

LME 구리 재고 유입 지속

Base metal

전일 비철은 유가 상승과 바이백 효과 되돌림에 따른 강달러에 혼조세로 마감했다.

트럼프 대통령은 이란을 겨냥해 역대 가장 강력한 경제 작전을 예고하며, 이란과 거래하는 제3국까지 제재 대상으로 삼겠다고 밝혔다. 스콧 베슨트 재무장관도 이틀날 인터뷰에서 동맹국들에 "우리 편이거나 아니면 반대편"이라는 양자택일을 압박했고, 이란산 원유 구매나 자금 이전, 해상 환적에 관여하면 미국이 전면적인 제재를 가하겠다고 경고했다. 이에 이란을 겨냥한 대대적 경제 봉쇄 우려가 부각되면서 유가는 상방 압력을 받았다.

재무부의 장기 국채 바이백 효과가 하루 만에 희석된 점도 달러 강세를 뒷받침했다. 재무부는 전일 장기물 바이백 한도를 회당 20억달러에서 최소 40억달러로 두 배 확대한다고 발표했고, 베슨트 장관은 이틀날 회당 40억달러를 넘어설 수도 있으며 "많은 수단을 갖고 있다"고 언급했다. 그러나 발표 당일 급락했던 미 국채 금리는 장기물을 중심으로 소폭 되밀리다 다시 반등했다. 금리 상승의 근본 원인인 구조적 재정적자를 건드리지 못한 채 일시적 완화 효과에만 그친 점이 되돌림을 불렀다.

전기동: Trafigura Group 등 트레이딩 하우스들이 이번주 상당량의 구리를 거래소로 인도하면서 전일 LME 가용 재고(On warrant)는 7월 13일 이후 최고 수준인 16만 6,776톤으로 회복되었다. 여기에 인출 예정이었던 재고(Cancelled warrant) 중 일부가 인출 취소되면서 다시 가용 재고로 집계된 점도 힘을 보탰다. 재고가 유입되면서 주요 스프레드도 크게 완화되었는데, Cash-3M 스프레드는 월요일 한때 최대 \$545까지 벌어졌으나 목요일에는 증가 기준 \$77 수준으로 좁혀졌다.

이 같은 재고 유입은 이러한 단기 차익 유인에서 비롯된 것이다. 지난 며칠간 즉시 인도 물량에 붙은 높은 프리미엄이 트레이더들에게 금속을 LME로 되돌리거나, 인출 주문을 취소해 다시 워런트 재고로 전환하도록 유인했기 때문이다. 이를 통해 트레이더들은 근월물(현물)을 높은 가격에 매도하는 동시에 원월물 계약을 할인된 가격에 되사들여 차익을 취할 수 있었다.

다만 근본적인 실물 부족 조짐은 여전히 남아있다. LME 가용 재고(On warrant)는 16만 6,776톤으로 이번 주 초(10만 3,075톤) 대비 약 60% 급증했지만, 여전히 4개월 전 고점(약 35만 톤)의 절반에도 미치지 못한다. 여기에 미국의 정제 구리 관세 부과 가능성이 아직 미정으로 남아 있어 하반기에도 구조적인 글로벌 구리 수급 편중이 지속될 가능성이 높다.

게다가 실제 공급 역시 경색될 수 있는데, 세계 최대 정제 구리 생산국인 중국의 7월 전기동 생산량은 제련소 정기 보수와 원료 부족으로 전월 대비 3.7% 감소한 128만 5천 톤에 그쳤고 이는 중국 국내 현물 시장의 공급 부족으로 이어졌다. 광산 측면에서는 글로벌 광산 구리 공급의 약 2%를 차지하는 페루 Las Bambas 광산(MMG 운영)이 사망 사고로 이번 주 조업을 중단했고, 캐나다 Lundin Mining은 연이은 칠레 폭풍 피해로 구리 생산 전망치를 하향 조정하는 등 공급 차질 우려가 이어지고 있다.

Precious Metal

전일 귀금속은 베슨트 장관의 바이백 발언에 상승세를 지속했다. 재무부는 전일 장기물 바이백 한도를 회당 20억달러에서 최소 40억달러로 두배 확대한다고 발표했고, 베슨트 장관은 이틀날 회당 40억달러를 넘어설 수도 있으며 "많은 수단을 갖고 있다"고 언급했다. 베슨트 발언은 국채 금리 방향을 뒤집지 못했지만 귀금속 가격 강세가 지속되었다.

