

EGA 제련소 정상화 계획에 알루미늄 하락

삼성선물

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

Base metal

전일 비철은 미국 도매물가가 예상을 하회하며 달러 인덱스가 하락했음에도 중동 지역 분쟁 여파에 전반적으로 하락 마감했다.

트럼프 대통령은 지난 12일 미국이 호르무즈 해협을 완전히 장악하고 있으며 해상 봉쇄가 강철의 벽으로 불린다고 주장했다. 이에 대해 이란 아바스 아라그치 외무장관은 13일 "가짜 뉴스보다 더 나쁜 것은 가짜 정보"라며 미국이 정보 실패로 오판을 거듭하고 있다고 반박했다. 이란 당국 역시 미국이 자국의 조건을 수용하기 전까지 해협은 계속 봉쇄 상태라는 입장을 재확인했다.

또한 현재 호르무즈 해협과 홍해 입구에서는 상선 피격이 잇따르며 긴장이 누그러지지 않고 있다. 후티 반군은 드론 2기로 홍해 인근 Aramco 정유시설을 다시 타격했다고 밝혔는데, 이는 일주일 새 두 번째 공격이다. 후티 측은 이번 공격이 사우디가 예멘 영공과 주권을 침범한 데 대한 대응이라며 침략 행위에 단호히 맞서겠다고 경고했다.

이날 미국 7월 헤드라인 PPI는 전월 대비 보합(0.0%), 전년 대비 +4.7%로 나타나 시장 전망치(+0.2%, +4.9%)와 전월치(전년 대비 +5.5%)를 모두 밑돌았다. 에너지와 식료품 가격 하락이 상품 물가를 끌어내리며 물가 상승 압력이 완화됐다는 신호였으나, 금속 가격에는 유의미한 영향을 주지 못했다.

알루미늄: Emirates Global Aluminum(EGA)이 3월 말부터 이란 공격으로 중단되었던 AlTaweelah 제련소(160만 톤/y) 생산을 내년 1분기까지 정상화하겠다는 계획을 발표하면서 중동 지역 공급 차질 우려가 완화되었다. 이에 전일 알루미늄 가격은 8월 11일 달성한 7주 만의 최고치(\$3,384)에서 \$3,229까지 하락했다.

전일 급락 이전까지 알루미늄 가격은 이란과 미국이 호르무즈 해협 재개방 합의에서 멀어지는 듯한 모습을 보였으며, LME 알루미늄 재고가(25만 톤) 1990년 이후 최저 수준을 기록하면서 7일 연속 상승세를 기록하였다. 그러나 이전에 최대 12개월의 복구 기간을 제시했던 EGA가 내년 1분기까지 전쟁 이전 수준으로 생산량을 끌어올리겠다는 계획을 발표하면서 중동 지역 공급 전망이 개선되었다.

전기동: 칠레 국영 광업회사인 Codelco는 주력 광산인 El Teniente 광산의 확장 프로젝트가 2029년 재개될 것으로 예상했다. Codelco는 지난 8월 4일 해당 광산의 Andes Norte 구역 지진 위험이 당초 예상보다 더 큰 것으로 나타나 확장 프로젝트를 일시 중단한 바 있다.

Precious Metal

전일 귀금속은 미국 도매물가가 예상을 하회하며 달러 인덱스와 미 국채 금리가 하락했음에도 중동 지역 분쟁 여파에 하락 마감했다. 금 가격이 \$4,000에 근접했던 7월 이후 저가 매수 수요가 유입되며 단기적으로 급등했으나, \$4,500선을 터치하지 차익 실현 물량이 늘어난 것으로 보인다.

가격

LME (3M)	전일 정산가	일 등락률	일 현물-3M 스프레드
전기동	14,148.5	+0.1%	246 B
알루미늄	3,258.5	-1.6%	6 B
아연	3,751.5	-0.1%	90 B
납	1,887.0	-1.2%	44 C
니켈	16,776.0	-1.0%	200 C
주석	55,854.0	+0.1%	290 C

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
금	Dec	\$/oz	4,420	-1.1%
은	Sep	\$/oz	65.0	-1.1%
플래티넘	Oct	\$/oz	1,732	-2.1%
팔라듐	Sep	\$/oz	1,326	-3.5%

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
탄산리튬	Aug	\$/kg	19.1	+0.2%
수산화리튬	Aug	\$/kg	18.2	-
코발트	Aug	\$/lb	25.9	+0.1%

