

구리, 사상 최고 가격 경신

삼성선물

Base Metal

전일 비철은 미국이 노동절로 휴장하면서 금융 시장 전반이 한산한 가운데 이번주 말 미국 CPI 발표를 대기하며 전반적인 보합권으로 마감했다.

전기동: ▶전일 전기동은 사상 최고치(\$14,533)를 기록했다. 이는 미국 관세 불확실성과 공급 부족 우려에 따른 상승세가 몇 주간 지속된 결과다.

미국 상무부가 백악관에 관세 부과 여부에 관한 보고서를 제출하기로 예정된 지 몇 달이 지났지만 시장은 여전히 전기동 수입 관세 부과 가능성을 반영하고 있다. 또한 글로벌 구리 재고 자체는 많은 편이지만 미국에 집중되어 있어 LME 네트워크에서는 지속적으로 재고가 감소한 점이 가격을 사상 최고치로 끌어올리는 데 일조했다.

즉, 이번 가격 상승은 다운스트림 수요 증가에 기인했다기보다는 관세로 인해 금속이 이동하면서 지역적으로 공급이 부족해졌기 때문으로 요약된다.

▶세계 최대 구리 생산 국가인 칠레의 8월 구리 수출액은 46억 2천만 달러로, 1년만에 최저치를 기록했다. 구리 가격이 전년 동기 대비 40% 이상 상승했음에도 구리 수출액은 전월 대비 14%, 전년 동기 대비 3.2% 감소한 것이다.

이는 7~8월 칠레에서 폭우, 폭설, 강풍을 동반한 폭풍이 연이어 발생하면서 광산 운영이 수차례 중단되었기 때문이다. 거친 해상 환경으로 인해 항만 활동에도 차질이 빚어지면서 공급 상황이 악화된 것으로 보인다.

▶칠레 국영 구리 위원회(Cochilco)는 신규 제련소를 건설하기보다는 기존 제련소의 성능을 개선해야 한다고 밝혔다. 칠레는 중남미 최대의 제련 능력을 보유하고 있지만, 현재 제련소들은 잠재 생산량의 약 60% 수준으로만 가동되고 있기 때문이다.

또한 Cochilco는 아시아에 건설될 예정인 제련소들이 2041년까지 연간 820만 톤의 처리 능력을 추가할 것이기 때문에 정광 확보 경쟁을 더욱 심화시킬 것이며, 이는 정제련 수수료 하락으로 이어져 제련소 수익을 추가적으로 악화시킬 것으로 예상했다.

따라서 Cochilco는 기존 제련소들이 안정적으로 가동되고 더 높은 용량으로 운영될 수 있을 때에만 새로운 프로젝트를 추진해야 한다고 주장했다.

알루미늄: Reuters에 따르면 러시아 알루미늄 기업인 Rusal은 원재료를 안정적으로 조달하기 위해 인도네시아에 보크사이트 및 알루미늄 복합단지를 건설하는 프로젝트를 진행 중이다.

중국을 제외했을 때 세계에서 가장 큰 알루미늄 생산업체인 Rusal은 이전에도 인도네시아에서 사업 기회를 모색했으나, 확정적으로 프로젝트를 진전시키지는 못한 바 있다. 그러나 2022년부터 우크라이나와 호주로부터의 알루미늄 공급량이 40% 감소한 만큼 Rusal은 러-우 전쟁에 따른 서방 제재 가능성 등을 염두에 두고(현재는 제재 대상 아님) 알루미늄 생산에 필요한 원자재인 알루미늄의 외부 공급 의존도를 줄이기 위해 인도네시아에 직접 생산 시설을 건설하려는 것으로 보인다.

Precious Metal

전일 Comex는 미국 Labor day로 휴장이었다.

가격

LME (3M)	전일 정산가	일 등락률	일 현물-3M 스프레드
전기동	14,509.5	+0.7%	78 B
알루미늄	3,312.0	+0.6%	2 B
아연	3,983.5	+1.0%	151 B
납	1,899.5	-0.4%	41 C
니켈	16,715.0	-0.8%	161 C
주석	55,141.0	+0.5%	322 C

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

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
탄산리튬	Sep	\$/kg	19.0	-
수산화리튬	Sep	\$/kg	17.9	-
코발트	Sep	\$/lb	25.5	-

