

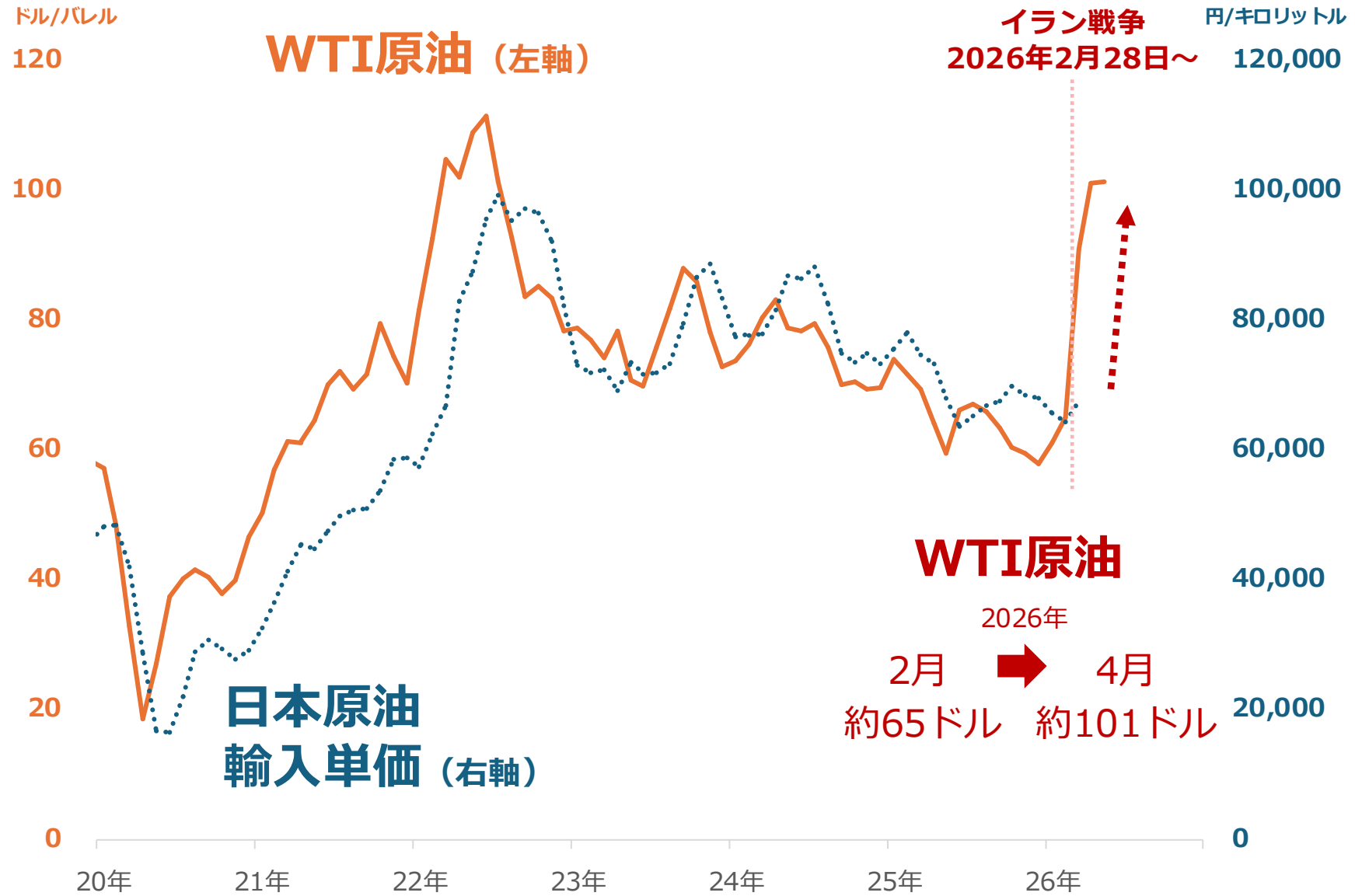
原油 不足・価格高騰



出所：筆者作成 イラスト：PIXTA

ナフサ不足・価格高騰の上流部門にも気を配る必要がある。

