

공급 우려에 아연 상승세 지속

삼성선물

가격

LME (3M)	전일 정산가	일 등락률	현물-3M 스프레드
전기동	14,274.5	-0.1%	131 B
알루미늄	3,281.0	+1.2%	1 C
아연	3,923.5	+1.0%	139 B
납	1,919.0	+0.7%	30 C
니켈	16,665.0	-1.2%	165 C
주석	54,633.0	-1.1%	386 C

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
금	Dec	\$/oz	4,396	-1.9%
은	Dec	\$/oz	65.4	-2.4%
플래티넘	Oct	\$/oz	1,766	-1.5%
팔라듐	Dec	\$/oz	1,331	-3.5%

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
탄산리튬	Sep	\$/kg	20.1	+0.3%
수산화리튬	Sep	\$/kg	18.4	-3.1%
코발트	Sep	\$/lb	24.4	-0.4%

가격

달러/Comex	전일	변동률
Dollar Index	99.7	+0.3%
Comex HG Copper (\$/lb)	6.60	-1.3%

Base Metal

전일 비철은 미국과 이란의 무력 충돌이 격화하면서 유가가 급등하자 혼조세로 마감했다.

지난 주말부터 미국과 이란의 교전이 재개되었다. 화요일 미국이 이란을 다시 공습했고 트럼프 대통령은 이란이 반격하면 더 강력하게 타격할 것이라고 경고했다. 그러나 이란군은 미국의 공격 재개를 비난하며 보복 조치를 개시하면서 무력 충돌이 격화되었다. 이에 유가와 달러인덱스, 미 국채 금리가 상승폭을 확대했고, 금속 가격 또한 이에 연동되어 영향을 받았다.

아연: 전일 아연 가격은 공급 부족 조짐에 수개월간 지속된 상승세를 이어가면서 4년여 만의 최고치를(\$3,990) 경신했다. 최근의 가격 상승에는 중동 전쟁 여파로 이란에서 중국으로 향하던 아연 정광 수출이 중단되고, 중국을 포함한 글로벌 광산에서 생산 차질이 빚어졌으며, LME 재고가 역사적 기준에 비해 상대적으로 낮다는 점 등 여러 요인이 작용했다.

먼저, 이란과 러시아는 중국 아연 정광 공급의 약 15%를 차지하는 주요 공급국이기 때문에 지난 3월 중동 전쟁 발발 이후 아연 가격 상승세가 두드러졌다. 또한 광산 공급 부족이 계속 이어진 점은 제련 수수료 급락(8월 말 -\$117.5)으로 이어졌으며, 이는 정련 아연 공급에 악영향을 미치고 있다. 마지막으로, 최근 들어 LME 창고의 아연 재고는 소폭 증가했지만 여전히 10만 톤 미만(9만 9,125톤)으로 과거 기준에 비해 상대적으로 낮은 수준이다. 그 중에서도 3만 톤은 인출 예정 재고(Cancelled warrant)이기 때문에 가용 재고는 6만 8,250톤에 불과하다.

그에 따라 아연은 8월에도 5개월 연속 상승세를 이어갔으며, YTD로는 26% 급등했는데, 이는 공급 차질로 어려움을 겪었던 구리(+15%)와 알루미늄(+10%)을 크게 앞지르는 수준이다.

알루미늄: 전일 알루미늄 가격은 1.2% 상승했다. 미국과 이란의 교전이 격화되었으며, 호르무즈 해협을 통과하던 유조선이 공격받았다는 소식이 전해지면서 중동 알루미늄 수출 리스크에 대한 관심이 다시 높아졌다.

