



プラチナはゴールドと互角か？

新型コロナのおかげで
ゴールド投資は増加
プラチナはどうだろう？

ゴールドは他の資産クラスとの関連性が最も低い資産であると広く考えられており、グローバルリスクが高まると、投資家はリスクヘッジとして、あるいは価値ある備えとしてゴールドに向かう。

ゴールド投資家の多くにとってプラチナは経済の先行きに左右される工業用金属と捉えられているが、新型コロナウイルス感染症が世界的に拡大する中で、その見方が変わる展開が見られる。

感染症拡大措置のために経済活動が自粛されていた期間に大気汚染が改善した事実は、大気汚染と地球の温暖化の問題に取り組む重要性を改めて認識させることとなった。しかし、感染症拡大による経済への打撃でその対策に必要な資金集めはさらに困難なものとなるかもしれない。

この世界的危機の中で注目すべき動きの1つは、「水素経済」の成長だ。水素を主要な電力と交通の動力源とすることこそが、より良い地球環境のために経済的に最も効率的で持続可能な道であることを、多くの政府が具体的な戦略、政策、イニシアチブを通じて認識し始めている。

プラチナはクリーンな水素生産においてだけでなく、燃料電池自動車(FCEVs)の燃料電池においても水素経済を促進する重要な役割を担っている。現在、燃料電池自動車の成長は大型トラックや列車が牽引し、燃料電池普通乗用車の開発は長期スタンスだが、水素経済と燃料電池自動車市場の成長はプラチナ需要にとっては大きなプラスとなり、長期的にプラチナの価値を高める基盤となるだろう。

内燃機関自動車からバッテリー・燃料電池などの電気自動車への移行はプラチナ需要にとっては朗報だ。何故なら公的資金の制限で充電ステーションなどのインフラ整備が遅れ、厳格化する排ガス規制でガソリン車の排ガスは最大限無害でなければいけなくなっている中で、プラチナベースの浄化触媒装置を搭載しているディーゼル・マイルドハイブリッド車の需要が高まるからだ。



マーケットトレンド

3月半ばに株式市場などが暴落して以来、ゴールドの投資需要は高まっており、ゴールドETFの保有高は490億ドルも増加している（20%の増加）。しかし注目すべき点は、3月19日にプラチナが599ドル、ゴールドが1474ドルと、底値を打って以来、プラチナの回復は58%と、ゴールドの32%に比べて非常に好調なことだ。低迷していたプラチナの先行きが初めて上向きになってきたことを見逃してはならない。

プラチナのパフォーマンスがゴールドのそれを上回るのは例外的なことではなく、2008年の世界金融危機からの2年間、プラチナの週間リターンはゴールドのそれを30%から65%も上回っていた。

その後のプラチナのパフォーマンスは、投資需要の成長だけに頼っていたわけではなく、自動車需要は弱かったがプラチナ宝飾品の需要は非常に強く、また供給が制限されたため投資家センチメントは良好を保っていた。

中国による大量のプラチナ輸入、地金バーとコインの需要増、浄化触媒装置のパラジウムのプラチナ代替の必要性の高まり、さらに供給の減少で、2020年のプラチナ市場のファンダメンタルズは上向いている。

今年の状況は世界金融危機時と似ており、多くのゴールド投資家はプラチナの希少性を見直すことになるかもしれない。



Contacts:

WPIC London

Brendan Clifford, Investor Development, bclifford@platinuminvestment.com

Trevor Raymond, Research, traymond@platinuminvestment.com

David Wilson, Research, dwilson@platinuminvestment.com

Vicki Barker, Investor Communications, vbarker@platinuminvestment.com

WPIC Japan Japan@platinuminvestment.com

Sophia Zeng, Japan Market Development Manager, szeng@platinuminvestment.com

DISCLAIMER: The World Platinum Investment Council is not authorized by any regulatory authority to give investment advice. Nothing within this document is intended or should be construed as investment advice or offering to sell or advising to buy any securities or financial instruments and appropriate professional advice should always be sought before making any investment. Images are for illustrative purposes only. More detailed information is available on the WPIC website:

<https://platinuminvestment.com/>