

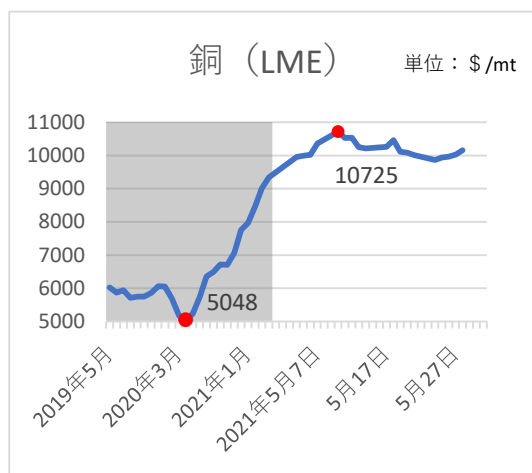
非鉄金属概況

日本鉱業協会 企画調査部

銅

【海外】

1. 価格推移



- ・ 世界経済の回復や脱炭素などによる需要期待と南米供給懸念で史上最高値を更新。5月10日は\$10,725
- ・ その後は中国需給管理強化報道で小幅に下落

(2019年5月～2021年4月の値は月平均)

2. 需給動向

国際銅研究会(ICSIG)の5月20日発表によると、2021年1～2月の世界の銅需給実績は以下のとおりで、需給バランスは13.1万tの供給過多だった。

<2021年1～2月の世界の銅需給実績表>

単位:千トン

	2021年1～2月 実績	2020年1～2月 実績	増減率	2021年年間予測 (2021年5月発表)
鉱石生産	3,349	3,236	+3.5%	21,321
地金生産	3,983	3,871	+2.9%	25,167
地金消費	3,852	3,787	+1.7%	25,088
需給バランス	+131	+85		+79

(うち、中国の銅需給実績)

	2021年1～2月 実績	2020年1～2月 実績	増減率
鉱石生産	267	239	+12.1%
地金生産	1,617	1,521	+6.3%
地金消費	2,062	1,879	+9.7%

(出典) 国際銅研究会

3. 供給障害

- ◆ BHP、エスコンディーダ銅鉱山とスペイン銅鉱山の一部の労働組合がストライキ開始(チリ)

BHP(豪英)は5月27日、チリ北部のアントファガスタ州で操業するエスコンディーダ銅鉱山とスペイン銅鉱山の遠隔オペレーションセンターの労働組合がストライキを開始したことを発表した。BHPと同労働組合は4月から労働協約をめぐって交渉を続けていたが、組合は25日に会社側の提案を拒否。27日にストライキを開始し、期間は無期限としている。BHPは操業への影響を緩和するための措置を取っており、非組合員や請負業者は業務を継続しているとしたが、操業への影響についてはコメントに依拠していない。同組合には205名の労働者がおり、鉱山から約1,300km離れた首都サンティアゴの遠隔オペレーションセンターから鉱山のピット、カソード、精鉱プラント操作を行っている。なお、同鉱山の現場作業員の労働組合については、数週間以内に労使交渉を行う予定となっている。

2020年にエスコンディーダ銅鉱山は119万tの銅を生産。権益保有比率はBHPが57.5%、リオ・テント(英豪)が30%、三菱商事が8.25%、JX金属が3%、三菱マテリアルが1.25%。同じくスペイン銅鉱山は14.7万tの銅を生産。権益保有比率はBHPが100%。

【国内】

1. 建値推移(千円/t)

5月10日	5月13日	5月17日	5月20日	5月24日
1,180	1,190	1,170	1,150	1,130

2. 銅地金生産・出荷・生産者在庫(2021年4月分=令和3年4月分)

	2021年4月	2021年3月比	2020年4月比
生産	121,957 t	-1.3%	+3.6%
出荷	156,012 t	+13.4%	+31.5%
在庫	81,216 t	-27.6%	-21.9%

(出典)日本鉱業協会

生産は前月比が2か月ぶりの減少、前年同月比は3か月ぶりの増加となった。出荷は前月比が2か月連続の増加、前年同月比は3か月ぶりの増加。内訳は内販が前月比19.6%増、前年同月比15.9%増の8.7万tで、ともに2か月連続の増加。輸出は前月比33.5%減、前年同月比1.3%増の4.4万tで、それぞれ2か月ぶりの減少と4か月ぶりの増加。内販のうち電線向けは前年同月比21.2%増の5.5万tで2か月

連続の増加、伸銅品向けは前年同月比 18.9%増の 3.0 万tで 3 か月ぶりの増加。在庫は前月比が 2 か月連続の減少、前年同月比は 16 か月ぶりの減少となった。

