

[Commodity Analyst]  
옥지희 연구원  
jihoe.ok@samsung.com

# 미국-이란 MOU 체결에 상승

삼성선물

## 가격

LME (3M)	전일 정산가	일 등락률	현물-3M 스프레드
전기동	13,745	+0.3%	75 C
알루미늄	3,380	-4.4%	21 C
아연	3,590	+0.2%	19 C
납	1,970	+0.2%	11 C
니켈	17,911	+0.5%	219 C
주석	55,301	+2.9%	375 C

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
금	Aug	\$/oz	4,352	+2.7%
은	Jul	\$/oz	70	+3.2%
플래티넘	Jul	\$/oz	1,773	+3.5%
팔라듐	Sep	\$/oz	1,362	+5.5%

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
탄산리튬	Jun	\$/kg	22.0	-
수산화리튬	Jun	\$/kg	20.9	-
코발트	Jun	\$/lb	26.3	-

## 가격

달러/Comex	전일	변동률
Dollar Index	99.6	-0.1%
Comex HG Copper (\$/lb)	6.56	+0.8%

## Base metal

전일 비철은 **미국과 이란이 종전 양해각서(MOU)에 전자 서명했다는 소식에 알루미늄을 제외하고 상승했다.** 다만 이번주 금요일(19일) 스위스에서 양국이 서명하기 전까지 경계심이 유지되면서 상승폭 자체는 크지 않았다.

오는 19일 모하마드 바게르 갈리바프 의회 의장이자 대미협상단 대표와 JD 밴스 미국 부통령이 회동하며, 이때 이란과 미국의 대면 서면식이 열린다. 트럼프 대통령은 19일 합의 서명 전까지 대이란 해상 봉쇄가 유지된다고 밝히고 있어 시장은 신중한 태도를 보일 것으로 예상된다.

게다가 호르무즈 해협 통행료가 영구 면제된다는 트럼프 대통령의 주장과 달리 이란은 향후 60일간의 협상 이후엔 해상 서비스 제공 대가 명목으로 수수료를 걷겠다는 계획을 밝히고 있다. 이처럼 이견이 큰 상태이기 때문에 전자 서명은 이뤄졌지만 앞으로 남은 실무 협상 과정에서 호르무즈 통행료 등 쟁점 사안을 둘러싼 상당한 진통이 예상된다.

**알루미늄: ▶전일 알루미늄은 미국과 이란의 MOU 체결로 공급 충격이 완화되면서 2개월 만에 최저치로(\$3,357) 떨어졌다.** 금요일에 서명식이 체결된 이후 호르무즈 해협이 개방된다면 중동산 알루미늄 운송 역시 재개될 것으로 보이며, 그동안 선적되지 못했던 중동 알루미늄 재고가 방출될 경우 알루미늄 가격은 추가 하락 압력에 노출될 전망이다.

▶중국 알루미늄 공사(CHALCO)는 세계 최대 보크사이트 수출국인 기니에 연간 120만 톤, 총 10억 달러 규모의 알루미늄 공장 건설에 착수했다. 지난 10년 동안 CHALCO는 기니 보크사이트 광산을 개발하고 원자재를 중국 제련소로 수출해왔으나 기니의 보크사이트 수출 통제가 시작된 만큼 기니에서의 가공 시설을 확장할 계획이다.

**전기동:** Reuters에 따르면 최근 중국 구리 제련소들은 구리 가공 수수료 하락으로 인한 손실을 상쇄하기 위해 구리보다는 황 함량이 높은 원료인 황철석(pyrite)을 더 많이 구매했다. 세계 최대 구리 제련 회사인 중국 Jinchuan Group 을 포함한 최소 6개 제련소가 올해 황철석 구매를 늘린 것으로 전해진다. 황철석은 실제 금과 유사한 반짝이는 노란색 외관 때문에 '바보의 금'으로도 알려져 있으며, 황이 풍부한 광물이다.

구리 제련의 부산물인 황산은 이전까지는 그 중요성이 크지 않았으나 러시아-우크라이나 전쟁과 이란 전쟁으로 인한 공급 부족으로 3년 만에 가격이 500% 이상 폭등하면서 주목받았다. 컨설팅 회사인 Oilchem이 추산한 황산 1톤당 1,500위안(222달러)의 이익은 지난주 톤당 약 115달러의 구리 정광 1톤을 처리할 때 발생하는 손실을 상쇄하는 것으로 알려져 있다.