가격

LME (3M)	전일 정산가	일 등락률	현물-3M 스프레드
전기동	14,036.5	-0.1%	77 B
알루미늄	3,205.0	-0.7%	13 C
아연	3,760.0	+1.4%	132 B
납	1,902.0	+0.8%	41 C
니켈	16,880.0	-1.4%	166 C
주석	55,803.0	+0.5%	345 C

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
금	Dec	\$/oz	4,571	+0.6%
은	Dec	\$/oz	68.9	+3.5%
플래티넘	Oct	\$/oz	1,839	+1.6%
팔라듐	Sep	\$/oz	1,338	+0.3%

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
탄산리튬	Aug	\$/kg	19.3	+0.3%
수산화리튬	Aug	\$/kg	18.2	+0.2%
코발트	Aug	\$/lb	25.9	-0.0%

가격

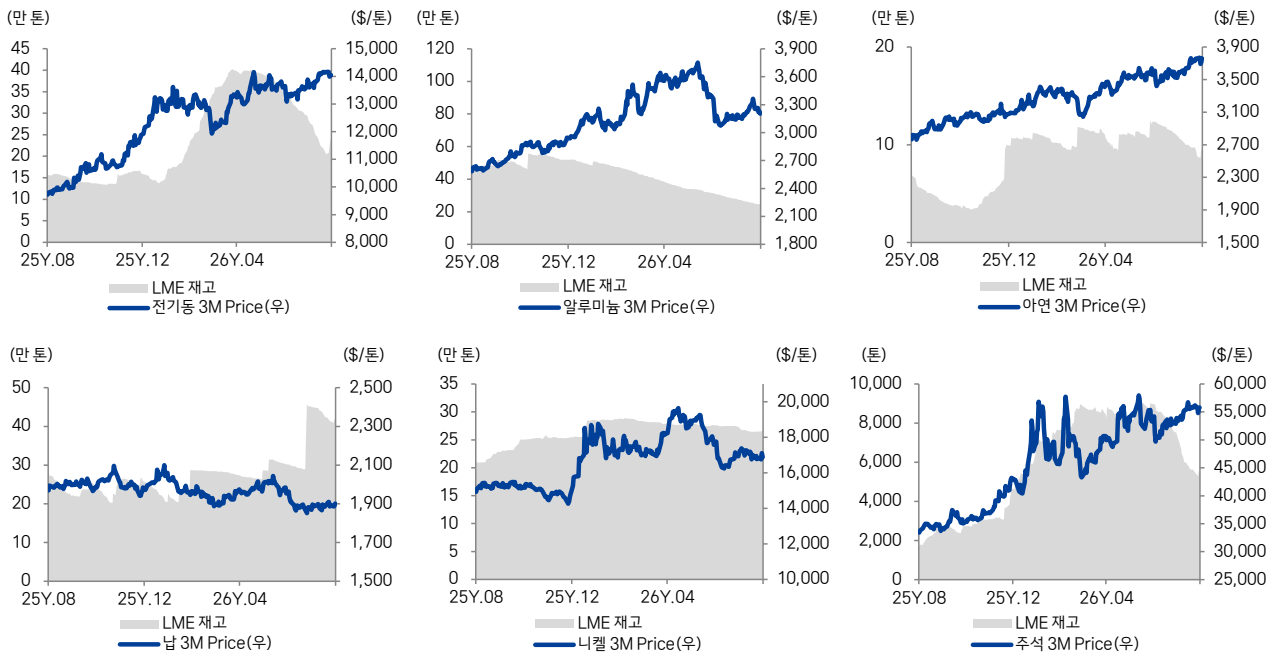
달러/Comex	전일	변동률
Dollar Index	98.9	+0.1%
Comex HG Copper (\$/lb)	6.57	-0.4%

Base Metal 가격

LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	일 등락률
전기동	14,055.5	14,080.5	13,910.0	14,036.5	-13	77 B	253,777	14,170	13,970.5	-0.1%
알루미늄	3,234.5	3,234.5	3,177.5	3,205.0	-23	13 C	563,301	3,182	3,183.0	-0.7%
아연	3,709.5	3,762.0	3,683.5	3,760.0	52	132 B	257,899	3,866	3,743.0	+1.4%
납	1,886.0	1,903.5	1,877.5	1,902.0	15	41 C	171,931	1,848	1,886.0	+0.8%
니켈	17,100.0	17,130.0	16,805.0	16,880.0	-233	166 C	231,721	16,660	16,860.0	-1.4%
주석	55,545.0	56,030.0	54,749.0	55,803.0	253	345 C	20,053	54,850	54,800.0	+0.5%

Base Metal 재고

LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	전일 대비 증감
전기동	239,925	△ 3,950	166,775	73,150	30.5%	-2.2%p
알루미늄	246,925	△ 0	244,475	2,450	1.0%	-
아연	94,400	▼ 650	88,250	6,150	6.5%	-0.9%p
납	417,100	▼ 1,475	369,800	47,300	11.3%	-0.3%p
니켈	268,194	△ 2,946	259,152	9,042	3.4%	-0.0%p
주석	5,430	▼ 130	4,830	600	11.0%	-1.5%p



