

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

2007年11月16日

MLG LPGマーケット情報

No. 07-11

TOPICS :

- A) 11月15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) 2007年12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) 11月15日現在の海外市況

	プロパン	ブタン		プロパン	ブタン
11月CP	\$730/MT	\$755/MT	中東スポット(対12月CP)	+\$2~+\$7/MT	+\$2~+\$7/MT
北海(ANSI)	\$767.5/MT	\$770.0/MT	CFR日本(冷凍)	\$840-\$845/MT	\$865-\$870/MT
北海スポット	\$833-\$840/MT	\$802-\$810/MT	CFR南中国(高圧)	\$780-\$805/MT	(Mixed P:B=30:70)
アルジェリア(SP)	\$750/MT	\$760/MT	12月先物(CPスワップ)	\$788-\$792/MT	
米国	\$789-\$791/MT	\$792-\$794/MT	原油(アラブアンライト 11/15)	\$87.175/BBL	

B) FOBマーケット

1) 中東スポット

先月に比べ、マーケットは落ち着きを取り戻した模様にて、売主買主ともに一段落といった様相を呈しました。しかしながらその間原油が引き続き高騰を続けたこともあって、LPGの価格も上昇し続ける中、リラックスしている売り手に対し買いに入った為か、プロパンで\$830/MT、ブタンで\$860/MTという成約ができ、市場を驚かせました。しかしながらこのレベルは当時の市況からしてもかなりかけ離れており、マーケットの指標にはなり得て無い模様です。その後原油価格の修正も入り、現在は様子見の展開となっています。

2) ヨーロッパ

原油価格に合わせ、LPG価格も上昇していますが、需要は引き続き旺盛のようです。特に消費者に近い、域内での取引は堅調であり、これらが市場を支えています。また、石化需要としてのプロパンも堅調であり、今のところ底堅い展開となっています。

3) 米国

米国は相変わらずの低在庫ですが、LPGをコンスタント受け入れ、消費している模様です。今後暖房用の需要が見込まれる中、この状態のまま行くのか、それとも積極的に輸入することになるのか、注意が必要です。

C) CFRマーケット

日本・韓国そして東南アジア地域にてブタンの需要が見られました。もともと中東でもブタンはタイト気味で推移していたこともあり、ブタン単品での購入は難しく、ブタン欲しさにプロパンとの抱き合わせ購入が多く見受けられました。またこのような輸入者の需要に加え、トレーダー間でも売買が行われ、やはりブタン付のカーゴが取引の中心だった模様です。今後はこのようなブタン需要がいつまで続くのか、本格的な需要期を向かえ、日本では比較的在庫の高いプロパンがどのような展開を見せるのか注目されます。

D) テンダー結果

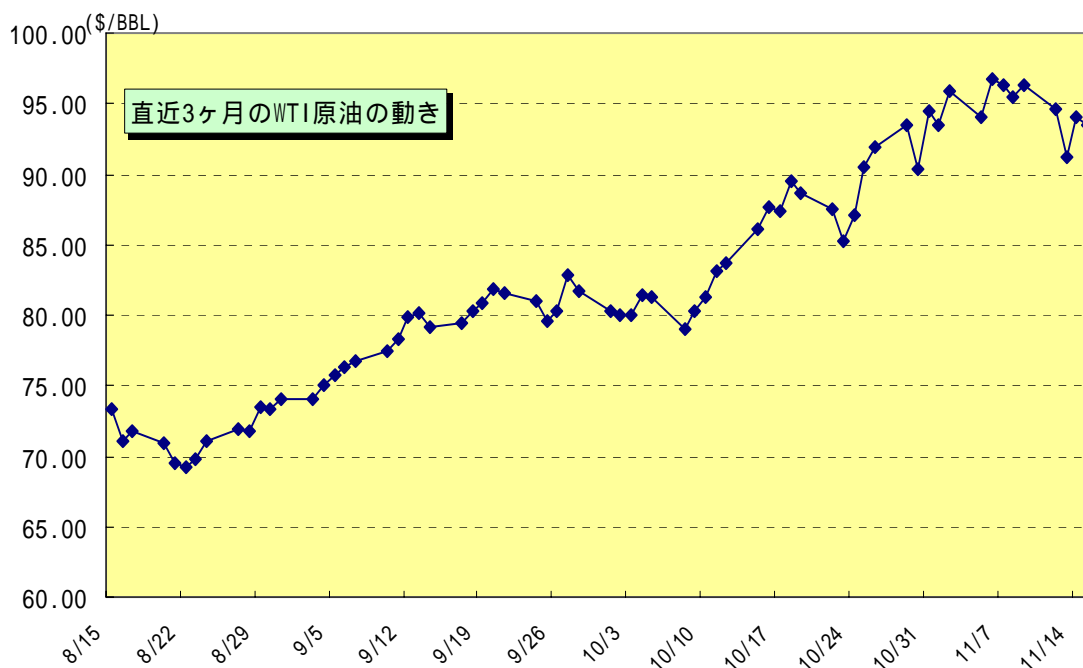
- ・カタール Dolphin Energy 社売りテンダー(FOB、24~29/12 積、P 22,000MT / B 22,000MT)
12月CP+\$6~7/MTにて落札された模様。
- ・クウェート KPC 社売りテンダー(FOB 若しくは CFR、18~20/11 積、P 33,000MT / B 11,000MT)
FOB プロパン 11月CP+\$3/MT、ブタン 11月CP+\$9/MTにて落札された模様。

