

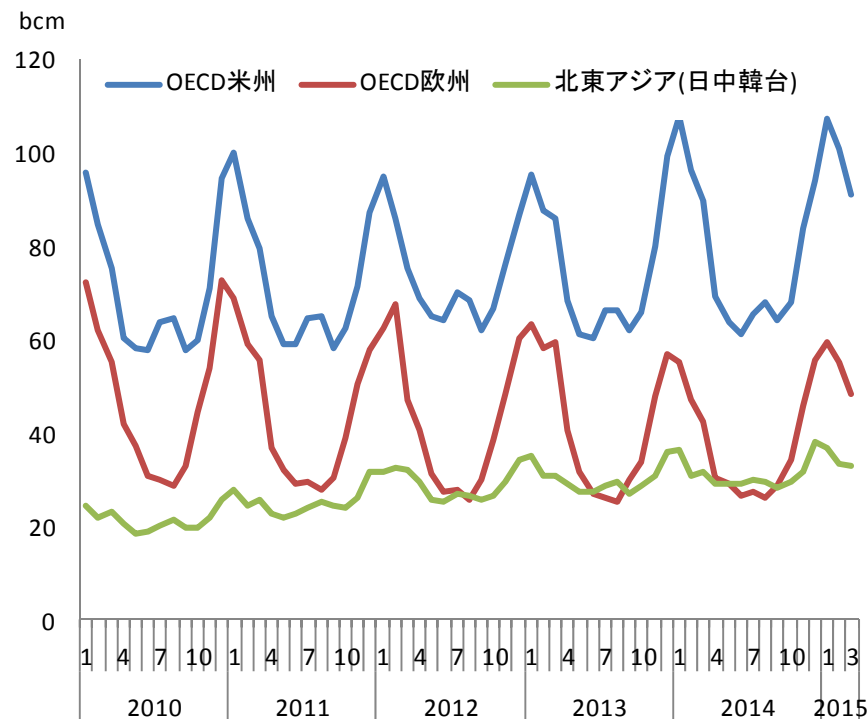
国際天然ガス情勢の展望

日本エネルギー経済研究所

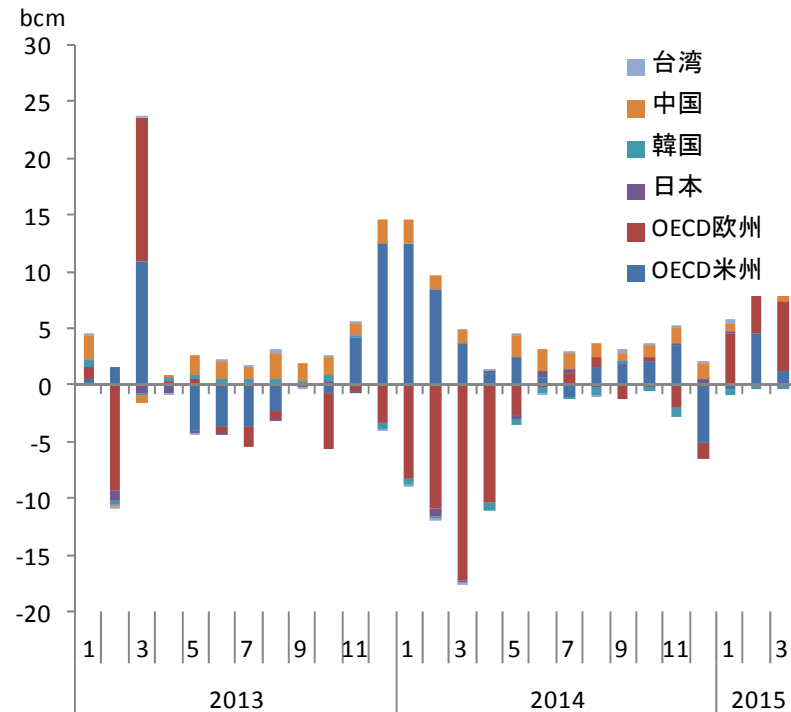
化石エネルギー・電力ユニット ガスグループ
グループマネージャー 研究主幹 森川 哲男

