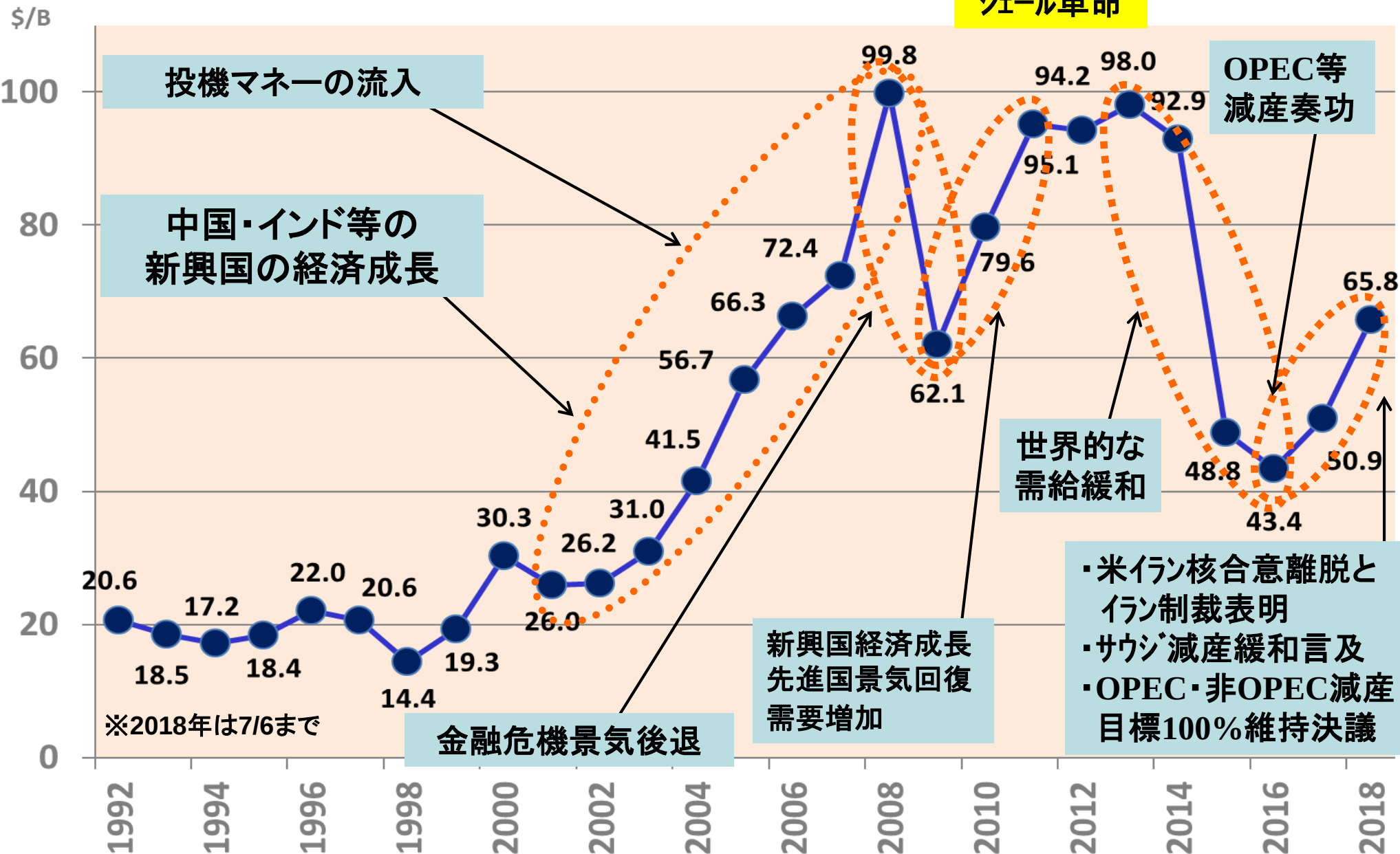


最近の原油情勢について

2018年7月24日
出光興産株式会社
海外部
原油課

WTI原油価格推移(1992-2018)

