

☆RIM CRUDE/CONDENSATE INTELLIGENCE DAILY

★NO. 4628 Nov 01 2013

Copyright (C) 2013 RIM Intelligence Co. All rights reserved.

--Tokyo, 14:30 Nov 01 2013

「リム価格」は登録商標です 登録番号・第5387777号

◎お知らせ

○リム主催セミナー:インドで 11 月 22 日開催「シェール革命によるインド市場への影響」

リム情報開発は米国に端を発した「シェールガス革命」がインドの石油製品、天然ガス、LNG や川下製品の相場や需給に及ぼす影響に関し討論する場を提供し、11 月 22 日にインド、ニューデリーにてセミナーを開催します。参加費は 400 ドル(宿泊費除く)。

【本件に関するお問い合わせ先】

リム情報開発株式会社 海外事業部

電話: 03-3552-2411 E-mail: info@rim-intelligence.co.jp

○【リムエネルギー総合指数 22 種(レックス 22)を公表】

リム情報開発株式会社は、当社独自のエネルギー指数として「リムエネルギー総合指数 22 種(レックス 22)」を 10 月 15 日(火)から公表を始めました。当社が日々アセスメントし、公表している石油製品・LPG・LNG・石油化学製品など、エネルギー市場の価格を総合的に表すものです。

同指数は「石油製品や LPG などの国内企業間取引価格」、「石油製品、ベンゼン、LPG、LNG 等の日本着の輸入価格」、「ベンゼン、石油製品などの日本積み輸出価格」から構成・算出されます。日本銀行が発表している企業物価指数や内閣府が公表している景気動向指数とも相関関係が非常に高くなっています。

「レックス 22」は当社ホームページ上で日々公表します。前営業日分は当社休業日を除く翌日正午、月間平均値については翌月第 5 営業日までに更新または公表する予定です。

【本指数に関するお問い合わせ先】

リム情報開発株式会社 営業企画班

電話: 03-3552-2411 E-mail: info@rim-intelligence.co.jp

【リムレポートサンプル】 ※レポート名をクリックすると、各レポートの見本にジャンプします。

サンプルは本日付けではございません。あらかじめご了承ください。

[Bunker](#) [LPG](#) [LNG](#) [アジア石油製品](#) [ジャパン石油製品](#) [ローリーラック](#)
[石油化学](#) [RIM Data File](#) [石油化学データ](#) [中国語版ウェブサイト](#)

◎TOKYO SPOT CRUDE ASSESSMENTS (01Nov13)
○--Cash Crude

| | Nov | Dec | Jan | Feb | Mar |
|---------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| WTI | - | 96.46-96.51 | 96.75-96.80 | 96.78-96.83 | 96.58-96.63 |
| BFO | - | 109.19-109.24 | 108.93-108.98 | 108.46-108.51 | 107.94-107.99 |
| DTD Brt | 108.91-108.96 | 108.88-108.93 | 108.49-108.54 | 107.97-108.02 | 107.47-107.52 |
| Dubai | - | - | 106.66-106.71 | 105.29-105.34 | 104.57-104.62 |

Spreads

| | Nov | Dec | Jan | Feb | Mar |
|------------|-----|---------------|---------------|---------------|---------------|
| WTI/BFO | / | -12.76/-12.71 | -12.21/-12.16 | -11.71/-11.66 | -11.39/-11.34 |
| BFO/Dubai | / | / | 2.24/ 2.29 | 3.14/ 3.19 | 3.34/ 3.39 |
| Oman/Dubai | / | / | 0.08/ 0.13 | 0.21/ 0.26 | 0.13/ 0.18 |

Intermonth Spreads

| | Nov/Dec | Dec/Jan | Jan/Feb | Feb/Mar | Mar/Apr |
|-------|---------|------------|-------------|-------------|-------------|
| BFO | / | 0.23/ 0.28 | 0.44/ 0.49 | 0.49/ 0.54 | 0.49/ 0.54 |
| Dubai | / | / | 1.34/ 1.39 | 0.69/ 0.74 | 0.33/ 0.38 |
| Oman* | / | / | -0.02/ 0.02 | -0.02/ 0.02 | -0.02/ 0.02 |

*Intermonth spreads of Oman is Premium/discounts to OSP(MOG)

○--Paper Crude

| | Nov | Dec | Jan | Feb | Mar |
|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Dubai | 106.66-106.70 | 105.29-105.33 | 104.57-104.61 | 104.21-104.25 | 103.86-103.90 |
| DME/Dubai | 0.07/ 0.15 | 0.20/ 0.28 | 0.12/ 0.20 | 0.08/ 0.16 | 0.03/ 0.11 |
| Murban swp | 5.50/ 5.70 | 5.50/ 5.70 | 5.50/ 5.70 | / | / |
| DTD/Dubai | 2.23/ 2.27 | 3.57/ 3.61 | 3.90/ 3.94 | 3.74/ 3.78 | 3.59/ 3.63 |

*DME/Dubai is the spread between DME Oman swap and Dubai swap.

