

미-이란 MOU, 트럼프  
거부로 불확실성 확대

50% 관세에 미국 알루미늄  
수입 금감, 핵심 변수는  
전력

MOU 결정 대기, 혼조

콩고 리튬 로열티  
3.5%에서 10%로 인상

## Base metal

지난주 금요일 비철은 미국과 이란의 전쟁 종식을 위한 양해각서(MOU) 관련 트럼프 대통령의 최종 결정을 기다리며 전반적인 보합권으로 마감했다.

다만 주말 사이 트럼프 대통령은 MOU 초안에 최종 승인하지 않았고, 미국은 요구 조건을 강화한 수정 사항을 반영한 문서를 다시 이란 측에 발송했다. MOU 는 양국 당국자들이 내용에 대해 잠정 합의함에 따라 사실상 양국의 최종 승인 절차만을 남겨둔 상황이었지만, 트럼프 대통령이 이를 사실상 거부한 것이다.

뉴욕타임즈에 따르면 잠정 합의안에 이란에 대한 자금 동결 해제 조치가 포함된 것이 문제시된 것으로 보인다. 또한 트럼프 대통령은 이란이 미국의 제안에 답변하는 데 지나치게 오랜 시간이 걸린다는 점에 대해서도 불만을 드러낸 것으로 전해진다.

**알루미늄:** 미국 환경단체인 Industrious Labs 에 따르면 미국 1 차 알루미늄 관세가 50%로 인상된 이후 미국의 알루미늄 수입량, 특히 캐나다산 수입량이 크게 감소했다.

캐나다는 미국 최대 알루미늄 공급국으로 지난해 미국으로의 알루미늄 수입량 중 44%를 차지했음에도 캐나다산 수입 물량이 전년 대비 29% 감소했다. 1 차 알루미늄의 대용 지표인 미가공 알루미늄 기준으로 2024 년 미국은 캐나다로부터 274.5 만 톤의 알루미늄을 수입했으나 2025 년에는 그 숫자가 195 만 톤으로 감소한 것이다. 이는 2025 년 2 월 알루미늄에 대한 관세가 25%로, 6 월에는 50%로 인상된 데 따른 감소다. 그로 인해 미국 내 1 차 알루미늄 생산 능력 확장에 대한 관심이 다시 높아졌으나, 관련하여 Industrious Labs 는 전력이 여전히 생산 능력의 가장 큰 결정 요인이라고 경고하고 있다. 그 이유는 알루미늄 제련이 가장 에너지 집약적인 산업 공정 중 하나라는 데 기인한다. 신규 시설은 연간 500MW 이상의 전용 전력 공급이 필요할 수 있는데, 이는 중소 도시의 전력 소비량에 맞먹는 규모이기 때문이다.

최근 들어 데이터센터와 하이퍼스케일러들이 북미 전역에서 전력망 접근권을 확보하기 위해 경쟁함에 따라 이러한 문제가 더욱 심각해지는 상황이다. 일례로 관세 인센티브와 미국 에너지부의 보조금 지원을 받아 Emirates Global Aluminum( EGA)과 Century Aluminum 사가 공동으로 오클라호마 제련소 건설을 진행하고 있으나 장기 전력 공급 계약 확보가 시급한 상태다. Industrious Labs 는 핵심 과제인 안정적인 저렴한 전력 공급 문제를 해결하지 못한다면 대규모 관세에도 불구하고 미국 알루미늄 산업을 보호하지 못할 것이라고 경고하고 있다.

## Precious metal

지난주 금요일 귀금속 미국과 이란의 전쟁 종식을 위한 양해각서(MOU) 관련 트럼프 대통령의 최종 결정을 기다리며 전반적인 혼조세로 마감했다.

## EV metal

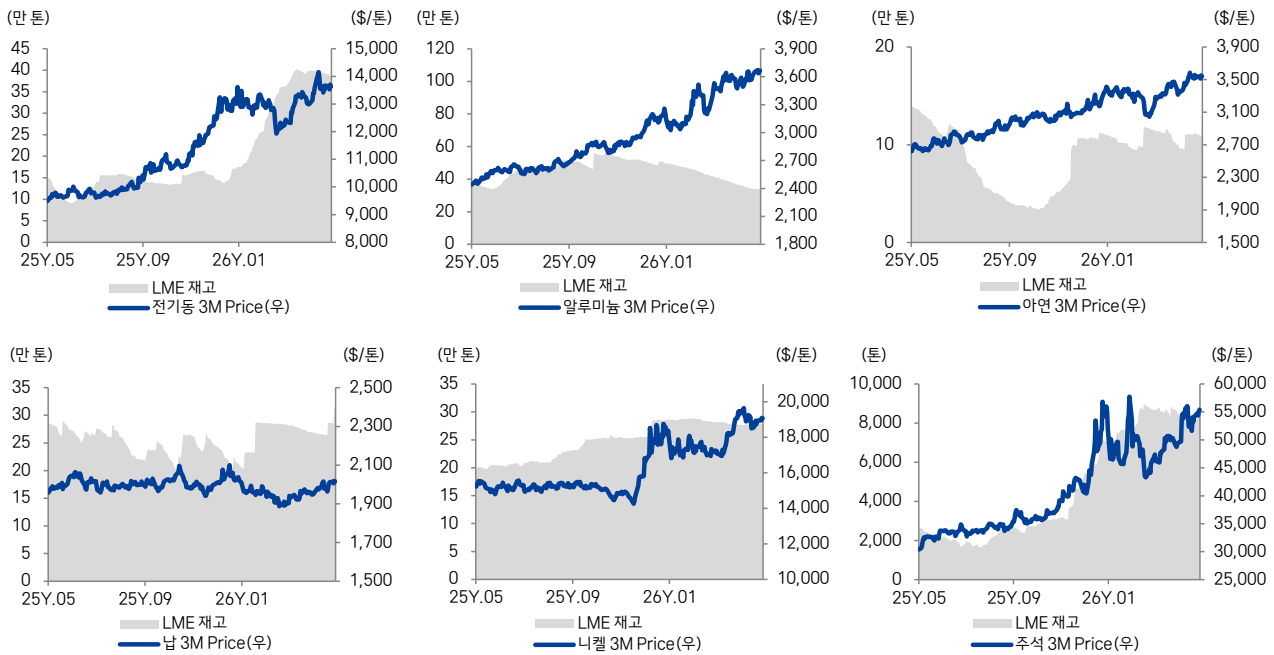
**리튬:** 콩고민주공화국 각료회의가 지난주 새 시행령을 승인하면서 리튬이 고세율 적용 전략 광물로 분류됐다. 콩고 광업부 공식 SNS 계정에 공개된 영상에 따르면 이번 시행령으로 **리튬과 함께 탄탈륨, 니오븀, 텅스텐, 우라늄, 희토류가 전략 광물 목록에 추가됐다. 이들 광물에는 콩고 광업법상 일반 비철금속의 3.5% 대신 10%의 로열티가 부과된다.** 코발트와 게르마늄, 콜탄은 앞서 목록에 올라 같은 고세율을 적용받아 왔다.

