

三井液化ガス株式会社

〒100-0011 東京都千代田区内幸町 1-3-1 幸ビル 5 階
供給部 TEL : 03-5157-5571/5581, FAX : 03-5157-5577/5588

2006年8月21日

MLG LPGマーケット情報

No. 06-8

TOPICS :

- A) 8月18日現在の海外市況
- B) FOBマーケット
- C) CFRマーケット
- D) テンダー結果
- E) 原油価格動向
- F) 2006年9月CP予想
- G) フレート動向
- H) 国内需給状況

【添付資料】

サウジCPおよびアラビアンライト原油価格推移
アラビア湾 - 日本 VLGC運賃推移表

A) 8月18日現在の海外市況

	ブタン	ブタン		ブタン	ブタン
8月CP	\$547/MT	\$547/MT	中東スポット(対8月CP)	+\$2 ~ +\$5/MT	+\$2 ~ +\$5/MT
北海(BPAP)	\$527.5/MT	\$530/MT	CFR日本(冷凍)	\$603-\$608/MT	\$598-\$603/MT
北海スポット	\$544-\$547/MT	\$573-\$583/MT	CFR南中国(高压)	\$600-\$610/MT	(Mixed P:B=30:70)
アルジェリア(SP)	\$525/MT	\$530/MT	9月先物(CPスワップ)	\$553-\$558/MT	
米国	\$588-\$591/MT	\$593-\$595/MT	原油(アラビアンライト 8/18)	\$68.343/BBL	

B) FOBマーケット

1) 中東スポット

原油相場が激しい乱高下を繰り返す中、先行き不透明なLPGマーケットはこれといった方向性を見出せないまま、大きな変化無く推移しました。期近では、原油相場の脆弱さ及び中国の国内価格安による買い意欲の薄さに煽られ軟化傾向が見られる一方、依然と中東地域におけるスポット販売余力の低さと冬場に向けての需要期に入って行く先高期待感から、売り買いそれぞれ様子見とった様相を呈しています。

2) ヨーロッパ

欧州マーケットは、石化向けとしてナフサ代替としてプロパンの需要が多く、それがLPGマーケットを牽引していましたが、最近はナフサとの価格差も縮まってきており、以前ほどの勢いは無くなってきています。ブタンも同様であり、足元のスポットは大幅下落となっていますが、こちらも様子見多く今後の方向性を探る展開となっています。

3) 米国

原油同様天然ガス市況も激しい乱高下を繰り返し、それに合わせた形でLPGの価格も大きく動きました。しかしながら堅調な景気に支えられた石化向けを中心としたLPG需要は変わらず、トレンドとしては原油及び天然ガスの影響を受けるものの、引き続き底固い相場が続くと見られています。

C) CFRマーケット

若干の底上げがあったものの、マーケットレベルは一ヶ月前とほぼ同レベルで推移しています。原油価格の低下もありマーケットが軟化の様相を示している中、冬場に向けての買い付けのタイミングを見計らっている買い手と、需要期に向けての先高を期待する売り手の睨み合となっている状況です。CFR及びFOB等のカーゴマーケットが大きく動かない為、現在のフレート相場も高止まりしており、ある意味現状のレベルでもある程度マーケットに受け入れられた状況となっております。

原油や天然ガス価格の乱高下があり、一瞬スエズ以西から来る若しくは向かうカーゴの流入・流出の機会が見受けられますが、マーケットの先行き不透明感に加え、高いフレートに押さえられる格好で、地域内での安定した取引となっています。

