

OPEC産油国が 1月の原油生産量を明らかに —減産遵守状況と石油市場への影響—

2017年2月23日

調査部

野神 隆之

独立行政法人 石油天然ガス・金属鉱物資源機構

これまでの経緯

- ・2016年11月30日：OPEC通常総会で2017年1月1日より6ヶ月間、11加盟国で合計日量116万バレル余りの減産を決定(※一部例外あり)。
- ・2016年12月10日：OPEC及び一部非OPEC産油国による閣僚級会合で、非OPEC産油国11ヶ国が2017年1月1日より6ヶ月間、合計日量56万バレル弱の減産を行う旨表明。
- ・2017年1月1日：減産実施開始。
- ・2017年2月13日：OPEC月報(Monthly Oil Market Report)発表。

OPEC産油国減産合意

(単位：日量1,000バレル)

	2016年10月 原油生産量	基準原油生産量 (OPEC発表) ①	基準原油生産量 (推定) ②	原油生産水準 (2017年 1月1日以降) ③	減産幅 ③-①	減産幅 ③-②	減産率 ③/① (%)
アルジェリア	1,088	1,089	1,089	1,039	△ 50	△ 50	△ 4.6
アンゴラ	1,586	1,751	1,751	1,673	△ 78	△ 78	△ 4.5
エクアドル	549	548	548	522	△ 26	△ 26	△ 4.7
ガボン	202	202	202	193	△ 9	△ 9	△ 4.5
インドネシア	722	-	-	-	-	-	-
イラン	3,690	3,975	3,707	3,797	△ 178	90	△ 4.5
イラク	4,561	4,561	4,561	4,351	△ 210	△ 210	△ 4.6
クウェート	2,838	2,838	2,838	2,707	△ 131	△ 131	△ 4.6
リビア	528	-	-	-	-	-	-
ナイジェリア	1,628	-	-	-	-	-	-
カタール	646	648	648	618	△ 30	△ 30	△ 4.6
サウジアラビア	10,532	10,544	10,544	10,058	△ 486	△ 486	△ 4.6
UAE	3,007	3,013	3,013	2,874	△ 139	△ 139	△ 4.6
ベネズエラ	2,067	2,067	2,067	1,972	△ 95	△ 95	△ 4.6
合計	33,643	31,236	30,968	29,804	△ 1,432	△ 1,164	△ 4.6

(出所：OPEC他より推定)

※2016年10月原油生産量は2016年11月OPEC月報による

OPEC産油国の減産に関する発言等(1)

産油国	減産前 基準原油生産量	減産後 原油生産量	減産幅	日付	内容
アルジェリア	1,089	1,039	50	2017年1月12日	ブテルファ エネルギー相が1月は日量6万バレルの減産を行う予定であり、これは、合意した同5万バレルを超過する旨発言。
アンゴラ	1,751	1,673	78	2017年1月7日	国営石油会社Sonangolが原油供給量を日量7.8万バレル引き下げ、2017年1月1日より日量167.3万バレルとした旨の声明を発表。
エクアドル	548	522	26		
ガボン	202	193	9	2016年12月16日	日量9,000バレルの減産を実施することを約束する旨表明。
イラン	3,707	3,797	-90	2017年1月10日	イランの原油生産量が日量400万バレル前後に到達した旨国営石油会社NIOC幹部が発言した旨報じられる。
				2017年1月25日	イランの現時点での原油生産量は日量390万バレル近くである旨ザンギャネ石油相が発言したと伝えられる。
				2017年2月18日	国営石油会社NIOCのカルドール総裁が、4月半ば迄には日量400万バレルに到達する見込みであると発言したと伝えられる。
イラク	4,561	4,351	210	2016年12月9日	欧米の顧客に関して原油供給削減を通知した旨関係筋が明らかにしたと報じられる。
				2016年12月9日	精製業者3社が国営石油販売会社SOMOから、バスラ原油を契約数量通り供給する旨の通告を受領した旨報じられる。
				2017年1月9日	2016年12月の南部バスラ港からの原油輸出が日量351万バレルと11月の同341万バレルから増加し史上最高になった旨ルアイビ石油相が発表した旨報じられる。
				2017年1月9日	欧州及びアジアの3精製業者に対してバスラ原油を契約数量通り供給する旨関係筋が明らかに。
				2017年1月10日	ルアイビ石油相が2017年1月1日より日量16万バレルの減産を実施する旨発表。
				2017年1月10日	2017年2月のSOMOによるバスラ港からの原油輸出計画量が日量364万バレルと2016年12月の原油輸出量よりも増加している旨報じられる。
				2017年1月12日	原油輸出量が1月12日時点で日量17万バレル減少、そして週末までにさらに日量4万バレル削減する旨ルアイビ石油相が発言。
				2017年1月23日	ルアイビ石油相が既に日量18万バレル前後の減産を実施しており、1月末までにさらに日量3万バレル生産量を削減する計画である他、当初は国営石油会社の油田から減産を開始したものの、最終的にはイラク全体で減産を実施する旨表明。イラクでの原油生産活動に参加する外国石油会社に減産につき打診したが、良好な反応であった旨明らかに。
				2017年2月13日	南部バスラ港からの原油輸出量が3月は日量301.3万バレルと2月の計画から日量62.8万バレル減少する旨報じられる。
2017年2月16日	2月の前半15日間の原油輸出量が日量393万バレルと、1月のそれよりも日量12.2万バレル増加した旨報じられる。				