가격

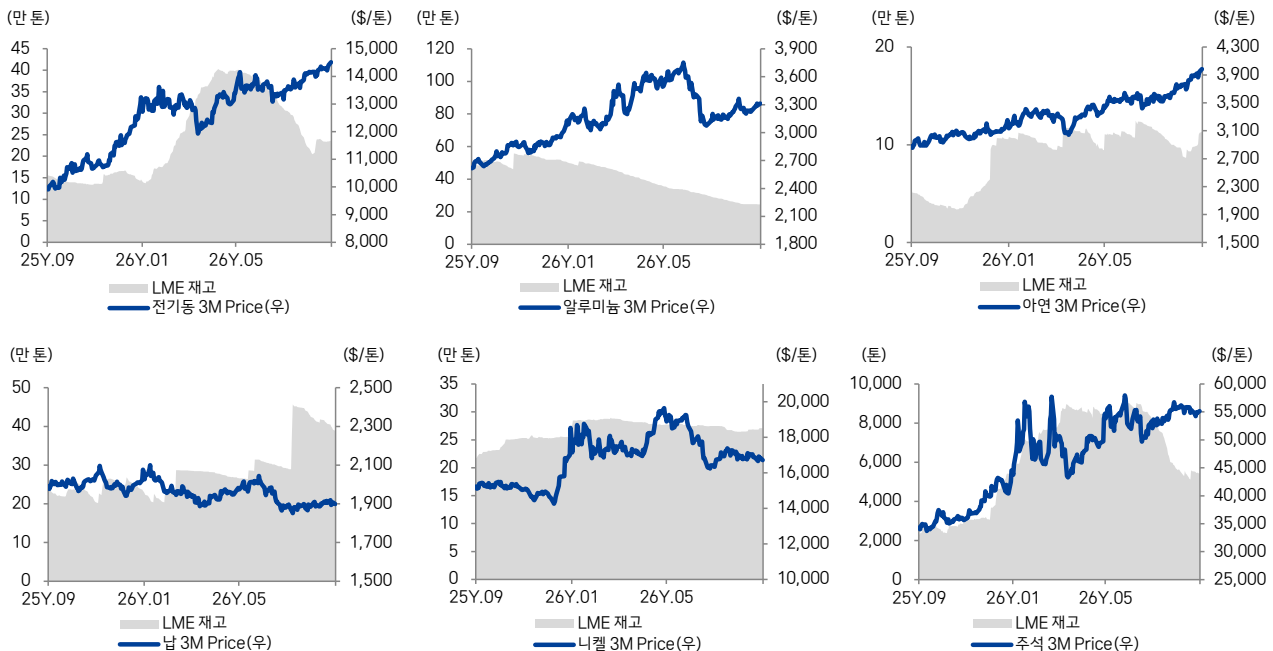
달러/Comex	전일	변동률
Dollar Index	99.2	-
Comex HG Copper (\$/lb)	6.68	-

Base Metal 가격

LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	일 등락률
전기동	14,370.0	14,533.0	14,358.5	14,509.5	94	78 B	257,979	14,540	14,448.0	+0.7%
알루미늄	3,291.0	3,320.5	3,282.0	3,312.0	19	2 B	573,294	3,310	3,308.0	+0.6%
아연	3,948.0	3,998.0	3,933.0	3,983.5	38	151 B	259,645	4,157	3,975.0	+1.0%
납	1,909.5	1,916.0	1,896.5	1,899.5	-9	41 C	170,177	1,875	1,914.5	-0.4%
니켈	16,825.0	16,860.0	16,615.0	16,715.0	-131	161 C	244,319	16,600	16,755.0	-0.8%
주석	54,800.0	55,300.0	54,630.0	55,141.0	275	322 C	19,829	55,100	55,300.0	+0.5%

Base Metal 재고

LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
전기동	236,475	△ 2,300	114,975	121,500	51.4%	-0.1%p
알루미늄	244,525	△ 0	241,775	2,750	1.1%	+0.2%p
아연	113,100	△ 925	82,925	30,175	26.7%	-0.3%p
납	388,450	▼ 3,525	346,150	42,300	10.9%	-0.7%p
니켈	270,744	▼ 24	258,786	11,958	4.4%	-0.0%p
주석	5,415	▼ 55	3,980	1,435	26.5%	-0.0%p



