

◎お知らせ

○ゴールデンウィーク期間中の休刊スケジュールについて

リム情報開発株式会社は、2020年4月29日(水)および、5月4日(月)から5月6日(水)まで、ゴールデンウィーク休暇のためLNGレポートを休刊させていただきます。休暇後の発行再開は5月7日(木)からとなります。当社ウェブサイトで、2020年の休刊スケジュールをご確認いただけます。下記のURLよりご覧ください。

<https://www.rim-intelligence.co.jp/contents/info/RimHolidayNotice2020JP.pdf>

OPRA原則遵守に関する検証報告書の公開

リム情報開発は2月27日、証券監督者国際機構(IOSCO)により定められた石油価格報告機関(PRA)に対する原則の遵守に関しまして、合理的保証に基づく検証報告書をウェブで公開しました。当社が発刊する全ての日刊レポートが対象となります。

<対象レポート>

バンカーオイル、原油・コンデンセート、アジア石油製品(Products)、LPG、ローリーラック、ジャパン石油製品、石油化学、LNG、電力

<https://www.rim-intelligence.co.jp/contents/info/pramenu4/>

◎リムエネルギー総合指数22種(レックス22、2010年平均=100)

1日のレックス22は、前日から2.27ポイント上昇し44.76です。

——リムレポートのご紹介——

リム情報開発のレポートラインアップは、下記のURLからアクセスください。各レポートのサンプルに加え、内容についての詳細な説明がご覧いただけます。

<https://www.rim-intelligence.co.jp/first/report>

原油・コンデンセート	アジア石油製品	バンカーオイル
ローリーラック(国内陸上)	ジャパン石油製品(国内海上)	LPG LNG
石油化学	ポリオレフィン	電力
バイオマス(週刊)	デイリーデータ	Rim Data File
CROSS VIEW軽油	CROSS VIEW重油	エネルギー通信

上記に関するお問い合わせは、TEL 03-3552-2411 E-mail info@rim-intelligence.co.jp

弊社レポートのゴールデンウィーク期間中の休刊スケジュールについては、表紙上の案内をご覧ください。

◎Spot LNG Price Assessment (\$/mmBtu)						
ODES Japan (DJ)						
	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov
	1.80	2.00	2.15	2.35	2.50	2.65
Daily Changes	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Dec	Jan	Feb	Mar	Apr	May
	2.75	2.85	2.95	2.85	2.75	2.65
Daily Changes	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

○Northeast Asia (DES)						
	Jun 2H	Jul 1H	Jul 2H	RIM Index		
--NEA	1.70-1.90	1.90-2.10	1.90-2.10	1.93		
Daily Changes	0.00	0.00	---	---		
RIM Index Monthly Cumulative Avg		1.93				
*RIM Index is a daily average price of the three delivery periods of NEA.						
*RIM Index Monthly Cumulative Avg is a monthly cumulative average price of RIM Index.						
	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Jan
--NEA Forward	2.00-2.30	2.20-2.50	2.35-2.65	2.50-2.80	2.60-2.90	2.70-3.00
Daily Changes	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Summer	Autumn				
--NEA Seasonal Index	2.17	2.63				
Daily Changes	0.00	0.00				
*NEA: Northeast Asia						

○Others			
	Jun 1H	Jun 2H	Jul 1H
--Middle East (FOB)	1.30 - 1.60	1.35 - 1.65	1.55 - 1.85
Daily Changes	0.00	0.00	---
--Middle East (DES)	1.55 - 1.65	1.60 - 1.70	1.80 - 1.90
Daily Changes	0.00	0.00	---
--South Asia (DES)	1.55 - 1.65	1.60 - 1.70	1.80 - 1.90
Daily Changes	0.00	0.00	---
	May 2H	Jun 1H	Jun 2H
--Atlantic (FOB)	1.10 - 1.30	1.20 - 1.40	1.20 - 1.40
Daily Changes	0.00	0.00	---
--Europe (DES)	1.55 - 1.85	1.60 - 1.90	1.60 - 1.90
Premiums to NBP	-0.10 - 0.20	-0.15 - 0.15	-0.15 - 0.15
Daily Changes	0.00	0.00	---
--South America (DES)	1.85 - 1.90	1.90 - 1.95	1.90 - 1.95
Daily Changes	0.00	0.00	---

◎Freight		
	Freight Rates (\$/mmBtu)	VLSFO Bunker Prices (Apr 30) (\$/mt)
--Middle East/Northeast Asia	- 0.37 - 0.42 -	--Tokyo 226.50
--Atlantic/Northeast Asia	- 0.66 - 0.71 -	--Singapore 240.50
--Middle East/Europe	0.29 - 0.34	--Rotterdam 187.50
	Daily Rates (\$)	
--Conventional Tankers	- 19,500 - 24,500 -	
--DFDE Tankers	- 30,000 - 35,000 -	
--TFDE Tankers	- 30,000 - 35,000 -	

--MEGI Tankers	- 42,500 - 47,500 -
--X-DF Tankers	- 42,500 - 47,500 -
Daily rates include all costs.	

*** Please visit <https://eng.rim-intelligence.co.jp/rpt/assessment/select/type/lng-en> to refer to the assessment methodology for the above price assessments.

◎Japan Crude Cocktail(JCC)								
	----- Expected -----					----- Result -----		
	Aug	Jul	Jun	May	Apr	Mar	Feb	Jan
JCC (bbl)	24.16	22.99	20.95	23.40	41.12	62.48	70.64	70.34
Daily Changes	+0.32	+0.37	+0.14	-0.44	0.00	-0.02	+0.03	-
JCC (mmBtu)	4.10	3.90	3.55	3.97	6.97	10.59	11.97	11.92

◎Natural Gas Futures Prices (\$/mmBtu)									
ONYMEX Henry Hub (Apr 30)					OICE NBP (Apr 30)				
	Jun	Jul	Aug	Sep		Jun	Jul	Aug	Sep
Settle	1.949	2.170	2.275	2.331	Settle	1.747	1.936	2.120	2.404
Change	+0.080	+0.079	+0.079	+0.076	Change	+0.005	+0.013	+0.011	+0.026
High	1.953	2.175	2.280	2.336	High	1.814	1.981	2.146	2.424
Low	1.825	2.055	2.170	2.233	Low	1.732	1.921	2.109	2.393
Estimated Volume:	318,003				Estimated Volume:	16,490			