Precious Metal

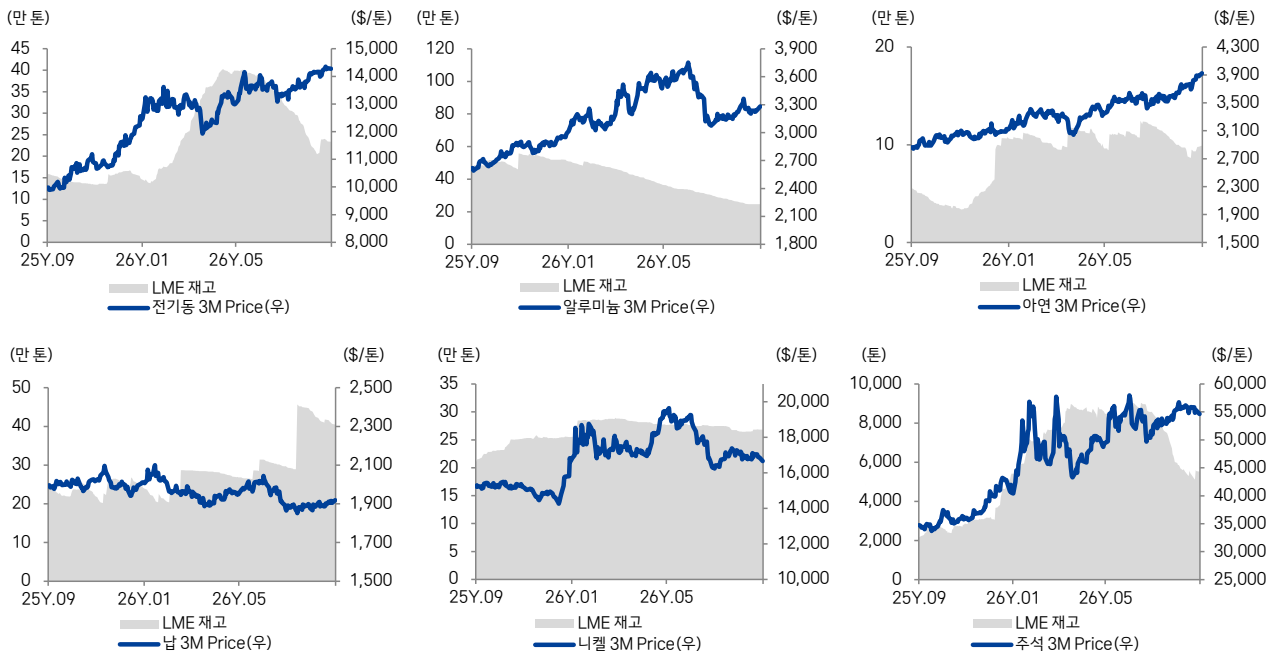
전일 귀금속은 미국과 이란의 무력 충돌이 격화하면서 유가와 달러인덱스, 미 국채 금리가 동반 상승하자 일제히 하락했다. 화요일 미국이 이란을 다시 공습했고 트럼프 대통령은 이란이 반격하면 더 강력하게 타격할 것이라고 경고했다. 그러나 이란군은 미국의 공격 재개를 비난하며 보복 조치를 개시하면서 충돌이 격화되었다.

Base Metal 가격

LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	일 등락률
전기동	14,368.5	14,441.5	14,185.0	14,274.5	-20	131 B	257,357	14,396	14,215.0	-0.1%
알루미늄	3,245.5	3,288.0	3,243.0	3,281.0	39	1 C	571,745	3,261	3,261.0	+1.2%
아연	3,926.5	3,990.0	3,890.5	3,923.5	41	139 B	253,202	4,115	3,937.0	+1.0%
납	1,905.0	1,920.0	1,902.0	1,919.0	14	30 C	170,290	1,874	1,908.0	+0.7%
니켈	16,725.0	16,975.0	16,530.0	16,665.0	-196	165 C	233,347	16,350	16,675.0	-1.2%
주석	55,315.0	55,810.0	54,450.0	54,633.0	-590	386 C	19,591	54,725	55,100.0	-1.1%

Base Metal 재고

LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
전기동	233,500	▼775	111,175	122,325	52.4%	-1.9%p
알루미늄	246,725	△0	242,500	4,225	1.7%	+0.4%p
아연	99,125	△1,175	68,250	30,875	31.1%	+8.3%p
납	404,675	▼1,575	353,350	51,325	12.7%	-0.1%p
니켈	268,536	△174	258,492	10,044	3.7%	+0.0%p
주석	5,525	▼25	4,850	675	12.2%	-0.0%p



Precious Metal

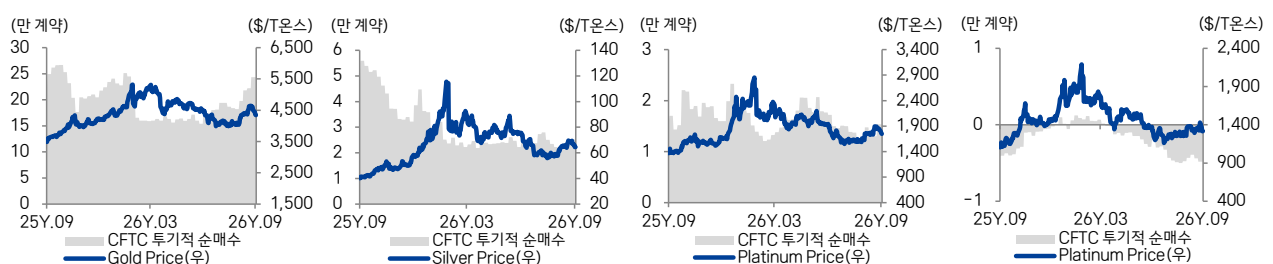
Comex	월물	단위	시가	고가	저가	증가	이전일 증가	일간 변동폭	일간 변동률	등록 재고 (천 온스)	재고 증감 (온스)
금	Dec	\$/oz	4,499	4,511	4,370	4,396	4,482 -	85	-1.9%	14,939	△28,044
은	Dec	\$/oz	67	68	65	65	67 -	2	-2.4%	101	△0
플래티넘	Oct	\$/oz	1,797	1,820	1,747	1,766	1,794 -	28	-1.5%	191	△0
팔라듐	Dec	\$/oz	1,385	1,396	1,317	1,331	1,378 -	48	-3.5%	198	▼0