主要地域の天然ガス需要

主要地域の天然ガス需要



前年同月比



(出所) IEA、China OGP、台湾經濟部能源局

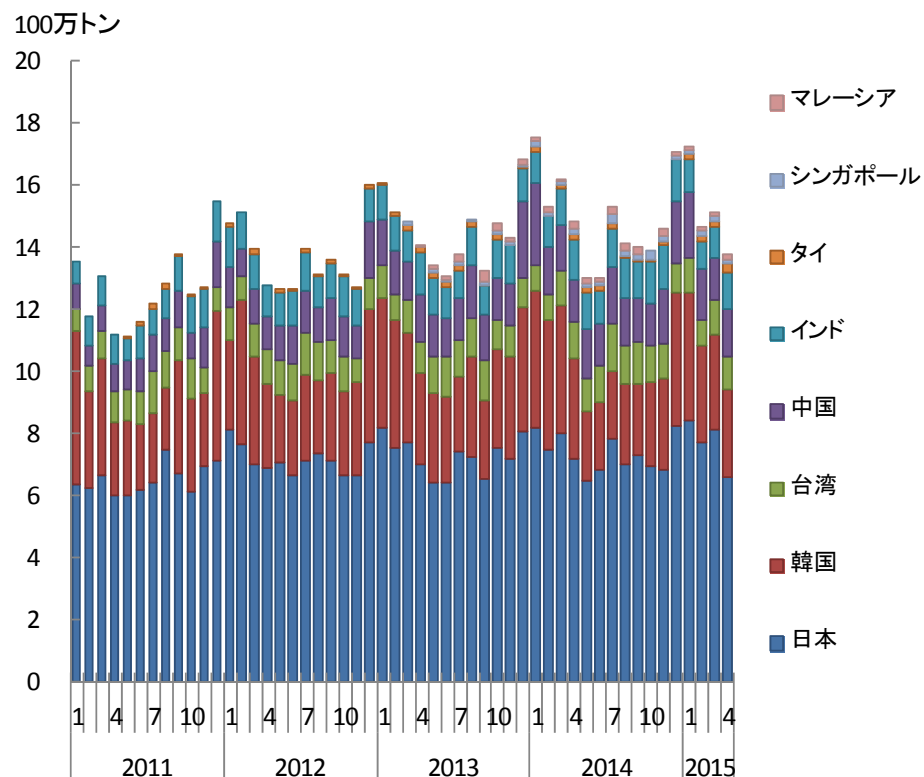
2014年の需要：

OECD米州 930bcm (前年比+32bcm、+4%)
OECD欧州 447bcm (同、-52bcm、-10%)
北東アジア 360bcm (同、+15 bcm、+2%)