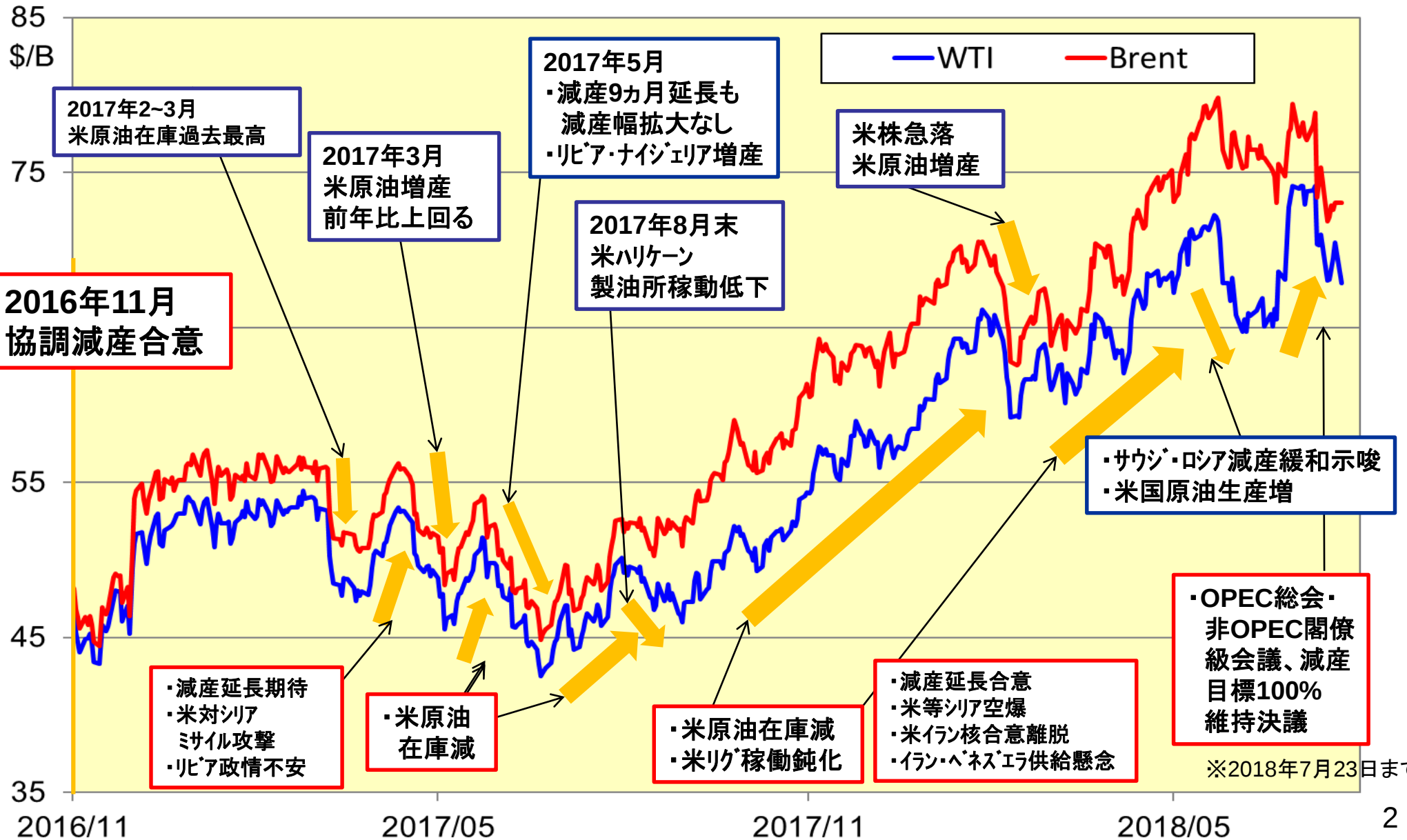
シェール革命



原油価格推移（2016年11月～2018年7月）

出光