금

은

플래티넘

팔라듐



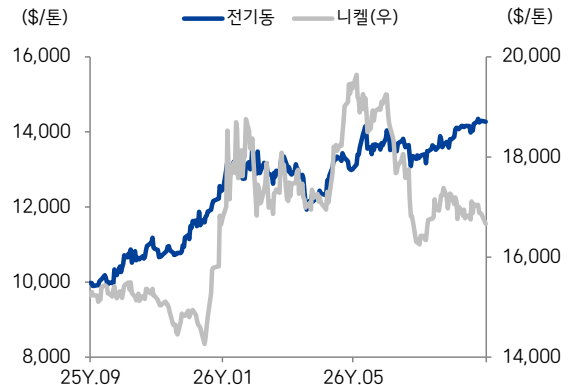
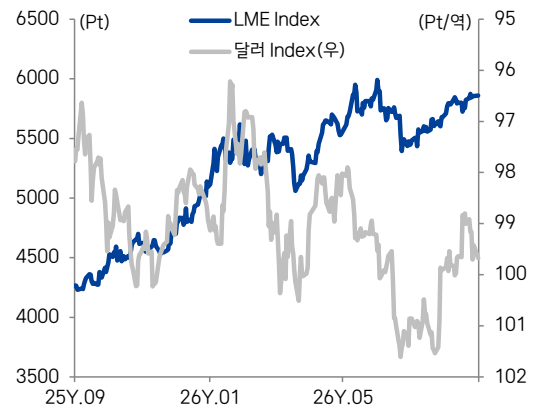
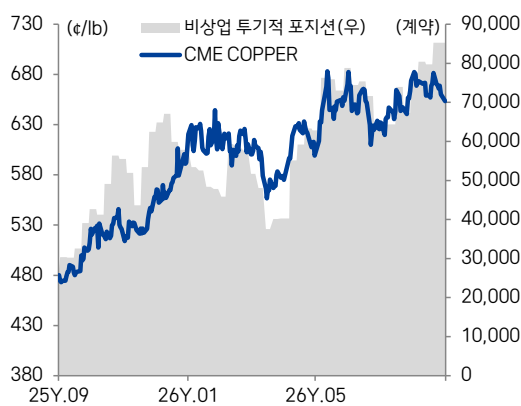
SHFE

가격	증가(위안)	이전일 증가	변동폭	변동비율	재고	8/28 재고(톤)	증감폭	증감율	8/21 재고	8/14 재고	8/7 재고
전기동	109,520	108,680	840	+0.8%p		72,428	-17,120	-19.1%	89,548	69,731	70,116
알루미늄	24,070	23,960	110	+0.5%p		391,498	-12,299	-3.0%	403,797	422,097	435,739
아연	26,980	26,355	625	+2.4%p		153,669	-2,285	-1.5%	155,954	154,773	151,657
납	16,135	16,265	-130	-0.8%p		73,131	-1,914	-2.6%	75,045	75,254	70,698
니켈	127,760	127,500	260	+0.2%p		112,127	-150	-0.1%	112,277	113,048	113,251
주석	423,400	419,580	3,820	+0.9%p		6,381	363	+6.0%	6,018	5,962	5,446

Comex

주요 지수

품목	단위	증가	이전일 증가	변동폭	변동비율	품목	전일	이전일 증가	변동폭	변동율
H-G Copper	\$/lb	6.60	6.69	- 0.09	-1.3%	Dollar Index	99.7	99.43	0.2	+0.3%
탄산리튬(Carbonate)	\$/kg	20.05	20.00	0.05	+0.3%	미 국채 10년물(%)	4.799	4.751	0.0	+1.0%
수산화리튬(Hydroxide)	\$/kg	18.42	19.00	- 0.58	-3.1%	LME 비철 금속 지수	5,860	5,856	4.5	+0.1%
코발트	\$/lb	24.44	24.53	- 0.090	-0.4%	WTI	90.2	85.8	4.5	+5.2%



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.