

비미국 재고 감소에 구리 상승

삼성선물

Base Metal

지난주 금요일 **비철은 미국 비농업 고용 서프라이즈에도 금리 인상 베팅이 제한되면서 전반적으로 상승** 마감했다.

8월 미국 비농업 고용 부문은 16만 2천명 증가한 것으로 집계되었다. 시장 예상치는 5만 6천명 증가로, 8월 수치와 예상치의 괴리는 10만 6천명에 달했다. 그러나 오는 11일 나오는 8월 CPI가 결정적 변수라는 인식이 우세했기 때문에 금리 인상 베팅이 더 강해지지 않았다.

실제로 CME Fedwatch상 9월 FOMC에서 금리가 인상될 확률은 한 주 전에 57%였는데 현재 58.3%로 소폭 오른 수준이며, 마찬가지로 금리가 동결될 확률은 한 주 전 43%에서 소폭 줄어든 41.7% 선이다.

전기동: 지난주 금요일 **구리 가격은(\$14,419) 비미국 지역 재고 감소에 사상 최고치에(\$14,527.5) 근접했다.**

지난주 한 주간 SHFE 거래소의 구리 재고는 13% 감소한 63,000톤으로 2024년 이후 최저치를 기록했고, 금요일 LME 창고에서는 1,550톤을 인출(Withdraw)하라는 주문이 등장하면서 전체 재고 중 출고 예정 재고(Cancelled warrant) 비중은 51.5%에 달했다.

관세 불확실성으로 7월 미국 구리 수입량이(22만 톤) 월간 최고치를 기록하는 등 미국으로 구리가 지속적으로 이동하는 점이 미국 외 지역 공급 부족으로 이어져 구리 가격을 지지하고 있다.

그와 더불어 연이은 광산 차질로 올해 전세계 구리 생산량이 최소한 소폭이라도 증가할 것이라는 기대감이 후퇴하는 점도 가격 상승 요인으로 자리하고 있다. 국제 구리 연구 그룹(ICSG)에 따르면 상반기 구리 생산량은 1.1% 감소했으며, 주요 생산업체인 Codelco와 Freeport McMoRan은 두 자릿수 감소세를 기록했다.

Jefferies Financial Group 이 추적하는 전세계 공급량의 3분의 2를 차지하는 대형 광산들의 상반기 생산량 역시 3.5% 감소했으며, 특히 Freeport와 Codelco, Ivanhoe Mines, Antofagasta 등의 영향으로 2분기 생산량은 무려 4.1% 감소했다.

그 중에서도 세계 최대 생산국인 칠레는 실망스러운 실적의 중심에 있는데, 칠레는 19년 만에 가장 저조한 2분기 생산량을 기록했으며, 2분기 연속으로 연간 생산량 전망치를 하향 조정했다. 칠레 국영 광산회사인 Codelco는 올해 완만한 성장 조차 달성하기 어려울 수 있다고 경고하는 상황이다.

기존 광산의 광석 등급이 하락하고 자원이 노후화되었으며, 시장에 공급될 새로운 물량이 부족한 것이 이 같은 생산 차질의 주요 원인이다. 올해 초 구리 생산량 증가를 예상했던 Morgan Stanley는 이제 생산량이 거의 변동이 없거나 소폭 감소할 것으로 전망하며, 2017년 이후 처음으로 연간 생산량 감소를 기록할 가능성까지 제기하고 있다.

Precious Metal

지난주 금요일 귀금속은 미국 비농업 고용 서프라이즈에 달러인덱스와 미 국채 금리가 상승하면서 일제히 하락했다.

가격

LME (3M)	전일 정산가	일 등락률	일 현물-3M 스프레드
전기동	14,415.5	+0.6%	75 B
알루미늄	3,293.5	-0.5%	1 C
아연	3,946.0	+0.9%	169 B
납	1,908.0	+0.2%	36 C
니켈	16,846.0	+0.4%	160 C
주석	54,866.0	-0.2%	340 C

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
금	Dec	\$/oz	4,477	-1.4%
은	Dec	\$/oz	66.7	-1.4%
플래티넘	Oct	\$/oz	1,826	-0.4%
팔라듐	Dec	\$/oz	1,404	-2.5%

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
탄산리튬	Sep	\$/kg	19.0	-2.2%
수산화리튬	Sep	\$/kg	17.9	-2.1%
코발트	Sep	\$/lb	25.5	+4.4%

