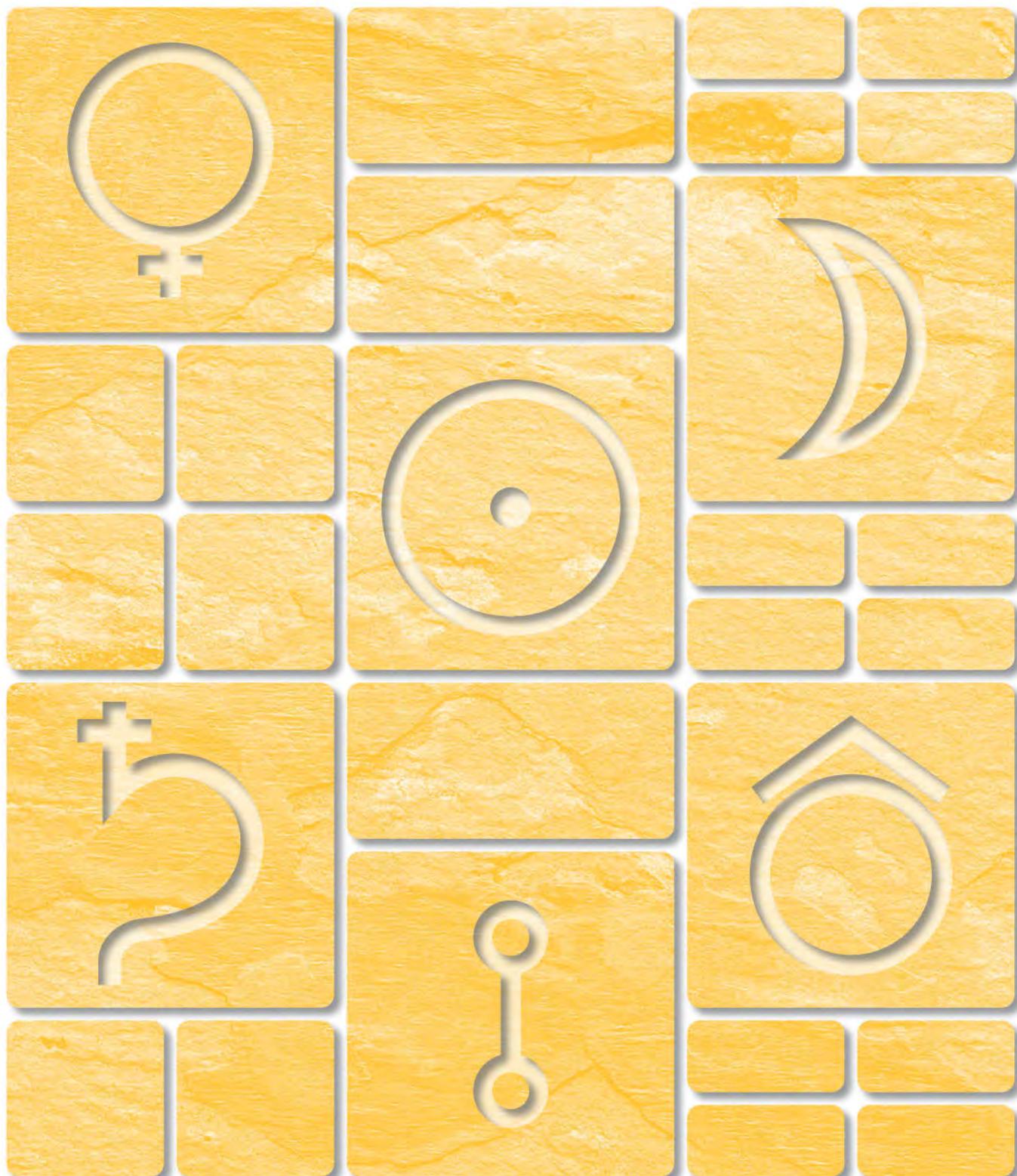


# 金広山

11  
2024



全国表彰紹介

令和 6 年度鉱山保安推進協議会会長表彰及び全国鉱山保安表彰式  
(経済産業大臣表彰) …… (1)

国際情報

2024 年国際鉛亜鉛研究会秋季会議参加報告

……日本鉱業協会 鉛亜鉛需要開発センター 山本 伸之…… (3)

国際銅研究会 (ICSG) 2024 年 9 月総会報告

……日本鉱業協会 企画調査部…… (8)

国際鉛亜鉛研究会 (ILZSG) 2024 年 9 月総会報告

……日本鉱業協会 企画調査部…… (18)

国際ニッケル研究会 (INSG) 2024 年 9 月総会報告

……日本鉱業協会 企画調査部…… (32)

LME Dinner に参加して

……日本鉱業協会 会長秘書役 野田 朋慎…… (38)

★日本鉱業協会の動き …… (40)

★主 な 出 来 事 …… (41)

★関 係 法 令 情 報 …… (43)

★編集部より

11 月に入り、ようやく日本各地から秋の紅葉や初雪の便りが届けられております。また、先月の総選挙においては、2009 年以来 15 年ぶりに与党が半数を割り、今後の政治の見通し等も気になるところです。今月号は 10 月 9 日 KKR ホテルに開催された鉱山保安推進協議会会長表彰及び全国鉱山保安表彰式の記事を掲載しております。受賞者された皆様の長年のご尽力に改めて敬意を表します。加えて、10 月に開催された国際非鉄 (銅・鉛亜鉛・ニッケル) 研究会と LME Dinner への参加報告も掲載しております。最近の世界的な非鉄業界の動向等の理解のお役に立てれば幸いに存じます。

(図書室のご案内)

主に資源関係の図書 (論文、学術書、法規、統計、定期刊行物等) を過去から継続して幅広く収集、蔵書としており、資源関係者は勿論、多くの方々に閲覧・貸出ししています。尚、閲覧・貸出しは予約制としておりますので、希望される方は事前にご連絡お願い致します。

場 所 : 東京都千代田区神田錦町 3 丁目 17 番 11 号 (榮葉ビル 6 階)

問合せ : (一財) 日本鉱業振興会 E-mail : kozan@kogyo-kyokai. gr. jp (担当 : 五十嵐、富田)

Tel : 03-5280-2355 Fax : 03-5280-7128

# 令和6年度 鉱山保安推進協議会会長表彰式 及び全国鉱山保安表彰式 (経済産業大臣表彰)

令和6年度の鉱山保安推進協議会会長表彰式と全国鉱山保安表彰式が、東京都千代田区大手町のKKRホテル東京で、10月8日(火)に同日挙行された。

鉱山保安推進協議会会長表彰式は、鉱業労働災害防止協会(鉱災防)主催の全国鉱業安全衛生大会を、鉱山保安推進協議会が継承し、本年度で第11回となる。

また、全国鉱山保安表彰式は、経済産業大臣による鉱山保安に関し特に成績優良な鉱山及び鉱山保安の確保に特に功労のあった保安従事者の表彰として行なわれた。

表彰式終了後に祝賀会も開催され、多くの受賞者の方々が出席された。

鉱山保安推進協議会会長表彰式では、個人の部は全国31名の表彰があった。

全国鉱山保安表彰式では、鉱山の部で全国2鉱山、保安従事者の部で全国19名が表彰を受け、また、保安功労・貢献者の部で1名の表彰があった。

受賞された方々のうち日本鉱業協会会員並びに関係者の方々を紹介する。

## 1. 鉱山保安推進協議会会長表彰・個人の部

☆神岡鉱業株式会社 神岡鉱山 船坂 勝 様 (岐阜県)

## 2. 全国鉱山保安表彰(経済産業大臣表彰)・保安従事者の部

非鉄金属鉱山からは、保安従事者の部で2名が受賞した。

☆神岡鉱業株式会社 神岡鉱山 沖田 康彦 様 (岐阜県)  
村井 一裕 様



鉱山保安推進協議会会長挨拶



殿木経済産業省大臣官房審議官の祝辞



吉田経済産業省政務官挨拶

全国鉱山保安表彰（保安従事者の部）3名の方々



# 2024 年国際鉛亜鉛研究会秋季会議参加報告

日本鉱業協会 鉛亜鉛需要開発センター 山本 伸之

## 1. はじめに

国際鉛亜鉛研究会 (ILZSG) は、1959 年に発足し、ポルトガル・リスボンに拠点を置き、国際的な鉛・亜鉛の市場の調査・研究、貿易、普及のための課題に取り組んでいる。

2024 年 9 月 25 日にリスボンの Altis Grand Hotel で国際銅研究会、国際ニッケル研究会との共同セミナーが「重要鉱物の取り組みと戦略」と題して開催され、続く 9 月 26 日、27 日の 2 日間、第 69 回国際鉛亜鉛研究会秋季会議が同会場で開催された。

例年、秋季会議は 10 月に開催されるが、本年は LME Week が例年より早い 10 月第 1 週となったため 9 月最終週での開催となった。

本会議には 25 の国と地域から政府関係者、招待講演者、業界団体、企業関係者、事務局の総勢約 132 名の参加者があった（登録ベース）。国別では中国からの 20 名が最多で群を抜いて多く、ほかの国は大体 3~8 名程度、アジアの国ではインドからが 2 名と予想外に少なかった。日本からは、JOGMEC ロンドン、三井金属、三菱マテリアル、阪和興業、日本鉱業協会より計 8 名が参加した。

## 2. 共同セミナー「重要鉱物の取り組みと戦略」 (9 月 25 日)

国際銅研究会と国際ニッケル研究会の会議がそれぞれ 9 月 23 日、9 月 24 日に開催されており、国際鉛亜鉛研究会会議との間となる 9 月 25 日午後に、共同セミナーとして開催された。今後需要の高まりや各国の思惑によって需給ひっ迫が予想される銅、ニッケル、コバルト、リチウム

などの現状、今後の各国の対応などが報告された。各 10-15 分の全 8 講演が米国商務省や専門研究機関等から行われたのだが、基調講演的なものはなく少々慌ただしかった。

## 3. 統計・予測委員会 (9 月 26 日)

国際鉛亜鉛研究会の市場調査・統計部門の Director である Joan Jorge 氏より 2023~2025 年の鉛・亜鉛の需給実績予測が説明された。その後、2 件の講演があった。

- ・「世界鉛・亜鉛の詳細な概要と 2023 年-2025 年の亜鉛需要と供給」

Detailed Overview of World Lead and Zinc Supply and Demand for 2023-2025: Joao Jorge, ILZSG

- ・「亜鉛生産コスト傾向と展望」

“Zinc Production Costs – Trends and Outlook”: Jonathen Leng, Wood Mackenzie, UK

- ・「AGM 鉛蓄電池需要拡大の見通し」

“Prospects for AGM Lead-Acid Battery Demand Growth”: Jay Trafalski, Clarinos, Germany

### (1) 鉛の需給見通し (表 1)

- ・需要

鉛地金の世界的な需要は、2024 年は 0.2% 増の 1,313 万トン、2025 年には 1.9% 増の 1,339 万トンになると予測されている。

2023 年に 4.1% 増加した後、2024 年には 1.8% 減少すると予想されている。これは主に、オーストリア、チェコ共和国、フランス、イタリア、ポーランドでの見かけ上の使用量の

表1 世界の鉛の鉱石、地金生産量と地金消費量

鉛	鉱石生産量										地金生産量										地金消費量										需給バランス			
	2022年		2023年		2024年		2025年		25-26年		2022年		2023年		2024年		2025年		25-26年		2022年		2023年		2024年		2025年		25-26年					
	実績	予測	実績	予測	実績	予測	実績	予測	実績	予測	実績	予測	実績	予測	実績	予測	実績	予測	実績	予測	実績	予測	実績	予測	実績	予測	実績	予測	実績	予測				
ロシア	454	450	439	501	84	1,780	1,789	1,802	1,793	-7	1,827	1,812	1,823	1,807	20	-5	-131	-131	-117	-124														
アフガ	199	198	87	84	-2	175	179	185	184	4	125	125	132	142	10	49	54	48	42	-2														
ペルー	272	272	270	280	10	15	15	14	19	4	8	7	8	1	8	8	7	8	7	8														
メキシコ	6	5	1	7	6	182	191	184	190	36	12	14	14	15	1	170	177	140	175	35														
カナダ	272	270	272	270	-2	267	1,000	1,010	1,020	10	1,486	1,418	1,400	1,450	50	-20	-500	-300	-400	-400														
アメリカ	181	268	191	198	7	498	510	513	512	0	542	569	587	600	10	-21	-20	-21	-21	-21														
地金生産	1,848	1,980	1,970	2,000	30	5,471	5,667	5,695	5,700	205	5,351	5,460	5,510	5,540	30	120	227	-17	160	170														
中国	220	226	228	244	6	868	1,038	1,100	1,168	68	808	845	1,002	1,060	58	58	93	98	108	8														
日本	0	0	0	0	0	295	114	132	125	-7	305	306	300	303	0	-13	-183	-183	-178	-178														
韓国	0	0	0	0	0	785	776	818	818	0	808	878	850	838	0	184	187	186	186	0														
インド	317	322	292	298	6	1,124	1,311	1,347	1,352	5	1,339	1,333	1,334	1,353	48	-211	-264	-12	-31	-31														
オーストラ	417	472	504	471	-23	131	188	200	200	0	9	9	8	8	0	122	177	192	192	0														
世界合計・産出	4,433	4,537	4,539	4,637	98	12,776	13,220	13,197	13,511	314	12,963	13,111	13,134	13,390	256	-187	109	63	121	58														
中国比率	43.8%	43.0%	43.4%	42.1%		42.8%	42.0%	41.9%	42.2%		41.3%	41.6%	42.0%	41.4%																				

単位:千トン

出典:国際鉛亜鉛研究会

減少の結果であり、フィンランド、ギリシャ、ロシア連邦での増加を相殺する以上のものになると思われる。今年、日本、メキシコ、トルコ、米国でも使用量が減少すると予測されるが、ブラジル、インド、韓国、アラブ首長国連邦、ベトナムでは増加する見込み。

中国では、今年0.9%、2025年には0.5%の需要が増加すると予想される。中国の鉛蓄電池の生産は、2023年に10.5%増加した後、2024年上半期には0.5%と控えめに増加した。

2025年には、欧州とメキシコで需要が回復し、インドとベトナムで需要が引き続き増加すると予測される。

・供給

世界の鉛鉱山の供給は、2024年に1.7%増の454万トン、2025年には2.1%増の464万トンになると予測されている。中国では、2024年に0.5%増、2025年に1.5%増となる見込み。

メキシコの鉛鉱山の生産量は、2023年にニューモントのペニヤスキート鉱山でのストライキが生産に影響を与えた後、今年大幅に増加すると予想。オーストラリア、ブルガリア、カザフスタン、スウェーデンでも増加が見込まれる。しかし、アイルランド、ポルトガル、南アフリカでは、生産量は減少すると予測されている。

2025年の世界的な供給増加の予測は、主に中国、アイルランド、および新しいオゼルノエ鉱山が最近生産を開始したロシア連邦での増加によって牽引される。ボスニア・ヘルツェゴビナでも、ヴァレス鉱山での生産量の増加により、生産量の増加が見込まれる。しか

し、これらの増加は、オーストラリアの生産の減少によって部分的に相殺されると思われる。

2024年に0.2%減少して1,320万トンになると予測された後、世界の精製鉛供給は2025年に2.4%増加して1,351万トンになると予想されている。

2024年には、中国、ポーランド、スウェーデン、カナダで精製鉛の生産量が減少すると予想され、Teck ResourcesのTrail事業の定期メンテナンスが第2四半期の生産に悪影響を及ぼした。しかし、これらの減少は、オーストラリア、ブルガリア、インド、イタリア、日本、カザフスタン、韓国での増加によって部分的に相殺される見込み。

2025年には、カナダ、中国、インドでは金属供給が増加するが、英国では減少すると予測。

・需給バランス (表1)

各国から得た直近の情報を考慮し、2024年には世界の鉛地金供給が需要を63,000トン上回ると予想。2025年には、121,000トンの大きな余剰が見込まれる。

(2) 亜鉛の需給見通し (表2)

・需要

世界の亜鉛地金需要は、2024年に1.8%増の1,383万トン、2025年には1.6%増の1,404万トンになると予測されている。

中国では、2024年と2025年に需要が0.7%増加すると予想。亜鉛メッキシート、乗用車、家電製品の中国生産は2024年上半期に増加し

表2 世界の亜鉛の鉱石、地金生産量と地金消費量

産地	鉱石生産量										地金生産量										地金消費量										地金需給バランス									
	2022年		2023年		2024年		2025年		25-24年		2022年		2023年		2024年		2025年		25-24年		2022年		2023年		2024年		2025年		25-24年		2022年		2023年		2024年		2025年		25-24年	
	実績	実績	見直し(A)	予測(B)	見直し(A)	予測(B)	見直し(A)	予測(B)	見直し(A)	予測(B)	実績	実績	見直し(A)	予測(B)	見直し(A)	予測(B)	見直し(A)	予測(B)	見直し(A)	予測(B)	実績	実績	見直し(A)	予測(B)	見直し(A)	予測(B)	見直し(A)	予測(B)	実績	実績	見直し(A)	予測(B)	見直し(A)	予測(B)	見直し(A)	予測(B)				
ヨーロッパ	1,071	1,005	890	1,197	307	2,211	2,124	2,120	2,326	200	2,250	2,056	2,036	2,088	50	-35	68	90	240	150																				
アジア	497	443	482	638	150	15	10	8	0	143	138	140	148	6	-128	120	148	148	-138	-8																				
ペルー	1,370	1,488	1,285	1,420	155	348	340	342	8	38	69	74	75	1	261	277	260	267	7																					
メキシコ	1,744	1,584	1,761	1,771	15	347	323	323	359	-1	245	229	247	248	1	102	124	118	111	-7																				
カナダ	153	111	70	74	13	456	504	478	488	20	108	135	128	135	-7	377	359	350	363	13																				
アメリカ	781	787	730	700	-50	220	220	220	220	0	950	921	900	900	0	-730	-701	-680	-680	0																				
南北米	785	815	801	798	-5	234	231	230	232	2	294	279	280	282	13	-50	-42	-50	-61	-11																				
中国	4,641	4,860	4,908	4,980	65	8,130	8,820	8,820	8,820	768	8,318	8,890	7,898	7,898	50	-157	-170	-901	-200	130																				
インド	836	855	873	890	15	838	839	844	842	0	880	750	820	871	57	170	80	24	20	-35																				
日本	0	0	0	0	0	517	485	484	501	18	387	344	346	351	5	150	141	138	150	12																				
韓国	0	0	0	0	0	868	862	887	900	13	416	394	463	399	-64	452	468	424	501	77																				
オーストラリア	991	1,027	1,004	1,004	0	989	924	919	839	-53	1,289	1,191	1,279	1,868	95	-70	-58	-57	-73	-27																				
オーストラリア	1,322	1,084	1,177	1,385	109	395	461	497	524	28	192	107	92	96	-9	260	360	405	438	34																				
世界合計・亜鉛	12,480	12,229	12,063	12,884	801	13,416	13,922	13,865	14,192	527	13,448	13,584	13,829	14,044	215	-32	338	-184	148	312																				
中国比率			32.4%	32.2%	32.2%	31.7%			41.4%	43.2%	46.2%	47.5%			48.4%	51.4%	50.2%	50.4%																						

