

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

요동치는 중국 리튬 시장

삼성선물

가격

LME (3M)	전일		일 현물-3M 스프레드
	정산가	등락률	
전기동	13,298.5	-0.6%	49 C
알루미늄	3,076.0	-0.3%	10 C
아연	3,499.0	-1.5%	15 B
납	1,865.5	-0.5%	40 C
니켈	16,355.0	+0.4%	202 C
주석	51,632.0	+0.1%	425 C

Comex	월물	단위	가격	일	
				등락률	
금	Aug	\$/oz	4,082	+1.1%	
은	Sep	\$/oz	61	+1.0%	
플래티넘	Oct	\$/oz	1,600	+2.2%	
팔라듐	Sep	\$/oz	1,223	+1.0%	

Comex	월물	단위	가격	일	
				등락률	
탄산리튬	Jul	\$/kg	20.3	+1.0%	
수산화리튬	Jul	\$/kg	19.5	+0.4%	
코발트	Jul	\$/lb	26.4	+1.5%	

가격

달러/Comex	전일	변동률
Dollar Index	101.4	+0.2%
Comex HG Copper (\$/lb)	6.18	-1.2%

Base metal

전일 비철은 **엔화 약세에 따른 달러화 가치 상승에 전반적으로 하락**했다. 다만 '지난 4주 동안 기대 인플레이션과 인플레이션 위험이 낮아졌다'는 케빈 워시 의장의 발언과 더불어 6월 미국 ISM 제조업 PMI에서 물가지수가(73.0) 전월 대비 급락하면서 장 후반 달러인덱스는 상승폭을 상당 부분 반납했다.

Precious metal

전일 귀금속은 **인플레이션 위험이 낮아졌다는 케빈 워시 연준 의장의 발언에 일제히 상승**했다. 워시 의장은 중앙은행 포럼 패널 토론에서 미국과 이란의 휴전 모드 돌입에 따른 국제유가 안정을 언급하며 "최근 4주일 동안 기대 인플레이션과 인플레이션 위험이 낮아졌다"고 밝혔다. 이는 시장의 연내 기준금리 인상 전망과 다소 거리를 둔 발언이다.

EV metal

리튬: 전일 리튬은 Jiangxi Sinomine Lithium Industry가 고순도 리튬염 생산 라인을 일시적으로 중단한다고 발표하자 상승했다. 회사의 연간 3만 톤 규모 고순도 리튬염 생산 라인은 6월 30일부터 정비를 위해 일시적으로 가동을 중단할 예정이며, 연간 3만 5천 톤 규모 생산 라인은 7월 11일부터 부분 저부하 가동된다. 전체 정비 작업은 7월 말까지 완료되어 생산이 재개되며, 이 기간 동안 국내 리튬염 현물 공급량은 단계적으로 감소할 것이다.

회사 측은 이번 정비가 일상적이고 단기적인 생산능력 조정일 뿐이라고 밝혔지만 정비보수의 이유가 설비 노후나 기계 고장이 아니라 짐바브웨에서 들어오는 원료(정광) 공급과 생산 스케줄 간의 미스매치이기 때문에 시장은 이를 심각하게 받아들였다. 즉, 원료가 생산 계획에 맞춰 제때 도착하지 않아 라인 가동률을 유지하기 어렵다는 것이 중단의 원인이 되었다는 점에서 공급 측 타이트닝의 시그널로 해석된 것이다.

올해 2월 25일부터 짐바브웨에서 갑작스러운 리튬 정광 수출 중단이 시작되었고, 상반기 내내 수출 중단 영향이 지속되는 와중에 ESS 등 배터리 수요 증가로 인해 중국 리튬염 생산업체에서는 광석 수요가 증가했기 때문에 모든 공급망에서 리튬 광석 재고가 지속적으로 감소했다. 그 결과 거래 가능한 리튬 광석 재고는 사상 최저 수준으로 떨어졌기 때문에 Sinomine 등 리튬염 생산업체들의 가동 중단이 결정된 것이다.

