

거의 확실해진 금리 인상

삼성선물

Base Metal

지난주 금요일 비철은 CPI 결과 발표로 금리 인상 가능성이 높아지자 대체로 하락했다

8월 미국 CPI 결과는(헤드라인 CPI 전월 대비 0.4%, 전년 대비 3.4% 상승) 대체로 시장 예상치에 부합했지만 월간 근원 CPI가 전달 대비 0.3% 올라 예상치인 0.2% 상승을 소폭 웃돌았다. 이는 기저 인플레이션 압력이 여전히 끈질기게 지속되고 있음을 시사하기 때문에 금리 인상 확률을 크게 높였다. CME 페드워치 상으로 전주까지만 해도 59.4%이던 9월 금리 인상 확률은 이제 90%에 가까워졌으며(86.2%), 이제 금리가 동결될 확률은 13.8%에 불과하다.

다만 고용(8월 비농업 고용 16.2만 명, 예상치 5.6만 명)과 물가 모두 금리 인상 요건을 지지하면서 인상이 유력해지자 시장은 불확실성이 해소되었다고 보는 모습이다. 오히려 설득력 있는 명분 없이 연준이 금리를 인상하지 않을 경우 신뢰를 잃게 되어 시장 혼란이 발생할 가능성이 높다. 그에 따라 이번주 시장은 15~16일 FOMC 결과를 최대 재료로 삼아 움직일 전망이다.

니켈: 프랑스 기업인 Eramet은 올해 초 채굴 할당량(RKAB)을 모두 소진한 뒤 인도네시아 Weda Bay 니켈 광산 운영을 중단했으나, 최근 채굴 작업이 인도네시아 당국의 승인을 받아 단계적으로 재개되었다고 밝혔다.

Weda Bay 가 추가 RKAB를 발급 받았는지 여부는 명시되지 않았지만, Eramet은 2026년 해외 니켈 광석 판매 전망을 조만간 업데이트할 것이라고 발표했다.

세계 최대 니켈 광산인 인도네시아 Weda Bay 는 올해 RKAB 할당량인 1,200만 톤(습식 미터톤)을 모두 소진한 지난 5월부터 유지 보수 단계로 전환된 바 있다.

전기동: 칠레 구리 위원회(Cochilco)에 따르면 칠레의 7월 구리 생산량은 북부 지역 악천후와 주요 시설 유지 보수로 인해 9.4% 감소했다. Codelco의 7월 구리 생산량은 전년 동기 대비 5% 감소한 11만 2,800톤이었고, 세계 최대 구리 광산인 Escondida의 생산량은 22.1% 감소한 89,400톤을 기록했다. 주요 광산 중 Collahuasi 광산만이 12.3% 증가한 38,400톤을 기록했다.

Precious Metal

지난주 금요일 귀금속은 CPI 결과 발표로 금리 인상 가능성이 높아졌음에도 오히려 불확실성이 해소되면서 안정세를 되찾았다(금/은/백금 포함, 팔라듐 소폭 상승).

8월 미국 CPI 결과는 대체로 시장 예상치에 부합했지만 월간 근원 CPI가 전달 대비 0.3% 올라 예상치인 0.2% 상승을 소폭 웃돌았다. 이는 기저 인플레이션 압력이 여전히 끈질기게 지속되고 있음을 시사하기 때문에 금리 인상 확률을 크게 높였다. 고용과 물가 모두 금리 인상 요건을 지지하면서 인상이 유력해지자 시장은 불확실성이 해소되었다고 보는 모습이다.

가격

LME (3M)	전일 정산가	일 등락률	일 현물-3M 스프레드
전기동	14,240.0	+0.0%	10 C
알루미늄	3,253.0	-1.2%	24 B
아연	3,881.0	-0.3%	156 B
납	1,892.0	-0.5%	42 C
니켈	16,469.0	-1.2%	148 C
주석	53,364.0	-1.8%	278 C

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
금	Dec	\$/oz	4,409	+0.0%
은	Dec	\$/oz	65.2	+0.4%
플래티넘	Oct	\$/oz	1,798	-0.2%
팔라듐	Dec	\$/oz	1,324	+2.3%

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
탄산리튬	Sep	\$/kg	18.5	-2.8%
수산화리튬	Sep	\$/kg	17.7	-1.6%
코발트	Sep	\$/lb	25.3	+0.1%