그에 따라 중국의 황철석 수입량은 1월부터 4월까지 전년 동기 대비 13.5% 증가한 39만 1916톤으로 2014년 이후 첫 4개월 동안 최고치를 기록했는데, 실제로 4월부터는 제련소의 정제 구리 생산량 증가 속도가 둔화되기도 한 만큼 황철석 사용량 증가가 정광 소비량 감소와 구리 생산량 감소로 이어질 가능성이 상존한다.

## Precious metal

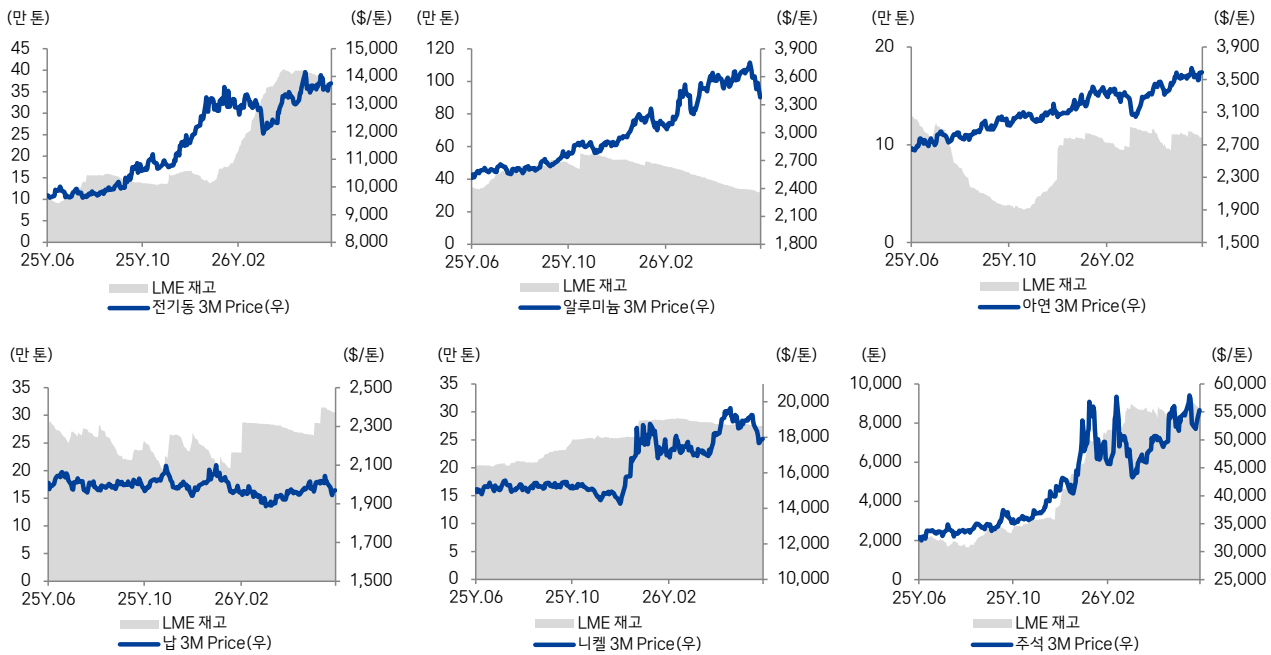
전일 귀금속은 미국과 이란이 종전 합의 소식에 상승했다. 합의 발표 직후 유가와 더불어 미 국채 금리와 달러인덱스가 떨어지면서 귀금속 상승 압력으로 작용했다.

Base Metal 가격

LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	일 등락률
전기동	13,800.0	13,893.5	13,713.0	<b>13,745.0</b>	<b>47.0</b>	75 C	254,088	13,714	13,750.0	<b>+0.3%</b>
알루미늄	3,536.0	3,560.0	3,357.0	<b>3,379.5</b>	<b>-155.5</b>	21 C	627,809	3,420	3,431.0	<b>-4.4%</b>
아연	3,591.0	3,623.0	3,568.0	<b>3,590.0</b>	<b>6.0</b>	19 C	243,909	3,562	3,582.0	<b>+0.2%</b>
납	1,965.0	1,981.0	1,965.0	<b>1,970.0</b>	<b>4.0</b>	11 C	174,388	1,964	1,974.0	<b>+0.2%</b>
니켈	17,855.0	18,190.0	17,765.0	<b>17,911.0</b>	<b>81.0</b>	219 C	262,061	17,810	18,000.0	<b>+0.5%</b>
주석	54,205.0	55,660.0	54,205.0	<b>55,301.0</b>	<b>1,549.0</b>	375 C	20,760	54,650	54,925.0	<b>+2.9%</b>

