

 市場価格

ドル建て      ドル/toz

Platinum	Price	Date
Open	928.00	2023/8/7
High	931.72	2023/8/7
Low	891.50	2023/8/7
Close	916.26	2023/8/11

円建て      円/グラム

Platinum	Price	Date
Open	4222.00	2023/8/7
High	4281.00	2023/8/11
Low	4109.00	2023/8/9
Close	4270.00	2023/8/11

ドル建て      ドル/toz

Palladium	Price	Date
Open	1259.59	2023/8/7
High	1337.40	2023/8/7
Low	1200.12	2023/8/7
Close	1292.98	2023/8/11

円建て      円/グラム

Palladium	Price	Date
Open	5757.00	2023/8/7
High	6238.00	2023/8/7
Low	5537.00	2023/8/7
Close	6044.00	2023/8/11

 ニュースエクスプレス

## イムブラッツ、収益減ーメタル価格の下落と電力問題

インブラ・プラチナムは、今年は2割以上の減収になると発表。メタル価格の下落と計画停電で精錬生産の減産が原因としている。

同社は最新の情報として、年度末となる6月までの6種の精錬済みの販売用メタルの生産高は4% 減の 9 2.0 トンと発表した。ドル建てバスケット価格の下落は 16%下がったランド安に一部は相殺されたが、イムブラッツグループの販売高はオンス単位でマイナス4%の減収。

イムブラッツはヨハネスブルグ証券取引所に上場しており時価総額約1040億ランドとされ、南アフリカ、ジンバブエ、カナダに生産拠点を持っており、2022年のヘッドライン収益は約320億ランド。

2023年は南アフリカとジンバブエでの停電のために、およそ1.1 トンが、さらには電力不足のために3.1 トンの加工生産が先送りされている。

<https://www.news24.com/fin24/companies/implats-reports-earnings-slump-amid-lower-prices-power-cuts-20230807>

## 南アフリカの鉱山生産、停電と鉄道問題で減産

電力問題が解消されない中で、鉄道輸送にも問題が出ている南アフリカの鉱山生産は、コロナ前の水準を下回り、投資家への配当金への影響が危ぶまれている。南アフリカはプラチナとクロムでは世界最大、ゴールドとダイヤモンドも世界有数の産出国だが、鉱石の品位低下と2020年のコロナ対策のロックダウン以降、生産が縮小している。

2022年終わりに始まった大規模な計画停電は生産に打撃を与えている上に、国有の鉄道会社 Transnet は、ケーブルの盗難とインフラの破壊行為に悩まされており、港への鉱物の輸送に支障をきたしている。このため、5月までの12ヶ月の鉱山生産は前年同期比でマイナス 4.6%、販売高はマイナス4.2%となっている。

5月の生産はコロナ前よりも 7.8% 少なかった。南アフリカはプラチナの鉱山生産では世界の 70%〜75% を占めるが、同国の減産でプラチナ価格は上昇。多角経営を進める鉱山会社シバニエ・スティルウォーターは、不安定な電力供給が加工過程に影響しているため、今年の南アフリカの PGM 生産は2割もの減産になる可能性があるかと警告している。

鉄道の問題で港に鉱物を輸送できないため、鉱山現場では採掘したものが蓄積しており、鉱山会社は石炭や鉄鉱石の生産を削減している。南アフリカ最大の一般炭輸出会社Thungela Resources は、鉄道の問題で2023年上半年は約30万トンの石炭が輸出できなかったと報告している。

このようなインフラの問題に加え、コモディティ価格が下落したため、鉱山会社からの採収が減って南アフリカの国家予算が赤字の上乗を超えるリスクも出てきている。ランド安が輸出を助けて幾分かは生産減を補っているが、鉱山アナリストらは輸入コストに対するランド安の影響に懸念を示している。停電を補うためのディーゼル発電機なども生産コストを押し上げている。

Thungela Resources、Kumba Iron Oreなどの鉱山会社の輸送は Transnet に依存しているため、鉄道がスムーズに動かない状況には大きな打撃を受けている。Kumba Iron Ore は、鉱山生産活動を抑え、中間配当金を 21% 減らしたばかり。鉱山会社は、政府と民間セクターの委員会が鉄道と電力の危機を解決し、鉱山業界の物流停滞も解消されると期待している。

<https://www.energyportal.eu/news/south-africas-mining-output-falls-further-below-pre-pandemic-levels/13026/>

Translated by Kazuo OSAWA

 WPIC直近の活動

これまでの分析だとプラチナ価格は経済の低迷期には金利引き下げとともに下落する傾向になるのが通常だった。だが今のプラチナ市場には景気の後退を押し留めると期待できる需要があり、これから供給不足が続くとされる予測の中で、プラチナ価格は景気が悪化しても下落圧力に抵抗し、むしろ上昇するのではないだろうか。詳しくは**プラチナ展望23年6月号**をご覧ください。

<https://platinuminvestment.com/investment-research/perspectives>



@wpijapan

免責事項: 本資料は情報提供に過ぎず、wpiの投資提案を勧誘するものではなく、また、そのように解釈されるべきでもありません。