

マグネシウム合金等の価格動向

大阪特殊合金株式会社

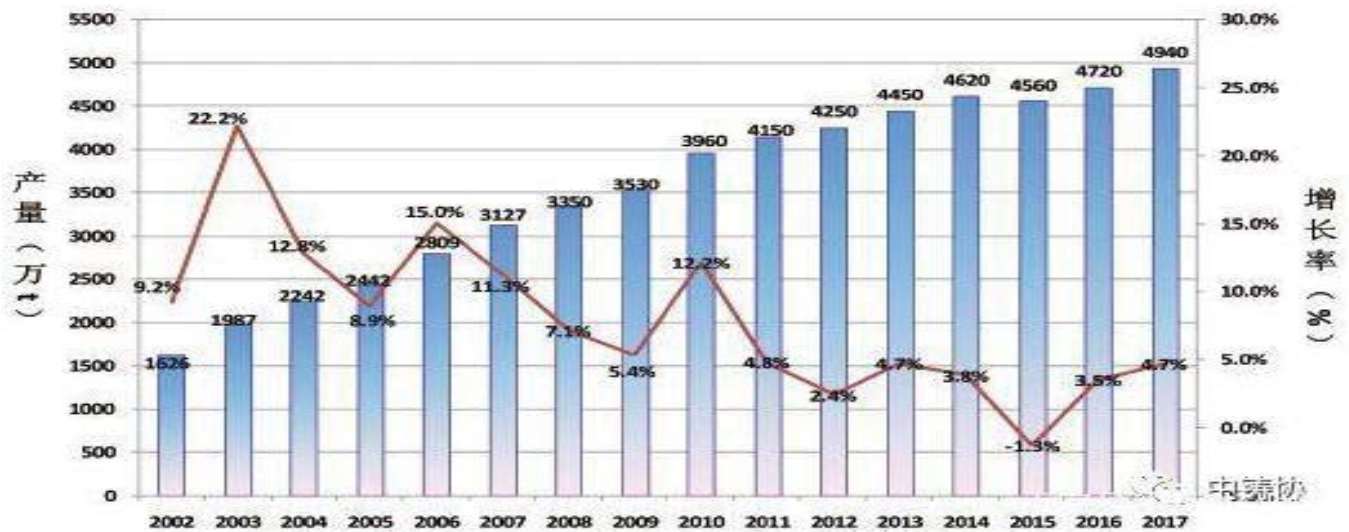
初めに

平素は、皆様方にご愛顧いただき誠にありがとうございます。
昨年につき、本年もシリマグ合金鉄ならびに接種剤等合金鉄関係の需要動向について説明させていただきます。

今回は、中国から仕入れた資料を基に中国鋳物生産状況ならびに鉄鋼生産の数量を参考として需給バランスも考慮しながら検討をさせていただきました。特に昨年2017年の夏以降シリマグ合金鉄・接種剤の主原料であるFe-Siの相場が大きく変動しました。
この原因の発端は、中国環境規制による生産規制によるものと伝わってきています。
まず、中国鋳物生産と粗鋼生産状況から見て生きたいと思います。

中国鑄物生産状況(2002年～2017年)

* 自動車生産台数 (325万台～2,901万台)



近年中国铸件产量及增长率变化情况

鑄物生産量比較 (日本・中国)

鑄物生産量の推移 (日本・中国比較)

材質	生産重量 (万トン)									
	2013年		2014年		2015年		2016年		2017年	
	日本	中国	日本	中国	日本	中国	日本	中国	日本	中国
鋇鉄鑄物	352	3,215	348	3,320	333	3,280	323	3,355	343	3,490
ねずみ鑄鉄	216	2,055	212	2,080	202	2,020	193	2,035	203	2,115
球状黒鉛鑄鉄	136	1,160	136	1,240	131	1,260	130	1,320	140	1,375
鑄鋼・アルミその他	201	1,235	208	1,300	208	1,280	200	1,365	202	1,450
合計	553	4,450	556	4,620	541	4,560	523	4,720	545	4,940
世界上位10か国鑄物生産量			103,656		104,129		104,379		*****	