出所：各種資料をもとに作成

OPEC産油国の減産に関する発言等(2)

産油国	減産前 基準原油生産量	減産後 原油生産量	減産幅	日付	内容
クウェート	2,838	2,707	131	2016年12月13日	国営石油会社Kuwait Petroleum Corporationが2017年1月より契約上の原油供給を削減する旨公式に顧客に通告した旨表明。
				2017年1月4日	国営石油会社Kuwait Petroleum Corporationが顧客に2017年1月から同年第一四半期にかけ原油供給量を削減する旨通告したとの声明を発表。
				2017年1月7日	クウェート石油産業幹部が、原油生産量を削減し2017年1月より日量270.7万バレル前後の原油生産量となった旨発言。
				2017年1月15日	同国の減産幅が日量14.6~14.8万バレルに到達、合意した減産幅を超過する可能性がある他、この機会を捉え一部油田のメンテナンス作業を実施する意向である旨マールソウク石油相が発言した旨報じられる。
リビア	-	-	-	2017年1月13日	同国の原油生産量が日量75万バレルに到達した旨統一政府のマイテグ副首相が明らかに。
ナイジェリア	-	-	-	2017年1月6日	武装勢力Niger Delta Avengersが戦闘員に(産油地域であるNiger Deltaでの)戦闘を準備するよう指示した旨明らかに。
				2017年1月24日	現在日量150万バレル程度の原油を生産しているが、ニジュール・デルタ地域の住民との関係改善で増産することを模索中、日量180万バレルにまで回復した時点でOPECはナイジェリアに減産を要請すると考えている旨カチク石油担当国務相が発言。
カタール	648	618	30	2016年12月13日	国営石油会社QPが1月1日より原油供給を削減する旨顧客に通知したとの声明を発表。
サウジアラビア	10,544	10,058	486	2016年12月9日	欧米の顧客に対して2017年1月より供給削減を通告した旨サウジアラビアの石油政策に近い筋が明らかに。
				2016年12月9日	精製業者8社がサウジアラムコから1月は原油を契約通りに供給する他、3社については要求した追加供給分についても出荷も実施される旨明らかに。また1社はアラブ・エクストラ・ライト原油につき2017年1月は契約数量以上の量を供給することで合意。
				2016年12月16日	サウジアラムコがアジアの顧客に対し2017年1月以降さらなる通告があるまで原油の柔軟な引き取り条項の適用を中断すると通告した旨報じられる。
				2017年1月5日	1月の原油生産量を少なくとも日量48.6万バレル削減し、日量1,005.8万バレルとする旨サウジアラビアの石油生産に近い筋が明らかに。
				2017年1月5日	サウジアラムコが世界中の顧客に対して2月の原油供給量を最高で7%削減するための協議を開始した、と関係筋が明らかに。
				2017年1月11日	サウジアラムコが中国の石油会社に加え、Reliance Industries、Hindustan Mittal Energy、Petronas等に対し2月の原油供給量を削減した旨関係筋が明らかとする一方で、日本及び韓国の精製業者少なくとも8社は2月の原油供給量については契約数量通りである旨明らかに。
				2017年1月16日	サウジアラビアは減産を厳密に順守する意向であるが、現状の減産順守状況を鑑みるに、夏場の需要の盛り上がりとともに2017年前半末までに石油需給は均衡するはずであることで、OPEC産油国等は減産方針を延長する必要はないと考える旨ファリハ エネルギー産業鉱物資源相が明らかに。
				2017年1月20日	ファリハ エネルギー産業鉱物資源相が、OPEC及び一部非OPEC産油国による減産により、日量150万バレルの原油が世界市場から排除された旨発言。
2017年1月26日	アルサドゥン エネルギー産業鉱物資源省次官が、OPEC産油国による減産合意は日本への原油供給には影響を与えない旨発言。				
UAE	3,013	2,874	139	2016年12月13日	国営石油会社ADNOCが輸出向けの原油であるMurban及びUpper Zakum原油を5%、Das原油を3%、それぞれ供給を削減する旨発表。
ベネズエラ	2,067	1,972	95	2016年12月27日	2017年1月1日から国営石油会社PDVSA及びその子会社が日量9.5万バレルの減産を実施する旨石油鉱業省が発表。

- **2種類のOPEC原油生産統計：2次情報源 (Secondary Sources)ベースと各加盟国申請 (Direct Communication)ベース。**
- **2次情報源ベース：IEA、EIA、Platts、Argus、CERA、PIWにより推定されるOPEC産油国原油生産量を原則平均して算出。**
- **各加盟国申請ベースは市場の感覚からずれるため、市場関係者(含OPEC事務局)は通常2次情報源ベースを重視。**

OPEC原油生産量(2次情報源ベース)