○--Physical Crude (AG)

| --January-- | Outright value | Premium |
|-------------------|----------------|-------------|
| Dubai* | 106.66-106.71 | 2.07/ 2.12 |
| Oman | 106.77-106.82 | 0.06/ 0.11 |
| Oman* | 106.77-106.82 | 2.18/ 2.23 |
| Murban | 110.19-110.24 | 0.00/ 0.05 |
| Lower Zakum | 109.92-109.97 | -0.05/ 0.00 |
| Umm Shaif | 109.39-109.44 | -0.10/-0.05 |
| Upper Zakum | 107.12-107.17 | -0.05/ 0.00 |
| Qatar Land | 108.81-108.86 | -0.25/-0.20 |
| Qatar Marine | 106.27-106.32 | -0.05/ 0.00 |
| Al Shaheen* | 105.79-105.84 | 1.20/ 1.25 |
| Arab Medium** | 106.67-106.72 | -0.32/-0.27 |
| Basrah Light | 106.57-106.62 | -0.02/ 0.03 |
| D. F. Condensate* | 107.39-107.44 | 2.80/ 2.85 |
| L. S. Condensate* | 106.89-106.94 | 2.30/ 2.35 |
| Masila*** | 109.49-109.54 | 1.00/ 1.10 |
| Marib Light*** | 109.99-110.04 | 1.50/ 1.60 |
| Iran Light | 109.08-109.13 | |
| Iran Heavy | 106.85-106.90 | |



| --February-- | Outright value | Premium |
|--------------|----------------|------------|
| Dubai* | 105.29-105.34 | 1.06/ 1.11 |
| Oman | 105.53-105.58 | 0.06/ 0.11 |
| Oman* | 105.53-105.58 | 1.30/ 1.35 |

*Premium for Dubai, Oman, Al Shaheen and D. F. Condensate, L. S. Condensate are over Dubai quote

**Premium for Arab Medium is over Aramco formula for Arab medium

***Premium for Masila and Marib Light are over Dated Brent

-Premium for all other grades are over each OSP

-D.F. Condensate is Deodrised Field condensate

○--Physical Crude (Africa)

| --December-- | Outright value | Premium |
|--------------|-------------------|-----------------|
| Bonny light* | - 111.38-111.48 - | 2.50/ 2.60 |
| Brass River* | - 111.18-111.28 - | 2.30/ 2.40 |
| Qua Iboe* | - 111.98-112.08 - | 3.10/ 3.20 |
| Agbami* | - 109.78-109.88 - | 0.90/ 1.00 |
| Cabinda* | - 109.63-109.73 - | 0.75/ 0.85 |
| Djeno* | - 106.93-107.03 - | -1.95/-1.85 |
| Girassol* | - 110.58-110.68 - | 1.70/ 1.80 |
| Hungo* | - 107.33-107.43 - | - -1.55/-1.45 - |
| Nemba* | - 109.68-109.78 - | - 0.80/ 0.90 - |
| Dalia* | - 107.18-107.28 - | -1.70/-1.60 |
| Pazflor* | - 107.03-107.13 - | -1.85/-1.75 |
| Zafiro* | - 109.13-109.23 - | 0.25/ 0.35 |
| Doba* | - 105.78-105.88 - | - -3.10/-3.00 - |
| Nile Blend** | - 103.15-103.25 - | -3.20/-3.10 |
| Dar Blend* | - 96.18- 96.28 - | -12.70/-12.60 |

* All premium are over Dated Brent

** Premium is over Minas ICP on FOB basis.

○--Physical Crude (Other)

| --January-- | Outright value | Premium |
|-------------|----------------|------------|
| Sokol* | 112.47-112.57 | 7.90/ 8.00 |
| Vityaz* | 109.77-109.87 | 5.20/ 5.30 |
| ESPO** | 109.47-109.57 | 4.90/ 5.00 |
| Azeri*** | 113.29-113.39 | 4.80/ 4.90 |
| Urals**** | 110.19-110.29 | 1.70/ 1.80 |
| Forties**** | 111.19-111.29 | 2.70/ 2.80 |

*Premium for Sokol and Vityaz is over Dubai quote on CFR Yosu.

**Premium for ESPO is over Dubai quote on FOB Kozmino.

***Premium for Azeri is over DTD Brent on CFR South East Asia.

****Premiums for Urals and Forties are over DTD Brent on CFR North East Asia.

○--Physical Crude (Asia)

| --December-- | Outright value | Premium |
|--------------|-------------------|------------|
| Minas | - 109.05-109.15 - | 2.70/ 2.80 |
| Cinta | - 108.65-108.75 - | 1.90/ 2.00 |



| | | |
|-------------|-------------------|------------|
| Widuri | - 108.75-108.85 - | 2.00/ 2.10 |
| Duri | - 105.85-105.95 - | 2.95/ 3.05 |
| Lalang | - 111.25-111.35 - | 1.70/ 1.80 |
| Handil Mix | - 106.30-106.40 - | 4.40/ 4.50 |
| Attaka | - 107.90-108.00 - | 4.60/ 4.70 |
| Belida | - 111.60-111.70 - | 2.10/ 2.20 |
| Ardjuna | - 104.80-104.90 - | 3.05/ 3.15 |
| Arun Con | + 105.85-105.95 + | 2.60/ 2.70 |
| Walio | - 102.45-102.55 - | 2.75/ 2.85 |
| Senipah Con | + 106.20-106.30 + | 2.95/ 3.05 |