가격

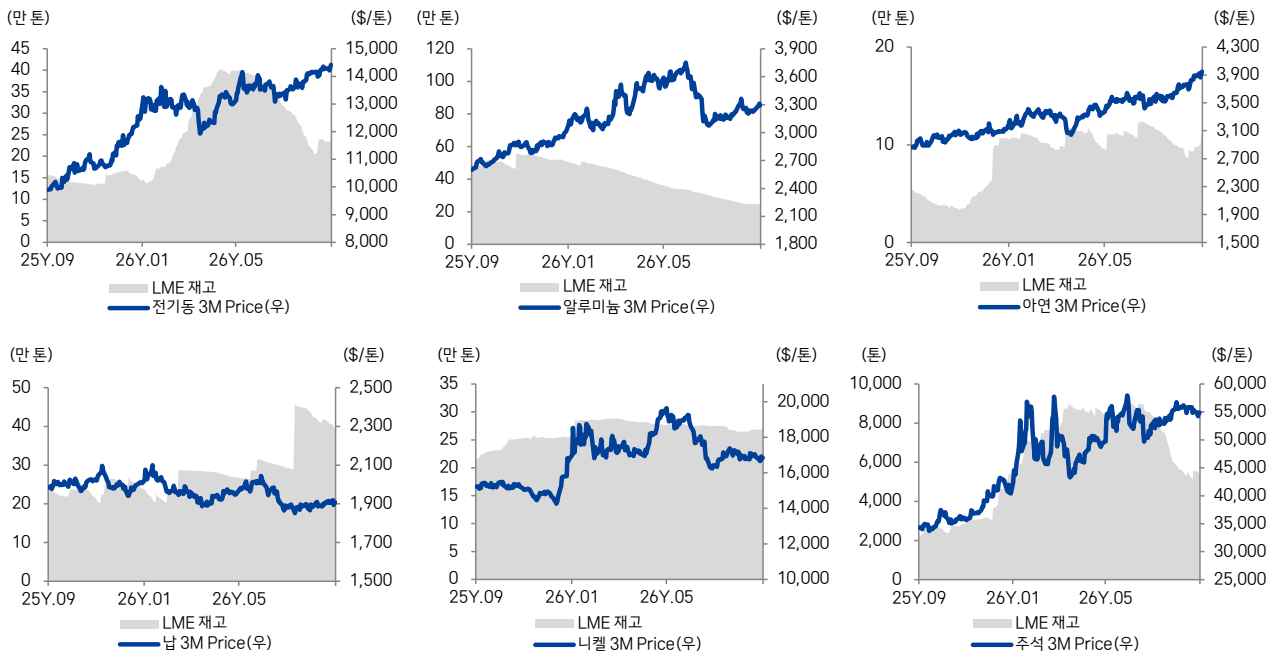
달러/Comex	전일	변동률
Dollar Index	99.2	+0.3%
Comex HG Copper (\$/lb)	6.68	+0.3%

Base Metal 가격

LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	일 등락률
전기동	14,353.5	14,419.0	14,277.0	14,415.5	82	75 B	257,857	14,371	14,365.0	+0.6%
알루미늄	3,316.0	3,321.0	3,278.0	3,293.5	-18	1 C	573,830	3,293	3,293.0	-0.5%
아연	3,903.0	3,957.0	3,902.5	3,946.0	34	169 B	262,226	4,087	3,930.0	+0.9%
납	1,902.5	1,916.0	1,902.5	1,908.0	5	36 C	168,418	1,871	1,914.0	+0.2%
니켈	16,860.0	16,885.0	16,715.0	16,846.0	60	160 C	241,017	16,690	16,845.0	+0.4%
주석	54,770.0	55,005.0	54,330.0	54,866.0	-86	340 C	19,595	54,525	54,850.0	-0.2%

Base Metal 재고

LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
전기동	234,175	▼475	113,625	120,550	51.5%	+0.6%p
알루미늄	244,525	▼1,450	242,200	2,325	1.0%	-0.6%p
아연	112,175	△1,675	81,925	30,250	27.0%	-0.4%p
납	391,975	▼4,850	346,650	45,325	11.6%	+1.0%p
니켈	270,768	△0	258,786	11,982	4.4%	+0.7%p
주석	5,470	△25	4,020	1,450	26.5%	+5.7%p



