



Metals Focus – Precious Metals Weekly

貴金属ウィークリー 第104号 2024年11月30日

排出量

『PGM ESG Focus』のPGM生産会社の2023年のスコープ1と2の排出量は前年と変わらず、2万2818 kt CO₂e。

水の利用

『PGM ESG Focus』のPGM生産会社の2023年の水資源利用量は前年比で9%減り409GL。水の消費量も6%減って280 GL。

企業統治

『PGM ESG Focus』のPGM生産会社の2023年の政府への支払いは前年比で30%減って53億ドル。地元資材調達費も1%減って55億ドル。

『PGM ESG Focus 2024』の発表

PGM生産会社の環境・社会・企業統治 (ESG) に関する我々の年間レポート、『PGM ESG Focus 2024』が、11月28日にロンドンで行われたイベントの席で発表された。これは2015年から2023年を対象期間として世界の PGM 生産の 85% 以上を占める大手の PGM 生産会社5社を ESG の観点から幅広く分析したもので、本稿では同レポートの主要点を紹介したい。

PGM 鉱山会社のスコープ1と2を合わせた2023年の温室効果ガス排出量は前年とほぼ同じ

増えすぎると地球温暖化を加速させてしまう温室効果ガス(GHG)の企業活動による排出量は、スコープ1・2・3に分類して捉えられる。スコープ1は直接排出量、つまり生産を行う自社の施設における自動車の排気や自家発電からの排出量。スコープ2は外から供給された電力を使うことで間接的に排出された温室効果ガスの量。PGM 生産では一般的にこのスコープ1と2を合わせたものを温室効果ガス排出量とする。スコープ3とはバリューチェーン全体を通じて間接的に排出される温室効果ガスを指し、例えば購入された製品や商品の利用に伴う排出量で、鉱山業の場合はこれを含めて温室効果ガスの排出量を語ることはあまりない。

今回我々のレポートで取り上げた大手5社のスコープ1と2を合わせた2023年の温室効果ガスの排出量は、前年とほぼ変わらず 2万2818 kt (CO₂e)だった。5社のうち、アムプラッツとノーザムプラチナの排出量が多いが、ノリリスクニッケル、シバニエ・スティルウォーター、イムプラッツが少なかったため相殺された。今年の排出量の変化は主に電力消費量の変化に関連しており、アムプラッツの排出量が5社の中で最大5%も増えて4290 ktCO₂eとなったのは、エスコンの電力供給が不安定だったために、機械の操業を停止や開始を繰り返さざるを得なかったことが原因だ。



SWS

サンワード証券株式会社



The
Royal
Mint®

DG DILLON
GAGE EST. 1976
METALS DIVISION

Metals Focus による Precious Metals Weekly は
以下の各社提供となります。



www.sunward-t.co.jp



www.royalmint.com



www.dillongage.com



A PALLION COMPANY

www.abcbullion.com.au

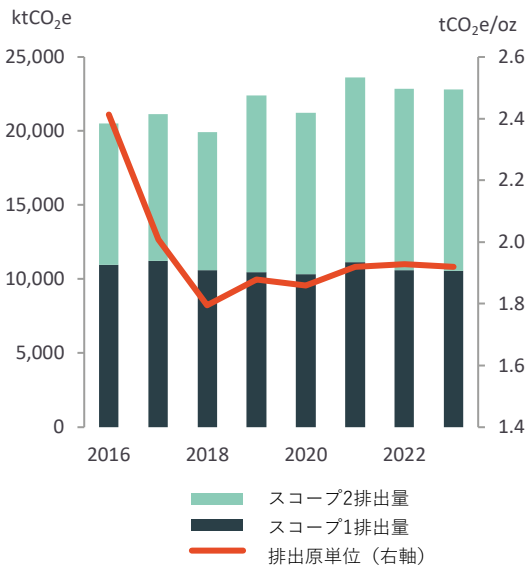


www.material.co.jp



www.ashokaglobal.ae

温室効果ガスの排出量と排出原単位



資料: 各社の決算報告書、メタルズフォーカス

2023年の水資源利用量は前年比で9%減って409 GL

PGMの採掘及び選鉱処理は大量の水を使うため、水の安定供給は効率的な生産活動には不可欠だ。水の利用量としてPGM 生産会社が一般的に報告するのは水資源利用量、水の消費量、そして水のリサイクル量だ。