D) テンダー結果

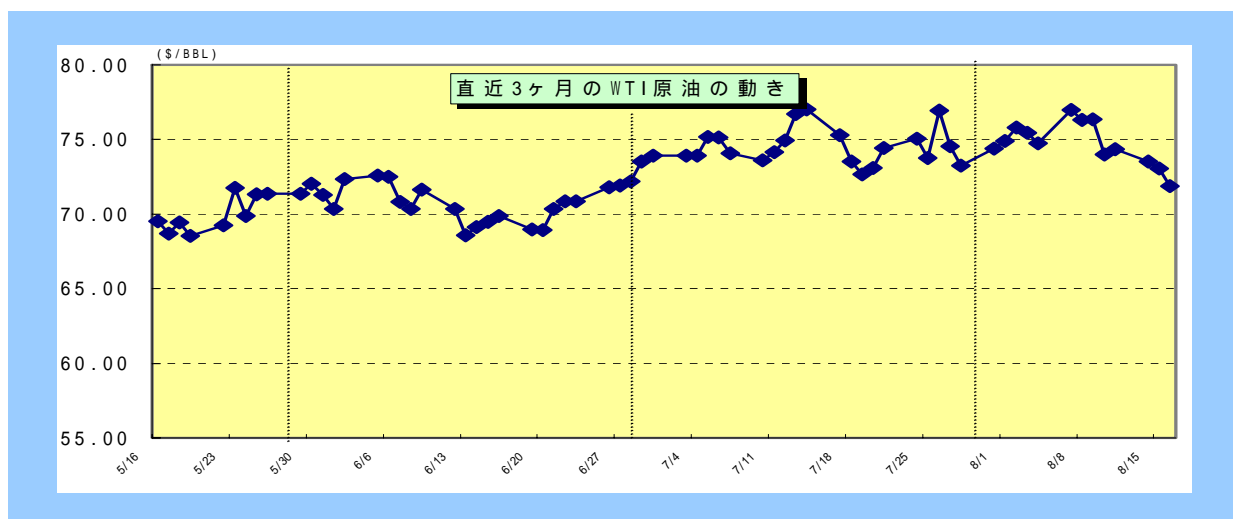
- ・中国 Sinobenny 社買いテンダー (DES、9/7~10/7着、P 6,000MT/B 14,000MT) 固定価格\$605/MTと市況リンクの混合価格にて落札された模様。
- ・ジャパンエナジ - 買いテンダー (CFR、16/8~30/9着、P 20,000MT)

8月 CP+\$50/MT 台半ば～後半にて落札された模様。

- ・台湾フォルモサ・ペトロケミカル社買いテンダー（DES、10/9～14/9着、P 11,000MT/B 11,000MT）
固定価格\$600/MT 台前半にて落札された模様。
- ・アブダビ ADGAS 社売りテンダー（FOB、17/9～23/9着、P 22,000MT/B 22,000MT）
9月 CP フラット若しくは若干のプレミアムにて落札された模様。
- ・台湾 CPC 社買いテンダー（DES、10/9～14/9着、P 11,000MT/B 11,000MT）
固定価格\$589/MT 及び\$595/MT の2カーゴ落札された模様。
- ・台湾フォルモサ・ペトロケミカル社買いテンダー（DES、17/9～21/9着、P 11,000MT/B 11,000MT）
固定価格\$600/MT 台前半から半ばにて落札された模様。
- ・中国 BPZR 社買いテンダー（DES、15/8～30/9着、P 7,000MT/B 3,000MT）
キャンセルされた模様。
- ・中国 Sinobenny 社買いテンダー（DES、2/10～2/11着、P 8,800MT/B 13,200MT）
固定価格 P/B 平均\$610/MT にて落札された模様。

E) 原油価格動向

8月に入ってからWTIは8/7に\$76.98/BBL(終値)を付けましたが、8/16には\$71.89/BBLを付けるなど乱高下の激しい展開となっています。通常米国独立記念日にピークを迎えるといわれるガソリンシーズンも大きな混乱無く終えたものの、イスラエル・ヒズボラの戦闘激化及びその収束期待、アラスカに於けるプルドベイ油田での操業トラブル、英国における航空機を狙ったテロ計画発覚及びそれに伴う景気減退など様々な要因が原油マーケットに影響を与えました。逆に言えば方向性の見えない中、マーケットの材料を捜し求めているという状況下、現在の世界経済を支えている米国での本格的な景気減退が無い限り、ファンダメンタルは引継ぎ堅調であり、ハリケーンシーズンを迎えることも相俟って、引き続き\$70/BBL台での強い相場が続くと見られています。