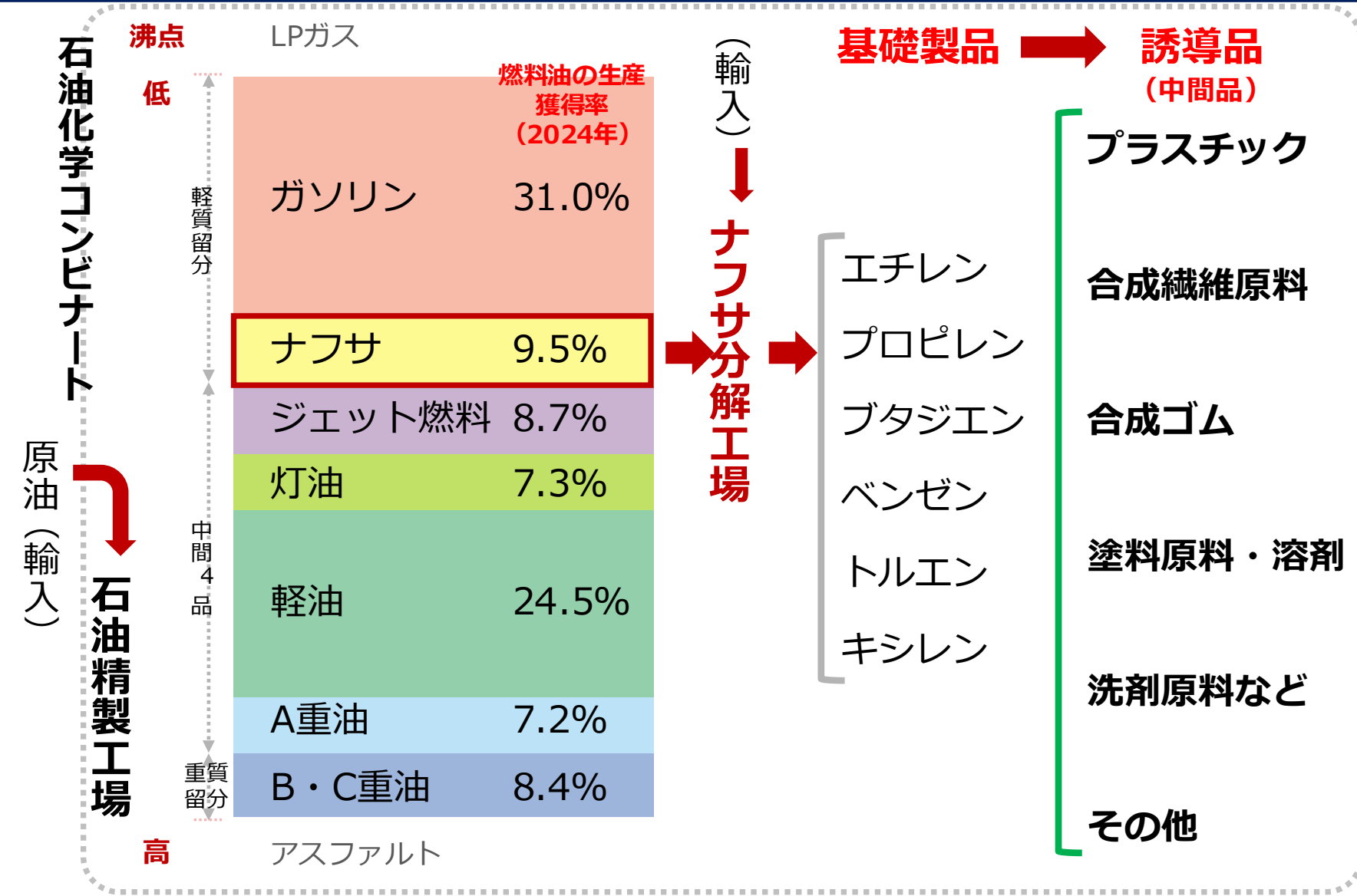
● WTI原油（月間平均）と日本の原油輸入単価（2026年3月まで）



出所：財務省貿易統計およびInvesting.comのデータをもとに筆者作成