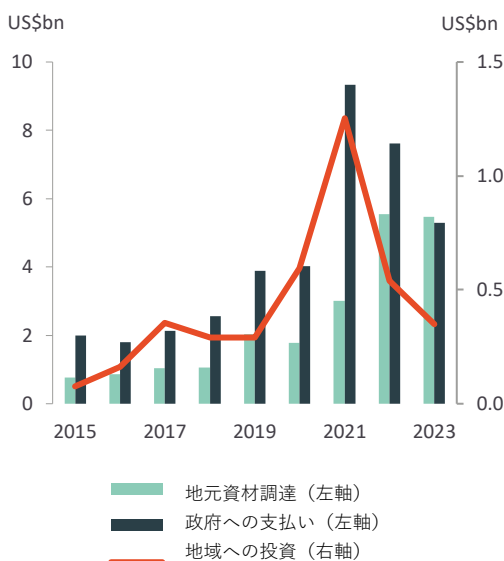
我々のレポートで取り上げた5社の2023年の水資源利用量は前年比で9%減って409 GLで、そのうち312 GLは自然の水源から引かれた。ノリリスクニッケルが315 GLと最も多かったが、それでも前年比で11%も少ないのは、水の節約のために様々な対策を導入した結果だ。5社の水の消費量も前年比で6%減って280 GL、水資源利用量の74%を占めた。水のリサイクル対策を実行したノーザムプラチナの消費量が最も少なかった。2023年の水の平均リサイクル率は81%で、明確な目標を定めたりリサイクル方針やクローズドループシステムを導入したシバニュー・スティールウォーターでリサイクル率が最も高く61%だった。

政府への支払いはバスケット価格の下落の影響で前年比30%減って53億ドル

PGM 生産会社は生産活動を行っている地域の社会的、経済的な発展を援助するために大きな貢献をしている。これには税金や採掘権料などを含む政府への支払い、地元で調達する資材費、地域コミュニティの発展を支えるプロジェクトへの支援などがある。

2023年に PGM 生産会社が政府に支払った金額は全5社で減ったために前年比で30%減って53億ドルとなった。PGM 生産量は前年と比べて変わらなかったが、バスケット価格が大きく崩れたために収益が減り、税金及び採掘権料が低くなった。アムプラッツとイムプラッツの支払いは2020年以来初めて10億ドルを下回った。両社共に税金及び採掘権料が下がり、増加した雇用税の分と相殺された。

支出の種類



資料: 各社の決算報告書、メタルズフォーカス

地元で資材を調達した費用は、アムプラッツ と ノリリスクニッケルで減ったが残りの3社で増え、全体で前年比1%減って55億ドルだった。イムプラッツ では Zimplats で拡張プロジェクトが行われているために調達費用が2%増えて15億ドルになった。地域コミュニティの発展プロジェクト支援は前年比で35%減って3億4800万ドルで、その中では教育関連のプロジェクトへの支出が最も大きく、ついで健康とインフラ整備への支出が続いた。



メタルズフォーカスについて

メタルズフォーカスは世界でも屈指の貴金属コンサルティング会社。ゴールド、シルバー、プラチナ、パラジウムのマーケットリサーチを専門とし、定期的なレポートや需給及び相場予想、特定の要望に応じたコンサルティングを提供している。

メタルズフォーカスのレポートとコンサルティングは、高度なデータ分析と詳細な現地調査の両方をもとにしたリサーチに基づく。我々のアナリストは頻繁に主要マーケットに赴き、メーカーからエンドユーザーまでを含めた関係者に取材をして直接入手した情報をレポートに役立てている。

