

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

중국 정제 구리 생산 감소 예상

삼성선물

Base metal

전일 비철은 미국 7월 CPI가 예상에 부합하면서 일시적으로 강세 압력을 받았지만 호르무즈 해협 불확실성이 이어지면서 전반적인 혼조세로 마감했다.

미국 7월 근원 CPI는 전달 대비 0.2% 상승했고, 1년 전 같은 기간 대비로는 2.5% 올라 시장 전망치에 부합했다. 이에 달러인덱스는 미 국채 금리 하락에 동조하여 장중 99.6까지 떨어졌다. 다만 튀르키예와 독일 통신사들이 미국과 이란이 60일간 휴전 연장에 합의할 것이라고 보도했음에도 이란 고위 당국자는 이를 논의하지 않고 있다고 일축하면서 이후 달러는 미국과 이란의 합의 불확실성을 반영, 상승 쪽으로 방향을 전환했다. 이는 비철 가격 하락 요인으로 작용했다.

알루미늄: 화요일 Norsk Hydro는 브라질의 자사 Alunorte 알루미늄 정제소가 천연가스 공급 감소로 인해 생산량을 50% 줄였다고 발표했다. 그로 인해 화요일 알루미늄 가격은 7주 만에 최고치(\$3,384)를 기록했으나 수요일 상승폭을 반납했다.

Alunorte는 가스 공급업체인 CELBA로부터 가스 공급 차질 통보를 받은 후 공장 운영에 미치는 영향을 완화하기 위한 감산 조치를 시행한 것인데, 가스 공급이 정상화되는 대로 생산량은 최대치로 늘어날 예정이다.

참고로 Alunorte 공장은 연간 630만 톤의 알루미늄을 생산할 수 있는 능력을 갖추고 있다. 알루미늄 2톤으로 알루미늄 1톤을 생산할 수 있으므로 알루미늄으로 치환한다면 해당 공장은 315만 톤을 생산할 수 있는 생산 능력을 갖춘 것이다.

전기동: ▶중국 국영 연구기관인 Antaie는 원자재 부족으로 인해 제련소들이 가동률을 낮추면서 중국의 8월 정제 구리 생산량이 두 달 연속 감소할 것으로 예상했다. 중국 전체 생산 능력의 81.9%를 차지하는 조사 대상 기업들의 생산량을 기준으로 했을 때 8월에는 105만 톤이 공급될 것으로 예상되며, 이는 전년비 2.8% 감소한 수치다. 이들 기업의 7월 구리 생산량은 전년 동기 대비 약 3.1% 감소한 105만 톤으로 추산된다. 이는 당초 예상치인 107만 톤에 미치지 못한다.

▶Bloomberg에 따르면 칠레 국영 광업회사인 Codelco는 광산 및 프로젝트에서 차질을 빚어 올해 구리 생산량이 감소할 것으로 예상했다. 그렇게 되면 지난 4월 Codelco가 발표했던 올해 생산량 목표치인 134만 톤을 달성하는 것을 사실상 포기하는 것과 같다.

연간 생산량 감소가 또다시 발생한다면, 이는 지난 수십년간 생산량 감소와 부채 급증을 겪어온 Codelco에게는 또다른 타격이 된다. 광석 품질 저하로 인해 생산량이 28년 만에 최저치까지 떨어진 이 같은 상황은 비단 Codelco만이 아니라 광물 개발이 더욱 어려워지고 비용이 증가하는 업계 전반의 어려움을 반영하는 것이라고 볼 수 있다.

이제 Codelco사의 신임 회장인 베르나르도 폰테인은 전임 회장인 막시모 파체코가 목표로 삼았던 170만 톤 생산을 추구하기보다는 향후 몇 년 동안 현재 수준으로 생산량을 안정화하는 데 주력할 것으로 보인다.

Precious Metal

전일 귀금속은 미국 CPI가 예상에 부합하면서 상승 마감했다. 미국 7월 근원 CPI는 전달 대비 0.2% 상승했고, 1년 전 같은 기간 대비로는 2.5% 올라 시장 전망치에 부합했다.