世界の原油価格の指標が上昇すれば、日本の原油輸入単価も上昇する。

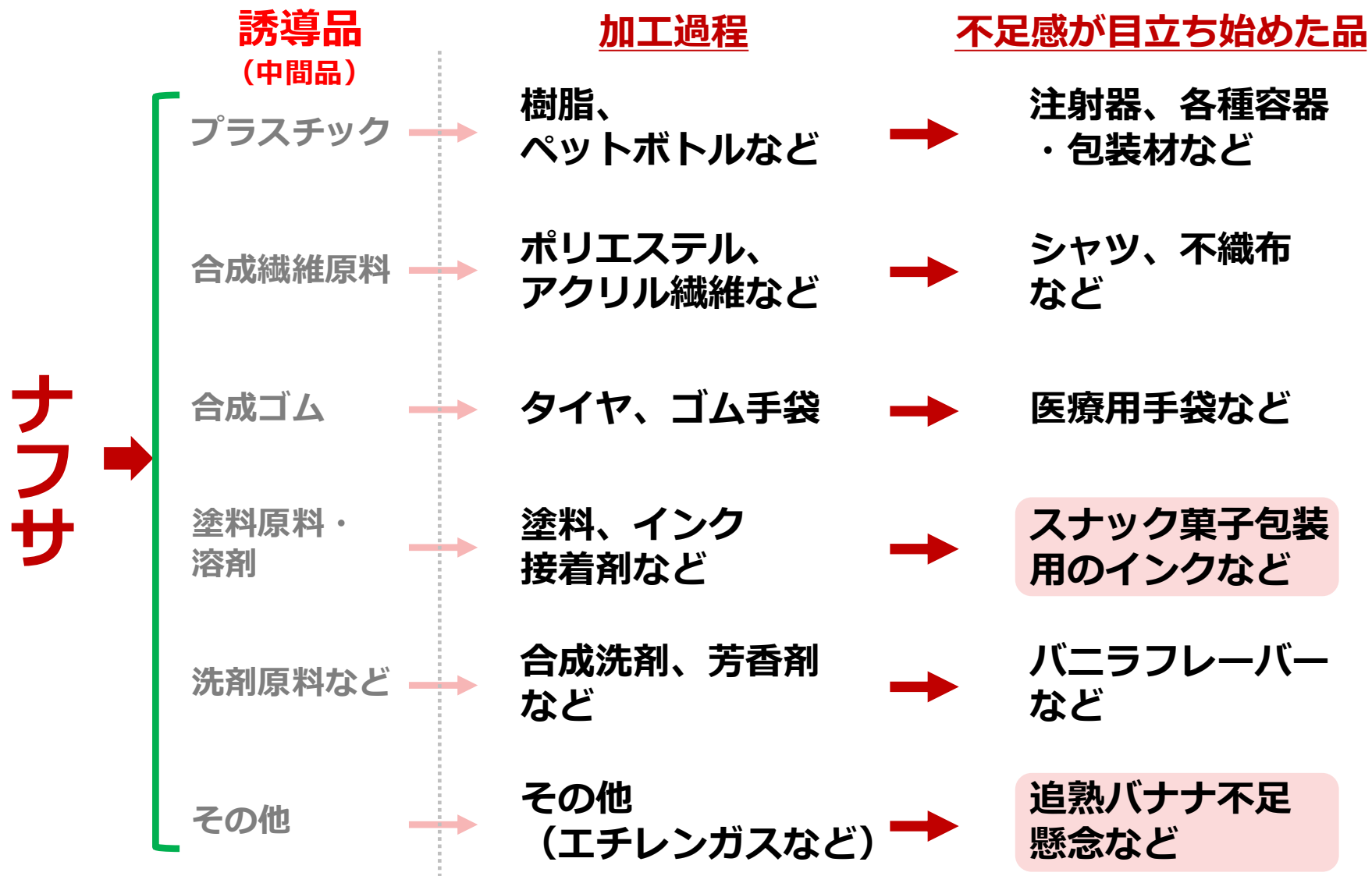
● 石油化学コンビナート内のイメージと石油化学「基礎製品」と「誘導品（中間品）」



