

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

중동 긴장 완화 기대에 상승

삼성선물

가격

LME (3M)	전일	일	현물-3M
	정산가	등락률	스프레드
전기동	14,066.5	+1.4%	102 B
알루미늄	3,223.0	+0.0%	18 B
아연	3,673.5	+0.9%	56 B
납	1,896.0	+1.6%	44 C
니켈	17,193.0	+0.8%	198 C
주석	55,989.0	+1.0%	290 C

Comex	월물	단위	가격	일
				등락률
금	Dec	\$/oz	4,153	+1.5%
은	Sep	\$/oz	60	+4.1%
플래티넘	Oct	\$/oz	1,756	+8.0%
팔라듐	Sep	\$/oz	1,361	+8.3%

Comex	월물	단위	가격	일
				등락률
탄산리튬	Aug	\$/kg	18.8	-1.3%
수산화리튬	Aug	\$/kg	18.1	+1.7%
코발트	Aug	\$/lb	26.1	+2.7%

가격

달러/Comex	전일	변동률
Dollar Index	99.9	-0.0%
Comex HG Copper (\$/lb)	6.64	+1.6%

Base metal

전일 비철은 **중동 긴장 완화 기대에 일제히 상승**했다. 미국 베센트 재무 장관은 이란 측과 협상중이며 오늘이나 내일 호르무즈 해협을 개방하고 보다 정상화된 단계로 나아가는 합의를 이룰 가능성이 있다고 밝혔다. 마크 루비오 국무장관 또한 호르무즈 해협 관리를 두고 이란과 오만이 진행중인 협상에 미국이 관여하고 있다고 언급했다. 이 같은 발언에 WTI(-5.7%) 등 유가는 빠르게 하락 반전했고 달러화 가치는 소폭 하락함으로써 비철 가격 상승 압력으로 작용했다.

다만 이란과 오만이 구체적인 수준까지 호르무즈 통제 합의안을 마련한 점은 여전히 우려 요인이다. 뉴욕타임즈에 따르면 해협에 진입하는 선박은 이란이 통제하는 구역으로, 출항할 때는 오만이 통제하는 구역에 가까운 경로를 따르는 방안이 유력하다. 해협 통과 선박에는 서비스 이용료가 부과되고 양국이 이를 반씩 나눌 계획으로 알려졌다.

전기동: 전일 전기동 가격은 트럼프 대통령의 정제 구리 관세 부과 결정을 앞두고 미국으로 구리가 대거 유입되면서 톤당 \$14,000를 넘어 5월 중순 이후 최고치인 \$14,117까지 올랐다. LME 전기동 선물은 월요일에 이어 이를 연속 상승했고, Comex 구리 선물은 파운드당 \$6.6885(톤당 \$14,745)로 5월 사상 최고치(파운드당 \$6.7815, 톤당 \$14,950) 부근에서 거래됐다.

Comex 구리 가격이 LME보다 프리미엄을 유지하면서 미국으로의 수출을 부추기는 차익 거래 기회가 이어지고 있어지고 있고, 이에 미국으로의 구리 유입이 가속되고 있다. 7월 미국 항구 도착 물량은 20만 톤을 넘어섰는데, 이는 IHS Markit 이 해운 데이터를 집계하기 시작한 2014년 이후 최대 월간 유입량이며, 이 가운데 LME 창고 시스템 밖 미국 항구에 보관된 물량만 약 11만 860톤에 이른다. 또한 Comex 구리 재고는 올해 들어 40% 넘게 늘며 사상 최고치를 기록했고, 미국 전체 구리 재고는 100만 톤을 크게 웃도는 것으로 추정된다.

이러한 유입이 미국 외 지역의 공급을 희생시키며 축적된 재고라는 점에서 시장은 이를 면밀히 주시하고 있다. 트레이더들이 물량을 미국으로 돌리면서 미국 밖 LME 창고 재고는 올해 들어 빠르게 줄어 23만 8,350톤으로 5개월 만의 최저치까지 떨어졌다. 그에 따라 LME Cash-3M은 가파른 백워데이션을 보이고 있으며, 화요일 현물은 3개월물 대비 증가 기준 톤당 \$102 프리미엄으로 거래돼 백워데이션은 일주일 전 약 \$9B에서 크게 확대됐다.