◎Petroleum Futures/Physical											
ONYMEX Petroleum Futures (Apr 30)					OPetroleum Physical (Apr 30)						
-WTI Futures (\$/mmBtu)					3.248	-Dubai Crude (\$/mmBtu)					3.441
					18.84						19.96
-Heating Oil (\$/mmBtu)					5.277	-Minas Crude (\$/mmBtu)					3.061
					73.19						18.00
OICE Petroleum Futures (Apr 30)											
-Brent Futures (\$/mmBtu)					4.387	-LSWR Indonesia (\$/mmBtu)					3.903
					25.27						24.20
-Gasoil Futures (\$/mmBtu)					5.568	-HSFO Singapore (\$/mmBtu)					3.220
					236.75						128.75
						-LPG CFR Japan (\$/mmBtu)					6.907
						(Propane) (\$/mt)					328.75

◎Coal Prices and Electricity Prices											
OCoal Prices (Apr 30)					OElectricity Prices (Yen/kWh) (May 01)						
-FOB New Castle-Global Coal (\$/mmBtu)					2.288	-JEPX 24h					5.25
					52.35	-JEPX Daytime					4.94
-ICE Futures FOB Richards Bay (\$/mmBtu)					2.332	-JEPX Peaktime					3.09
					53.35						

◎LNG Benchmark						
	Mar-20	Feb-20	Jan-20	Dec-19	Nov-19	Oct-19
-JLC Japan LNG Cocktail (\$/mmBtu)	9.538	9.328	9.282	9.452	9.437	9.395
	494.05	483.19	480.82	489.61	488.86	486.64
-Asia CIF Cocktail (\$/mmBtu)	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
-US Import Price Avg (\$/mmBtu)	-	-	-	-	-	-
-US Export Price Avg (\$/mmBtu)	-	-	-	-	-	-

弊社レポートのゴールデンウィーク期間中の休刊スケジュールについては、表紙上の案内をご覧ください。

◎Transactions

○ Recent Spot Transactions

Reported date	Dealt Date	Origin	Seller	Buyer	Price	FOB / DES	Volume (cargoes)	Timing	Destination
May 1	Apr 29	T.B.R.	T.B.R.	Tohoku Elec	high \$1's	DES	1	end May to early Jun	Japan
May 1	Apr 29	Sakhalin 2	Sakhalin Energy	T.B.R.	\$2.00-2.10	DES	1	Jun 25 (loading)	T.B.R.
May 1	Apr 29	PNG LNG	PNG LNG	portfolio player	\$1.80-1.90	FOB	1	early Jun	T.B.R.
Apr 30	Apr 28	Wheatstone	KUFPEC	T.B.R.	\$1.80-1.90	FOB	1	Jun 21-26	portfolio player
Apr 30	Apr 27	Darwin	INPEX	T.B.R.	\$1.70-1.75	DES	1	May 24-26 (loading)	NEA
Apr 30	Apr 28	Ichthys	Ichthys LNG	①T.B.R. ②JERA	①\$1.70-1.75 ②\$1.70-1.75	①DES ②FOB	2	①Mar 18-20 (loading) ②Jun 7-9 (loading)	①NEA ②T.B.R.
Apr 30	early to mid Apr	T.B.R.	T.B.R.	Cheniere	TTF-20-30cst	DES	1	May	Europe
Apr 28	mid Apr	T.B.R.	portfolio player and other	European trader	\$2's	DES	2	late May and early Jun	T.B.R.
Apr 27	Apr 22	Yamal	Novatek	Northwest European trader	T.B.R.	DES	1	Jul 13-31	Spain
Apr 27	late Apr	PNG LNG	PNG LNG	BP	\$1.85-1.90	DES	1	H1 Jun	T.B.R.
Apr 24	Apr 22	PNG LNG	PNG LNG	Vitol	\$1.85-1.90	DES	1	May 25 (loading)	T.B.R.
Apr 24	late Apr	NWS	BHP Billiton	T.B.R.	T.B.R.	FOB	1	Jun-Jul	T.B.R.
Apr 24	Apr 20	Brunei	Brunei LNG	T.B.R.	\$2.05	DES	1	Jun 9-10	T.B.R.
Apr 24	Apr 22	Yamal	Novatek	T.B.R.	TTF-20cst	DES	1	H1 Jul	Europe
Apr 24	Apr 17	T.B.R.	Novatek x3	EnBW	TTF-20~-25cst	DES	4	Jul-Sep	Montoir etc

○ Recent Term Transactions

Reported date	Origin	Seller	Buyer	Price	FOB/DES	Volume	Start	Duration
Mar 13	T.B.R.	T.B.R.	Petronet LNG	0.727 x H.H. + 0.152 x TTF + alpha	T.B.R.	1.00 mil mt/yr	2024 or 2025	10 yrs
Mar 12	Algeria	Sonatrach	ENI	T.B.R.	pipeline	T.B.R.	T.B.R.	until 2042
Feb 28	T.B.R.	portfolio player	Essar Steel	T.B.R.	DES	24 cargoes	2021 or 2022	2 yrs
Feb 28	T.B.R.	DGI	Guangdong Energy	around 10cts discount to NEA market	DES	4 cargoes/yr	2020	till 2023
Feb 10	Qatar	Qatargas	Shell	T.B.R.	FOB/DES	1.00 mil mt/yr	2020	15 yrs
Jan 21	Malaysia	Petronas	Shenergy	T.B.R.	DES	1.50 mil mt/yr	2022	T.B.R. (HOA)
Jan 20	T.B.R.	Woodside	JERA	ard Brent x 10.5%	DES	T.B.R.	T.B.R.	3-5 yrs
Jan 20	Bontang	Pertamina	T.B.R.	Brent x 11.5% or higher	FOB/DES	0.5 mil mt/year	2021	3-4 yrs
Jan 7	Qatar	Qatargas	KPC	Brent x below 11%	DES	3.0 mil / yr	2022	15 yrs
Nov 13	Bonny Island	NLNG	Vitol	T.B.R.	FEB/DES	0.50mil mt/year	2021	10 yrs