『PGM ESG FOCUS』について

このレポートでは2015年から2022年の期間を対象とし、世界のPGM生産の9割近くを占める大手生産会社6社に対して、ESGの観点から幅広く分析を行い、読者が各社のESGに対する取り組み、及び業界全体の取り組みについてよりよく理解できることを目指した。

対象となったPGM生産会社は、アングロ・アメリカン・プラチナム（アムプラッツ）、インパラ・プラチナム（イムプラッツ）、ノリリスクニッケル、ノーザムプラチナ、Royal Bafokeng Platinum、シバニェ・スティルウォーター。

その他のレポート及びサービスについては下記までご連絡ください。

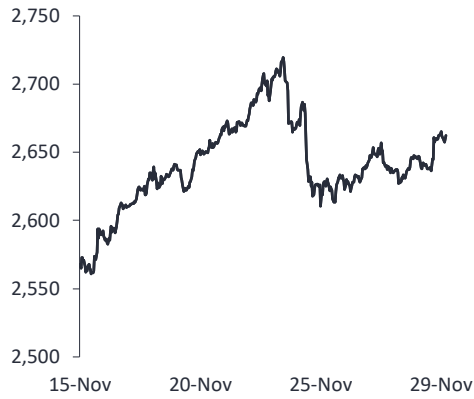
Charles de Meester, Sales Director
charles.demeester@metalsfocus.com,
Tel: +44 (0)7809 125 334

Neelan Patel, Regional Sales Director
neelan.patel@metalsfocus.com,
Tel: +44 (0) 7783 448 891

