

中澤省一郎のSS経営メールマガジン No.151

輸出制限のある元売不在時代の到来！ 国内での安値（業転）販売は不要？

□ 各指標は想定通りの動き

	海上			陸上		
	輸入採算価格	Platts 海上	TOCOM	Platts 陸上	4RIM	JX先行指標
ガソリン 3/31	3/31 52.2 3/30 51.3	51.2	51.3	53.2	52.7	53.0

- 海上：[輸入採算価格・前日] ≒ [Platts海上] ≒ [TOCOM] ●陸上：[Platts陸上] ≧ [JX先行指標] ≧ [4RIM]
- 海陸格差： 約2円

□ 海上：ほぼ輸入採算採算価格に収斂

私が、メルマガやセミナーで指摘した通りに、輸入採算価格に収斂しています。

- 通常の合弁契約では、特定の商品の営業エリアが限定されています。
- 日本の元売では、石油メジャーとの合弁契約は今年1月で「全て終了」していると推定されます。（特石法廃止前は、輸入禁止+輸出禁止でしたから・・・）
- 輸出制限のある元売は存在しなくなった。= 安値での国内販売（業転）をする必要のある元売の消失
- このため、価格は輸入採算価格を下限として収斂するのが経済合理的です。
- 海上ガソリンの供給元の80%はTGだと言われてます。TGがJXと合併してなくなるのですから、どこまで削減されるか？は要注意です。削減幅は「0 - 80%」です。JXTGの経営判断に依拠します。
- JXTGは精製数量・卸売価格に関する公表等を4月以降は行わないとのこと。3月は、精製量は大幅減少、輸出数量は大幅増でした。

□ 陸上：4/1では形式的には [JX先行指標] = [Platts50] + [4RIM50]

- 「4 - 6月は従来通り」というのが、全元売の（公表された）方針です。
- 但し、基準価格の構成が大きく変わってきていると思います。
- 12月には [3~4円] の開きがあったPlatts陸上と4RIMの開きは [0.5円] まで縮小しています。
- 4RIM100、Platts100、Platts50+4RIM50（割合は変わるかも知れません）どうなりますでしょうか？

□ 海上安陸上高：格差約2円

海上安陸上高は、妥当だと思います。どのくらいの格差が妥当か？

- TOCOMの先物で買って、製油所出しにしてもらう（申告受渡と言います）と、+0.8円（4月）程度ですから、1円~1.5円程度が妥当だと思います。
- 但し、5月以降は、この上乗せ料金が大幅に上昇するのではと予想しています。
- 上乗せ料金は誰が決めるか？ 製油所を所有している元売と商社が決めます。
- 恐らく、商社の輸入後の [岸壁・油槽所コスト] + [商社マージン] が目安だと思います。
- 石油商社も取り扱う業転玉が大幅に減少してますので、必要とする商社マージンも上昇が必須です。
- 格差2円は、4月は「高く」ても、5月には「妥当」になっている可能性も存在します。

TOCOM石油スワップ決済指標はどうなる？

□ 市場活性化には元売と同じPRA指標採用が必須か？

TOCOMの石油スワップも5/8開始ですが、未だに決済指標が公表されてません。

- 元売も採用する指標の変更等についての公表・通知も全くありません。
- [Platts陸上] ≧ [JX先行指標] ≧ [4RIM] かつ、狭い範囲（0.5円）に収斂して来ているので、元売は暫くこのままかも知れません。
- 但し、[TOCOMの石油スワップ市場の決済指標] = [元売の採用する指標] でないと、リスクヘッジ効果が限定的になり、スワップ市場の拡大が阻害されます。早めに元売と相談の上、「同じPRA指標」の公表を期待してます。

今の状態は「嵐の前の静けさ」です

□ JXTGが合併して業転はどうなるか？ 系列はどうなるか？ 元売社の販売戦略は変更されるか？

- 量販PBが玉集めに苦労し出していると聞こえてきてます。
- 大手系列でも年度調整が劇的に変化してきているようです。
- 新しい業界秩序は既に決まっています、公表されていないだけだと思います。
- 耳をダンボにして、でも、臆病にならずにSS経営に邁進してください。

4月13日(木)

中澤塾開催

テーマ

- ガイドラインの裏側を読み解く -
- 各元売の採用PRA指標は？ - - 4月の業転マーケットは？ -

中澤塾
とは...

小さな会議室で口の字型テーブルを囲んで活発な質疑応答が繰り広げられます。
中澤先生の解説の途中でも、質問を投げかけていただいて構いません。
全編オフレコですので、安心してご質問ください。
定員(15名)で打ち切りとなりますので、早めのお申込みをお勧めします。

【申込フォーム】

ご希望の をチェック✓してお申し込みください

4月13日 中澤塾参加 名様

●参加資格(以下のいずれかを満たす方)

- 中澤塾塾生
- 過去のSS経営セミナー参加者
- 過去のSS経営セミナー収録CD受講者
- 塾生の紹介 紹介塾生名()

●参加費用: 20,000円 お一人様(懇親会費を含む)
当日受付でお支払いください

●定員: 15名(先着順)

■受付■	13:00~13:30
■中澤塾■	13:30~17:00 ●4月の業界の動き ●ガイドライン(裏側まで深く)解説 ●元売/TOCOMの採用PRA指標は? ●4月の業転マーケットは? ●その他
■懇親会■	17:00~ (オフレコタイム) 懇親会は同一会場で開かれます

■会場■ 中央区佃の会議室
有楽町線・大江戸線【月島駅】徒歩5分
東京駅からタクシーで1,000円程度
※参加者様へは、後日、個別にアクセス詳細をお送りします。

FAX: 03-3531-3656

御社名 _____

所在地 _____
_____ 千 _____

参加者お名前① _____

参加者お名前② _____

電話番号 _____

FAX番号 _____

メールアドレス(可能な限りご記入ください) _____
_____ @ _____

事前質問等ございましたら、ご記入ください