Recent Tenders								
Reported Date	Issuer	Close	Buy/Sell	FOB / DES	Timing	Price(\$)	Origin	Winner
Apr 30	Tohoku Elec	Apr 28	Buy	DES	May 16-Jun 16 (EOI)	T.B.R.	T.B.R.	T.B.R.
Apr 30	KIMIPO	Apr 29	Buy	DES	Jul 24-31	T.B.R.	T.B.R.	T.B.R.
Apr 30	Sakhalin Energy	Apr 29	Sell	FOB/DES	Jun 25 (loading)	\$2.00-2.10(DES)	Sakhalin 2	T.B.R.
Apr 30	KUFPEC	Apr 28	Sell	FOB	Jun 21-26	\$1.80-1.90	Wheatstone	portfolio player
Apr 30	Angola LNG	Apr 30	Sell	DES	May 25-30	T.B.R.	Angola	T.B.R.
Apr 30	Calamari LNG	Apr 28	Buy	DES	May 1-13	T.B.R.	T.B.R.	T.B.R.
Apr 30	CFE	Apr 30	Buy	DES	May 14-15	T.B.R.	T.B.R.	T.B.R.
Apr 28	PNG LNG	Apr 29	Sell	DES	Eastern Japan and Taiwan: Jun 12-15, Western Japan: Jun 13-15, Korea: Jun 13-16, Qingdao (China): Jun 13-16, Tangshan (China): Jun 14-15	\$1.80-1.90 (FOB)	PNG LNG	portfolio player
Apr 24	PNG LNG	Apr 22	Sell	DES	May 25 (loading)	\$1.85-1.90	PNG LNG	Vitol
Apr 24	CPC	May 5	Buy	DES	Jun, Aug, Sep, Oct, Nov, Dec	T.B.R.	T.B.R.	T.B.R. (EOI)
Apr 24	INPEX	Apr 27	Sell	FOB/DES	May 24-26 (loading)	\$1.70-1.75	Darwin	T.B.R.
Apr 24	Ichthys LNG	Apr 28	Sell	FOB/DES	①Mar 18-20 (loading) ②Jun 7-9 or Jun 10-12 (loading)	①\$1.70-1.75 ②\$1.70	Ichthys	①T.B.R. ②JERA
Apr 24	Novatek	Apr 22	Sell	DES	Jul 13-31	TTF-20cst	Yamal	Northwest European trader
Apr 24	BPCL	Apr 22	Buy	DES	May 25	T.B.R.	T.B.R.	not awarded
Apr 24	Angola LNG	Apr 28	Sell	FOB	Jun 8-14	T.B.R.	Angola	T.B.R.
Apr 22	KOMIPO	Apr 27	Buy	DES	late Jul	T.B.R.	T.B.R.	T.B.R.
Apr 22	NLNG	H2 Apr	Sell	FOB	H1 and H2 May	T.B.R.	Bonny	T.B.R.
Apr 21	Sakhalin Energy	Apr 23	Sell	DES	Jun 24, Jul 16, Aug 25, Oct 9, Dec 14. 2020 Feb 3	T.B.R.	Sakhalin 2	T.B.R.
Apr 20	Angola LNG	Apr 21	Sell	DES	May 1-30 (DES Atlantic)	T.B.R.	Angola LNG	T.B.R.
Apr 20	Brunei LNG	Apr 20	Sell	FOB/DES	Jun 9-10	\$2.05	Brunei	T.B.R.
Apr 20	Brunei LNG	Apr 16	Sell	FOB/DES	May 8-9	\$2.00	Brunei	Chinese end-user
Apr 20	Petronas	Apr 16	Sell	FOB/DES	May 27-28 (delivery), Jun 14-16 (delivery), Jun 22-23 (loading)	low-\$2's (May), Jun 14-16 not awarded	T.B.R.	T.B.R.
Apr 17	Botas	Apr 16	Buy	DES	May-Jun x7	T.B.R.	T.B.R.	T.B.R.
Apr 16	Brunei LNG	Apr 13	Sell	DES	Jun 4-6	\$2.30	Brunei	trader
Apr 16	Shenzhen Energy	Apr 17	Buy	DES	Jun 1-10	\$2.30-2.39	T.B.R.	trader
Apr 16	KPC	Apr 17	Buy	DES	May 11-12	T.B.R.	T.B.R.	T.B.R.
Apr 15	EnBW	Apr 17	Buy	DES	Jul-Sep x4	TTF-20~-25cst	T.B.R.	Novatek x3
Apr 14	Ichthys LNG	Apr 15	Sell	FOB	May 2-6 (loading)	T.B.R.	Ichthys	portfolio player
Apr 13	Shell	May 18	Sell	DES	4 cargoes/yr for 5 yrs from 2021 (with 5 yr extension option)	T.B.R.	Australia and Shell portfolio	T.B.R.

Apr 8	Pertamina	Apr 9	Sell	FOB	May and Jun each one	T.B.R.	Bontang	T.B.R.
Apr 7	Angola LNG	Apr 8	Sell	DES	Apr 24- May 12	T.B.R.	Angola	T.B.R.
Mar 30	Calamari LNG	Mar 27	Buy	DES	Apr 2, Apr 14 (partial cargoes)	T.B.R.	T.B.R.	T.B.R.
Mar 25	Angola LNG	Mar 24	Sell	DES	Apr to May	T.B.R.	Angola	T.B.R.
Mar 24	Angola LNG	Mar 26	Sell	DES	May 7-27	T.B.R.	Angola LNG	T.B.R.

○ Recent Shipping Transactions

Reported date	Vessel Name	charterer	counter party	Type	Price	Start	Duration
Apr 30	na	Exxonmobil	na	DFDE etc	na	end May	short terms
Apr 27	Gaslog Warsaw	Gunvor	Cheniere	X-DF	na	mid May	one to two voyage
Apr 24	GraceDhalia	DGI	NYK	S	na	late May	short term
Apr 24	Energy Liberty	Woodside	Centrica	T	na	Jun	one to two voyage
Apr 23	na	Sakhalin Energy	na	na	na	May 17	one voyage
Apr 23	na	Total	na	na	na	late May	a few voyages
Apr 22	Gaslog Singapore	Total	Gaslog	DFDE	\$40-41k	May	a few voyages
Apr 16	na (several tankers)	Shell	na	na	na	na	na
Apr 13	Arwa Spirit	Trafigura	na	DFDE	na	Jun tio Jul	one year

*船舶の種類(Type)は、C = Conventional、D = DFDE、T = TFDE、X = X-DFと表記します。

○Projects/Receiving terminals Latest Information

Report Date	Project	Train No	Country	Start	Period	Remark
Apr 23	US projects	na	US	Jun 2020	na	Some US projects to reduce production. Total reduction might be 30% of nameplate.
Apr 22	Golden Pass	3	US	2024	na	Production will be started 2024
Apr 14	Qidong terminal	4	China	Jun-Jul 2020	na	Construction of T4 delayed due to COVID-19.
Apr 6	Sabine Pass	2, 4	US	Apr	na	T2 suspended and T4 reduces production.
Apr 1	NWS	na	Australia	na	na	scheduled maintenance will be delayed to Mar 2021 or after due to lack of workers
Mar 27	Petronet	na	India	Mar 26	na	Petronet declared FM for receiving LNG cargoes.
Mar 27	GAIL	na	India	Mar 26	na	GAIL declared FM for receiving LNG cargoes.
Mar 27	GSPC	na	India	Mar 26	na	GSPC declared FM for receiving LNG cargoes.
Mar 27	Adani Group	na	India	Mar 26	na	Adani Group declared FM for receiving LNG cargoes.
Mar 26	Adani ports	na	India	Mar 22	na	Adani declared FM on port operation.
Mar 26	na	na	India	late Mar	na	Indian end-user declared FM on taking Qatari cargoes.
Mar 24	Qatargas	na	Qatar	Feb	1-2 month	maintenance conducted from Feb to end-Mar.
Mar 19	Power of Siberia	na	Russia-China	H2 Mar	na	there is a scheduled maintenance