出典：国際鉛亜鉛研究会

たが、不動産セクターへの投資は依然として低迷している。

欧州の需要は2023年に8.6%減少し、2024年はさらに1%の減少が予想されている。これは主にブルガリア、ドイツ、イタリア、ポーランドでの減少の結果であり、フィンランドとフランスの増加によって部分的にバランスが取れる。

その他の地域では、インドと韓国において、見かけ上の亜鉛需要が大幅に増加すると予測されている。ブラジル、メキシコ、台湾（中国）、トルコ、ベトナムでも増加が見込まれる。しかし、米国での見かけの使用量は2024年に減少すると予想。

2025年には、亜鉛の需要は欧州、インド、ベトナムで増加するが、韓国では減少すると予測されている。

・供給

世界の亜鉛鉱石の生産量は、2022年に2.4%、2023年に2.1%減少した後、2024年にはさらに1.4%減少し、1,206万トンになると予測される。しかし、2025年には、主に中国を除く世界の8.9%の力強い成長の影響を受けて、6.6%の回復が予想される。

欧州の生産量は今年11.4%減少すると予想されるが、これは主にアイルランドとポルトガルでの減少によるもので、アイルランドではタラ鉱山が、ポルトガルではアルジャストレル鉱山が2023年後半にそれぞれ定期修理に入る。中国、カナダ、南アフリカ、米国、ペルーでも減産が予想され、ペルーではアンタミナ鉱山の生産量が大幅に減少すると予想さ

れる。しかし、これらの減少は、オーストラリア、メキシコ、コンゴ民主共和国（アイバンホー・マインズが6月に年産28万トンのキプシ鉱山を稼働）の増加によって部分的に補われる。

2025年には、ボスニア・ヘルツェゴビナ、ポルトガル、ボリデン社のタラ事業再開が間近に迫っているアイルランドでの生産増加の恩恵を受け、欧州の生産量が大幅に増加すると予想される。ロシア連邦での生産も、主に9月に年間32万トンのオゼルノエ鉱山の試運転の結果として増加すると予想されている。

オーストラリア、ブラジル、中国、コンゴ民主共和国、ペルー、南アフリカ、アル・マサネ鉱山の拡張工事が年内に完了する予定のサウジアラビアでは、さらなる増加が見込まれている。一方、米国では、主にレッド・ドッグ鉱山の減産により、さらなる減産が予想される。

世界の亜鉛地金生産量は、精鉱の供給能力によって制限され2024年には1.8%減の1,367万トンになると予想される。しかし、2025年の世界生産量は3.9%増の1,419万トンに回復すると予想される。

2023年に7.7%増と大幅に増加した中国の亜鉛地金生産量は、2024年は3.9%減少すると予想される。ペルーと、ケベック州にあるグレンコアのCEZinc精錬所の近代化工事が進行中のカナダでも生産量の減少が予想される。

2023年に3.9%減少した後、欧州の生産は2024年もほぼ横ばいになると予想されている。これは主に、オランダとロシア連邦で予測される減少の結果であり、フランス、ドイツ、

イタリアでの増加予測とバランスが取れている。

2025年には、世界の生産量は精鉛の利用可能量の増加の恩恵を受け、オーストラリア、カナダ、中国、日本、オランダ、ロシア連邦、第1四半期にオッド製錬所の拡張工事が完了する予定のノルウェーで増加が予想される。しかしイタリアでは、サルデーニャ島にあるグレンコアの亜鉛二次製錬所が2025年に閉鎖されることが最近報道されたため、減少が予想される。

・需給バランス（表2）

世界市場のバランスについては、2024年には精製亜鉛の世界需要が供給を上回り、その不足幅は164,000トンになると予想。2025年には、148,000トンの余剰が見込まれている。

4. 鉱山・製錬プロジェクト委員会（9月26日）

このセッションでは以下のような講演があった。

・「鉛供給の長期的トレンド」

“Potential Longer-Term Trends in Lead Supply”: James Griffiths, CRU, UK

・「2024年中の鉛・亜鉛鉱山・製錬所の開所・閉鎖と進行中のプロジェクトの見直し」

Review of Openings and Closures of Lead and Zinc Mines and Smelters During 2024 and Ongoing Projects

・「中国における鉛・亜鉛鉱山と製錬所プロジェクトの最新情報とレビュー」

“An Update and Review of Lead and Zinc Mine and Smelter Projects in China”: Zhou Zunbo, China Nonferrous Metals Industry Association (CNIA).

5. 産業諮問委員会（Industry Advisory Panel）  
（9月26日）

このセッションでは以下の講演が行われた。

・「鉛・亜鉛市場の状況についての IAP ディスカ

ッション」

IAP discussion on the situation in the lead and zinc markets

・「バッテリー製造に対する米国の資金援助と鉛への影響」

“US Funding for Battery Manufacturing and the Impact on Lead”: Roger Miksad, Battery Council International (BCI)

・「世界の亜鉛需要の将来展望」

“The Future Outlook for World Zinc Demand”: Graeme Train, Trafigura, Switzerland

・「二次鉛生産の最新動向」

“Latest Developments in Secondary Lead Production”: Mark Stevenson, Global Lead Technologies, Australia

6. 経済・環境委員会（9月27日）

このセッションでは以下の講演が行われた。

IZAの亜鉛市場に関する講演のなかに、自動車に使用される亜鉛の1台あたり使用量の報告があり、エンジン車10.2kg/台に対しEV車11.6kg/台とEV車の方が多いとのことで、今後中長期的には自動車のEV化が予想されているなかで興味深かった。ILZSGの中国経済に関する見通しで、1978年の自由化以降の中国経済の急速な成長過程が示された。ただし足元は高齢化進行や若年層の高失業率などマイナス要因が多く難しい経済運営を余儀なくされるものと思われる。

・「SHFEのベースメタル取引活動」

“Base Metals Trade Activities of the SHFE”: Zhang Ming, Shanghai Futures Exchange (SHFE)

・「亜鉛市場開発 最新の活動と市場開拓の可能性」

“Zinc Market Development: Latest Activities and Potential”: Andrew Green, International Zinc Association

・「鉱物・金属に関連するEUの化学物質・排出規制のレビュー」

“Review of EU Chemical and Emission Regulations Related to Minerals and Metals.”: Ainhoa Gonzalez, Eurometaux

・「鉛産業-規制の概要と最新情報」

“Lead Industry - Regulatory Overview and Update”: Andy Bush, International Lead Association

・「中国マクロ経済の見通し」

“China Macro-Economic Outlook”: Jianbin Meng, ILZSG

## 7. 所感

今回初めて国際鉛亜鉛研究会会議に参加させて頂いた。これまでの私の社会人人生では国際

会議に参加する機会は少なく新鮮な経験をすることができたが、英語力のなさを痛感させられた。また、2日目の夕刻から体調不良をおこしてしまい一部の講演には参加できなかった。

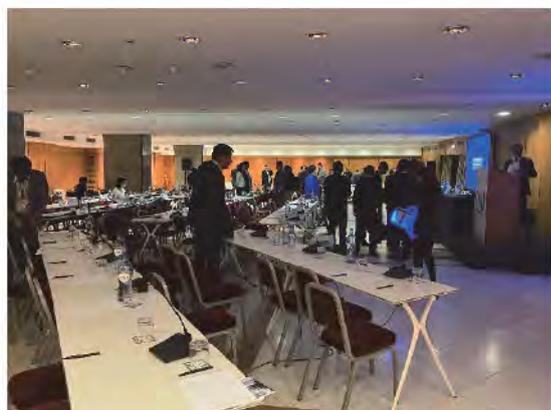
この時期のポルトガル・リスボンは、晴天の非常に気持ちのよい季節を迎えるそうなのだが、私の滞在した最初の2日間はほぼ雨が曇天だった。最終日はようやく晴れ、会議終了後の午後からリスボン市内をぶらぶらすることができた。初夏を思わせるような日差しのリスボン市内は美しく見どころもたくさんあるようだ。残念ながらじっくり観光する時間はなかったが、古き良きヨーロッパの佇まいを今に残すリスボンはまた訪れてみたいと思わせる街だった。



会場の様子1



リスボン市内1



会場の様子2



リスボン市内2

# 国際銅研究会（ICSG）2024年9月総会報告

日本鉱業協会 企画調査部

2024年の秋季国際銅研究会（ICSG）総会は、9月24日、25日（現地時間）にポルトガルのリスボンにて行われ、加盟国政府代表及び業界の代表者が会議に参加した。日本からは政府代表が参加した。9月26日付けでプレス発表された世界の銅需給見通しは次の通りである。

## 1. 2024年と2025年の世界の銅需給予測（添付世界の銅需給総括表参照）

### 1) 銅鉱石生産

世界の銅鉱石生産量は、対前年比で、2024年は1.7%、2025年は3.5%、それぞれ増産と予測される。

今回の予測では、2024年の増加率は2023年の2.0%から下回る。新規プロジェクトの立ち上げ・既存鉱山の拡張はあったものの、ファースト・クワンタム社の年産33万トンのコブレ・パナマ鉱山閉鎖による減産分を相殺できなかったことが要因。

2024年暦年上半期での銅鉱石生産量は、グラスベルグ鉱山、エスコンディータ鉱山の減産からの回復、テンケ・フングルメ鉱山、ケブラダブランカ2鉱山の拡張により4.5%増加した。

2025年には、コンゴ民主共和国のカモア・カ

クラ鉱山と、モンゴルで坑内掘りに移行したオユ・トルゴイ鉱山の増産、ロシアのマルミシュコエ鉱山の操業開始を主な要因として、3.5%の増産が予想される。また、中小鉱山の操業開始と拡張も鉱石増にわずかながら寄与する。

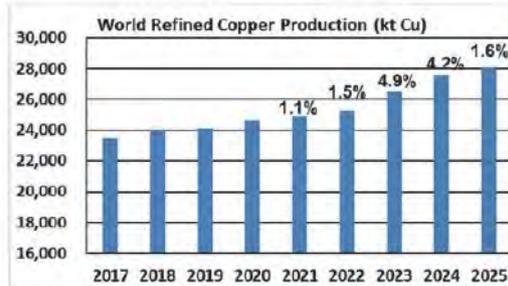
### 2) 銅地金生産

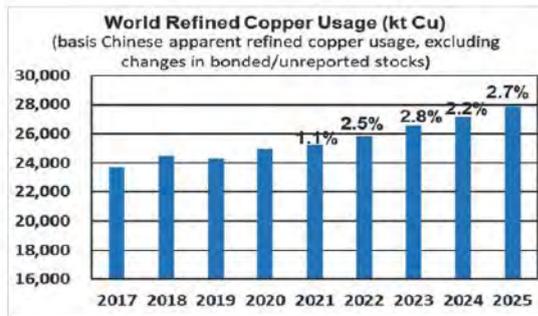
世界全体の銅地金生産量は、対前年比で2024年に4.2%、2025年に1.6%それぞれ増加と予測される。

2024年の銅地金生産量は、チリ、日本、インド、インドネシア、米国を含む主要生産国で、2023年中の定修や、操業不調が解消されて増産になる見込み。

同時に、コンゴ民主共和国（SX-EW）と中国（電解）における製錬所の新設・増設による増産と、スクラップ由来の銅の更なる増産も見込まれる。

2025年の増加率は、2024年より低くなると予測される。中国での電解処理能力の更なる増強とインドネシアとインドにおける新規の製錬所の立ち上げが増産に寄与するものの、鉱石由来の生産量の増加は銅精鉱の供給制約があり、小幅な増加にとどまると予想される。しかし、SX-EW由来の生産量は2.5%増産、二次原料由来





の生産量は、処理能力の増強により 6.0%増産すると予想される。

### 3) 銅地金消費

世界の銅地金見掛け消費量は、対前年比で、2024年に約 2.2%、2025年に約 2.7%の増加と予測される。

今回の予測での世界全体の増加率は、前回の2024年4月の予測とほぼ同じであり、EUを中心とする多くの国で下方修正されたが、その他の国々の上方修正により相殺された。

中国の消費量は2024年に約 2.0%、2025年には 1.8%増加すると予想される。

中国を除く世界の消費量は、2023年に 3.0%減少した後、2024年に 2.4%、2025年に 3.7%の増加と予想される。これは主にインドとその他多くの国々における銅加工設備の増強によるものである。

銅は経済活動、特に現代の技術社会において不可欠である。加えて、主要国におけるインフラの拡充と、クリーンエネルギーと電気自動車

の普及という世界的トレンドが、長期にわたる銅需要増加要因となるだろう。

### 4) 銅地金需給バランス

世界の銅地金需給予測は、2024年には約 46万9千トン、2025年には約 19万4千トン生産が消費を上回る見込み。

ICSGは、グローバル市場のバランスは様々な需給要因により変化するものであると認識している。そのため、予見できない要因により、実際の需給が ICSG の予測から逸脱することは起こりうる。

ICSGは、グローバルな市場需給予測の際に、中国の在庫（国家備蓄、生産者、消費者、貿易業者、保税区域）の増減は考慮に入れていない。これらの在庫は、在庫積み増しや、放出によっては世界の需給を大きく変える要因である。なお、中国の見掛け消費量は（生産+輸入-輸出+ / +SHFE 在庫増減）によって算出している。

ICSGは、2024年の需給バランス予測について、2024年4月（前回予測）の16万2千トンの生産過剰から、今回予測の46万9千トンの生産過剰へ修正した。2025年の需給については約 19万4千トン生産が消費を上回る見込み。

### 2. ICSG の次回総会日程

2025年4月にポルトガル リスボンにて開催予定。

## World Refined Copper Usage and Supply Forecast

Thousand metric tonnes, copper

REGIONS ( <sup>'000 t Cu</sup> )	COPPER MINE PRODUCTION			REFINED COPPER PRODUCTION			REFINED COPPER USAGE		
	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Africa	3,665	3,981	4,422	2,409	2,614	2,926	184	187	180
N.America	2,340	2,432	2,531	1,574	1,689	1,676	2,133	2,188	2,255
Latin America	8,862	8,631	9,059	2,514	2,350	2,403	381	395	405
Asean-10	1,063	1,143	1,078	454	636	1,177	1,151	1,220	1,306
Asia ex Asean/CIS	2,587	2,654	2,925	14,907	15,642	16,232	18,743	19,223	19,750
Asia-CIS	983	1,010	1,072	499	517	531	107	107	107
EU	760	766	800	2,467	2,467	2,524	2,985	2,934	2,969
Europe Others	1,241	1,332	1,514	1,234	1,266	1,352	871	897	902
Oceania	866	858	852	445	450	452			
<b>TOTAL</b>	<b>22,367</b>	<b>22,807</b>	<b>24,252</b>	<b>26,503</b>	<b>27,632</b>	<b>29,272</b>	<b>26,556</b>	<b>27,150</b>	<b>27,875</b>
<b>World adjusted 1/ 2/</b>	<b>22,367</b>	<b>22,746</b>	<b>23,541</b>	<b>26,503</b>	<b>27,619</b>	<b>28,068</b>	<b>26,556</b>	<b>27,150</b>	<b>27,875</b>
% change	2.0%	1.7%	3.5%	4.9%	4.2%	1.6%	2.8%	2.2%	2.7%
<b>World Refined Balance (China apparant usage basis)</b>							<b>-53</b>	<b>469</b>	<b>194</b>

1/ Based on a formula for the difference between the projected copper availability in concentrates and the projected use in primary electrolytic refined production.

2/ Allowance for supply disruptions based on average ICSG forecast deviations for previous 5 years.

TABLE 1. WORLD REFINED COPPER USAGE AND SUPPLY TRENDS, 2021 - 2026  
THOUSAND METRIC TONNES COPPER

	2021	%	2022	%	2023	%	2024	%	2025	%	2026	%
					p/		Forecast		Forecast		Forecast	
World Mine Production (Excl. adjustments)	21,265	2.5%	21,922	3.1%	22,367	2.0%	22,807	2.0%	24,252	6.3%	25,335	4.5%
World Concentrate Production	17,252	4.0%	17,616	2.1%	17,786	1.0%	18,099	1.8%	19,306	6.7%	20,124	4.2%
World Concentrate Production (adjusted 3/)	17,252	4.0%	17,616	2.1%	17,786	1.0%	18,051	1.5%	18,740	3.8%	18,973	1.2%
World Electrowon Production	4,013	-3.6%	4,306	7.3%	4,581	6.4%	4,708	2.8%	4,946	5.0%	5,211	5.4%
World Electrowon Production (adjusted 3/)	4,013	-3.6%	4,306	7.3%	4,581	6.4%	4,695	2.5%	4,801	2.2%	4,973	2.3%
Total Adjustments for Mine Production 3/							-61		-710		-1,449	
World Mine Production (adjusted 3/)	21,265	2.5%	21,922	3.1%	22,367	2.0%	22,746	1.7%	23,541	3.3%	23,885	1.5%
Primary Feed for Refineries 1/	16,782		17,154		17,332		17,584		18,232		18,485	
Primary Refined Production (excl EW)	16,738		16,813		17,432		18,270		19,369		20,166	
Difference Primary Refined Prod. - Primary Feed	44		341		-101		-686		-1,137		-1,681	
Accumulated Balance	524		865		765		78		-1,059		-1,681	
Primary Refined Production	20,751		21,120		22,014		22,979		24,315		25,377	
Secondary Refined Production	4,149	8.0%	4,153	0.1%	4,489	8.1%	4,654	3.7%	4,957	6.5%	5,154	4.0%
World Refined Production (Excl. adjustments)	24,900	1.1%	25,273	1.5%	26,503	4.9%	27,632	4.3%	29,272	5.9%	30,530	4.3%
Adjustment for Primary Feed Shortage									-1,059		-1,681	
Adjustment for Electrowon							-13		-145		-298	
Primary Refined Production (adjusted)	20,751	-0.1%	21,120	1.8%	22,014	4.2%	22,966	4.3%	23,111	0.6%	23,398	1.2%
World Refined Production (adjusted)	24,900	1.1%	25,273	1.5%	26,503	4.9%	27,619	4.2%	28,068	1.6%	28,551	1.7%
Percent Scrap in Total Refined Production	16.7%		16.4%		16.9%		16.8%		17.7%		18.1%	
World Usage 2/	25,211	1.1%	25,830	2.5%	26,556	2.8%	27,150	2.2%	27,875	2.7%	28,430	2.0%
World Refined Balance	-311		-557		-53		489		194		121	
World Refined Balance Adjusted for Chinese Bonded Stocks Change 5/	-509		-685		-79							
Four Weeks of World Consumption	1,939		1,987		2,043		2,088		2,144		2,187	
Reported Stocks End of Period 4/	1,210		1,258		1,191							
Reported Stock Change	-26		48		-67							

p/ preliminary data

1/ Assumes a 97.5% copper recovery rate for copper content of concentrate and 3 weeks of working stocks for adjustment of pipeline changes

2/ Apparent consumption is used for the European Union instead of the accumulation of the individual countries' consumption

3/ For Forecast years, allowance for supply disruptions is based on average ICSG forecast deviations for preceding 5 years

4/ Refined stocks include those held in the exchanges, producers, consumers, merchants and governments

