산업 Issue

2026년 3월 17일 | 글로벌 리서치

미국 에너지

이란전쟁과 희토류

첨단 무기의 필수 원료인 희토류

희토류 영구자석은 모터와 레이더 등에 필수적으로 사용되어 첨단 무기의 핵심 구성요소다. NATO가 2024년 공개한 12개 국방 핵심 원자재 리스트에도 텅스텐, 코발트, 리튬 등과 함께 희토류가 포함된 바 있다. 록히드마틴의 F-35 전투기에는 900lbs, 버지니아급 잠수함에는 9,200lbs의 희토류가 사용된다. 홍콩 SCMP는 최근 전쟁 이후 미국의 희토류 재고가 2개월치에 불과하다고 보도하며 미국 희토류 밸류체인에 대한 우려가 증가했다. 희토류 국방 비축 물량은 국가 안보 기밀로 구체적 수치가 공개되진 않으나 2월 공개된 Project Vault가 희토류를 포함한 60일치 분량의 핵심 광물을 미국 내 비축하는 것을 목표로 한 점은 취약한 공급망을 뒷받침한다. 희토류는 호르무즈 해협이 아닌 말라카 해협으로 주로 운송되어 현재 상황에서 물리적 공급망 리스크는 상대적으로 제한적이나 여전히 미국의 중국 여전히 의존도가 높아(71%) 전쟁 종료 이후의 수급 불확실성이 높아진 상황이다. 3월 31일 예정된 미중 베이징 정상회담에서도 지난 2025년 10월 부산 정상회담과 같이 중국의 대미 희토류 수출 통제 완화가 주요 안건이 될 공산이 크다. 대법원의 상호관세 위법 판결 역시 부산 합의의 법적 근거를 약화시키는 요인이 되었다.

미국 對중국 중희토류 의존도는 100%

미국은 캘리포니아에 위치한 Mountain Pass 광산에서만 유일하게 상업용 규모로 희토류를 생산하는데, 해당 광산은 경희토형 광산으로 첨단 무기에 필수적인 중희토(Dy, Tb 등)를 생산하지는 않는다. 2021년부터 2024년 사이 미국이 수입한 희토류의 71%가 중국산이며 중희토류는 100% 중국에서 수입한 것으로 확인된다. 미국이 호주 등 우호국들과 희토류 협력을 적극적으로 발표하고 FORGE(지전략적 자원협정 포럼)등을 도입하며 프렌드쇼어링 전략을 펼치는 것 역시 단기간 자국 내 밸류체인의 자급이 불가능하기 때문이다.

희토류 가격 단기 강세 지속 전망, 3월 25일 중국 수출 정책 발표 예정

희토류 NdPr 산화물 가격은 최근 7개월간 거의 2배 상승하며 급등세를 이어가고 있다. 2025년 4분기 중국 북방희토그룹 등은 희토류 정광 가격을 전분기 대비 37% 인상했다. 중국 해관총서가 발표한 1-2월 무역통계에서는 희토류 수출량이 YoY +23%를 기록했다. 3월 25일 중국은 베이징에서 희토류를 포함한 핵심 광물 수출 관련 정책을 발표할 예정이다. 중국은 2024년 8월 이후로 1년에 2차례 발표하던 희토류 쿼터 발표를 중단했으며 국영기업에게만 비공개로 통보하고 있다. 1992년 덩샤오핑이 '중동에는 석유가 있고 중국에는 희토류가 있다'는 발언 이후 지금까지도 희토류를 전략적으로 활용하고 있는 모습이다.

Analyst 김시현
sihyun_kim@hanafn.com

하나증권 리서치센터

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 2026년 3월 17일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(김시현)는 2026년 3월 17일 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.