

三井丸紅液化ガス株式会社

〒100-0011 東京都千代田区内幸町 1-3-1 幸ビル 5階
貿易室 TEL : 03-5157-5581, FAX : 03-5157-5588

2008年8月19日

三井丸紅 LPGマーケット情報

No. 08-8

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) 2008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

	プロパン	ブタン		プロパン	ブタン
8月CP	\$860/MT	\$890/MT	中東スポット(対9月CP)	-\$10~--\$5/MT	-\$10~--\$5/MT
北海(ANSI)	\$850/MT	\$883.5/MT	CFR 日本(冷凍)	\$786-\$794/MT	\$826-\$834/MT
北海スポット	\$792-\$799/MT	\$960-\$965/MT	CFR 南中国(高压)	\$790-\$820/MT	\$830-\$850/MT
アルジェリア(SP)	\$835/MT	\$862/MT	9月先物(CP スワップ)	\$763-\$770/MT	
米国	\$811-\$813/MT	\$803-\$805/MT	原油(アラブアンライト 8/18)	\$115.626/BBL	

B) FOB マーケット

1) 中東スポット

先月同様、イランから多くのスポットカーゴが販売されました。他産ガス国も、在庫レベルは比較的高い事が聞こえて来ており、需給の弱さを支える材料となっている模様です。一方アブダビでは9月のアクセプタンスが発表されましたが、ブタンは契約数量の下限を下回る数量の引渡しとの事にて、同地におけるオペレーションの難しさを再認識する結果となりました。一方サウジアラビアでは、9月月初の積みが紅海側に宛がわれるなど、元々スポット販売を予定したものが、予想を超える価格の下落により、何とかターム契約の引渡しに間に合わせたと言える状況にて、売手/買手の駆け引きが続いています。

2) ヨーロッパ

原油連動の展開に加え、その原油下落によりナフサも急落し、その結果 LPG は更なる下落と、非常に弱い展開となっています。しかしながら、今後は原油/ナフサの動きに加え、冬場に向けた動きにも注意が必要です。北欧のみならず、地中海の動きにも注意が必要です。

3) 米国

こちらも原油に連動しながら、緩やかな展開となっています。製油所もガソリン最優先から、灯油・軽油・重油の所謂中間三品中心の生産へシフトされることから、LPG の用途も変わるなど、若干ながらファンダメンタルな要素も変わっていきます。ハリケーンの動静と合わせ、マーケットの動きに注意が必要です。

C) CFR マーケット

先月以上に地合が弱い展開となっています。特にプロパンは、買い手が殆ど無く、一部石化用途若しくはトレーダーの買い戻しがある程度にて、輸入需要は殆ど見られませんでした。これは、各輸入国とも在庫が高めにて、買い急ぐ必要が無い中、原油の下落基調が明らかになり、買い手の買い意欲が更に失われた結果と思われます。しかしながら、マーケットが足元にて余りに弱含んだ事もあり、期先に向けて先高の傾向も示しており、今後の動きには注意が必要です。