5/ Estimated Chinese bonded stock changes; averaged from multiple sources

TABLE 2. FORECAST BY REGION  
Thousand metric tons copper

REGIONS ('000T Cu)	COPPER MINE PRODUCTION											
	2023	growth		2024	growth		2025	growth		2026	growth	
		(t)	(%)		(t)	(%)		(t)	(%)		(t)	(%)
Africa	3,665	424	13.1%	3,981	316	8.6%	4,422	441	11.1%	4,710	288	6.5%
N.America	2,340	-193	-7.6%	2,432	92	3.9%	2,531	99	4.1%	2,588	57	2.3%
Latin America	8,862	301	3.5%	8,631	-231	-2.6%	9,059	428	5.0%	9,336	277	3.1%
Asean-10	1,063	-15	-1.4%	1,143	80	7.5%	1,078	-66	-5.7%	1,158	80	7.4%
Asia ex Asean/CIS	2,587	-60	-2.3%	2,654	67	2.6%	2,925	271	10.2%	3,096	171	5.8%
Asia-CIS	983	34	3.6%	1,010	27	2.8%	1,072	62	6.1%	1,127	55	5.1%
EU + UK	760	-22	-2.8%	766	7	0.9%	800	34	4.4%	823	23	2.9%
Europe Others	1,241	13	1.0%	1,332	90	7.3%	1,514	182	13.6%	1,652	139	9.2%
Oceania	866	-36	-4.0%	858	-8	-0.9%	852	-6	-0.7%	846	-6	-0.7%
<b>WORLD</b>	<b>22,367</b>	<b>446</b>	<b>2.0%</b>	<b>22,807</b>	<b>440</b>	<b>2.0%</b>	<b>24,252</b>	<b>1,444</b>	<b>6.3%</b>	<b>25,335</b>	<b>1,083</b>	<b>4.5%</b>
<b>WORLD (Adjusted)</b>	<b>22,367</b>	<b>446</b>	<b>2.0%</b>	<b>22,746</b>	<b>379</b>	<b>1.7%</b>	<b>23,541</b>	<b>795</b>	<b>3.5%</b>	<b>23,885</b>	<b>344</b>	<b>1.5%</b>

REGIONS ('000T Cu)	REFINED COPPER PRODUCTION											
	2023	growth		2024	growth		2025	growth		2026	growth	
		(t)	(%)		(t)	(%)		(t)	(%)		(t)	(%)
Africa	2,409	345	16.7%	2,614	206	8.5%	2,926	311	11.9%	3,135	209	7.1%
N.America	1,574	-65	-4.0%	1,689	115	7.3%	1,676	-13	-0.8%	1,758	82	4.9%
Latin America	2,514	-66	-2.6%	2,350	-164	-6.5%	2,403	53	2.2%	2,551	149	6.2%
Asean-10	454	-40	-8.1%	636	181	39.9%	1,177	541	85.1%	1,300	123	10.5%
Asia ex Asean/CIS	14,907	1,083	7.8%	15,642	735	4.9%	16,232	590	3.8%	16,818	586	3.6%
Asia-CIS	499	-16	-3.0%	517	18	3.7%	531	14	2.7%	521	-10	-1.9%
EU + UK	2,467	-105	-4.1%	2,467	1	0.0%	2,524	57	2.3%	2,638	113	4.5%
Europe Others	1,234	78	6.8%	1,266	32	2.6%	1,352	86	6.8%	1,351	-2	-0.1%
Oceania	445	16	3.7%	450	5	1.2%	452	2	0.4%	460	8	1.8%
<b>WORLD</b>	<b>26,503</b>	<b>1,230</b>	<b>4.0%</b>	<b>27,632</b>	<b>1,129</b>	<b>4.3%</b>	<b>29,272</b>	<b>1,640</b>	<b>6.0%</b>	<b>30,530</b>	<b>1,258</b>	<b>4.3%</b>
Adjustment for Primary Feed Shortage							-1,059			-1,681		
Adjustment for Electrowon				-13			-145			-298		
<b>WORLD (Adjusted)</b>	<b>26,503</b>	<b>1,230</b>	<b>4.9%</b>	<b>27,619</b>	<b>1,117</b>	<b>4.2%</b>	<b>28,068</b>	<b>449</b>	<b>1.6%</b>	<b>28,551</b>	<b>483</b>	<b>1.7%</b>

REGIONS ('000T Cu)	REFINED COPPER USAGE											
	2023	growth		2024	growth		2025	growth		2026	growth	
		(t)	(%)		(t)	(%)		(t)	(%)		(t)	(%)
Africa	184	7	3.8%	187	3	1.6%	180	-7	-3.8%	177	-3	-1.7%
N.America	2,133	-134	-5.9%	2,188	55	2.6%	2,256	67	3.1%	2,336	81	3.6%
Latin America	381	-4	-0.9%	395	14	3.6%	405	10	2.7%	421	16	3.9%
Asean-10 and Oceania	1,151	-31	-2.6%	1,220	68	5.9%	1,306	87	7.1%	1,362	55	4.2%
Asia ex Asean/CIS	18,743	973	5.5%	19,223	480	2.6%	19,750	527	2.7%	20,075	325	1.6%
Asia-CIS	107	0.5	0.5%	107	0.0	0.0%	107	0.0	0.0%	107		
EU + UK	2,985	-110	-3.6%	2,934	-51	-1.7%	2,969	35	1.2%	3,040	71	2.4%
Europe Others	871	24	2.9%	897	26	3.0%	902	5	0.6%	912	10	1.1%
<b>WORLD</b>	<b>26,556</b>	<b>726</b>	<b>2.8%</b>	<b>27,150</b>	<b>595</b>	<b>2.2%</b>	<b>27,875</b>	<b>724</b>	<b>2.7%</b>	<b>28,430</b>	<b>556</b>	<b>2.0%</b>
<b>WORLD ex-China</b>	<b>11,100</b>	<b>-348</b>	<b>-3.0%</b>	<b>11,367</b>	<b>267</b>	<b>2.4%</b>	<b>11,785</b>	<b>418</b>	<b>3.7%</b>	<b>12,240</b>	<b>456</b>	<b>3.9%</b>

TABLE 3. FORECAST BY COUNTRY  
Thousand metric tons copper

Country	Year	Mine Production				Refined Production					Refined Usage		GDP %	Data Source 4/
		Conc	SX-EW	Total	Y/Y	SX-EW	Primary	Secondary	Total	Y/Y	Total	Y/Y		
Angola	2023												0.5%	
	2024												2.8%	R/C, E
	2025												3.1%	
	2026	5		5									3.4%	
Botswana	2023	72		72									3.2%	
	2024	96		96	32.7%								3.6%	R/C, E
	2025	97		97	1.0%								4.8%	
	2026	100		100	3.1%								4.0%	
Congo DR	2023	563	2,174	2,737	19.3%	2,174			2,174	22.5%			6.1%	
	2024	610	2,406	3,016	10.2%	2,406			2,406	10.7%			4.7%	S, R/C, E
	2025	750	2,600	3,350	11.1%	2,600			2,600	8.1%			5.7%	
	2026	800	2,700	3,500	4.5%	2,700			2,700	3.8%			6.2%	
Congo Rep.	2023		9	9	-0.5%	9			9	-0.5%			4.0%	
	2024		8	8	-16.5%	8			8	-16.5%			4.4%	R/C, E
	2025		8	8	-0.8%	8			8	-0.8%			3.2%	
	2026		8	8		8			8				3.7%	
Egypt	2023							4	4		127	5.4%	3.6%	
	2024							4	4		130	2.1%	2.7%	R/C, E
	2025							4	4	-0.1%	122	-6.0%	4.1%	
	2026							4	4		118	-3.3%	4.7%	
Eritrea	2023	17.6		17.6	3%									
	2024	20.1		20.1	14.0%									
	2025	25.0		25.0	24.7%									
	2026	40.0		40.0	60.0%									
Mauritania	2023	13.0		13.0	-2.2%								4.8%	
	2024	11.0		11.0	-15.6%								5.1%	R/C
	2025	5.0		5.0	-54.5%								5.5%	
	2026	0.0		0.0									4.5%	
Morocco	2023	30.6		30.6	0.3%								3.0%	
	2024	30.0		30.0	-1.9%								3.1%	E
	2025	35.0		35.0	16.6%								3.3%	
	2026	45.0		45.0	28.6%								3.4%	
Namibia	2023	0.1		0.1	31.9%					-100.0%			3.2%	
	2024	8	1	7	6822%	0.9			0.9				2.7%	R/C, E
	2025	10	4	14	113%	4.0			4.0				2.8%	
	2026	16	8	24	71%	8.0			8.0	100%			2.6%	
South Africa	2023	50		50	1.1%						30	0.4%	0.7%	
	2024	56		56	11.1%		6		6		30	0.4%	0.8%	R/C, E
	2025	65		65	17.0%		60		60		31	2.5%	1.2%	
	2026	80		80	23.1%		85		85	41.7%	32	3.2%	1.4%	
Tanzania	2023	10		10									5.0%	
	2024	10		10									5.5%	E
	2025	10		10	0.0%								6.0%	
	2026	10		10									6.3%	
Zambia	2023	601	110	712	-7.8%	110	111		222	-19.9%	16	0.7%	4.3%	
	2024	611	105	716	0.5%	105	86		190	-14.0%	16	1.2%	4.7%	R/C, E
	2025	670	130	800	11.8%	130	120		250	31.3%	17	0.0%	4.8%	
	2026	730	160	890	11.3%	160	170		330	32.0%	17		4.8%	
Zimbabwe	2023	13		13	28.5%						8	0.0%	5.3%	
	2024	13		13	1.6%						8	0.0%	3.2%	E
	2025	13		13	-0.8%						8	0.0%	3.2%	
	2026	13		13							8		3.1%	
AFRICA 1/	2023	1,372	2,294	3,665	13.1%	2,294	111	4	2,409	16.7%	184	3.8%	3.4%	
	2024	1,462	2,519	3,981	3.6%	2,519	92	4	2,614	8.5%	187	1.6%	3.7%	
	2025	1,680	2,742	4,422	11.1%	2,742	180	4	2,926	11.9%	180	-3.8%	4.1%	
	2026	1,834	2,876	4,710	6.5%	2,876	255	4	3,135	7.1%	177	-1.7%	4.0%	
Canada	2023	500		500	-3.8%		285	30	315	13.2%	158	0.9%	1.2%	
	2024	523		523	4.7%		283	35	318	1.0%	160	1.1%	1.3%	R/C, E
	2025	550		550	5.1%		285	35	320	0.7%	160	0.0%	2.4%	
	2026	540		540	-1.8%		285	35	320		161	0.6%	1.9%	
Mexico	2023	545	155	699	-7.3%	155	219	5	378	-6.4%	405	3.8%	3.2%	
	2024	583	158	739	5.7%	158	239	5	401	6.0%	410	1.2%	2.2%	S, R/C, E
	2025	605	156	761	3.0%	156	245	5	406	1.3%	425	3.6%	1.8%	
	2026	610	148	758	-0.4%	148	245	5	398	-2.0%	445	4.7%	1.9%	
United States*	2023	626	515	1,141	-9.4%	515	327	39	881	-8.0%	1,570	-8.7%	2.5%	
	2024	658	511	1,170	2.5%	511	411	48	970	10.2%	1,618	3.1%	2.8%	R/C, E
	2025	720	500	1,220	4.3%	500	350	100	950	-2.1%	1,670	3.2%	1.9%	
	2026	790	500	1,290	5.7%	500	400	140	1,040	9.5%	1,730	3.6%	2.0%	
NORTH AMERICA	2023	1,670	670	2,340	-7.6%	670	830	74	1,574	-4.0%	2,133	-5.9%		
	2024	1,764	668	2,432	3.9%	668	933	85	1,689	7.3%	2,188	2.6%		
	2025	1,875	656	2,531	4.1%	656	850	140	1,676	-0.8%	2,255	3.1%		
	2026	1,940	648	2,588	2.3%	648	930	180	1,758	4.8%	2,336	3.6%		
Argentina	2023							16	16		16.0	0.0%	-1.6%	
	2024							16	16	0.0%	16.0	0.0%	-3.5%	E
	2025							16	16	0.0%	16.0		5.0%	
	2026									-100.0%	16.0		4.5%	

TABLE 3. FORECAST BY COUNTRY  
Thousand metric tons copper

Country	Year	Mine Production				Refined Production					Refined Usage		GDP %/	Data Source 4/	
		Conc	SX-EW	Total	Y/Y	SX-EW	Primary	Secondary	Total	Y/Y	Total	Y/Y			
Bolivia	2023	2.2	1.6	3.9	7.6%	1.6			1.6	17.6%			2.6%	E	
	2024	3.0	1.3	4.3	10.0%	1.3			1.3	-20.9%			1.6%		
	2025	3.0	1.5	4.5	5.4%	1.5			1.5	15.6%			2.2%		
	2026	3.0	5.0	8.0	77.8%	5.0			5.0	233.3%			2.2%		
Brazil	2023	381		381	26.7%		6	1	8	-11.6%	224	-5.5%	2.9%	R/C, E	
	2024	396		396	4.1%		3	4	7	-6.1%	230	2.7%	2.1%		
	2025	465		465	14.9%		20	10	30	322.5%	240	4.3%	2.4%		
	2026	465		465			50	15	65	116.7%	255	6.3%	2.1%		
Chile *	2023	3,916	1,334	5,250	-1.5%	1,334	741		2,076	-3.4%	72	14.3%	0.2%	S	
	2024	4,156	1,251	5,408	3.0%	1,251	674		1,925	-7.3%	78	9.4%	2.0%		
	2025	4,466	1,267	5,733	6.0%	1,267	683		1,950	1.3%	78	-0.6%	2.5%		
	2026	4,517	1,359	5,876	2.5%	1,359	732		2,091	7.2%	78		2.4%		
Colombia	2023	6.0		6.0	-11.9%				10	10		10	0%	0.6%	E
	2024	6.0		6.0	0.7%				10	10		10	0%	1.1%	
	2025	6.0		6.0	-1%				10	10	0.0%	10	0%	2.6%	
	2026	4.5		4.5	-25.0%						-100.0%	10		3.0%	
Dominican Rep.	2023	9.7		9.7	80.5%								2.4%	R/C, E	
	2024	12.7		12.7	31.3%								5.4%		
	2025	15.0		15.0	18.1%								5.0%		
	2026	17.0		17.0	13.3%								5.0%		
Ecuador	2023	126		126							3.2	1%	2.3%	R/C, E	
	2024	127		127	0.8%						3.2	1%	0.1%		
	2025	140		140	10.3%						3.2	0%	0.8%		
	2026	180		180	28.6%						3.2		2.0%		
Panama	2023	331		331									7.3%	R/C, E	
	2024	0		0									2.5%		
	2025	0		0									3.0%		
	2026	50		50									4.0%		
Peru	2023	2,645	110	2,755	12.7%	110	293		403	2.1%	56	1.0%	-0.6%	R/C, E	
	2024	2,576	102	2,677	-2.8%	102	289		391	-3.2%	56	1.8%	2.5%		
	2025	2,600	105	2,705	1.0%	105	290		395	1.1%	57	1.8%	2.7%		
	2026	2,640	105	2,745	1.5%	105	285		390	-1.3%	58	1.8%	2.3%		
LATIN AMERICA	2023	7,416	1,446	8,862	3.5%	1,446	1,041	27	2,514	-2.6%	381	-0.9%	2.3%		
	2024	7,277	1,354	8,631	-2.6%	1,354	956	30	2,350	-6.5%	395	3.6%	1.9%		
	2025	7,685	1,374	9,059	5.0%	1,374	993	36	2,403	2.2%	405	2.7%	2.7%		
	2026	7,567	1,469	9,036	3.1%	1,469	1,057	75	2,551	6.2%	421	3.9%	2.7%		
Indonesia	2023	922	13	935	-3.2%	13	214		228	-22.0%	198	4.2%	5.0%	R/C	
	2024	1,008	14	1,022	9.3%	14	403		416	84.0%	227	14.5%	5.0%		
	2025	950	12	962	-5.9%	12	930		942	126.2%	270	19.1%	5.1%		
	2026	1,040	5	1,045	8.6%	5	1,030		1,035	9.9%	295	5.6%	5.1%		
Laos	2023	51		51	36.7%								3.7%	R/C, E	
	2024	45		45	-11.4%								4.0%		
	2025	41		41	-8.9%								4.0%		
	2026	10		10	-76%								4.1%		
Malaysia	2023										255	-4.1%	3.6%	R/C	
	2024										295	11.7%	4.4%		
	2025										305	7.0%	4.4%		
	2026										315	3.3%	4.4%		
Myanmar	2023		0	0	-100%	0			0	-100.0%	3.0		2.5%	E	
	2024		0	0		0			0		3.0	0.0%	1.6%		
	2025		0	0		0			0		3.0	0.0%	2.0%		
	2026		30	30		30			30		3.0		2.0%		
Philippines	2023	62		62	4.1%		208		208	13.1%	37.3	0.8%	5.5%	R/C, E	
	2024	60		60	-3.1%		199		199	-4.2%	37.8	1.3%	6.0%		
	2025	59		59	-1.7%		215		215	7.8%	38.3	1.3%	6.2%		
	2026	57		57	-3.4%		215		215		38.7	1.0%	6.2%		
Thailand	2023										331	-4.3%	1.9%	R/C	
	2024										330	-0.3%	2.9%		
	2025										340	3.0%	3.1%		
	2026										350	2.9%	3.0%		
Vietnam	2023	16		16			20		20		327	-3.9%	5.0%	E, R/C	
	2024	16		16	0.0%		20		20		337	3.1%	5.8%		
	2025	16		16	0.0%		20		20	0.0%	350	3.9%	6.5%		
	2026	16		16			20		20		370	5.7%	6.5%		
ASEAN - 10	2023	1,051	13	1,063	-1.4%	13	442		454	-8.1%	1,151	-2.6%	4.1%		
	2024	1,129	14	1,143	7.5%	14	622		636	39.9%	1,220	5.9%	4.5%		
	2025	1,066	12	1,078	-5.7%	12	1,165		1,177	85.1%	1,306	7.1%	4.8%		
	2026	1,123	35	1,158	7.4%	35	1,265		1,300	10.5%	1,362	4.2%	4.8%		
Bahrain	2023										10	0.0%	2.6%	E	
	2024										10	0.0%	3.6%		
	2025										10	0.0%	3.2%		
	2026										10		2.7%		
China	2023	1,750	65	1,815	-4.4%	65	9,085	2,805	11,954	11.1%	15,456	7.5%	5.2%	S	
	2024	1,771	65	1,836	1.2%	65	9,397	2,892	12,354	3.3%	15,784	2.1%	5.0%		
	2025	1,880	70	1,950	6.2%	70	9,550	3,070	12,690	2.7%	16,090	1.9%	4.5%		
	2026	1,900	70	1,970	1.0%	70	9,840	3,150	13,060	2.9%	16,190	0.6%	3.8%		

