

## 종전 기대감에 상승

## 가격

LME (3M)	전일 정산가	일 등락률	현물-3M 스프레드
전기동	13,698	+1.6%	53 C
알루미늄	3,535	+0.9%	2 C
아연	3,584	+2.5%	6 C
납	1,966	+1.1%	1 C
니켈	17,830	+0.8%	216 C
주석	53,752	+1.7%	366 C

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
금	Aug	\$/oz	4,239	+3.0%
은	Jul	\$/oz	68	+6.2%
플래티넘	Jul	\$/oz	1,712	+2.8%
팔라듐	Sep	\$/oz	1,292	+3.4%

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
탄산리튬	Jun	\$/kg	22.0	+2.0%
수산화리튬	Jun	\$/kg	20.9	+0.7%
코발트	Jun	\$/lb	26.3	-0.1%

## 가격

달러/Comex	전일	변동률
Dollar Index	99.7	-0.1%
Comex HG Copper (\$/lb)	6.51	+2.7%

## Base metal

지난주 금요일 비철은 **미국과 이란의 종전 기대감을 반영하여 상승했다**. 트럼프 대통령은 미국과 이란의 종전 합의가 마무리되었으며 서명만 남았다고 알린 바 있다.

양해각서 내용과 서명 시기 등과 관련해 미국과 이란 언론에서 각기 다른 내용이 흘러나오며 유가는 낙폭을 일부 축소했으나 이란 아바스 아라그치 외무부 장관이 미국과의 MOU가 그 어느 때보다 체결에 가까워졌다고 언급했고, 중재자인 세바즈 샤리프 파키스탄 총리도 평화 합의의 최종 합의 문안이 마련되었다고 발언하면서 시장은 양해각서 체결 자체는 가까워졌다고 보는 모습이였다.

미국 고위 당국자가 합의 체결 가능성은 (100%가 아닌)80~85%라고 말했다는 보도가 전해지면서 경계감은 여전히 남아 있는 상태지만, 트럼프 발언에 더해 이란 외무장관까지 합의가 임박했다고 시사하면서 위험 회피 심리가 약해졌고 이는 비철 상승 압력으로 작용했다.

다만 **주말 사이 이스라엘이 헤즈볼라의 근거지로 평가되는 다히에 지역 공습에 나서면서 그간 미국과 종전 합의의 선결 조건으로 레바논 전선 휴전을 요구한 이란은 크게 반발한** 상황이다. 이란 안보수장(이란 최고 국가안보회의 모하마드 바게르 졸가드르 사무총장) 역시 이스라엘에 대한 반격을 예고한 만큼 종전으로 가는 길은 험난할 것으로 보인다.

**알루미늄/구리/니켈:** LME 창고에 보관된 러시아산 알루미늄 재고 비중이 4월의 72%에서 5월에는 93%로 반등했다. 이는 거래자들이 알루미늄 인출시 러시아산보다는 인도산 알루미늄을 인출하기로 결정했기 때문이다.

LME의 총 가용 알루미늄 재고량은 5월에 23% 감소한 254,625톤을 기록하며 2025년 5월 이후 최저치를 경신한 바 있다. 이는 중동 지역의 생산 및 물류 제약으로 인해 전 세계 공급이 경색된 데 따른 것이다.

절대적인 수치로 보면 5월 러시아산 알루미늄 재고는 3,950톤 감소한 237,175톤을 기록했지만 인도산 재고가 더 큰 폭으로(71,750톤) 감소하면서 러시아산 알루미늄의 시장 점유율은 상승했다.

2024년 4월 13일 이전에 생산된 러시아산 금속은 여전히 거래가 가능하지만 2024년 서방 제재로 인해 그 날짜 이후에 생산된 러시아산 알루미늄은 LME 창고 시스템에서 거래가 금지되면서 많은 거래자들이 여전히 러시아산 금속을 꺼리는 것으로 보인다.

한편, LME의 구리 재고 중 중국산 구리가 차지하는 비중은 4월의 51%에서 5월에는 53%로 소폭 상승했지만, 절대적인 재고는 36,425톤 감소한 141,025톤을 기록했다. 또한 LME 니켈 재고에서 중국산 니켈이 차지하는 비중은 71%로 변동 없이 유지됐다.