가격

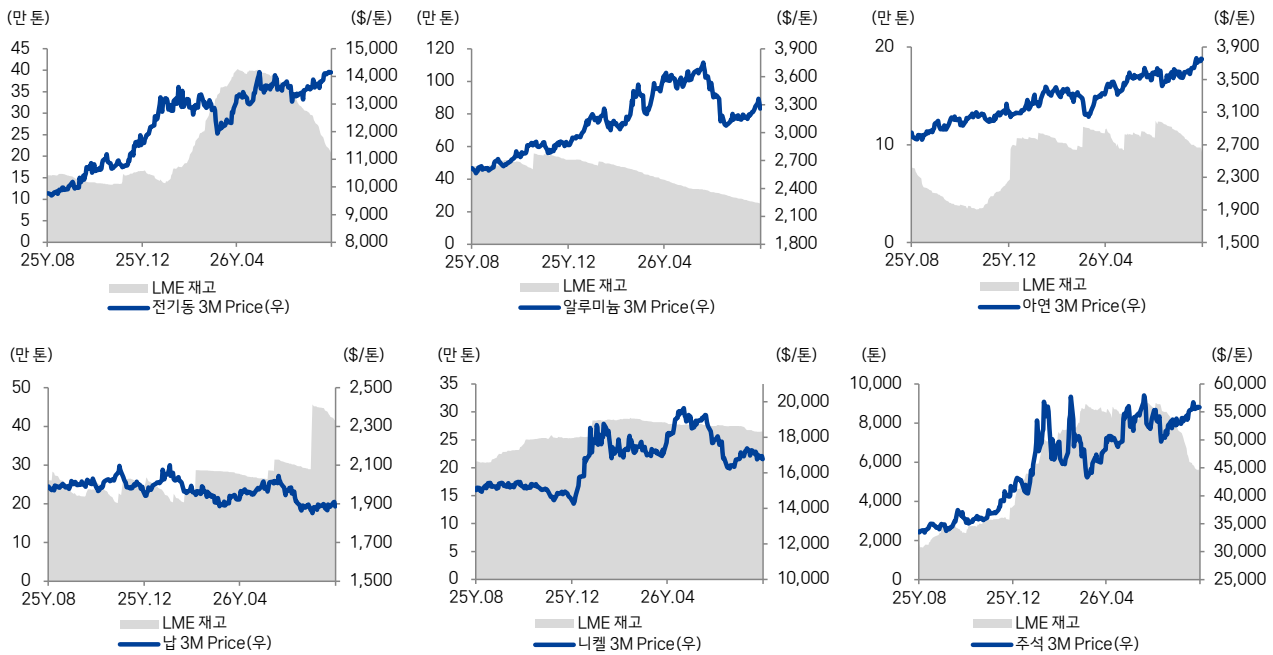
달러/Comex	전일	변동률
Dollar Index	100.0	-0.0%
Comex HG Copper (\$/lb)	6.71	-0.1%

Base Metal 가격

LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	일 등락률
전기동	14,126.5	14,151.5	13,955.5	14,148.5	17	246 B	257,170	14,285	14,082.0	+0.1%
알루미늄	3,304.0	3,312.5	3,229.0	3,258.5	-52	6 B	573,482	3,279	3,275.0	-1.6%
아연	3,745.0	3,758.5	3,697.5	3,751.5	-6	90 B	252,310	3,806	3,727.5	-0.1%
납	1,907.0	1,910.0	1,884.0	1,887.0	-23	44 C	177,926	1,856	1,901.0	-1.2%
니켈	16,905.0	16,905.0	16,730.0	16,776.0	-172	200 C	238,708	16,690	16,850.0	-1.0%
주석	55,650.0	56,300.0	55,110.0	55,854.0	36	290 C	20,967	56,150	56,300.0	+0.1%

Base Metal 재고

LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	전일 대비 증감
전기동	207,725	▼4,400	92,175	115,550	55.6%	-1.5%p
알루미늄	250,000	▼1,700	244,575	5,425	2.2%	-0.7%p
아연	92,550	▼2,800	74,525	18,025	19.5%	-1.9%p
납	414,375	▼2,700	360,425	53,950	13.0%	-0.4%p
니켈	264,732	▼12	256,188	8,544	3.2%	-0.0%p
주석	5,535	▼55	4,685	850	15.4%	+0.1%p