다만 미국 하워드 루트닉 상무부 장관이 관세 조치와 관련한 권고안을 제출해야 했던 6월 30일 시한이 아무런 발표 없이 지나가면서 미국 정제 구리 관세 부과 여부가 여전히 불확실한 상황이다. 생산자, 소비자, 무역업자들은 백악관의 명확한 발표를 기다리고 있다.

Precious Metal

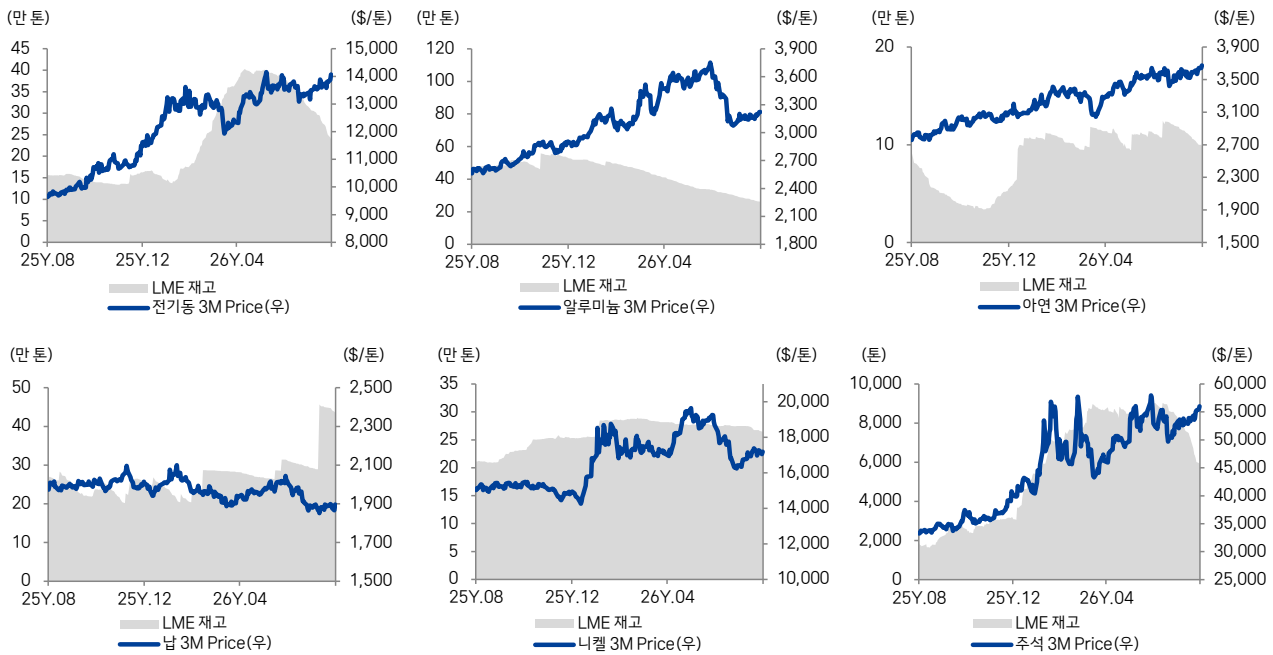
전일 귀금속은 중동 긴장 완화 기대에 일제히 상승했다. 미국 베센트 재무 장관은 이란 측과 협상중이며 오늘이나 내일 호르무즈 해협을 개방하고 보다 정상화된 단계로 나아가는 합의를 이룰 가능성이 있다고 밝혔다. 이 같은 발언에 유가는 빠르게 하락 반전했고 달러화 가치와 미 국채 금리가 하락함으로써 귀금속 상승 압력으로 작용했다.

