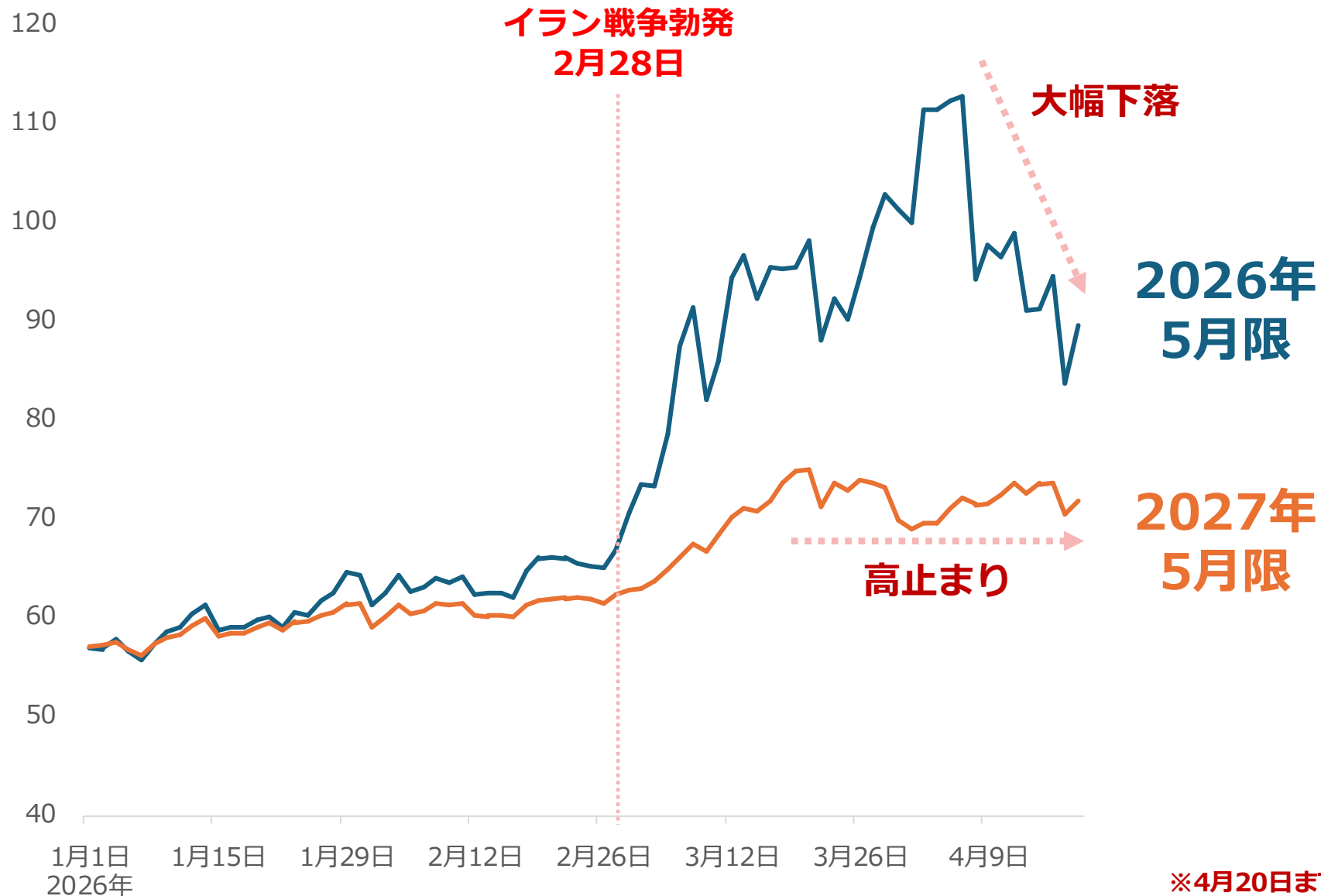


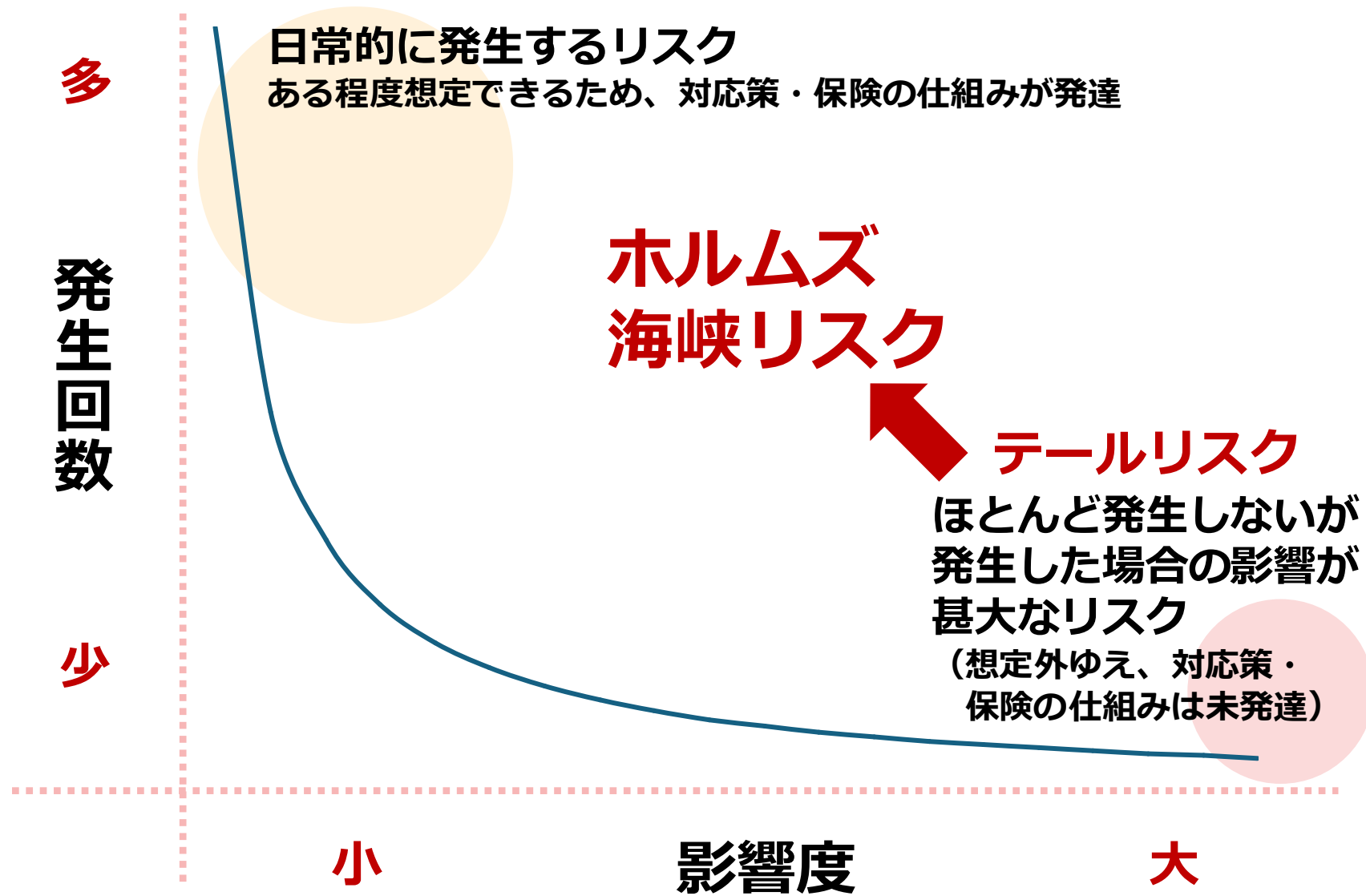
● NY原油先物（2026年5月限・2027年5月限）日足終値 単位：ドル/バレル