- ・ 韓国 SK gas 社 2008 年買い tender (DES 1 月・2 月及び 11 月・12 月着 P 22,000MT のみ、3 月～10 月各月 P 11,000MT / B 11,000MT)
各月 CP+\$30/MT 台前半で落札された模様。
- ・ ConocoPhillips 社 売り tender (FOB、12 月前半積、P19,250MT / B 15,750MT)
詳細不明。
- ・ インドネシア PERTAMINA 社 買い tender (DES、24～26/11 着、P 15,000MT～20,000MT、B15,000～20,000MT)
キャンセルされた模様。
- ・ Trafigura 社 買い tender (CIF、1-15 若しくは 17-31/12 着 P 11,000MT / B 11,000MT)
12 月 CP+50/MT にて落札された模様。
- ・ インドネシア PERTAMINA 社 買い tender (DES、6～9/12 着、P 10,000MT、B15,000MT)
12 月 CP+\$59.7/MT にて模様。

E) 原油価格動向

WTI 原油マーケットは引き続き株式・為替市場からの資金流入があり上昇を続け、11 月 6 日には、米国における原油在庫の低下や寒波到来予想による暖房油の不安感もあり終値としては過去最高値の\$96.70/BBL を付けました。その後は米国経済の更なる悪化から世界的な景気悪化への不安や OPEC による世界の石油需要見通しの下方修正等も入り、若干軟化しています。

現状投機筋によってここまでマーケットが上昇したという側面は否めない為、今後は金融関係会社が決算を迎える 11 月末また欧米の多くの企業が決算を向かえる 12 月末にかけて利益確定の売りが出るなどして、市況が大きく崩れる可能性も全く無いとも言えないため、細心の注意が必要です。



F) 2007年12月CP予想

原油・中東 FOB・極東 CFR の各市況から 12 月 CP は下記レンジを予想します。

プロパン : \$ 7 9 5 ~ \$ 8 0 5 /MT ブタン: \$ 8 2 0 ~ \$ 8 3 0 /MT

G) フレート動向

原油の動き以上に高騰しているのがバンカー代です。原油価格による上昇はもちろんの事、世界的な船舶量増加によるバンカー需要も強く、かなり強い地合いを保っています。このバンカー代に引っ張られる形でフレートマーケットは上昇しています。基本的には FOB 供給量とのバランスが中心となって相場が形成されていくものと思われませんが、このバンカーコストにより、ある程度のレベルは下支えされることになると思われる為、バンカー相場にも注意が必要です。

H) 国内需給状況

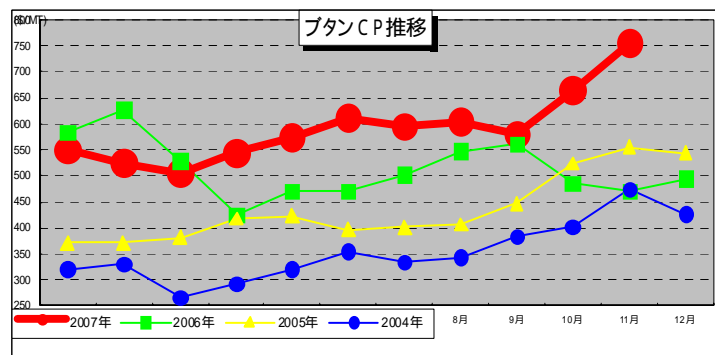
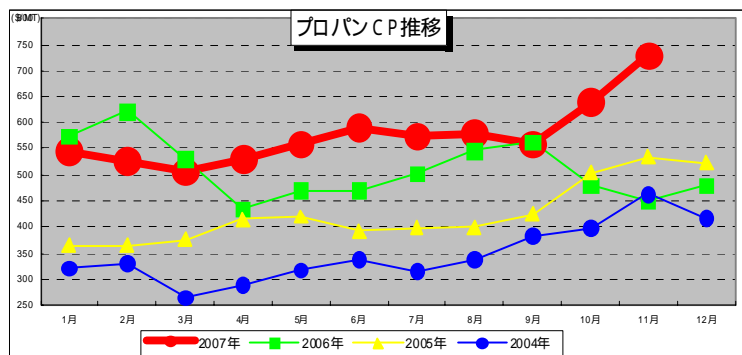
10 月末在庫は、242.5 万 MT の予想です。CP の大幅な上昇があり、積極的に買い付けに動けない中、在庫は前月比で低くなる見込みです。しかしながら前述の通りブタンの為にプロパンも購入しなければならないことや、需要期を見込んでの若干の在庫積み増しもあり、引き続きプロパンの在庫高局面が想定されます。