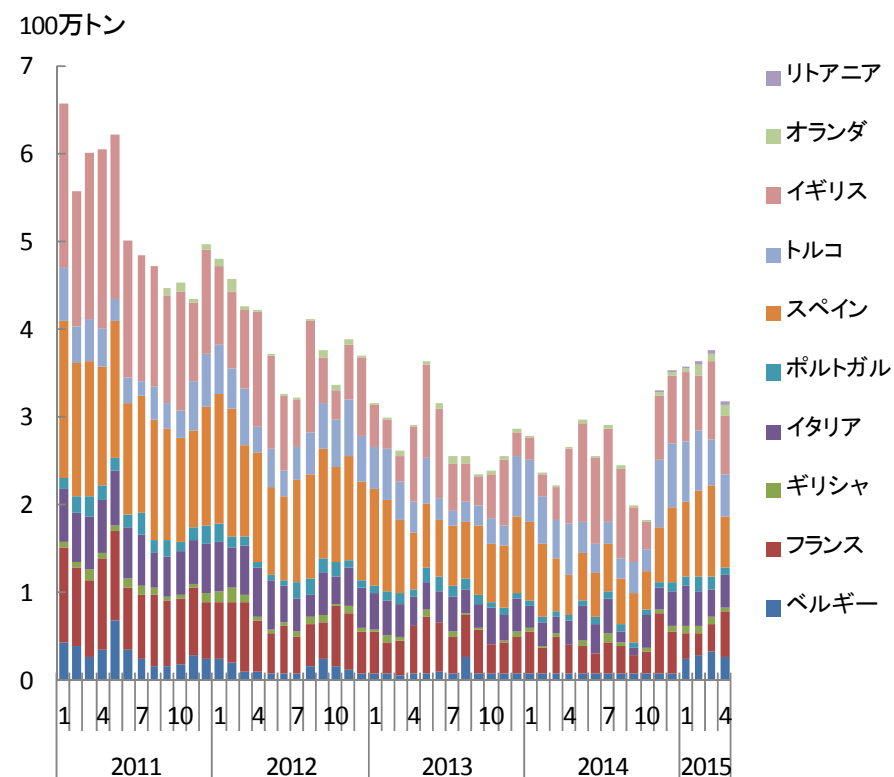
2015年に入り欧州需要が増加もソブリンリスクが再燃

アジアと欧州の月次LNG輸入量

アジア



欧州

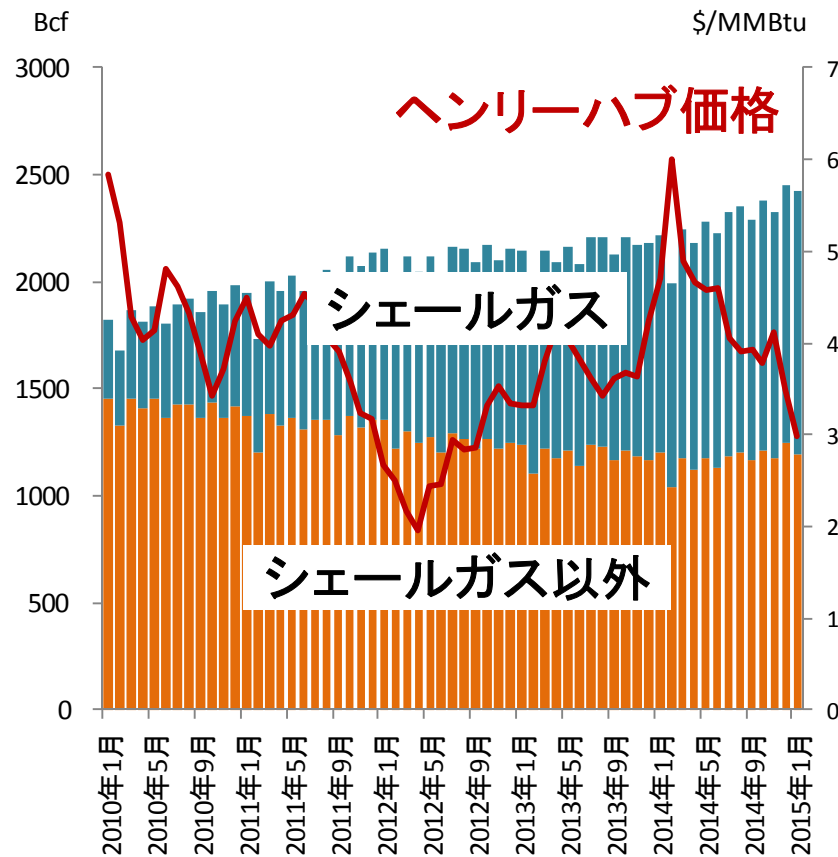


(出所) 各国通関統計、IEA等

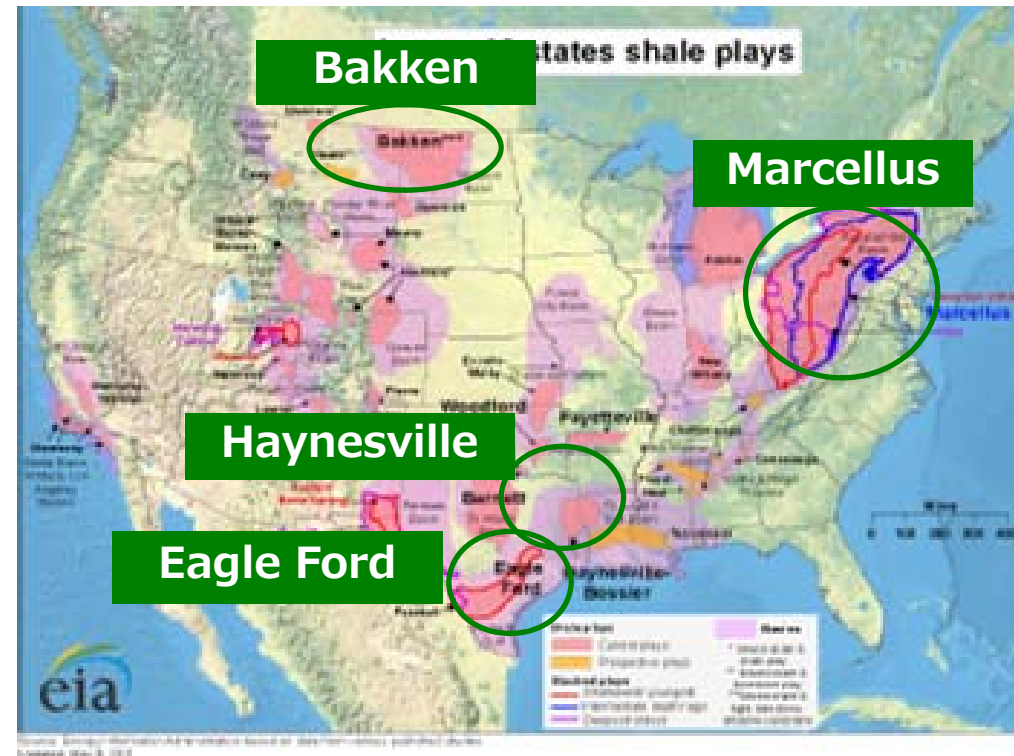
- 2014年の輸入量：アジアは1億8,010万トン（前年比+206万トン）、欧州は3,244万トン（同-149万トン）
- 2014年末より欧州の輸入量が増加