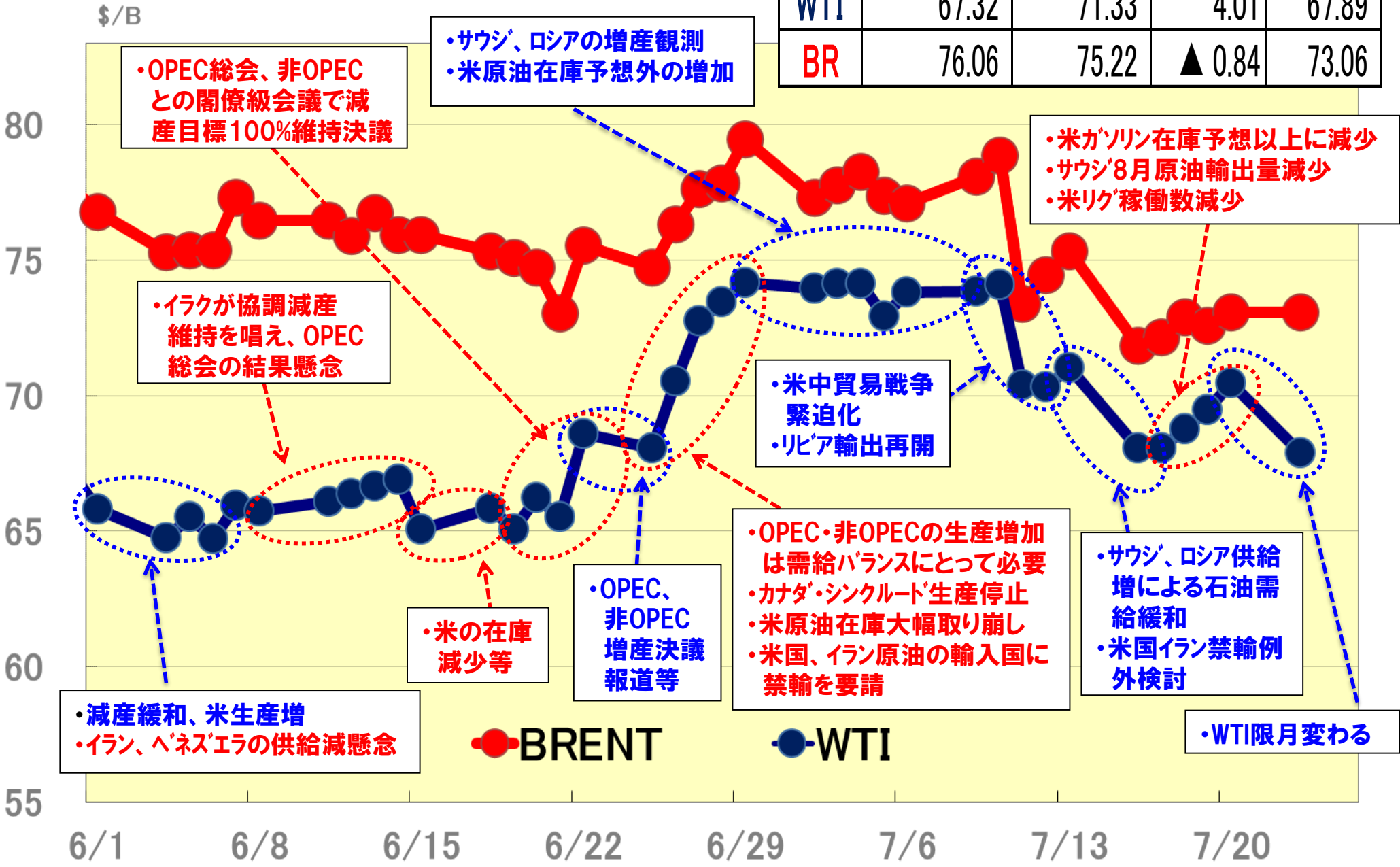
2



2

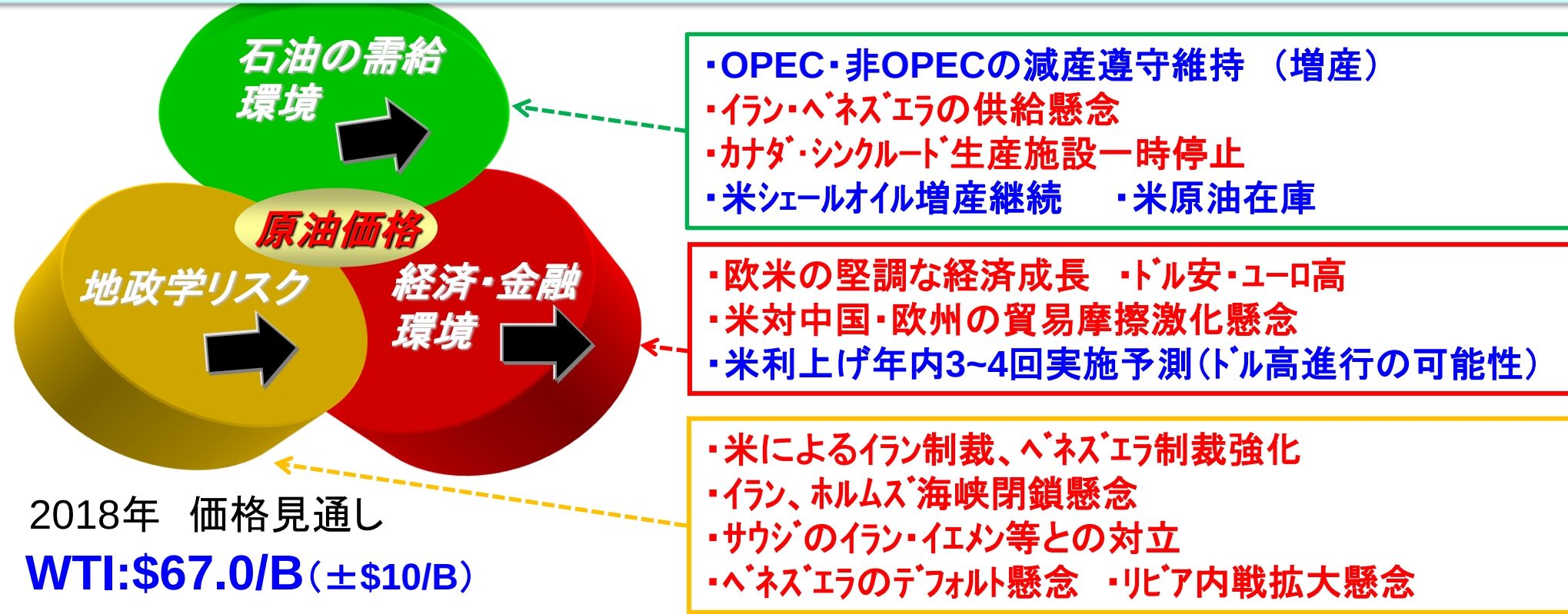
原油価格推移(6/1-7/23)