Precious Metal

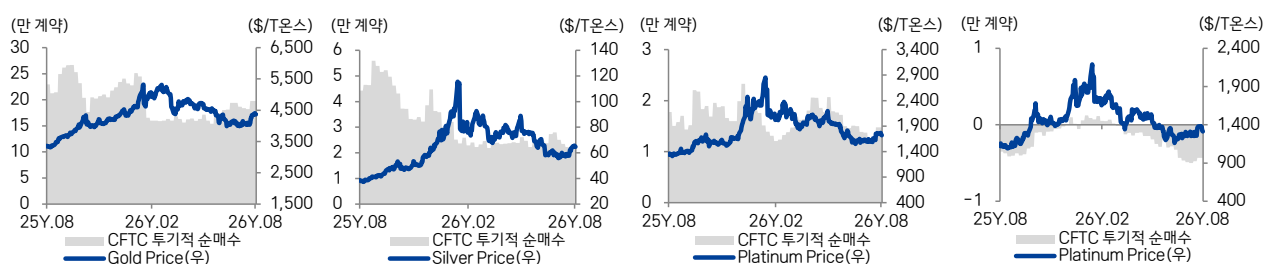
Comex	월물	단위	시가	고가	저가	증가	이전일 증가	일간 변동폭	일간 변동률	등록 재고 (천 온스)	재고 증감 (온스)
금	Dec	\$/oz	4,469	4,509	4,400	4,420	4,468 -	47	-1.1%	14,444	▼6,366
은	Sep	\$/oz	65	66	64	65	66 -	1	-1.1%	99	△0
플래티넘	Oct	\$/oz	1,761	1,778	1,718	1,732	1,769 -	37	-2.1%	193	▼0
팔라듐	Sep	\$/oz	1,371	1,382	1,311	1,326	1,374 -	48	-3.5%	198	▼0

금

은

플래티넘

팔라듐



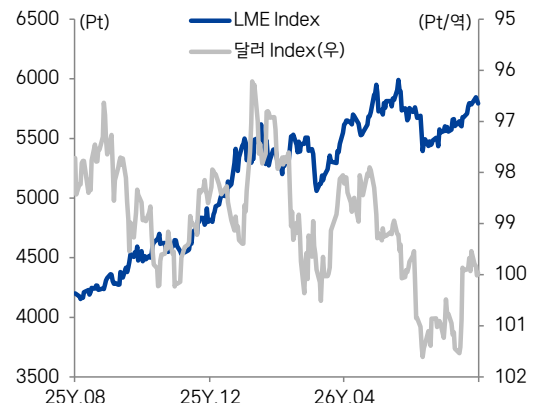
SHFE

가격	증가(위안)	이전일 증가	변동폭	변동비율	재고	8/7 재고(톤)	증감폭	증감율	7/31 재고	7/24 재고	7/17 재고
전기동	107,820	108,170	-350	-0.3%p		70,116	782	+1.1%	69,334	69,610	79,909
알루미늄	24,160	24,345	-185	-0.8%p		435,739	-13,003	-2.9%	448,742	455,092	476,284
아연	25,705	25,680	25	+0.1%p		151,657	127	+0.1%	151,530	150,567	151,801
납	15,965	15,875	90	+0.6%p		70,698	-919	-1.3%	71,617	65,180	68,746
니켈	128,740	128,530	210	+0.2%p		113,251	1,277	+1.1%	111,974	110,092	110,175
주석	427,210	428,770	-1,560	-0.4%p		5,446	160	+3.0%	5,286	5,456	5,603

Comex

주요 지수

품목	단위	종가	이전일 종가	변동폭	변동비율	품목	전일	이전일 종가	변동폭	변동율
H-G Copper	\$/lb	6.71	6.71	-	0.01	Dollar Index	100.0	100.01	0.0	-0.0%
탄산리튬(Carbonate)	\$/kg	19.10	19.07	0.03	+0.2%	미 국채 10년물(%)	4.644	4.695	-0.1	-1.1%
수산화리튬(Hydroxide)	\$/kg	18.19	18.19	-	-	LME 비철 금속 지수	5,794	5,824	-30.1	-0.5%
코발트	\$/lb	25.94	25.91	0.030	+0.1%	WTI	81.3	83.3	-2.0	-2.4%



Compliance Notice

본 조사항목은 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있습니다. 본 조사항목은 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변경, 대여할 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.