가격

LME (3M)	전일 정산가	일 등락률	일 현물-3M 스프레드
전기동	14,132.0	-0.2%	162 B
알루미늄	3,310.5	-1.6%	5 B
아연	3,757.0	+0.8%	77 B
납	1,909.5	+0.1%	43 C
니켈	16,948.0	+0.7%	207 C
주석	55,818.0	-0.2%	268 C

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
금	Dec	\$/oz	4,468	+0.6%
은	Sep	\$/oz	65.7	+1.2%
플래티넘	Oct	\$/oz	1,769	+0.8%
팔라듐	Sep	\$/oz	1,374	+0.3%

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
탄산리튬	Aug	\$/kg	19.1	+0.9%
수산화리튬	Aug	\$/kg	18.2	+0.9%
코발트	Aug	\$/lb	25.9	+3.6%

가격

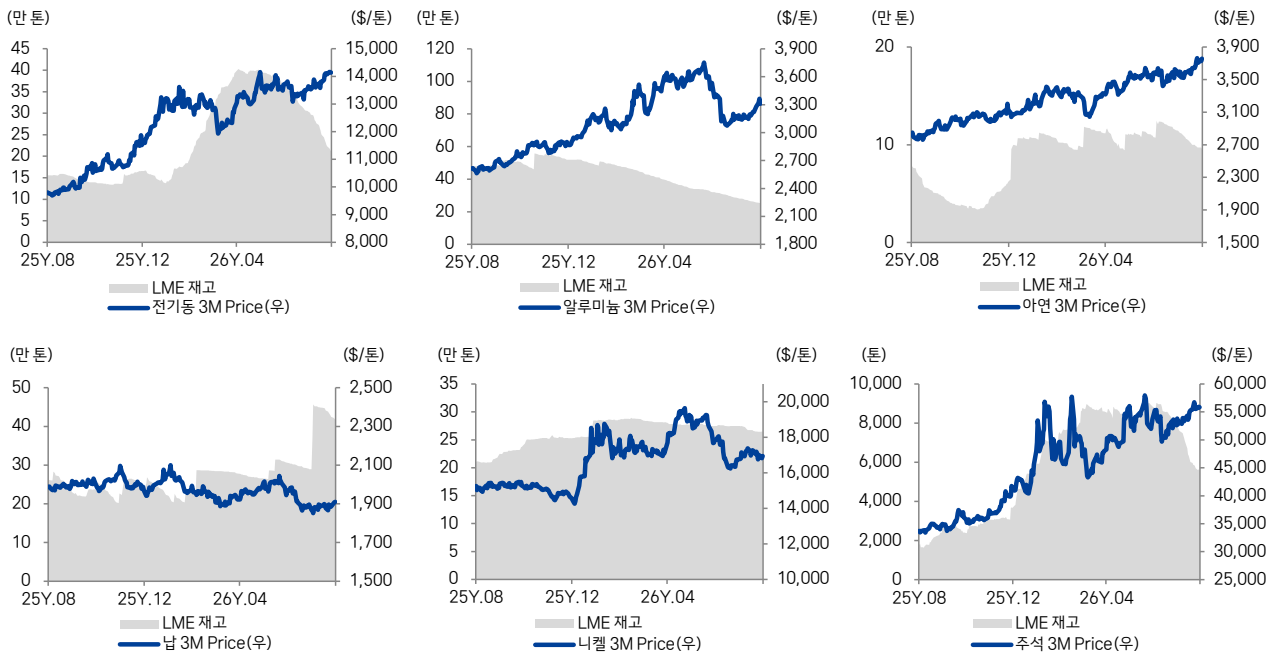
달러/Comex	전일	변동률
Dollar Index	100.0	+0.2%
Comex HG Copper (\$/lb)	6.62	-0.3%

Base Metal 가격

LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	일 등락률
전기동	14,141.0	14,262.0	14,096.5	14,132.0	-25	162 B	254,746	14,376	14,201.0	-0.2%
알루미늄	3,365.0	3,377.0	3,279.5	3,310.5	-54	5 B	570,110	3,308	3,308.5	-1.6%
아연	3,727.5	3,786.0	3,726.0	3,757.0	29	77 B	248,078	3,852	3,780.0	+0.8%
납	1,905.0	1,922.5	1,900.0	1,909.5	3	43 C	183,539	1,880	1,919.0	+0.1%
니켈	16,840.0	17,020.0	16,790.0	16,948.0	118	207 C	243,060	16,725	16,940.0	+0.7%
주석	55,745.0	56,575.0	55,535.0	55,818.0	-94	268 C	21,129	56,050	56,300.0	-0.2%

Base Metal 재고

LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전제재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
전기동	212,125	▼2,425	90,975	121,150	57.1%	-0.9%p
알루미늄	251,700	▼1,700	244,575	7,125	2.8%	-0.7%p
아연	95,350	▼1,725	74,925	20,425	21.4%	-1.6%p
납	417,075	▼3,225	361,025	56,050	13.4%	-0.7%p
니켈	264,744	△0	256,188	8,556	3.2%	-
주석	5,590	▼50	4,735	855	15.3%	-0.0%p