*All premium are over the Indonesian Crude Price (ICP)

--Indonesian Crude Basket Prices--

| | |
|--|-------------------|
| Indonesian Light Crude Basket Price | - 108.60-108.70 - |
| Indonesian Medium Crude Basket Price | - 108.82-108.92 - |
| Indonesian Medium-Heavy Crude Basket Price | - 108.08-108.18 - |

--Rim Special Crude Basket Prices--

| | |
|--|-------------------|
| Crude Basket Price for China Products* | - 108.07-108.17 - |
|--|-------------------|

*The average price of Dubai, DTD Brent, Cinta, to which the Chinese government refers when adjusting domestic retail prices for refined products.

| --December-- | Outright value | Premium |
|------------------|-------------------|----------------|
| Tapis* | - 115.68-115.78 - | - 6.80/ 6.90 - |
| Labuan* | - 117.58-117.68 - | 8.70/ 8.80 |
| Kikeh* | - 116.88-116.98 - | 8.00/ 8.10 |
| Gippsland* | - 110.38-110.48 - | 1.50/ 1.60 |
| Thevenard* | - 115.88-115.98 - | 7.00/ 7.10 |
| Mutineer Exeter* | - 116.98-117.08 - | 8.10/ 8.20 |
| Cossack* | - 110.38-110.48 - | 1.50/ 1.60 |
| NWS Con* | - 107.48-107.58 - | -1.40/-1.30 |
| Laminaria* | - 107.48-107.58 - | -1.40/-1.30 |
| Kitan* | - 108.58-108.68 - | -0.30/-0.20 |
| Varanus* | - 109.58-109.68 - | 0.70/ 0.80 |
| Le Gendre* | - 115.53-115.63 - | 6.65/ 6.75 |
| Kutubu* | - 111.28-111.38 - | 2.40/ 2.50 |
| Daqing*** | - 109.30-109.40 - | 2.30/ 2.40 |
| Xi Jiang**** | - 107.65-107.75 - | 1.30/ 1.40 |
| Panyu**** | - 107.45-107.55 - | 1.10/ 1.20 |
| Enfield* | - 116.68-116.78 - | - 7.80/ 7.90 - |
| Sty Barrow* | - 116.28-116.38 - | - 7.40/ 7.50 - |
| Vincent* | - 112.53-112.63 - | - 3.65/ 3.75 - |
| Pyrenees* | - 115.68-115.78 - | 6.80/ 6.90 |
| Van Gogh* | - 111.38-111.48 - | 2.50/ 2.60 |
| Bach Ho* | - 115.88-115.98 - | - 7.00/ 7.10 - |
| Rang Dong* | - 112.88-112.98 - | 4.00/ 4.10 |



| | | |
|-------------|-------------------|----------------|
| Su Tu Den* | - 113.38-113.48 - | 4.50/ 4.60 |
| T. G. T* | - 113.78-113.88 - | 4.90/ 5.00 |
| Chim Sao* | - 114.88-114.98 - | - 6.00/ 6.10 - |
| Seria Light | - 115.73-115.83 - | |

*Premiums are over Dated Brent.

***Premium for Daqing is over OSP.

****Premiums for Xi Jiang and Panyu are over Minas ICP.

◎NYMEX FUTURES (31Oct13)

-WTI Crude

| | Dec | Jan | Feb | Mar |
|-------------------|---------|-------|-----------------------------------|-------|
| Settle | 96.38 | 96.65 | 96.66 | 96.47 |
| Change | -0.39 | -0.41 | -0.37 | -0.33 |
| Open | 96.62 | 96.92 | 96.92 | 96.75 |
| High | 97.03 | 97.28 | 97.24 | 97.04 |
| Low | 96.03 | 96.31 | 96.32 | 96.14 |
| Estimated Volume: | 588,153 | | Open Interest(Oct 30) : 1,759,305 | |

◎ICE BRENT CRUDE FUTURES (31Oct13)

| | Dec | Jan | Feb | Mar |
|-------------------|---------|--------|-----------------------------------|--------|
| Settle | 108.84 | 108.63 | 108.17 | 107.67 |
| Change | -1.02 | -0.85 | -0.75 | -0.69 |
| Open | 109.69 | 109.33 | 108.72 | 108.12 |
| High | 109.87 | 109.48 | 108.92 | 108.40 |
| Low | 108.55 | 108.36 | 107.90 | 107.40 |
| Waited avg | 109.10 | 108.84 | 108.35 | 107.83 |
| Estimated Volume: | 627,721 | | Open Interest(Oct 30) : 1,463,703 | |