Base Metal 가격

LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	일 등락률
CU	13,731.0	13,748.0	13,602.0	<b>13,636.0</b>	<b>-65.5</b>	<b>36 C</b>	268,424	13,615	13,656.5	<b>-0.5%</b>
AL	3,673.5	3,685.0	3,639.5	<b>3,666.5</b>	<b>7.0</b>	<b>101 B</b>	661,786	3,770	3,685.0	<b>0.2%</b>
ZN	3,556.5	3,585.0	3,531.5	<b>3,540.0</b>	<b>-11.0</b>	<b>22 C</b>	226,923	3,549	3,556.0	<b>-0.3%</b>
PB	2,017.0	2,027.5	2,010.0	<b>2,016.0</b>	<b>-2.0</b>	<b>8 C</b>	162,779	2,016	2,024.5	<b>-0.1%</b>
NI	19,050.0	19,135.0	18,925.0	<b>19,062.0</b>	<b>-39.0</b>	<b>195 C</b>	240,133	18,875	19,125.0	<b>-0.2%</b>
SN	55,500.0	55,855.0	54,760.0	<b>55,418.0</b>	<b>339.0</b>	<b>189 C</b>	19,896	55,010	55,150.0	<b>0.6%</b>

Base Metal 재고

LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	389,425	△ 4,325	277,275	112,150	28.8%	-0.8%p
AL	338,000	△ 0	254,625	83,375	24.7%	+1.5%p
ZN	113,800	△ 5,475	97,850	15,950	14.0%	-1.1%p
PB	314,000	△ 0	305,225	8,775	2.8%	-
NI	276,864	▼ 1,200	262,356	14,508	5.2%	-0.4%p
SN	8,830	△ 170	8,360	470	5.3%	+0.3%p



Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	증가	이전일 증가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Aug	\$/oz	4527.6	4627.1	4519.5	4593	4532.4	△ 60.6	+1.3%	4525.75	4545.95
은	Jul	\$/oz	76.0	77.0	74.8	75.9	75.9	▼ 0.0	-0.0%	75.785	
플래티늄	Jul	\$/oz	#####	1948.0	1908.8	1929.5	1927.3	△ 2.2	+0.1%	1912	1925
팔라듐	Sep	\$/oz	#####	1411.0	1359.0	1381.9	1395.7	▼ 13.8	-1.0%	1364	1384



SHFE

가격	증가(위안)	이전일 증가	변동폭	변동비율	재고	5/29 재고(톤)	증감폭	증감율	5/22 재고	5/15 재고	5/8 재고
전기동	104,840	104,050	790	0.8%	#####	#####	-7,033	-3.8%	#####	180,643	181,333
알루미늄	24,340	24,290	50	0.2%	#####	#####	527	+0.1%	#####	508,876	492,728
아연	24,880	24,680	200	0.8%	#####	#####	1,019	+0.7%	#####	151,084	146,766
납	16,550	16,610	-60	-0.4%	60,803	60,803	-5,392	-8.1%	66,195	70,620	64,675
니켈	144,120	143,540	580	0.4%	84,621	84,621	3,771	+4.7%	80,850	79,889	71,686
주석	426,450	420,660	5,790	1.4%	8,294	8,294	-399	-4.6%	8,693	9,346	9,414

Comex

품목	단위	증가	이전일 증가	변동폭	변동비율
H-G Copper	\$/lb	6.39	6.43	-0.006	-0.6%
탄산리튬(Carbonate)	\$/kg	23.22	23.15	0.003	+0.3%
수산화리튬(Hydroxide)	\$/kg	21.60	21.70	-0.005	-0.5%
코발트	\$/lb	26.43	26.43	0.000	-

주요 지수

품목	전일	변동률
Dollar Index	98.94	-0.1%
미국채 10년물(%)	4.44	-0.2%
LME 비철 금속 지수	5,824	-0.2%
WTI	87.4	-1.7%