OPEC crude oil production based on secondary sources, t/d

	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2Q16</u>	<u>3Q16</u>	<u>4Q16</u>	<u>Nov 16</u>	<u>Dec 16</u>	<u>Jan 17</u>	<u>Jan/Dec</u>
Algeria	1,106	1,088	1,084	1,090	1,089	1,089	1,087	1,045	-41.7
Angola	1,753	1,730	1,772	1,761	1,623	1,701	1,674	1,651	-23.2
Ecuador	544	546	550	547	543	544	544	527	-16.7
Gabon	220	217	219	219	209	219	209	199	-10.0
Iran, I.R.	2,838	3,502	3,539	3,646	3,725	3,719	3,725	3,775	50.2
Iraq	3,935	4,382	4,290	4,396	4,601	4,590	4,642	4,476	-165.7
Kuwait	2,771	2,849	2,799	2,879	2,876	2,868	2,859	2,718	-141.2
Libya	405	391	312	311	571	577	610	675	64.7
Nigeria	1,861	1,577	1,541	1,417	1,570	1,645	1,474	1,576	101.8
Qatar	666	656	662	652	645	651	641	618	-22.5
Saudi Arabia	10,142	10,406	10,299	10,596	10,544	10,625	10,443	9,946	-496.2
UAE	2,898	2,967	2,921	3,004	3,082	3,084	3,090	2,931	-159.3
Venezuela	2,367	2,159	2,182	2,112	2,056	2,063	2,034	2,004	-30.5
Total OPEC	31,506	32,470	32,168	32,629	33,134	33,374	33,029	32,139	-890.2

Note: Totals may not add up due to independent rounding.

Source: OPEC Secretariat.

出所: OPEC月報(2017年2月)

OPEC原油生産量(加盟国申請ベース)

OPEC crude oil production based on direct communication, tb/d

	2015	2016	2Q16	3Q16	4Q16	Nov 16	Dec 16	Jan 17	Jan/Dec
Algeria	1,157	1,146	1,126	1,162	1,168	1,184	1,149	1,091	-58.0
Angola	1,767	1,708	1,730	1,720	1,611	1,688	1,639	1,615	-24.0
Ecuador	543	549	554	551	543	544	544	534	-9.8
Gabon	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Iran, I.R.	3,152	3,651	3,570	3,653	3,993	3,990	4,010	3,920	-90.0
Iraq	3,504	4,648	4,523	4,666	4,802	4,800	4,830	4,630	-200.0
Kuwait	2,859	2,954	2,934	2,969	2,915	2,900	2,844	2,710	-134.0
Libya	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Nigeria	1,748	1,447	1,485	1,209	1,431	1,536	1,370	1,604	233.7
Qatar	656	652	655	644	632	646	611	615	3.7
Saudi Arabia	10,193	10,460	10,360	10,651	10,602	10,720	10,465	9,748	-717.6
UAE	2,989	3,089	3,035	3,174	3,201	3,195	3,220	3,060	-160.0
Venezuela	2,654	2,379	2,392	2,331	2,287	2,274	2,270	2,250	-20.1
Total OPEC	..	..	..	..	..	..	..	..	..

Note: Totals may not add up due to independent rounding.

.. Not available.

Source: OPEC Secretariat.

出所: OPEC月報(2017年2月)

OPEC産油国減産状況

(単位：日量1,000バレル)

	2016年10月 原油生産量 ①	2016年12月 原油生産量 ②	増減 (②-①)	基準原油 生産量 (推定) ③	原油生産 目標 (2017年 1月1日以 降)	減産幅 (④-③) ⑤	2017年1月 原油生産量 ⑥	減産幅 (⑥-③) ⑦	減産遵守率 (⑦/⑤) (%)
アルジェリア	1,091	1,087	△ 4	1,089	1,039	△ 50	1,045	△ 44	88.0
アンゴラ	1,498	1,674	176	1,751	1,673	△ 78	1,651	△ 100	128.2
エクアドル	543	544	1	548	522	△ 26	527	△ 21	80.8
ガボン	203	209	6	202	193	△ 9	199	△ 3	33.3
イラン	3,709	3,725	16	3,707	3,797	90	3,775	68	-
イラク	4,571	4,642	71	4,561	4,351	△ 210	4,476	△ 85	40.5
クウェート	2,848	2,859	11	2,838	2,707	△ 131	2,718	△ 120	91.6
カタール	645	641	△ 4	648	618	△ 30	618	△ 30	100.0
サウジアラビア	10,566	10,443	△ 123	10,544	10,058	△ 486	9,946	△ 598	123.0
UAE	3,068	3,090	22	3,013	2,874	△ 139	2,931	△ 82	59.0
ベネズエラ	2,072	2,034	△ 38	2,067	1,972	△ 95	2,004	△ 63	66.3
小計	30,814	30,948	134	30,968	29,804	△ 1,164	29,890	△ 1,078	92.6
リビア	528	610	82	-	-	-	675	-	-
ナイジェリア	1,615	1,474	△ 141	-	-	-	1,576	-	-
合計	32,957	33,029	72	-	-	-	32,141	-	-

(出所：OPEC他より推定)