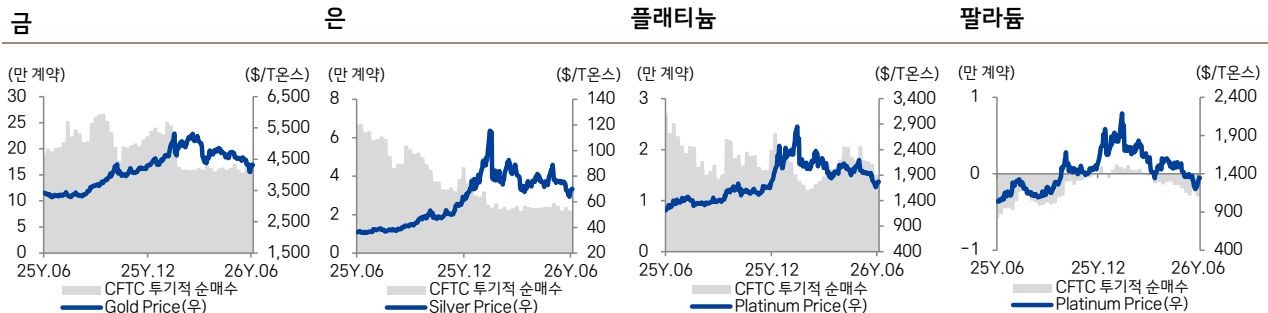
Base Metal 재고

LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
전기동	361,600	<b>▼2,500</b>	222,350	139,250	38.5%	-0.0%p
알루미늄	319,500	<b>▼425</b>	250,300	69,200	21.7%	-0.0%p
아연	107,150	<b>▼600</b>	91,050	16,100	15.0%	+0.3%p
납	304,850	<b>▼1,025</b>	284,050	20,800	6.8%	-0.3%p
니켈	274,932	<b>▼6</b>	263,004	11,928	4.3%	+0.4%p
주석	8,775	<b>▼75</b>	7,795	980	11.2%	+1.0%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	4,289	4,392	4,283	<b>4,352</b>	4,239	<b>113</b>	<b>+2.7%</b>	4,338	4,355
은	Jul	\$/oz	69	71	69	<b>70</b>	68	<b>2</b>	<b>+3.2%</b>	67	
플래티늄	Jul	\$/oz	1,731	1,824	1,731	<b>1,773</b>	1,712	<b>61</b>	<b>+3.5%</b>	1,781	1,799
팔라듐	Sep	\$/oz	1,308	1,380	1,305	<b>1,362</b>	1,292	<b>71</b>	<b>+5.5%</b>	1,344	1,350



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	105,360	104,270	1,090	+1.0%p		188,247	18,735	+11.1%	169,512	176,414	183,447
알루미늄	24,230	24,170	60	+0.2%p		528,885	4,394	+0.8%	524,491	516,357	515,830
아연	24,680	24,265	415	+1.7%p		156,797	1,035	+0.7%	155,762	154,297	153,278
납	16,165	16,075	90	+0.6%p		65,185	3,023	+4.9%	62,162	60,803	66,195
니켈	135,330	134,440	890	+0.7%p		94,375	6,704	+7.6%	87,671	84,621	80,850
주석	417,780	406,320	11,460	+2.8%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	6.56	6.51	0.05	+0.8%	Dollar Index	99.63	99.75	-0.1	-0.1%
탄산리튬(Carbonate)	\$/kg	21.95	21.95	-	-	미 국채 10년물(%)	4.475	4.481	0.0	-0.1%
수산화리튬(Hydroxide)	\$/kg	20.93	20.93	-	-	LME 비철 금속 지수	5,723	5,754	-31.4	-0.5%
코발트	\$/lb	26.25	26.25	-	-	WTI	80.8	84.9	-4.1	-4.9%