가격

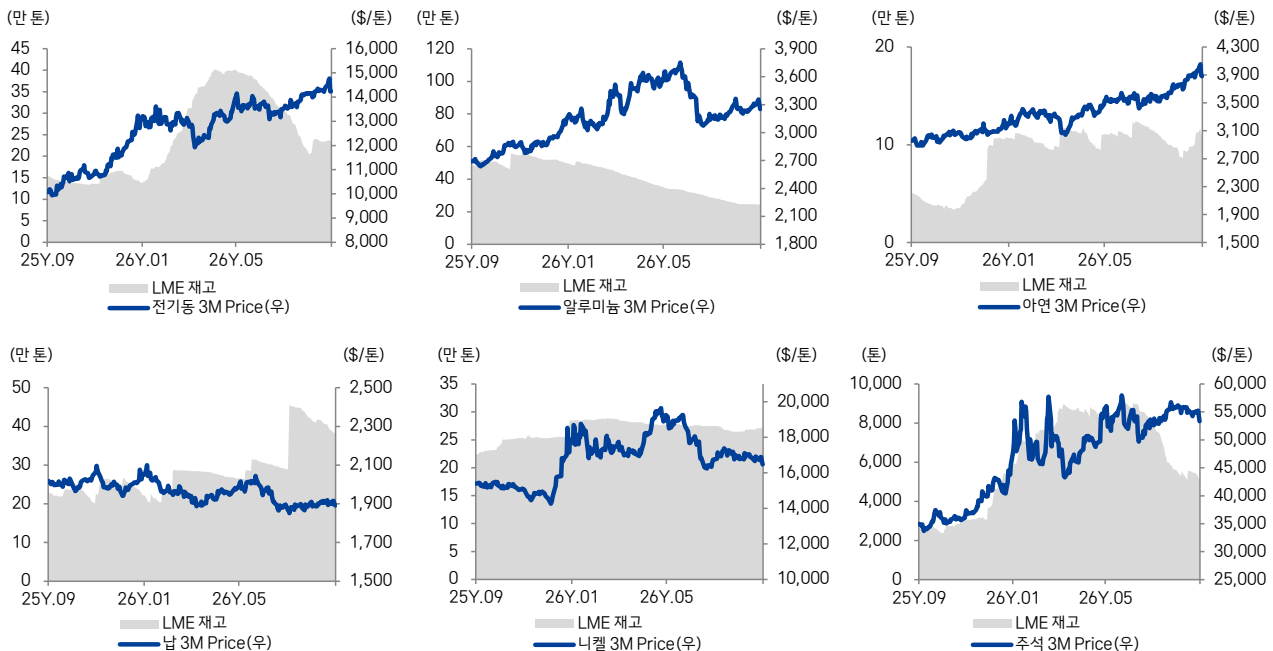
달러/Comex	전일	변동률
Dollar Index	99.1	+0.1%
Comex HG Copper (\$/lb)	6.55	+0.0%

Base Metal 가격

LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	일 등락률
전기동	14,152.0	14,359.0	14,151.5	14,240.0	7	10 C	266,291	14,239	14,233.0	+0.0%
알루미늄	3,275.0	3,308.0	3,232.5	3,253.0	-41	24 B	578,034	3,274	3,250.0	-1.2%
아연	3,860.0	3,918.0	3,847.0	3,881.0	-11	156 B	261,798	4,015	3,872.0	-0.3%
납	1,901.0	1,904.0	1,891.0	1,892.0	-9	42 C	168,875	1,854	1,897.0	-0.5%
니켈	16,645.0	16,730.0	16,345.0	16,469.0	-197	148 C	245,630	16,270	16,415.0	-1.2%
주석	54,235.0	54,825.0	53,200.0	53,364.0	-980	278 C	19,959	53,755	54,000.0	-1.8%

Base Metal 재고

LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	전일 대비 증감
전기동	234,475	▼275	117,600	116,875	49.8%	-0.5%p
알루미늄	244,100	▼250	239,275	4,825	2.0%	+0.0%p
아연	109,575	▼1,775	88,400	21,175	19.3%	-2.5%p
납	380,025	▼2,350	349,175	30,850	8.1%	+0.3%p
니켈	274,320	△2,820	260,628	13,692	5.0%	-0.1%p
주석	5,200	△45	3,775	1,425	27.4%	-0.9%p



Precious Metal

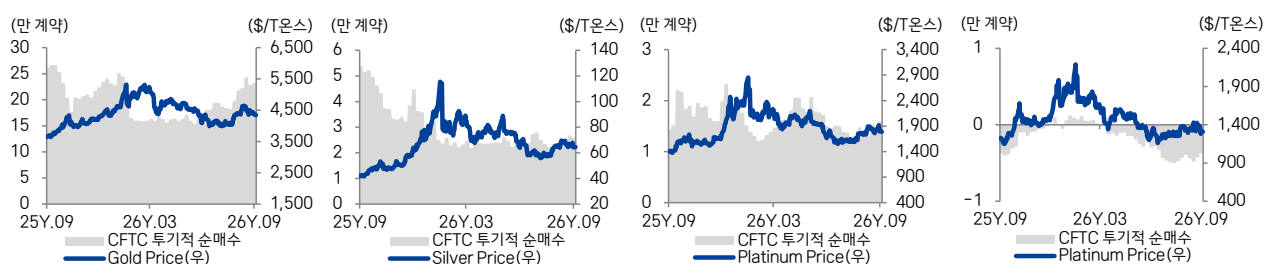
Comex	월물	단위	시가	고가	저가	증가	이전일 증가	일간 변동폭	일간 변동률	등록 재고 (천 온스)	재고 증감 (온스)
금	Dec	\$/oz	4,359	4,445	4,333	4,409	4,407	2	+0.0%	15,120	△0
은	Dec	\$/oz	64	66	63	65	65	0	+0.4%	96	▼2,074
플래티넘	Oct	\$/oz	1,789	1,822	1,771	1,798	1,801	4	-0.2%	186	△0
팔라듐	Dec	\$/oz	1,291	1,340	1,286	1,324	1,295	29	+2.3%	198	△0