◎TOCOM MIDEAST CRUDE FUTURES (01Nov13) (Yen/kl)

| | Nov | Dec | Jan | Feb | Mar | Apr |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Change | -110 | -210 | -180 | -170 | -170 | |
| Volume | 39 | 35 | 51 | 110 | 804 | 1,242 |
| Open | 65,860 | 64,900 | 64,490 | 64,270 | 63,960 | 63,780 |
| High | 65,950 | 64,940 | 64,540 | 64,280 | 64,010 | 63,780 |
| Low | 65,690 | 64,640 | 64,270 | 63,970 | 63,700 | 63,450 |
| Settle | 65,910 | 64,920 | 64,490 | 64,220 | 63,950 | 63,710 |

Open Interest(Oct 31):19,125 1lot = 50kl

Exchange rate : 98.23

◎TRANSACTIONS REPORTED ON THE DAY

◎NORTH SEA/AFRICA/AMERICA/RUSSIA CRUDE DEALS DONE (Oct 31)

12月エスポ : ロスネフチアストラ→太陽石油、5~8日積み74万バレル、ドバイ市況リンク、ロスネフチアストラ→メジャー、19~22日積み74万バレル、ドバイ市況リンク

12月ネンバ : ソナンゴル→中国の需要家、95万バレル、DTD+1.00ドル切れ

12月ハンゴ : ソナンゴル→中国の需要家、95万バレル、DTD-1.50ドル前後

12月キサング : ソナンゴル→中国の需要家、95万バレル、DTD+50セント近辺

12月キャスティリャブレンド : メタペトロリアム→シェル、5~25日積み100万バレル、WTI指標-3.00ドル台

12月着メリッタコンデンセート：丸紅→中東の需要家、38万バレル、価格不明

[訂正]10月29日に記載した12月着メリッタコンデンセートの成約は、TPPIが購入していないことがわかったため、削除いたします。

○AG CRUDE DEALS DONE (Oct 31)

12月アッパーザクム：エクソンモービル→トレーダー、OSP+20セント

2014年1月起こしD.F.C.：TASWEEQ→欧トレーダー、数量および価格不明

○ASIA-PACIFIC CRUDE DEALS DONE (Oct 31)

12月タピス：ペトロナス→シンガポール系トレーダー、後半積みのパーシャル玉、DTDブレント+7.00ドル切れ

12月ブンガケクワ：ペトロナス→マ-キュリア、40~45万バレル、DTDリンク、PVオイル→P&C、23~29日積み30万バレル、DTD+5.00ドル台半ばのプレミアム

12月ブンガオーキッド：ペトロナス→マ-キュリア、40~45万バレル、DTDリンク、PVオイル→P&C、10~16日積み35万バレル、DTD+5.00ドル台後半のプレミアム

[訂正]10月31日に記載した12月着NWSCの成約は、TPPIが購入していないことがわかったため、削除いたします。

◎MARKET COMMENTARY

○指標原油サマリー

インターコンチネンタル取引所(ICE)で東京時間1日午後2時30分現在、北海ブレント原油先物の期近12月限は1バレル109.21ドル。前日の同時刻より29セント安いものの、前日のロンドン終値を37セント上回る。「世界の工場」と称され、第2位の石油消費国である中国で製造業が改善していることを示す経済指標が発表された。週末のアジア市場では株安と対ユーロでのドル高が進んでいるが、原油先物は中国の燃料需要の伸びを期待した買いが優勢している。

南方産および域外産原油の指標油種となるDTDブレントは、1日午後2時30分現在、12月物が108.90ドルと前日の同時刻と比べ7セント安。1月物は108.51ドルと同3セント高い。一方、DFL(DTD to Front Line)は、12月限が20セント前後で横ばい。1月限は30セント近辺に推移している。

中東産および極東産原油の指標油種となるドバイペーパーは、1日午後2時30分現在、1月限が104.59ドルと前日の同時刻から1セント強含んでいる。インターマンス・スプレッドの商いでは、11/12月限に1.35ドルの買唱えが浮上。12/1月限には72セントの買唱えが聞かれたのに対し、76セントの売唱えが返された。ブレントとドバイのEFSの商いでは、12月限に3.85ドルの買唱えが提示された。また、米国産および南米産原油の指標油種となるWTIは、同時刻の時間外電子取引で、期近12月限が96.48ドルと同2セント高い。

1日の北海ブレント原油先物の相場見通しとしてブローカーは「ガソリンの軟調地合いが再開し、原油も上値を圧迫されそう」と伝え、期近12月限の取引レンジを108.00~110.00ドルと想定した。先行きのガソリン市況の見通しは深刻になるばかりだ。石油製品先物の期近11月限が取引最終日となった前日、RBOBガソリン先物の終値は、11月限と12月限の価格差が1ガロン当たりプラス4.67セントとバックワーデーション(期近高・期先安)の水準がたった1日で1.75セント(59.9%)拡大、納会となった期近11月限と翌12月限のスプレッドを買い戻す動きが殺到した。ところが、12月限と1月限の価格差はマイナス0.43セントとコンタンゴ(期近安・期先高)の水準が0.11セント(34.4%)広がり、12月限以降のRBOBガソリンのインターマンススプレッドは売られているのだ。前日終値で3月限と4月限の価格差はコンタンゴの水準が0.23セント(1.4%)拡大し、マイナス16.56セントに達している。

