

달러 약세에 비철 상승

삼성선물

Base Metal

전일 **비철**은 BOJ 금리 인상 기대에 따른 엔화 강세와 크리스토퍼 월러 이사의 비둘기파적 발언에 달러가 약세 압력을 받으면서 전반적으로 상승했다.

존 윌리엄스 뉴욕 연방준비은행 총재가 전날 금리 인상 필요성을 시사하지 않은 데 이어 영향력이 있는 월러마저 보조를 맞추었다. 그는 “최근 지표는 우리가 마침내 디스인플레이션의 일부 징후를 보고 있음을 시사하며, 2주 동안 발표되는 지표에서도 이러한 흐름이 지속된다면, 나는 금리 목표를 현재 수준으로 유지하는 것을 지지하는 쪽으로 기울 것”이라고 언급했다.

이 같은 월러 이사의 발언이 미 국채 시장에 안도감으로 작용하면서 달러 인덱스에 상당한 하락 압력으로 작용했으며, 이는 곧 비철 가격 상승으로 이어졌다.

전기동: Trade Data Monitor에 따르면 **미국은 7월에 사상 최대 월별 규모인 22만 5,094톤의 정제 구리와 구리 합금을 수입**했다. 이는 시장이 전기동 관세에 대한 백악관의 명확한 입장을 기다리는 가운데 전기동 관세 부과 가능성을 염두에 두고 대량의 구리를 계속해서 선적한 결과다.

7월 수치는 전월 대비 78%, 전년 동기 대비 8% 증가한 수치이며, 그 결과 2026년 1~7월 미국 구리 수입량은 112만 톤을 기록하였다. 이는 유사한 구리 관세 위협이 있었던 지난해 같은 기간보다도 4.2% 증가한 수준이다. 이처럼 수입 구리가 몰려들면서 현재 미국 Comex 구리 재고도 53일 연속 증가하였고, 76만 4,597톤이라는 사상 최고치를 경신한 상황이다.

7월 미국 수입량의 약 46%는 세계 최대 구리 생산국인 칠레에서 왔으며, 콩고가 2위를 차지하여 전체 수입량의 25% 가량을 공급한 것으로 알려져 있다.

알루미늄: Reuters에 따르면 주요 알루미늄 생산업체들은 일본 바이어들에게 4분기 알루미늄 선적분에 대해 톤당 310~325달러의 프리미엄을 제시했다. 이는 3분기(395달러) 대비 21~27% 하락한 수치다.

중동 전쟁이 발발한 직후인 2분기 프리미엄은(350~353달러) 1분기(195달러) 대비 79~81% 상승했으며, 11년 만의 최고 수준을 기록한 뒤 3분기 프리미엄은 전 분기 대비 12% 가량 인상된 바 있다. 그러나 4분기에는 유럽 현물 프리미엄 약세와 중동 생산 회복 등을 반영해 3분기 대비 낮게 제시된 것으로 보인다.

다만 310~325달러는 여전히 과거 대비 높은 수준이며, 최근 들어 인도네시아에서 선적량이 증가하면서 아시아의 수급 불균형이 완화되었기 때문에 일본 바이어들은 300달러 미만의 가격을 원하는 것으로 전해진다.

참고로 일본은 주요 알루미늄 수입국이며, LME 현물 가격에 더해서 분기별로 지불하기로 합의한 프리미엄(MJP, Main Japanese Ports Premium)은 아시아 지역의 벤치마크 역할을 하고 있다.

니켈: 인도네시아 통계청에 따르면 2026년 1~7월 인도네시아는 필리핀으로부터 1,140만 톤, 총 수입액으로는 6억 9,650만 달러에 해당하는 니켈 광석을 수입했다. 이는 지난해 같은 기간 수입한 682만 톤에 비해 67% 늘어난 수준이다.

세계 최대 니켈 수출국인 인도네시아는 세계에서 가장 많은 니켈 광석 매장량을 보유하고 있지만 정부가 가격을 지지하기 위해 채굴할 수 있는 광석의 양(허가량)을 대폭 줄이면서 인도네시아 제련소들이 필리핀으로부터 점점 더 많은 원료를 조달하고 있다.

Precious Metal

전일 귀금속은 BOJ 금리 인상 기대에 따른 엔화 강세와 크리스토퍼 월러 이사의 비둘기파적 발언에 달러와 미 국채 금리가 약세 압력을 받으면서 일제히 상승했다.