(中国・インド・アメリカ・日本・ドイツ・ロシア・韓国・メキシコ・ブラジル・イタリア・トルコ)

2017年世界鉄鋼生産状況

2017年全球粗鋼産量前十国家/地区

排名	国家/地区	粗鋼産量(万吨)	増長率
1	中国大陆	83170	5.7%
2	日本	10470	-0.1%
3	印度	10140	6.2%
4	美国	8160	4.0%
5	俄罗斯	7130	1.3%
6	韩国	7110	3.7%
7	德国	4360	3.5%
8	土耳其	3750	13.1%
9	巴西	3440	9.9%
10	意大利	2400	2.9%

制图/编辑：中国冶金报
数据来源：世界钢铁协会

中国 2018年上期粗鋼生産量(万吨)

製品	6月		1-6月	
	数量	前年比増加率	数量	前年比増加率
粗鋼	8,020	7.5%	45,116	6.0%

2018年の中国鋳物生産状況は、比較的忙しく前年比増で推移していると思われます。また、粗鋼の生産も好調で1-6月が前年度6%増で推移しています。しかしながら米国との貿易摩擦が表面化した時期から先行き不安が懸念され、中国株も急激に値を下げました。（株価が2018年初期から約20%下落、為替が対ドルで5%安で推移）また、10月以降の河北省の粗鋼生産規制によって原材料消費の冷え込み予測なども出てきています。

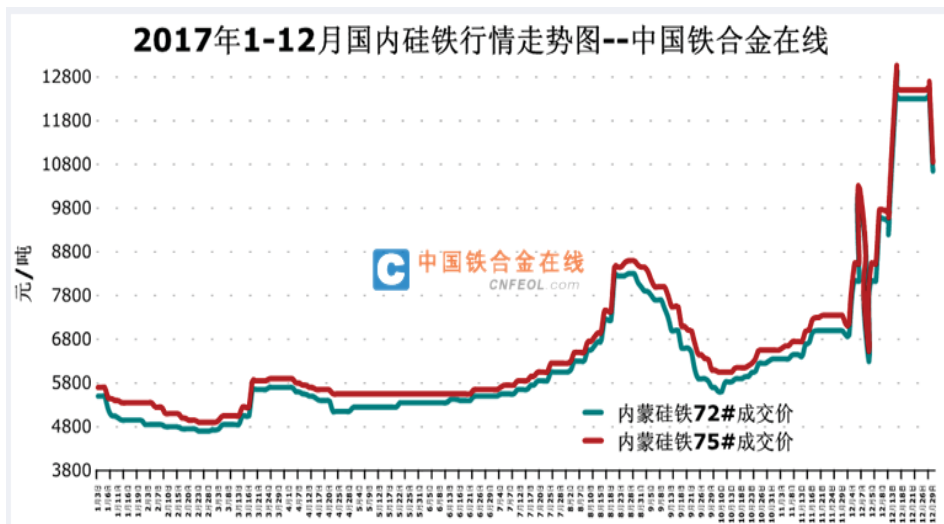
合金鉄の価格動向については、需給バランスに絡んで中国環境規制が影響を与える事になりますので注意しなければなりません。需要が減っても供給が更に減る可能性もあるからです。