2월 말 갑작스러운 수출 중단을 발표한 짐바브웨가 4월 리튬 생산자들에게 수출 가능 할당량을 부여하기 시작했고, 5월 말부터 수출이 다시 재개되기는 했으나 5월 말 선적된 물량이 중국 항구에 도착하려면 최소한 7~8월은 되어야 하기 때문에 실제로 다음달까지도 리튬 광석의 공급은 부족할 것으로 예상된다. 짐바브웨산 수출 물량이 운송 스케줄에 맞게 7월에 도착한다면 7월 수입 물량은 금수 조치 이전 수준의 약 50~60%까지 도착할 것으로 예상되며, 8월에는 더욱 상당한 회복세가 반영될 것으로 보이지만 전반적인 공급 부족 현상은 당분간 지속될 예정이다.

그러나 지난해 8월부터 생산을 중단한 CATL의 Jianxiawo 광산이 3~4분기 중으로 운영 재개되고 호주 광산 수입 역시 늘어나면서 8월 이후 3,4분기 리튬 공급량은 늘어날 것으로 예상된다. Jianxiawo 광산은 6월 17일 중국 자연자원청으로부터 채굴 사업 관련 부지 및 입지 선정 의견서를 재취득했고, 6월 29일에는 가장 관건이던 '안전 생산 허가증'도 취득했다고 보도되면서 복산 기대가 높아지고 있다.

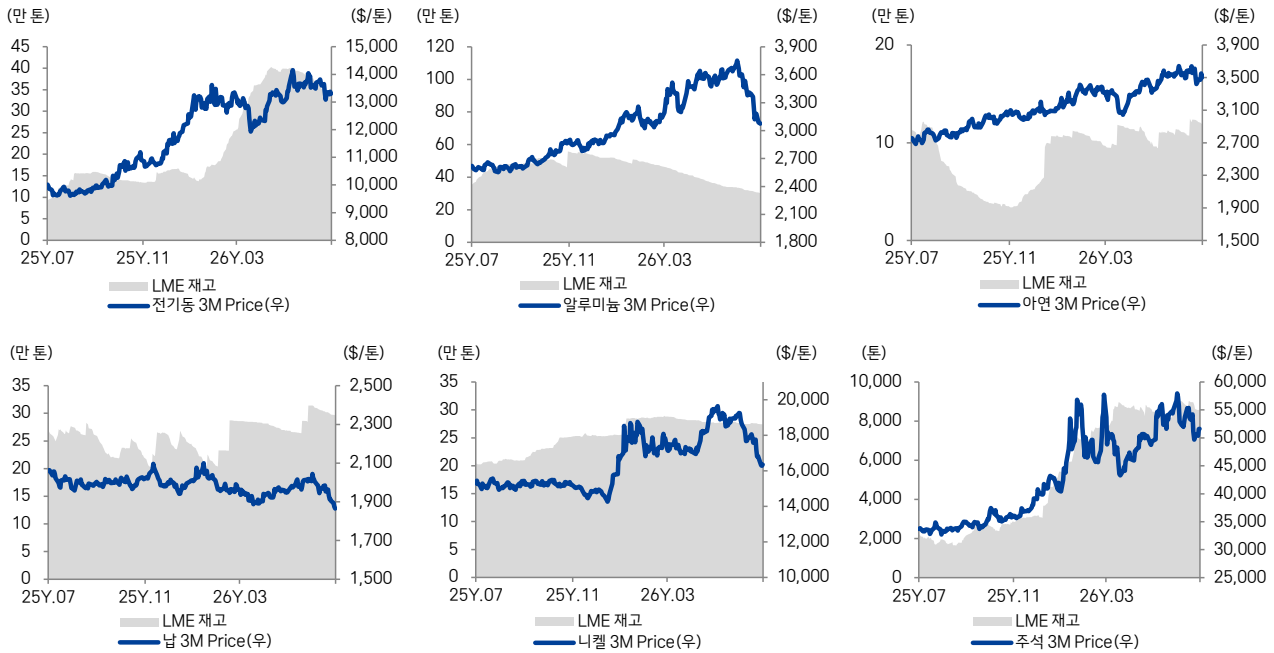
다만 하반기에는 리튬 수요 또한 상반기 대비 25% 증가(Mysteel 추정치)할 것으로 예상되는 만큼 수요 강세와 공급 증대 기대감 사이 힘겨루기가 지속될 전망이다. 만일 광산 재가동 스케줄이 3분기 이후로 지연되고 예상보다 수요가 더 늘어날 경우 리튬은 추가적인 지지를 받을 수 있다.