가격

LME (3M)	전일 정산가	일 등락률	일 현물-3M 스프레드
전기동	14,333.5	+0.8%	58 B
알루미늄	3,311.5	+0.9%	3 B
아연	3,912.0	+1.2%	140 B
납	1,903.5	+0.5%	39 C
니켈	16,786.0	-0.8%	154 C
주석	54,952.0	+1.3%	345 C

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
금	Dec	\$/oz	4,540	+2.8%
은	Dec	\$/oz	67.7	+3.4%
플래티넘	Oct	\$/oz	1,834	+3.9%
팔라듐	Dec	\$/oz	1,440	+5.8%

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
탄산리튬	Sep	\$/kg	19.5	-2.5%
수산화리튬	Sep	\$/kg	18.3	-0.5%
코발트	Sep	\$/lb	24.4	-0.4%

가격

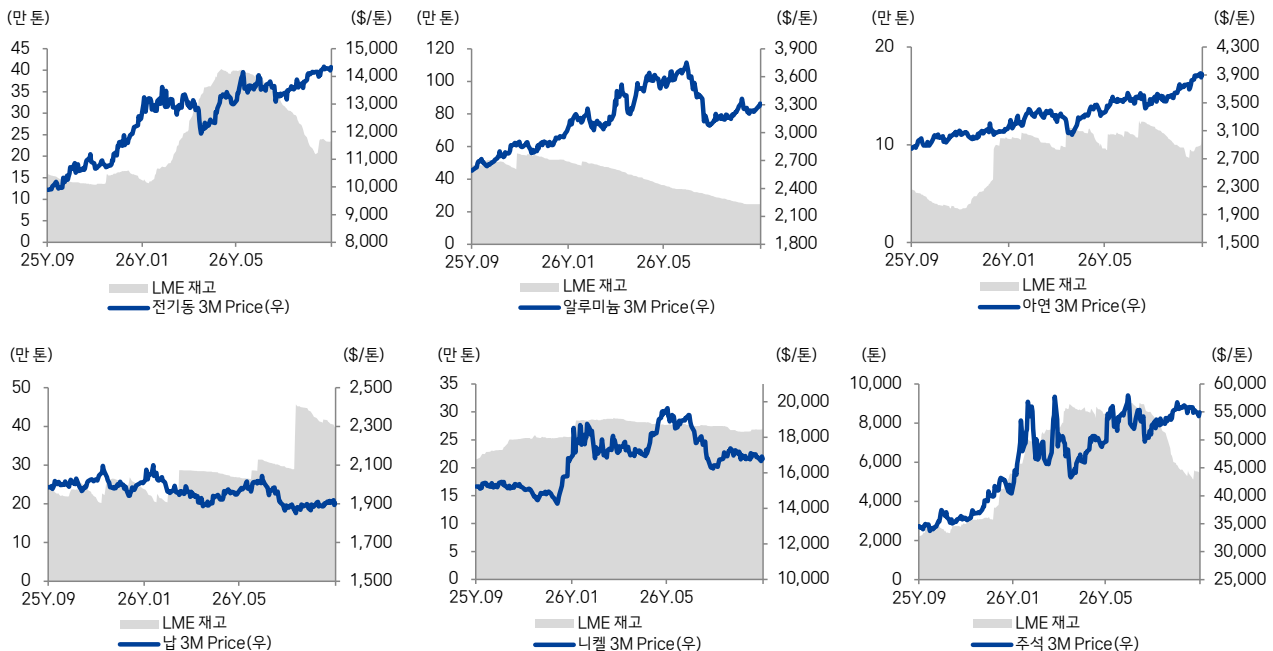
달러/Comex	전일	변동률
Dollar Index	98.9	-0.7%
Comex HG Copper (\$/lb)	6.66	+1.1%

Base Metal 가격

LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	일 등락률
전기동	14,218.5	14,362.0	14,204.5	14,333.5	118	58 B	256,861	14,359	14,275.0	+0.8%
알루미늄	3,291.0	3,328.5	3,282.5	3,311.5	28	3 B	571,295	3,303	3,303.5	+0.9%
아연	3,880.0	3,915.0	3,845.5	3,912.0	47	140 B	259,266	3,996	3,868.0	+1.2%
납	1,895.5	1,908.0	1,893.0	1,903.5	9	39 C	168,914	1,870	1,905.0	+0.5%
니켈	16,870.0	16,985.0	16,725.0	16,786.0	-127	154 C	236,575	16,615	16,760.0	-0.8%
주석	54,210.0	55,040.0	54,175.0	54,952.0	720	345 C	19,339	54,450	54,685.0	+1.3%

Base Metal 재고

LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
전기동	234,650	△ 800	115,175	119,475	50.9%	-0.2%p
알루미늄	245,975	▼ 250	242,200	3,775	1.5%	-0.1%p
아연	110,500	△ 9,975	80,225	30,275	27.4%	-2.6%p
납	396,825	▼ 2,775	355,100	41,725	10.5%	-0.6%p
니켈	270,768	△ 1,920	260,688	10,080	3.7%	-0.0%p
주석	5,445	▼ 55	4,310	1,135	20.8%	+7.7%p



