

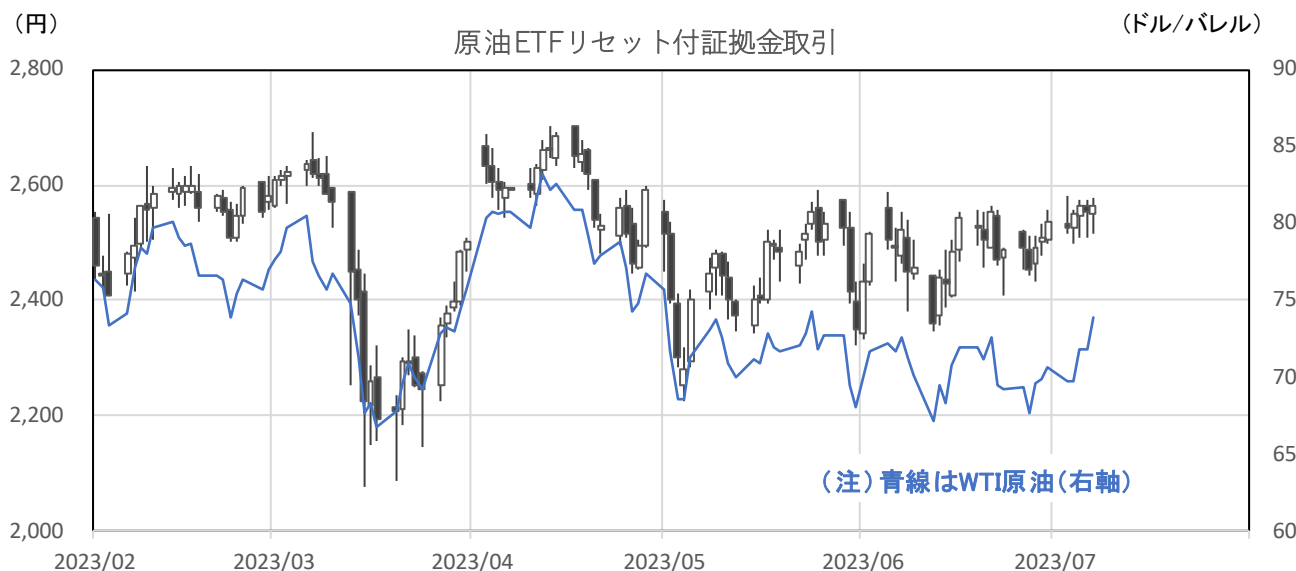
原油ETF証拠金取引 WEEKLY REPORT

2023/07/10号

マーケットエッジ株式会社 小菅努



【現状確認】



(出所)Refinitivよりマーケットエッジ作成

1か月ぶりの高値、サウジとロシアが供給削減発表

NY原油先物相場は、1バレル=73ドル台後半まで値上がりし、6月5日以来の高値を更新した。7月3日にサウジアラビアとロシアが新たな供給削減策を打ち出したことを受けて、需給ひっ迫リスクの織り込みを進める動きが優勢になった。米原油在庫が3週連続で減少したこともポジティブ。根強い需要不安から最近のボックス圏内での値動きに留まっているが、株安環境ながらも約1か月ぶりの高値を更新した。

サウジアラビアは7月に日量100万バレルの自主減産を行うが、8月も自主減産を継続する方針を示した。また、更に期間を延長する可能性にも含みを持たせている。ロシアも8月に原油輸出量を日量50万バレル削減する方針を示した。これによって年後半の国際原油需給がひっ迫化するリスクが警戒され、期近限月主導で値位置を大きく切り上げた。

米エネルギー情報局（EIA）発表の米石油在庫（6月30日時点）は、原油が前週比151万バレル減、ガソリンが255万バレル減、石油精製品が105万バレル減となった。

本資料のご利用については、必ず巻末の重要事項（ディスクレーム）をお読み下さい。

原油ETF証拠金取引 WEEKLY REPORT

【展望】

需給ひっ迫リスクの織り込み再開、在庫減少が続くと買い安心感

ボックス気味の展開が続いているが、改めて上振れするリスクが高い地合にシフトしつつある。サウジアラビアとロシアの追加供給削減策を受けて、年後半の国際原油需給がひっ迫化するリスクが一段と強くなっている。特に期近限月に対する買い圧力が強くなっていることは、地合の改善が進んでいることを示唆している。75ドルを上抜くと、チャート主導の買いも膨らみ易くなる。