TABLE 3. FORECAST BY COUNTRY  
Thousand metric tons copper

Country	Year	Mine Production				Refined Production					Refined Usage		GDP %/	Data Source 4/
		Conc	SX-EW	Total	Y/Y	SX-EW	Primary	Secondary	Total	Y/Y	Total	Y/Y		
India *	2023	26		26	7.4%		509		509	-6.1%	582	5.8%	8.2%	S, R/C, E
	2024	32		32	23.6%		663	99	702	37.9%	632	8.6%	7.0%	
	2025	35		35	10.2%		865	90	955	36.0%	730	15.5%	6.8%	
	2026	50		50	42.9%		935	115	1,050	9.9%	830	13.7%	6.9%	
Iran *	2023	304	22	326	-5.3%	22	237	61	321	4.1%	160	7.0%	4.6%	S
	2024	314	24	338	3.5%	24	226	78	328	2.2%	173	8.0%	3.9%	
	2025	325	25	350	3.7%	25	234	81	340	3.7%	180	3.8%	3.1%	
	2026	348	27	375	7.1%	27	243	85	355	4.4%	185	2.8%	2.7%	
Israel	2023										0.3		2.0%	E
	2024										0.3		1.6%	
	2025										0.3		5.4%	
	2026										0.3		3.1%	
Japan	2023						1,123	371	1,494	-3.7%	817	-9.7%	1.9%	S
	2024						1,267	342	1,609	7.7%	834	2.1%	0.7%	
	2025						1,251	314	1,565	-2.7%	850	1.9%	1.0%	
	2026						1,297	326	1,623	3.7%	850		0.8%	
Mongolia	2023	303	10	313	16.8%	10				-1.5%			7.0%	R/C
	2024	330	10	340	8.6%	10							6.5%	
	2025	470	10	480	41.1%	10				0.1%			6.0%	
	2026	580	12	592	23.3%	12				17.3%			5.5%	
North Korea	2023	20		20			10	5	15		36	0.0%		E
	2024	20		20			10	5	15	0.0%	36	0.0%		
	2025	20		20	0.0%		10	5	15	0.0%	36	0.0%		
	2026	20		20			10	5	15		36			
Oman	2023										40	0.0%	1.3%	E
	2024	1.8		1.8							40	0.0%	1.2%	
	2025	6.0		6.0							40		3.1%	
	2026	6.0		6.0							40		3.5%	
Pakistan	2023	17		17	4.3%						65	0.0%	-0.2%	R/C, E
	2024	22		22	26.2%						65	0.0%	2.0%	
	2025	23		23	6.9%						65	0.0%	3.5%	
	2026	24		24	4.3%						65		4.5%	
Qatar	2023												1.6%	R/C
	2024												2.0%	
	2025												2.0%	
	2026												5.9%	
South Korea	2023						452	153	604	-5.3%	653	-5.0%	1.4%	R/C
	2024						471	153	625	3.4%	670	2.7%	2.5%	
	2025						486	171	657	5.2%	690	1.5%	2.2%	
	2026						526	177	703	7.0%	680		2.2%	
Saudi Arabia	2023	70		70	-6.5%						193	3.3%	-0.6%	R/C, E
	2024	65		65	-6.6%						199	3.2%	1.7%	
	2025	61		61	-6.9%						240	20.6%	4.7%	
	2026	59		59	-3.3%						340	41.7%	4.0%	
Taiwan	2023										332	-10.9%	1.4%	E, R/C
	2024										382	15.1%	3.1%	
	2025										400	4.8%	2.7%	
	2026										410	2.5%	2.6%	
United Arab Emirates	2023										400	3.4%	3.4%	R/C, E
	2024										399	-0.4%	3.5%	
	2025										430	7.9%	4.2%	
	2026										440	2.3%	4.3%	
ASIA ex ASEAN/C/S	2023	2,489	98	2,587	-2.3%	98	11,415	3,394	14,907	7.6%	18,743	5.5%		
	2024	2,566	99	2,654	2.6%	99	12,034	3,509	15,642	4.9%	19,223	2.6%		
	2025	2,820	105	2,925	10.2%	105	12,396	3,731	16,232	3.8%	19,750	2.7%		
	2026	2,987	109	3,096	5.8%	109	12,851	3,855	16,818	3.6%	20,075	1.6%		
Armenia	2023	76		76	-5.6%								8.7%	R/C, E
	2024	74		74	-2.3%								6.0%	
	2025	76		76	2.1%								5.3%	
	2026	76		76									4.5%	
Azerbaijan	2023	2.1		2.1	-15%								1.1%	R/C, E
	2024	2.6		2.6	22%								2.6%	
	2025	5.0		5.0	91%								2.3%	
	2026	15.0		15.0	200.0%								2.3%	
Georgia	2023	7		7									7.5%	E
	2024	7		7									5.7%	
	2025	7		7	0%								5.2%	
	2026	7		7									4.7%	
Kazakhstan	2023	748	41	788	4.0%	41	310		350	-4.4%	58	0.9%	5.1%	R/C, E
	2024	737	36	773	-1.9%	36	322		358	2.4%	58	0.0%	3.5%	
	2025	740	36	776	0.4%	36	325		361	0.7%	58	0.0%	4.6%	
	2026	735	26	761	-1.9%	26	325		351	-2.8%	58		2.2%	
Kyrgyzstan	2023	6.2		6.2	-4.6%								4.2%	R/C, E
	2024	6.2		6.2	0.2%								4.4%	
	2025	6.2		6.2	-0.2%								4.2%	
	2026	6.2		6.2									4.0%	

TABLE 3. FORECAST BY COUNTRY  
Thousand metric tons copper

Country	Year	Mine Production				Refined Production					Refined Usage		GDP %/	Data Source 4/
		Conc	SX-EW	Total	Y/Y	SX-EW	Primary	Secondary	Total	Y/Y	Total	Y/Y		
Tajikistan	2023	1.5		1.5									8.3%	R/C, E
	2024	1.6		1.6	6.7%								6.5%	
	2025	1.7		1.7	6.2%								4.5%	
	2026	1.7		1.7									4.5%	
Uzbekistan	2023	101		101	9.5%		149		149	0.2%	49	0.0%	6.0%	R/C, E
	2024	145		145	43.0%		159		159	6.7%	49	0.0%	5.2%	
	2025	200		200	37.8%		170		170	7.1%	49	0.0%	5.4%	
	2026	260		260	30.0%		170		170		49		5.5%	
ASIA-CIS	2023	942	41	983	3.6%	41	458		499	-3.0%	107	0.5%		
	2024	974	36	1,010	2.8%	36	481		517	3.7%	107	0.0%		
	2025	1,036	36	1,072	6.1%	36	495		531	2.7%	107	0.0%		
	2026	1,101	26	1,127	5.1%	26	495		521	-1.9%	107			
Austria, Belgium <sup>a</sup> and Germany	2023						563	513	1,075	-1.8%	1,256	-2.4%		R/C, E
	2024						596	550	1,146	6.5%	1,222	-2.7%		
	2025						610	575	1,185	3.4%	1,237	1.2%		
	2026						600	600	1,200	1.3%	1,278	3.3%		
Bulgaria	2023	105		105	0.0%		206	23	229		66	2.2%	1.8%	R/C, E
	2024	104		104	-1.4%		205	25	230	0.4%	68	2.4%	2.7%	
	2025	104		104	0.4%		190	20	210	-8.7%	70	2.9%	2.9%	
	2026	104		104			230	30	260	23.8%	72	2.9%	2.9%	
Croatia	2023										13	2.0%	2.8%	E
	2024										13	0.6%	3.0%	
	2025										13	0.1%	2.7%	
	2026										13		2.7%	
Czech Rep.	2023										6	1.2%	-0.4%	E
	2024										6	0.0%	0.7%	
	2025										6		2.0%	
	2026										6		2.1%	
Finland	2023	20		20	-27.0%		125	4	129	-4.5%	18.0	-24.4%	-1.0%	R/C
	2024	26		26	27.4%		153	5	158	22.1%	18.0	0.0%	0.4%	
	2025	26		26	1.4%		160	5	165	4.7%	19.0	5.5%	1.9%	
	2026	26		26			160	5	165		19.5	2.6%	1.9%	
France <sup>a</sup>	2023										172	1.2%	1.1%	R/C
	2024										170	-1.1%	0.9%	
	2025										172	1.2%	1.3%	
	2026										175	1.7%	1.6%	
Greece	2023										90	3.9%	2.0%	R/C
	2024										82	2.5%	2.0%	
	2025	5		5							94	2.5%	1.9%	
	2026	20		20	300.0%						96	2.4%	1.7%	
Hungary	2023										2	0.0%	-0.9%	E
	2024										2	0.0%	2.2%	
	2025										2	-0.1%	3.3%	
	2026										2		2.8%	
Italy <sup>a</sup>	2023							10	10	3%	505	-0.5%	0.9%	S, R/C
	2024							11	11	7.7%	501	-0.9%	0.7%	
	2025							11	11	2.1%	505	0.9%	0.9%	
	2026							12	12	2.7%	515	2.0%	0.2%	
Netherlands	2023										5	0.0%	0.1%	E
	2024										5	0.0%	0.7%	
	2025										5	0.0%	1.6%	
	2026										5	0.0%	1.9%	
Poland	2023	395		395	0.7%		446	147	592	1.1%	298	-3.0%	0.2%	S, R/C, E
	2024	399		399	1.1%		414	173	586	-1.0%	288	-3.6%	3.1%	
	2025	395		395	-1.1%		430	160	590	0.6%	290	0.8%	3.5%	
	2026	395		395			430	160	590		295	1.7%	3.3%	
Portugal	2023	41		41	27.9%						1.5	0.0%	2.3%	R/C, E
	2024	44		44	8.7%						1.5	-0.1%	1.7%	
	2025	58		58	30.7%						1.5	0.1%	2.1%	
	2026	56		56	-3.4%						1.5		2.0%	
Romania	2023	9		9	2.2%								2.1%	E
	2024	9		9	-0.4%								2.6%	
	2025	9		9	-0.6%								3.6%	
	2026	9		9									3.8%	
Spain <sup>a</sup>	2023	111	4	115	-9.3%	4	243	87	334	12.2%	415	1.6%	2.5%	R/C
	2024	105	3	108	-6.0%	3	245	88	337	0.7%	410	-1.2%	2.4%	
	2025	115	8	123	13.4%	8	260	95	363	7.8%	415	1.2%	2.1%	
	2026	115	8	123		8	258	95	361	-0.6%	420	1.2%	1.8%	
Sweden <sup>a</sup>	2023	74		74	-16.5%		67	29	96	-55.8%	132	-0.4%	-0.2%	R/C, E
	2024	76		76	2.5%		0	0	0	-100.0%	134	1.5%	0.2%	
	2025	80		80	5.8%		0	0	0		135	0.7%	2.2%	
	2026	90		90	12.5%		35	15	50		138	2.2%	2.2%	

TABLE 3. FORECAST BY COUNTRY  
Thousand metric tons copper

Country	Year	Mine Production				Refined Production					Refined Usage		GDP 3/	Data Source 4/
		Conc	SX-EW	Total	Y/Y	SX-EW	Primary	Secondary	Total	Y/Y	Total	Y/Y		
United Kingdom (UK)	2023										5	0.0%	0.1%	E
	2024									5	0.0%	0.7%		
	2025									5	0.0%	1.5%		
	2026									5	0.0%	1.7%		
EU plus UK 2/	2023	756	4	760	-2.8%	4	1,649	814	2,467	-4.1%	2,985	-0.9%	0.6%	
	2024	763	3	766	0.9%	3	1,613	851	2,467	0.0%	2,934	1.7%	1.2%	
	2025	792	8	800	4.4%	8	1,650	866	2,524	2.3%	2,969	1.2%	1.8%	
	2026	815	8	823	2.9%	8	1,713	917	2,638	4.5%	3,040	2.4%	1.7%	
Albania	2023	2.6		2.6									3.3%	E
	2024	4.1		4.1	56%								3.1%	
	2025	4.5		4.5	9.8%								3.4%	
	2026	4.5		4.5									3.5%	
North Macedonia	2023	7.1	0.6	7.7	1.1%	1			1	5.7%			1.0%	R/C
	2024	6.7	0.6	7.3	-4.8%	1			1	-7.1%			2.7%	
	2025	7.0	0.6	7.6	3.7%	1			1	0.2%			3.7%	
	2026	7.0	0.6	7.6		1			1				3.9%	
Norway	2023						20.1		20.1	8.6%	0.3		0.5%	R/C, E
	2024						19.1		19.1	-5.1%	0.3		1.5%	
	2025						20.0		20.0	4.8%	0.3		1.9%	
	2026						20.0		20.0		0.3		1.7%	
Russian Fed.	2023	864	1	865	-3.2%	1	832	160	993	1.8%	309	-0.3%	3.6%	R/C, E
	2024	917	1	919	6.2%	1	801	151	953	-4.0%	315	1.9%	3.2%	
	2025	1,090	2	1,092	18.8%	2	840	160	1,002	5.1%	320	1.6%	1.5%	
	2026	1,200	20	1,220	11.8%	20	820	160	1,000	-0.1%	325	1.6%	1.3%	
Serbia	2023	239		239	17.1%		73	2	74	201.4%	25	0.0%	2.5%	R/C, E
	2024	272		272	13.9%		140	5	145	95.5%	25	0.0%	3.5%	
	2025	280		280	2.9%		175	5	180	24.1%	25	0.0%	4.5%	
	2026	300		300	7.1%		175	5	180		25	0.0%	4.0%	
Switzerland	2023										2	0.0%	0.8%	E
	2024									2	0.0%	1.3%		
	2025									2	0.0%	1.4%		
	2026									2	0.0%	1.8%		
Türkiye	2023	127		127	5.0%		132	10	142	5.3%	530	5.0%	4.5%	R/C, E
	2024	130		130	2.1%		134	10	144	1.3%	550	3.8%	3.8%	
	2025	130		130	0.3%		135	10	145	1.0%	550	0.0%	2.7%	
	2026	120		120	-7.7%		135	10	145		555	0.9%	3.3%	
Ukraine	2023							5	5		5	0.0%	5.0%	E
	2024							5	5		5	0.0%	3.2%	
	2025							5	5		5	0.0%	6.5%	
	2026							5	5		5	0.0%	5.0%	
EUROPE OTHERS	2023	1,339	2	1,241	1.0%	2	1,056	175	1,234	6.8%	871	2.9%		
	2024	1,330	2	1,332	7.3%	2	1,094	171	1,266	2.6%	897	3.0%		
	2025	1,512	2	1,514	13.6%	2	1,170	180	1,352	6.8%	902	0.6%		
	2026	1,632	21	1,652	9.2%	21	1,150	180	1,351	-0.1%	912	1.1%		
Australia	2023	763	15	778	-5.8%	15	429		445	3.7%			2.0%	R/C, E
	2024	750	14	764	-1.9%	14	436		450	1.2%			1.4%	
	2025	735	12	747	-2.2%	12	440		452	0.4%			2.0%	
	2026	720	20	740	-0.9%	20	440		460	1.8%			2.2%	
Papua New Guinea	2023	87		87	15.3%								2.7%	R/C, E
	2024	95		95	8.1%								4.5%	
	2025	105		105	11.1%								3.7%	
	2026	106		106	1.0%								3.5%	
OCEANIA	2023	851	15	866	-4.0%	15	429		445	3.7%				
	2024	844	14	858	-0.9%	14	436		450	1.2%				
	2025	840	12	852	-0.7%	12	440		452	0.4%				
	2026	826	20	846	-0.7%	20	440		460	1.8%				
TOTAL Countries 2/ (excluding supply disruption adjustments)	2023	17,786	4,581	22,367	2.0%	4,581	17,432	4,489	26,503	4.9%	26,556	2.8%	3.3%	
	2024	18,099	4,708	22,807	2.0%	4,708	18,270	4,654	27,632	4.3%	27,150	2.2%	3.2%	
	2025	19,306	4,946	24,252	6.3%	4,946	19,369	4,957	29,272	5.9%	27,875	2.7%	3.3%	
	2026	20,124	5,211	25,335	4.5%	5,211	20,166	5,154	30,530	4.3%	28,430	2.0%	3.2%	
ICSG Countries	2023	14,313	4,447	18,759	2.7%	4,447	15,627	4,133	24,207	5.8%	22,511	3.9%		
	2024	14,753	4,579	19,332	3.1%	4,579	16,276	4,262	25,118	3.8%	22,936	1.9%		
	2025	15,825	4,790	20,615	6.6%	4,790	16,728	4,546	26,065	3.8%	23,476	2.4%		
	2026	16,327	4,995	21,322	3.4%	4,995	17,270	4,748	27,012	3.6%	23,848	1.6%		
ICSG Share in World	2023	80.5%	97.1%	83.9%		97.1%	89.6%		92.1%		91.3%		84.6%	
	2024	81.5%	97.3%	84.8%		97.3%	89.1%		91.6%		90.9%		84.5%	
	2025	82.0%	96.9%	85.0%		96.9%	86.4%		91.7%		90.9%		84.2%	
	2026	81.1%	95.9%	84.2%		95.9%	85.6%		92.1%		88.5%		83.8%	

Bold indicates ICSG member country. <sup>3</sup> Reported usage  
 1/ Individual country figures might not add up to regional totals as some small figures are not shown in the table but included in the totals.  
 2/ Apparent usage is used for the European Union, instead of the accumulation of the individual countries' usage. Includes United Kingdom (UK)  
 3/ Real GDP Growth (Annual percent change). Source: IMF World Economic Outlook July 2024  
 4/ Data Source: S: ICSG member country survey, R/C: reported data or calculated data based on Companies, Industry Associations or Government information, E: Estimates (based on press news or ICSG estimates as no company/country data made available to ICSG).