(\$/B)	6月平均	7月平均	増減	7/23
WTI	67.32	71.33	4.01	67.89
BR	76.06	75.22	▲ 0.84	73.06



原油環境の想定

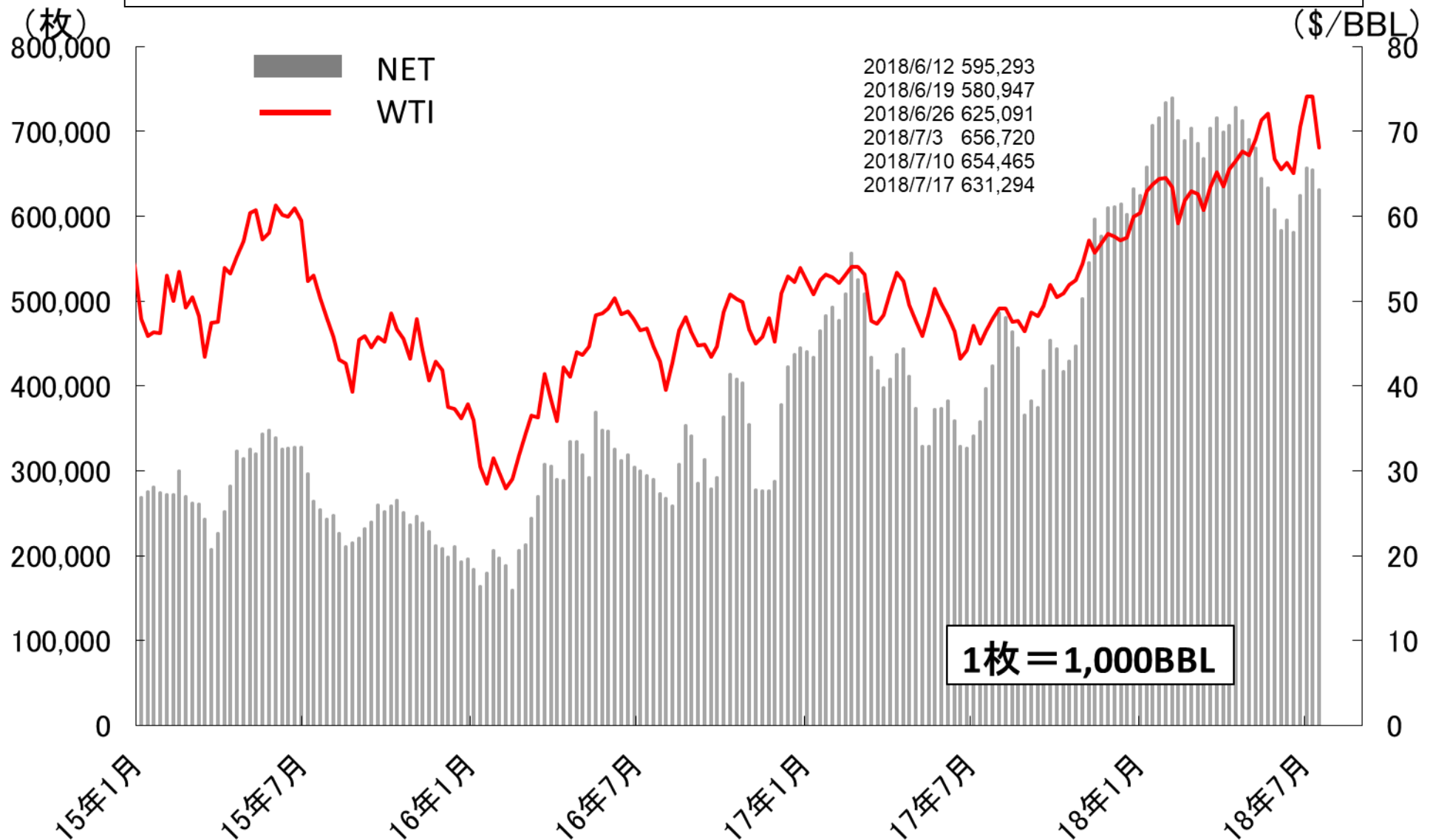
米中貿易戦争緊迫化をきっかけに石油を含む商品市場に対する不安感が7月11日の油価の大幅下落を誘った。リビアの輸出再開や、サウジ、ロシアによる生産増、米国のSPR(戦略備蓄)取り崩し検討等が売りの材料となった。イラン禁輸による需給変化が最も不確定な要素とみなされ、今後イランを巡る情勢が引き続き重要視されると予想される。インドを始めイランの輸出先が輸入を停止する可能性が高く、イランが中国と購入拡大を交渉しているが、どのくらいの輸出量を確保できるかによっては、年末の原油需給バランスに影響を与えると思われる。また、イランの最高指導者ハメネイ師を始め、ホルムズ海峡の封鎖を示唆したことから米トランプ大統領と論争となり、イランと米国両国間の緊張感が増している。



投機筋のポジション 先物(2015年-2018年)