F) 2006年9月CP予想

原油・中東 FOB・極東 CFR の各市況から 9月 CP は下記レンジを予想します。

プロパン：\$552～\$562/MT ブタン：\$552～\$562/MT

G) フレート動向

8月のフレート相場（中東 - 日本間）は7月相場をそのまま引き継いだ形となっていますが、カーゴマーケットがなだらかに推移したことにより、フレートマーケットも大きな変動は無く、落ち着きを見せ初め、\$60/MT 前後にて推移しています。しかしながら引き続き極東地域における台風の影響を受けている情勢もあり、大崩する見込みは少なく、再び\$60/MT 台の堅調なマーケットが続くと見る向きが多い状況です。

H) 国内需給状況

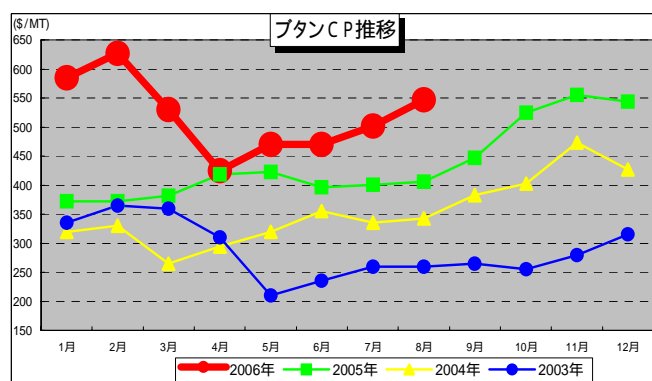
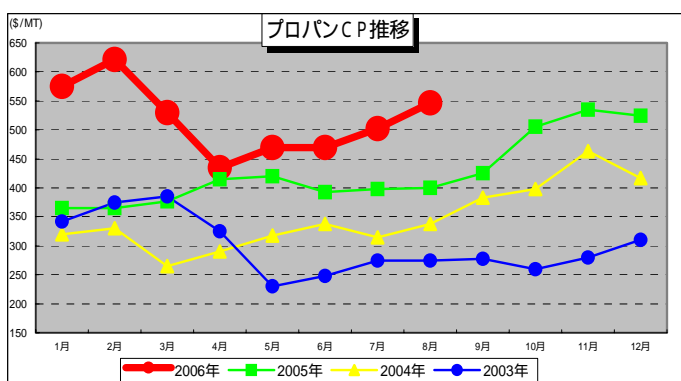
6月末の全国在庫は、5月末より8万MT程増の237.3万MT（プロパン：120.5万MT、ブタン：116.8万MT）となりました。7月末在庫は、6月末比7万MT程減の230.4万となりました。もともと前年同月比でも、数量減少が見込まれていましたが、予想を超える減少となりました。これは一部輸入船の搬入が8月に遅延したことが原因の一つとして考えられるものの、8月搬入に遅れた分及び今後の積み上げにも因りますが、夏場の在庫レベルとしては比較的低い水準であると言えます。