Precious Metal

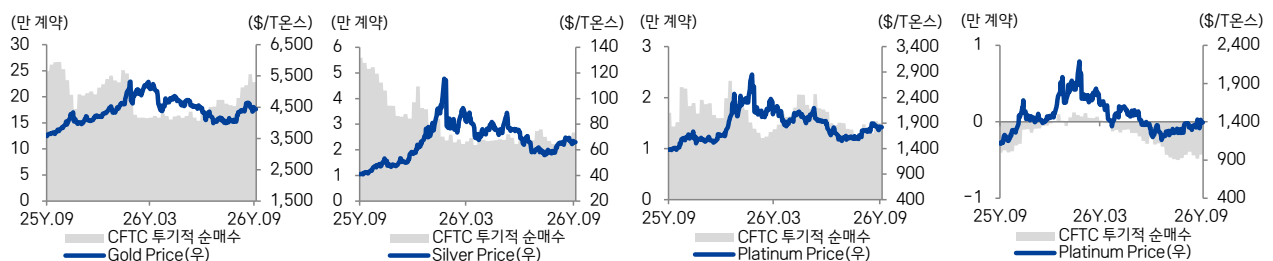
Comex	월물	단위	시가	고가	저가	증가	이전일 증가	일간 변동폭	일간 변동률	등록 재고 (천 온스)	재고 증감 (온스)
금	Dec	\$/oz	4,522	4,538	4,412	4,477	4,540 -	63	-1.4%	15,110	△4,418
은	Dec	\$/oz	68	68	65	67	68 -	1	-1.4%	99	▼176
플래티넘	Oct	\$/oz	1,832	1,839	1,785	1,826	1,834 -	8	-0.4%	191	△0
팔라듐	Dec	\$/oz	1,437	1,439	1,394	1,404	1,440 -	36	-2.5%	198	△0

금

은

플래티넘

팔라듐



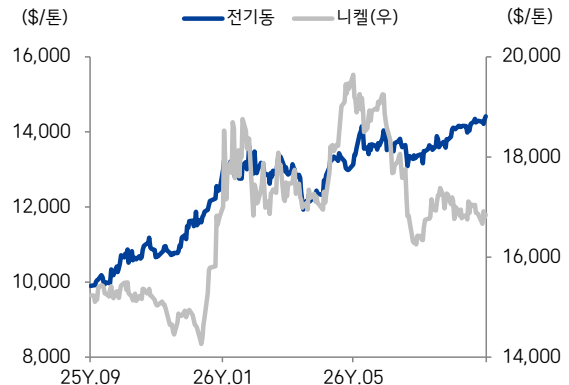
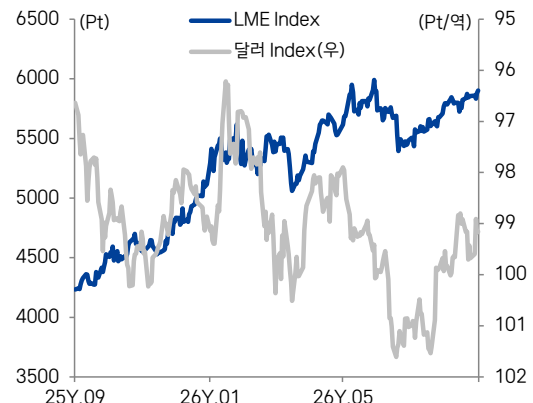
SHFE

가격	증가(위안)	이전일 증가	변동폭	변동비율	재고	9/4 재고(톤)	증감폭	증감율	8/28 재고	8/21 재고	8/14 재고
전기동	109,110	108,540	570	+0.5%p		63,000	-9,428	-13.0%	72,428	89,548	69,731
알루미늄	24,375	24,275	100	+0.4%p		364,702	-26,796	-6.8%	391,498	403,797	422,097
아연	26,745	26,630	115	+0.4%p		148,661	-5,008	-3.3%	153,669	155,954	154,773
납	16,115	16,115	0	-		73,828	697	+1.0%	73,131	75,045	75,254
니켈	128,040	128,710	-670	-0.5%p		111,399	-728	-0.6%	112,127	112,277	113,048
주석	418,260	415,300	2,960	+0.7%p		6,499	118	+1.8%	6,381	6,018	5,962

Comex

주요 지수

품목	단위	증가	이전일 증가	변동폭	변동비율	품목	전일	이전일 증가	변동폭	변동율
H-G Copper	\$/lb	6.68	6.66	0.02	+0.3%	Dollar Index	99.2	98.91	0.3	+0.3%
탄산리튬(Carbonate)	\$/kg	19.02	19.45	-	0.43	미 국채 10년물(%)	4.783	4.769	0.0	+0.3%
수산화리튬(Hydroxide)	\$/kg	17.91	18.30	-	0.39	LME 비철 금속 지수	5,902	5,879	22.7	+0.4%
코발트	\$/lb	25.46	24.38	1.080	+4.4%	WTI	91.5	91.3	0.2	+0.2%



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.