Precious Metal

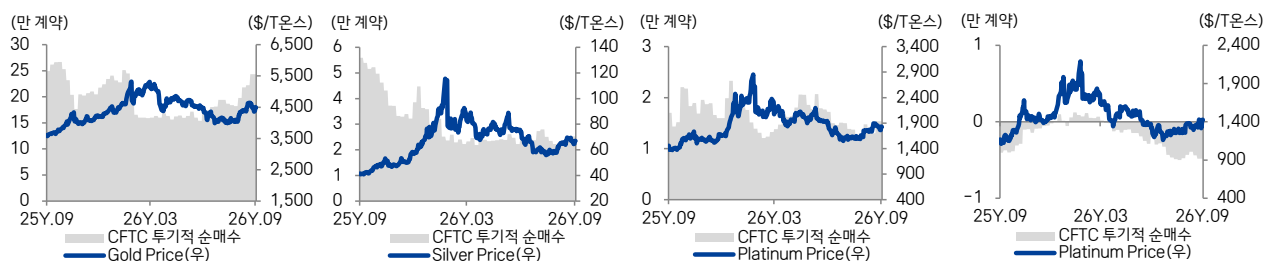
Comex	월물	단위	시가	고가	저가	증가	이전일 증가	일간 변동폭	일간 변동률	등록 재고 (천 온스)	재고 증감 (온스)
금	Dec	\$/oz	4,436	4,559	4,427	4,540	4,415	125	+2.8%	15,106	△ 2,026
은	Dec	\$/oz	66	68	66	68	65	2	+3.4%	100	△ 249
플래티넘	Oct	\$/oz	1,772	1,845	1,761	1,834	1,765	69	+3.9%	191	△ 0
팔라듐	Dec	\$/oz	1,359	1,443	1,351	1,440	1,361	79	+5.8%	198	▼ 0

금

은

플래티넘

팔라듐



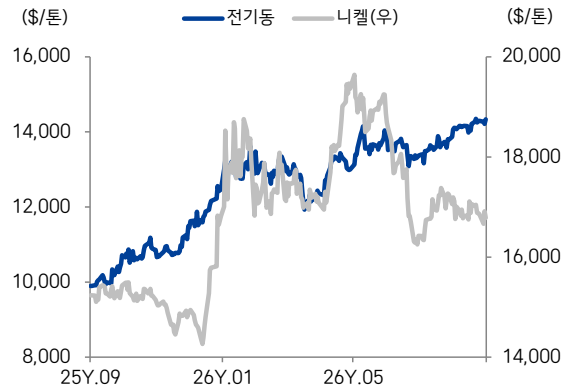
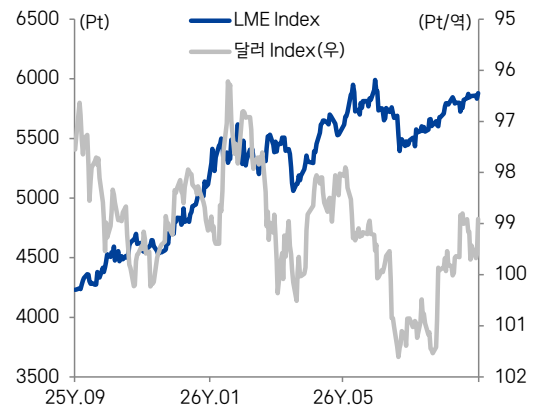
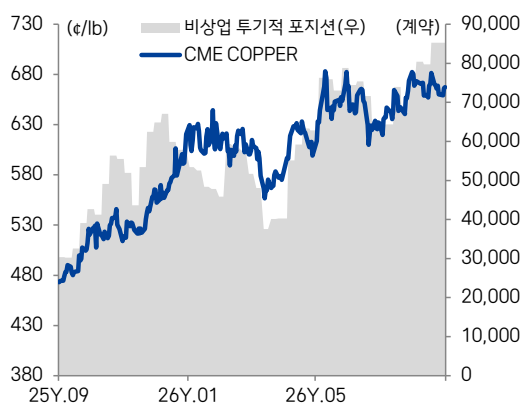
SHFE

가격	증가(위안)	이전일 증가	변동폭	변동비율	재고	8/28 재고(톤)	증감폭	증감율	8/21 재고	8/14 재고	8/7 재고
전기동	108,540	108,110	430	+0.4%p		72,428	-17,120	-19.1%	89,548	69,731	70,116
알루미늄	24,275	24,060	215	+0.9%p		391,498	-12,299	-3.0%	403,797	422,097	435,739
아연	26,630	26,645	-15	-0.1%p		153,669	-2,285	-1.5%	155,954	154,773	151,657
납	16,115	16,170	-55	-0.3%p		73,131	-1,914	-2.6%	75,045	75,254	70,698
니켈	128,710	126,610	2,100	+1.7%p		112,127	-150	-0.1%	112,277	113,048	113,251
주석	415,300	415,820	-520	-0.1%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	6.66	6.59	0.07	+1.1%	Dollar Index	98.9	99.60	-0.7	-0.7%
탄산리튬(Carbonate)	\$/kg	19.45	19.95	-0.50	-2.5%	미 국채 10년물(%)	4.769	4.780	0.0	-0.2%
수산화리튬(Hydroxide)	\$/kg	18.30	18.40	-0.10	-0.5%	LME 비철 금속 지수	5,879	5,834	45.1	+0.8%
코발트	\$/lb	24.38	24.48	-0.100	-0.4%	WTI	91.3	91.0	0.3	+0.3%



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.