금

은

플래티넘

팔라듐



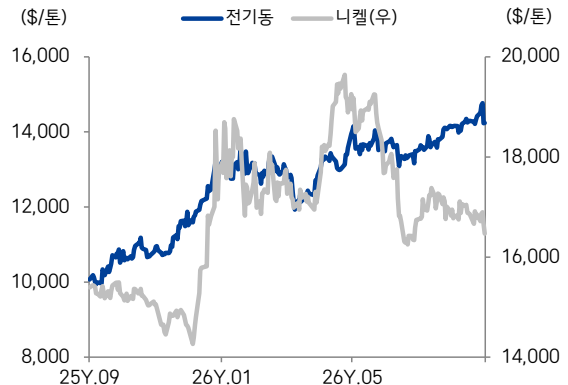
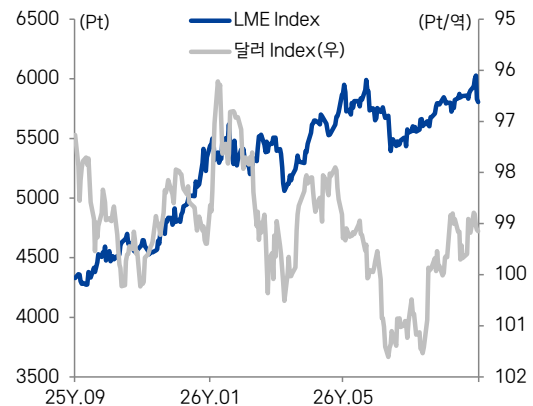
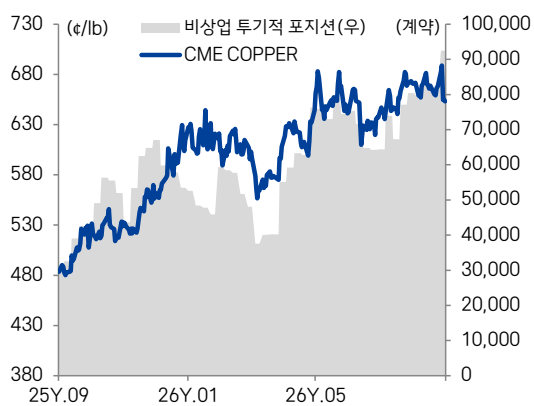
SHFE

가격	증가(위안)	이전일 증가	변동폭	변동비율	재고	9/11 재고(톤)	증감폭	증감율	9/4 재고	8/28 재고	8/21 재고
전기동	108,660	111,730	-3,070	-2.7%p		54,780	-8,220	-13.0%	63,000	72,428	89,548
알루미늄	24,190	24,575	-385	-1.6%p		347,683	-17,019	-4.7%	364,702	391,498	403,797
아연	26,825	27,650	-825	-3.0%p		149,914	1,253	+0.8%	148,661	153,669	155,954
납	16,160	16,120	40	+0.2%p		72,965	-863	-1.2%	73,828	73,131	75,045
니켈	126,380	128,420	-2,040	-1.6%p		110,552	-847	-0.8%	111,399	112,127	112,277
주석	413,820	423,290	-9,470	-2.2%p		7,652	1,153	+17.7%	6,499	6,381	6,018

Comex

주요 지수

품목	단위	증가	이전일 증가	변동폭	변동비율	품목	전일	이전일 증가	변동폭	변동율
H-G Copper	\$/lb	6.55	6.55	0.00	+0.0%	Dollar Index	99.1	99.05	0.1	+0.1%
탄산리튬(Carbonate)	\$/kg	18.48	19.02	- 0.54	-2.8%	미 국채 10년물(%)	4.968	4.964	0.0	+0.1%
수산화리튬(Hydroxide)	\$/kg	17.69	17.97	- 0.28	-1.6%	LME 비철 금속 지수	5,806	5,830	-23.9	-0.4%
코발트	\$/lb	25.34	25.31	0.030	+0.1%	WTI	100.1	102.5	-2.4	-2.4%



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.