

ゴールド・デマンド・トレンド 2024年第2四半期

金需要は堅調、記録的な高値が広がる

OTC 投資と中央銀行が今期も決定的な影響力を持ちました。

OTC を除いた第2四半期の金需要は、宝飾品消費の急減が、その他の全セクターの小幅な増加を上回り、前年同期比6%減の929トンでした。金の総需要に OTC 投資を加えると、前年同期比4%増の1,258トンとなり、2000年までさかのぼるワールドゴールドカウンシルのデータシリーズの中で、第2四半期の最高記録となりました。

記録的な金価格の環境が今四半期の宝飾品消費に打撃を与えました。消費量は前年同期比19%減の391トンと、4年ぶりの低い水準でした。

中央銀行の金の買い越し量は、ポートフォリオの分散と保護の必要性から前年同期比で6%増加し、184トンでした。

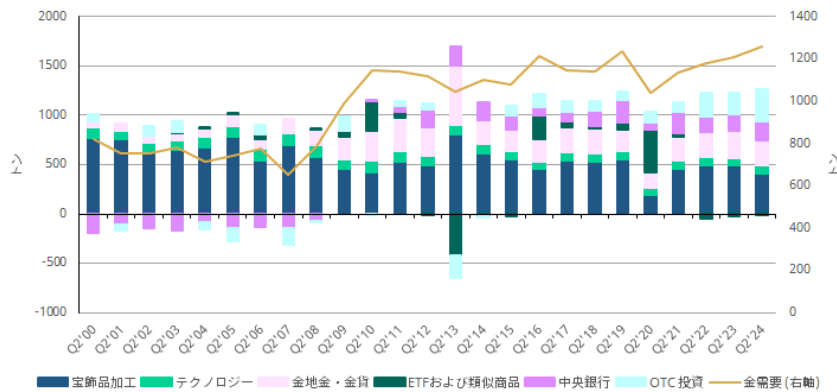
第2四半期の世界の金ETFの保有量は7トンの小幅な減少で、2023年第2四半期の21トン減と比べると上向きしました。期初は大幅な流出で、その後、流入が始まりました。

金地金・金貨投資は、主に欧米市場の需要の弱さが原因で、5%減の261トンでした。

テクノロジーセクターの金の使用量は、AIトレンドが引き続き需要を牽引したことから、前年同期比11%増と大きく伸びました。

図1：金の総需要は第2四半期の最高記録を更新

セクター別第2四半期合計金需要、トン*



*データは2024年6月30日現在。

出所：ICEベンチマーク・アドミニストレーション、メタルズ・フォーカス、リフィニティブGFMS、ワールドゴールドカウンシル

ハイライト

第2四半期のLBMA金価格午後決め値の平均値は過去最高の2,338米ドル/オンスで、前年同期比では18%、前四半期比では13%上昇しました。金価格は、5月に2,427米ドル/オンスの過去最高記録に達しました。

OTC投資が329トンと、第2四半期の合計金需要のかなりの部分を占めました。このことと中央銀行の継続的な購入が、今期の度重なる金価格の高値更新に寄与しました。

金の総供給量は前年同期比4%増の1,258トンでした。鉱山生産量は929トンで、第2四半期の過去最高を記録しました。リサイクル供給は、金価格の上昇に反応して、第2四半期としては2012年以来的の高水準でした。

地域ごとの投資トレンドは、今期もばらつきがありました。金地金・金貨とETFの需要がアジアでは旺盛だったのに対し、欧米では著しく減少しました。ただし第3四半期は現在のところ、欧米のETF投資の流れが戻り始めています。

2024年通年見通し：欧米の投資フローの復活が、消費者需要の弱さと、中央銀行の購入が2023年比で減速する可能性を相殺するだろう。

詳しくは以下にお問い合わせください。research@gold.org



金の供給と需要

	2023年 第2四半期	2023年 第3四半期	2023年 第4四半期	2024年 第1四半期	2024年 第2四半期	前年比変化率 (%)
供給						
鉱山生産量	899.7	937.3	954.6	859.1	929.1	▲ 3
産金会社のネットヘッジ	-15.7	23.8	23.0	-24.5	-6.3	-
リサイクル金	324.0	290.1	313.5	348.5	335.4	▲ 4
総供給量	1,207.9	1,251.2	1,291.1	1,183.1	1,258.2	▲ 4
需要						
宝飾品加工	494.1	581.0	583.4	534.4	410.6	▼ -17
宝飾品消費	479.4	520.0	623.4	479.1	390.6	▼ -19
宝飾品在庫	14.7	61.0	-40.0	55.2	20.0	▲ 36
テクノロジー	72.8	77.3	82.2	80.5	81.1	▲ 11
エレクトロニクス	59.1	63.4	67.6	66.4	67.6	▲ 14
その他産業用途	11.3	11.6	12.2	11.8	11.3	▼ 0
歯科用途	2.4	2.3	2.3	2.3	2.3	▼ -5
投資	252.6	155.9	257.4	200.4	253.9	▲ 1
金地金・金貨の合計	273.7	295.0	312.8	313.4	261.0	▼ -5
金地金	164.0	206.8	220.7	223.3	183.6	▲ 12
公式金貨	85.3	54.3	60.3	66.0	52.7	▼ -38
メダル/イミテーション金貨	24.4	34.0	31.9	24.1	24.8	▲ 2
ETF および類似商品	-21.1	-139.1	-55.4	-113.0	-7.2	-
中央銀行およびその他機関	173.6	359.4	211.1	299.9	183.4	▲ 6
金需要	993.1	1,173.7	1,134.1	1,115.2	929.0	▼ -6
OTC およびその他	214.9	77.5	156.9	67.9	329.2	▲ 53
総需要	1,207.9	1,251.2	1,291.1	1,183.1	1,258.2	▲ 4
LBMA 金価格(米ドル/オンス)	1,975.9	1,928.5	1,971.5	2,069.8	2,338.2	▲ 18

出所：ICE ベンチマーク・アドミニストレーション、メタルズ・フォーカス、ワールド ゴールド カウンシル