米国の天然ガス生産

生産量と価格



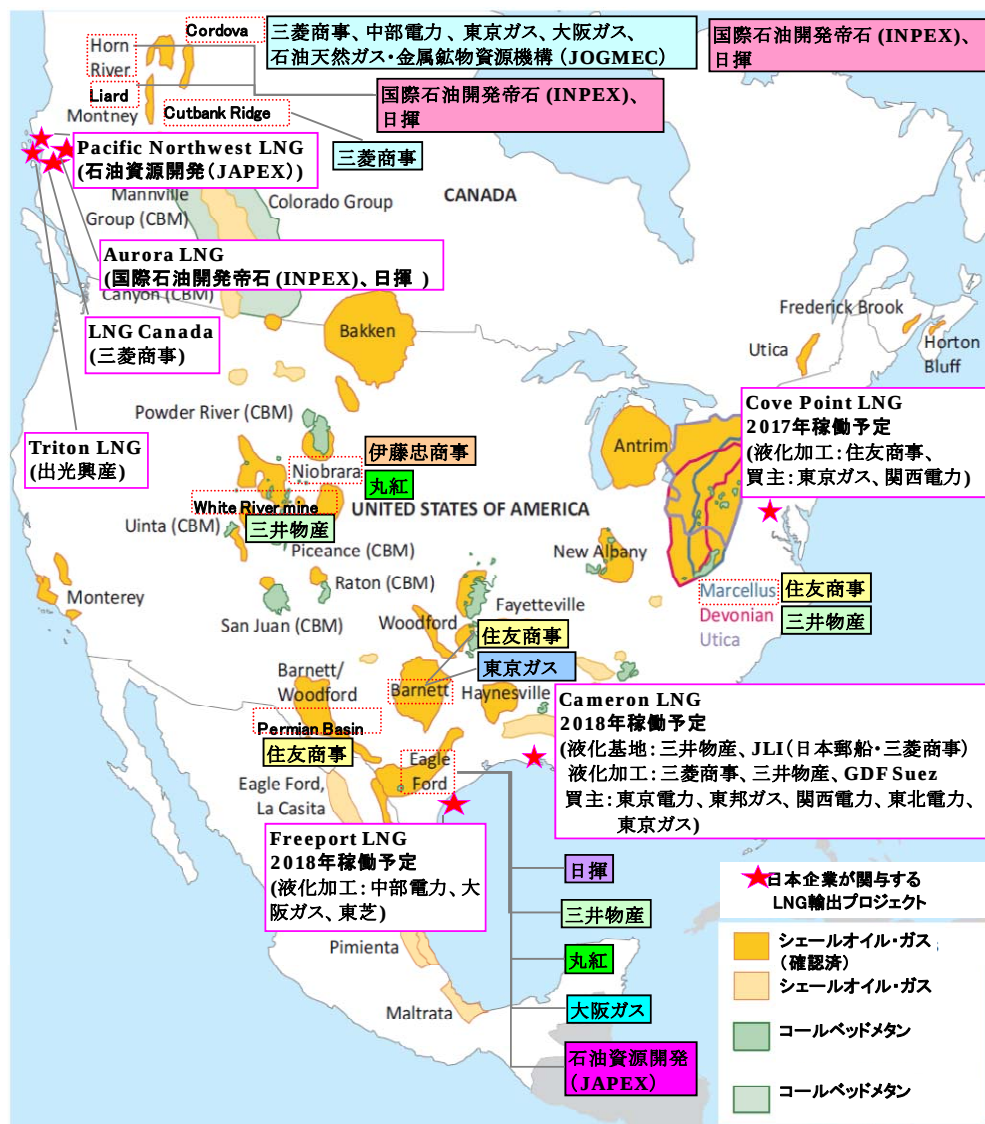
主要シェール



(出所)EIA

- 価格低下にもかかわらず生産性向上が寄与しシェールガス生産が堅調
- 2015年1月に初めてシェールガスが全天然ガス生産量の半分以上を超える

北米のLNG輸出プロジェクト



(出所) IEA 及び 各企業ウェブサイト

アメリカ

- 54プロジェクト (3億5,000万トン)
- 非FTA国向け輸出許可及び建設許可取得プロジェクトは4件 (約5,200万トン/年)
- 2015年末/2016年初にSabine Passが稼働開始

カナダ

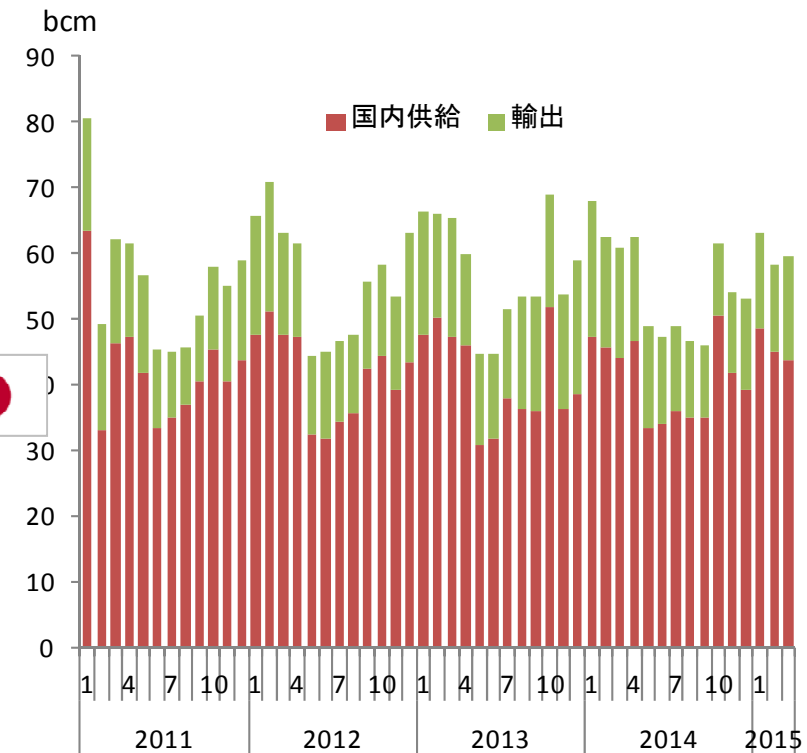
- 35プロジェクト (3億9,000万トン)
- 輸出許可取得プロジェクトは10件 (約1億2,000万トン/年) も建設許可取得プロジェクトはLNG Canadaのみ