Base Metal 가격

LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	일 등락률
전기동	13,370.5	13,379.5	13,103.5	13,298.5	-77	49 C	233,877	13,170	13,209.0	-0.6%
알루미늄	3,103.0	3,103.0	3,045.5	3,076.0	-10	10 C	591,540	3,075	3,073.0	-0.3%
아연	3,542.0	3,551.5	3,476.0	3,499.0	-53	15 B	263,706	3,529	3,512.0	-1.5%
납	1,870.0	1,881.5	1,853.0	1,865.5	-10	40 C	181,222	1,840	1,878.0	-0.5%
니켈	16,315.0	16,555.0	16,160.0	16,355.0	68	202 C	252,851	16,175	16,395.0	+0.4%
주석	51,990.0	52,175.0	50,205.0	51,632.0	62	425 C	19,830	51,150	51,200.0	+0.1%

Base Metal 재고

LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
전기동	324,850	▼4,375	201,700	123,150	37.9%	-0.8%p
알루미늄	301,775	▼1,900	246,600	55,175	18.3%	-0.5%p
아연	119,200	▼625	104,925	14,275	12.0%	-0.1%p
납	295,900	▼1,475	285,725	10,175	3.4%	-0.5%p
니켈	274,230	▼210	265,044	9,186	3.3%	-0.1%p
주석	8,575	△0	7,615	960	11.2%	-0.6%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	4,025	4,131	3,973	4,082	4,039	44	+1.1%	#N/A	#N/A
은	Sep	\$/oz	59	62	58	61	60	1	+1.0%	#N/A	#N/A
플래티늄	Oct	\$/oz	1,560	1,619	1,540	1,600	1,566	34	+2.2%	#N/A	#N/A
팔라듐	Sep	\$/oz	1,219	1,237	1,179	1,223	1,211	13	+1.0%	#N/A	#N/A



SHFE

가격	증가(위안)	이전일 증가	변동폭	변동비율	재고	6/26 재고(톤)	증감폭	증감율	6/19 재고	6/12 재고	6/5 재고
전기동	102,450	102,490	-40	-0.0%p		135,732	-8,143	-5.7%	143,875	188,247	169,512
알루미늄	22,485	22,585	-100	-0.4%p		512,886	-14,459	-2.7%	527,345	528,885	524,491
아연	24,490	24,245	245	+1.0%p		154,727	-141	-0.1%	154,868	156,797	155,762
납	15,900	16,050	-150	-0.9%p		68,012	2,827	+4.3%	65,185	65,185	62,162
니켈	126,400	126,370	30	+0.0%p		100,049	3,260	+3.4%	96,789	94,375	87,671
주석	394,170	389,320	4,850	+1.2%p		7,558	-1,728	-18.6%	9,286	10,071	12,358

Comex

주요 지수

품목	단위	종가	이전일 종가	변동폭	변동비율	품목	전일	이전일 종가	변동폭	변동율
H-G Copper	\$/lb	6.18	6.25	-0.07	-1.2%	Dollar Index	101.4	101.19	0.2	+0.2%
탄산리튬(Carbonate)	\$/kg	20.25	20.05	0.20	+1.0%	미 국채 10년물(%)	4.480	4.466	0.0	+0.3%
수산화리튬(Hydroxide)	\$/kg	19.50	19.42	0.08	+0.4%	LME 비철 금속 지수	5,445	5,475	-29.1	-0.5%
코발트	\$/lb	26.35	25.97	0.380	+1.5%	WTI	68.6	69.5	-0.9	-1.3%