## Precious metal

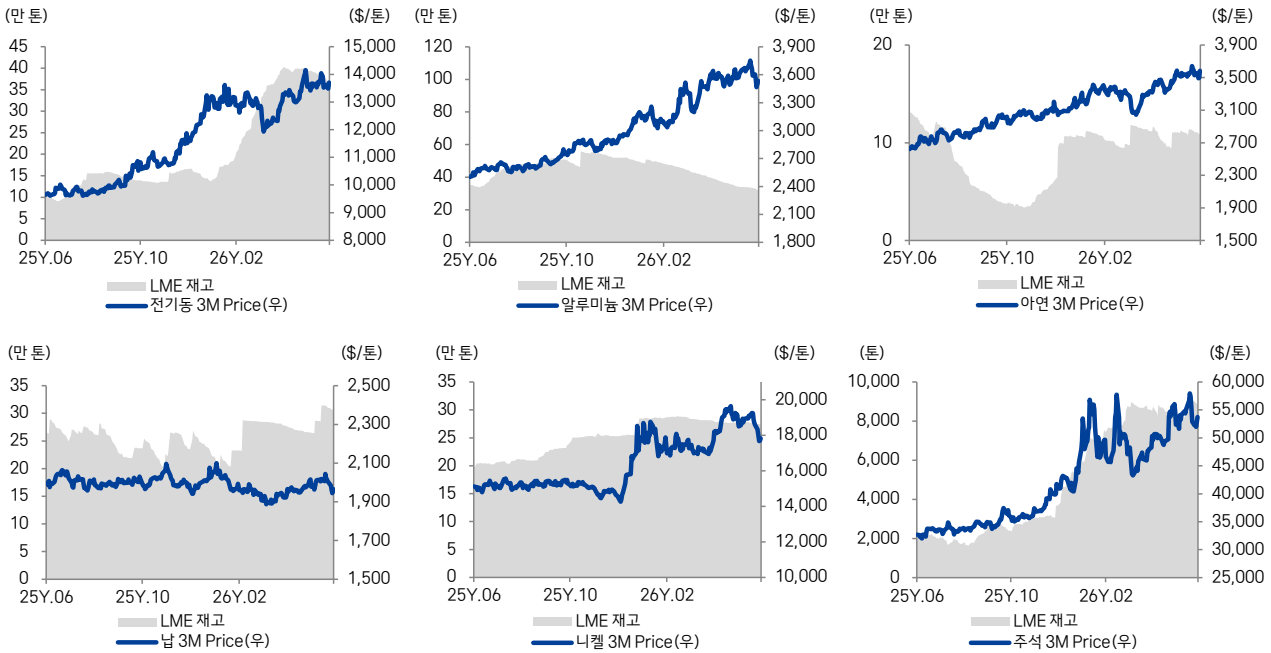
지난주 금요일 귀금속은 미국과 이란의 종전 기대감을 반영하여 상승했다. 트럼프 대통령은 미국과 이란의 종전 합의가 마무리되었으며 서명만 남았다고 알린 바 있다.

Base Metal 가격

LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	일 등락률
전기동	13,600.0	13,743.5	13,600.0	<b>13,698.0</b>	<b>215.5</b>	53 C	257,658	13,603	13,655.0	<b>+1.6%</b>
알루미늄	3,529.5	3,550.0	3,498.5	<b>3,535.0</b>	<b>33.0</b>	2 C	633,106	3,536	3,532.0	<b>+0.9%</b>
아연	3,526.5	3,590.5	3,511.5	<b>3,584.0</b>	<b>88.0</b>	6 C	239,888	3,557	3,562.0	<b>+2.5%</b>
납	1,953.0	1,968.5	1,947.5	<b>1,966.0</b>	<b>21.5</b>	1 C	167,336	1,957	1,957.0	<b>+1.1%</b>
니켈	17,760.0	17,930.0	17,720.0	<b>17,830.0</b>	<b>137.0</b>	216 C	256,084	17,630	17,830.0	<b>+0.8%</b>
주석	53,295.0	54,030.0	52,800.0	<b>53,752.0</b>	<b>904.0</b>	366 C	20,587	53,350	53,460.0	<b>+1.7%</b>