ロシアのアジアシフト



(出所) JOGMECに加筆

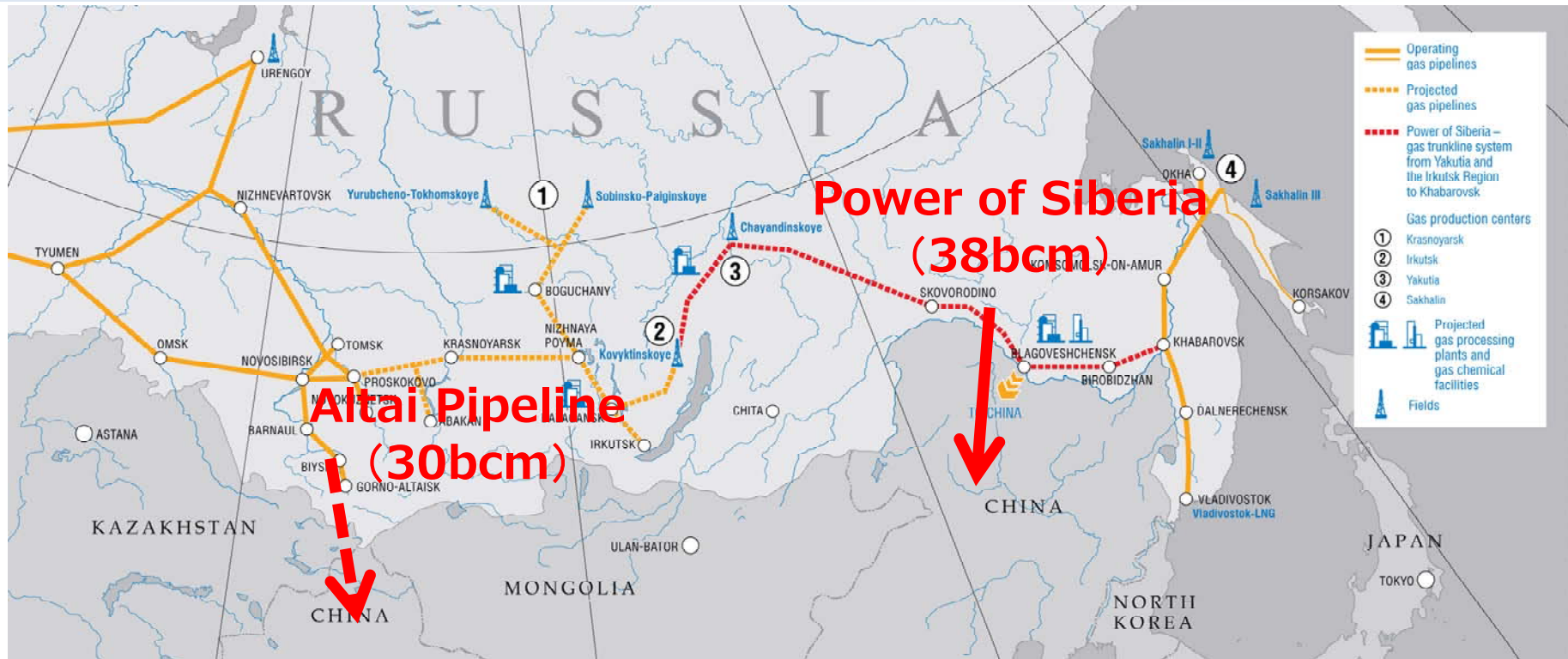
天然ガス国内供給と輸出



(出所) Russian Energy Monthly

- 2014年の輸出量（193bcm）は前年比-12%
- 欧州向けの供給拡大が見込めない中、アジア市場開拓が急務
- 中国へのパイプラインガス供給だけでなく、日本等、アジア諸国へのLNG供給拡大も課題

ロシアのアジア向け供給ルート

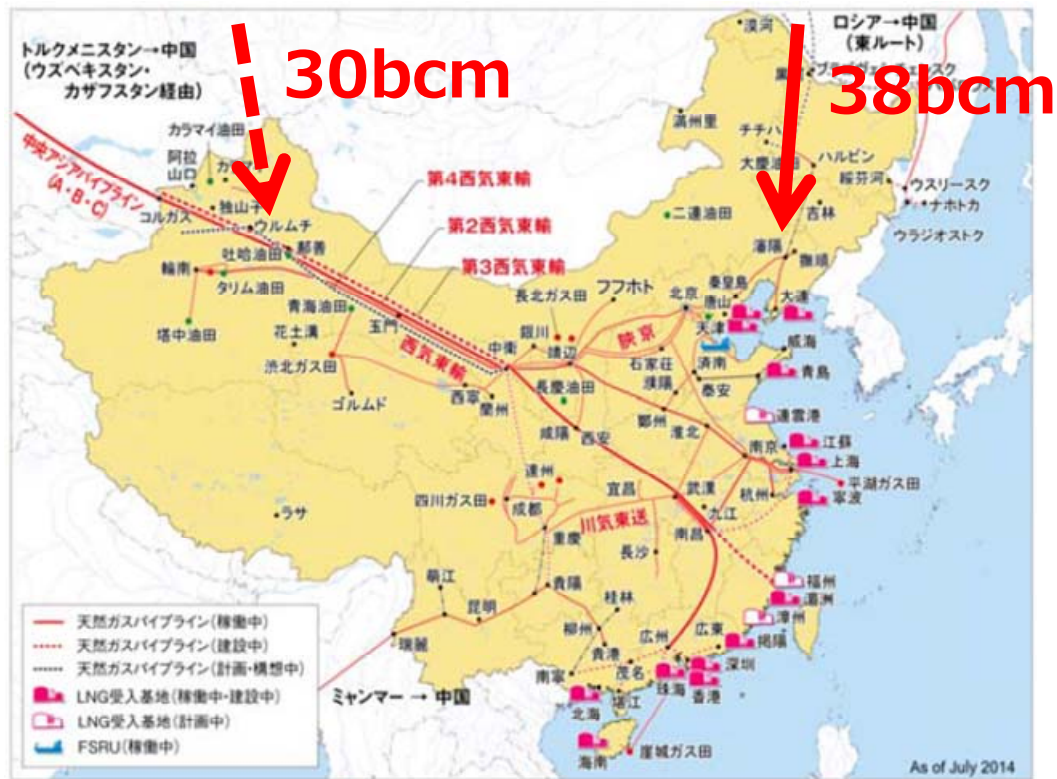


(出所) Gazpromに加筆

- 2014年5月に38bcm/年の売買契約 (Power of Siberia) 、2015年5月に30bcm/年のMOU (Altai Pipeline) を締結
- 油価下落により、東シベリアにおけるガス田開発やPower of Siberia建設への投資確保に暗雲
- 上流開発が不要なAltai Pipelineの優先順位が上昇?

