

第78回 9月のCOMC (銅公開市場委員会) 声明

第78回 COMC 声明

- ①電気銅 建値予測 680-730円
 ②銅相場のトレンド ペア
 ③LME銅セツル予測 5,700-6,200ドル
 ④為替トレンド予測 円高
 ⑤ドル円予測(TTM) 109-112円
 ⑥スクラップ景況感

災害や猛暑により稼働率低下 北海道地震で自動車メーカー生産調整かも?

【概況】

前半は、エスコンディダ鉱山の労組が会社側の最終提案を拒絶する見込みでストライキ突入の可能性が高まっていること、チリではまたコデルコが保有するチェキカマタ銅山で現場の労働者が30日、職場放棄するなどのプラス材料もあったが、中国政府が米国の中国製品2,000億ドルに対する追加課税措置に対抗して米製品5,200項目に対する課税措置を公表を嫌気しDOWN。

8月14日時点で6,120ドル(セツル)と月初価格より93ドル安の前半締めとなった。

後半は、チリ・カセロネス銅山のスト回避に加えて同じくエスコンディダ銅山での労使交渉が順調に妥結したことで銅供給の途絶懸念が和らいだこと、米中高官が協議を実施しても発動停止には至らず、米中は追加関税第2弾として25%の追加関税を発動するなどの悪材料もあったが、22日からの米中の事務レベルの貿易協議への期待感やトランプ大統領が利上げ批判発言をしたことによるドル安、北米自由貿易協定(NAFTA)再交渉をめぐり米とメキシコが2国間協議で合意に達したことなどを好感しUP。

9月10日現在、後半スタート価格から40ドルDOWNの5,883ドル。建値71万円のスタート。

今後の動向であるが、今回のCOMCにおいては

A 米中貿易戦争の動向

B 米FRBの利上げ動向

以上の意見が非常によく聞かれた。

A、に関しては、トランプ米大統領が7日、2,670億ドル分の中国の輸入品に対し追加関税を課す可能性を示すなど、米中の貿易摩擦が激化する報復合戦は続くもののトランプ政権の貿易制裁関税案についての一般からの意見募集が終了。この内容によっては歩み寄る可能性あり。

B、に関しては、8月の米雇用統計で非農業部門の雇用者数は前月比20.1万人増で事前予想の19万人を上回り、物価動向を占ううえで注目される平均時給の伸び率が拡大し、米利上げが続くとの見方が強まったことから利上げの可能性あり。

これらを踏まえ、当委員会としては、ペアの見通しを立てた。

米中貿易戦争で緩和に向かう何かしらの話し合いや政策がでて、次回のFOMCで利上げがされなかった場合、6,200ドル付近。

両条件が揃わなかった場合現状からもう一段安の5,700ドル付近まで下落するとの予想。

- 【議長】 橋本健一郎 (橋本アルミ) 大阪
 【委員】 荒井義明 (荒井明商店)
 角井聡一郎 (角井地銅商店)
 勅使河原孝行 (テン商店)
 棚町祐次 (IRユニバース)



【株式会社CKサンエツ】(9月10日付)◇

配管機器営業本部北陸営業所長(配管機器営業本部東京支店) 角本龍一

【住友電工株式会社】(9月16日付)◇電子ワイ

ヤー事業部長兼住友電工電子ワイヤー株式会社社長(電子ワイヤー事業部次長兼住友電工電子ワイヤー株式会社)横井清則◇住友電工電子ワイヤー株式会社(電子ワイヤー事業部長兼住友電工電子ワイヤー株式会社社長)原田哲夫◇PT.SUMIDEN SINTERED COMPONENTS INDONESIA社長(PT.SUMIDEN SINTERED COMPONENTS INDONESIA)青木克憲◇住友電工焼結合金株式会社(PT.SUMIDEN SINTERED COMPONENTS INDONESIA)小菅敏行

【神鋼商事株式会社】(10月1日付)◇執行役員業

務委嘱変更、非鉄金属本部副本部長(非鉄金属本部副本部長兼アルミ・銅製品部長)松林正人◇鉄鋼本部銅板部長(鉄鋼本部銅板部長兼東京薄板グループ長)濱代深◇鉄鋼本部建設鋼材大阪グループ長(鉄鋼本部銅

板部大阪薄板グループ長)菊元英二◇非鉄金属本部アルミ・銅製品部長(非鉄金属本部アルミ・銅製品部自動車材担当部長兼輸送機材グループ長)梅森茂◇非鉄金属本部アルミ・銅製品部銅製品担当部長兼静岡グループ長兼静岡支店長(非鉄金属本部アルミ・銅製品部静岡グループ長兼静岡支店長)壁下周平◇非鉄金属本部機能材・原料部担当部長(非鉄金属本部機能材・原料部担当部長兼東京原料グループ長)岩井裕二◇ヤンゴン支店長(非鉄金属本部機能材・原料部名古屋原料グループ次長)青木宏幸◇鉄鋼本部銅板部大阪薄板グループ長(鉄鋼本部銅板部大阪薄板グループ次長)鈴木博喜◇非鉄金属本部アルミ・銅製品部輸送機材グループ長(非鉄金属本部アルミ・銅製品部輸送機材グループ次長)河野誠◇非鉄金属本部機能材・原料部東京原料グループ長(非鉄金属本部機能材・原料部東京原料グループ次長)大鹿義也

※カッコ内は旧職