# 国際鉛亜鉛研究会（ILZSG）2024年9月総会報告

日本鉱業協会 企画調査部

2024年の秋季国際鉛亜鉛研究会（ILZSG）総会は9月26日から27日にかけてポルトガルリスボンにて開催された。

## 需給予測

### 1. 2024年鉛概況

#### 1) 鉛消費

- 世界の鉛地金の消費量は、2024年に対前年比0.2%増の1,313万トンに、2025年には1.9%増の1,339万トンになると予想されている。
- 2023年、ヨーロッパでの鉛地金の消費量は対前年比で4.1%増加した。2024年には1.8%の減少になると予想されている。これは主に、オーストリア、チェコ、フランス、イタリア、ポーランドにおける消費量の減少が、フィンランド、ギリシャ、ロシアにおける消費量の増加より上回ると予測されているため。また、日本、メキシコ、トルコ、米国では2024年の消費量が減少するものの、ブラジル、インド、韓国、アラブ首長国連邦、ベトナムでは増加すると予測される。
- 中国では、2024年の鉛地金消費が対前年比0.9%増加し、2025年にはさらに0.5%増加すると予想されている。中国での蓄電池生産量は、2023年に対前年比で10.5%増産した後で、2024年は0.5%の緩やかな増産に留まる見込み。
- 2025年の鉛地金消費は、ヨーロッパとメキシコで回復、ベトナムとインドでは引き続きの増加が予測される。

### 2) 鉛生産

- 2024年世界の鉛精鉱生産量は、対前年比で1.7%増の454万トン、2025年には2.1%増の464万トンになると予想される。中国の生産量は、2024年の0.5%、2025年は1.5%の増産になると予想される。
- メキシコの鉛精鉱生産量は、2023年にニューモント社のペニャスキート鉱山で発生したストライキの影響での減産からの反動で、2024年は大幅な増産になる予測。オーストラリア、ブルガリア、カザフスタン、スウェーデンでも増産が予想される。一方、アイルランド、ポルトガル、南アフリカでは減産の予想。
- 2025年の鉛精鉱の増産は、主に中国、アイルランド、ロシアのオゼルノエ新鉱山の操業開始による増産が主因となる。ボスニア・ヘルツェゴビナでは、ヴァレス鉱山の増産も予想される。しかし、これらの増産はオーストラリアの減産によって部分的に相殺される見込み。
- 世界の鉛地金生産量は、対前年比で2024年に0.2%増の1,320万トン、2025年2.4%増の1,351万トンになると予想される。
- 2024年の鉛地金生産量は、中国、ポーランド、スウェーデン、カナダで減産になると予想される。カナダでは、テックリソーシズ社のトレイル製錬所の定修が第2四半期の生産量にマイナスの影響を与えた。しかし、これらの減産よりも、オーストラリア、ブルガリア、インド、イタリア、日本、カザフスタン、韓国での増産が上回る。
- 2025年の鉛地金生産量は、カナダ、中国、イ

ンドでは増加するが、英国では減少すると予測される。

- ・各国から得た直近の情報を考慮し、世界の鉛消費は2024年で6万3千トン、2025年には12万1千トン生産が需要を上回る予想。

## 2. 2024年の亜鉛概況

### 1) 亜鉛消費

- ・世界の亜鉛地金の消費量は、対前年比で2024年に1.8%増加し1,383万トン、2025年には、1.6%増加し1,404万トンになる見込み。
- ・中国での亜鉛地金の消費量は、2024年、2025年共に対前年比で0.7%増加する見込み。中国の亜鉛メッキ鋼板、乗用車、家電製品の生産は2024年上半期に増加したが、不動産セクターへの投資は低迷を続けている。
- ・欧州の亜鉛地金消費は2023年に8.6%減少し、2024年はさらに1.0%の減少が見込まれる。これは主にブルガリア、ドイツ、イタリア、ポーランドでの減少によるもので、フィンランドとフランスの増加でも相殺しきれない。
- ・2024年、インドと韓国で亜鉛地金消費が大幅に増加すると予想される。ブラジル、メキシコ、台湾（中国）、トルコ、ベトナムでも増加が見込まれる。しかし、米国では減少すると予測されている。
- ・2025年、亜鉛消費量はヨーロッパ、インド、ベトナムで増加するが、韓国では減少すると予測される。

### 2) 亜鉛生産

- ・世界の亜鉛精鉱生産量は、2022年に2.4%減、2023年には2.1%減産した。2024年には、1.4%減産して1,206万トンになると予想される。しかし、2025年には中国を除く世界全体の生産量が、8.9%増と堅調に増加する見込みで、世界全体で6.6%増の1,286万トンに回復すると予測されている。
- ・欧州の亜鉛精鉱生産量は、2024年11.4%減産すると予想されるが、これは主にアイルラン

ドとポルトガルでの減産によるもので、アイルランドではタラ鉱山が、ポルトガルではアルジャストレル鉱山が、それぞれ2023年後半から操業を中断しているためである。また、中国、カナダ、南アフリカ、米国、ペルーでも減産が予想されており、ペルーではアンタミナ鉱山が大幅に減産すると予測されている。しかし、これらの減産は、オーストラリア、メキシコ、コンゴ民主共和国で、アイバンホー社が操業する年産28万トンのキプシ鉱山の増産によって部分的に相殺される。

- ・2025年には、ボスニア・ヘルツェゴビナ、ポルトガル、アイルランドでの増産、ボリデンのタラ鉱山の再開が間近なことから、欧州の生産量が大幅に増加すると予想される。ロシアの生産量も、年産32万トンのオゼルノエ鉱山が9月に操業開始したことで増加予測。
- ・オーストラリア、ブラジル、中国、コンゴ民主共和国、ペルー、南アフリカ、サウジアラビアでは、さらなる増産が見込まれている。サウジアラビアではアル・マサネ鉱山の増産工事が年内に完了する予定。一方、米国では、主にレッド・ドッグ鉱山の減産により、さらなる減産が予想される。
- ・世界の亜鉛地金の生産量は、2024年には精鉱不足のため1.8%減の1,367万トンとなり、2025年の世界生産量は3.9%増の1,419万トンに回復すると予測される。
- ・中国の亜鉛地金生産は、2023年に7.7%と大幅な増産をしたが、2024年は3.9%減産する予測。ペルーとカナダでは減産が予想される。カナダでは、ケベック州にあるグレンコアのCE亜鉛製錬所の改修が理由。
- ・ヨーロッパの亜鉛地金生産量は、2023年に3.9%減産し、2024年はほぼ横ばいになると予測される。これは主にオランダとロシアでの減産分がフランス、ドイツ、イタリアの増産分と均衡する予測。
- ・2025年の世界の亜鉛地金生産量は、亜鉛精鉱の増産を受け、オーストラリア、カナダ、中

国、日本、オランダ、ロシア連邦、ノルウェーで増加が予想される。ノルウェーでは、第1四半期にオッド製錬所の増産工事が完了する予定。しかしイタリアでは、サルデーニャ島にあるグレンコアの亜鉛二次製錬所が2025年に閉鎖されることが最近報道されたため、減少が予想される。

### 3) 世界の亜鉛地金需給

2024年の世界の亜鉛地金需給バランスについては、消費が生産を16万4千トン上回ると予測している。2025年には生産が消費を14万8,000トン上回ると予想される。

プレスリリースの詳細については、ウェブサイト [www.ilzsg.org](http://www.ilzsg.org) にアクセスするか事務局宛てにお問い合わせください。

不許複製

TABLE A							CONFIDENTIAL
LEAD: MINE PRODUCTION							Thousand tonnes
	2023 YEAR Final Estimates	Actual	2024 FIRST HALF Previous Forecasts	Current Forecasts	YEAR Previous Forecasts	Current Forecasts	
<b>EUROPE</b>	<b>440</b>	<b>430</b>	<b>228</b>	<b>217</b>	<b>459</b>	<b>434</b>	
Bosnia & Herzegovina	7	10	7	7	18	18	
Bulgaria *	6	5	9	10	17	19	
Finland	1	1	1	1	1	1	
Greece	15	15	8	9	16	17	
Ireland *	7	7	0	0	0	0	
Montenegro	3	3	2	2	3	3	
North Macedonia	43	45	22	23	44	45	
Poland *	30	29	15	14	29	30	
Portugal *	20	21	3	3	7	6	
Russian Fed. (e)	215	200	112	100	226	200	
Serbia (e)	10	10	5	5	10	10	
Spain	11	11	6	6	12	11	
Sweden (e)	72	73	38	37	76	74	
<b>AFRICA</b>	<b>116</b>	<b>116</b>	<b>57</b>	<b>55</b>	<b>115</b>	<b>108</b>	
Congo R	2	2	1	1	2	2	
Morocco (e)	32	31	16	15	32	29	
Namibia *	10	11	3	4	7	7	
Nigeria	32	32	16	16	32	32	
South Africa	40	40	21	19	42	38	
<b>AMERICA</b>	<b>1019</b>	<b>979</b>	<b>524</b>	<b>510</b>	<b>1047</b>	<b>1023</b>	
Argentina	26	27	17	15	34	29	
Bolivia	100	103	50	47	100	94	
Brazil *	16	16	10	10	20	20	
Canada	3	2	2	2	6	3	
Chile	1	1	1	1	1	1	
Cuba	35	35	18	18	35	35	
Honduras	12	10	6	5	12	10	
Mexico *	277	242	143	144	285	295	
Peru *	260	273	132	132	264	264	
U.S.A. *	289	270	145	136	290	272	
<b>ASIA</b>	<b>2537</b>	<b>2513</b>	<b>1201</b>	<b>1168</b>	<b>2582</b>	<b>2524</b>	
China *	1970	1960	906	890	2000	1980	
India (e)	227	227	120	120	234	230	
Indonesia	9	8	5	5	10	9	
Iran	54	60	27	31	54	62	
Kazakhstan	46	48	24	25	48	50	
Korea DPR	24	24	12	12	24	24	
Mongolia	11	11	6	6	12	11	
Myanmar	28	21	14	6	28	12	
Pakistan	9	8	5	4	10	8	
Tajikistan	49	39	25	15	50	30	
Türkiye *	70	67	36	35	72	70	
Uzbekistan	23	23	12	11	23	22	
Vietnam	17	17	9	8	17	16	
<b>OCEANIA</b>	<b>464</b>	<b>472</b>	<b>252</b>	<b>252</b>	<b>504</b>	<b>504</b>	
Australia *	464	472	252	252	504	504	
<b>WORLD TOTAL</b>	<b>4576</b>	<b>4510</b>	<b>2262</b>	<b>2202</b>	<b>4707</b>	<b>4593</b>	

出典：国際鉛亜鉛研究会2024年9月総会資料

Data source: International Lead and Zinc Study Group, September 2024

不許複製

TABLE B LEAD: METAL PRODUCTION							CONFIDENTIAL Thousand tonnes
	2023 YEAR Final Estimates	Actual	2024 FIRST HALF Previous Forecasts	Current Forecasts	YEAR Previous Forecasts	Current Forecasts	
<b>EUROPE</b>	<b>1827</b>	<b>1804</b>	<b>954</b>	<b>943</b>	<b>1887</b>	<b>1821</b>	
Albania		3		2		3	
Austria	27	27	14	14	27	27	
Belgium (e)	125	116	63	58	125	115	
Bulgaria *	81	80	53	55	108	108	
Croatia	6	6	3	3	6	6	
Czech Republic	42	42	22	21	43	42	
Estonia	13	13	7	7	13	13	
France *	66	66	33	33	66	66	
Germany (e)	355	345	185	180	370	350	
Greece	40	36	22	19	44	38	
Hungary	17	17	9	9	18	17	
Ireland *	15	15	8	7	15	14	
Italy *	82	66	58	46	104	71	
Netherlands	36	36	18	18	36	36	
Poland *	160	155	79	76	159	150	
Portugal *	10	10	5	5	10	10	
Romania	20	20	10	10	20	20	
Russian Fed. (e)	130	150	62	80	130	150	
Serbia (e)	16	16	8	8	16	16	
Slovak Rep.	9	9	5	5	9	9	
Slovenia	12	12	6	6	12	12	
Spain	192	192	96	96	192	192	
Sweden (e)	74	75	38	37	75	74	
Ukraine	14	12	7	5	14	10	
United Kingdom	285	285	143	143	275	272	
<b>AFRICA</b>	<b>188</b>	<b>193</b>	<b>103</b>	<b>100</b>	<b>203</b>	<b>196</b>	
Algeria	9	9	5	5	9	9	
Egypt	27	27	14	14	28	27	
Kenya	1	1	1	1	1	1	
Morocco (e)	8	8	4	4	8	8	
Nigeria	38	32	20	16	40	32	
South Africa	60	60	31	30	62	60	
Tunisia		2		2		4	
Zambia	5	5	3	3	5	5	
Other Africa	40	49	25	25	50	50	
<b>AMERICA</b>	<b>2083</b>	<b>2179</b>	<b>1051</b>	<b>1063</b>	<b>2099</b>	<b>2138</b>	
Argentina	85	85	45	43	90	85	
Bolivia	4	4	2	2	4	4	
Brazil (e)	286	286	148	143	296	286	
Canada	195	191	93	80	185	165	
Chile	12	12	6	6	12	12	
Colombia	40	42	21	21	42	42	
Costa Rica	10	10	5	5	10	10	
Cuba	6	6	3	3	6	6	
Dominican Republic	7	7	4	4	7	7	
Guatemala	12	12	6	6	12	12	
Honduras	8	8	4	4	8	8	
Mexico (e)	430	435	220	215	440	440	
Peru (e)	15	15	8	8	16	15	
U.S.A. *	953	1020	475	500	950	1000	
Venezuela	20	20	11	10	21	20	
Other America		26		13		26	

出典：国際鉛亜鉛研究会2024年9月総会資料

Data source: International Lead and Zinc Study Group, September 2024

不許複製

TABLE B (Continued)		CONFIDENTIAL				
LEAD: METAL PRODUCTION		Thousand tonnes				
	2023	Actual	2024	Current	YEAR	Current
	YEAR		FIRST HALF		YEAR	
	Final		Previous	Forecasts	Previous	Current
	Estimates		Forecasts	Forecasts	Forecasts	Forecasts
<b>ASIA</b>	<b>8551</b>	<b>8910</b>	<b>4227</b>	<b>4340</b>	<b>8747</b>	<b>9107</b>
China *	5590	5687	2693	2658	5640	5760
India (e)	1025	1022	543	550	1085	1060
Indonesia	57	58	30	29	60	58
Iran	126	126	65	63	130	126
Israel	24	24	12	12	24	24
Japan *	283	279	149	148	303	302
Kazakhstan	126	114	66	59	132	118
Korea D.P.R.	3	3	2	2	3	3
Korea, Rep. *	744	776	365	417	760	828
Lebanon		27		14		27
Malaysia	39	115	21	58	42	115
Myanmar	11	14	6	7	11	14
Oman	10	10	5	5	10	10
Pakistan	35	60	19	30	37	60
Philippines	12	45	6	6	12	45
Saudi Arabia	78	78	41	39	82	78
Sri Lanka	5	5	3	3	5	5
Taiwan, China	85	85	44	43	87	85
Thailand	88	105	45	53	90	105
Türkiye *	90	109	45	55	90	110
United Arab Emirates	42	30	26	20	62	36
Uzbekistan	20	20	10	10	20	20
Vietnam	58	72	31	36	62	72
Other Asia		46		23		46
<b>OCEANIA</b>	<b>186</b>	<b>186</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>200</b>	<b>200</b>
Australia *	186	186	100	100	200	200
<b>WORLD TOTAL</b>	<b>12835</b>	<b>13272</b>	<b>6435</b>	<b>6546</b>	<b>13136</b>	<b>13462</b>

出典：国際鉛亜鉛研究会2024年9月総会資料

Data source: International Lead and Zinc Study Group, September 2024

不許複製

TABLE C							CONFIDENTIAL
LEAD: METAL USAGE							Thousand tonnes
	2023	Actual	2024		YEAR		
	YEAR		First Half	Current	Previous	Current	
	Final		Previous	Forecasts	Forecasts	Forecasts	
	Estimates		Forecasts	Forecasts	Forecasts	Forecasts	
<b>EUROPE</b>	<b>1865</b>	<b>1940</b>	<b>952</b>	<b>977</b>	<b>1880</b>	<b>1959</b>	
Albania	1	1	1	1	1	1	
Austria	24	26	12	13	23	26	
Belgium (e)	27	26	14	14	27	27	
Bosnia	2	2	1	1	2	2	
Bulgaria *	33	35	17	17	33	35	
Croatia	1	1	1	1	1	1	
Czech Republic	128	130	65	65	130	130	
Estonia	2	3	1	2	2	3	
Finland (e)	16	17	9	9	17	18	
France *	54	54	27	27	55	55	
Germany (e)	365	395	184	188	367	395	
Greece	68	73	35	38	70	76	
Hungary	30	29	16	15	32	30	
Ireland *	7	6	4	4	6	6	
Italy *	191	191	100	102	191	188	
Netherlands	27	27	14	14	27	27	
North Macedonia	4	5	3	3	6	5	
Norway *	0	0	0	0	0	0	
Poland *	190	189	95	95	190	190	
Portugal (e)	24	29	12	15	23	30	
Romania	24	26	13	14	25	27	
Russian Fed. (e)	80	115	43	59	85	118	
Serbia (e)	9	6	5	3	9	6	
Slovak Republic	7	8	4	4	7	8	
Slovenia	50	43	26	22	51	43	
Spain	260	263	131	130	262	270	
Sweden (e)	4	4	2	2	4	4	
Switzerland	2	2	1	1	2	2	
Ukraine	11	9	4	4	8	8	
United Kingdom	220	221	110	112	220	224	
Other C.I.S.	4	4	2	2	4	4	
<b>AFRICA</b>	<b>131</b>	<b>132</b>	<b>67</b>	<b>70</b>	<b>133</b>	<b>138</b>	
Algeria	10	10	5	5	10	10	
Egypt	27	27	14	14	27	27	
Kenya	2	2	1	1	2	2	
Morocco (e)	8	8	4	4	8	8	
Nigeria	9	9	5	5	10	10	
South Africa	51	49	26	26	52	51	
Tunisia	2	4	1	3	2	6	
Zambia	4	4	2	2	4	4	
Other Africa	18	19	9	10	18	20	
<b>AMERICA</b>	<b>2392</b>	<b>2452</b>	<b>1227</b>	<b>1234</b>	<b>2448</b>	<b>2483</b>	
Argentina	88	86	44	44	88	88	
Bolivia	4	4	2	2	4	4	
Brazil (e)	352	345	175	171	350	352	
Canada	13	14	7	7	13	14	
Chile	5	4	3	2	5	4	
Colombia	56	53	29	28	58	55	
Costa Rica	1	1	1	1	1	1	
Cuba	5	5	3	3	5	5	
Dominican Republic	7	7	4	4	7	7	
Guatemala	12	12	6	6	12	12	
Mexico (e)	330	337	170	168	340	345	
Peru (e)	8	7	4	4	8	8	
U.S.A. *	1484	1525	765	767	1530	1535	
Venezuela	20	20	10	10	20	20	
Other America	7	32	4	17	7	33	

出典：国際鉛亜鉛研究会2024年9月総会資料

Data source: International Lead and Zinc Study Group, September 2024

不許複製

TABLE C (Continued)		CONFIDENTIAL				
LEAD: METAL USAGE		Thousand tonnes				
	2023	Actual	2024		YEAR	
	YEAR		Previous	Current	Previous	Current
	Final		Forecasts	Forecasts	Forecasts	Forecasts
	Estimates					
<b>ASIA</b>	<b>8400</b>	<b>8631</b>	<b>4159</b>	<b>4245</b>	<b>8611</b>	<b>8830</b>
China *	5450	5460	2674	2650	5580	5550
India (e)	975	929	500	453	1015	985
Indonesia	88	86	40	40	80	80
Iran	56	105	29	54	57	108
Israel	9	3	4	3	8	6
Japan *	300	306	159	154	318	308
Kazakhstan	25	43	13	22	25	44
Korea D.P.R.	3	3	2	2	3	3
Korea, Rep. of *	540	579	275	297	600	598
Malaysia	27	116	14	60	27	120
Oman	15	10	8	5	15	10
Pakistan	40	71	18	36	36	72
Philippines	52	80	24	41	48	82
Saudi Arabia	25	39	12	20	25	40
Singapore	12	12	6	6	12	12
Sri Lanka	4	2	2	1	4	2
Taiwan, China	115	99	55	50	110	100
Thailand	132	150	66	77	132	154
Türkiye *	236	245	111	123	222	255
United Arab Emirates	28	28	14	14	28	28
Uzbekistan	24	19	12	10	24	20
Vietnam	222	200	110	103	220	206
Other Asia	16	40	8	21	16	41
Other C.I.S.	6	6	3	3	6	6
<b>OCEANIA</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>12</b>	<b>12</b>
Australia *	12	12	6	6	12	12
<b>WORLD TOTAL</b>	<b>12800</b>	<b>13167</b>	<b>6411</b>	<b>6532</b>	<b>13084</b>	<b>13422</b>