○AG原油

1月積み中東産原油の絶対値相場は、もちいムード。指標となるドバイペーパーが小動きにとどまったことを映した。市況連動の取引では、各油種の相場動向に不透明感が強まっている。軽質油種も中重質油種も12月積み相場が乱高下しただけに、新しい公式販売価格(OSP)の予想が難しい。いずれにせよ、比較対象となるサウジアラビア産原油やオマーン原油との格差が、マーバンやアッパーザクムの1月積み相場の方向性を左右しそうだ。

1月積みオマーンの市況連動相場は、ドバイ市況に対し2.18~2.23ドルのプレミアム。オマーンの相場評価について、比較対象となるドバイを小幅に上回る水準、と北東アジアの石油会社筋は見積もっている。ドバイペーパーの11月/1月限の月間格差をもとにした場合、1月積みドバイの現物バリューはドバイ市況に対し2.10ドル前後のプレミアムと試算される。1日から新しく期近限として取引される1月積みオマーンのDMEバリューの推移が、カタールマリンをはじめ中東産・中重質油種の方向性を左右しそうだ。

1月積みアブダビ産マーバンの市況連動相場は、OSP指標に対しフラット~5セントのプレミアム。プラス圏でのスタートとなった。アブダビ国営石油(ADNOC)が今月初めにも発表するマーバンの10月積みOSPは、ドバイ市況に対するプレミアムが前月から50~75セント下方修正されるとの見方が優勢。この場合、競合油種のサウジアラビア産アラブエクストラライト(AEL)との格差次第ながら、1月積みマーバンの商談はOSP指標に対し小幅プレミアムで始まりそう、と複数の市場関係者は予想している。北東アジアで灯油の需要期が本格化するほか、会計上の理由で12月末時点で在庫を圧縮したアジアの主要需要家が新たに在庫積み増しに動く公算が大きいからだ。スポット供給の減少も1月積みマーバンを下支えする可能性がありそう。

ADNOCは既報のとおり、2014年1月から権益保有者向けのマーバン供給体制を白紙に戻す。既存の権益保有者のうち、仏トタルは仕向地限定条件なしカーゴの購入に切り替えたいうえで、2014年も現行の引取り比率を維持する見込み。また、米エクソンモービルがターム引取り量を削減する方針を固める一方、欧シェルは契約の詳細についてADNOCと交渉中。英BPは、自社システム向けに加え、仕向地フリーのカーゴも引き取る。また、今年まで2%の権益を保有していたパルテックスは、2014年から引取りがゼロになる。新規参入者としては、米シェブロンが自社システム向けと仕向地フリーの二種類を契約。中国の一部石油会社もターム契約量を増量する形で、仕向地フリーのマーバンを引き取るとみられる。仕向地フリーのマーバンは、自社システム向けと同じ公式販売価格(OSP)をもとに取引されるが、10セント台のプレミアムをADNOCから要求される可能性が高いようだ。こうした状況下、2014年1月以降はスポット市場に出回るマーバンが現在よりも減少し、全体の生産量の最大2割にとどまる、との観測も一部で浮上している。

1月積みアブダビ産アッパーザクムの市況連動相場は、OSP指標に対し5セントのディスカウント~フラット。マイナス圏でのスタートとなった。近く確定するアッパーザクムの9月積みOSPは、ドバイ市況に対するプレミアムが前月から30~50セント下方修正される、との予想が一般的。その場合、競合油種のオマーンの相場水準次第ながら、1月積みアッパーザカムにはやや割高感が残る、との指摘が聞かれた。アッパーザカムに追随してOSPが決定するカタールマリンも、ほぼ同様の評価を与える市場関係者が少なくないようだ。

中東産原油の12月積み商いでは、米エクソンモービルが今週半ば、アッパーザカムをトレーダーに販売した。価格はOSP指標に対し20セントのプレミアム。このトレーダーは先に第三者への販売を決めており、高値でのショートカバーを余儀なくされた、と事情に詳しい関係者は指摘している。一方、インドのHPCLミタル・エナジー(HMEL)が昨日、12月積みバスライト100~200マンバレルを対象に、買い付け入札を開示し、同日に締め切った。ただ東京時間午後5時の段階で結果がはっきりしていない。