出光

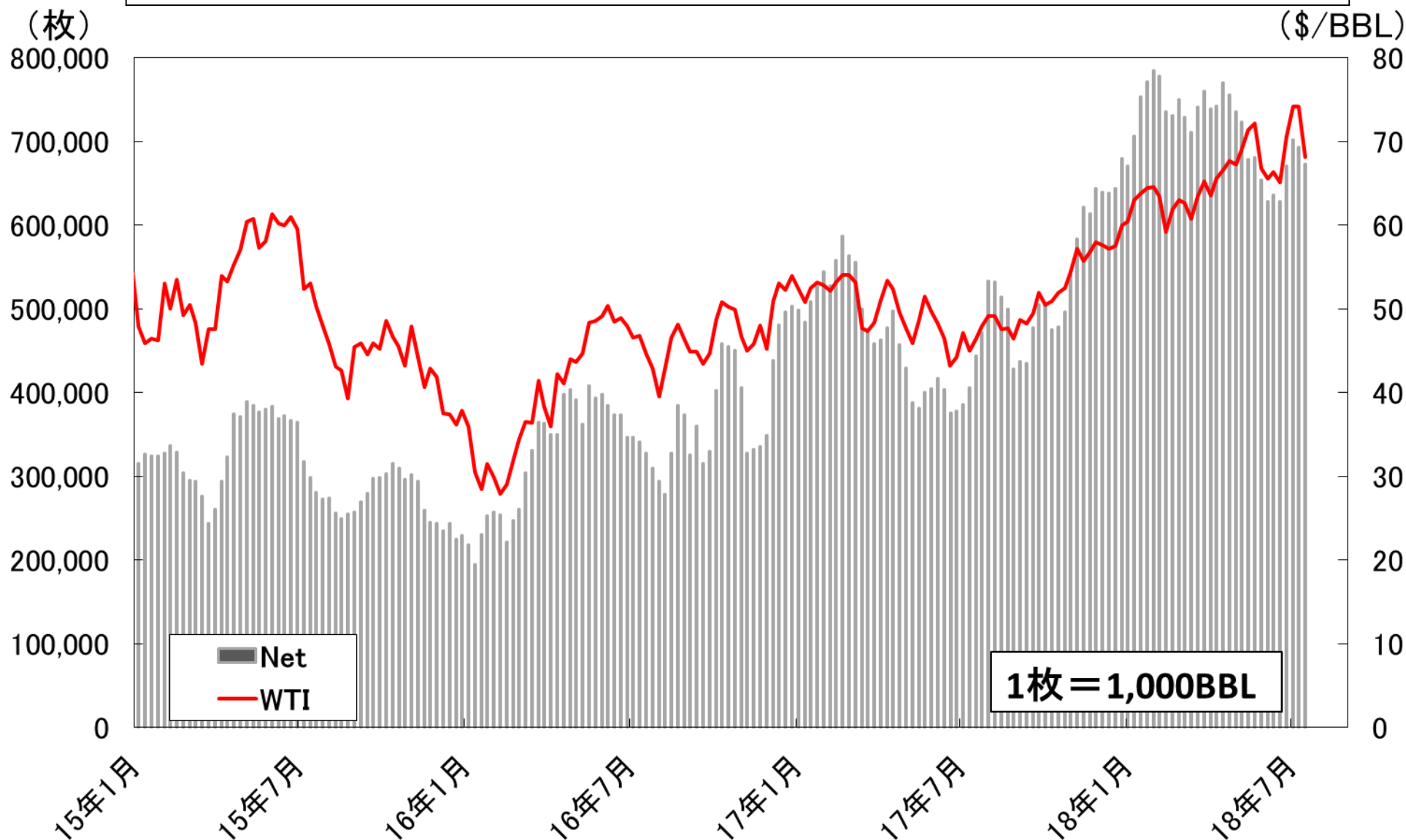
7/17時点で約63.1万枚の買い越し(前週比▲2.3万枚)



投機筋のポジション 先物とオプション(2015年-2018年)

出光

7/17時点で約67.3万枚の買い越し(前週比▲2.0万枚)



2017年、2018年石油需給バランス見通し

		2018 年							2019 年						
		17年	1Q	2Q	3Q	4Q	18年	18-17	1Q	2Q	3Q	4Q	19年	19-18	
世界需要		97.8	98.4	98.9	99.2	100.1	99.1	1.4	99.2	100.4	100.9	101.6	100.6	1.4	
世界供給	①非OPEC	58.2	59.4	60.1	60.5	61.0	60.3	2.1	61.2	61.7	62.3	62.8	62.0	1.7	
	OPEC原油計	32.3	32.0	32.0	32.0	32.0	32.0	-0.3	32.0	32.0	32.0	32.0	32.0	0.0	
	OPEC NGL他	6.9	6.9	6.9	7.0	7.0	6.9	-0.0	7.0	7.0	7.0	7.0	7.0	0.2	
	②OPEC計	39.2	38.9	38.9	39.0	39.0	38.8	-0.3	39.0	39.0	39.0	39.0	39.0	0.2	
	供給計(①+②)	97.4	98.3	99.0	99.5	100.0	99.1	1.7	100.2	100.7	101.3	101.8	101.0	1.9	
需給バランス(世界供給―世界需要)		▲0.3	▲0.0	+0.1	+0.3	▲0.1	▲0.0	0.3	+1.0	+0.3	+0.4	+0.2	+0.4	0.5	

出典： IEA Monthly Oil Market Report（'18年6月号）

注①：OPEC原油計は、足元の値を適用 5月

IEA月報(2018年6月号)

世界需要： 2018年 **99.1百万BD**（前年比+1.4百万BD）
世界供給： 2018年 **99.1百万BD**（前年比+1.7百万BD）

- ・OPEC（石油輸出国機構）加盟国のイランとベネズエラは、米国の制裁と経済混乱で来年の石油生産が合計約30%減少する可能性がある。このためOPECの増産が必要になるかもしれないと指摘した。

地域別世界の石油需要見通し (2016-2018)

出光

(単位: 百万B/D)	2016	前年比	2017	前年比	2018	前年比
米国	19.87	0.18	20.22	0.35	20.37	0.15
OECD欧州	14.34	0.30	14.41	0.07	14.53	0.12
日本	3.94	-0.09	3.84	-0.10	3.74	-0.10
他OECD	9.23	0.08	9.22	-0.01	9.29	0.07
OECD計	47.38	0.47	47.69	0.31	47.93	0.24
中国	12.40	0.61	12.81	0.41	13.22	0.41
インド	4.69	0.13	4.97	0.28	5.19	0.22
他アジア	12.90	0.41	13.03	0.13	13.30	0.27
サウジアラビア	3.22	-0.04	3.29	0.07	3.36	0.07
他中東	5.08	0.09	5.11	0.03	5.14	0.03
他Non-OECD	12.11	-0.04	12.24	0.13	12.43	0.19
Non-OECD計	50.40	1.16	51.45	1.05	52.64	1.19
世界需要計	97.77	1.63	99.13	1.36	100.56	1.43

出典: IEA Monthly Oil Market Report ('18年6月号)