出所：資源エネルギー庁のデータおよび各種情報源をもとに筆者作成

原油やナフサの輸入量が減れば、基礎製品・誘導品の流通量は減る。

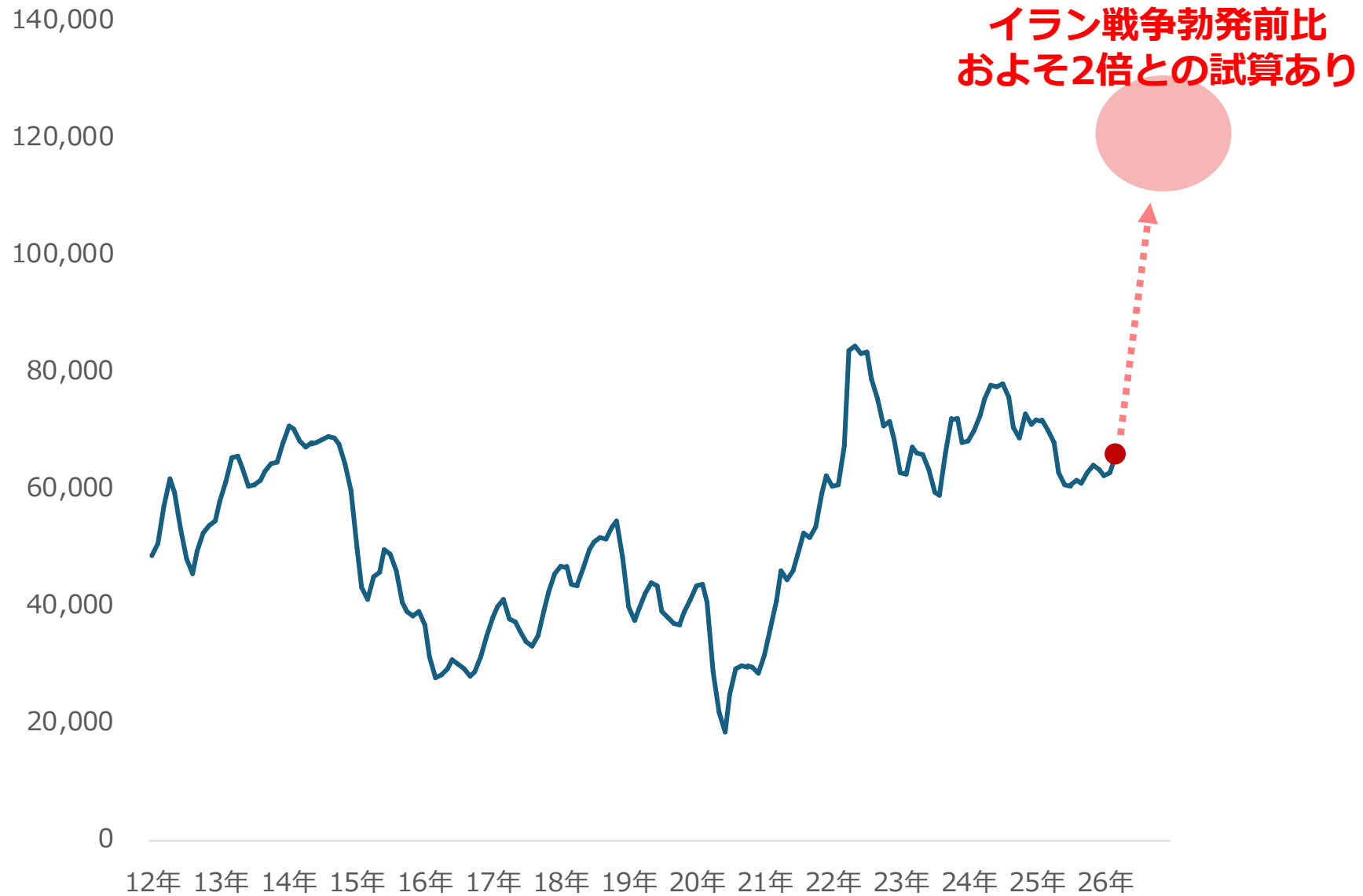
● ナフサの用途（一例）



出所：各種情報源をもとに筆者作成

ナフサ由来の石油化学誘導品（中間品）は、最終的に人々の衣食住の深部に届く

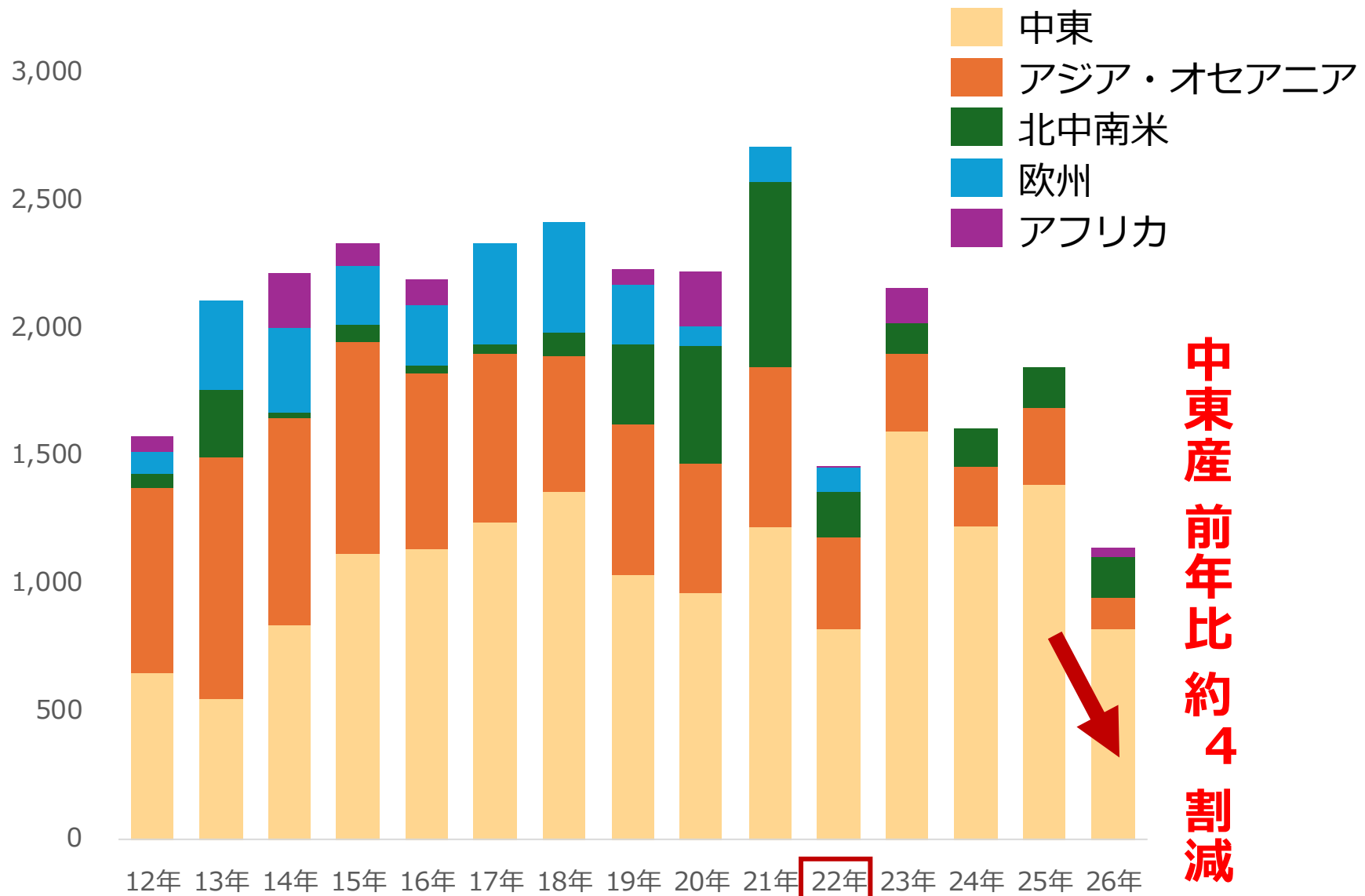
● 日本のナフサ輸入単価（月次） 単位：円/キロリットル



