Issue Comment

2025년 10월 13일 | 글로벌 산업 분석

글로벌 에너지

미·중 광물 전쟁 (ft. 희토류, 리튬, 구리)

중국은 리튬과 희토류의 수출 통제 강화

13일 중국이 리튬 이온 배터리의 수출 통제를 시행할 예정이라고 보도되었다. 9일 중국 상무부에서 공식 발표한 '역외 희토류 물자 수출 통제 결정'에서 희토류 수출 통제를 강화한데 이어 리튬 수출 통제의 가능성도 높아진 것이다. 7가지 희토류 광물(사마륨·디스프로슘·가돌리늄·터븀·루테튬·스칸듐·이트륨)과 합금·산화물을 수출 통제 대상에 신규 포함해 11월 8일부터 수출 시 수출허가증이 필요하며, 해외에서 생산된 제품에 중국산 희토류가 0.01%라도 포함되거나 중국의 기술을 이용한 경우의 수출 역시 통제했다. 14nm 이하의 시스템반도체나 256단 이상의 적층 메모리 반도체 관련 희토류 수출 신청은 사안별로 개별적으로 심사할 예정이다. 중국은 핵심 광물에 대한 글로벌 영향력을 강화하고 있다. 2023년 8월부터 갈륨과 게르마늄 수출 통제를 시작했으며 이후 흑연, 텅스텐, 텔루륨 등을 추가했다.

경주 APEC 정상회담 전 협상력 높이기로 해석

4월 이후 완화되었던 미중 무역갈등이 재점화되고 있는 국면이다. 트럼프 대통령은 희토류 수출 통제 결정에 중국 수입품 100% 초고율 관세를 부과하며 반발했다. 다만 중국 상무부가 이에 두려워하지않는다는 입장을 취하자 트럼프는 트루스소셜에 다시 완화적인 입장을 개시했다. 경주 APEC 정상회담이 10월 31일 예정되어 있어 미중 각각 협상력을 높이고 있는 것으로 해석된다. 미국의 희토류와 리튬 이온 배터리의 중국 수입 비중은 각 70%/65% 수준으로 추정된다.

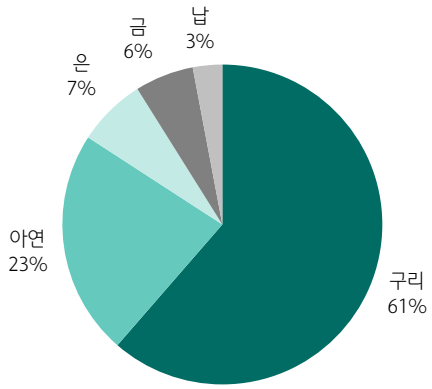
트럼프 행정부의 희토류, 리튬, 구리 채굴 기업 지분 취득

트럼프 에너지 도미넌스 의지를 고려할 때 전략 광물에 대한 정부-기업 간 협업은 지속될 전망이다. 6일 미국 전쟁부(구 국방부)는 캐나다의 광산 기업인 트롤로지메탈스(TMQ.US)의 지분 10% 취득을 발표했다. 알래스카 앰블러 광산의 구리 등 주요 광물을 미국에 공급하기 위함이며 3,560만 달러 규모의 투자를 포함한다. MP머티리얼즈(MP.US)와 리튬아메리카스(LAC.US)에 이어 행정부 차원에서 희토류, 리튬, 구리 등 핵심 광물에 대한 자국 내 밸류체인 구축을 이어가고 있다. 다만 현실적으로 압도적인 중국의 글로벌 공급망 비중을 고려할 때 단기적으로 미국에서 자국 밸류체인을 구축하는 것은 불가능하다. MP머티리얼즈는 올해 연간 약 1,000톤 규모의 신규 NdFeB 생산 캐파를 갖추며 다운스트림까지 밸류체인을 확대하고 있으나 수입량과 비교해 미미한 수준이다. 이미 2017년 트럼프 1기 당시에도 행정명령을 통해 희토류 등의 전략 광물 개발에 신속히 착수할 것을 지시했으며 바이든 행정부 당시에도 국방물자생산법(DPA), 바이아메리칸법 등을 활용해 해외 공급망 의존도를 낮추고자 하는 시도가 지속되어왔다. 단기적으로는 전쟁부에서 방위산업에 필요한 핵심 광물 비축을 위해 진행하고 있는 것으로 알려진 약 10억 달러 규모 프로젝트가 구체화될 가능성이 높다.

Analyst 김시현
sihyun_kim@hanafn.com

하나증권 리서치센터

도표 1. 트롤로지메탈스(TMQ) 매출 구성



자료: 트릴로지메탈, 하나증권

도표 2. 트롤로지메탈스 알래스카 광산

자료: 트릴로지메탈, 하나증권

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(김시현)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2025년 10월 13일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(김시현)는 2025년 10월 13일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.