OPEC14加盟国の石油生産量推移

出光

IEA Monthly Oil Market Report ('18年6月号)

OPEC(百万BD)	17年	18年	19年	18/1Q	18/2Q	18/3Q	18/4Q	19/1Q	18-Mar	18-Apr	18-May
サウジアラビア	9.96			9.95					9.92	9.92	10.02
イラン	3.80			3.81					3.81	3.82	3.82
イラク	4.47			4.45					4.44	4.41	4.47
アラブ首長国連邦	2.93			2.84					2.87	2.87	2.87
クウェート	2.71			2.70					2.70	2.71	2.71
カタール	0.61			0.60					0.60	0.60	0.61
アンゴラ	1.64			1.55					1.52	1.50	1.53
ナイジェリア	1.53			1.66					1.62	1.59	1.47
リビア	0.83			1.01					1.00	0.99	0.97
アルジェリア	1.05			1.01					0.98	0.99	1.04
赤道ギニア	0.13			0.13					0.13	0.12	0.12
エクアドル	0.53			0.52					0.52	0.52	0.53
ベネズエラ	1.97			1.54					1.47	1.41	1.36
ガボン	0.20			0.21					0.21	0.19	0.17
OPEC 原油	32.35			31.99					31.79	31.64	31.69
OPEC NGLs	6.87	6.95	7.03	6.91	6.93	6.97	6.98	7.03	6.91	6.93	6.93
OPEC 合計	39.22			38.90					38.70	38.57	38.62

※2017年1月よりインドネシアは一時加盟停止。

非OPECの石油生産量推移 ※原油、NGLを含む

出光

IEA Monthly Oil Market Report ('18年6月号)

非OPEC(百万BD)	17年	18年	19年	18/1Q	18/2Q	18/3Q	18/4Q	19/1Q	18-Mar	18-Apr	18-May
米国	13.22	14.94	16.12	14.39	14.90	15.02	15.43	15.71	14.80	14.84	14.90
メキシコ	2.23	2.11	2.05	2.15	2.12	2.09	2.06	2.05	2.12	2.14	2.13
カナダ	4.83	5.11	5.30	5.16	4.85	5.20	5.24	5.39	5.16	4.80	4.76
英国	1.01	1.09	1.11	1.08	1.09	1.05	1.16	1.13	1.03	1.13	1.06
ノルウェー	1.97	1.84	1.76	1.96	1.81	1.77	1.84	1.81	1.90	1.87	1.79
ロシア	11.36	11.35	11.51	11.34	11.35	11.35	11.37	11.44	11.35	11.35	11.35
その他 FSU(旧ソ連)	3.00	3.06	3.10	3.11	3.12	2.97	3.06	3.15	3.09	3.09	3.18
中国	3.87	3.81	3.73	3.82	3.83	3.80	3.78	3.76	3.82	3.83	3.83
インド	0.86	0.85	0.84	0.85	0.85	0.84	0.84	0.84	0.87	0.87	0.85
ブラジル	2.74	2.84	3.23	2.71	2.79	2.87	2.97	3.05	2.68	2.72	2.82
オマーン	0.98	0.98	0.96	0.97	0.98	0.98	0.98	0.97	0.97	0.98	0.98
非OPEC計	58.21	60.26	61.98	59.43	60.06	60.53	60.99	61.15	59.82	59.82	60.05

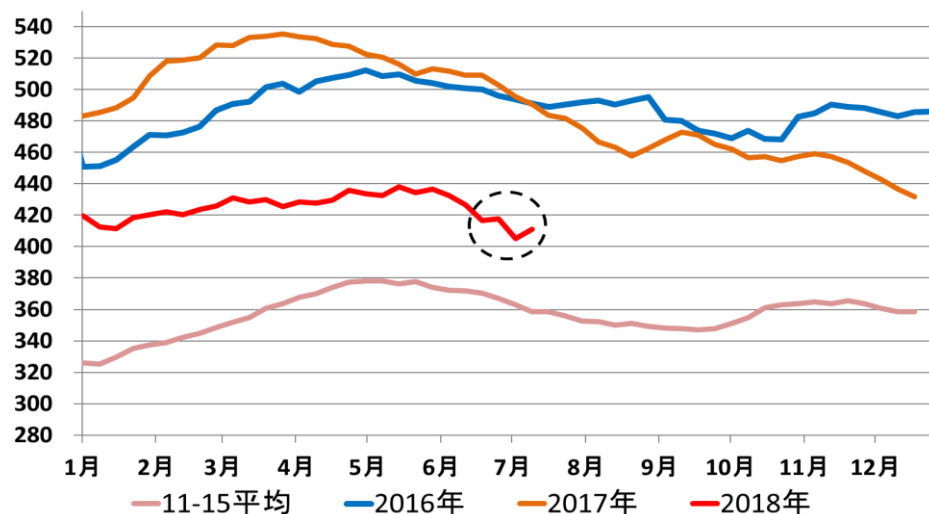
世界供給計	97.43			98.33					98.52	98.39	98.66
-------	-------	--	--	-------	--	--	--	--	-------	-------	-------