出所：ブルームバーグのデータより筆者作成

納会日に近い限月は急落したが、遠い限月は高止まりしたまま。

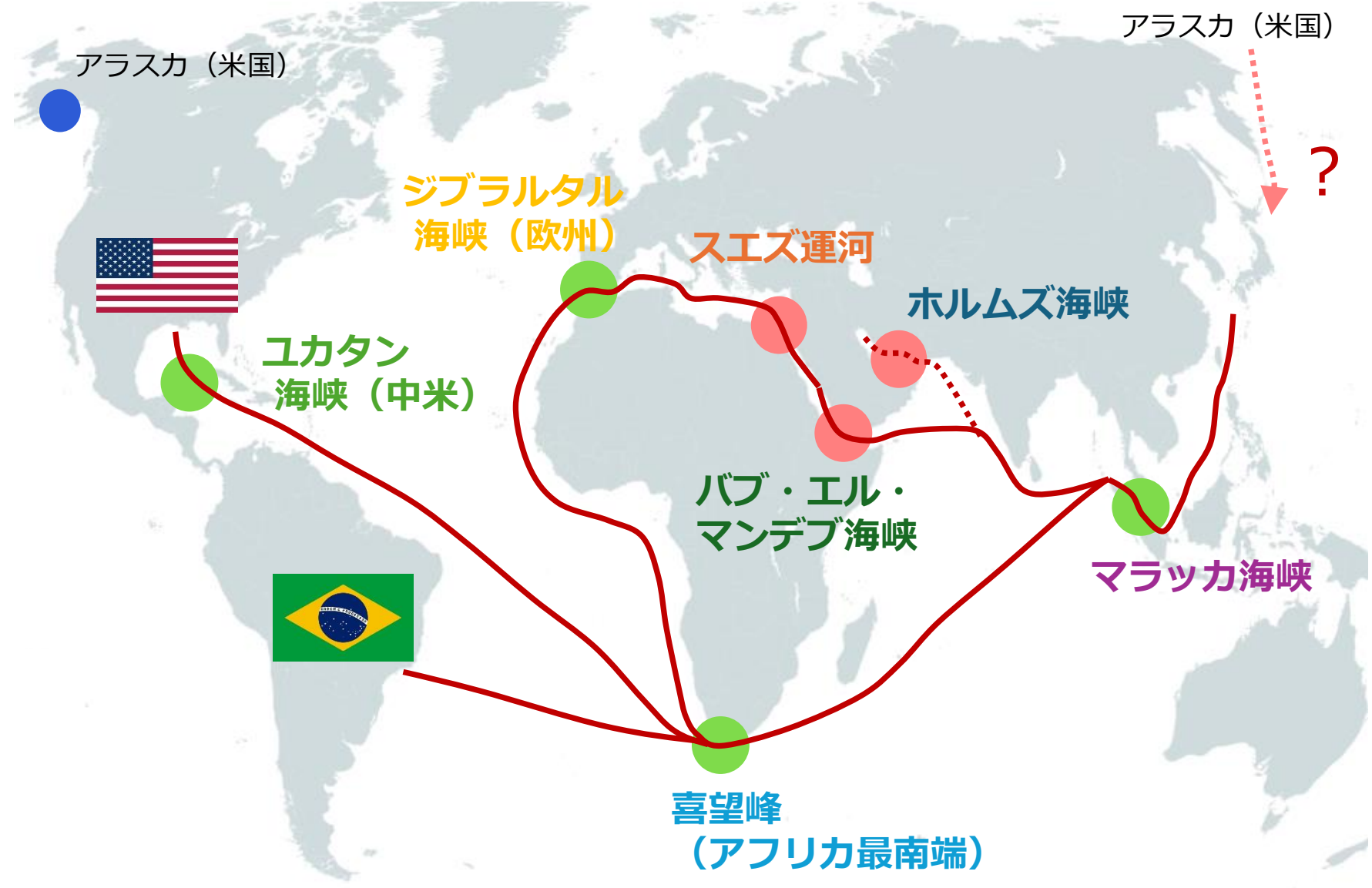
● リスクのイメージ