最近、レアメタル（レアアース、マグネシウム、バナジウム、モリブデンなど）の高騰もありますので注意が必要と考えます。

まず、Fe-Siの相場動向と生産状況を参考に検討を加えさせていただきます。

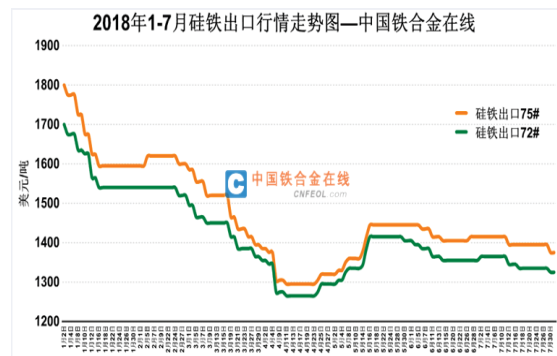
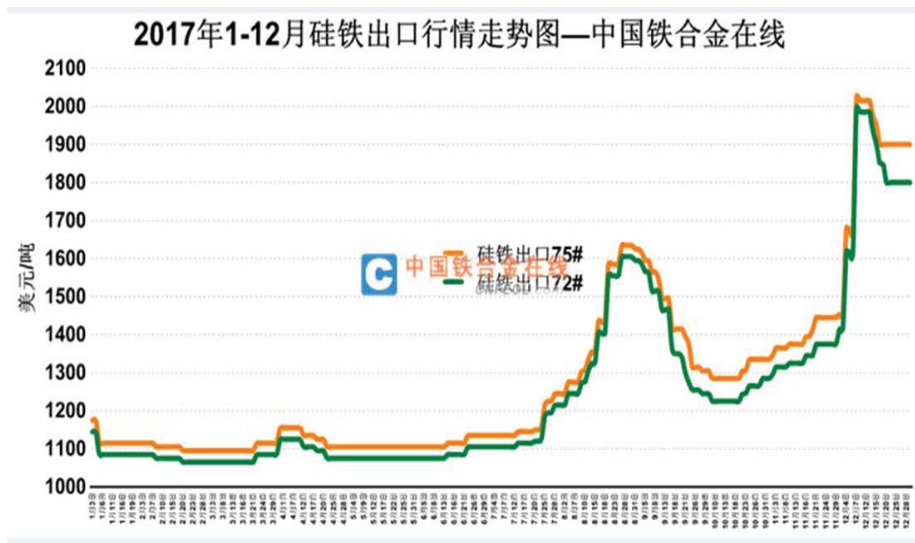
2017-2018年Fe-Si相場推移(中国)

2017年前半は、生産地の工場渡し価格が5,000元/トンでしたが、8月に珪石鉱山の環境規制のうわさが広がり価格が高騰、その後下がったのですが12月にまたも寧夏省の環境規制問題が噂となり過去最高値12,000元/トン以上の値をつけました。その後価格は値下がりましたが2017年前半の水準までは戻しておらず、現在は6,800元/程度（2017年前半比+1,800元）で推移しております。

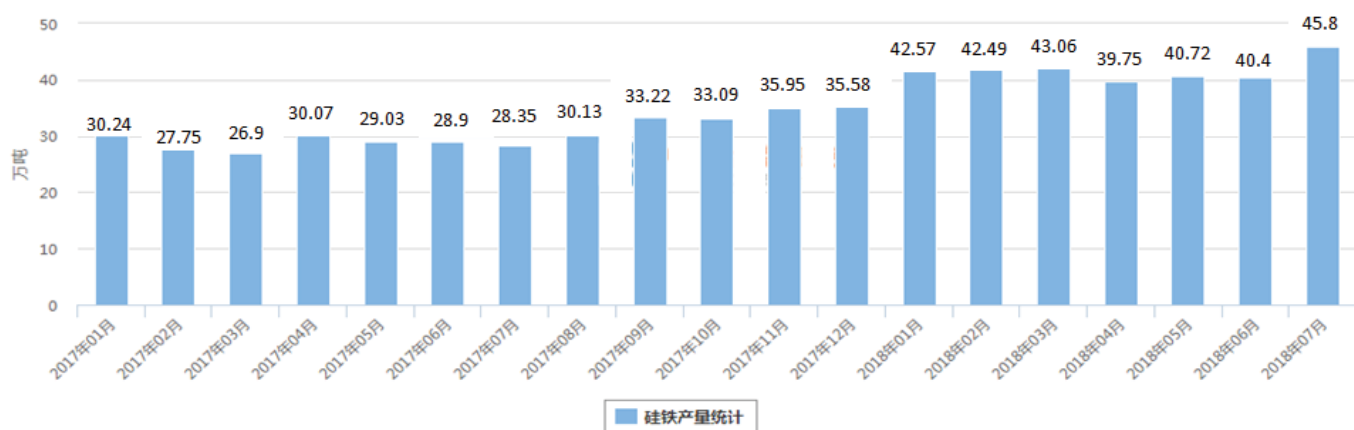


2017-2018年Fe-Si相場推移(輸出)