米石油統計

出光

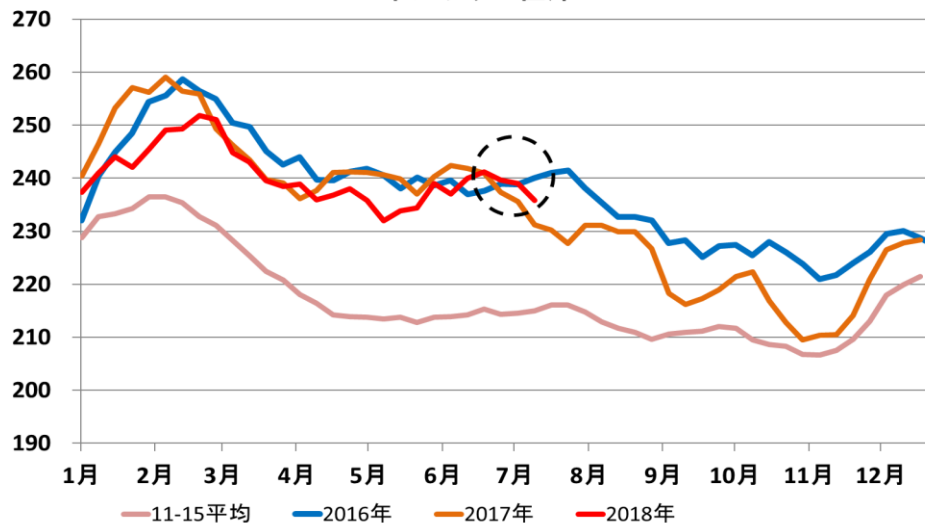
(百万BBL)

米原油在庫



(百万BBL)

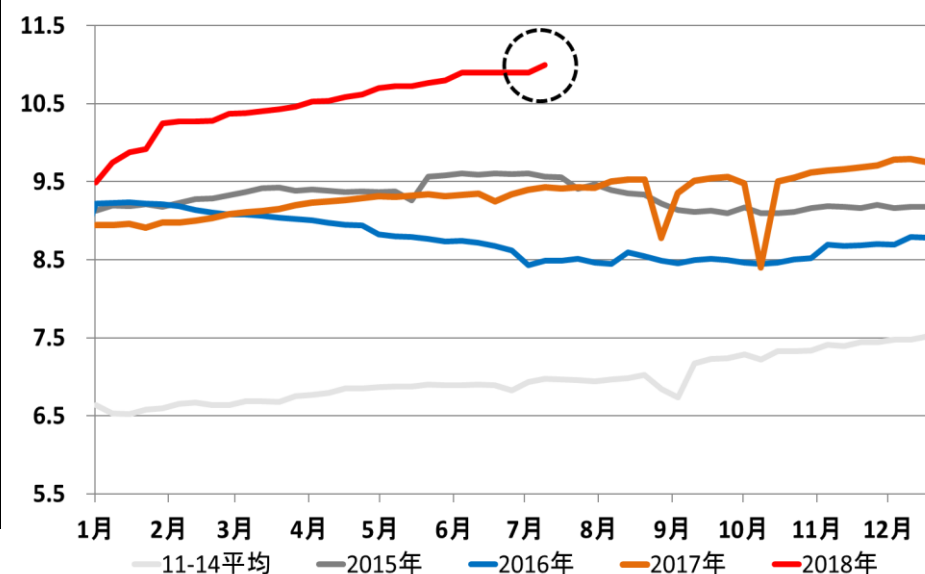
米ガソリン在庫



石油データ(百万BBL)	7/13	前週比	市場予想	前年比
原油在庫	411.08	▲ 5.84	▲ 3.46	▲ 79.54
(うち)クッシング在庫	24.86	▲ 0.86	-	▲ 32.68
ガソリン在庫	235.83	▲ 3.17	▲ 0.40	4.62
中間留分在庫	121.31	▲ 0.37	1.35	▲ 30.11
製油所稼働率(%)	94.30	▲ 2.40	▲ 0.01	0.30
石油リグ稼働数(基)	859	▲ 6	-	96
原油生産量(百万B/D)	11.00	0.10	-	1.57
原油輸入量(百万B/D)	8.48	0.21	-	0.64
原油輸出量(百万B/D)	2.21	▲ 0.23	-	1.47

(百万BD)