***レポートの発行日に判明した情報は、赤字で表記しています。

弊社レポートのゴールデンウィーク期間中の休刊スケジュールについては、表紙上の案内をご覧ください。

◎マーケットコメント
○DES Japan

横ばい、北東アジア着相場と同水準

Japan OTC Exchange (JOE) のDES Japan (DJ) 相場は横ばい。6月限が1.80ドル、7月限が2.00ドルに

留まった。北東アジア着相場と同水準となった。一方JOEは、政府の緊急事態宣言を受けて8日から取引を停止した。

○北東アジア

横ばい、サハリンの販売入札の落札決まる

DES北東アジア相場は6月後半着が1.70~1.90ドル、7月前半着が1.90~2.10ドルと前日から横ばい。7月後半着も1.90~2.10ドルとなった。7月の月内では相場に格差がみられない。スポット相場は記録的な低水準であるものの、高在庫などを背景に手当てに動けない需要家が多く需給は緩い。サハリンエネルギーが4月29日に締め切った販売入札は、6月25日積みがDESベースで2.00~2.10ドルで落札された。仕向地での受入れは7月上旬になりそうだ。サハリンエネルギーは23日にも、6月~2021年2月積みとして6カーゴの販売入札を実施するなど、積極的に売りに動いている。

日本の一部電力会社は下方数量弾力性（DQT）の枠が残っておらず、スポット購入する貯蔵スペースを確保することができないようだ。北東アジアでは当初からスポット購入を予定していたタイミングのカーゴを手当てする需要家は散見されるものの、長期契約玉の引取り時期などを調整して買いに動くプレーヤーは限定的だ。

中国では1~5日が労働節の休暇になるため、独立系プレーヤーが一時的に買いを控えているようだ。2~6日は日本でもゴールデンウィークの連休になるため、しばらく市場参加者は少なくなりそうだ。一方中国石油天然気（ペトロチャイナ）はタイムスワップ取引に動いている。同社は期近カーゴを手放し期先カーゴを引き取りたい意向。米国出しを含めた複数カーゴを対象に交渉を進めていると見られる。中国では経済活動が再開しつつあるものの、新型コロナの影響で国内需要が低迷していたため、LNGの在庫消化が進んでいないようだ。

東北電の成約や販売入札の結果聞かれる

東北電力が5月末~6月上旬着を1ドル台後半で手当てしたとの見方が寄せられた。同社は既報の通り一部売り手を対象に4月28日の締め切りで5月16日~6月16日着カーゴに関する関心表明書（E01）の提示を募っていた。一部トレーダーは「このカーゴは29日に成約された」と見ている。東北電は

既報の通り、4月上旬にも5月下旬~6月上旬着カーゴを手当てしていたほか、4~6月着としてこれまでに計5カーゴをスポット購入したと見られている。

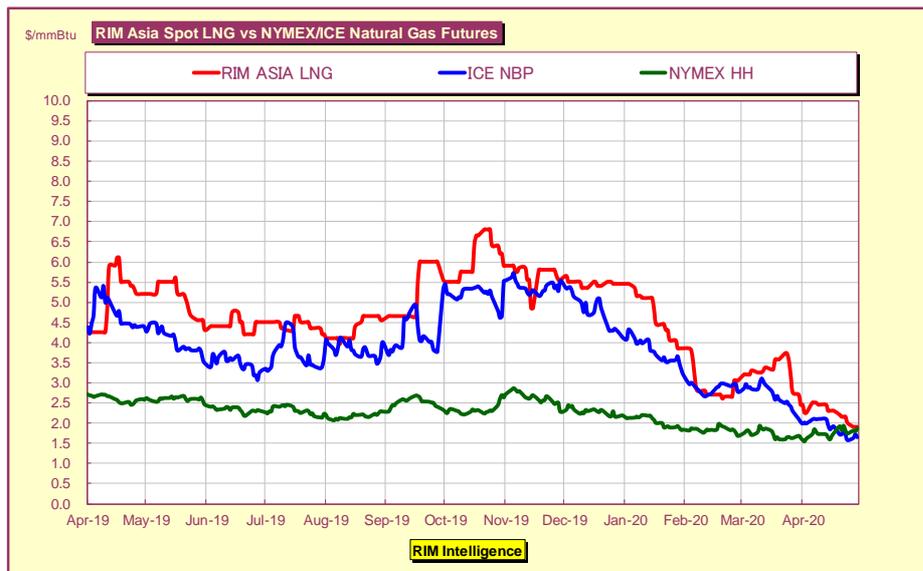
パプアニューギニアのPNG LNGが29日に締め切った販売入札は、FOBベースで落札が決まった。6月上旬積みとして1.80~1.90ドルで落札されたようだ。ポートフォリオプレーヤーが、自社ポートフォリオの単価を引き上げるために購入したとの見方が寄せられた。PNG LNGはJERAと大阪ガスが下方数量弾力性（DQT）でターム玉の引取りを減らしていることを背景に、たびたび販売入札を実施している。

豪イクシスLNGは28日にイクシス出しを対象に販売入札を締め切ったが、JERAが6月積みを落札したとの見方が寄せられた。今回の入札では応札者が6月7~9日積みまたは同10~12日積みを選択できることになっていた。JERAは7~8日積みとして1.70~1.75ドルで落札したようだ。既報の通り同入札では、5月18~20日積みも対象となっておりDESベースで落札が決まっていた。

クウェート海外石油探鉱（KUFPEC）が28日に締め切った販売入札は、ポートフォリオプレーヤーが落札したようだ。同入札は6月21~26日積みの豪ウィットストーン出しを対象にFOBベースで実施された。落札者が傭船に動く様子は見られないため、自社船団を抱えるプレーヤーが落札したと見られる。

期先相場は横ばい、夏場カーゴの買いに慎重な動き

8月~2021年1月着相場はもち合い。8月着は2.00~2.30ドルとなった。中国の独立系プレーヤーが潜在的な需要を抱えているが、他の需要家からの買い気は限定的だ。新型コロナの感染拡大による景気低迷がどの程度続くか予想が難しくなっている。また夏の最需要期についても、現時点で猛暑になるか否かが見通せず、期先物の買いに動くプレーヤーは限られている。