出所：筆者作成

「ホルムズ海峡リスク」は常態化しつつある。

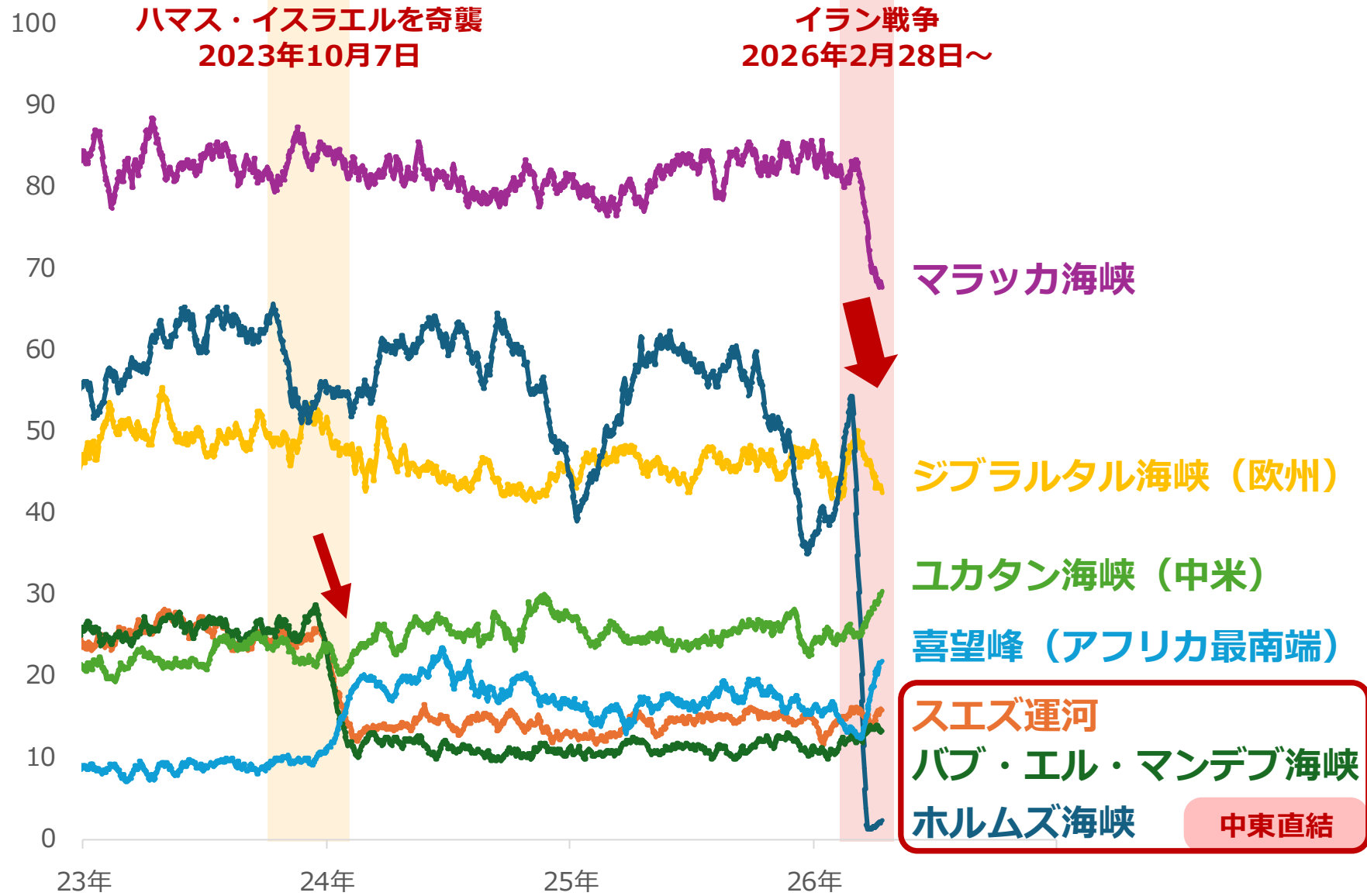
● タンカーの主な航路 (イメージ)