※2016年10月原油生産量は2017年1月OPEC月報による



一部非OPEC産油国の減産に関する発言等

産油国	減産前 原油生産量	減産後 原油生産量	減産幅	日付	内容
ロシア	11,247	10,947	300	2016年12月10日	2017年3月までに日量20万バレル減産したうえ、4～5月に日量30万バレルへと減産幅を拡大する方針である旨ノバク エネルギー相が表明。
				2016年12月20日	国営石油輸送会社Transneftが2017年1～3月の旧ソ連外への原油輸出を50.98mt(日量417万バレル)と2016年第四四半期(51.36mt)(日量416万バレル)比で0.7%削減する旨発言。
				2017年1月9日	ロシアの2017年1月1～8日の原油生産量が前月比で日量10万バレル減少した旨関係筋が明らかに。
				2017年1月11日	1月10日のロシアの原油生産量が日量1,102.6万バレルと1月1～8日の同1,111.4万バレルから減少、とエネルギー省のデータで明らかに。
				2017年1月16日	ロシアの原油生産量が2017年1月1～15日で日量1,110万バレルになった旨、エネルギー産業筋が明らかに。
				2017年1月21日	ロシアの1月の原油生産量が当初見込みの2月よりも早く日量10万バレル減少した旨ノバク エネルギー相が明らかにした旨報じられる。
				2017年2月1日	ロシアの1月の原油生産量が前月比で日量11.7万バレル減少した旨ノバク エネルギー相が明らかにした旨報じられる。
				2017年2月10日	ロシアの1月の輸出が前月比で日量11.4万バレル増加した旨エネルギー省が明らかにした旨報じられる。
				2017年2月20日	ロシアの2月の原油生産が当初予定よりも早く減少しつつある旨、ノバク エネルギー相が明らかに。
メキシコ	NA	NA	100		
オマーン	NA	NA	45	2016年12月13日	石油・ガス省が石油会社に日量4.5万バレルの産出量削減を通告。
				2017年1月12日	石油・ガス省が個別石油会社向けの原油生産量を設定した旨明らかに。Petroleum Development Oman:日量652,000バレル、Occidental Oman:日量218,585バレル、Daleel Petroleum:日量48,000バレル、CC Energy:日量41,000バレル、その他:日量10,509バレル、合計日量970,094バレル。
アゼルバイジャン	NA	NA	35	2017年1月10日	減産を開始した旨エネルギー省が明らかにしたと報じられる。
				2017年1月25日	1月の原油生産量が日量78.9万バレルへと減少した旨アリエフ エネルギー相が発言した旨報じられる。
カザフスタン	NA	NA	20	2017年1月12日	既に日量2万バレルの減産を実施した旨エネルギー省が明らかに。
マレーシア	NA	NA	20	2016年12月13日	国営石油会社PetronasがOPEC及び一部非OPEC産油国間での合意に従い減産する旨表明。
赤道ギニア	NA	NA	12	2017年1月23日	(2017年にOPECに加盟すべく検討している旨オビアン鉱業炭化水素相が明らかに。)
バーレーン	NA	NA	10		
南スーダン	NA	NA	8		
スーダン	NA	NA	4		
ブルネイ	NA	NA	4		