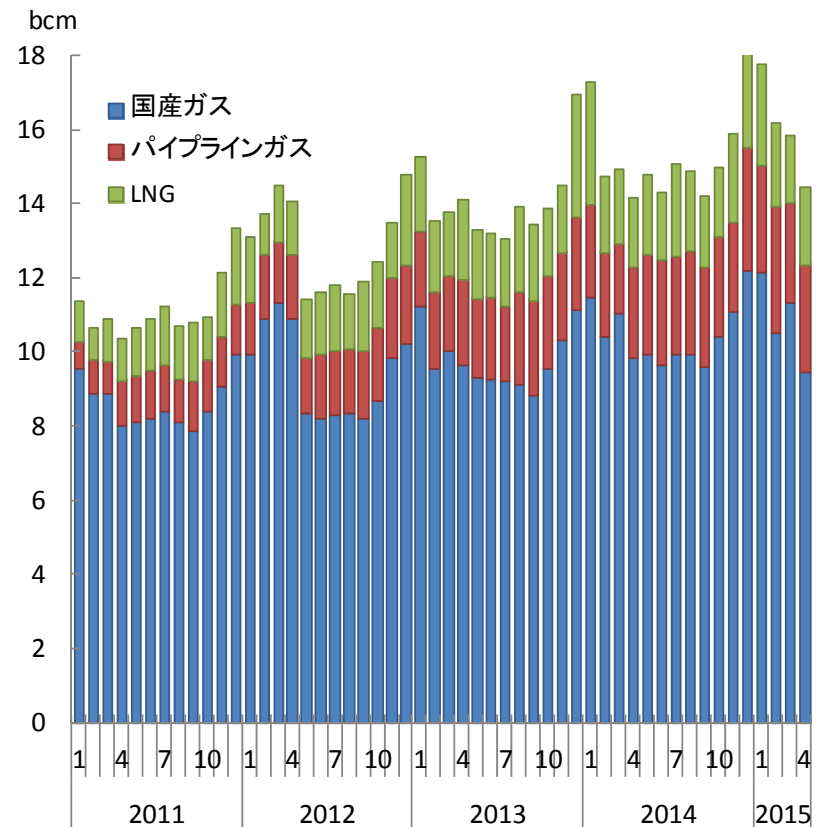
中国の天然ガス需給

ガスインフラ整備状況



(出所) JOGMEC

国内生産・輸入量

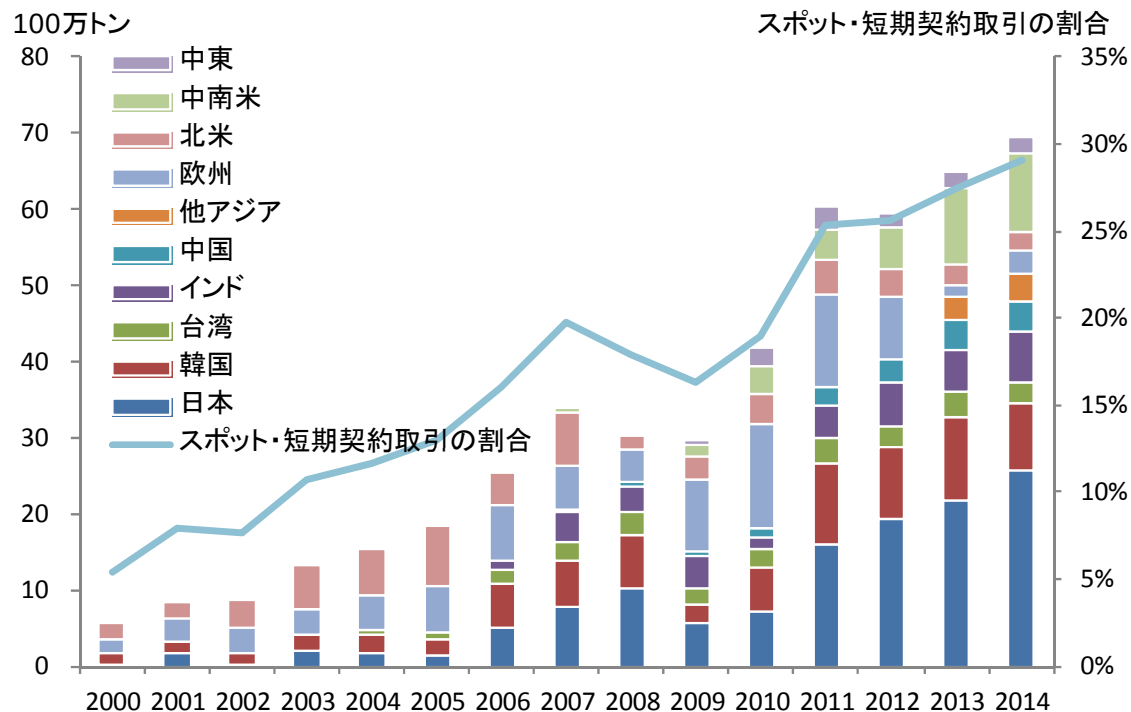


(出所) China OGP

- 2014年の需要は183bcm (前年比7%増)
- パイプラインガス輸入量の増加が著しい (前年比15%増)
- LNG価格下落による輸入量増の兆しはなく、受入基地は低稼働