中東産コンデンセートの商いでは、カタール国際石油販売公社(TASWEEQ)がこれまでに、欧トレーダーとの間で、2014年1月起こしのD.F.C.のターム供給契約を結んでいたことが明らかとなった。契約期間、数量およびベース価格などの詳細は明らかでない。TASWEEQは通常、中東積み製品価格をもとに独自に算出するカタールコンデンセートプライス(QCP)を、D.F.C.のベース価格に用いる。しかし、QCPリンクは保険つなぎ(ヘッジ)が困難との理由から、ドバイ市況に連動する

価格での取引を要求する買い手が少なくない。D.F.Cのターム契約は通常、3ヵ月ごとに価格を見直すのが通例。

DME オマーンの商いでは2日、午後4時30分時点で1月限に対する買値が106.99ドル、売値が107.20ドル。中値である107.10ドルと、同時刻における1月限のドバイ・スワップとの格差は、オマーンの2.65ドル高に推移している。先月31日アジア時間における1月限は106.93ドルで引けた。

○アフリカ/欧州/ロシア/アメリカ原油

12月積みアフリカおよび地中海産原油の絶対値相場は、小幅安。指標となるDTDブレントの軟化を受けた。市況連動の取引では、アンゴラ産ネンバのプレミアムが高い終盤を迎え小幅に縮小。そのほか、ロスネフチアストラによるエスポの追加入札の結果が聞かれた。

東シベリア産エスポの商いでは、露生産者ロスネフチアストラが先月31日締め切った12月積みの販売入札が決着したもよう。5~8日および19~22日積みの各74万バレルが販売された。前者のカーゴは太陽石油、後者のカーゴはメジャーが落札したと伝えられる。落札価格は現時点で明らかでない。

アンゴラ産原油の12月積み商いでは、同国生産者ソナンゴルが今週、それぞれ1カーゴのネンバ、ハンゴおよびキサングジュを中国向けに販売した。価格はネンバがDTDブレント指標に対し1.00ドルを下回るプレミアム、キサングジュが同指標に対し50セント前後のプレミアム。ハンゴは同指標に対しおよそ1.50ドルのディスカウントで取引された。うちネンバは、12月積みの商い序盤の商談水準をやや下回る。ナイジェリア産原油をはじめ軽質油種の供給過多が重しとなった。

域外産コンデンサートの商いでは、丸紅が12月着で1カーゴのリビア産メリッタコンデンサートを中東の需要家に販売したようだ。市場では当初、このカーゴがインドネシアのTPPI向けに販売されたとの見方が有力だった。しかし、TPPIは先月25日締め切った12月着の買付け入札を取り止め、一切の落札を見送っていたことがその後の調べで判明した。

中南米産原油の商いでは、コロンビアのメタペトロリアムが先月30日締め切った12月積みキャストイリャブレンドの販売入札が、欧シェルによって落札された。対象は5~25日積みの100万バレル。価格はWTI指標に対し3.00ドル台のディスカウントと伝えられる。シェルがメタペトロリアムのキャストイリャブレンド入札を落札するのは2回連続。前回は12月1~20日積みの100万バレルを、WTI指標に対し同じく3.00ドル台のディスカウントで購入していた。

○南方原油

南方産原油の12月積みの絶対値相場は、小安く推移。DTDブレントの相場が前日に比べ、小幅値を下げたことに連動した。DTDブレントおよびICPなど各種指標をもとにした12月積みカーゴの商いでは、一部マレーシア産、豪州産原油の相場が軟化。ベトナム産も僅かながら弱含みに推移し始めた。メジャー勢などの追加需要が、思いのほか振るわないためだ。

マレーシア産タピスの市況連動相場は、小幅軟化。DTDブレントに対するプレミアムは、前日から5セント縮小し6.80~6.90ドルとなった。国営ペトロナスが6月後半積みカーゴをスポット販売したもよう。DTDブレントに対して7.00ドルを小幅下回るプレミアムでシンガポール系トレーダーが転売用に手当てしたとみられる。一方、31日紙面で伝えた12月積みタピスの成約に関しては、その後の調べで欧シェルが前半積みのパーシャル玉を購入していたことが分かった。ペトロナスはその後、センドーおよびペナラなど小規模生産の2~3種を抱え、販売交渉しているようだ。

ベトナム産原油の商いでは、国営PVオイルが遅ればせながらチムサオの販売入札を開示した。12月26~30日積みの30万バレルを販売する。応札の締め切りは6日。もともとチムサオは、生産不調が伝えられており、12月積みを対象とした販売入札を見送る、とする関係者が多かった。この他のベトナム産原油にも期近積みカーゴに売り物が残る。欧ビートルが12月積みのスツデンを1月着ベースで販売交渉中とされる。ペトロサミットを含め日本の商社勢にも12月積みスツデンの供給余力がみられる。三菱商事がT.G.T.を販売可能としているとの情報もある。

PVオイルは一方、30日に締め切ったブンガケクワおよびブンガオーキッドの落札を決めた。10

～16日積みのブンガオ-キッド35万バレルは、DTDブレントに対して5.00ドル台後半のプレミアムで販売が確定。23～29日積みのブンガケクワ30万バレルは、同指標に対して5.00ドル台半ばのプレミアムとなった。