○南アジア

インド、BPCL以外の買いの動き見られず

DES南アジア相場は、前日の水準を維持した。6月前半着が1.55～1.65ドル、6月後半着が1.60～1.70ドル。薄商いが続いている。インドでは4月下旬以降、バハラット州石油会社 (BPCL) がスポット購入に動いたことを除き、買い手の目立った動きは見られない。インドの需要家と長期契約を結んでいる欧系トレーダーは「契約玉の引き取りは続いている。ただ、需要が計画を下回っているとみられ、(需要家側から) 供給のタイミングを遅らせる要求がある」としている。一方、7月前半着の相場は1.80～1.90ドルと6月後半着に比べ20セント高となった。北東アジア着の相場と同様、夏場に向けコンタンゴとなっている。ただ同トレーダーは、新型コロナウイルスの影響が長引き南アジア着の需

要低迷が続く可能性があるとした上で、「今後、コンタンゴは縮小するのではないか」と指摘している。

ダヘジ基地の3月輸入量、例年の半分程度

インドのダヘジ基地 (年間受入能力1,750万トン) では、3月の輸入量が例年に比べ大きく減った。欧系トレーダーは、70～80万トンと例年の半分程度になったとしている。新型コロナウイルスの影響でインド政府がロックダウンを宣言したのは3月25日からではあったが、インドでは3月上旬から感染が拡大し始めたことから、早い段階で人と物の移動が制限されていたもよう。このため発電用や工場で使用する天然ガスに加え、輸送用に使用される圧縮天然ガス (CNG) などの需要が落ち込んだようだ。

○中東

期近は横ばい、成約聞かれず

FOB中東相場は6月前半積みが1.30～1.60ドル、6月後半積みが1.35～1.65ドルと前日と同水準。7月前半積みは1.55～1.85ドルと6月後半積みを20セント上回った。売買双方とも様子見機運が強く、スポット成約は聞かれず。需要は限定的であるものの減産の動きは見られない。カタール、オマーン、ダス島の各プロジェクトからは4月に、3月とほぼ同じ数量のカーゴが出荷された。カタールやダス島出しに売り物はあると見られるが、買い動意は見られず成約には至っていない。

DES中東相場、7月に向け先高感あり

DES中東相場は横ばい。6月前半着が1.55～1.65ドル、6月後半着が1.60～1.70ドルに留まった。需給は依然として緩い。国営クウェート石油 (KPC) が短期契約をもとにした買付けを続ける一方、イスラエル電力会社 (IEC)、ヨルダン電力会社 (NEPCO) 向けの需要は、前年に比べ全体的に落ち込んでいる。エジプトとイスラエルにおける天然ガスの生産量が増えていることから、IECとNEPCOは必要以上にLNGを購入する必要がなくなっている。

一方、7月前半着相場は1.80～1.90ドル。KPCが夏場の需要最盛期入りで買付けを活発化する可能性がある。欧系トレーダーは、中東出し相場と同様

に6月後半と7月前半の格差を20セント前後のコンタンゴと指摘している。

○大西洋圏

トラフィギュラ、アンゴラLNGの販売入札を落札か
 FOB大西洋相場は、5月後半積みが1.10～1.30ドル、6月前半積みが1.20～1.40ドルといずれも前日からもち合った。6月後半積みも6月前半積みと同水準の1.20～1.40ドルとなった。アンゴラLNGは既報のとおり、4月28日にDESベースの販売入札を締め切っていた。対象は最遠のマレーシアおよびシンガポールで5月25～30日着だったが、欧州、イン

ド、パキスタンなども仕向け地の対象となっていた。この入札は、価格が不明ながら最終的に欧トラフィギュラがFOBベースで落札し、アジアに仕向けるとの見方がある。一方、中国国営ペトロチャイナは期近米国出しを放出し、期先積みのカーゴを引き取るタイムスワップの取引を打診しているようだ。

○欧州

横ばい、6月前半と同後半の相場に相違なし

DES欧州相場はもち合った。5月後半着が1.55～1.85ドル、6月前半着が1.60～1.90ドル。スポット需要が少ない反面、供給余力の潤沢な商況が続いている。ロシア、ノルウェーからのパイプラインによる天然ガスの供給も順調なことから、欧州着カーゴの需給は依然として少ない。一方、6月後半着相場は1.60～1.90ドルと同前半着と同じ水準となった。6月前半と後半で需給に違いはないとの見方が多い。例年であれば夏場に向け天然ガスの在庫積み上げの時期となるが、今年は新型コロナの影響で各国の景気が低迷しており、夏場に向けた在庫確保の動きも限られ可能性が大きい。

ジープルージュの再輸出玉、インド向けが有力

ベルギーのジープルージュ基地(年間受入能力680万トン)で4月23日に出荷されたカーゴは、アジア向けに販売される公算が大きい。当該カーゴは、欧系トレーダーが傭船中のDFDE型「レナリバー」号(容量15万5,000立方メートル)に搭載されスエズ運河に向け航行中だ。傭船事業者は「前回に続きインド向けに供給される可能性がある」としている。「レナリバー」号は、2月にもジープルージュ基地で再輸出玉を積載し、グジャラト州石油会社(GSPC)とアダニグループが共同運営するインドのムンドラ基地(年間受入能力520万トン)へ輸送している。

○南米

ペトロブラス、パーシャル玉を購入する可能性

DES南米相場は5月後半着が1.85～1.90ドル、6月前半着が1.90～1.95ドルといずれも前日から横ばい。6月後半着も1.90～1.95ドルと6月前半着と同水準。期近着の商談では既報のとおり、コロンビアのカラマリLNGが4月28日に買付け入札を締め切っていた。対象は5月1～13日着のパーシャル玉。5月1日の時点で結果は明らかになっていない。市場

では、「カラマリLNGがパーシャル玉を引き取った後、過去に何度かブラジル国営ペトロブラスが残りのカーゴを購入していた形跡がある」(船舶関係者)との指摘がある。ただペトロブラスが残りのパーシャル玉を購入したとの情報は伝わっていない。パーシャル玉は通常のカーゴに比べて割高で取引されるようだ。

○傭船相場および船舶運行概況

弱含み、基調弱く貸し手が歩み寄り

期間が3カ月未満の短期傭船相場は弱含み。標準型船の1日あたりのレートが1万9,500～2万4,500ドル、DFDE型とTFDE型船のレートが同3万～3万

5,000ドル、MEGI型船とX-DF型船のレートが同4万2,500～4万7,500ドルといずれも前日比4,500ドル安となった。標準型船やDFDE型船を中心に、アジア太平洋で20隻前後、大西洋圏で10隻前後が貸し

出し可能となっている。備船に携わる市場関係者は「ここ1~2週間で需給が大幅に緩んだ印象はないが、市場の基調が弱いため貸し手が歩み寄っている」と指摘している。一方で入札玉の輸送用として需要が散見される。FOBおよびDESベースのいずれでも応札可能な販売入札が実施され、カーゴの売り手、買い手双方が入札の結果次第との条件で備船に動くケースがあるようだ。