出所:各種資料をもとに作成

非OPEC産油国減産状況

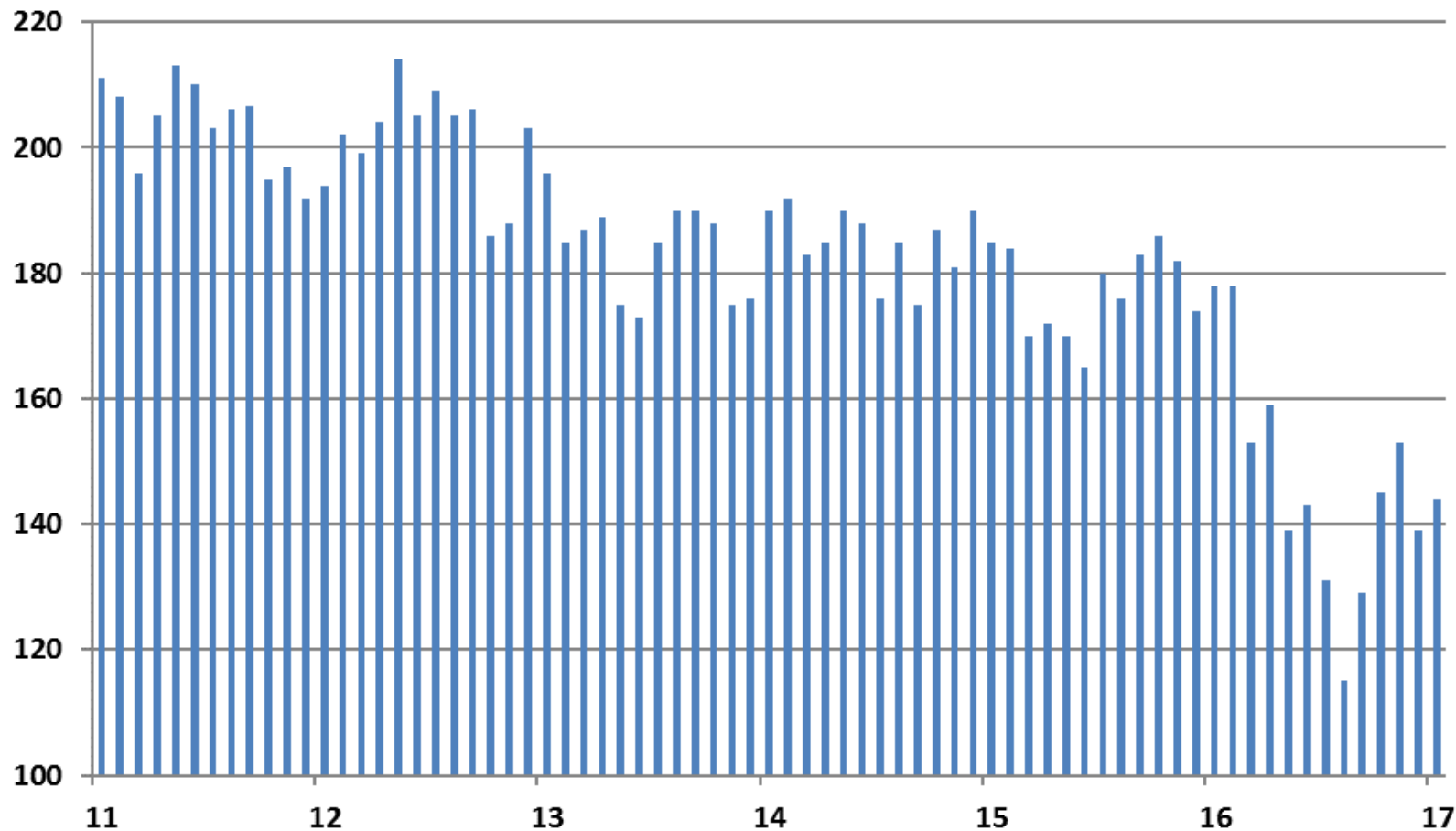
(単位: 日量1,000バレル)

	減産目標 ①	2016年10月 原油生産量 ②	2017年1月 原油生産量 ③	減産実績 (③-②) ④	減産遵守率 (④/①) (%)
ロシア	300	11,229	11,111	△ 118	39.3
メキシコ	100	2,103	2,017	△ 86	86.0
オマーン	45	1,012	961	△ 51	113.3
アゼルバイジャン	35	814	808	△ 6	17.1
カザフスタン	20	1,640	1,670	30	△ 150.0
マレーシア	20	638	636	△ 2	10.0
赤道ギニア	12	234	230	△ 4	33.3
バーレーン	10	197	198	1	△ 10.0
南スーダン	8	119	120	1	△ 12.5
スーダン	4	81	93	12	△ 300.0
ブルネイ	4	91	92	1	△ 25.0
合計	558	18,158	17,936	△ 222	39.8

(出所: IEA他データをもとに推定)