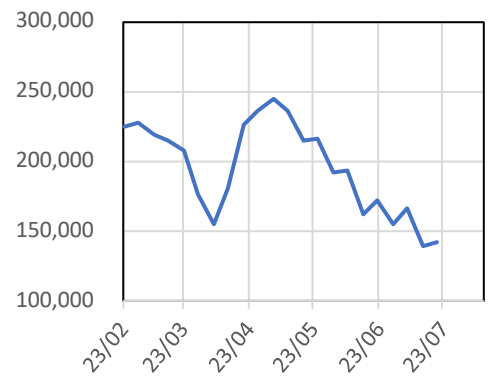
また、米原油在庫は3週連続で減少し、1月20日以来の低水準になっている。主に他油種に対するWTI原油の割安感から輸出が拡大している影響だが、更に在庫の取り崩しが進むと一段と買い安心感が強まろう。

7月13日には国際エネルギー機関（IEA）と石油輸出国機構（OPEC）の月報が公表される。ここで需要見通しの修正状況に注目したい。強気の需要見通しが維持されると、下値をサポートされよう。また、OPECは2024年の需要見通しも発表する予定のため、長期的な需要見通しの評価にも注目したい。

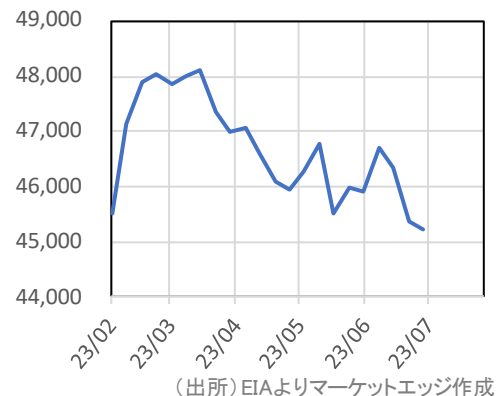
一方、年初から原油相場の上値を圧迫し続けている中国経済の減速懸念は維持されている。7月13日に中国の6月貿易収支が発表されるため、輸出入の鈍化傾向が再確認されると、改めて需要不安が上値を圧迫する可能性がある。

また、7月12日には6月米消費者物価指数が発表される。今後の米金融政策見通しにも大きな影響を及ぼす可能性があるため、株価・ドル相場の反応にも注目したい。

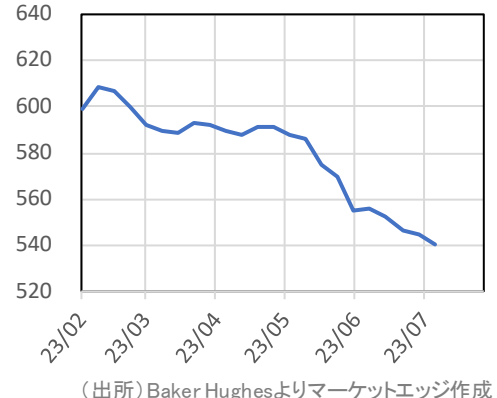
(枚) NY原油先物 大口投機筋ネット建玉



(万バレル) 米原油在庫



(基) 米石油リグ稼働数



本資料のご利用については、必ず巻末の重要事項（ディスクレーム）をお読み下さい。

【ディスクレーマー（免責条項）】

本レポートは、本取引所がマーケットエッジ株式会社から提供を受けて、公表しているものであり、本レポートの内容に関する一切の権利は、マーケットエッジ株式会社に帰属いたします。本取引所は、本レポートの正確性、完全性、適時性等を保証するものではありません。また、本取引所は、本レポートを用いて行う一切の行為及び本レポートに基づいて被った損害について、何ら責任を負うものではありません。

株式会社東京金融取引所

本レポートは、マーケットエッジ株式会社（以下、弊社）が、投資判断の参考となる情報提供を目的に作成したものです。金融商品売買の勧誘を目的としたものではありません。投資に関する最終決定は、投資家ご自身の判断で行って下さい。本レポートは、弊社が信頼できると判断した情報源からの情報に基づき作成したのですが、情報の正確性、安全性を保証するものではありません。また、本レポートに記載された見解や予測は、本レポート発行時における弊社の判断であり、全部または一部が予告なしに変更されることがあります。本レポートを使用することに生ずるいかなる種類の損失についても、弊社は責任を負いません。本レポートの著作権は、原則として弊社に帰属いたします。本レポートにおいて提供される情報に関して、弊社の承諾を得ずに、当該情報の複製、販売、表示、配布、公表、修正、頒布または営利目的での利用を行う権利を有しません。

【会社名】 マーケットエッジ株式会社（Marketedge Co., Ltd.）

【所在地】 〒103-0014 東京都中央区日本橋蛸殻町1-18-1（古川ビル4F）

【URL】 <https://www.marketedge.co.jp/>

【電話】 TEL : 03-6661-9498 【E-mail】 info@marketedge.co.jp

小菅努（こすげ・つとむ）プロフィール

1976年千葉県生まれ。筑波大学社会学類卒。商品先物会社の営業本部、ニューヨーク事務所駐在、調査部門責任者を経て、2016年にマーケットエッジ株式会社を設立、代表に就任。金融機関、商社、事業法人、メディア向けのレポート配信、講演、執筆などを行う。

最新情報は
ツイッターで