セントリカ、相互協力協定に基づき東ガス船舶を使用

豪ウッドサイドがTFDE型「エナジーリバティアー」

号（容量16万5,000立方メートル）を英セントリカから備船したのは既報の通り。同船舶は東京ガス子会社の東京エルエヌジータンカーが一部権益を保有し、東ガスが自社船として用いている。東ガスは2016年にセントリカと相互協力に関する協定を締結した。これに基づいてセントリカは東ガスの船舶を利用することがある。このことを背景に「エナジーリバティアー」号の備船契約はウッドサイドとセントリカの間で交わされたと見られる。東ガスは2018年に独RWEとも相互協力に関する協定を結んでおり、両社間でも船舶の融通をし合っているようだ。

○日本国内天然ガス市場

大分ガス、大分LNG基地で製造された都市ガスを供給

大分ガスは、大分輸入基地に隣接する設備で製造された都市ガスを、パイプラインを通して大分市内に供給しているようだ。大分ガスは同基地で2%の権益を保有している。同社の関係者は、年間

の販売量などについて関係者はコメントを控えている。一方、残り98%は九州電力が保有しており、同社は同基受入基地向けのLNGの輸入も担っており、輸入したLNGの大半を自社で運営する大分LNG火力発電所で消費している。

○NYMEX/ICE天然ガス先物市場動向（Apr30）

H.H. 6月限は上昇、前年下回る在庫増で

30日のNYMEX市場で天然ガス先物は反発。期近の6月限は前日比8.0セント高の1.949ドル/百万Btuで引けた。米国で減産の動きが見られ、天然ガスの在庫増加幅が前年同週を下回ったことで買いが優勢となった。米エネルギー情報局(EIA)によると、24日時点の米国の天然ガス在庫は2兆2,100億立方フィートと前週から700億立方フィート増加した。前年同週は920億立方フィートの増加だった。

30日のICE天然ガスは続落。6月限は13.87ペンス/サームと前日比0.11ペンス安で引けた。現行の1.2594ドル/ポンドの相場を基にすると、ドルベースの百万Btu換算値は1.747ドルと前日から0.5セント高。市場参加者が少なく、小動きとなった。最新のナショナルグリッドのデータによると、29日の当日渡しの現物相場(SAPシステム平均価格)は13.18ペンス/サームと前日比0.9ペンス安、ドルベースの百万Btu換算値は1.66ドルと前日比9.6セント安で引けている。

◎お知らせ

○リム電力レポートの英語版発刊のお知らせ

リム情報開発は、2020年1月6日(月)よりリム電力レポートの英語版を発刊しました。日本の電力市場は、20兆円の市場規模と世界でも有数の規模を誇る中、2016年4月の電力小売全面自由化以降、海外の事業者からも新規参入の動きが相次いでいます。特に海外の事業者による卸電力市場への注目度は高く、日本の卸電力市場の動向を理解する上で、電力レポートの英語版を希望する声はこれまでも多くありました。このたび、こうした声に応えるべく、当社では英語版を発刊する運びとなりましたので、お知らせ致します。新たに発刊する英語版でも、日々の卸電力取引の動向を詳細に伝えるとともに、火力発電の動向、スパーク/ダークスプレッド、多種多様なグラフなど、日本語版と同様の情報を掲載して参ります。

詳細は電力チーム(03-3552-2411、info@rim-intelligence.co.jp)までお問い合わせください。

○『バイオマスレポート』発行のお知らせ

リム情報開発は1月23日、発電用の木質ペレットやPKS(パームヤシ殻)の価格評価を始めます。この価格評価や市場動向などを網羅した週刊『バイオマスレポート』を発刊し、関係者の皆様に役立つ情報をお届けします。世界的に環境問題に対する意識が高まる中、木質バイオマスを燃料とした発電所の建設が国内でも相次いでいます。これに伴い、木質バイオマスの価格動向に対する関心がかつてないほど高まっています。『バイオマスレポート』は、国際市場の動向に留まらず、国内未利用木材の動向や各種貿易統計、入札情報などを随時掲載していきます。

『バイオマスレポート』は毎週木曜日に発行いたします。価格は毎月20,000円です。下記のリンクよりお申し込みください。

<https://www.rim-intelligence.co.jp/contents/info/bio/>

○IMO説明会のDVDと資料発売のお知らせ

リム情報開発は2月14日に大阪で、国際海事機関(IMO)が1月から導入した船舶燃料の硫黄分規制の最新動向について説明会を開催しました。日本をはじめとした世界各国のIMO硫黄分規制への対応について、弊社の重油・バンカーオイル担当の小泉が分かりやすく解説し、来場者の方々からご好評をいただきました。また、都合により当日ご参加いただけなかった方々から、説明会の内容に関するお問い合わせも頂戴いたしました。そこで今回、講演を撮影したDVDと、会場で説明し切れなかった内容を追加した資料を販売いたします。

価格はDVDが1枚2,000円、資料が1部1,000円です。ご購入いただいた方には、もれなく当日の質疑応答の内容をまとめた付録資料をお付け致します。下記のボタンよりお申し込みください。

<https://www.rim-intelligence.co.jp/contents/info/imoDvd/>

◎マーケットニュース
○LNG船動静表＝扇島、8日に「マランガスオリンピアス」号が入着
Japan LNG Terminal Cargo Arrivals

Arrival	Terminal	Carrier	Capacity(cum)	Capacity(mt)	Origin/Last Port
Tokyo Bay					
08-May-20	Ogishima	Maran Gas Olympias	173,400	79,764	Nigeria
06-May-20	Ogishima	Bishu Maru	164,700	75,762	Gorgon, Australia
05-May-20	Sodegaura	Amadi	154,800	71,208	Brunei
04-May-20	Futtsu	British Sponsor	173,400	79,764	PNG
03-May-20	Sodegaura	Northwest Sandpiper	127,500	58,650	NWS, Australia
02-May-20	Negishi	Energy Confidence	155,974	71,748	Ichthys, Australia
01-May-20	Sodegaura	Northwest Snipe	127,500	58,650	NWS, Australia
Total			1,077,274	495,546	

○LNG船動静表＝台湾・永安基地、フリーポート玉搭載「ブリテッシュメンター」号4月30日入港
LNG Cargo Arrivals at Taiwanese Terminals

Arrival	Terminal	Carrier	Capacity(cum)	Capacity(mt)	Origin
30-Apr-20	Yung An	British Mentor	173,400	79,764	Freeport, USA
29-Apr-20	Taichung	Seri Amanah	145,000	66,700	Bontang, Indonesia
27-Apr-20	Taichung	Grand Mereya	147,200	67,712	Sakhalin 2
25-Apr-20	Taichung	Golar Grand	145,700	67,022	Gorgon, Australia