出所 : Map Chartをもとに筆者作成 イラストはPIXTA

中東原油の多くはホルムズ・スエズ・バブエルマンデブを通過していた。

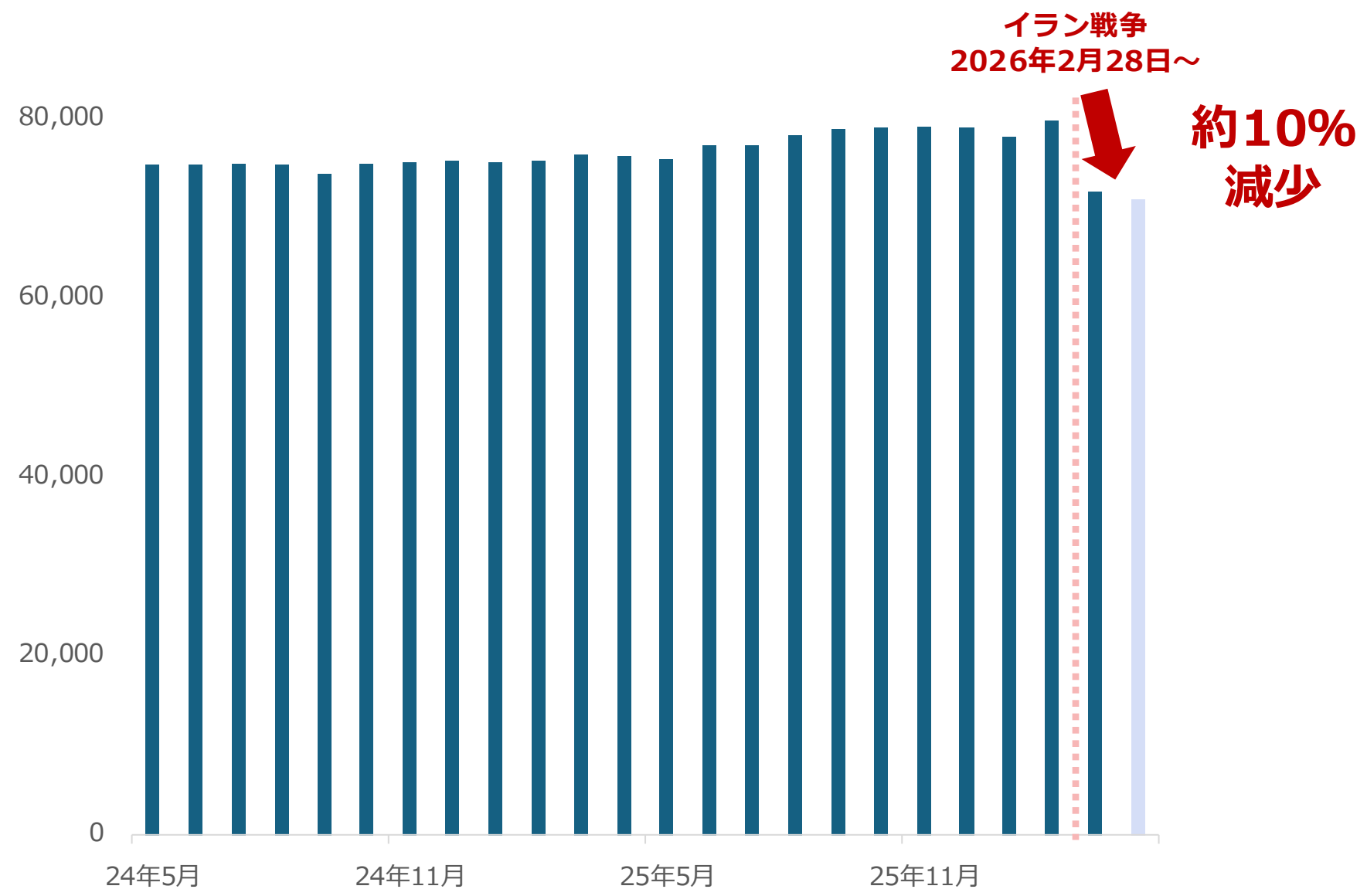
● 主要な海上の要衝を通過したタンカーの数（21日間平均） 単位：隻