3. 需要部門別動向

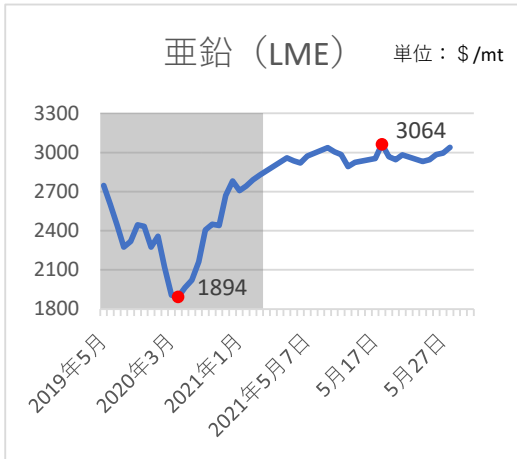
(一社)日本電線工業会によると、2021 年 4 月の銅電線出荷は前年同月比 3.6%増の 5.4 万t(推定)と 2 か月連続の増加となった。うち内需は前年同月比 3.1%増の 5.3 万tで 2 か月連続の増加、輸出は 31.6%増の 1,300tで 5 か月ぶりの増加。内需の部門別では、電気機械が 8 か月連続、自動車 that 7 か月連続の増加、通信が 3 か月連続、電力が 3 か月連続、建設・電販が 15 か月連続の減少となった。

(一社)日本伸銅協会によると、2021 年 4 月の伸銅品生産は前年同月比 13.2%増の 6.8 万t(速報)と 4 か月連続の増加となった。品種別には、半導体、コネクタ、自動車端子向けの銅条が前年同月比 11.2%増で 7 か月連続の増加。自動車端子向けの黄銅条は 21.0%増で 6 か月連続の増加。コネクタ向けの青銅板条は 17.8%増で 2 か月連続の増加。エアコン向けの銅管は 2.8%増で 15 か月ぶりの増加となった。

亜鉛

【海外】

1. 価格推移



- ・ \$2,900 台から \$3,000 台へ小幅に上昇
- ・ 5月18日は2018年6月以来の高値となる \$3,064

(2019年5月～2021年4月の値は月平均)

2. 需給動向

国際鉛亜鉛研究会(ILZSG)の5月19日発表によると、2021年1～3月の世界の亜鉛需給実績は以下のとおりで、需給バランスは5.4万tの供給過多だった。

〈2021年1～3月の世界の亜鉛需給実績表〉

単位：千トン

	2021年1～3月 実績	2020年1～3月 実績	増減率	2021年年間予測 (2021年4月発表)
鉱石生産	3,146	2,962	+6.2%	12,924
地金生産	3,473	3,348	+3.7%	14,128
地金消費	3,419	3,099	+10.3%	13,775
需給バランス	+54	+249		+353

(うち、中国の亜鉛需給実績)

	2021年1～3月 実績	2020年1～3月 実績	増減率
鉱石生産	933	851	+9.6%
精鉱輸入	495	479	+3.4%
地金生産	1,595	1,488	+7.2%
地金輸入	132	68	+93.8%
地金消費	1,637	1,386	+18.1%

(出典) 国際鉛亜鉛研究会

【国内】

1. 建値推移(千円/t)

5月6日	5月12日	5月17日	5月26日
376	379	373	379

2. 亜鉛地金生産・出荷・生産者在庫(2021年4月分=令和3年4月分)

	2021年4月	2021年3月比	2020年4月比
生産	45,122 t	-4.1%	+19.3%
出荷	43,699 t	-15.1%	+23.5%
在庫	65,603 t	+9.7%	-4.1%

(出典)日本鋳業協会

生産は前月比が2か月ぶりの減少、前年同月比は2か月連続の増加となった。出荷は前月比が3か月ぶりの減少、前年同月比は7か月連続の増加となった。在庫は前月比が3か月ぶりの増加、前年同月比は5か月連続の減少となった。

3. 需要部門動向

2021年3月の亜鉛めっき鋼板生産は前年同月比3.3%増の85.9万tで、2か月ぶりの増加となった。

(一社)日本伸銅協会によると、2021年3月の伸銅品生産は前年同月比14.0%増の69,912t(確報値)で、3か月連続の増加となった。黄銅製品では、黄銅条が19.7%増の9,458tで5か月連続の増加。黄銅棒が17.1%増の16,277tで2か月連続の増加となった。

亜鉛関連製品生産統計(2021年3月分=令和3年3月分)