Precious Metal

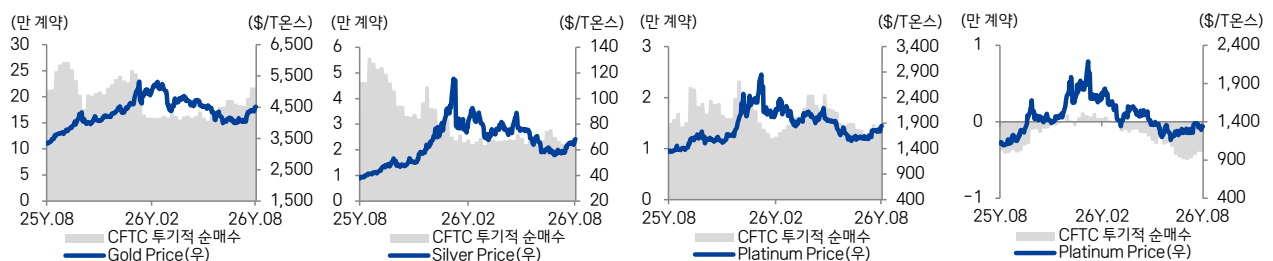
Comex	월물	단위	시가	고가	저가	증가	이전일 증가	일간 변동폭	일간 변동률	등록 재고 (천 온스)	재고 증감 (온스)
금	Dec	\$/oz	4,580	4,597	4,506	4,571	4,545	26	+0.6%	14,515	△ 0
은	Dec	\$/oz	68	70	67	69	67	2	+3.5%	99	▼ 277
플래티넘	Oct	\$/oz	1,834	1,849	1,793	1,839	1,811	29	+1.6%	193	▼ 0
팔라듐	Sep	\$/oz	1,333	1,348	1,315	1,338	1,334	4	+0.3%	198	▼ 0

금

은

플래티넘

팔라듐



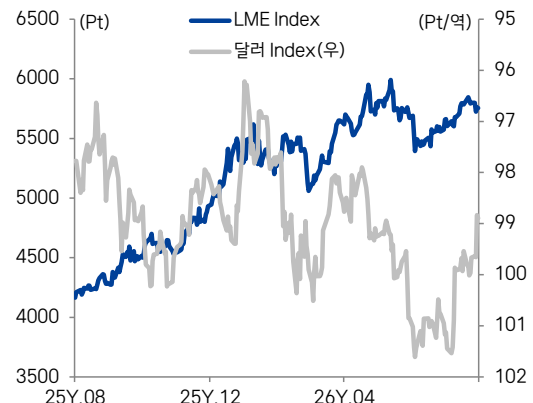
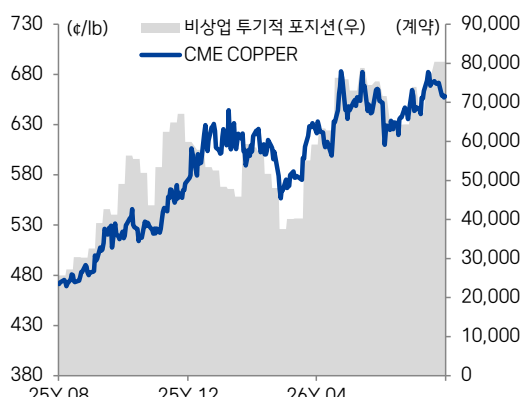
SHFE

가격	증가(위안)	이전일 증가	변동폭	변동비율	재고	8/14 재고(톤)	증감폭	증감율	8/7 재고	7/31 재고	7/24 재고
전기동	107,180	106,980	200	+0.2%p	69,731	-385	-0.5%	70,116	69,334	69,610	
알루미늄	23,630	23,740	-110	-0.5%p	422,097	-13,642	-3.1%	435,739	448,742	455,092	
아연	25,390	25,420	-30	-0.1%p	154,773	3,116	+2.1%	151,657	151,530	150,567	
납	15,940	15,940	0	-	75,254	4,556	+6.4%	70,698	71,617	65,180	
니켈	129,730	128,040	1,690	+1.3%p	113,048	-203	-0.2%	113,251	111,974	110,092	
주석	425,050	420,420	4,630	+1.1%p	5,962	516	+9.5%	5,446	5,286	5,456	

Comex

주요 지수

품목	단위	증가	이전일 증가	변동폭	변동비율	품목	전일	이전일 증가	변동폭	변동율
H-G Copper	\$/lb	6.57	6.60	-	0.03	Dollar Index	98.9	98.83	0.1	+0.1%
탄산리튬(Carbonate)	\$/kg	19.31	19.26	0.05	+0.3%	미 국채 10년물(%)	4.706	4.648	0.1	+1.2%
수산화리튬(Hydroxide)	\$/kg	18.24	18.20	0.04	+0.2%	LME 비철 금속 지수	5,756	5,761	-5.1	-0.1%
코발트	\$/lb	25.88	25.89	-	0.010	WTI	86.8	84.4	2.4	+2.9%



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.