出所：Port Watchのデータより筆者作成

スエズ運河とバブエルマンデブ海峡は、ホルムズ海峡の代替にならない。

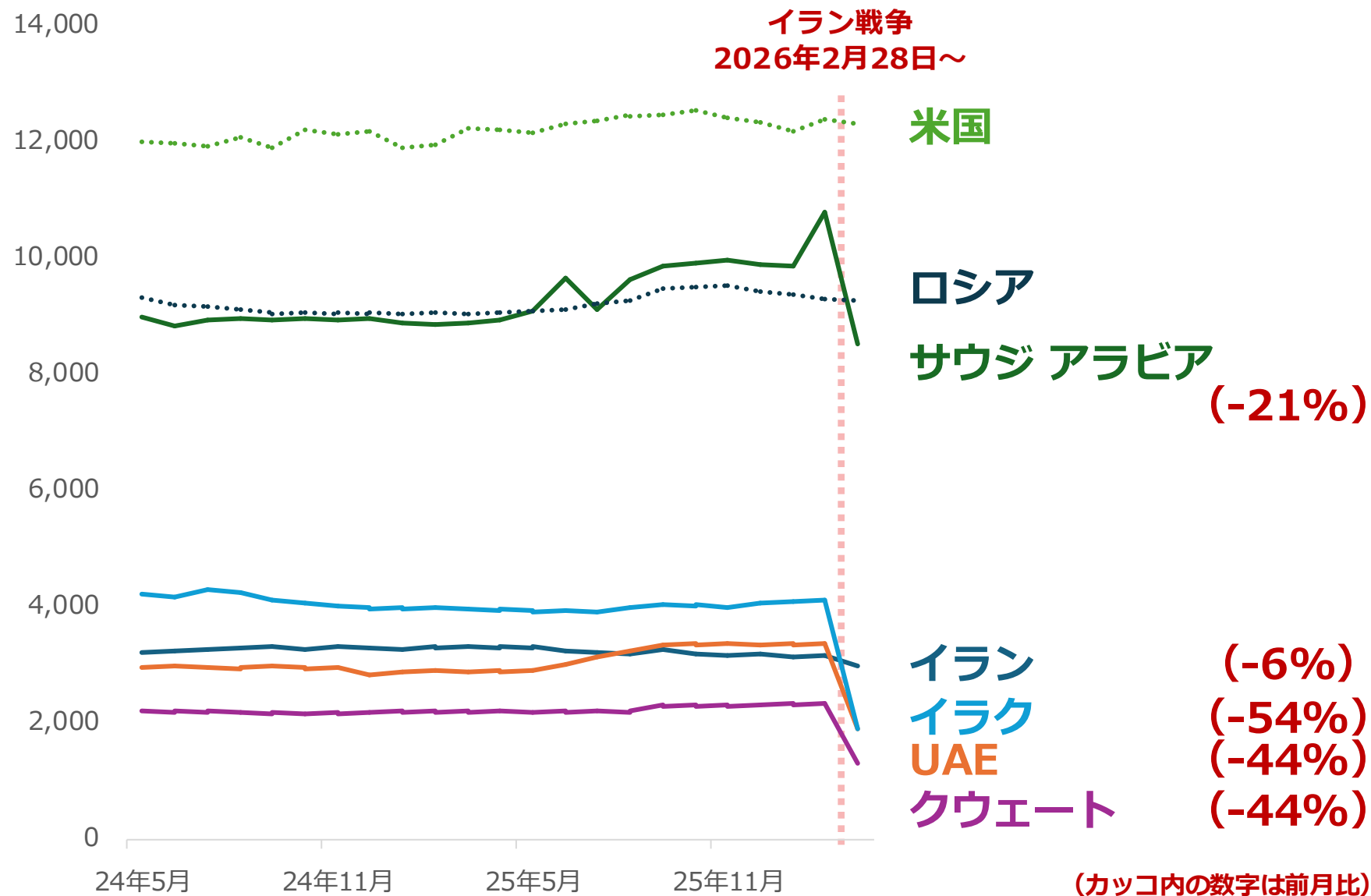
● 世界全体の原油生産量 単位：千バレル/日量



出所：ブルームバーグのデータより筆者作成