ナイジェリア原油生産量

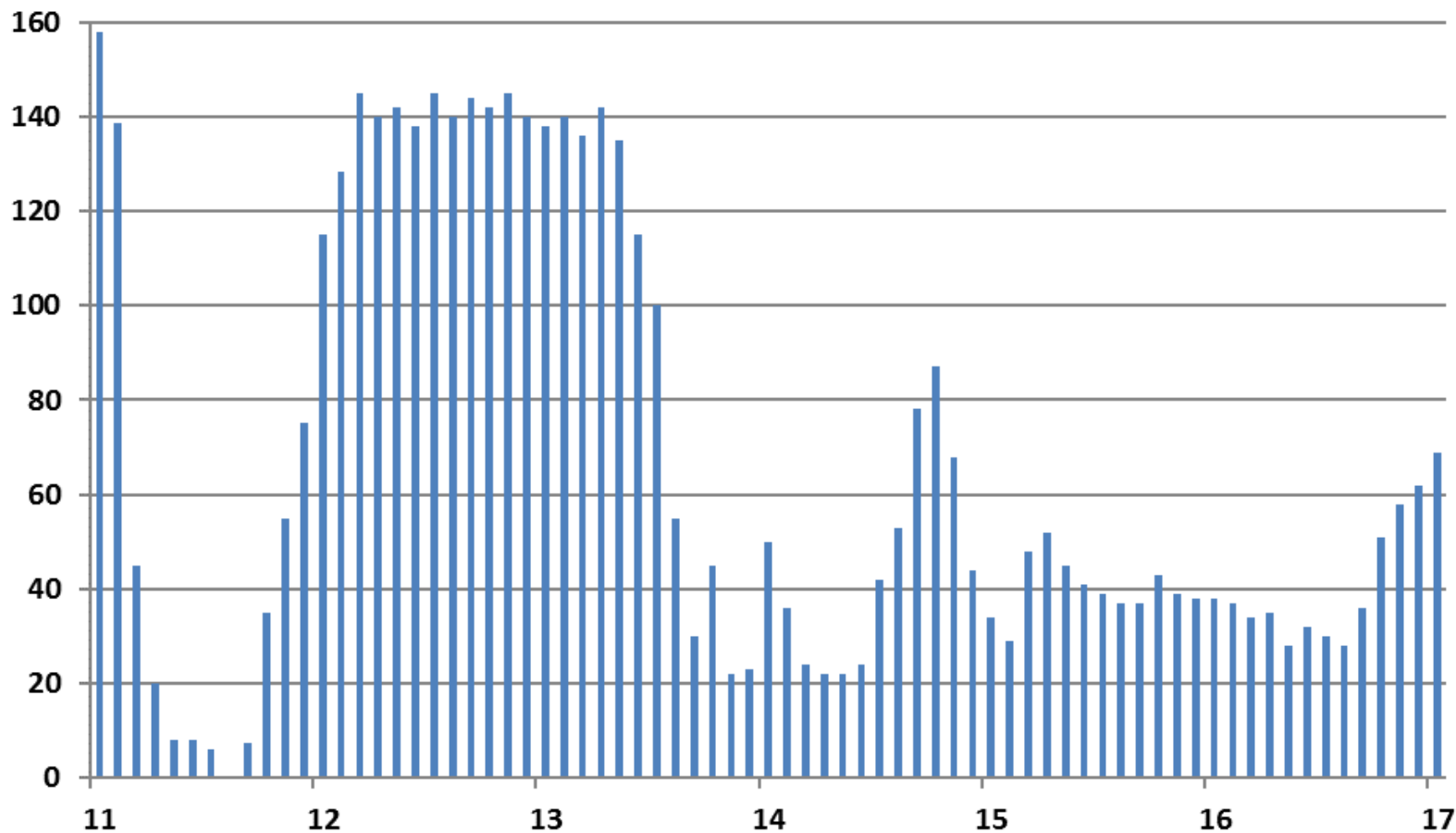
日量万バレル



出所: IEAデータをもとに作成

リビア原油生産量

日量万バレル



出所:IEAデータをもとに作成

石油市場への影響

- ・ 遵守率はそこそこ良好であり、この状態を維持すれば、石油需給は引き締まり→原油相場を下支え。
- ・ 良好な遵守状態がこの先も継続できるかどうか市場は確信持てず→原油相場上昇を抑制。
- ・ 米国の足元の石油在庫が高水準（原油在庫は週間統計史上最高）→原油相場上昇を抑制。
- ・ 米国シェールオイル生産回復の兆し→原油相場上昇を抑制。

世界石油需給バランス(2017年)

世界石油需給バランスシナリオ(2017年)

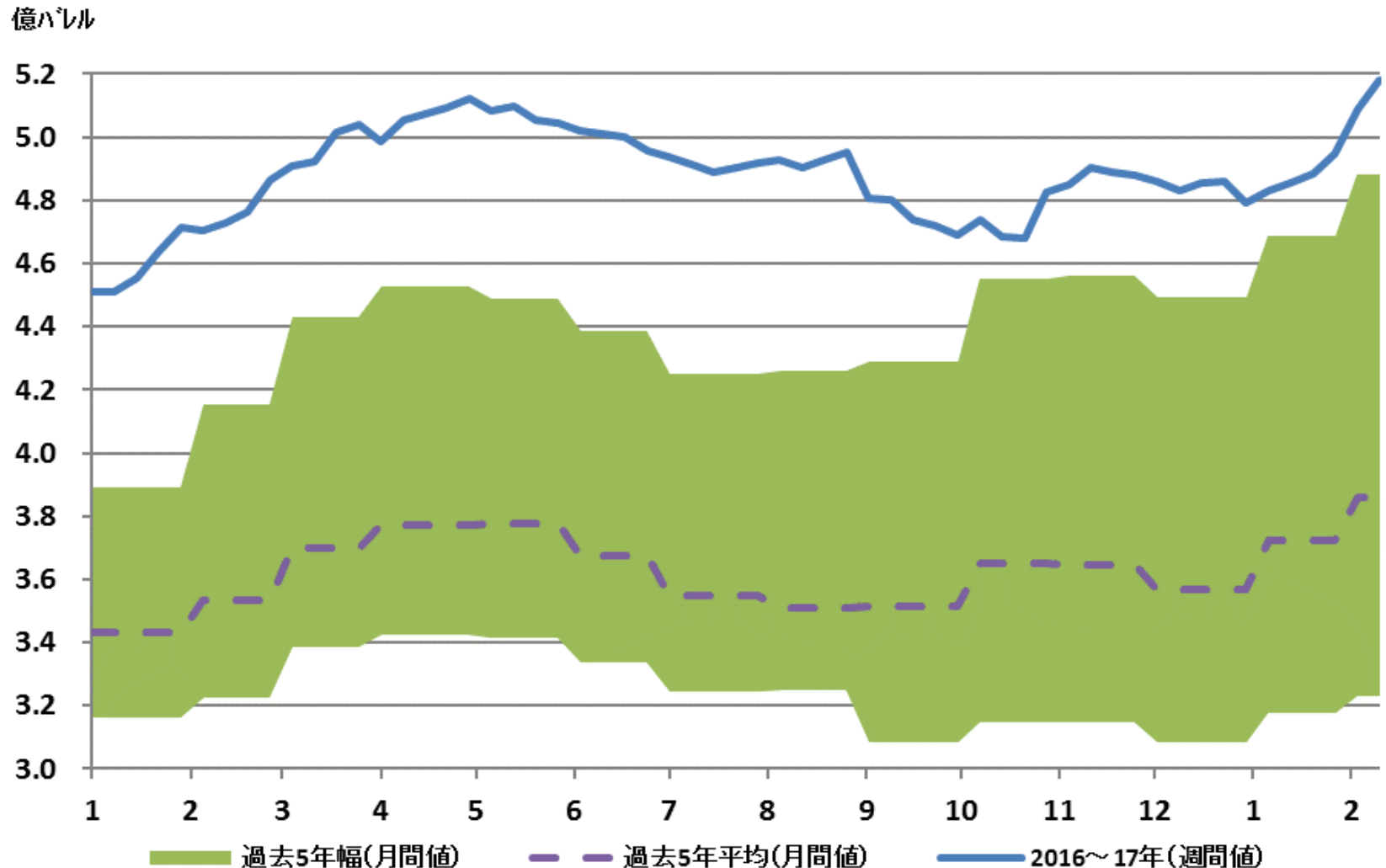
(単位: 日量百万バレル)

