

인니, 니켈 최저 광석 가격 인하

삼성선물

Base Metal

전일 비철은 FOMC 금리 결정을 앞두고 미 국채 금리가 경계심 속에서도 안정세를 보이면서 전반적으로 상승했다.

LME 장 마감 이후 FOMC에서는 연준 위원들이 만장일치로 금리 인상(3.75~4.0%)을 결정한 데 이어 점도표에서도 연내 한 번의 추가 금리 인상을 시사했다(전망을 제출한 18명 가운데 16명이 연내 최소 한 차례의 추가 인상 예상).

연준의 25bp 인상까지는 시장이 90%의 확률로 예상했던 만큼 발표 직후 충격은 크지 않았으나, 이후 시작된 워시 의장의 기자회견에서 물가에 대한 강경한 메시지가 이어지면서 미 증시는 하락 전환했고, 낙폭을 키웠다.

케빈 워시 의장은 기자회견에서 “올 여름 물가 지표는 기초적인 추세가 의미 있게 개선되었다는 것을 보여주지 않는다”, “현재 금융 여건도 긴축적이라고 표현하기 어렵다”고 언급하면서 추가 긴축이 이어질 것임을 암시했다. 이처럼 워시 의장이 기자회견에서 패배적인 견해를 드러내면서 이제 시장은 금리가 다시 오를지 여부가 아닌, 몇 차례 더 인상될 지로 논의를 이동한 상황이다.

트럼프 대통령의 노골적인 금리 인하 압박에도 케빈 워시 의장을 필두로 한 연준이 물가 안정에 강한 의지를 보였다는 점이 주목되며, 이는 금일 비철 가격에도 하락 압력으로 작용할 전망이다.

니켈: 지난주 금요일부터 시행된 정부령에 따라 인도네시아의 광물 기준 가격(HPM) 산정 방식이 변경되어 저품위 광석의 최저 지불 가격이 크게 낮아졌다. 그에 따라 니켈 함량 1.2%의 광석 가격은 거의 절반으로 떨어질 것으로 예상된다. 이번 기준 변경은 지난 4월까지만 해도 HPM 기준 변경을 통해 통해 추가 로열티 수익을 모색했던 인도네시아 정부가 기존 입장에서 선회했음을 의미한다.

HPAL 공정에서는 주로 저품위 니켈 광석을 이용하기 때문에 이러한 변화는 특히 배터리용 니켈 중간재를 생산하는 HPAL 공장 운영에 도움이 될 수 있다. 지난 3월 이란 전쟁 발발로 황산 가격이 상승한 데다, 4월 HPM 방식 변경으로 원료인 저품위 니켈 가격마저 상승하면서 그동안 HPAL 공장은 상당한 어려움을 겪은 바 있다. 이전 HPM 기준 변경으로 HPAL 생산 업체들의 비용이 톤당 \$2,500이상 증가한 것으로 알려져 있다.

Precious Metal

전일 귀금속은 FOMC 금리 결정을 앞두고 미 국채 금리가 안정세를 보이면서 종가 기준 상승했다. 다만 FOMC 발표 직후부터 금 가격은 \$4,413에서 \$4,273까지 급락하면서 직접적인 영향을 받는 모습이다.

가격

LME (3M)	전일 정산가	일 등락률	일 현물-3M 스프레드
전기동	14,232.5	+1.1%	31 C
알루미늄	3,269.0	+0.5%	16 B
아연	3,812.5	-0.3%	88 B
납	1,885.5	+0.6%	43 C
니켈	16,167.0	+1.2%	164 C
주석	52,424.0	+0.9%	251 C

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
금	Dec	\$/oz	4,388	+1.3%
은	Dec	\$/oz	64.9	+1.7%
플래티넘	Jan	\$/oz	1,808	+0.5%
팔라듐	Dec	\$/oz	1,313	+0.8%

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
탄산리튬	Sep	\$/kg	18.1	-1.4%
수산화리튬	Sep	\$/kg	17.3	-1.7%
코발트	Sep	\$/lb	25.0	-