イラン戦争が勃発した影響で、世界の原油生産量は約10%減少した。

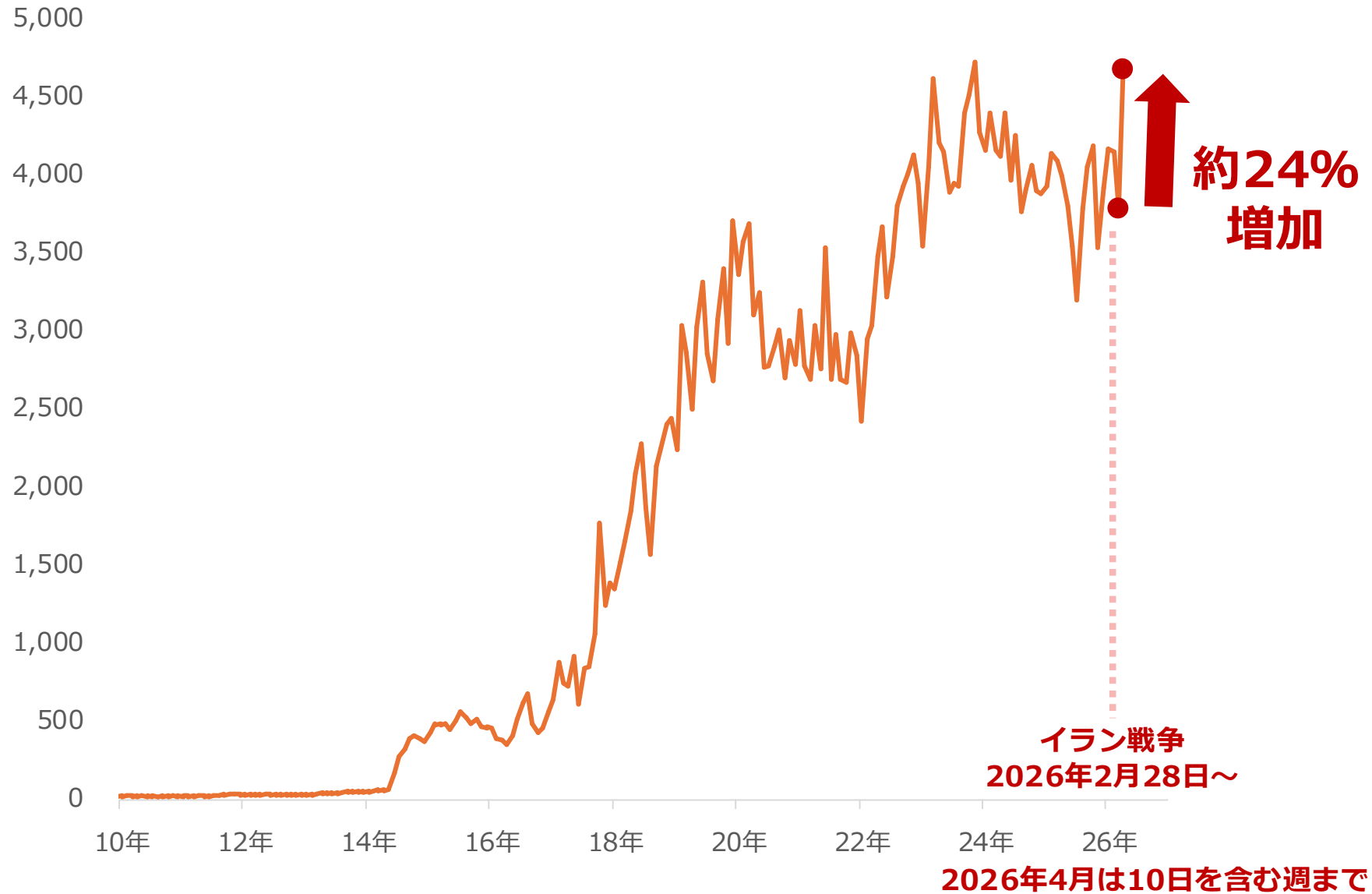
● 主要産油国の原油生産量 単位：千バレル/日量



出所：ブルームバーグのデータより筆者作成

湾岸産油国は壊滅的な打撃を受けている。(イランは打撃を与えている)