Precious Metal

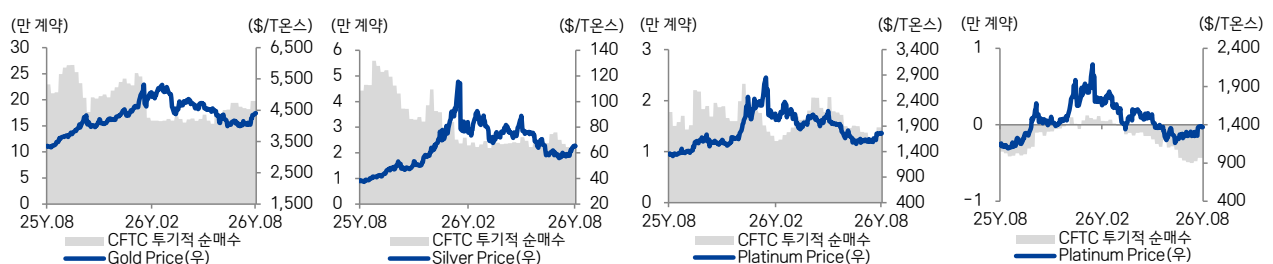
Comex	월물	단위	시가	고가	저가	증가	이전일 증가	일간 변동폭	일간 변동률	등록 재고 (천 온스)	재고 증감 (온스)
금	Dec	\$/oz	4,430	4,503	4,421	4,468	4,441	26	+0.6%	14,450	△ 93,617
은	Sep	\$/oz	65	67	65	66	65	1	+1.2%	99	▼ 383
플래티넘	Oct	\$/oz	1,747	1,809	1,747	1,769	1,755	14	+0.8%	193	▼ 0
팔라듐	Sep	\$/oz	1,373	1,409	1,365	1,374	1,370	4	+0.3%	198	▼ 0

금

은

플래티넘

팔라듐



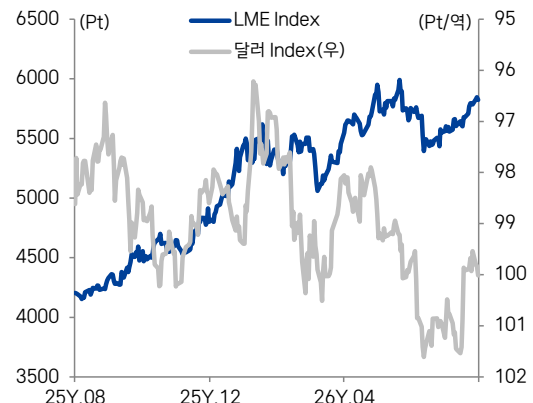
SHFE

가격	증가(위안)	이전일 증가	변동폭	변동비율	재고	8/7 재고(톤)	증감폭	증감율	7/31 재고	7/24 재고	7/17 재고
전기동	108,170	107,960	210	+0.2%p		70,116	782	+1.1%	69,334	69,610	79,909
알루미늄	24,345	24,180	165	+0.7%p		435,739	-13,003	-2.9%	448,742	455,092	476,284
아연	25,680	25,610	70	+0.3%p		151,657	127	+0.1%	151,530	150,567	151,801
납	15,875	15,860	15	+0.1%p		70,698	-919	-1.3%	71,617	65,180	68,746
니켈	128,530	129,010	-480	-0.4%p		113,251	1,277	+1.1%	111,974	110,092	110,175
주석	428,770	425,530	3,240	+0.8%p		5,446	160	+3.0%	5,286	5,456	5,603

Comex

주요 지수

품목	단위	증가	이전일 증가	변동폭	변동비율	품목	전일	이전일 증가	변동폭	변동율
H-G Copper	\$/lb	6.62	6.63	- 0.02	-0.3%	Dollar Index	100.0	99.83	0.2	+0.2%
탄산리튬(Carbonate)	\$/kg	19.07	18.90	0.17	+0.9%	미 국채 10년물(%)	4.695	4.690	0.0	+0.1%
수산화리튬(Hydroxide)	\$/kg	18.19	18.02	0.17	+0.9%	LME 비철 금속 지수	5,824	5,847	-22.8	-0.4%
코발트	\$/lb	25.91	25.00	0.910	+3.6%	WTI	83.3	83.2	0.1	+0.1%



Compliance Notice

본 조사항목은 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있습니다. 본 조사항목은 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변경, 대역할 수 없습니다. 본 조사항목에 수록된 내용은 당사 리서치팀이 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 투자에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성자의 의견이 정확히 반영되었습니다.