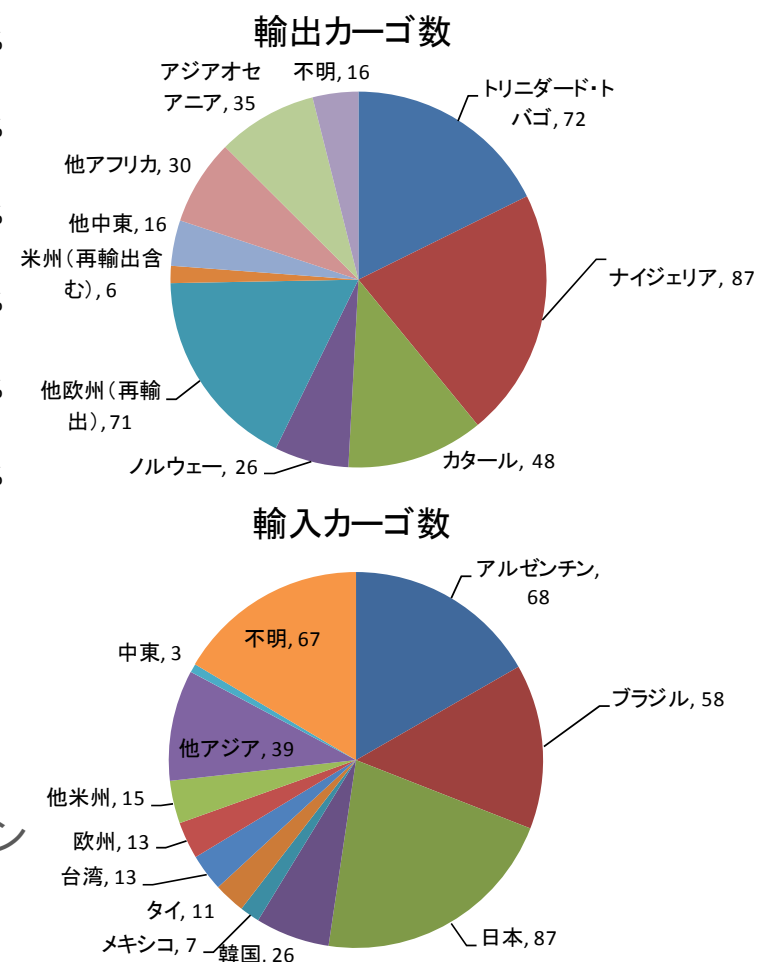
LNGスポット・短期契約取引

スポット・短期契約取引量



(出所)GIIGNL

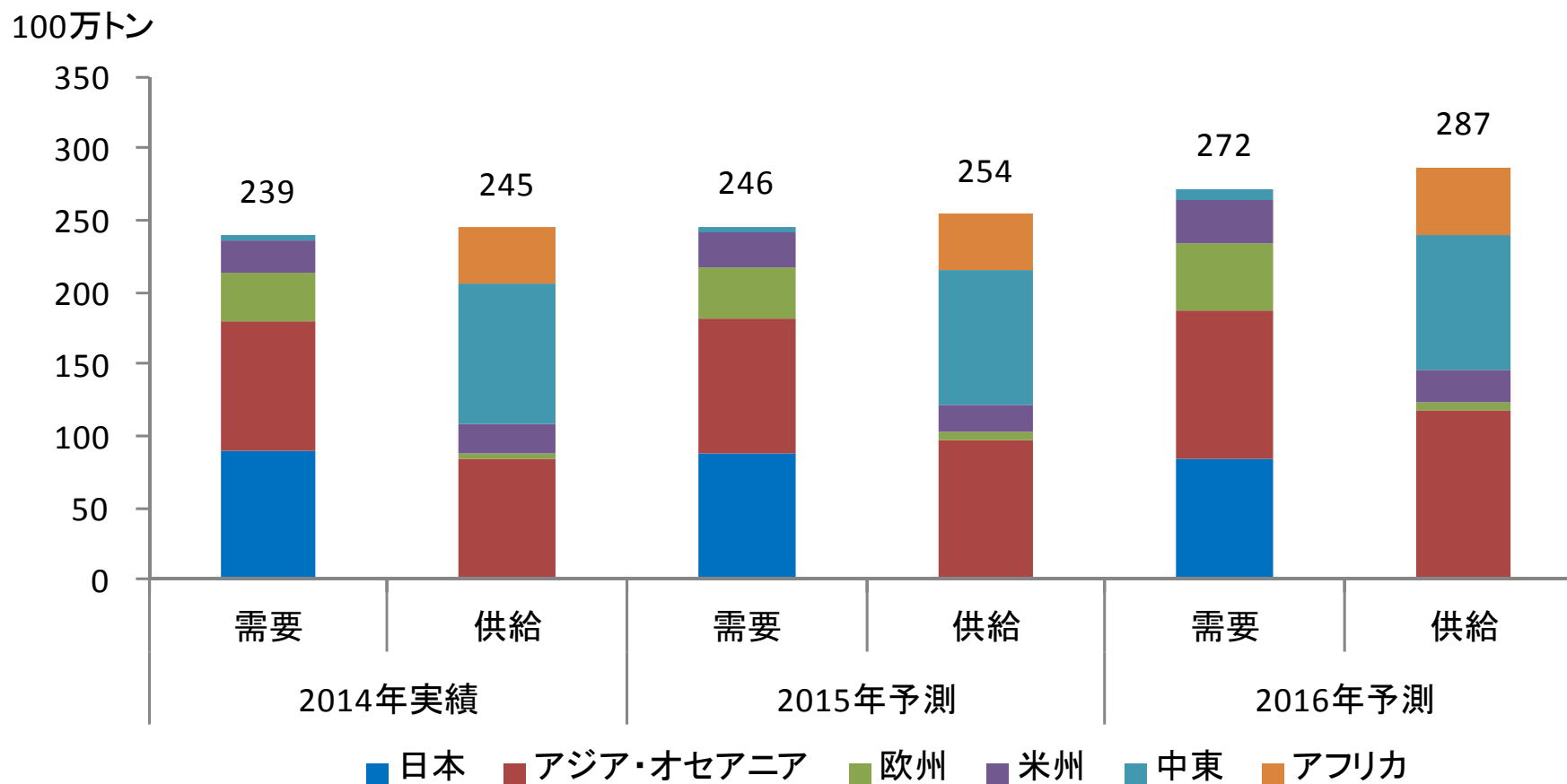
スポットLNG輸出入 (2014年)