出典：国際鉛亜鉛研究会2024年9月総会資料

Data source: International Lead and Zinc Study Group, September 2024

不許複製

TABLE D							CONFIDENTIAL
ZINC: MINE PRODUCTION							Thousand tonnes
	2023 YEAR		2024 FIRST HALF		YEAR		
	Final Estimates	Actual	Previous Forecasts	Current Forecasts	Previous Forecasts	Current Forecasts	
<b>EUROPE</b>	<b>1045</b>	<b>1000</b>	<b>531</b>	<b>455</b>	<b>1110</b>	<b>921</b>	
Bosnia & Herzegovina	9	7	12	10	32	28	
Bulgaria *	14	15	7	7	15	14	
Finland (e)	60	58	29	29	58	58	
Greece	16	17	8	8	16	16	
Ireland *	53	53	0	0	0	0	
Montenegro	9	8	5	4	9	8	
North Macedonia	28	28	14	14	28	28	
Poland *	4	5	2	3	5	6	
Portugal *	175	177	62	63	135	125	
Romania	5	5	3	3	5	5	
Russian Fed. (e)	350	300	220	150	470	305	
Serbia (e)	12	13	6	6	12	12	
Spain	90	89	45	44	90	88	
Sweden (e)	220	225	118	114	235	228	
<b>AFRICA</b>	<b>487</b>	<b>456</b>	<b>248</b>	<b>196</b>	<b>495</b>	<b>463</b>	
Congo DR	14	12	7	8	14	60	
Congo R	20	20	10	10	20	20	
Eritrea	115	117	59	59	118	117	
Morocco (e)	42	40	21	19	42	38	
Namibia *	38	37	20	18	39	38	
Nigeria	32	32	16	15	32	30	
South Africa	226	198	115	67	230	160	
<b>AMERICA</b>	<b>3870</b>	<b>3821</b>	<b>1951</b>	<b>1882</b>	<b>3950</b>	<b>3791</b>	
Argentina	8	10	6	6	14	11	
Bolivia	490	492	248	235	495	470	
Brazil *	190	191	103	102	206	186	
Canada	108	96	50	40	114	80	
Chile	28	29	14	14	28	28	
Cuba	55	58	27	29	55	58	
Dominican Republic	5	7	3	4	5	8	
Honduras	28	30	14	15	28	30	
Mexico *	738	673	381	381	795	777	
Peru *	1450	1468	735	694	1470	1418	
U.S.A. *	770	767	370	362	740	725	
<b>ASIA</b>	<b>5935</b>	<b>5964</b>	<b>2876</b>	<b>2872</b>	<b>6071</b>	<b>6024</b>	
Armenia	5	5	3	2	5	4	
China *	4100	4060	1913	1890	4190	4100	
India (e)	856	854	456	448	872	870	
Indonesia	21	21	11	10	22	20	
Iran	160	235	82	123	164	245	
Kazakhstan	326	353	165	182	330	354	
Korea DPR	28	28	14	14	28	28	
Mongolia	74	60	38	30	76	60	
Myanmar	11	8	6	2	12	4	
Pakistan	45	41	23	20	46	40	
Saudi Arabia	25	27	16	16	32	32	
Tajikistan	60	45	31	18	62	35	
Türkiye *	188	188	99	97	195	194	
Uzbekistan	23	23	12	12	24	23	
Vietnam	13	16	7	8	13	15	
<b>OCEANIA</b>	<b>1093</b>	<b>1094</b>	<b>644</b>	<b>612</b>	<b>1288</b>	<b>1221</b>	
Australia *	1093	1094	644	612	1288	1221	
<b>WORLD TOTAL</b>	<b>12430</b>	<b>12335</b>	<b>6250</b>	<b>6017</b>	<b>12914</b>	<b>12420</b>	

出典：国際鉛亜鉛研究会2024年9月総会資料

Data source: International Lead and Zinc Study Group, September 2024

不許複製

TABLE E							CONFIDENTIAL
ZINC: METAL PRODUCTION							Thousand tonnes
	2023	Actual	2024		YEAR		
	YEAR Final Estimates		First Half Previous Forecast	Current Forecasts	Previous Forecasts	Current Forecasts	
<b>EUROPE</b>	<b>2147</b>	<b>2157</b>	<b>1090</b>	<b>1010</b>	<b>2226</b>	<b>2119</b>	
Belgium (e)	235	260	115	130	230	260	
Bulgaria *	75	73	37	34	75	71	
Finland (e)	296	294	145	140	290	290	
France *	123	125	70	82	140	163	
Germany (e)	0	0	0	42	0	120	
Italy *	123	120	68	66	131	132	
Netherlands	235	239	118	10	235	20	
Norway *	184	165	100	80	248	185	
Poland *	157	157	79	76	160	153	
Russian Fed. (e)	205	204	100	90	205	205	
Spain	514	520	258	260	512	520	
<b>AFRICA</b>	<b>15</b>	<b>12</b>	<b>8</b>	<b>5</b>	<b>15</b>	<b>10</b>	
Namibia *	0	0	0	0	0	0	
Congo R	15	12	8	5	15	10	
<b>AMERICA</b>	<b>1699</b>	<b>1664</b>	<b>845</b>	<b>832</b>	<b>1715</b>	<b>1643</b>	
Brazil *	225	231	113	112	225	223	
Canada	519	504	265	260	540	475	
Mexico (e)	383	363	182	175	380	375	
Peru *	352	346	175	175	350	350	
U.S.A. *	220	220	110	110	220	220	
<b>ASIA</b>	<b>9544</b>	<b>9631</b>	<b>4942</b>	<b>4798</b>	<b>9855</b>	<b>9735</b>	
China *	6782	6850	3550	3400	7060	6920	
India (e)	854	836	409	400	858	840	
Indonesia	8	0	8	0	16	0	
Iran	140	195	70	95	140	190	
Japan *	500	485	268	268	509	495	
Kazakhstan	260	274	133	130	262	270	
Korea DPR	12	12	6	6	12	12	
Korea, Rep. of *	878	862	440	441	880	892	
Türkiye *	8	15	8	8	16	16	
Uzbekistan	92	92	45	45	92	90	
Vietnam	10	10	5	5	10	10	
<b>OCEANIA</b>	<b>437</b>	<b>467</b>	<b>243</b>	<b>249</b>	<b>485</b>	<b>507</b>	
Australia *	437	467	243	249	485	507	
<b>WORLD TOTAL</b>	<b>13842</b>	<b>13931</b>	<b>7128</b>	<b>6894</b>	<b>14296</b>	<b>14014</b>	

出典：国際鉛亜鉛研究会2024年9月総会資料

Data source: International Lead and Zinc Study Group, September 2024

TABLE F		CONFIDENTIAL				
ZINC: METAL USAGE		Thousand tonnes				
	2023	2024		YEAR		
	YEAR	2024	2024	2024	2024	
	Final	Actual	Previous	Current	Previous	Current
	Estimates		Forecasts	Forecasts	Forecasts	Forecasts
<b>EUROPE</b>	<b>2174</b>	<b>2157</b>	<b>1117</b>	<b>1113</b>	<b>2207</b>	<b>2178</b>
Austria	49	43	25	22	50	44
Belgium (e)	328	380	165	193	330	385
Bosnia & Herzegovina	2	2	1	1	2	2
Bulgaria *	6	10	3	3	6	6
Croatia	4	3	2	2	4	3
Czech Republic	22	20	12	10	23	20
Denmark	6	5	3	3	6	5
Estonia	1	1	1	1	1	1
Finland (e)	50	41	25	21	50	42
France (e)	185	174	93	88	185	175
Germany (e)	345	336	173	170	346	340
Greece	10	8	5	4	10	8
Hungary	9	6	4	3	9	6
Ireland *	3	3	1	1	3	3
Italy *	268	267	147	154	272	279
Luxembourg	3	2	2	1	3	2
Netherlands	122	118	62	60	124	120
North Macedonia	2	3	1	2	3	3
Norway *	40	40	21	21	42	41
Poland *	113	112	60	58	120	116
Portugal (e)	20	19	11	10	21	20
Romania	12	11	7	6	14	12
Russian Fed. (e)	235	245	120	126	240	242
Serbia (e)	8	8	4	4	8	8
Slovak Republic	46	42	24	22	47	43
Slovenia	4	3	2	2	4	4
Spain	174	160	87	75	174	150
Sweden (e)	11	9	6	5	12	10
Switzerland	9	8	5	5	9	9
Ukraine	8	8	4	4	8	8
United Kingdom	70	61	36	31	72	62
Other CIS	9	9	5	5	9	9
<b>AFRICA</b>	<b>129</b>	<b>133</b>	<b>67</b>	<b>70</b>	<b>132</b>	<b>136</b>
Algeria	8	8	4	4	8	8
Egypt	9	26	4	14	9	27
Kenya	7	7	4	4	8	7
Morocco (e)	12	10	7	6	13	11
Nigeria	7	7	4	4	7	7
South Africa	65	55	33	28	66	56
Tunisia	7	6	4	3	7	6
Other Africa	14	14	7	7	14	14
<b>AMERICA</b>	<b>1717</b>	<b>1633</b>	<b>883</b>	<b>837</b>	<b>1770</b>	<b>1671</b>
Argentina	31	29	18	15	31	30
Brazil (e)	195	209	103	108	205	215
Canada	160	130	83	68	165	135
Chile	7	7	3	3	7	7
Colombia	14	12	7	7	15	13
Mexico (e)	250	250	128	128	255	255
Peru (e)	84	69	43	35	86	70
U.S.A. *	960	911	490	465	990	930
Other America	16	16	8	8	16	16

出典：国際鉛亜鉛研究会2024年9月総会資料

Data source: International Lead and Zinc Study Group, September 2024

不許複製

TABLE F						CONFIDENTIAL	
ZINC: METAL USAGE (Continued)						Thousand tonnes	
	2023	Actual	2024		YEAR		
	YEAR		First Half	Current	Previous	Current	
	Final		Previous	Forecasts	Forecasts	Forecasts	
	Estimates		Forecasts	Forecasts	Forecasts	Forecasts	
<b>ASIA</b>	<b>9472</b>	<b>9675</b>	<b>4542</b>	<b>4576</b>	<b>9711</b>	<b>9873</b>	
Bangladesh	43	38	22	20	44	39	
China *	6710	6980	3088	3170	6790	7080	
Hong Kong, China	6	6	3	3	6	6	
India (e)	732	750	383	408	765	795	
Indonesia	105	98	58	53	115	106	
Iran	49	70	25	34	50	68	
Israel	4	4	3	2	5	4	
Japan *	356	344	184	172	367	349	
Kazakhstan	33	33	17	17	34	33	
Korea DPR	2	2	1	1	2	2	
Korea, Rep. of *	412	394	201	188	421	391	
Malaysia	49	52	26	27	51	53	
Pakistan	14	11	6	6	13	12	
Philippines	4	3	3	2	5	4	
Saudi Arabia	70	65	37	35	78	70	
Singapore	18	18	10	9	19	18	
Taiwan, China	145	132	93	68	185	135	
Thailand	114	114	64	60	128	120	
Türkiye *	290	266	148	143	295	275	
United Arab Emirates	106	108	55	56	110	112	
Uzbekistan	12	12	7	6	13	12	
Vietnam	175	152	95	83	190	165	
Other Asia	22	22	12	12	24	23	
Other CIS	1	1	1	1	1	1	
<b>OCEANIA</b>	<b>102</b>	<b>107</b>	<b>55</b>	<b>50</b>	<b>109</b>	<b>100</b>	
Australia *	96	101	51	47	102	94	
New Zealand	6	6	4	3	7	6	
<b>WORLD TOTAL</b>	<b>13594</b>	<b>13705</b>	<b>6664</b>	<b>6646</b>	<b>13929</b>	<b>13958</b>	

出典：国際鉛亜鉛研究会2024年9月総会資料

Data source: International Lead and Zinc Study Group, September 2024

不許複製

TABLE G LEAD: WORLD PRODUCTION AND USAGE 2019-2023: SUMMARY						CONFIDENTIAL Thousand tonnes			
	2019	2020	2021	2022	2023	FORECASTS: 2024			
						First Half		Year	
						Previous Forecasts	Current Forecasts	Previous Forecasts	Current Forecasts
<b>WORLD TOTAL</b>									
<b>Mine Production</b>	<b>4695</b>	<b>4444</b>	<b>4546</b>	<b>4436</b>	<b>4510</b>	<b>2262</b>	<b>2202</b>	<b>4707</b>	<b>4593</b>
Europe	501	473	448	451	430	228	217	459	434
Africa	105	97	105	119	116	57	55	115	108
United States	270	306	294	272	270	145	136	290	272
Other America	761	631	705	696	709	379	374	757	751
China	2006	1942	1964	1946	1960	906	890	2000	1980
Other Asia	551	501	542	535	553	295	278	582	544
Oceania	501	494	488	417	472	252	252	504	504
<b>Refined Metal Production:</b>									
<b>Primary</b>	<b>4638</b>	<b>3965</b>	<b>4831</b>	<b>4107</b>	<b>4684</b>				
<b>Secondary</b>	<b>8234</b>	<b>8588</b>	<b>8185</b>	<b>8690</b>	<b>8588</b>				
<b>Total</b>	<b>12872</b>	<b>12553</b>	<b>13016</b>	<b>12797</b>	<b>13272</b>	<b>6435</b>	<b>6546</b>	<b>13136</b>	<b>13462</b>
Europe	2020	1920	2034	1780	1804	954	943	1887	1821
Africa	155	155	174	185	193	103	100	203	196
United States	1167	1151	975	960	1020	475	500	950	1000
Other America	1219	1078	1125	1121	1159	576	563	1149	1138
China	5099	5204	5448	5471	5687	2693	2658	5640	5760
Other Asia	3087	2890	3096	3149	3223	1534	1682	3107	3347
Oceania	125	155	164	131	186	100	100	200	200
<b>Refined Metal Usage</b>	<b>12847</b>	<b>12393</b>	<b>12954</b>	<b>12957</b>	<b>13167</b>	<b>6411</b>	<b>6532</b>	<b>13084</b>	<b>13422</b>
Europe	1987	1804	1853	1818	1940	952	977	1880	1959
Africa	120	121	131	129	132	67	70	133	138
United States	1643	1516	1567	1586	1525	765	767	1530	1535
Other America	878	836	926	894	927	462	467	918	948
China	5143	5215	5309	5351	5460	2674	2650	5580	5550
Other Asia	3060	2893	3160	3167	3171	1485	1595	3031	3280
Oceania	16	8	8	12	12	6	6	12	12
<b>Statistical Balance</b>	<b>25</b>	<b>160</b>	<b>62</b>	<b>-160</b>	<b>105</b>	<b>24</b>	<b>14</b>	<b>52</b>	<b>40</b>
<b>Reported Metal Stocks (at the end of Period):</b>									
LME	66	133	54	25	134				
Prod+Cons+Merchant	265	266	257	254	260				
SHFE	45	46	86	35	53				
<b>Total</b>	<b>376</b>	<b>445</b>	<b>397</b>	<b>324</b>	<b>447</b>				

出典：国際鉛亜鉛研究会2024年9月総会資料

Data source: International Lead and Zinc Study Group, September 2024

TABLE H ZINC: WORLD PRODUCTION AND USAGE 2019-2023: SUMMARY						CONFIDENTIAL Thousand tonnes			
	2019	2020	2021	2022	2023	FORECASTS: 2024			
						First Half		Year	
						Previous Forecasts	Current Forecasts	Previous Forecasts	Current Forecasts
<b>WORLD TOTAL</b>									
<b>Mine Production</b>	<b>12799</b>	<b>12245</b>	<b>12787</b>	<b>12488</b>	<b>12335</b>	<b>6250</b>	<b>6017</b>	<b>12914</b>	<b>12420</b>
Europe	1112	1099	1069	1066	1000	531	455	1110	921
Africa	537	506	549	509	456	248	196	495	463
Peru	1404	1335	1532	1370	1468	735	694	1470	1418
Other America	2556	2302	2450	2440	2353	1216	1188	2480	2373
China	4213	4058	4136	4041	4060	1913	1890	4190	4100
Other Asia	1640	1633	1728	1825	1904	963	982	1881	1924
Oceania	1337	1312	1323	1237	1094	644	612	1288	1221
<b>Refined Metal Production:</b>									
<b>Primary</b>	<b>12256</b>	<b>12257</b>	<b>12226</b>	<b>11638</b>	<b>12233</b>				
<b>Secondary</b>	<b>1326</b>	<b>1567</b>	<b>1713</b>	<b>1770</b>	<b>1698</b>				
<b>Total</b>	<b>13582</b>	<b>13824</b>	<b>13939</b>	<b>13408</b>	<b>13931</b>	<b>7128</b>	<b>6894</b>	<b>14296</b>	<b>14014</b>
Europe	2453	2493	2494	2211	2157	1090	1010	2226	2119
Africa	65	16	6	15	12	8	5	15	10
Canada	655	684	643	485	504	265	260	540	475
Other America	1107	1114	1165	1150	1160	580	572	1175	1168
China	6162	6342	6408	6358	6850	3550	3400	7060	6920
Other Asia	2708	2707	2760	2804	2781	1392	1398	2795	2815
Oceania	432	468	463	385	467	243	249	485	507
<b>Refined Metal Usage</b>	<b>13842</b>	<b>13339</b>	<b>14063</b>	<b>13494</b>	<b>13705</b>	<b>6664</b>	<b>6646</b>	<b>13929</b>	<b>13958</b>
Europe	2396	2165	2350	2282	2157	1117	1113	2207	2178
Africa	132	120	136	142	133	67	70	132	136
United States	939	866	920	950	911	490	465	990	930
Other America	716	693	739	725	722	393	372	780	741
China	6638	6736	6854	6515	6980	3088	3170	6790	7080
Other Asia	2872	2626	2921	2755	2695	1454	1406	2921	2793
Oceania	149	133	143	125	107	55	50	109	100
<b>Statistical Balance</b>	<b>-260</b>	<b>485</b>	<b>-124</b>	<b>-86</b>	<b>226</b>	<b>464</b>	<b>248</b>	<b>367</b>	<b>56</b>
<b>Reported Metal Stocks (at the end of Period):</b>									
LME	51	202	199	30	223				
Prod+Cons+Merchant	508	504	477	529	504				
SHFE	28	29	58	20	21				
SRB	254	254	74	74	74				
<b>Total</b>	<b>841</b>	<b>989</b>	<b>808</b>	<b>653</b>	<b>822</b>				

# 国際ニッケル研究会（INSG）2024年9月総会報告

日本鉱業協会 企画調査部

2024年の秋季国際ニッケル研究会（INSG）総会は、9月23日及び24日にポルトガルのリスボンで開催され、加盟国の政府や業界、国際機関などの関係者が参加した。9月24日付けで発表されたプレスリリースは次のとおりである。