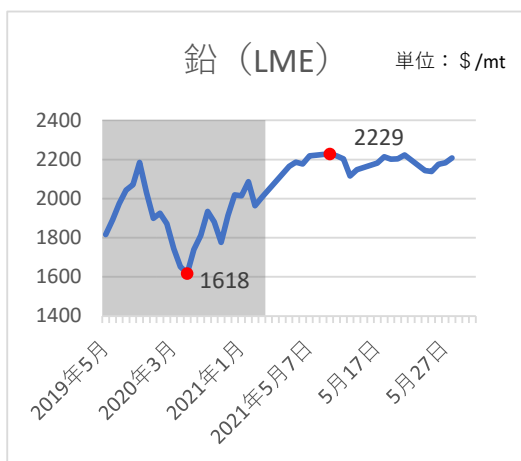
	2021年3月	2021年2月比	2020年3月比
亜鉛めっき鋼板	859千 t	+17.1%	+3.3%
黄銅製品	29,054 t	+10.4%	+17.0%
亜鉛ダイカスト	1,873 t	+44.1%	+42.5%
酸化亜鉛(亜鉛華)	5,208 t	+8.6%	-1.6%

(出典)一般社団法人日本鉄鋼連盟、経済産業省生産動態統計調査

鉛

【海外】

1. 価格推移



- ・ \$2,100 台から \$2,200 台へ小幅に上昇
- ・ 5月10日は2019年10月以来の高値となる \$2,229

(2019年5月～2021年4月の値は月平均)

2. 需給動向

国際鉛亜鉛研究会 (ILZSG) の5月19日発表によると、2021年1～3月の世界の鉛需給実績は以下のとおりで、需給バランスは9千tの供給過多だった。

<2021年1～3月の世界の鉛需給実績表>

単位: 千トン

	2021年1～3月 実績	2020年1～3月 実績	増減率	2021年年間予測 (2021年4月発表)
鉱石生産	1,113	1,057	+5.3%	4,748
地金生産	2,980	2,717	+9.7%	12,068
地金消費	2,971	2,702	+10.0%	11,972
需給バランス	+9	+15		+96

(うち、中国の鉛需給実績)

	2021年1～3月 実績	2020年1～3月 実績	増減率
鉱石生産	434	406	+6.9%
精鉱輸入	150	149	+0.7%
地金生産	1,197	1,022	+17.1%
地金輸入	7	3	+107.8%
地金消費	1,194	1,041	+14.7%

(出典) 国際鉛亜鉛研究会

【国内】

1. 建値推移(千円/t)

5月6日	5月12日
297	300

2. 鉛地金生産・出荷・生産者在庫(2021年4月分=令和3年4月分)

	2021年4月	2021年3月比	2020年4月比
生産	17,019 t	+24.0%	+11.1%
出荷	15,683 t	-7.9%	+0.1%
在庫	9,771 t	+14.4%	-19.6%

(出典)日本鉱業協会

生産は前月比が4か月ぶりの増加、前年同月比は2か月連続の増加となった。出荷は前月比が2か月連続の減少、前年同月比は6か月連続の増加となった。在庫は前月比が4か月ぶりの増加、前年同月比は6か月連続の減少となった。

3. 需要部門動向

2021年3月の自動車生産台数は前年同月比5.0%増の87.0万台で、3か月ぶりの増加となった。また、二輪車生産台数は前年同月比42.3%増の6.6万台で、2か月連続の増加となった。

(一社)電池工業会によると、2021年3月の自動車用鉛蓄電池のメーカー販売個数は、新車用、補修用、二輪車用を合わせた総合計で225.7万個(前年同月比3%増)と2か月ぶりの増加、自動車用以外の鉛蓄電池は49.1万個(2%減)と3か月連続の減少となった。その結果、鉛蓄電池のトータル出荷は274.8万個(2%増)となった。

鉛関連製品生産統計(2021年3月分=令和3年3月分)

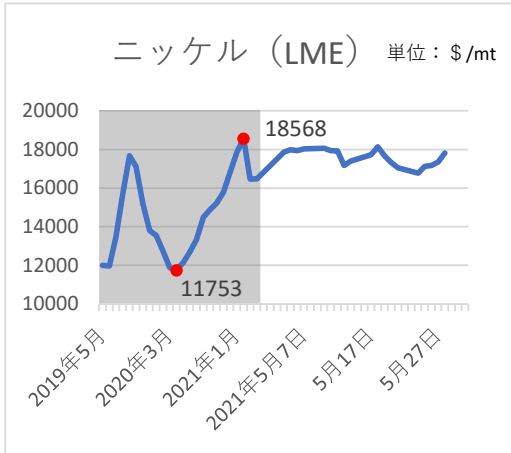
	2021年3月	2021年2月比	2020年3月比
自動車	869,937台	+23.4%	+5.0%
自動車用鉛蓄電池(鉛量 t)	15,691 t	+0.1%	+6.3%