Base Metal 가격

LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	일 등락률
전기동	13,875.0	14,117.0	13,871.5	14,066.5	197	102 B	242,489	14,195	14,070.0	+1.4%
알루미늄	3,221.0	3,269.5	3,215.5	3,223.0	2	18 B	564,996	3,271	3,236.5	+0.0%
아연	3,642.0	3,684.5	3,635.0	3,673.5	33	56 B	245,877	3,730	3,672.5	+0.9%
납	1,869.0	1,898.0	1,869.0	1,896.0	29	44 C	183,849	1,847	1,891.0	+1.6%
니켈	17,210.0	17,435.0	17,125.0	17,193.0	133	198 C	258,585	17,125	17,310.0	+0.8%
주석	55,625.0	56,090.0	55,510.0	55,989.0	543	290 C	21,374	55,700	55,950.0	+1.0%

Base Metal 재고

LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
전기동	238,350	▼5,675	94,200	144,150	60.5%	+2.0%p
알루미늄	260,900	▼1,750	244,650	16,250	6.2%	-0.4%p
아연	98,650	▼1,175	73,850	24,800	25.1%	-0.9%p
납	434,875	▼3,575	363,225	71,650	16.5%	-0.7%p
니켈	264,876	△0	255,888	8,988	3.4%	-
주석	5,870	▼90	5,090	780	13.3%	+0.8%p



Precious Metal

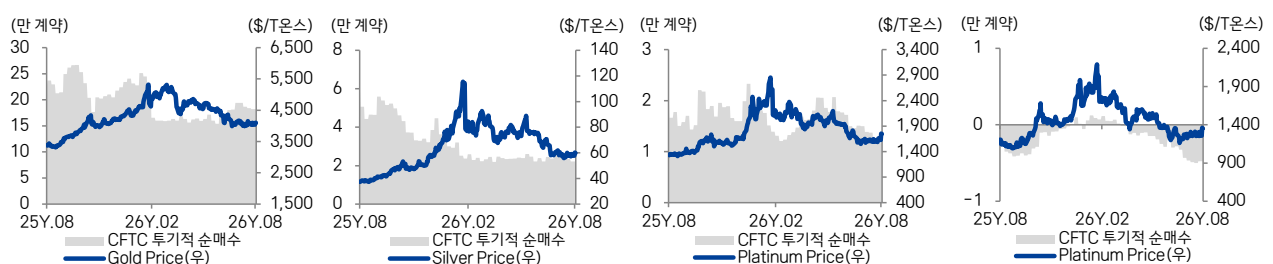
Comex	월물	단위	시가	고가	저가	증가	이전일 증가	일간 변동폭	일간 변동률	등록 재고 (천 온스)	재고 증감 (온스)
금	Dec	\$/oz	4,110	4,164	4,098	4,153	4,091	62	+1.5%	14,267	#####
은	Sep	\$/oz	58	60	58	60	58	2	+4.1%	99	▼230
플래티넘	Oct	\$/oz	1,638	1,763	1,637	1,756	1,626	130	+8.0%	196	▼0
팔라듐	Sep	\$/oz	1,262	1,365	1,261	1,361	1,257	104	+8.3%	202	△0

금

은

플래티넘

팔라듐



SHFE

가격	증가(위안)	이전일 증가	변동폭	변동비율	재고	7/31 재고(톤)	증감폭	증감율	7/24 재고	7/17 재고	7/10 재고
전기동	106,320	105,740	580	+0.5%p		69,334	-276	-0.4%	69,610	79,909	100,271
알루미늄	23,725	23,585	140	+0.6%p		448,742	-6,350	-1.4%	455,092	476,284	481,685
아연	24,955	25,125	-170	-0.7%p		151,530	963	+0.6%	150,567	151,801	152,228
납	15,330	15,435	-105	-0.7%p		71,617	6,437	+9.9%	65,180	68,746	70,107
니켈	131,840	130,630	1,210	+0.9%p		111,974	1,882	+1.7%	110,092	110,175	99,097
주석	427,370	426,150	1,220	+0.3%p		5,286	-170	-3.1%	5,456	5,603	5,871

Comex

주요 지수

품목	단위	증가	이전일 증가	변동폭	변동비율	품목	전일	이전일 증가	변동폭	변동율
H-G Copper	\$/lb	6.64	6.54	0.10	+1.6%	Dollar Index	99.9	99.90	0.0	-0.0%
탄산리튬(Carbonate)	\$/kg	18.76	19.00	-0.24	-1.3%	미 국채 10년물(%)	4.615	4.678	-0.1	-1.3%
수산화리튬(Hydroxide)	\$/kg	18.11	17.80	0.31	+1.7%	LME 비철 금속 지수	5,770	5,708	61.5	+1.1%
코발트	\$/lb	26.13	25.45	0.680	+2.7%	WTI	75.8	80.3	-4.6	-5.7%