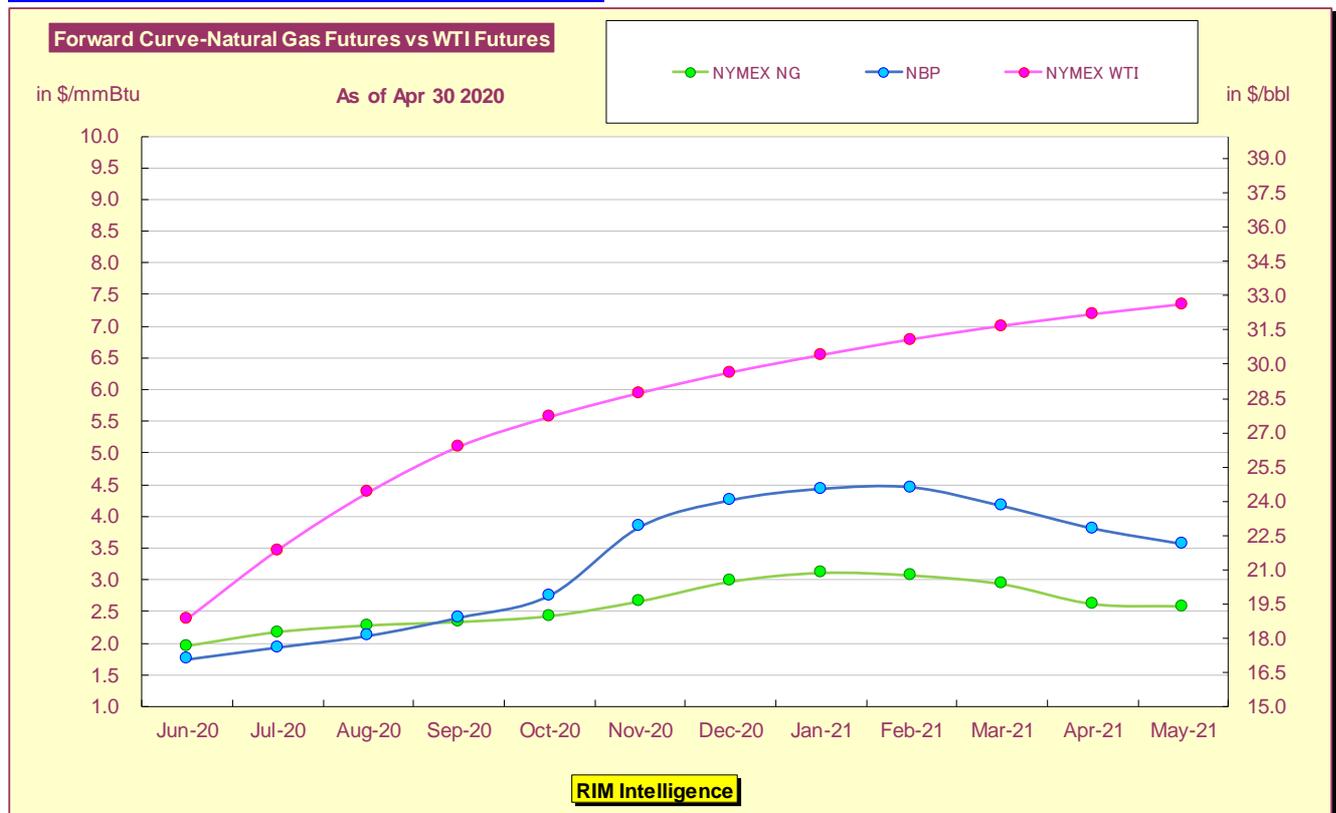
25-Apr-20	Yung An	Maran Gas Leto	174,000	80,040	Papua New Guinea
23-Apr-20	Taichung	Titor No4	145,000	66,700	Qatar
21-Apr-20	Yung An	Wilpride	155,900	71,714	Cameron, USA
20-Apr-20	Taichung	Grand Aniva	147,200	67,712	Sakhalin 2
18-Apr-20	Yung An	Al Kharsaah	217,000	99,820	Qatar
17-Apr-20	Taichung	Titor No1	145,000	66,700	Qatar
14-Apr-20	Yung An	Pacific Breeze	180,000	82,800	Ichthys, Australia
12-Apr-20	Yung An	Abadi	135,000	62,100	Brunei
11-Apr-20	Taichung	Ejinan	145,000	66,700	Qatar
09-Apr-20	Yung An	Woodside Rogers	159,800	73,508	Pluto, Australia
08-Apr-20	Taichung	Titor No3	145,000	66,700	Qatar
06-Apr-20	Taichung	LNG Maleo	127,500	58,650	DSLNG, Indonesia
05-Apr-20	Yung An	Maran Gas Leto	174,000	80,040	Papua New Guinea
04-Apr-20	Taichung	Grand Aniva	147,200	67,712	Sakhalin 2
02-Apr-20	Taichung	Titor No2	145,000	66,700	Qatar
		Total	2,953,900	1,358,794	