ドルベースの輸出価格を見るとやはり国内価格にリンクしており2017年8月に一度高騰して12月に最高値\$2,000ドル超を記録してその後下げており現在は\$1,350ドル程度で推移してます。



2017年01月至2018年08月硅铁产量统计



Fe-si需給バランス

2017年の生産量（供給量）約370万トンに対して2018年7月までの生産量が300万トンですので生産を続けると500万トンに達します。（10月には2017年度の生産量を超えます）
中国国内メーカーの在庫と商社の在庫量が気になるところです。
更に、日本の通関状況から見ると

2017年度Fe-Si (Si:55%以上) の輸入通関統計 45.5万トン (自社調べ)

①中国人民共和国 ②ロシア ③マレーシア ④ブラジル ⑤その他



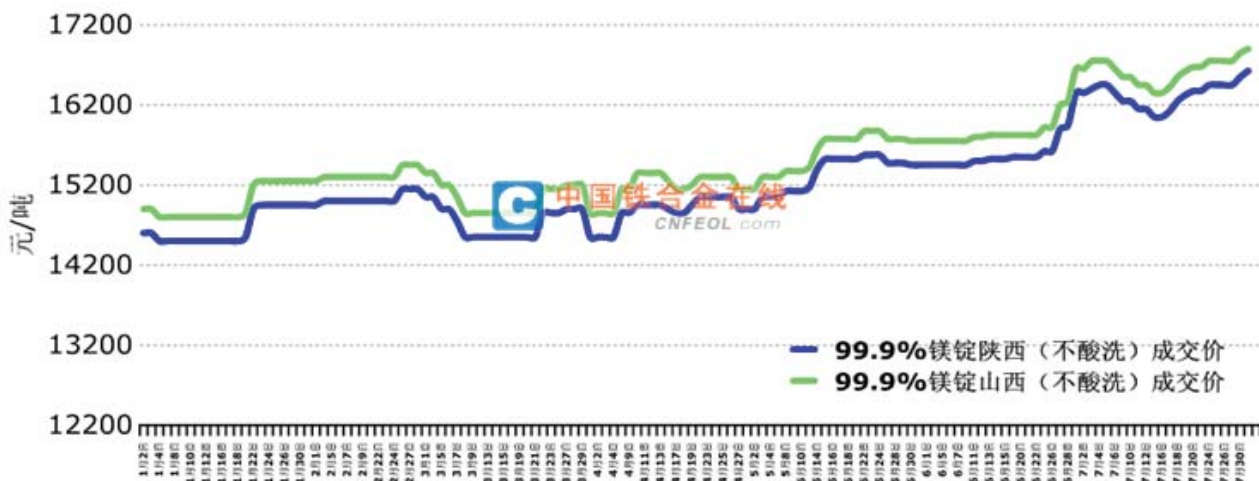
2018年Fe-Si通関統計半期（1-6月）合計が24.9万トン（前年比+2.7万トン）
 ①中国人民共和国 ②ロシア ③マレーシア ④ブラジル ⑤その他



金属Mg 価格推移

2018年5月から高騰しています。通常はFe-Siに連動して価格が動くのですが最近の値上がりはコストによる値上がりではないようです。

2018年1-7月国内金属镁价格走势图—中国铁合金在线



Fe-V (50%品) 価格推移 310,000元 ≒ @ \$ 93ドル/純分



注意点

2017年の合金鉄相場は、中国の環境規制の影響で乱高下したと言うのが全体の認識ですが、実際のFe-Si生産量は、2017年の後半から増えています。2018年前半の生産量も40万トン/月を越えており前年比30%増の生産が続いているようです。

〈今後の注目点〉

- * 中国と米国の貿易戦争の影響
- * 中国国内の環境規制（生産規制）の影響
- * 巨大合金鉄メーカーの生産調整と価格操作
- * メーカー在庫と商社の積み上げ在庫量
- * レアメタル関係の環境汚染対策（RE・MO・V など）