	2016	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	2017
総需要①	96.56	97.04	97.38	98.53	98.92	97.97
非OPEC生産	57.65	57.53	57.73	58.33	58.53	58.03
OPEC原油生産	32.63	32.06	32.06	32.06	32.06	32.06
OPEC NGL生産	6.69	6.72	6.79	6.89	6.90	6.83
総供給②	96.97	96.30	96.57	97.28	97.49	96.92
在庫変動その他(②-①)	0.41	-0.74	-0.80	-1.25	-1.42	-1.05

*: OPEC産油国については2017年1月の原油生産量がその後も維持されるものと仮定。

出所: IEAデータをもとに作成

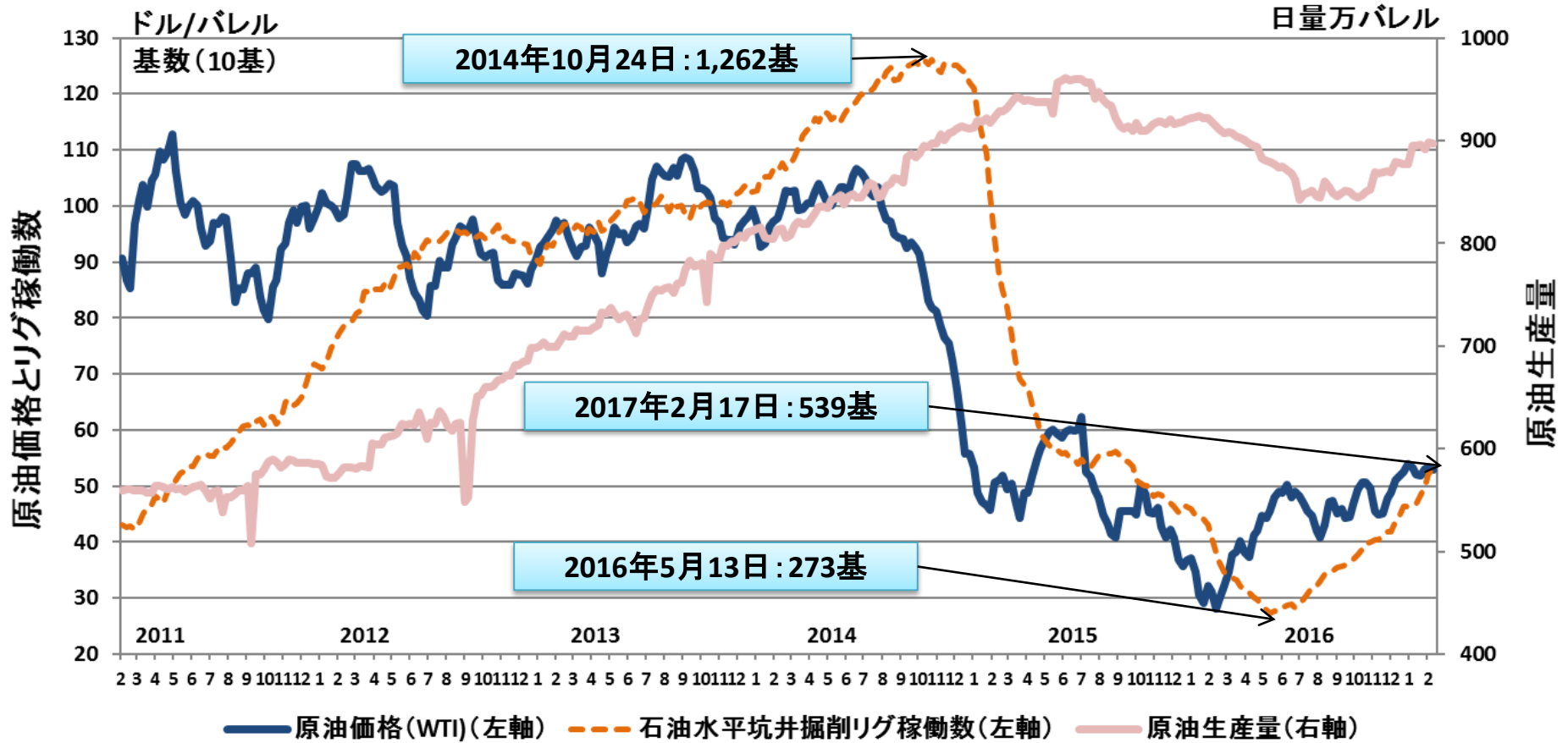
米国原油在庫量(2016~17年)