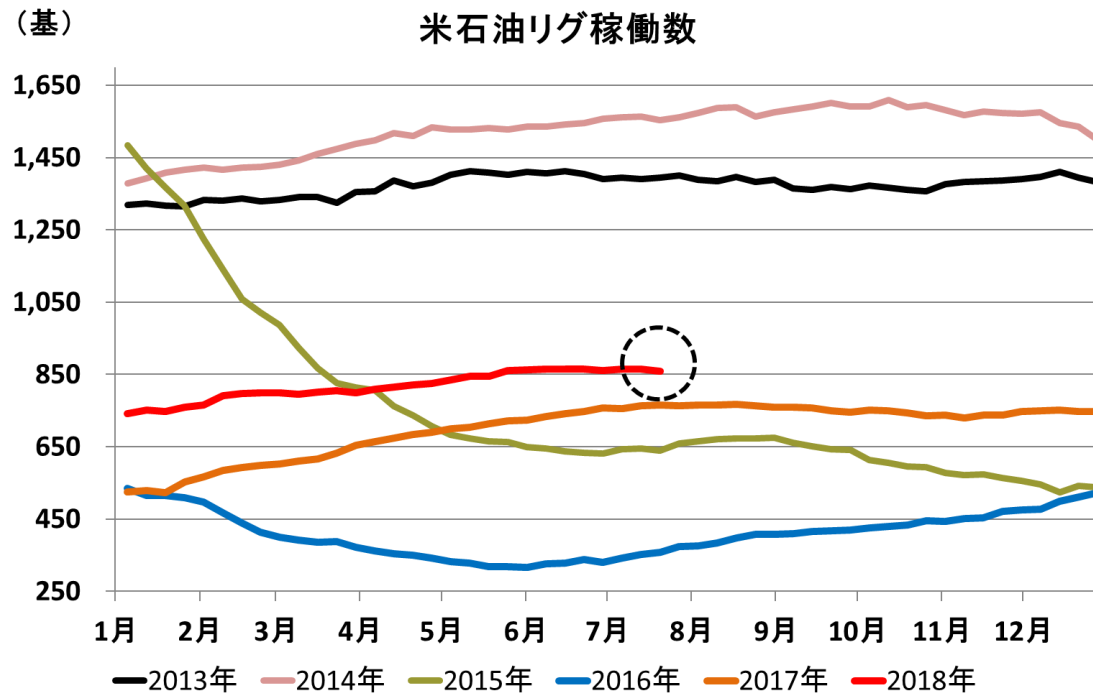
米国原油生産量



※原油・製品輸出入および製品需要は、4週平均を記載。その他は、週次公表値。

米リグ稼働数

出光

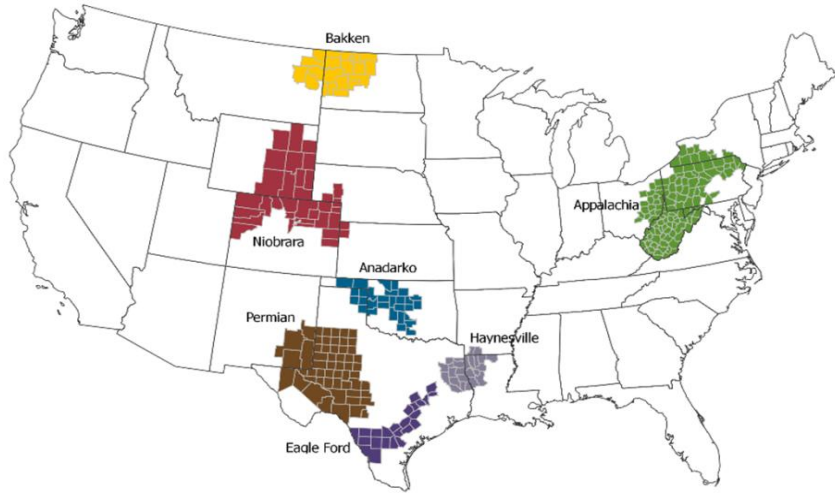
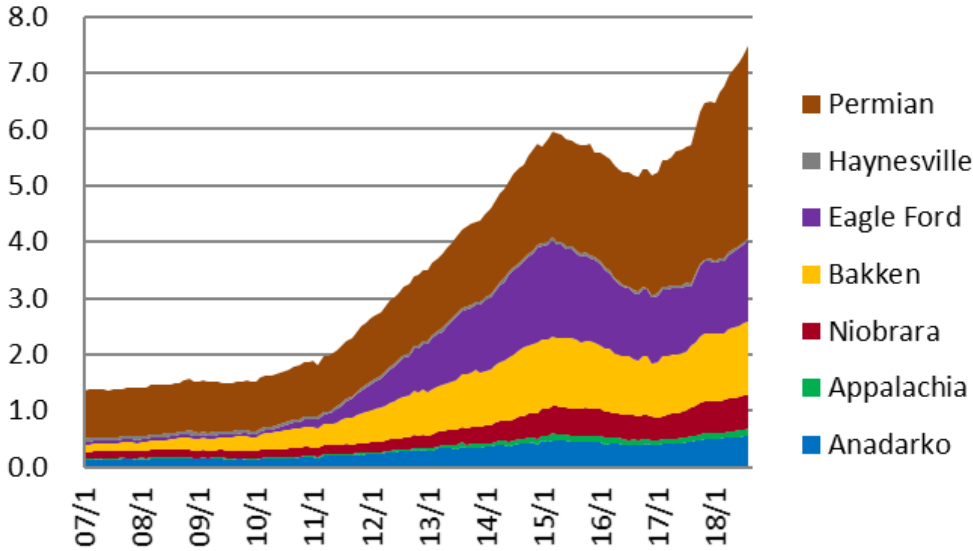


	2018年	前週比	前年比
1/5	742	(5)	216
1/12	752	10	222
1/19	747	(5)	224
1/26	759	12	207
2/2	765	6	198
2/9	791	26	207
2/16	798	7	206
2/23	799	1	201
3/2	800	1	197
3/9	796	(4)	186
3/16	801	5	184
3/23	805	4	173
3/30	799	(6)	145
4/6	809	10	145
4/13	816	7	142
4/20	821	5	136
4/27	826	5	136
5/4	836	10	137
5/11	846	10	142
5/18	846	0	133
5/25	861	15	140
6/1	863	2	140
6/8	864	1	130
6/15	865	1	123
6/22	864	(1)	117
6/29	860	(4)	102
7/6	865	5	109
7/13	865	0	102
7/20	859	(6)	94

米シェールオイル生産量見通し (Drilling Report) (2007年-2018年) 出光

シェールオイル主要鉱区計	6月実績	(前月比)	(前年比)	7月予測	8月予測
原油生産量(百万B/D)	7.19	+0.13	+1.56	7.33	7.47

シェールオイル主要鉱区 生産量



米原油輸出先(2017年)

出光

