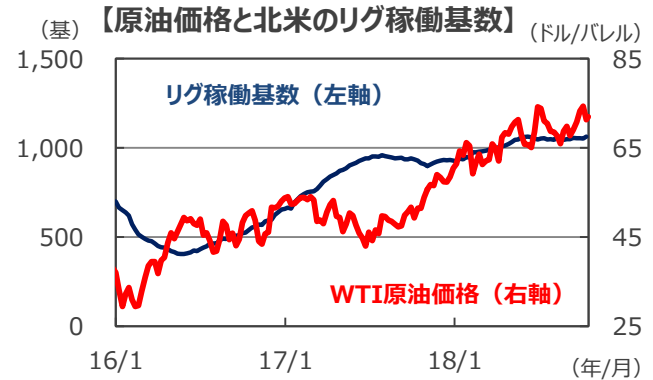


今日のトピック 高値圏で推移する原油価格（2018年10月） イラン減産への懸念等が原油価格を押し上げ

ポイント1 価格は堅調に推移 イラン減産への懸念が台頭

- 北米の代表的な原油価格であるWTI原油価格は、8月15日の1バレル当たり65.0ドルを当面のボトムに反発に転じ、10月3日の同76.4ドルまで上昇しました。その後は70ドル台前半でもみ合う動きとなっています。
- 原油価格が足元で堅調なのは、米国の経済制裁の影響でイラン原油の減産懸念が強まったこと等によるものです。



(注) データは原油価格が2016年1月1日～2018年10月16日、リグ稼働基数が2016年1月1日～2018年10月12日。ともに週次データ。
(出所) Bloomberg L.P.のデータを基に三井住友アセットマネジメント作成

ポイント2 良好な需給バランス 需要が拡大

- 「石油輸出国機構（OPEC）月報」10月号によれば、18年1～9月期の原油需要は世界全体で日量9,835万バレルでした。これに対し、供給量はOPEC諸国等による減産の寄与で同9,821万バレルにとどまりました。前月は需給が拮抗していましたが、今月はやや需要超過となりました。
- 18年年間の需要量は同9,879万バレル、続く19年は同約1億バレルが予想されています。非OPEC産油国の増産により、OPECが大きく生産を増やさなくても、需給は満たされる見込みです。

【世界の原油需給見通し】

	2017年	2018年	2019年
世界需要	97.2	98.8	100.2
供給	96.4	98.8	100.2
非OPEC	63.8	65.9	68.2
OPEC	32.6	32.9	32.1
需給バランス	▲ 0.8	0.0	0.0

(注1) 需給バランス = 供給 - 需要。▲は需要超過。

(注2) 単位は百万バレル（日量）。

(注3) 2017年は実績。2018年と2019年はOPECによる予想。但し、2018年と2019年のOPEC生産量は全体の需給が均衡するとの仮定のもとでの弊社算出値。

(注4) 四捨五入の関係で、OPEC、非OPEC供給量の合計は必ずしも全体の供給量と一致しません。

(出所) 「OPEC月報」のデータを基に三井住友アセットマネジメント作成

今後の展開 イラン減産の影響には注意が必要

- 短期的には、イランの減産が原油価格を変動させる要因と考えられます。米国は原油・石油製品取引を行っている国に対して11月以降、取引を停止するよう要請しています。既にイランの生産量は減少に向かっていますが、他のOPEC諸国がこれに対応した措置（増産）をとる可能性は低いと見られています。ただし、1バレル当たり80ドルを超えてくると米シェールオイルの開発がさらに活発になる可能性があり、大幅な原油高にはなり難いと考えられます。一方、需要も堅調な推移が見込まれるため、原油価格は今後も同70ドル台程度での堅調な推移となる見通しです。

ここもチェック! 2018年10月10日 IMFの世界経済見通しは2年ぶりの下方修正（2018年10月） 2018年 9月21日 堅調な推移が見込まれる原油価格（2018年9月）

■当資料は、情報提供を目的として、三井住友アセットマネジメントが作成したものです。特定の投資信託、生命保険、株式、債券等の売買を推奨・勧誘するものではありません。■当資料に基づいて取られた投資行動の結果については、当社は責任を負いません。■当資料の内容は作成基準日現在のものであり、将来予告なく変更されることがあります。■当資料に市場環境等についてのデータ・分析等が含まれる場合、それらは過去の実績及び将来の予想であり、今後の市場環境等を保証するものではありません。■当資料は当社が信頼性が高いと判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。■当資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。■当資料に掲載されている写真がある場合、写真はイメージであり、本文とは関係ない場合があります。