12月積みの「ブンガ・シリーズ」に関しては、マレーシア国営ペトロナスも両油種をスポット販売しているもよう。各40～45万バレルを、シンガポール系トレーダーのマーキュリアが購入した、と一部関係者が伝えている。価格はこちらも、同指標に対して5.00ドル台のプレミアムとみられる。これら2カーゴは最終的に、タイの需要家向けに転売されるとの見方が専らとなっている。

上述したインドネシアTPPIは、メリッタとともに、NWSCの落札も見送っていたことが明らかとなった。複数の市場関係者は、いずれもNWSCとして、11月積みとして販売可能となっていたBPのパート玉および、ウッドサイドの12月玉が落札に至ったと伝えていた。しかし、今回の入札の窓口となっていたプルタミナ・エナジー・サービス (PES) が、これらの応札を同社の要求に満たないとして落札せず、近く買付け入札を再実施するとみられる。

一方TPPIは、先に購入した11月着ベースのNWSCに加え、国産のセニパ・コンデンセートを、同社のコンデンセート・スプリッター向けに引き取っている可能性がある。事情に詳しい関係者は「プルタミナから11月着として30～40万バレルを引き取っていてもおかしくない」としている。SKKミガスが10月積み以降の販売入札の開示を停止し、月間30～40万バレルを国内に取り込んでいる。しかし、プルタミナも自身が運営する製油所へセニパ・コンデンセートを投入する場合があります、必ずしもTPPIへカーゴを振り向けているとは限らない。いずれにせよ、SKKミガス分のセニパ・コンデンセートは、暫く国外向けに供給される可能性はなさそうだ。

豪州産中・重質油種の12月積み商いでは、豪ウッドサイドおよび三井物産が共同でエンフィールドの販売交渉を継続。「DTDブレントに対して8.00ドル程度のプレミアムを目途に販売交渉している」（欧系プレーヤー）と伝えている。この他、ビンセントにもスポット玉が残っている。上述した欧州系プレーヤーは「DTDブレントに対して4.00ドルのプレミアムでは買い手が付きづらい」としている。

一方、先月23日紙面で伝えた12月積みバンゴーは、その後の調べで欧メジャーが同社の豪州にある製油所向けに買い付けていたことが分かった。今回の成約について事情に詳しい関係者は、売り手のアパッチが20万バレルを2回に分けて供給することになる、としている。バンゴーの浮体式石油生産備蓄設備 (FPSO) が1月以降、6ヵ月間のメンテナンス入りする予定になっており、この影響で今回、一度に大量の数量をFPSOに溜め込めないといった事情があったと考えられる。バンゴーのFPSOは、アフラマックス型船舶を使用しているため、もともと一度の払い出し数量が、最大でも50万バレル程度に限られていた。

リムトレーディング・ボード (RTB) 上の商いでは、BPシンガポールが12月積みアタカの現物玉10万バレルを、ICEブレントの12月限に対して1.50ドル安の水準で売唱え。同時に、12月限アタカ/アルジュナのペーパーのスプレッド5万バレルを、3.75ドルで買唱えている。

ONYMEX WTI/ICE BRENT 31日

ニューヨーク・マーカンタイル取引所 (NYMEX) で WTI 原油先物は 31 日、期近 12 月限が前日比 39 セント安の 1 バレル 96.38 ドルと 3 日続落した。株安やドル高を嫌気した売りが優勢となり、WTI は期近限の終値として 6 月 26 日以来、約 4 ヶ月ぶりの安値を付けた。

31 日の原油先物は、投資家がリスク回避の動きを強めたのを背景に手仕舞い売りが優勢した。米連邦準備制度理事会 (FRB) が前日発表した米連邦公開市場委員会 (FOMC) の声明を受け、市場では米量的金融緩和の長期化見通しが後退している。この日発表された 10 月のシカゴ購買部協会景気指数 (PMI) が 65.9 と前月の 55.7 から大幅に上昇、市場予想 (55.0 程度) も上回り、2011 年 3 月以来の高水準となった。米景気の拡大により、FRB が早期に金融緩和の縮小に踏み切りやすくなったとの見方が広がり、株式や商品などのリスク資産市場に流れ込むマネーが細るとの警戒が高まった。同日の米株式市場ではダウ工業株 30 種平均、S&P500 種株価指数がともに下落、投資家心理が冷え込み、金や原油に対しても売りが優勢した。一方、欧州ではユーロ圏の 9 月の失業率

が 12.2%と過去最高に上昇し、10月の消費者物価指数(CPI)は 0.7%上昇と、伸び率が前月から 0.4ポイント低下し、欧州中央銀行(ECB)が目標とする 2%を大きく下回った。ECBによる利下げ観測が台頭したことで、外国為替市場ではドルがユーロに対して大幅に上昇し、原油や金などのドル建てで取引される商品には割高感も強まった。

ICEフューチャーズで北海ブレント原油先物は、12月限が前日比 1.02ドル安の 1バレル 108.84ドルと反落した。12月限の終値でブレントの WTI に対するプレミアムは 1バレル当たり 12.46ドルと 63セント縮小した。