以上

サウジCPおよびアラビアンライト原油価格推移

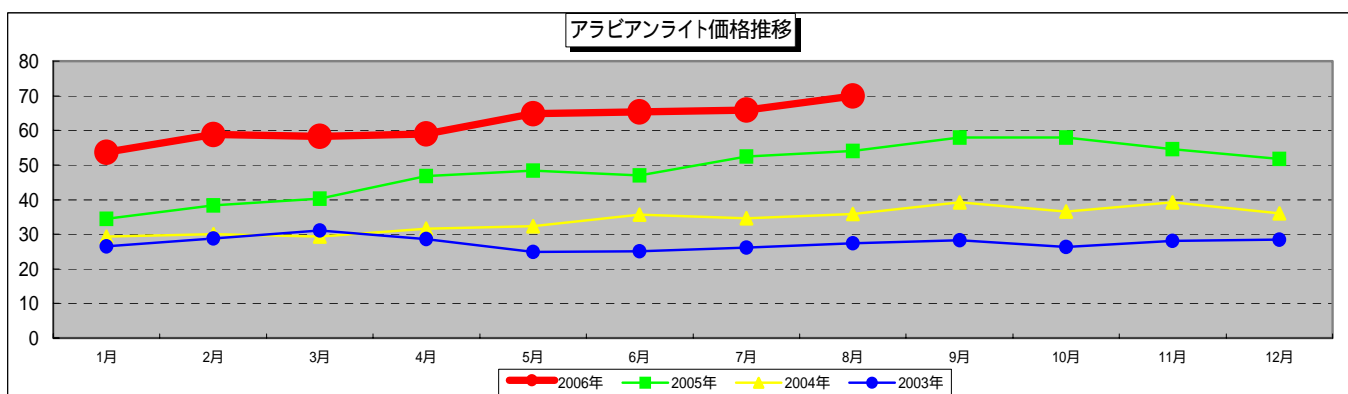
1. CP価格推移

(\$/MT)		1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	Average
プロパン	2006年	575	622	530	435	470	470	502	547					518.9
	2005年	365	365	377	415	420	393	398	400	425	505	535	524	426.8
	2004年	320	330	265	290	318	338	315	338	383	398	463	417	347.9
	2003年	342	375	385	325	230	248	275	275	278	260	280	310	298.6
	06/05	210	257	153	20	50	77	104	147	-425	-505	-535	-524	92.0
ブタン	2006年	585	627	530	425	470	470	502	547					519.5
	2005年	372	372	382	418	423	396	401	406	447	525	555	544	436.8
	2004年	320	330	265	294	320	355	335	343	383	403	473	427	354.0
	2003年	335	365	360	310	210	235	260	260	265	255	280	315	287.5
	06/05	213	255	148	7	47	74	101	141	-447	-525	-555	-544	82.8



2. アラビアン・ライト(AL)価格推移

(\$/BBL)		1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	Average
前月AL	2006年	53.746	58.748	58.359	58.903	64.893	65.400	65.894	69.890					61.979
	2005年	34.523	38.403	40.322	46.778	48.349	46.952	52.365	53.996	57.910	57.895	54.545	51.707	48.645
	2004年	29.238	30.038	29.293	31.618	32.400	35.603	34.560	35.816	39.287	36.603	39.198	35.978	34.136
	2003年	26.483	28.838	31.095	28.534	24.834	25.112	26.055	27.435	28.216	26.252	28.148	28.356	27.447
	06/05	19.223	20.345	18.037	12.125	16.544	18.448	13.529	15.894	-57.910	-57.895	-54.545	-51.707	13.334



3. CP/AL 熱量対比 (AL等価 = 100%)

(%)		1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	Average
プロパン	2006年	130.49	129.13	110.77	90.07	88.34	87.65	92.92	95.46					103.10
	2005年	128.95	115.92	114.04	108.21	105.95	102.09	92.70	90.35	89.51	106.39	119.63	123.60	108.11
	2004年	133.49	133.99	110.34	111.87	119.71	115.79	111.17	115.10	118.90	132.62	144.06	141.36	124.03
	2003年	157.51	158.60	151.01	138.92	112.96	120.45	128.73	122.26	120.17	120.80	121.33	133.34	132.17
	06/05	1.53	13.21	-3.27	-18.13	-17.61	-14.44	0.22	5.11					-5.01
ブタン	2006年	134.60	131.98	112.31	89.23	89.57	88.87	94.21	96.79					104.69
	2005年	133.25	119.79	117.15	110.50	108.19	104.30	94.70	92.98	95.45	112.14	125.83	130.10	112.03
	2004年	135.34	135.86	111.87	114.99	122.14	123.31	119.87	118.43	120.56	136.15	149.22	146.77	127.88
	2003年	156.43	156.52	143.17	134.35	104.57	115.72	123.40	117.19	116.14	120.12	123.01	137.37	129.00
	06/05	1.35	12.19	-4.85	-21.28	-18.63	-15.43	-0.49	3.81					-7.34

アラビア湾 - 日本 VLGC 運賃推移表

(\$/MT)

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	Average
2006年	55	47	44	45	55	64	65	60					54.38
2005年	41	38	42	38	32	31	32	40	61	53	38	42	40.67
2004年	30	30	28	28	32	31	33	46	45	47	40	41.0	35.92
2003年	28.00	25	30	32	36	37	31	33	29	23	30.0	30	30.29
2002年	19	17	20.00	18	17	18	21	25	24	25	28	25	21.35
2001年	50	50	43	37	37	35	32	25	18	17	15	17	31.35
2000年	29	37	30	37	39	39	41	41	42	45	45	45	39.17

(出典：Market Indicators by Gibson)