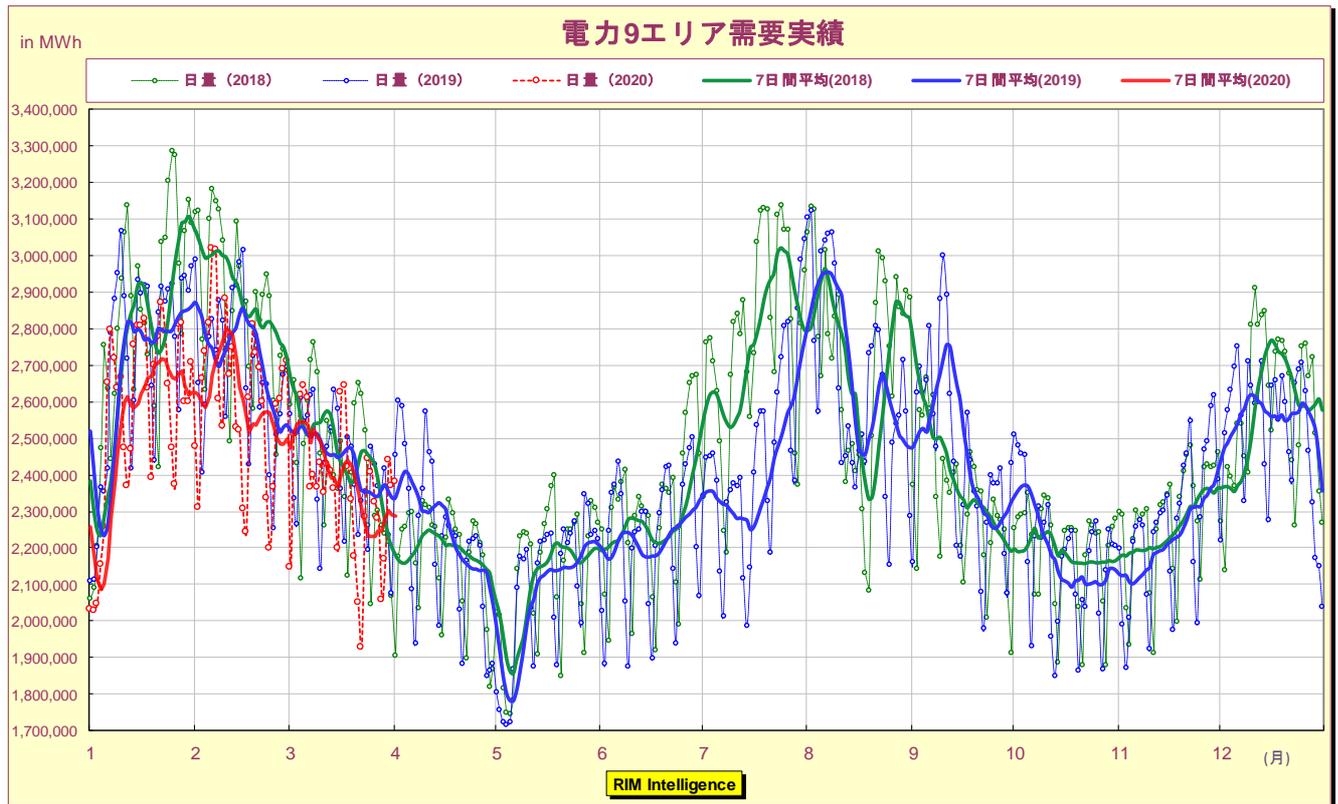
新造船①

Ship Name	Shipowner	Shipbuilder	Type	Delivery Year	Capacity (cm)	Propulsion Type
Energy Pacific	Alpha Tankers	Daewoo	Tanker	2020	170,000	MEGI
Energy Endeavour	Alpha Tankers	Daewoo	Tanker	2020	170,000	na
Daewoo 2469	Maran Gas Maritime	Daewoo	Tanker	2020	173,400	MEGI
Daewoo 2477	Maran Gas Maritime	Daewoo	FSRU	2020	173,400	DFDE
Daewoo 2478	Maran Gas Maritime	Daewoo	Tanker	2020	173,400	MEGI
Yiannis	Maran Gas Maritime	Daewoo	Tanker	2020	169,540	na
Daewoo 2485	Alpha Tankers	Daewoo	Tanker	2021	173,400	MEGI
Global Star	Maran Gas Maritime	Daewoo	FSRU	2021	173,400	na
Daewoo 2481	Minerva Marine	Daewoo	Tanker	2021	170,000	na
Daewoo 2482	Minerva Marine	Daewoo	Tanker	2021	170,000	na

出所：IGUをもとにリム情報開発が作成

Forward Curve-natural Gas Futures vs WTI Futures



Japan Power Demand

Spark Spread

Rim Index (円/kWh, 2日受渡)※1									
24時間	昼間	ピーク	夜間						
4.69	4.28	2.52	5.26						
燃料	熱効率(%)※2	燃料価格※3 円/トン・kl	課税後※6 円/トン・kl	発電単価※4 円/kWh	スプレッド(円/kWh)※5				
					24時間	昼間	ピーク	夜間	
LNG	44.10	9,778	11,638	1.74	+2.94	+2.54	+0.78	+3.52	
	50.00			1.53	+3.15	+2.75	+0.99	+3.73	
	59.00			1.30	+3.38	+2.98	+1.22	+3.96	
石炭	40.50	6,726	8,096	2.80	+1.88	+1.48	-0.28	+2.46	
	45.00			2.52	+2.16	+1.76	-0.00	+2.74	
輸入C重油	38.40	23,111	23,111	5.26	-0.57	-0.98	-2.74	+0.00	
国産C重油									
硫黄分0.3%	38.40	33,500	33,500	7.62	-2.94	-3.34	-5.10	-2.36	
硫黄分3.0%	38.40	25,000	25,000	5.69	-1.00	-1.41	-3.17	-0.43	
原油	38.40	16,170	18,970	4.51	+0.17	-0.23	-1.99	+0.75	

※1.Rim Indexは東西平均の中心値。※2.熱効率の太字は一般電気事業者の2013年度平均熱効率。※3燃料価格のLNGは「Rim LNGレポート」の北東アジア6月前半着価格を円換算、石炭は豪NEWCの5月積み価格にフレートを加算し円換算、輸入C重油は「Rimアジア石油製品レポート」のCFR JapanのFO 0.3%Sを円換算、国産C重油は「Rimジャパン石油製品レポート」の5月渡しの東西平均価格、原油はRim試算の輸入CIF5月着価格を円換算。円換算に用いる為替レートは三菱UFJ銀行発表のTTSを適用。※4.「発電単価」は電力熱量、燃料熱量、熱効率、燃料価格から導き出したもので設備利用率などは考慮せず。いわゆる「限界費用」となっている。※5.スプレッドはRim Indexから発電単価を引いた数値。※6.2016年4月1日から石油石炭税(地球温暖化対策税)が値上げとなり反映。原油・石油製品2,800円/kl(+760円)、ガス状炭化水素1,860円/t(+780円)、石炭1,370円/t(+670円)。



※Rimレポートの転送は著作権により堅く禁じられております。購読契約者である組織以外だけでなく、同契約者の



組織内の他部署、支社、支店などへの転送も出来ません。本レポートの全部もしくは一部の転載も禁じられています。著作権違反が発覚した場合、違約金が発生することがあります。本レポートに記載された情報の正確性については万全を期しておりますが、購読者が本レポートの情報をを用いて行う一切の行為に関して、リム情報開発株式会社は責任を負いません。また、天災、事変その他非常事態が発生し、または発生するおそれがあり、運営が困難となった場合、レポート発行を一時的に中断することがあります。

事業所一覧

[東京本社]

Tel:03-3552-2411, Fax:03-3552-2415

e-mail:info@rim-intelligence.co.jp

[シンガポール支局]

Tel: (65)-6345-9894, Fax (65)-6345-9894,

e-mail:hagimoto@rim-intelligence.co.jp

[北京支社]

Tel: (86)10-6498-0455, Fax: (86)10-6428-1725

e-mail: ma@rim-intelligence.co.jp huo@rim-intelligence.co.jp

[上海支社]

Tel: (86)-21-5111-3575, e-mail:rim_sh@rim-intelligence.co.jp

(C) 2020 RIM INTELLIGENCE CO.