## 1 2024年及び2025年の世界のニッケル市場(表参照)

ニッケル地金生産については、インドネシアでは2024年及び2025年においてもNPI（ニッケル・ピッグ・アイアン）やHPALプロジェクト（高圧酸化浸出プロセス）のMHP（ニッケル・コバルト混合水酸化物）、NPIの純度を上げて精製したニッケルマット、ニッケル地金、硫酸ニッケルなど、様々な種類のニッケル製品が引き続き増産されると予想される。中国では、NPIの生産量は減少するものの、ニッケル地金と硫酸ニッケルの生産量は増加するため、中国全体としては増加することが見込まれる。

その他の地域では、採算性の問題から多くの鉱山・製錬所が休止や減産しているか、または将来的に休止・減産を検討する事態に追い込まれている。

世界ステンレス協会（旧 ISSF、国際ステンレス鋼協会）の発表によると、2024年1～3月のステンレス鋼の生産量は、2023年1～3月比5.5%増の1,460万トンであった。

2024年及び2025年のニッケル需要については、中国やインドネシアにおいてステンレス鋼向けの需要のさらなる増加が予測される。一方、電気自動車（EV）バッテリー向け需要については、ニッケルを使用しないリン酸鉄リチウムとの競

合やPHEV（プラグインハイブリッド車）の販売拡大などにより、予想を下回る伸びとなっている。しかしながら、世界各地の新たな三元系正極材前駆体（pCAM）プロジェクトが早期に生産を開始する可能性が高く、ニッケル需要の増加要因となることを見込まれる。

世界の生産ニッケル生産量は、2023年は336.0万トンで、2024年は351.6万トン、2025年は364.9万トンに増加すると予測した。ただし、生産中止等の事態は含まれていない。

世界の生産ニッケル消費量は、2023年は319.3万トンで、2024年は334.6万トン、2025年は351.4万トンに増加すると予測した。

したがって、2023年は16.7万トン生産が消費を上回り、2024年も17.0万トン、2025年も13.5万トン生産が消費を上回る見込みである。

## 2 統計委員会

統計委員会では、一連の発表と議論を通じて、統計に関する建設的な意見を収集した。

インドネシアニッケル鉱業協会（APNI）の事務局長であるメイディ・カトリン・レンキー氏は、「インドネシアのニッケル市場に関する見通し」を発表した。

CRU（英）のステンレス鋼原料部長のパノス・コツェラス氏は、「従来型のビジネスではないステンレス鋼のバリューチェーン」について説明を行った。

## 3 産業関係者討議（IAP）

世界のニッケル生産、消費、リサイクル業界の代表者で構成される産業関係者討議（IAP）に

においても、貴重な情報が提供された。

テラフェーム（フィンランド）のCCO（最高商務責任者）であるヤンネ・パロサーリ氏は、「テラフェーム社の最新動向」について概要を説明した。

FPX ニッケル（カナダ）の社長兼 CEO（最高経営責任者）であるマーティン・テュレンヌ氏は、カナダ産の低炭素ニッケルとなる「バプティスト・ニッケルプロジェクト」についてプレゼンテーションを行った。

鉄鋼・金属市場調査会社 SMR（オーストリア/ドイツ）の原料担当チーフアナリストのロバート・メスマー氏は、「ニッケル関連の特殊鋼及び超合金」について説明を行った。

#### 4 環境経済委員会

環境経済委員会では、ニッケルの持続可能な生産をテーマとして議論が行われた。

ニッケル・インスティテュートの市場調査担当部長であるパルル・チャブラ氏は、「クリーンエネルギー移行におけるニッケルの役割」について説明を行った。

#### 5 合同セミナー

国際ニッケル研究会、国際鉛亜鉛研究会、国際銅研究会の合同セミナー「重要鉱物に関する取組みと戦略」を2024年9月25日に開催する。

#### 6 INSG の次回総会日程

2025年4月に開催予定。

講演者のプレゼンテーションは、INSG のウェブサイトに掲載する。詳細については、事務局まで問い合わせいただくか、ウェブサイト [www.insg.org](http://www.insg.org) にアクセスしてください。

以上

Strictly confidential, copy protected

## INSG NICKEL PRODUCTION, USAGE AND MARKET BALANCE FOR 2022-2025

## NICKEL MINE PRODUCTION

in 1000t

COUNTRY	2022 Actual	2023 Actual	Variation 2023/2022	2024 Forecast	Variation 2024/2023	2025 Forecast	Variation 2025/2024
<b>AFRICA</b>	<b>113.2</b>	<b>130.3</b>	<b>15.1%</b>	<b>133.7</b>	<b>2.6%</b>	<b>143.2</b>	<b>7.1%</b>
Ivory Coast	25.6	37.2	45.3%	36.0	-3.2%	39.0	8.3%
Madagascar	38.5	38.9	1.0%	31.0	-20.3%	35.0	12.9%
Morocco	0.2	0.2	0.0%	0.2	0.0%	0.2	0.0%
South Africa	29.0	29.8	2.8%	30.5	2.3%	31.0	1.6%
Zambia	3.9	8.7	123.1%	23.0	164.4%	25.0	8.7%
Zimbabwe	16.0	15.5	-3.1%	13.0	-16.1%	13.0	0.0%
<b>AMERICA</b>	<b>364.9</b>	<b>329.6</b>	<b>-9.7%</b>	<b>300.9</b>	<b>-8.7%</b>	<b>310.5</b>	<b>3.2%</b>
Brazil	77.4	72.4	-6.5%	72.0	-0.6%	70.0	-2.8%
Canada	96.8	122.3	26.3%	125.0	2.2%	130.0	4.0%
Colombia	46.4	42.4	-8.6%	43.0	1.4%	40.0	-7.0%
Cuba	46.2	40.7	-11.9%	43.4	6.6%	47.5	9.4%
Dominican Rep.	32.4	20.5	-36.7%	0.0	-100.0%	0.0	n.a.
Guatemala	48.2	14.9	-69.1%	9.0	-39.6%	16.0	77.8%
United States of America	17.5	16.4	-6.3%	8.5	-48.2%	7.0	-17.6%
<b>ASIA</b>	<b>2073.9</b>	<b>2557.0</b>	<b>23.3%</b>	<b>2789.5</b>	<b>9.1%</b>	<b>3075.5</b>	<b>10.3%</b>
China P.R.	109.4	112.6	2.9%	114.0	1.2%	115.0	0.9%
Indonesia	1580.0	2030.0	28.5%	2250.0	10.8%	2530.0	12.4%
Myanmar	10.0	20.0	100.0%	10.0	-50.0%	10.0	0.0%
Philippines	360.0	385.0	6.9%	405.0	5.2%	410.0	1.2%
Türkiye	14.5	9.4	-35.2%	10.5	11.7%	10.5	0.0%
<b>EUROPE</b>	<b>269.1</b>	<b>254.5</b>	<b>-5.4%</b>	<b>237.8</b>	<b>-6.6%</b>	<b>237.8</b>	<b>0.0%</b>
Albania	1.9	0.6	-68.4%	0.6	0.0%	0.6	0.0%
Finland	44.1	42.8	-2.9%	43.0	0.5%	43.0	0.0%
Greece	1.7	0.0	-100.0%	0.0	n.a.	0.0	n.a.
Russian Federation	220.0	209.0	-5.0%	194.0	-7.2%	194.0	0.0%
Serbia (Kosovo)	1.2	1.9	58.3%	0.0	-100.0%	0.0	n.a.
Norway	0.2	0.2	0.0%	0.2	0.0%	0.2	0.0%
<b>OCEANIA</b>	<b>389.3</b>	<b>417.6</b>	<b>7.3%</b>	<b>250.0</b>	<b>-40.1%</b>	<b>259.0</b>	<b>3.6%</b>
Australia	155.0	149.0	-3.9%	103.0	-30.9%	66.0	-35.9%
New Caledonia (France)	200.0	233.4	16.7%	100.0	-57.2%	140.0	40.0%
Papua New Guinea	34.3	34.0	-0.9%	30.0	-11.8%	31.0	3.3%
Solomon Islands	-	1.2	#VALUE!	17.0	1316.7%	22.0	29.4%
<b>WORLD TOTAL</b>	<b>3210.4</b>	<b>3689.0</b>	<b>14.9%</b>	<b>3711.9</b>	<b>0.6%</b>	<b>4026.0</b>	<b>8.5%</b>

出典：国際ニッケル研究会2024年9月総会資料

Data source: International Nickel Study Group, September 2024

INSG Meetings - September 2025

Strictly confidential, copy protected

## INSG NICKEL PRODUCTION, USAGE AND MARKET BALANCE FOR 2022-2025

## PRIMARY NICKEL PRODUCTION

in 1000t

COUNTRY	2022 Actual	2023 Actual	Variation 2023/2022	2024 Forecast	Variation 2024/2023	2025 Forecast	Variation 2025/2024
<b>AFRICA</b>	<b>76.2</b>	<b>76.1</b>	<b>-0.1%</b>	<b>71.7</b>	<b>-5.8%</b>	<b>75.7</b>	<b>5.6%</b>
Madagascar	35.6	36.0	1.1%	28.5	-20.8%	32.5	14.0%
Morocco	0.2	0.2	0.0%	0.2	0.0%	0.2	0.0%
South Africa	40.4	39.9	-1.2%	43.0	7.8%	43.0	0.0%
<b>AMERICA</b>	<b>287.3</b>	<b>240.2</b>	<b>-16.4%</b>	<b>204.2</b>	<b>-15.0%</b>	<b>220.2</b>	<b>7.8%</b>
Brazil	63.4	57.0	-10.1%	53.0	-7.0%	62.0	17.0%
Canada	121.2	113.0	-6.8%	101.0	-10.6%	109.0	7.9%
Colombia	41.8	38.7	-7.4%	40.0	3.4%	35.0	-12.5%
Cuba	13.7	13.7	0.0%	10.2	-25.5%	14.2	39.2%
Dominican Republic	29.2	17.8	-39.0%	0.0	-100.0%	0.0	n.a.
Guatemala	18.0	0.0	-100.0%	0.0	n.a.	0.0	n.a.
<b>ASIA</b>	<b>2216.4</b>	<b>2593.1</b>	<b>17.0%</b>	<b>2843.1</b>	<b>9.6%</b>	<b>3002.1</b>	<b>5.6%</b>
China P.R.	850.0	970.0	14.1%	1035.0	6.7%	1085.0	4.8%
Indonesia	1165.0	1410.0	21.0%	1600.0	13.5%	1700.0	6.3%
Japan	147.9	146.6	-0.9%	148.6	1.4%	153.1	3.0%
Korea Rep.	43.5	46.5	6.9%	49.5	6.5%	54.0	9.1%
Myanmar	10.0	20.0	100.0%	10.0	-50.0%	10.0	0.0%
<b>EUROPE</b>	<b>348.0</b>	<b>322.4</b>	<b>-7.4%</b>	<b>318.6</b>	<b>-1.2%</b>	<b>316.5</b>	<b>-0.7%</b>
<b>EU 27</b>	<b>75.7</b>	<b>64.9</b>	<b>-14.3%</b>	<b>62.9</b>	<b>-3.1%</b>	<b>58.4</b>	<b>-7.2%</b>
Austria	0.7	0.8	14.3%	0.9	12.5%	0.9	0.0%
Cyprus	1.0	1.0	0.0%	1.0	0.0%	1.0	0.0%
Finland	65.0	56.0	-13.8%	52.0	-7.1%	55.0	5.8%
France	7.6	7.1	-6.6%	9.0	26.8%	1.5	-83.3%
Greece	1.4	0.0	-100.0%	0.0	n.a.	0.0	n.a.
North Macedonia	8.3	3.8	-54.2%	0.0	-100.0%	0.0	n.a.
Norway	81.9	95.0	16.0%	96.5	1.6%	99.0	2.6%
Russian Federation	143.0	126.0	-11.9%	124.0	-1.6%	124.0	0.0%
Serbia (Kosovo)	0.0	1.3	n.a.	0.0	-100.0%	0.0	n.a.
Ukraine	8.2	0.0	-100.0%	0.0	n.a.	0.0	n.a.
United Kingdom	30.9	31.4	1.6%	35.2	12.1%	35.1	-0.3%
<b>OCEANIA</b>	<b>162.7</b>	<b>164.2</b>	<b>0.9%</b>	<b>113.0</b>	<b>-31.2%</b>	<b>69.0</b>	<b>-38.9%</b>
Australia	96.5	92.3	-4.4%	75.0	-18.7%	39.0	-48.0%
New Caledonia (France)	66.2	71.9	8.6%	38.0	-47.1%	30.0	-21.1%
Adjustment	-29.5	-35.6		-35.0		-35.0	
<b>WORLD TOTAL</b>	<b>3061.1</b>	<b>3360.4</b>	<b>9.8%</b>	<b>3515.6</b>	<b>4.6%</b>	<b>3648.5</b>	<b>3.8%</b>

Strictly confidential, copy protected

INSG NICKEL PRODUCTION, USAGE AND MARKET BALANCE FOR 2022-2025

PRIMARY NICKEL USAGE

in 1000t

COUNTRY	2022 Actual	2023 Actual	Variation 2023/2022	2024 Forecast	Variation 2024/2023	2025 Forecast	Variation 2025/2024
<b>AFRICA</b>	<b>10.9</b>	<b>8.0</b>	<b>-26.6%</b>	<b>8.7</b>	<b>8.7%</b>	<b>11.7</b>	<b>34.5%</b>
South Africa	8.5	5.6	-34.1%	6.3	12.5%	6.3	0.0%
Morocco	0.0	0.0	n.a.	0.0	n.a.	3.0	n.a.
Other	2.4	2.4	0.0%	2.4	0.0%	2.4	0.0%
<b>AMERICA</b>	<b>144.2</b>	<b>147.1</b>	<b>2.0%</b>	<b>151.6</b>	<b>3.1%</b>	<b>156.5</b>	<b>3.2%</b>
Brazil	15.0	14.5	-3.3%	15.5	6.9%	16.0	3.2%
Canada	6.8	7.0	2.9%	7.2	2.9%	7.4	2.8%
Mexico	3.0	3.0	0.0%	3.1	3.3%	3.1	0.0%
United States of America	117.0	120.0	2.6%	123.0	2.5%	127.0	3.3%
Other	2.4	2.6	8.3%	2.8	7.7%	3.0	7.1%
<b>ASIA</b>	<b>2511.5</b>	<b>2753.7</b>	<b>9.6%</b>	<b>2899.0</b>	<b>5.3%</b>	<b>3049.0</b>	<b>5.2%</b>
China P.R. *)	1750.0	2035.0	16.3%	2125.0	4.4%	2230.0	4.9%
Hong Kong	4.8	5.0	4.2%	5.1	2.0%	5.2	2.0%
India	69.1	75.9	9.8%	78.5	3.4%	81.0	3.2%
Indonesia	370.0	340.0	-8.1%	390.0	14.7%	425.0	9.0%
Japan	170.8	150.4	-11.9%	146.9	-2.3%	150.8	2.7%
Korea Rep.	85.0	89.1	4.8%	91.0	2.1%	94.0	3.3%
Taiwan, China	34.5	31.3	-9.3%	34.7	10.9%	34.5	-0.6%
Thailand	3.6	3.6	0.0%	3.7	2.8%	3.8	2.7%
Türkiye	3.9	3.0	-23.1%	3.1	3.3%	3.2	3.2%
Other Asia & Middle East	19.8	20.4	3.0%	21.0	2.9%	21.5	2.4%
<b>EUROPE</b>	<b>293.9</b>	<b>281.9</b>	<b>-4.1%</b>	<b>284.0</b>	<b>0.7%</b>	<b>294.3</b>	<b>3.6%</b>
<b>EU 27</b>	<b>249.4</b>	<b>232.5</b>	<b>-6.8%</b>	<b>237.8</b>	<b>2.3%</b>	<b>246.9</b>	<b>3.8%</b>
Austria	9.7	9.5	-2.1%	9.8	3.2%	10.1	3.1%
Belgium/Luxembourg	29.8	29.4	-1.3%	33.0	12.2%	33.6	1.8%
Bulgaria	0.2	0.1	-50.0%	0.1	0.0%	0.1	0.0%
Czechia	4.3	3.6	-16.3%	4.0	11.1%	4.2	5.0%
Finland	19.0	15.5	-18.4%	16.5	6.5%	17.0	3.0%
France	21.5	23.5	9.3%	25.0	6.4%	25.0	0.0%
Germany	57.0	50.0	-12.3%	51.0	2.0%	52.0	2.0%
Hungary	0.1	0.1	0.0%	0.1	0.0%	0.1	0.0%
Italy	51.3	46.6	-9.2%	49.0	5.2%	50.0	2.0%
Poland	3.4	3.1	-8.8%	3.2	3.2%	3.2	0.0%
Romania	0.9	0.9	0.0%	0.9	0.0%	0.9	0.0%
Slovenia	3.4	3.0	-11.8%	3.0	0.0%	3.0	0.0%
Spain	22.5	22.0	-2.2%	17.0	-22.7%	22.0	29.4%
Sweden	21.8	21.0	-3.7%	21.0	0.0%	21.5	2.4%
Other EU	4.5	4.2	-6.7%	4.2	0.0%	4.2	0.0%
Nonway	0.3	0.3	0.0%	0.3	0.0%	0.3	0.0%
Russian Federation	25.0	29.0	16.0%	25.0	-13.8%	26.0	4.0%
Switzerland	0.2	0.2	0.0%	0.2	0.0%	0.2	0.0%
Ukraine	2.2	1.3	-40.9%	1.3	0.0%	1.3	0.0%
United Kingdom	16.8	18.6	10.7%	19.4	4.3%	19.6	1.0%
<b>OCEANIA</b>	<b>2.3</b>	<b>2.3</b>	<b>0.0%</b>	<b>2.3</b>	<b>0.0%</b>	<b>2.3</b>	<b>0.0%</b>
Australia	2.0	2.0	0.0%	2.0	0.0%	2.0	0.0%
Other Oceania	0.3	0.3	0.0%	0.3	0.0%	0.3	0.0%
<b>WORLD TOTAL</b>	<b>2962.8</b>	<b>3193.0</b>	<b>7.8%</b>	<b>3345.6</b>	<b>4.8%</b>	<b>3513.8</b>	<b>5.0%</b>

出典：国際ニッケル研究会2024年9月総会資料

Data source: International Nickel Study Group, September 2024

INSG Meetings - September 2025

Strictly confidential, copy protected

INSG NICKEL PRODUCTION, USAGE AND MARKET BALANCE FOR 2022-2025

WORLD MARKET BALANCE

in 1000t

	2022 Actual	2023 Actual	Variation 2023/2022	2024 Forecast	Variation 2024/2023	2025 Forecast	Variation 2025/2024
PRIMARY NICKEL PRODUCTION	3061.1	3360.4	9.8%	3515.6	4.6%	3648.5	3.8%
PRIMARY NICKEL USAGE	2962.8	3193.0	7.8%	3345.6	4.8%	3513.8	5.0%
WORLD MARKET BALANCE	98.3	167.4		170.0		134.7	