(出典)一般社団法人日本自動車工業会、経済産業省生産動態統計調査

ニッケル

【海外】

1. 価格推移



- ・ \$17,000 台から \$18,000 台を推移

(2019年5月～2021年4月の値は月平均)

2. 需給動向

国際ニッケル研究会 (INSG) の 5 月 20 日発表によると、2021 年 1～3 月の世界のニッケル需給実績は以下のとおりで、需給バランスは 1.9 万tの供給不足だった。

<2021年1～3月の世界のニッケル需給実績表>

単位: 千トン

	2021年1～3月 実績	2020年1～3月 実績	増減率	2021年年間予測 (2021年4月発表)
鉱石生産	589	523	+12.6%	2,824
地金生産	628	582	+7.9%	2,718
地金消費	647	544	+18.9%	2,673
需給バランス	-19	+38		+45

(うち、中国のニッケル需給実績)

	2021年1～3月 実績	2020年1～3月 実績	増減率
鉱石生産	25	26	-1.6%
地金生産	182	178	+2.4%
地金消費	359	287	+24.9%

(出典) 国際ニッケル研究会

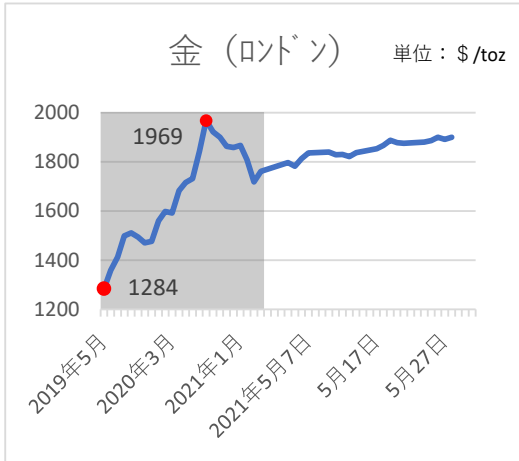
【国内】

メタルニッケル生産・出荷・生産者在庫(2021年4月分=令和3年4月分)

2021年4月の生産量は2021年3月比9.0%減、2020年4月比25.5%増の5,098tで、それぞれ2か月ぶりの減少と2か月連続の増加となった。

金

【海外】 価格推移



- ・ ドル安や米長期金利低下などにより上昇傾向
- ・ \$1,800 近辺から \$1,900 近辺に \$100 程度上昇

(2019年5月～2021年4月の値は月平均)

【国内】

1. 建値推移(円/g)

5月6日	5月7日	5月10日	5月11日	5月12日	5月13日	5月14日	5月17日
6,306	6,395	6,437	6,458	6,437	6,444	6,454	6,538
5月18日	5月19日	5月20日	5月21日	5月24日	5月25日	5月26日	5月27日
6,592	6,572	6,582	6,580	6,626	6,578	6,678	6,674
5月28日	5月31日						
6,724	6,755						

2. 金地金生産・出荷・生産者在庫(2021年4月分=令和3年4月分)

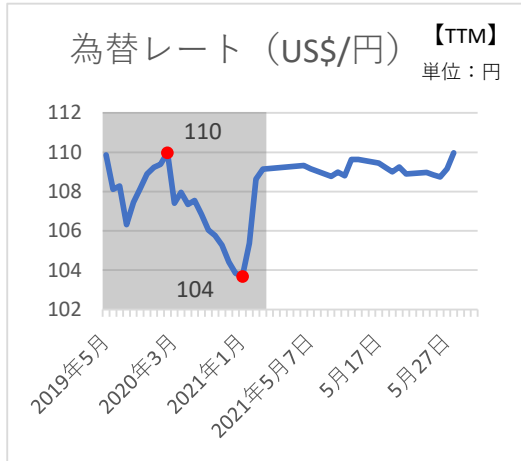
	2021年4月	2021年3月比	2020年4月比
生産	8,045kg	-20.5%	+8.4%
出荷	8,016kg	-18.9%	-9.1%
在庫	3,867kg	+0.8%	-0.8%

(出典)経済産業省生産動態統計調査(生産と出荷の前年同月比については、以前の実績との間で不連続を生じたため、連続性を確保したもので計算)

生産は前月比が2か月ぶりの減少、前年同月比は7か月ぶりの増加となった。出荷は前月比が2か月ぶりの減少、前年同月比は7か月連続の減少となった。在庫は前月比が2か月連続の増加、前年同月比は13か月連続の減少となった。

為替相場

為替相場推移



- ・ 前月から引き続き \$1 = 109 円近辺を推移
- ・ 月末は米大統領の2022年大規模予算案発表で反発

(2019年5月～2021年4月の値は月平均)