チャート - 貴金属価格（米ドル/オンス）

ゴールド

US\$/oz



出典 ブルームバーグ

シルバー

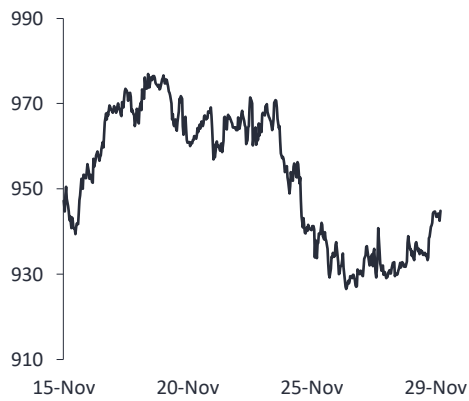
US\$/oz



出典 ブルームバーグ

プラチナ

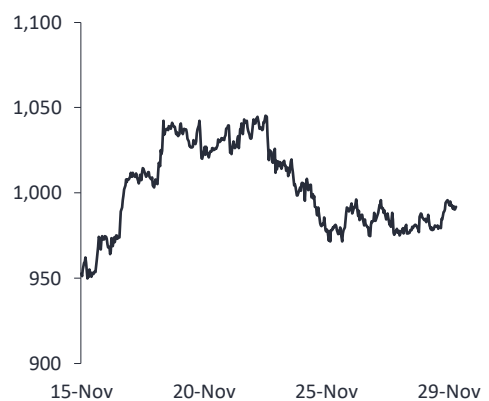
US\$/oz



出典 ブルームバーグ

パラジウム

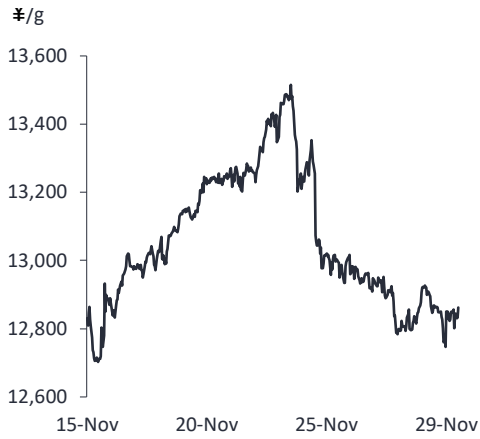
US\$/oz



出典 ブルームバーグ

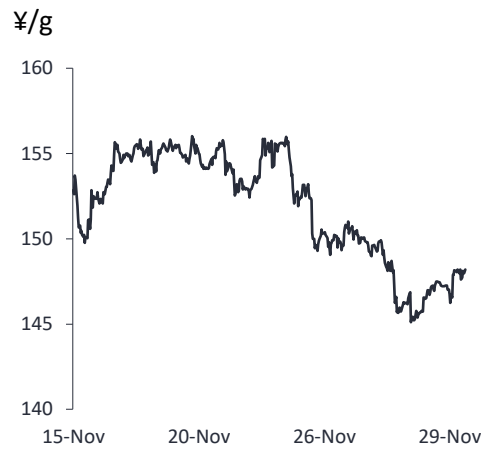
チャート - 貴金属価格（日本円/グラム）

ゴールド



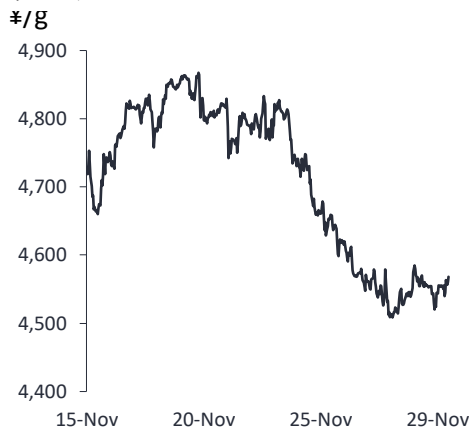
出典 ブルームバーグ

シルバー



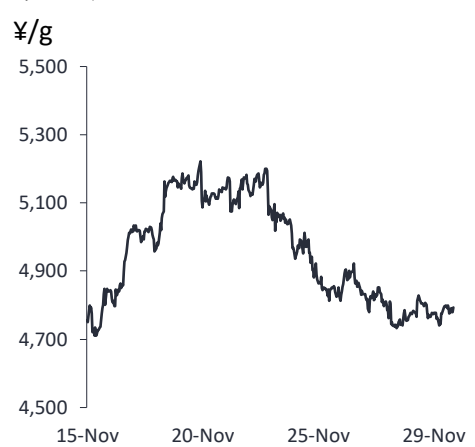
出典 ブルームバーグ

プラチナ



出典 ブルームバーグ

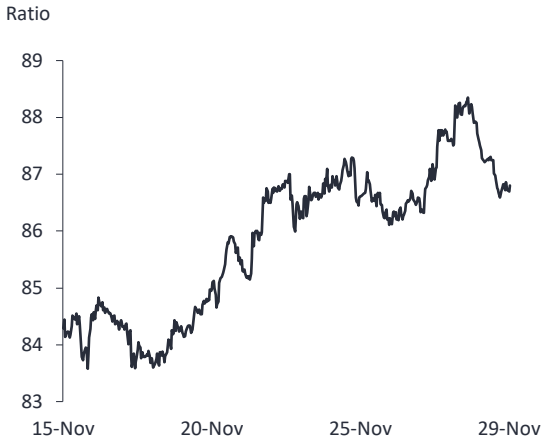
パラジウム



出典 ブルームバーグ

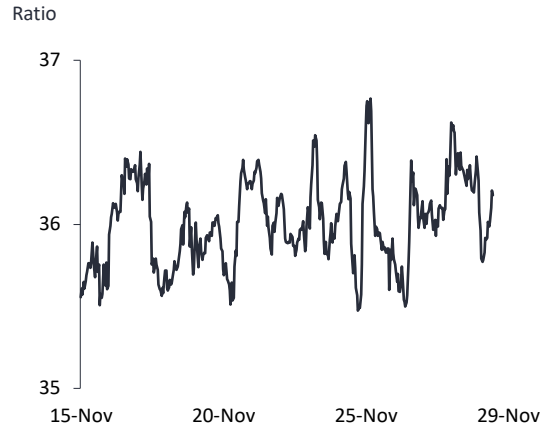
チャート - レイシオとスプレッド

金銀比価



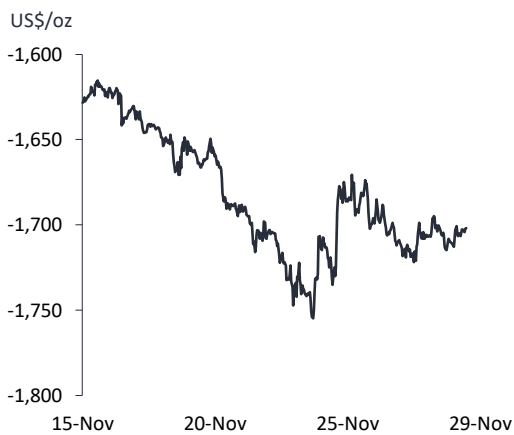
出典 ブルームバーグ

金原油比価



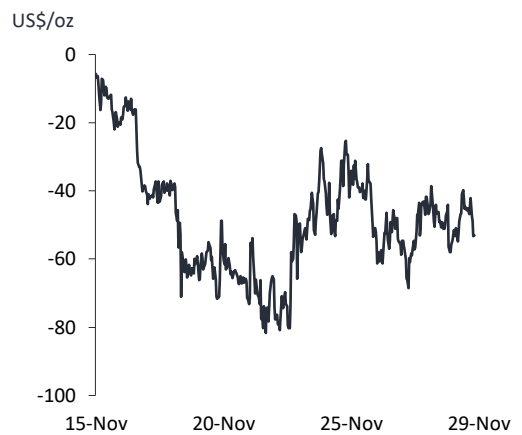
出典 ブルームバーグ

プラチナ・ゴールドディスカウント



出典 ブルームバーグ

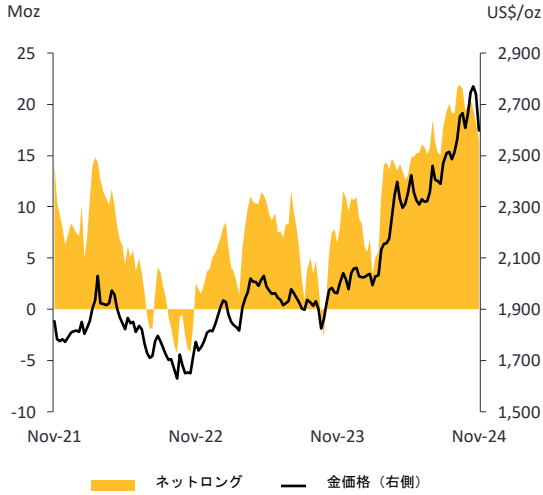
プラチナ・パラジウムディスカウント



出典 ブルームバーグ

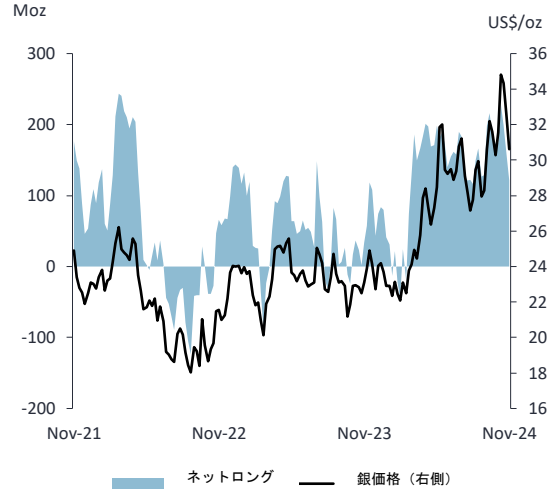