가격

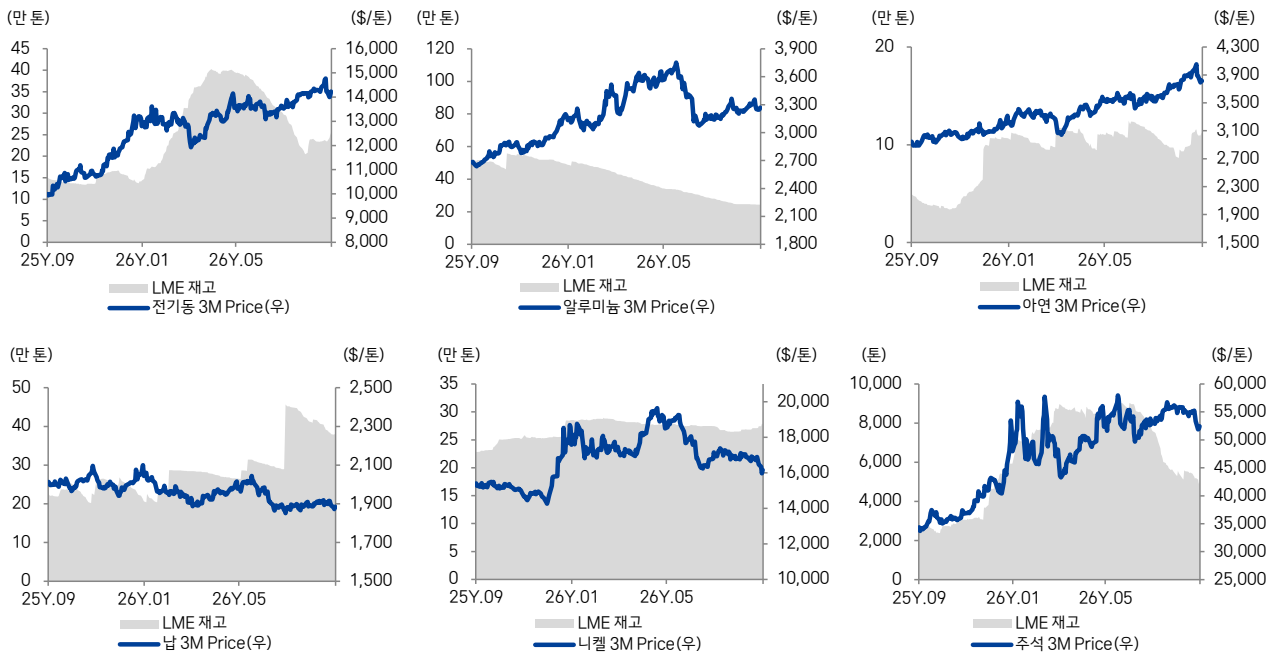
달러/Comex	전일	변동률
Dollar Index	100.3	+0.6%
Comex HG Copper (\$/lb)	6.51	+1.0%

Base Metal 가격

LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	일 등락률
전기동	14,121.0	14,263.5	14,075.0	14,232.5	149	31 C	253,426	14,227	14,232.0	+1.1%
알루미늄	3,251.5	3,294.0	3,241.5	3,269.0	18	16 B	565,858	3,310	3,289.0	+0.5%
아연	3,827.0	3,866.5	3,801.5	3,812.5	-12	88 B	264,854	3,937	3,837.0	-0.3%
납	1,875.0	1,891.0	1,871.5	1,885.5	12	43 C	175,930	1,848	1,889.0	+0.6%
니켈	15,950.0	16,295.0	15,820.0	16,167.0	190	164 C	231,672	16,090	16,250.0	+1.2%
주석	51,555.0	52,840.0	51,500.0	52,424.0	458	251 C	19,452	52,310	52,700.0	+0.9%

Base Metal 재고

LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
전기동	254,150	△ 4,925	139,725	114,425	45.0%	-1.0%p
알루미늄	243,600	△ 0	238,675	4,925	2.0%	-
아연	112,675	△ 1,450	96,100	16,575	14.7%	-0.4%p
납	378,350	▼ 1,500	354,775	23,575	6.2%	-1.7%p
니켈	278,790	△ 210	265,818	12,972	4.7%	-0.0%p
주석	4,990	△ 100	3,815	1,175	23.5%	-2.3%p