(出所)ICIS Heren

- 2014年のスポット・短期取引数量は6,958万トン (内、日本向けが37%)
- 2014年の日本のスポット調達量は87カーゴ (約520万トン、輸入量合計の6%) 程度と推測

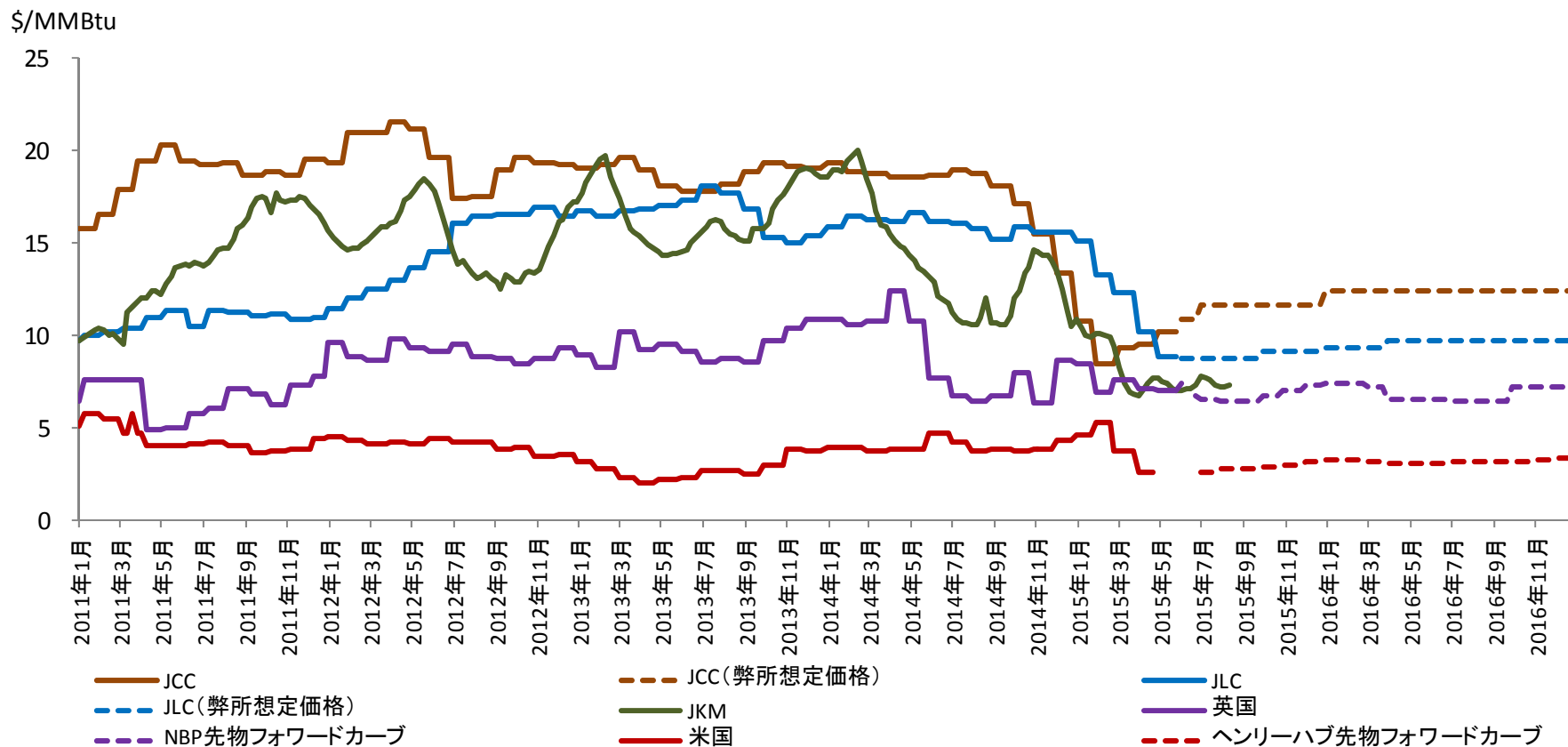
LNG需給バランス見通し



(出所) 日本エネルギー経済研究所

- 新規供給源の相次ぐ運開で供給プッシュ型の需要拡大が鮮明に
- アジア新興国での輸入量拡大が継続

天然ガス価格



(出所) Energy Intelligence、EIA、Platts、CME、日本エネルギー経済研究所

- 原油価格下落により、日本のLNG輸入平均価格（JLC）は2015年初より低下
- アジアプレミアムは相当程度縮小も、石油価格連動合理性の問題は残る
- 2015年下期-2016年の日本のLNG輸入価格は\$8.8-9.7/MMBtuと予測

まとめ

主要市場の天然ガス需給

- 需要堅調な米州・アジア、ソブリンリスク再燃で先行き不透明な欧州
- 低価格にかかわらず競争力を維持している米シェールガス
- 需要増加ペースが鈍る中国市場及び低油価によるロシアパイプラインへの影響

LNG市場

- 増加ペースが鈍るアジアと直近では増加に転じた欧州
- スポット取引増加で市場流動性が向上
- アジアプレミアム縮小も油価連動の非合理性が残る
- 大幅な供給増を背景に買手市場化が加速