チャート - CME ネットポジション*

ゴールド



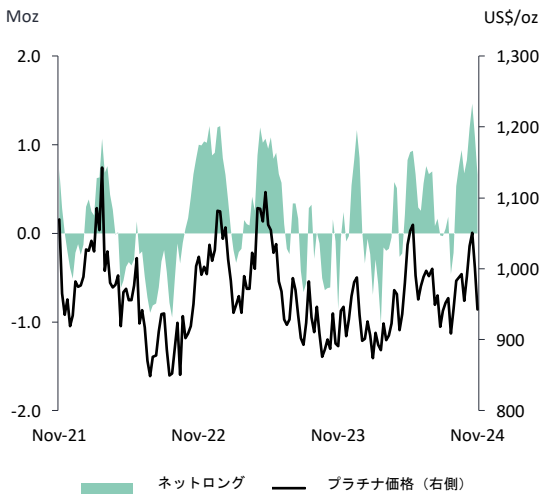
*ファンドマネジャーポジション、出典：ブルームバーグ

シルバー



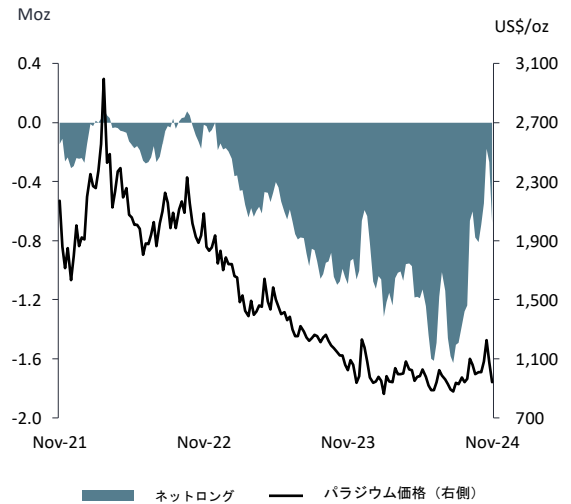
*ファンドマネジャーポジション、出典：ブルームバーグ

プラチナ



*ファンドマネジャーポジション、出典：ブルームバーグ

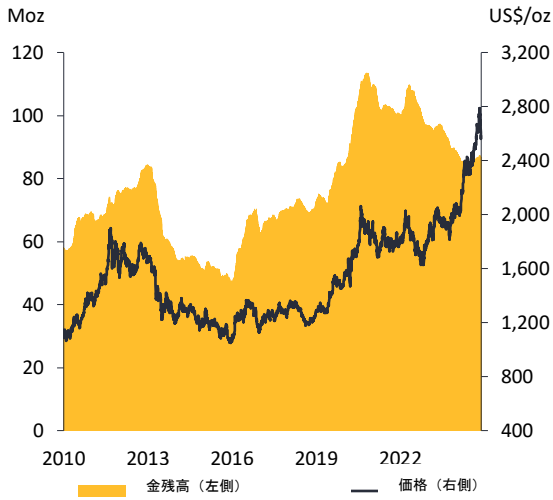
パラジウム



*ファンドマネジャーポジション、出典：ブルームバーグ

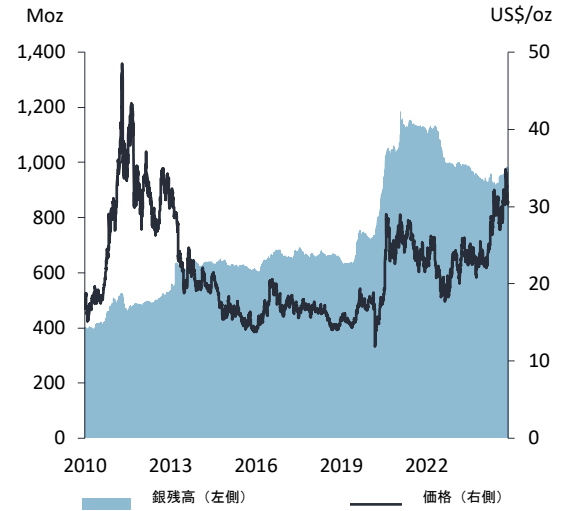
チャート - ETP 残高

ゴールド



出典：ブルームバーグ

シルバー



出典：ブルームバーグ

プラチナ



出典：ブルームバーグ

パラジウム



出典：ブルームバーグ

Metals Focus - The Team

Philip Newman, Managing Director
 Charles de Meester, Managing Director
 Neil Meader, Director of Gold and Silver
 Junlu Liang, Senior Analyst
 Simon Yau, Senior Consultant - Hong Kong
 Peter Ryan, Independent Consultant
 Elvis Chou, Consultant - Taiwan
 Michael Bedford, Consultant
 David Gornall, Consultant
 Jacob Smith, Senior PGM Analyst
 Neelan Patel, Regional Sales Director
