

10月の銅マーケットレポート及び11月の見通し (3)

橋本アルミ (株) 橋本健一郎



■概況

【伸銅品生産】

伸銅品生産は、前年比プラス0.4%の6万8171トン。1か月ぶりに増加。その内訳を見ると、内需が5万6435トン、マイナス0.7%。2か月連続のマイナス。輸出が1万1736トン、プラス6.0%。1か月ぶりのプラス。銅条が2万2466トン、プラス2.0%。17か月連続でプラス。黄銅棒が1万5627トン、マイナス5.3%。2か月連続のマイナス。

【電線】

前年比マイナス0.2%の6万トン。その内訳は、国内がマイナス2.3%、輸出がプラス78.8%。通信はプラス6.0%。電力はマイナス8.4%。電気機械はプラス2.8%。自動車はプラス4.6%。建設電販はマイナス3.6%。その他内需はプラス1.1%。

【輸出】

電気銅輸出はマイナス5.2%の4万8963トン。銅スクラップはプラス82.8%の2万9622トン。

【輸入】

電気銅輸入はプラス674.6%の2355トン。スクラップはマイナス18%の1万53トン。

■見通し

自動車は生産がプラス1.7%。国内販売台数が前年比マイナス4.7%。生産が12か月連続プラス。販売が3か月ぶりマイナス。2か月連続プラスが続かず再びマイナスに。今後も続くか注意が必要。

住宅着工の動向については、前年同月比でマイナス2.9%と3か月連続マイナス下げ傾向かどうか、今後の動向に注目。

伸銅品は1か月ぶりの増加、前年比プラス0.4%。需要の多い銅条は17か月連続プラス。黄銅棒は2か月連続マイナス。輸出は1か月ぶりプラス。黄銅棒のマイナスが今後も続くかどうか要注意。

電線は前年比マイナス0.2%の4万8963トン。輸出がプラス78.8%。

需要の多い自動車、建設電販がそれぞれプラス4.6%0、マイナス3.6%。全体としては減少傾向。

銅輸出は、内需用途から地金が減少。スクラップはメーカーの買い控え傾向から増加。

銅輸入では、内需用途から地金は増加。スクラップはメーカーの原料地金シフトから減少。

【スクラップ需給予想】

流通在庫では、伸銅品生産が小幅の増加だったこと、住宅着工が再び減少したことから、発生玉が少ないのではないかと。

需要面に関しても、住宅で再び減少、自動車販売も3か月ぶりに減少、人手不足問題からメーカーが地金を優先して使用していることからスクラップは余り気味なのではないかと。

【価格・為替予想】

今月は米国政府の税制改革進展やトランプ氏のアジア外遊、北朝鮮問題に左右される。

米国の税制改革問題に関しては、上院共和党が法人減税の実施を1年先送りすることを検討していると伝えられ、このことから政策の先行き不透明感が意識された。

北朝鮮問題に関しては、アジア外交で日本、韓国と北朝鮮問題での連携を強める発言がでたことから、再びミサイル実験が行われる可能性は高いのでは？

これらを踏まえた11月の銅価格は、米国税制改革が順調に進み、北朝鮮が軍事的アクションを起こさなかった場合、先月一段高値の7100ドルを予測。いずれかの場合は6800ドル。

下値はいずれの条件も達成できなかった場合で先月安値の6500ドル。

為替も同様に米税制改革の進展と北朝鮮情勢に左右される。米税制改革に関しては、上記理由から年越しの可能性が高いのではないかと？

北朝鮮情勢に関しては、トランプ大統領のアジア外交発言から更に悪化が進むのではないかと？

これらを踏まえ予測は、米税制改革問題に向けての審議が予定通り進み、北朝鮮情勢で悪化がなかった場合、円安値は9月後半安値の115円台(TTM)を予測。いずれも行われなかった場合、同高値の111円台を予測。

銅建値に関しては、760~860円程度と予測している。

【10月の銅マーケットレポート及び11月の見通し終わり】



中国：海南省、国家戦略的鉱物の探査開発を推進し、レアアース採掘は禁止

安泰科によれば、海南省国土資源庁は2017年11月10日に、「海南省鉱物資源全体計画(2016~2020年)」を中国国土資源部の承認により実施した。2017年より非国家戦略的鉱物探査プロジェクトに対する審査・認可を停止する。モリブデン、ジルコン、フェロチタン、蛍石等鉱石の探掘総量を厳しく制限し、レアアース採掘を禁止する。

海南省政府は、鉱産資源探掘総量を規制し、2020年までに鉱山の数を300か所に抑え、大規模鉱山の割合を50%に達する。低品位鉱山やズリの総合利用率を60%以上に設定する。

アルミニウム系・銅・真鍮・ステンレス
各種非鉄金属系

株式会社 原田商店

代表取締役 原田 靖章

〒547-0002 大阪市平野区加美東6-14-30

TEL 06-6793-8128 FAX 06-6793-8128