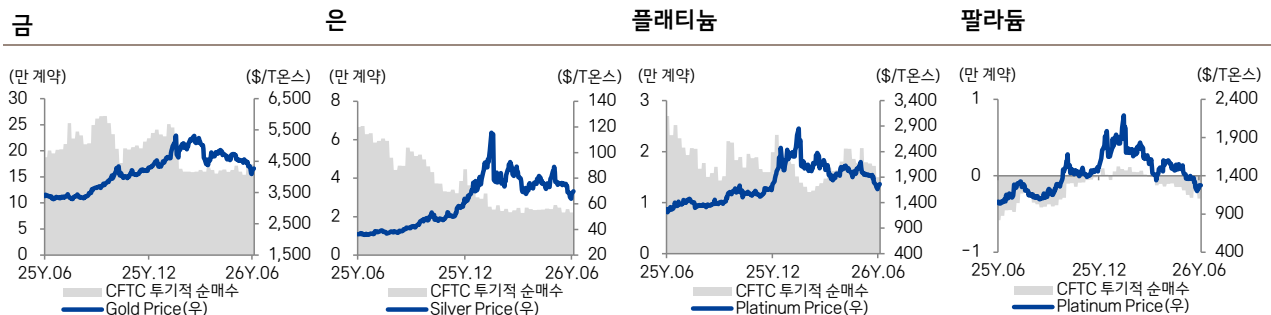
Base Metal 재고

LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
전기동	364,100	<b>▼3,200</b>	223,775	140,325	38.5%	+0.3%p
알루미늄	319,925	<b>▼2,075</b>	250,525	69,400	21.7%	-0.5%p
아연	107,750	<b>▼1,725</b>	91,900	15,850	14.7%	-1.3%p
납	305,875	<b>▼775</b>	284,050	21,825	7.1%	-0.2%p
니켈	274,938	<b>△786</b>	264,246	10,692	3.9%	-0.0%p
주석	8,850	<b>▼40</b>	7,950	900	10.2%	-0.5%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	4,235	4,268	4,191	<b>4,239</b>	4,114	<b>125</b>	<b>+3.0%</b>	4,223	4,186
은	Jul	\$/oz	67	68	66	<b>68</b>	64	<b>4</b>	<b>+6.2%</b>	67	
플래티늄	Jul	\$/oz	1,728	1,746	1,692	<b>1,712</b>	1,666	<b>47</b>	<b>+2.8%</b>	1,723	1,704
팔라듐	Sep	\$/oz	1,283	1,327	1,269	<b>1,292</b>	1,250	<b>42</b>	<b>+3.4%</b>	1,310	1,284



SHFE

가격	증가(위안)	이전일 증가	변동폭	변동비율	재고	6/12 재고(톤)	증감폭	증감율	6/5 재고	5/29 재고	5/22 재고
전기동	104,270	103,410	860	+0.8%p		188,247	18,735	+11.1%	169,512	176,414	183,447
알루미늄	24,170	24,005	165	+0.7%p		528,885	4,394	+0.8%	524,491	516,357	515,830
아연	24,265	24,310	-45	-0.2%p		156,797	1,035	+0.7%	155,762	154,297	153,278
납	16,075	16,160	-85	-0.5%p		65,185	3,023	+4.9%	62,162	60,803	66,195
니켈	134,440	134,110	330	+0.2%p		94,375	6,704	+7.6%	87,671	84,621	80,850
주석	406,320	398,890	7,430	+1.9%p		10,071	-2,287	-18.5%	12,358	8,294	8,693

Comex

주요 지수

품목	단위	종가	이전일 종가	변동폭	변동비율	품목	전일	이전일 종가	변동폭	변동율
H-G Copper	\$/lb	6.51	6.34	0.17	+2.7%	Dollar Index	99.75	99.86	-0.1	-0.1%
탄산리튬(Carbonate)	\$/kg	21.95	21.51	0.44	+2.0%	미 국채 10년물(%)	4.481	4.462	0.0	+0.4%
수산화리튬(Hydroxide)	\$/kg	20.93	20.78	0.15	+0.7%	LME 비철 금속 지수	5,754	5,671	83.2	+1.5%
코발트	\$/lb	26.25	26.28	-0.030	-0.1%	WTI	84.9	87.7	-2.8	-3.2%