 Mirian Moreno, Business Manager
 Erin Coyle, Sales & Marketing Executive
 Ghananshu Karekar, Research Associate - Mumbai
 Nilesh Pise, Research Associate - Mumbai

Nikos Kavalis, Managing Director - Singapore
 Sarah Tomlinson, Director of Mine Supply
 Wilma Swarts, Director of PGMs
 Philip Klapwijk, Chief Consultant
 Chirag Sheth, Principal Consultant - Mumbai
 Yiyi Gao, Senior Analyst - Shanghai
 Çağdas D. Küçükemiroğlu, Consultant - Istanbul
 Dale Munro, Consultant
 Harshal Barot, Senior Consultant - Mumbai
 Adarsh Diwe, Analyst - Mumbai
 Celine Zarate, Consultant - Manila
 Jie Gao, Research Analyst – Shanghai
 Ross Embleton, Mine Supply Analyst
 Donnadee Francisco, Mine Supply Analyst- Manila
 Ruby Tagoon, Junior Mine Supply Analyst – Manila

Metals Focus – Contact Details

Address

6th Floor, Abbey House
 74-76, St John Street
 London, EC1M 4DT
 U.K.

Tel: +44 20 3301 6510

Email: info@metalsfocus.com

Bloomberg launch page: MTFO

Bloomberg chat: IB MFOCUS

www.metalsfocus.com

免責条項と著作権

特記されている場合を除き、当レポートの全ての著作権はメタルズフォーカス Ltd に帰属する。当レポート(含有及び添付資料を含む)は利用者に対してのみ作成されたもので、当レポートのいかなる部分も貴金属及び関連する金融商品や投資の売買を提案するものではなく、そのような商品の売買に関する助言とみなされるべきではない。当レポートの内容に基づいたいかなる行動も、専門の投資アドバイザーに助言を求めた上でなされるべきである。当レポートの内容は綿密な調査に基づいて作成されているが、メタルズフォーカス Ltd が情報の正確性及び適時性を保証するものではない。メタルズフォーカス Ltd は当レポートの情報に関する誤りや不作為、当レポートの情報に起因して生じるいかなる損失あるいは損害、第三者に生じた損失あるいは損害に関して一説の責任を負わない。

当レポート(あるいは当レポートのどの部分に関しても)はメタルズフォーカス Ltd の書面による許可なくして、いかなる手段にても第三者に複製、配布、送付、引用されてはならない。電子的な配信の場合は、ユーザーライセンスが許可された購読者のみが当レポートのコピーをダウンロードすることが許されている。その他のユーザーライセンスはメタルズフォーカス Ltd から購入が可能である。許可されない行為が行われた場合には民法あるいは刑法に応じた手段を講じる場合がある。

当和訳は英語原文を翻訳したもので、あくまでも便宜なものとして提供されている。英語原文と和訳に矛盾がある場合、英語原文が優先する。