

銅・アルミレポート

橋本アルミ株式会社取締役

橋本 健一郎



3月のアルミ概況及び4月の見通し (1)

予測レンジ

| | | |
|------------------|-----------------|---|
| LME (現物後場買い) | 1,800ドル~2,000ドル | ● |
| スクラップ (前月最終価格より) | -5円~0円 | ▲ |
| 為 替 | 110円~112円 | ● |

■国際概況

前半は、中国政府が成長鈍化に歯止めをかけるため、減税やインフラ支出の計画を発表。

中国が製造業の減税を含めた景気刺激策を発表したことなどのプラス材料もあったが、中国メディア財新が1日発表した2月製造業PMIは3か月連続で好不況判断の節目である50を割り込んだこと、ECBが欧州経済の見通しを1.7%から1.1%に下方修正したなどを嫌気しDOWN。

3月15日時点で1,873.5ドル(セツル)と月初価格から19.5ドルDOWNの前半締めとなった。

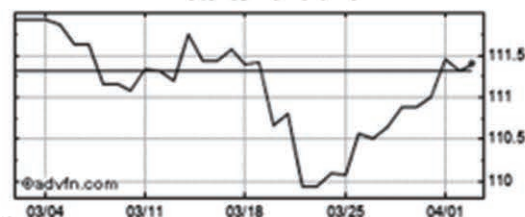
後半はブラジルでノルスクハイドロと政府との製造ラインに関する問題が紛糾しており、ノルスク、アルノルテ精錬所(アルミナ)の稼働率がさらに低下する懸念が生じていること、中国の3月の製造業PMIが予想外に成長を示したほか、米国のISM指数や2月の建設支出、1月の企業在庫が市場予想を上回り世界経済悪化懸念が後退などのプラス材料もあったが、ノルウェーアルミメーカー、ノルスクハイドロが、直近のサイバー攻撃で約4,000万ドルの出費支出を余儀なくされ、第三者にブラジル・アルノルテアルミナ精錬所再開の査定を委託。米コンファレンスボード消費者信頼感指数は124.1、事前予想は132.5、前回は131.4、2月の住宅着工件数は116.2万件。予想の121万件を下回ることを嫌気しDOWN。

4月3日現在、後半スタート価格から10.5ドルDOWNの1,858ドル。

■前月の経済指標

◆月間のドル/円レート(TTS)

111.87~111.36 (円)



◆自動車生産台数

日本自動車工業会によると1月の自動車生産台数は前年比+7%の79万114台であった。

輸出は41万7,128台で前年同月比+0.1%。

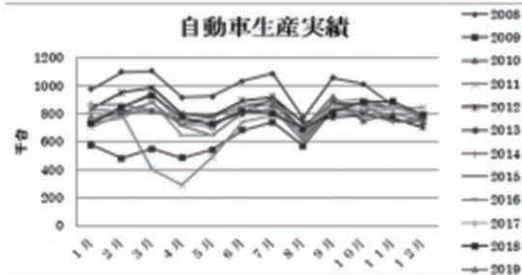
| | 11月 | 12月 | 1月 |
|------|---------|----------|---------|
| 生産台数 | 8万8696台 | 79万2271台 | 79万114台 |
| 前年比 | +4.6% | -0.7% | +7% |

◆自動車販売台数

日本自動車販売協会連合会によると3月の自動車販売台数(軽除く)は前年比-4.7%の41万7,373台。

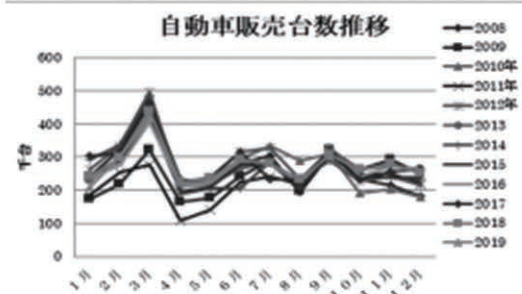
| | 1月 | 2月 | 3月 |
|------|----------|---------|----------|
| 販売台数 | 20万9048台 | 30万410台 | 41万7373台 |
| 前年比 | +2.3% | +1.3% | -4.7% |

自動車生産台数



出典 日本自動車工業会

自動車販売台数推移

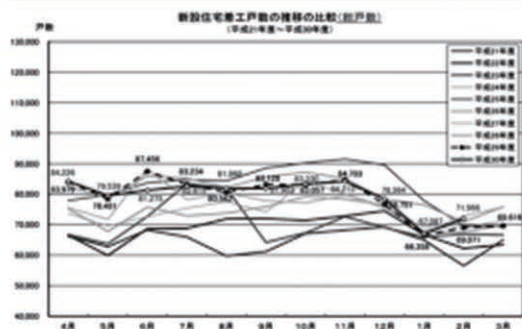


出典 日本自動車販売協会連合会

新設住宅着工数推移

平成31年2月の住宅着工戸数は7万1,966戸で、前年同月比で4.2%増となった。また、季節調整済年率換算値では96.7万戸(前月比10.9%増)となった。

| | 12月 | 1月 | 2月 |
|---------|---------|---------|---------|
| 新設住宅着工数 | 7万8364戸 | 6万7087戸 | 7万1966戸 |
| 前年比 | +2.1% | +1.1% | +4.2% |



【次号へ続く】