFTC発表の大口投機玉の買越残高は21日時点では526千枚、前月末から9千枚増加、買い建玉は67万枚で前月末12千枚減少となった。株価を中心として金融市場はリスクオンの状況ながら、新型コロナ変異種流行による制限強化が懸念材料。

○12月積みアラビアン・ライト(12月1~31日までの想定)は49.50^{ドル}(前月比+6.25^{ドル})

熱量等価AL100% プロパン 405.85^{ドル/ト} ブタン 400.28^{ドル/ト}

AL比 プロパン 135.52% ブタン 132.41%

*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. 2021年1月LPガス仕切（CP・MBコスト変動分）への影響

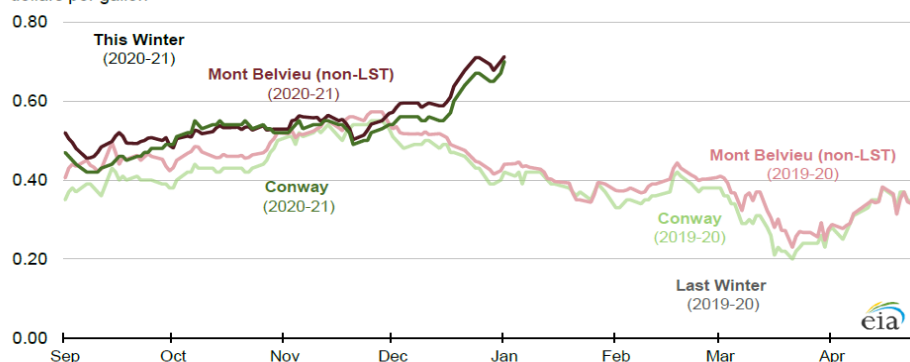
適用為替	T T S	P円建CP	B円建CP	MB合成P	P前月比	B前月比	合成P前月比
①20日締め	105.08	59,100	58,600	57,600	+7,000	+5,400	+6,900
②末日締め	104.84	52,400	51,900	50,500	+6,000	+4,500	+5,700

* T T S平均について、①が11月21日～12月20日、②12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、②ともに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12月30日までの価格を基にE I Nで試算（335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やフォーミュラ見直しもなされるため、仕切等の詳細はW e bサイトを参照。

①米MBプロパンスポット価格推移

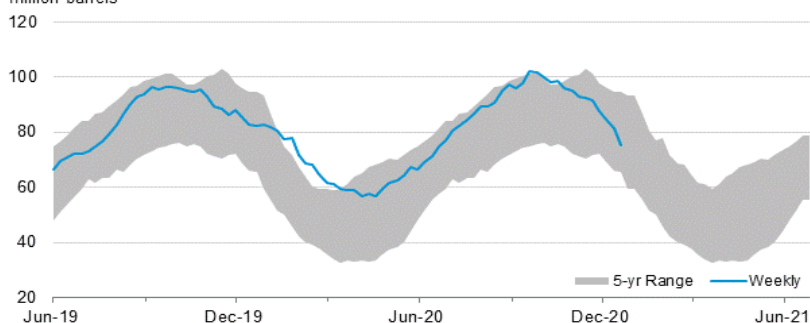
Propane spot prices (Conway, KS and Mont Belvieu, TX)
dollars per gallon



Source: EIA, Bloomberg, data through December 28, 2020

②全米及びメキシコ湾岸（PADD 3）プロパン在庫推移

U.S. propane/propylene stocks
million barrels



Source: U.S. Energy Information Administration

Gulf Coast (PADD 3) propane/propylene inventories
million barrels