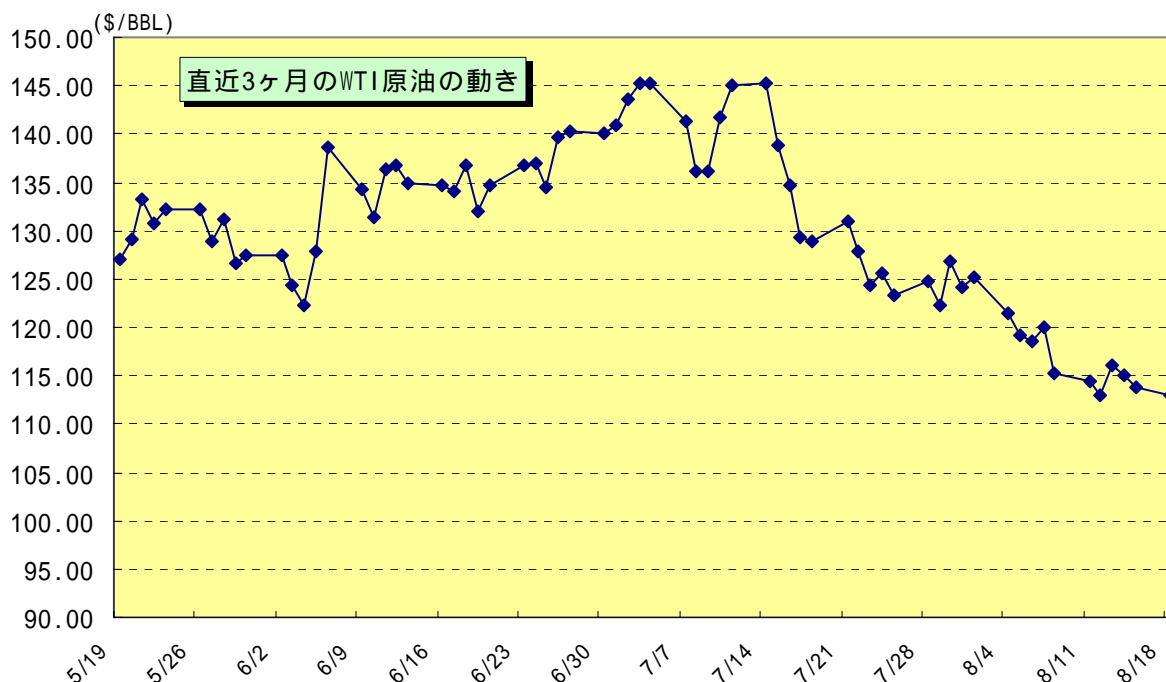
D) テンダー結果

- ・ アブダビ ADGAS 社売りテンダー (FOB、15~17/8、P 30,800MT / B 13,200MT)
詳細不明。
- ・ 台湾 FPC 社買いテンダー (DES、14~18/8 着、P のみ 22,000MT)
8月+\$30/MT 台半ばにて落札された模様。
- ・ ベトナム PetroVietnum 社買いテンダー (DES、1~15/8 着、P 11,000MT / B 11,000MT)
8月CP+\$30/MT 前後にて落札された模様。

- ・台湾 FPC 社買い tender (DES、16~20/8 着、P 11,000MT / B 11,000MT)
8月+\$45/MT 前後にて落札された模様。
- ・台湾 FPC 社買い tender (DES、26~30/8 着、P 11,000MT / B 11,000MT)
8月 CFR マーケットリンクにて落札された模様。
- ・タイ PTT 社買い tender (DES、9~13/8 着、P/B 計 22,000MT)
8月 CP+\$40/MT 前後にて落札された模様。
- ・台湾 FPC 社買い tender (DES、3~7/9 着、P 11,000MT / B 11,000MT)
9月 CFR マーケット比\$1/MT 前後のディスカウントにて落札された模様。
- ・台湾 CPC 社買い tender (DES、1~15/9 着、P 13,000MT / B 7,000MT)
9月 CP+\$40/MT 切れにて落札された模様。
- ・Geogas 社買い tender (CFR、1~15/9 着、P のみ 22,000MT)
落札せず。

E) 原油価格動向

7月14日に米国FRBバーナンキ議長が上院銀行委員会にて景気悪化懸念及びインフレ圧力の上昇懸念を示した事により、石油の需要減退懸念が起こり、前日比\$9/BBLを下げる大暴落となりました。この日を境に、原油相場は景気悪化懸念及びそれに反したドル高要因により、下落傾向に突入しました。しかしながら今までの原油高が生じた全ての発端は、世界の需要に対し世界の精製能力が足りていないという事から始まっており、その問題は未だ解消されていません。本当に景気減退により需要が落ち込めば、今のトレンドは続きますが、実際の景気は今後の様々な指数を見ていく事になると思われませんが、暖房用油等が必要となる冬場に向けて、まだ予断の許さない状況にあると思われます。



F) 2008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：\$780～\$790/MT

ブタン：\$810～\$820/MT

G) フレート動向

一旦落ち着きを戻したかに思われたフレート相場でしたが、再び上昇傾向にあります。先月ほどのタイトではないものの、荒天等により多くの船舶が同時期に集中する傾向があり、一時的にタイトになっている模様です。また西から戻ってくる船舶にも遅れが出ているようであり、中東における供給量及び船舶の動静には注意が必要です。

H) 国内需給状況

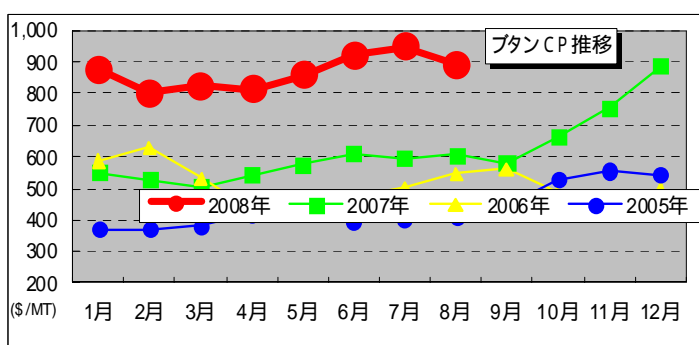
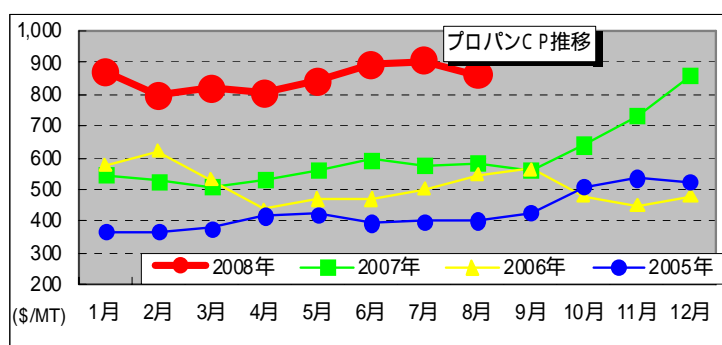
6月末在庫 221.7万 MT に対し、7月末は 251.0万 MT 前後を見込んでいます。夏場の工業用を中心とした需要見込みに対し、6月から7月に CP が上がった事による販売不振により、在庫が積み上がった事が考えられます。引き続き出荷は思わしくなく、8月は更に積みあがる事が懸念されています。