石油製品先物は 31日、期近 11月限の取引最終日を迎えて、原油の値下がりにより圧迫されガソリン、暖房油ともに反落した。RBOBガソリン先物の期近 11月限は 1.71セント安の 1ガロン 263.37セント。暖房油先物の期近 11月限は 1.08セント安の 1ガロン 296.78セント。

◎MARKET NEWS

○ミナス原油=10月積みターム価格、前月比5.58ドル安の108.35ドルの見通し(暫定値)

インドネシア産ミナス原油の10月積みターム契約価格(ICP)が、1日までに試算ベースでほぼ固まった。前月比でバレルあたり 5.58ドル安の 108.35ドルになる見通し。インドネシアの石油ガス上流事業の新監督執行機関である SKKMigas が、一両日中に最終確定・発表する。

○10月積み原油OSPおよびドバイの計算値(中東・メキシコ産原油)

| | | | |
|-----------|---------------------|-----|---------------------|
| サウジ/ASL | : 114.876 (- 0.244) | AEL | : 112.126 (- 0.794) |
| AL | : 110.076 (- 1.244) | AM | : 107.876 (- 1.394) |
| AH | : 104.976 (- 1.744) | | |
| イラン/IL | : 110.290 (- 1.210) | IH | : 107.760 (- 1.400) |
| クウェート | : 107.626 (- 1.344) | | |
| 中立地帯/フート | : 108.906 (- 1.324) | カフジ | : 104.976 (- 1.744) |
| メキシコ/イスムス | : 108.380 (- 1.140) | マヤ | : 99.380 (- 1.740) |
| バスラライト | : 107.476 (- 1.094) | ドバイ | : 106.636 (- 1.640) |

○DMEオマーン原油=12月限の月間平均値は106.70ドル

ドバイ・マーカント取引所(DME)の12月限オマーン原油の月間平均値は31日、106.70ドルに確定した。11月限の平均値に比べ、1.88ドル安となる。この月間平均価格は、オマーン石油ガス省(MOG)が販売する12月積みオマーン原油の公示販売価格(OSP)となる。

| | OSP | 対ドバイ格差 |
|-------|--------|--------|
| 13/12 | 106.70 | --- |
| 13/11 | 108.58 | --- |
| 13/10 | 106.96 | + 0.32 |
| 13/09 | 103.59 | - 4.69 |
| 13/08 | 100.21 | - 6.90 |
| 13/07 | 100.43 | - 3.09 |

○東電=13年度第2四半期の石炭消費量は前年から倍増、原・重油は半減

東京電力が 31日に発表した 14年 3月期第 2四半期の決算資料によると、同期の石炭消費量は前年同期から 2倍超の 382万 3,000トンに達した一方、重油は 44.4%減の 206万 4,000キロリットル、原油は 53.6%減の 71万キロリットルにそれぞれとどまった。今年 12月に営業運転を控えている常陸那珂石炭火力発電所 2号機(定格出力 100万キロワット)と広野石炭火力発電所 6号機(60万キロワット)は、それぞれ 4月に試運転を開始しており、石炭消費量の増加要因となった。

単価は石炭が前年から 5.5%減のトンあたり 1万 1,855円に下落した反面、重油は 8.6%増のキロリットルあたり 7万 6,879円、原油は 10.2%増の 7万 5,099円にそれぞれ上昇しており、消費動向にも大きく左右したと思われる。

○JX日鉱日石エネ＝内需向け原油処理量、11月は590万klを計画

JX日鉱日石エネルギーは31日、輸出分を除いた11月の内需向け原油処理計画量を590万klに設定したと発表した。前年比で22%、前々年比で9%それぞれ多い。昨年は根岸製油所が定修に入っており、水島製油所B工場も保安検査で全装置の稼働が停止していたため、前年比較では数字が大きくなる。

一方、10月の原油処理量は486万klとなり、計画比で37万klのマイナスとなりそうだ。前年比でも1%のマイナス。水島製油所B工場・第3トッパー(日量11万バレル)の停止が響いた。今月7日午後同工場第3トッパーの加熱炉付近から出火し、同トッパーと関連二次装置の稼働が停止。同トッパーは補修点検作業を終え、31日に稼働を再開している。

◇

Editorial and Subscription Inquiry:

Tokyo--Tel: (81)3-3552-2411 Fax: (81)3-3552-2415 e-mail: info@rim-intelligence.co.jpSingapore--Tel: (65)6345-9894 Fax: (65)6345-9894 e-mail: hagimoto@rim-intelligence.co.jpBeijing--Tel: (86)10-8527-1630 Fax: (86)10-6428-1725 e-mail: rimbj@163bj.com

Shanghai--Tel: (86)21-5111-3575 Fax: (86)21-5111-3576

India--Tel: (91)98795-50717 email: kamlesh@rim-intelligence.co.jp

RIM原油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。原油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。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う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。