

レアメタルニュース

●アルム出版社

東京都文京区本郷1-8-18
☎(03)3814-1009・3811-4994
〒113-0033 FAX(03)3818-4016
e-mail raremetals@nifty.com
購読料年間73,500円
(消費税3,500円)

No. 2549 2012年(平成24年) 10月8日 (毎月1, 8, 16, 24日発行)

・THE RARE METAL NEWS (昭和35年8月3日 第三種郵便物認可)

レアメタルの国際相場 今年10~12月見通し

信用不安が遠のき調整局面から脱する

欧米は前例ない金融緩和実施し中国は公共投資が

レアメタルの国際相場は、金融市場の信用不安から、多くの品目が春先から価格調整を続けてきたが、アメリカやEUの金融当局が9月に大規模な金融緩和に乗り出し、ひとまず調整局面から脱した。アメリカ連邦準備理事会(FRB)は連邦公開市場委員会(FOMC)で前例のない量的緩和の第3弾「QE3」の実施を決め、月400億ドルで住宅ローン担保証券(MBS)などを購入。欧州中央銀行(ECB)も無制限の国債買取りプログラムを打ち出し、利回りが急上昇したスペインなどの国債相場が落ち着きをみせる。10~12月相場見通しについて、ニッケルはスクラップ商社・メタルドゥの山類敏彦氏(代表取締役・専務)に、コバルトは片山こころ氏(海外営業部 部長代理)に寄稿してもらった。

ニッケル 4Qは\$7.71~8.62/lbと回復傾向続くか

ニッケル相場(LME)は、7月に7.26ドル/lb(16,000ドル/t)前後で推移。8月は7.13ドル/lb(15,710ドル/t)でスタートし、ECBなどがユーロ加盟国の債務問題に具体策を打ち出せず、続落したものの、6.89ドル/lb(15,190ドル/t)で底を打ち反発し、その後は7.25ドル~7.71ドル/lb(16,000ドル台)まで回復した。9月は、ECBのドラギ総裁が「無制限の国債購入プログラム」による救済措置を発表したほか、FRBは量的緩和の第3弾「QE3」の実施を決定。中国は地下鉄や道路などインフラの追加整備計画を承認し、8.16ドル/lb(18,000ドル/t)まで上昇した。

需要面では、ステンレスは世界的に減産され調整中にある。ニッケル水素電池は民生用・ハイブリッド車ともに低調気味で、「70%操業」と聞く。実需はまだ弱い。

中国の最高指導部が交代し、さらなる景気回復政策への

インジウム建値 10月は5.2~5.7万円/kgと千円値上げ

DOWA エレクトロニクスは、10月1日出荷以降のインジウム生産者建値(99.99%)を大口52,000円/kg、小口57,000円と、9月から1,000円ずつ値上げした。

思惑がある一方、ヨーロッパの債務問題がくすぶる、ややこしい相場になりそうだ。上昇中のニッケル相場は実需が伴っていないため、ファンド筋の手仕舞い売りで、いったん急落する可能性も否めないが、10~12月の相場予測は7.71~8.62ドル/lb(17,000~19,000ドル/t)とみる。

コバルト 低品位品は\$11~13.5/lbと底堅い

コバルト相場はニッケルにくらべファンドの力が働きの弱い。今回の相場の急な下げは、ロシア Norilsk の大量のコバルト製品が入札でスチールメーカー(高速度鋼 HSS メーカー)へ売却されたことが影響している。Norilsk のコバルトは一般的な99.3%品より低純度の99.25%品。落札価格はかなり押され、99.3%品の相場から\$0.60/lbも安かった。99.25%品の取引は通常ならば99.3%品の相場に反映されないが、今回はなぜか影響を与えた。

スチールや医療向けなどのコバルト需要は強く、電池の需要は悪くない。とりわけスーパーアロイは各社が2年契約で購入し、99.99%品の消費量は前年比で5~6%増えている。Co含有触媒も、中国や台湾などの主にプラスチック製造向けで使用され、需要が年々3%ほど増えている。

原材料は精鉱と中間製品が半々の割合で、潤沢に中国へ流れている。需要と供給はほぼバランスが取れている。

次回のコバルト相場が発表される際に、今回の大きな下げで、投資家がパニック売りを始めなければ、相場は底堅いとみられる。10月~12月の相場(LMB)は、低品位品(Low grade, 99.3%)が11.00~13.50/lb、高品位品(High grade, 99.8%)が13.00~15.00ドル/lbと予想する。

1~8月のレアメタル輸入

品目別輸入統計はP. 2~7に掲載
(CIF, 億円, カッコ内は前年同期比%)

	2011年	2012年
金属鉱石	3,339 (+15)	2,694 (-19)
金属・化学品	4,271 (+16)	3,173 (-26)
フェロアロイ	1,983 (+6)	1,623 (-18)
ニッケル	761 (+5)	591 (-22)
触媒	326 (-7)	270 (-17)
レアアース	1,329(+381)	541 (-59)
金属粉末	137 (+20)	127 (-7)
その他	89 (+32)	67 (-25)
合計	12,236 (+23)	9,085 (-26)

レアメタルの月別輸入額と前年同月比推移