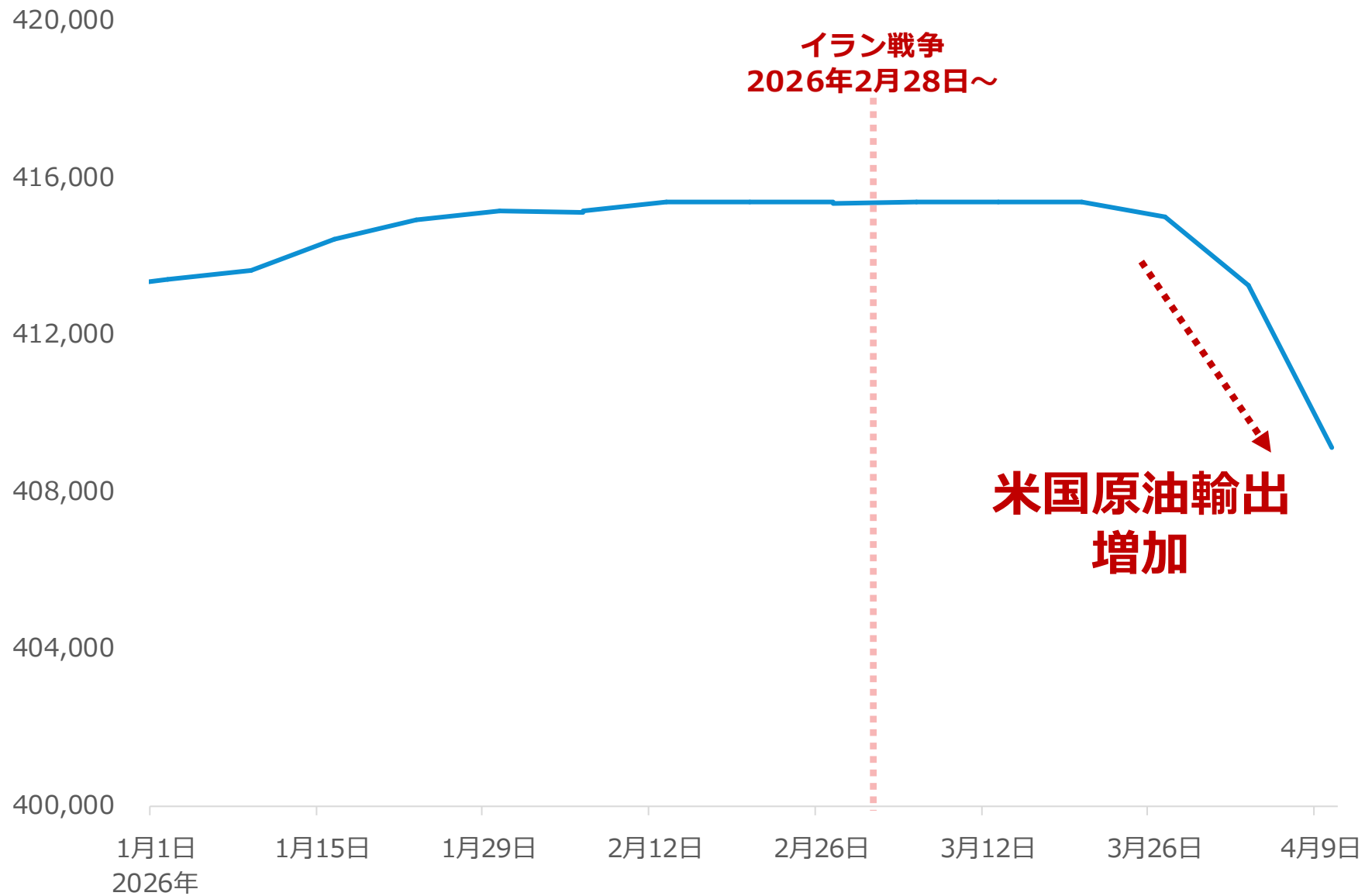
● 米国の原油輸出量（月間平均） 単位：千バレル/日量



出所：EIA（米エネルギー情報局）のデータより筆者作成

米国はほぼ、原油（石油ではない）の純輸出国。

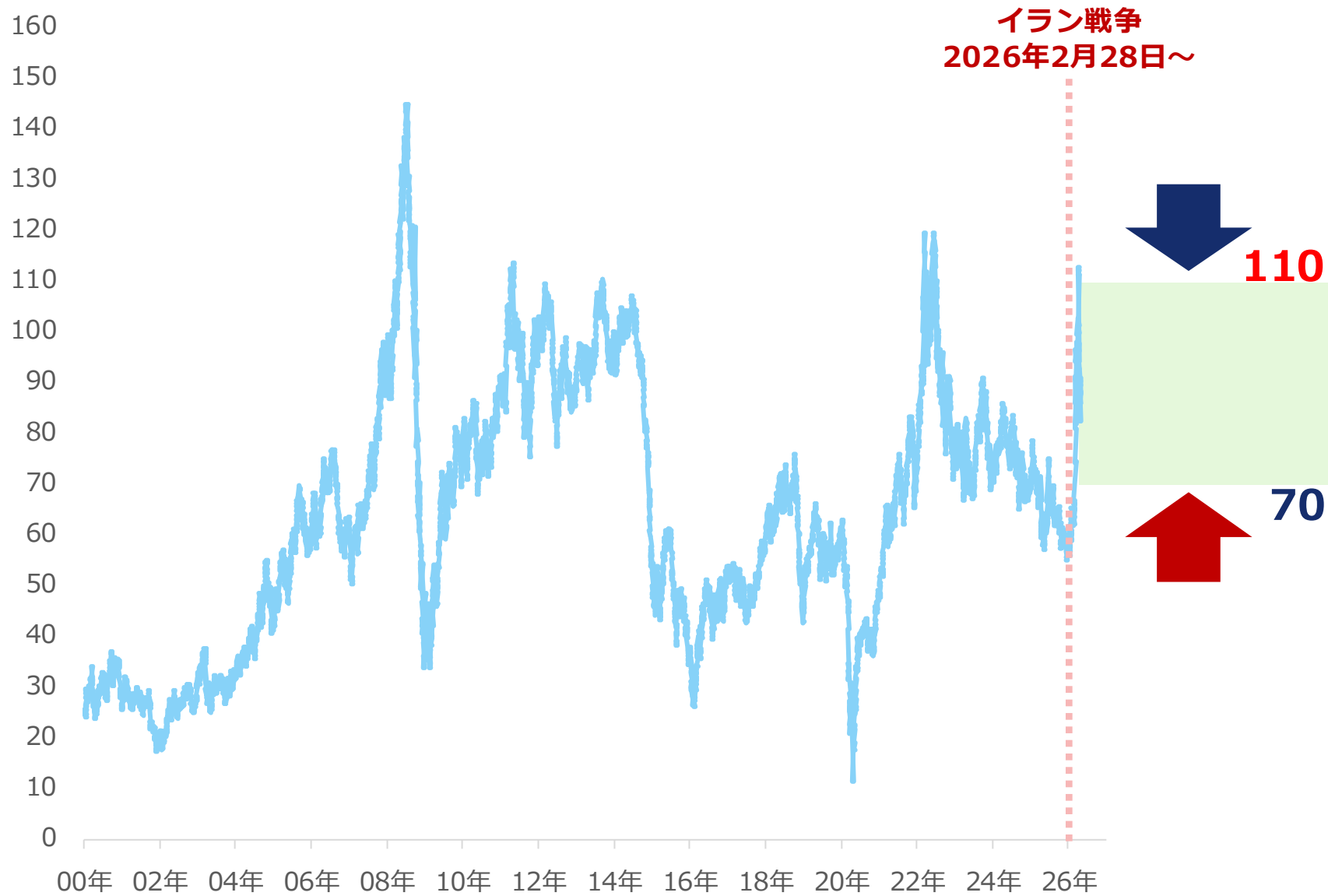
● 米国の原油戦略備蓄（SPR）の量 単位：千バレル



出所：EIA（米エネルギー情報局）のデータより筆者作成

原油の戦略備蓄（SPR）の放出がはじまっている模様。

● NY原油先物（期近） 日次終値 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。