以上

サウジCPおよびアラビアンライト原油価格推移

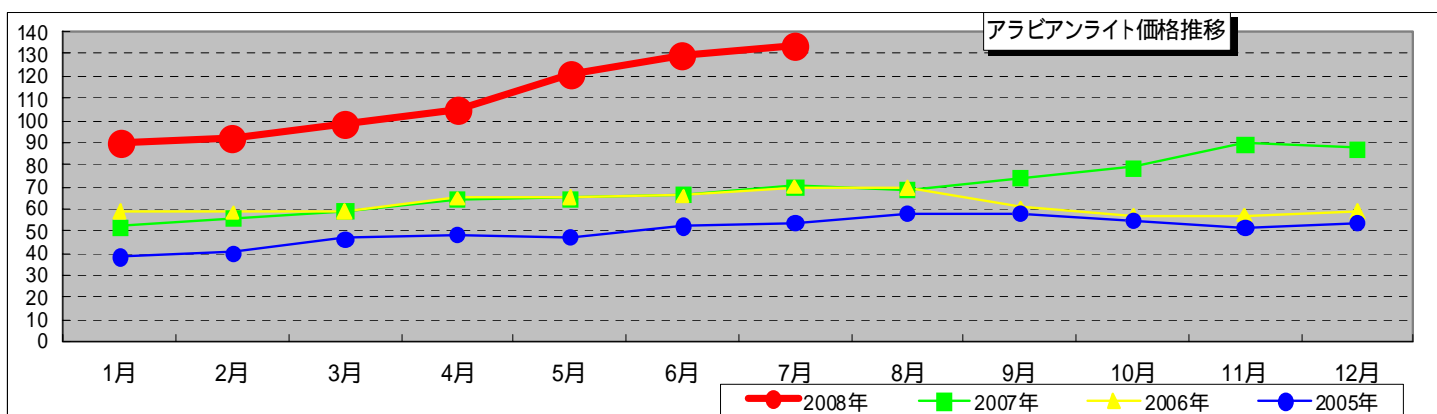
1. CP価格推移

(\$/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	2008年	870	800	820	805	845	895	905	860					850.0
	2007年	545	526	506	530	560	592	575	580	560	640	730	860	600.3
	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
	08/07	325	274	314	275	285	303	330	280					249.7
ブタン	2008年	875	805	825	815	860	920	950	890					867.5
	2007年	550	526	506	545	575	612	595	605	580	665	755	885	616.6
	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
	08/07	325	279	319	270	285	308	355	285					250.9



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
	2008年	89.708	91.902	98.557	104.803	121.097	129.919	134.091						110.011
	2007年	52.064	55.908	59.243	64.359	64.979	66.484	70.340	68.413	74.211	78.685	89.318	87.361	69.280
	2006年	58.748	58.359	58.903	64.893	65.400	65.894	69.890	69.717	60.761	57.353	57.090	58.914	62.160
	2005年	38.403	40.322	46.778	48.349	46.952	52.365	53.996	57.910	57.895	54.545	51.707	53.746	50.247
	08/07	37.644	35.994	39.314	40.444	56.118	63.435	63.751						40.731



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	2008年	121.46	108.77	108.83	99.62	98.34	90.14	84.96	78.22					98.79
	2007年	112.83	123.22	110.39	109.11	106.13	111.12	105.49	100.57	99.84	105.18	113.15	117.44	109.54
	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
	08/07	8.63	-14.45	-1.56	-9.49	-7.79	-20.98	-20.53	-22.35					-10.75
ブタン	2008年	120.62	110.97	111.01	102.26	101.48	93.95	90.43	82.08					101.60
	2007年	115.45	124.94	111.92	113.76	110.48	116.47	110.67	106.36	104.84	110.81	118.66	122.53	113.91
	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
	08/07	5.17	-13.97	-0.91	-11.50	-9.00	-22.52	-20.24	-24.28					-12.31

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
2008年	38	32	27	34	47	61	70	74					47.86
2007年	26	21	26	28	33	36	38	42	50	40	49	49	36.40
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

(出典：Market Indicators by Gibson)