出所：貿易統計のデータおよび各種情報源の情報をもとに筆者作成

足元のナフサの輸入価格は、およそ2倍との試算あり。

● 日本のナフサ輸入量（地域別・各年3月） 単位：千キロリットル

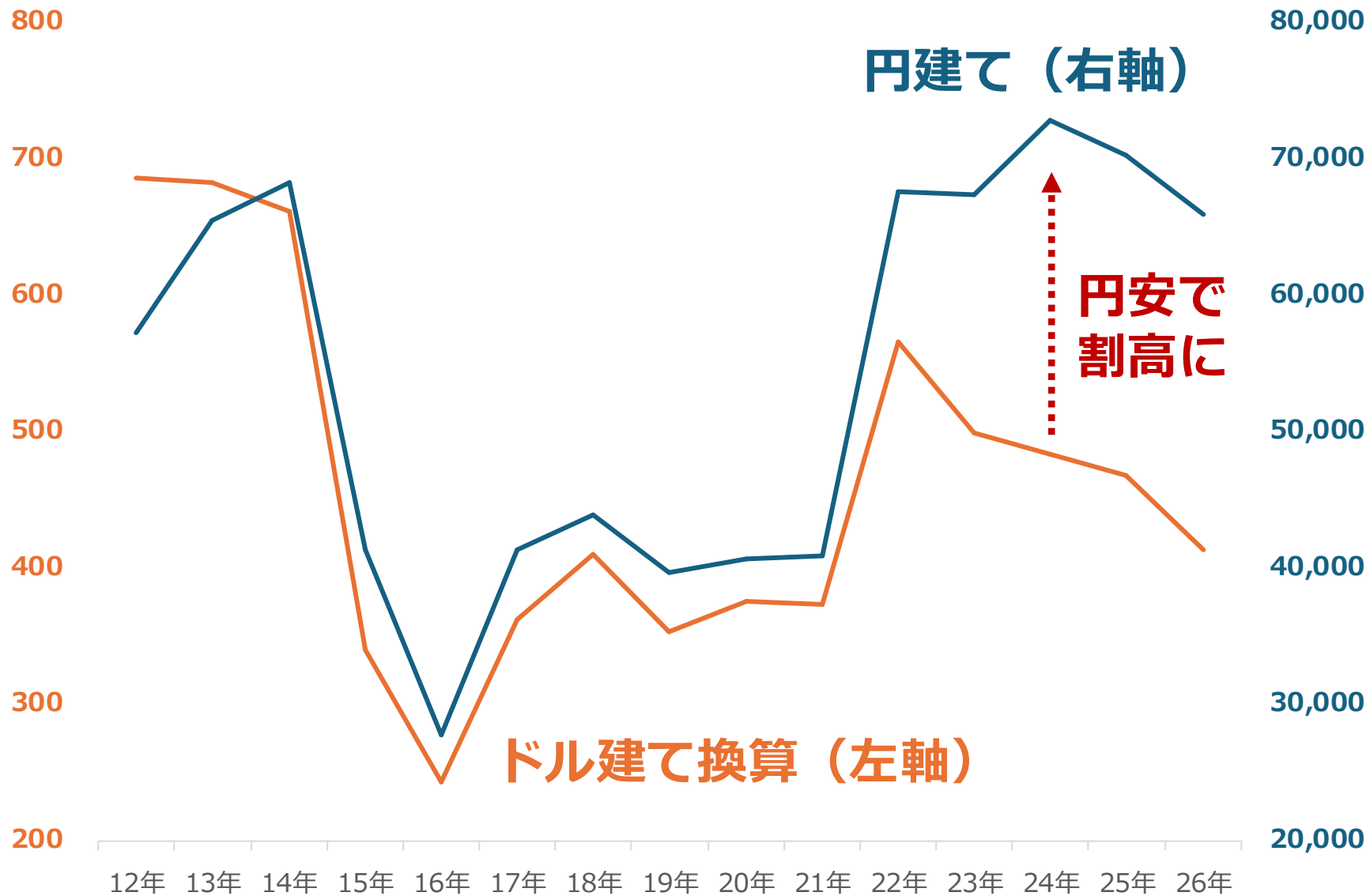


中東産前年比約4割減

出所：貿易統計のデータより筆者作成

ウクライナ戦争（22年）勃発以降 欧州やアフリカからの輸入を減らしていた。

● 日本のナフサ輸入単価（各年3月、円建ておよびドル換算） 単位：円/キロリットル



出所：貿易統計のデータなどをもとに筆者作成

ナフサの輸入価格高騰の背景には「円安」もある。

● 米国の原油戦略備蓄 (SPR) の前週比 単位：千バレル



出所：EIA（米エネルギー情報局）のデータより筆者作成

4月、大規模な備蓄取り崩しが起きている。

● NY原油先物（期近）月間平均 単位：ドル/バレル



出所：Investing.comのデータより筆者作成

世界の原油供給環境が激変した。価格水準の均衡点も激変する可能性がある。