Precious Metal

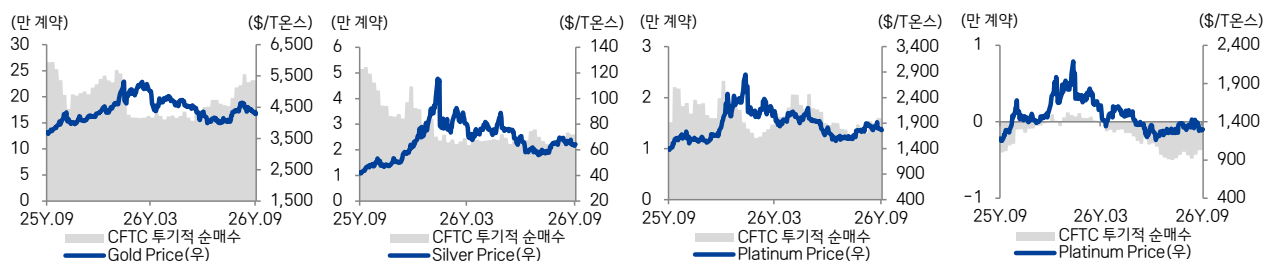
Comex	월물	단위	시가	고가	저가	증가	이전일 증가	일간 변동폭	일간 변동률	등록 재고 (천 온스)	재고 증감 (온스)
금	Dec	\$/oz	4,334	4,413	4,273	4,388	4,333	55	+1.3%	15,156	△ 0
은	Dec	\$/oz	64	65	63	65	64	1	+1.7%	97	△ 724
플래티넘	Jan	\$/oz	1,807	1,824	1,761	1,808	1,799	9	+0.5%	180	▼ 0
팔라듐	Dec	\$/oz	1,319	1,334	1,272	1,313	1,303	11	+0.8%	198	▼ 0

금

은

플래티넘

팔라듐



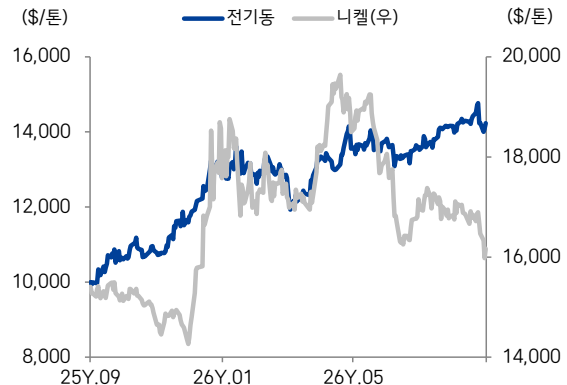
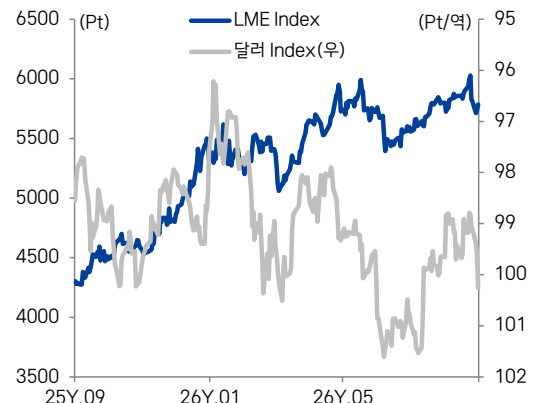
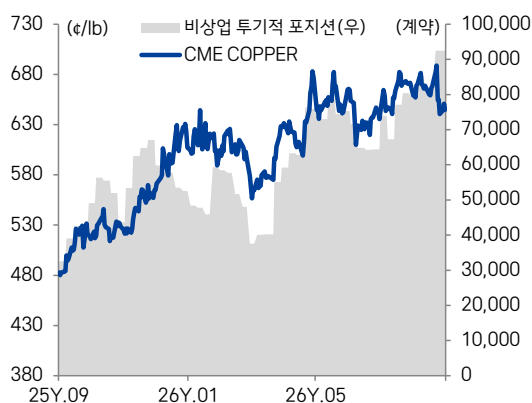
SHFE

가격	증가(위안)	이전일 증가	변동폭	변동비율	재고	9/11 재고(톤)	증감폭	증감율	9/4 재고	8/28 재고	8/21 재고
전기동	107,430	106,930	500	+0.5%p		54,780	-8,220	-13.0%	63,000	72,428	89,548
알루미늄	24,135	24,040	95	+0.4%p		347,683	-17,019	-4.7%	364,702	391,498	403,797
아연	26,145	26,085	60	+0.2%p		149,914	1,253	+0.8%	148,661	153,669	155,954
납	15,825	15,815	10	+0.1%p		72,965	-863	-1.2%	73,828	73,131	75,045
니켈	121,840	124,080	-2,240	-1.8%p		110,552	-847	-0.8%	111,399	112,127	112,277
주석	395,320	394,520	800	+0.2%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	6.51	6.44	0.07	+1.0%	Dollar Index	100.3	99.62	0.6	+0.6%
탄산리튬(Carbonate)	\$/kg	18.12	18.37	-	-1.4%	미 국채 10년물(%)	5.024	5.003	0.0	+0.4%
수산화리튬(Hydroxide)	\$/kg	17.30	17.60	-	-1.7%	LME 비철 금속 지수	5,784	5,734	49.9	+0.9%
코발트	\$/lb	25.04	25.04	-	-	WTI	102.4	105.8	-3.4	-3.2%



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.