以上

サウジCPおよびアラビアンライト原油価格推移

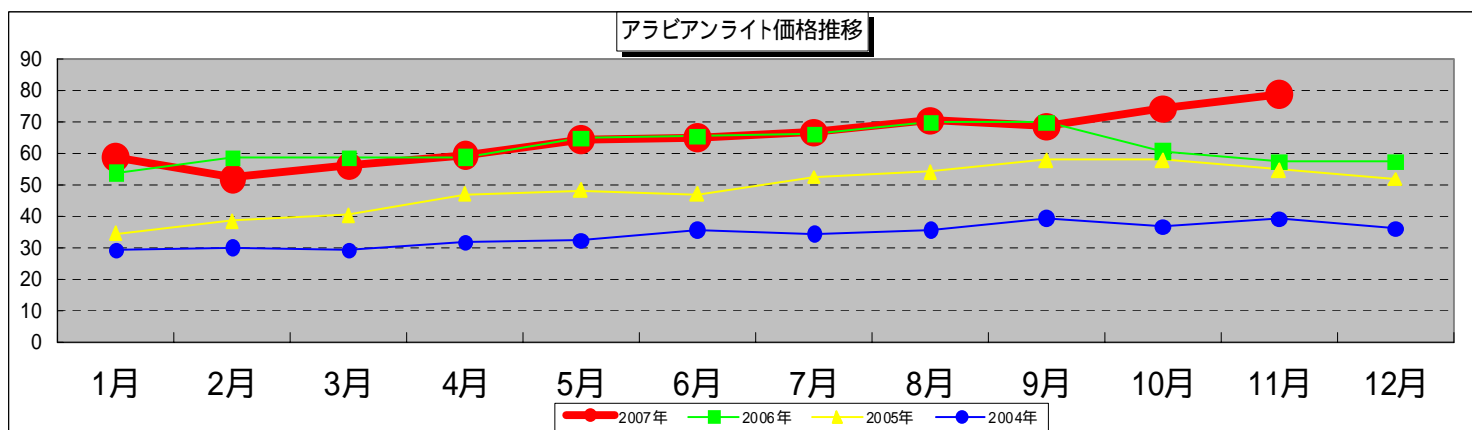
1. CP価格推移

(\$/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	2007年	545	526	506	530	560	592	575	580	560	640	730		576.7
	2006年	575	622	530	435	470	470	502	547	563	480	450	480	510.3
	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
	07/06	-30	-96	-24	95	90	122	73	33	-3	160	280	-480	66.4
ブタン	2007年	550	526	506	545	575	612	595	605	580	665	755		592.2
	2006年	585	627	530	425	470	470	502	547	560	485	470	495	513.8
	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
	07/06	-35	-101	-24	120	105	142	93	58	20	180	285	-495	78.3



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	2007年	58,914	52,064	55,908	59,243	64,359	64,979	66,484	70,340	68,413	74,211	78,685		64,873
	2006年	53,746	58,748	58,359	58,903	64,893	65,400	65,894	69,890	69,717	60,761	57,353	57,090	61,730
	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
	07/06	5,168	-6,684	-2,451	0,340	-0,534	-0,421	0,590	0,450	-1,304	13,450	21,332	-57,090	3,143



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	2007年	112.83	123.22	110.39	109.11	106.13	111.12	105.49	100.57	99.84	105.18	113.15		108.82
	2006年	130.49	129.13	110.77	90.07	88.34	87.65	92.92	95.46	98.49	96.35	95.70	102.55	101.49
	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
	07/06	-17.66	-5.91	-0.38	19.04	17.79	23.47	12.57	5.11	1.35	8.83	17.45	-102.55	7.33
ブタン	2007年	115.45	124.94	111.92	113.76	110.48	116.47	110.67	106.36	104.84	110.81	118.66		113.12
	2006年	134.60	131.98	112.31	89.23	89.57	88.87	94.21	96.79	99.33	98.71	101.34	107.22	103.68
	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
	07/06	-19.15	-7.04	-0.39	24.53	20.91	27.60	16.46	9.57	5.51	12.10	17.32	-107.22	9.44

【添付】

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
2007年	26	21	26	28	33	36	38	42	50	40	49		35.27
2006年	55	47	44	45	55	64	65	60	48	33	36	29	48.42
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	35.92
2003年	28	25	30	32	36	37	31	33	29	23	30	30	30.29
2002年	19	17	20	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

(出典：Market Indicators by Gibson)