Precious Metal

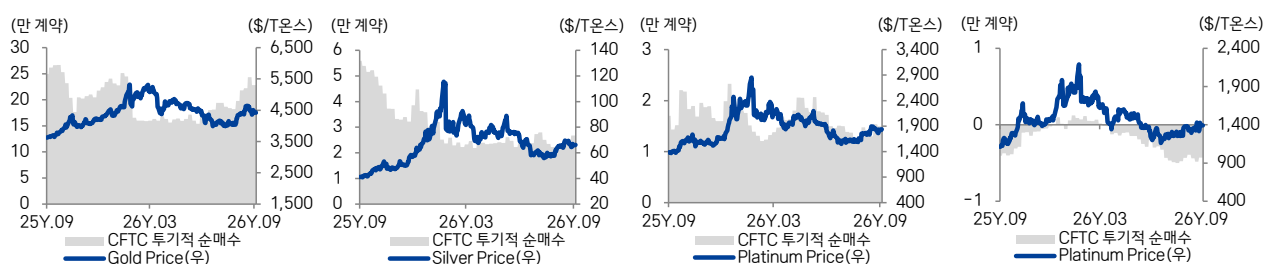
Comex	월물	단위	시가	고가	저가	증가	이전일 증가	일간 변동폭	일간 변동률	등록 재고 (천 온스)	재고 증감 (온스)
금	Dec	\$/oz	4,522	4,538	4,412	4,477	4,477	-	-	15,110	△ 0
은	Dec	\$/oz	68	68	65	67	67	-	-	99	△ 0
플래티넘	Oct	\$/oz	1,832	1,839	1,785	1,826	1,826	-	-	191	△ 0
팔라듐	Dec	\$/oz	1,437	1,439	1,394	1,404	1,404	-	-	198	△ 0

금

은

플래티넘

팔라듐



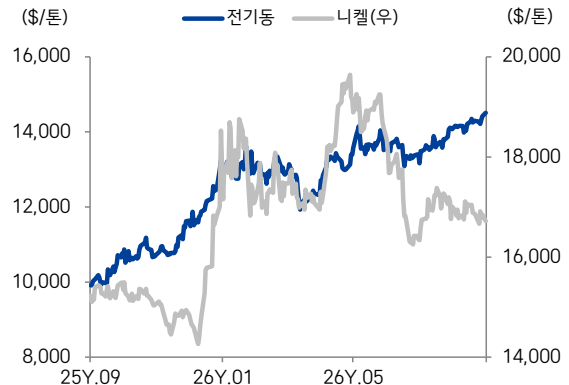
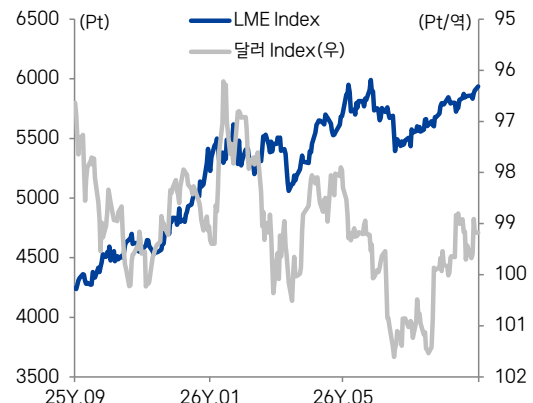
SHFE

가격	증가(위안)	이전일 증가	변동폭	변동비율	재고	9/4 재고(톤)	증감폭	증감율	8/28 재고	8/21 재고	8/14 재고
전기동	109,210	109,110	100	+0.1%p		63,000	-9,428	-13.0%	72,428	89,548	69,731
알루미늄	24,345	24,375	-30	-0.1%p		364,702	-26,796	-6.8%	391,498	403,797	422,097
아연	26,995	26,745	250	+0.9%p		148,661	-5,008	-3.3%	153,669	155,954	154,773
납	16,175	16,115	60	+0.4%p		73,828	697	+1.0%	73,131	75,045	75,254
니켈	127,880	128,040	-160	-0.1%p		111,399	-728	-0.6%	112,127	112,277	113,048
주석	416,940	418,260	-1,320	-0.3%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	6.68	-	-	Dollar Index	99.2	99.18	0.0	-
탄산리튬(Carbonate)	\$/kg	19.02	19.02	-	-	미 국채 10년물(%)	4.783	4.783	0.0	-
수산화리튬(Hydroxide)	\$/kg	17.91	17.91	-	-	LME 비철 금속 지수	5,936	5,902	34.2	+0.6%
코발트	\$/lb	25.46	25.46	-	-	WTI	91.5	91.5	0.0	-



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.