出所: 米国エネルギー省データをもとに作成

米国水平坑井掘削装置稼働数と原油価格・生産量

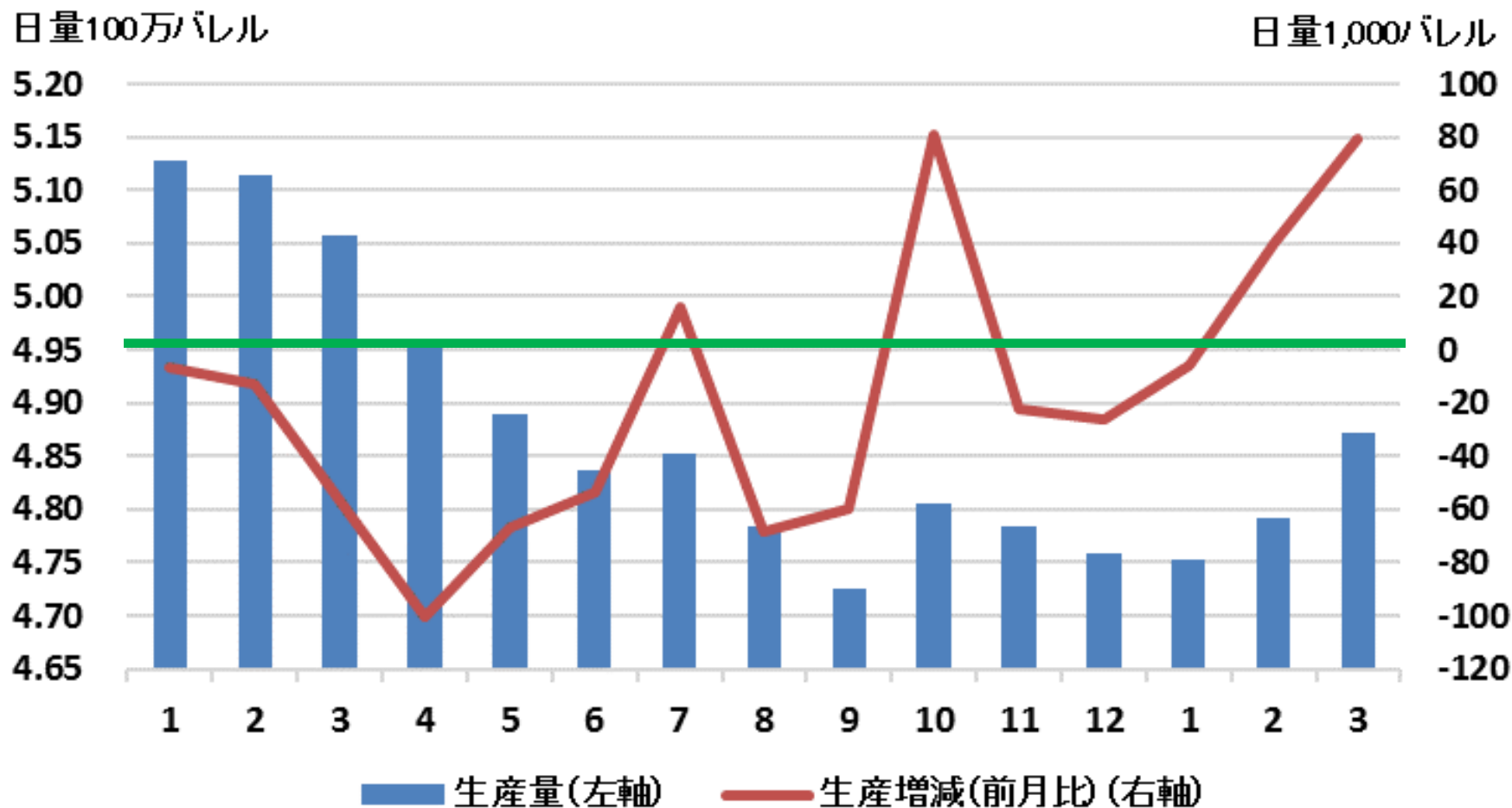
米国の油田開発向け水平坑井掘削装置稼働数と原油価格・原油生産量の推移(2011～17年)



※: 水平坑井には傾斜井を含む

出所: Baker Hughesデータ他をもとに作成

米国主要シェール7鉱床における原油生産及び見通し (2016～17年、2017年2～3月は見通し)



出所: 米国エネルギー省データをもとに作成

原油価格(2016~17年)