## LME Dinner に参加して

日本鉱業協会 会長秘書役 野田 朋慎

去る10月1日(火)にロンドンで開催されたLME Dinnerに、関口会長に随行して参加してまいりました。ご存知の方も多いかと思いますが、ロンドンはほとんど快晴の日はなく、どちらかと言えばどんよりとした天気が多い都市ですが、今回は特に雨に見舞われる場面が多く、肌寒い日々を過ごしました。

LMEとはロンドン金属取引所を意味するLondon Metal Exchangeの略称ですが、LME Weekという毎年10月のある一週間に非鉄金属関係者がロンドンで一堂に会することが慣例となっており、本年は10月第一週という非常に早いタイミングでの開催となりました。2012年に香港取引所がLMEを買収して以降、非鉄金属業界での中国のプレゼンスはさらに高まることになりましたが、ちょうどこの週は中国にとって国慶節に当たったためか、あまり同国からの参加者をお見掛けすることはありませんでした。

LME DinnerはLME Weekの「火曜日」に必ず開かれるイベントとなります。私自身は90年代後半に地金の営業を担当していた際、LME Dinnerに一度参加させていただき、今回は2回目となった訳ですが、恥ずかしながら当時の記憶がほとんどなく、今回は非常に新鮮な気持ちで臨むことができました。

Dinner会場はGrosvenor House内のThe Great Roomとなっており、関口会長が招待されたTop tableの参加者含め約1,300人ほどでした。LME側の参加者を含めるともう少し出席者としては多かったと思われます。近年は地球温暖化の関係か(?)、またより具体的な話としてLME Weekの前の週にポルトガルのリスボンで国際鉛亜鉛

研究会を初めとした会議が開催されているのですが、当地は通常ロンドンとは違い温暖な気候であることからスーツやネクタイが必須ではなく、またこれらの会議に出席した方々がそのまま次の週にロンドンに移動するため、近年では相当な公式の場でない限りはネクタイが無くとも違和感を生じない状況となっています。しかしながら、LME Dinnerではタキシードおよびブラックスーツの着用が必須であり、格調の高さを感じざるを得ませんでした。私もそのドレスコードに則り会場に参りましたが、タキシードに「着られている」という表現が正に当てはまるような状況で、そそくさと移動しておりました。

先程、今回中国勢は余りお見掛けしなかったと申し上げましたが、会場の入り口では入場チケットのチェックが行われており、多少の人だかりができる状況であったため、立ち止まって人の流れを見ていたのですが、中には通常のスーツでネクタイなしのアジア人が数名おられ、非常に目立っておりました。彼らが中国からの出席者かどうかは不明であり断定は出来ませんが、例年5月に開催される香港でのLMEイベントではブルージーンズで出席している方もいると聞いており、今や世界第二位のGDPを誇る中国に一目置く方々が多いなか、長年に亘り受け継がれてきた行事やしきたりといった伝統を全ての参加者が今後も引き継いでいくことが重要なのだろうと思います。

ディナーについてですが、LMEのCEOであるMatthew Chamberlain氏およびChairmanであるJohn Williamson氏によるウェルカムスピーチから始まり、乾杯の後、食事が各テーブルに提供

されるという段取りで進みました。これもよく言われることですが、イギリスの料理は余り特筆すべきものがない・・・という認識だったのですが、小職の周りの方々は総じて「思っていた以上に美味しい！」といった意見を述べておられました（後日、SNSも簡単に見てみたのですが、これまでLME Dinnerで提供された食事のなかで一番良かったという感想が見受けられました）。

食事がある程度進んだところでエンターテインメントが始まり、本年は「The Lion King」の上演が行われました。Lion Kingは映画や演劇で恐らく世界中で多くの方が見たことがある題目の一つかと思います。私も過去に映画を見たことがあります。ディナー会場の壇上で、多くの動物たちの躍動感溢れる動きが、時に細やかなしぐさも垣間見せながら演じられておりました。

なお、ご存知の方もおられるかもしれませんが、過去のディナーではゲストスピーカーによる講演がメインのイベントとなっており、また非常に長い時間に亘ることでも有名でした。そのため、参加者の間では何分でスピーチが終了するかについて賭けが行われておりましたが、今回はスピーチ自体がなく、非常に円滑に会自体が進んだように思います。

特にLME Weekでは先に述べました通り各関係者が一堂に会すことから、短期間で多くの方々

と面談出来る絶好の機会となっています。例えばメイフェア地区のあるホテルでは非鉄業界関係者が多く滞在し、ある人に言わせれば予約もなかなか取れなかったようですが、そのホテルのロビーやレストランで朝から晩まで一時間単位で打ち合わせをする光景がよく見られます。レストランで席を確保するには食事ではなくともコーヒーなどの飲み物を注文する必要がある訳ですが、連続して打ち合わせを行なっているとお腹が空くという感覚が無く、お店の方も取って注文を取りに来ないという場合もあるようです。こうした状況下ですので、LME Dinnerもより効率的に運用するという観点が重視されているのかもしれません。

改めて申し上げるのも変ではありますが、LMEは非鉄金属価格を日々決定する大変重要な機関です。鉱山会社、製錬会社、トレーダー、ファンドなど当業界に関わる多くの方々がロンドンで決定された価格を基に売買し、その結果、原料や地金などの製品が実際に動いていきます。ヘッジ機会を提供する先物市場も含め、これだけ多くの参加者がLMEを中心に経済活動を行なっていることに対し、改めてその存在意義そしてその重さを感じさせられました。

最後に、今回のLMEディナー参加に際し、ご協力いただきました関係者の皆様に、この場を借りて厚く御礼申し上げます。貴重な経験をさせていただき、誠にありがとうございました。



会場全体の様子(1)



会場全体の様子(2)



Entertainmentの上演

## 日本鉱業協会の動き（10月）

日	総務部・企画調査部 鉛亜鉛需要開発センター	技術部・環境保安部
2日	・経済産業統計協会 月例会	・第2回資源部会 ・休廃止鉱山パッシブトリートメント状況確認（～3日 田老鉱山）
3日		・非鉄スラグガイドライン本審査（～4日 大江山製造所）
4日	・労働部会現地研修会（～5日 札幌）	・経団連 資源・エネルギー対策委員会
7日		・工務部会現地見学会（～9日 イトムカ鉱業所） ・第2回国際金属資源循環促進検討委員会（オンライン） ・日本規格協会 標準化と品質管理全国大会 2024 ・副産物利用促進連絡会（関東地方整備局） ・第2回排水処理技術検討会（オンライン）
8日	・鉱山保安推進協議会会長表彰式・全国鉱山保安表彰式（KKR ホテル東京） ・JOGMEC 第3回 ISO 国内審議委員会（重要鉱物）	
9日	・「鉱山」編集委員会 ・鉛遮音・遮蔽板委員会	・コンクリート工学会 JCI スラグ骨材委員会
10日	・一木会 ・月例懇談会 ・資金専門委員会・JOGMEC 鉱害防止事業基金等運用委員会 ・資源・素材学会 第5回理事会	・非鉄スラグガイドライン本審査（～11日 大太平洋金属）
11日	・「さびを防ぐ」技術講演会（TKP 東京駅）	
15日	・経団連 幹事会	
16日	・一金会 ・環境省 ヤード環境対策検討会（オンライン）	・第1回ヤード環境対策検討会（オンライン） ・令和6年度「3R 先進事例発表会」（オンライン）
17日	・二木会	
21日	・鉛亜鉛需要開発センター運営委員会 ・経済広報センター 広報実務担当者向け実践フォーラム・交流会	・分析部会 ・JOGMEC 地熱シンポジウム in 函館（オンライン）
22日	・経団連 地方・業種団体情報連絡会（オンライン）	
23日	・経団連 審議員懇談会	・スラグ委員会
24日	・理事会 ・八社総務部長会 ・銅報告会・銅友会合同会議（オンライン）	・グリーンレメディエーション研究会（北海道大学）
25日	・特許委員会 現地研修会（～26日 竹原製錬所ほか）	
28日	・二八会 ・日本鉱業協会 監事監査 ・鉛亜鉛需要開発センター 監事監査 ・産業構造審議会 製造産業分科会 第1回 鉱業小委員会	
29日		・非鉄スラグガイドライン本審査（～30日 直島）
30日		・JOGMEC 高度化技術調査事業現地委員会（～31日 吉乃鉱山/秋田県横手市）
31日	・地金統計部会（オンライン）	

## 【国内関係事項：一般】

〔1日〕 召集の臨時国会で、石破議員が第102代首相に指名され、石破内閣が発足した。

〔9日〕 石破首相が、「日本創生解散」を打ち上げ、衆議院を解散した。

〔27日〕 衆院選で自民党が大敗し、与党全体でも過半数割れとなった。

自民党は改選前247議席から191議席に減少し、公明党と合わせて改選前の279議席から過半数の233議席を割った215議席となった。

〔29日〕 東北電電力女川原発2号機が東日本大震災から13年7か月ぶりに再稼働した。被災地に立地する原発の再稼働は初めてで、事故を起こした東京電力福島第1原発と同じ沸騰水型軽水炉（BWR）としても全国初の再稼働となる。国内で再稼働した原発は13基目となる。

## 【国内関係事項：業界】

〔1日〕 JX金属は、ひたちなか新工場（仮称）の用地において、半導体用スパッタリングターゲットの生産を担う建屋の建設工事開始にあたっての安全祈願祭を9月30日に実施したと発表した。

〔1日〕 JFEミネラルは、同社京浜製造所で行っていたスラグ事業を、2024年9月末日をもって終了したと発表した。

〔2日〕 住友金属鉱山は、自社のリチウムイオン二次電池（LIB）リサイクルのパイロットプラントで回収した中間物から、関東電化工業が高純度化したリサイクルリチウムを使用したLIB用正極材を、天然資源由来のものと比較し、両者が同等であることを確認したと発表した。

〔4日〕 古河機械金属は、子会社の古河ユニックが、充電式のリチウムイオンバッテリーを搭載したミニ・クローラクレーン『UM325C』（最大吊上能力3,230kg）を開発し、欧州にて販売を開始したと発表した。

〔4日〕 住友金属鉱山は、リチウムイオン二次電池リサイクルの設備投資に向けて2024年9月9日に発表したグリーンボンド（発行総額100億円）の発行について、条件決定したと発表した。

〔8日〕 JX金属は、2024年10月8日に東京証券取引所へ新規上場申請を行ったと発表した。東京証券取引所にJX金属が株式を上場するためには、今後

の日本取引所自主規制法人による上場審査を経て、東京証券取引所から上場承認を得る必要がある。

〔8日〕 日鉄鉱業は、チリ共和国における銅鉱山開発プロジェクト「Puquios（プキオス）プロジェクト」について、カナダのCamino Minerals Corporationと合弁会社を設立し、本プロジェクトを50:50の権益割合で取得する一連の契約を締結したと発表した。

〔8日〕 三井金属鉱業は、コーポレート・ベンチャーキャピタルを通じた11社目の投資活動として、標的アルファ線核医学治療を応用したがん治療薬を開発するアルファフュージョンに出資した。

〔9日〕 品川ゼネラルは、9月付でおかやま子育て応援宣言企業、同アドバンス企業に登録されたと発表した。「おかやま子育て応援宣言企業」は、従業員の子育てや地域における子育てを応援するための具体的な取組を企業・事業所等が宣言して、県に登録する制度で、特に積極的な企業等は「アドバンス企業」として認定される。

〔10日〕 DOWAホールディングスは、子会社のDOWAエレクトロニクスが、国立研究開発法人産業技術総合研究所との共同研究により、酸化物系の全固体リチウムイオン電池向けとして世界トップクラスの低温焼結性能を有するガーネット型固体電解質を開発し、販売を開始したと発表した。

〔10日〕 古河機械金属は、子会社の古河ロックドリルが製造販売するトンネル工事用機械、鋼製支保工建込ロボットと、ロックボルト施工機が、トンネル工事の安全性と生産性を画期的に高めたことを評価され、「令和6年度国土交通大臣表彰技術」として活用推奨技術に選定されたと発表した。

〔15日〕 三菱マテリアルは、直島製錬所及び子会社の小名浜製錬小名浜製錬所が、2024年10月4日付で、銅産業の「責任ある生産」ならびに国連が提唱するSDGsへの貢献を示す枠組みであるThe Copper Mark認証を取得したと発表した。

〔17日〕 住友金属鉱山は、太陽光をコントロールする素材テクノロジー「SOLAMENT®」のアパレルプロトタイプ「DOWN-LESS DOWN JACKET」が、世界的に権威のある「レッドドット・デザイン賞2024」デザインコンセプト部門において、Best of the Bestを受賞したと発表した。

〔22日〕 住友金属鉱山は、10月21日に100%子会社である住友エナジーマテリアルの設立10周年記念

式典を開催した。

[25日] 大太平洋金属は、MiRESSO との間で「ベリリウム製造販売事業」及び「低温精製技術の技術プラットフォーム事業」の事業化に関する包括的業務提携契約を締結した。

[28日] JFE ミネラル機能素材事業部は、アーバンエナジー (JFE エンジニアリンググループ) と 3MW (PCS 出力) 規模のバーチャル PPA (新設する太陽光発電所における発電に係る環境価値売買契約) を 2024 年 8 月に締結したと発表した。

[29日] 古河機械金属は、子会社の古河ユニックが、ミニ・クローラクレーンの新たなカテゴリー製品として、ミニ・クローラクレーン『U-CUBE』(住宅建築用クレーン: 最大吊上能力 980kg) を開発し、2024 年 10 月 29 日より販売を開始すると発表した。

[30日] 住友金属鉱山は、東予工場の銅製錬に関して、銅産業の責任ある生産活動を、環境・社会・ガバナンスの観点で保証する国際的な枠組み The Copper Mark の認証取得に向けた手続きを開始したと発表した。

[31日] DOWA ホールディングスは、子会社の DOWA メタルマインが、国内の亜鉛事業に関連する子会社である秋田製錬、秋田ジンクソリューションズ、秋田レアメタル、秋田ジンクリサイクリングの 4 社について、秋田製錬を存続会社として合併する事を決定し、合併契約を締結したと発表した。

[31日] JX 金属は、半導体製造の先端パッケージング分野における新規事業の育成推進のため、2024 年 11 月 1 日付で「技術本部技術戦略部」内に「先端パッケージ材料事業推進室」を設置すると発表した。

[31日] 東邦亜鉛は、豪州の子会社 CBH Resources Limited が保有する豪州ラスブ鉱山の売却を完了したと発表した。本売却完了により 2024 年 7 月に公表した豪州エンデバー鉱山の売却完了に続き、ラスブ鉱山案件からの撤退が実現し、資源事業からの完全撤退実現に向けた大きな前進となる。

#### 【海外関係事項：一般】

[1日] メキシコの大統領就任式が首都メキシコシティで行われ、初めての女性大統領となるシェインバウム氏が第 68 代大統領に就任した。

[14日] ニューヨーク株式市場でダウ平均株価の終値が初めて 43,000 米ドルを超えた。その後も続伸し、10 月 18 日の終値は 43,275.91 米ドルを付けて史上最高値を更新した。

[20日] インドネシアの大統領就任式が首都ジャ

カルタで行われ、プラボウォ氏が第 8 代大統領に就任した。また、副大統領にはジョコ前大統領の長男ギブラン氏が就任した。

#### 【海外関係事項：業界】

[3日] JOGMEC は、2024 年 9 月 27 日付けで豪州の探鉱ジュニア企業である Alchemy Resources Limited と、西豪州ローヒルズ地域において共同探鉱を実施する契約を締結したと発表した。豪州外国投資審査委員会による承認後、探鉱事業を開始する。

[3日] ライフゾーン・メタルズ (英王室属領マン島) は、タンザニアで進めるカバンガ・ニッケルプロジェクトにおいて JOGMEC と戦略的パートナーシップに関する覚書(MOU)を締結したことを発表した。

[7日] 英国控訴院は、LME(ロンドン金属取引所)のニッケル取引をめぐる訴訟において、米投資会社エリオット・アソシエーツによる上訴を棄却した。

[7日] インドネシア国営の PT アネカ・タンバン(アンタム)は、青山控股集团(Tsingshan Holding Group、中国)が保有するニッケル製錬所の株式 30% を 1.0 億米ドルで取得したことを発表した。

[9日] 紫金鉱業集団(Zijin Mining Group、中国)は、ニューモント・コーポレーション(米)からガーナのアキエム金鉱山を買収することを発表した。

[9日] リオ・ティント(英豪)は、米リチウム生産会社のアルカジウム・リチウムを買収することで同社と合意したことを発表した。

[10日] 英通信社ロイターの報道によると、銅陵有色金属(Tongling Nonferrous Metals)は、建設を進めている安徽省の新規銅製錬所について、原料の銅精鉱が確保出来ていないことから生産開始を 2025 年後半に延期する。

[14日] PT フリーポート・インドネシア(PTFI)は、インドネシアのジャワ島東部グレシックで操業するマニヤール銅製錬所において火災が発生し、操業を停止したことを発表した。

[18日] シバニー・スティールウォーター(南ア)は、豪クイーンズランド州のセンチュリー亜鉛鉱山について、周辺の森林火災により設備が損傷したことから操業を停止したことを発表した。

[23日] テック・リソースズ(加)は、2024 年第 3 四半期決算において、銅及び亜鉛の 2024 年生産計画量を下方修正することを発表した。

[24日] エラメット(仏)は、アルゼンチンで進めるセンテナリオ・リチウムプロジェクトについて、

青山控股集团（Tsingshan Holding Group、中国）が保有する株式 49.9%を取得したことを発表した。

[28 日] 世界最大の亜鉛製錬会社である KZ（コリア・ジンク、韓国）は、永豊（ヨンプン、韓国）による敵対的買収を阻止するため、株式公開買い付け

により自社株の 9.85%を確保したことを発表した。

[30 日] ロンドン貴金属市場協会（LBMA）が発表するロンドン金現物価格の終値が 2,777.80 米ドル/トロイオンスを付け、史上最高値を更新した。

## 関係法令情報（官報）

---

[23 日] 特定有害廃棄物等の輸出入等の規制に関する法律に基づく特定有害廃棄物等の範囲等を定める省令の一部を改正する省令 (環境二四)

[31 日] 廃棄物の処理及び清掃に関する法律施行規則の一部を改正する省令 (環境二七)

以 上

(鉱物標本の展示 ご案内)

一般財団法人 日本鉱業振興会では、貴重な国内の代表的な金属鉱山の鉱物標本を、榮葉ビル6階展示コーナー（神田錦町）及び科学技術館4階“Metal Factory”に展示し、広く一般に鉱物についての知識の普及に努めています。

鉱物の知識・性状や歴史を知るうえで、非常に有益なものです。是非、御覧になり参考にして下さい。

問合せ：(一財)日本鉱業振興会 E-mail [kozan@kogyo-kyokai.gr.jp](mailto:kozan@kogyo-kyokai.gr.jp)  
Tel 03-5280-2341 Fax 03-5280-7128



# 鉱 山

第77巻第9号（通巻第826号）

発行 令和6年11月25日  
発行所 (一財)日本鉱業振興会  
〒101-0054

東京都千代田区神田錦町3丁目17番地11  
榮葉ビル8階

電話 03-5280-2341

FAX 03-5280-7128

発行人 鈴木 信行 編集人 大石 保 印刷所 日本印刷(株)