

[Commodity Analyst]
옥지희 선임연구원
jihoe.ok@samsung.com

미국 금리 하락, 위험 선호 회복

삼성선물

Base Metal

가격				
LME (3M)	전일 정산가	일 등락률	현물-3M 스프레드	
전기동	14,491.5	+1.8%	0 C	
알루미늄	3,301.5	+1.0%	20 B	
아연	3,881.5	+1.8%	83 B	
납	1,910.0	+1.3%	39 C	
니켈	16,290.0	+0.8%	163 C	
주석	53,186.0	+1.5%	220 C	

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
금	Dec	\$/oz	4,400	+0.3%
은	Dec	\$/oz	66.1	+1.8%
플래티넘	Jan	\$/oz	1,817	+0.5%
팔라듐	Dec	\$/oz	1,303	-0.8%

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
탄산리튬	Sep	\$/kg	18.2	+0.7%
수산화리튬	Sep	\$/kg	17.4	+0.3%
코발트	Sep	\$/lb	25.0	-0.0%

가격			
달러/Comex	전일	변동률	
Dollar Index	100.2	-0.0%	
Comex HG Copper (\$/lb)	6.66	+2.3%	

전일 비철은 연준의 매파적 메시지에도 일제히 상승했다. 전날 연준이 25bp 금리 인상을 단행한 뒤 케빈 워시 의장이 매파적 색채를 뚜렷하게 드러내면서 추가 금리 인상을 시사했음에도, **불확실성이 해소되면서 미 국채 금리가 큰 폭으로 떨어진 점이 비철 등 위험 자산에 대한 선호 심리를 자극했다.**

게다가 **미국장 초반 사우디아라비아가 오만을 통해 후티 반군에 휴전 의사를 전달했다는 소식도 WTI를 장중 100달러 아래로 누르면서 위험 선호 심리를 지지했다.** 이날 레바논 매체 알아크바르와 알마야딘은 사우디가 최근 며칠 동안 후티 반군에 2주간 휴전을 제안하고, 휴전 기간에 포괄적으로 합의하는 방안을 추진하고 있다고 보도했다. 또한 Reuters는 중국이 사우디의 요청을 받아 이란에 후티 반군을 자제시킬 것을 요청했다고 보도하기도 했다.

이후 도널드 트럼프 미국 대통령이 이란 전쟁을 종식하기 위해 대규모 공습을 재개할지 결정해야 하는 중대 기로에 섰다고 말하면서 유가는 하락분을 일부 되감았으나 휴전 기대감이 전반적으로 우세했다.

전기동: ▶칠레 국영 구리 광산회사인 Codelco는 당초 10월에 발표될 예정이었던 경영 정상화 계획이 2026년 말까지 준비되지 않을 수 있다고 밝혔다. 칠레에서는 Codelco의 급여 규모가 민간 부문 동종 업체에 비해 과도하게 부풀려졌다는 논쟁이 오랫동안 지속되어 왔기 때문에 이번에 경쟁력 회복을 위해 5~20% 수준의 인력 감축이 언급된 바 있다. 수익성이 낮은 사업부를 매각/폐쇄하거나, 비용 부담을 완화하기 위해 프로젝트를 연기하는 과정에서 일부 일자리가 줄어드는 것이다.

그러나 칠레 경제에서 광업이 차지하는 막대한 비중을 고려할 때 칠레 최대 기업인 Codelco의 구조조정은 사회에 막대한 파장을 일으킬 수 있기 때문에 결정이 지연되고 있다. 심지어 인력의 추가 감축은 2030년까지 실업률을 약 6%로 낮추고 최소 30만 개 일자리를 회복하겠다는 호세 안토니오 카스트 대통령의 공약과도 상반된다. 경기 둔화로 7월 실업률이 코로나19 이후 가장 높은 수준인 9.5%까지 치솟은 상황에서 인력을 추가 감축하는 것은 취임 6개월 차인 신임 대통령의 지지율에도 악영향을 미칠 수 있어 더욱 결정이 어려운 상황이다.

▶중국 8월 구리 생산량은 전년 동기 대비 1.2% 감소한 127만 9천 톤이었다.

납: 중국 8월 납 생산량은 전년 동기 대비 8.6% 감소한 60만 8천 톤을 기록했다.

아연: 중국 8월 아연 생산량은 전년 동기 대비 5.5% 감소한 63만 9천 톤을 기록했다.

Precious Metal

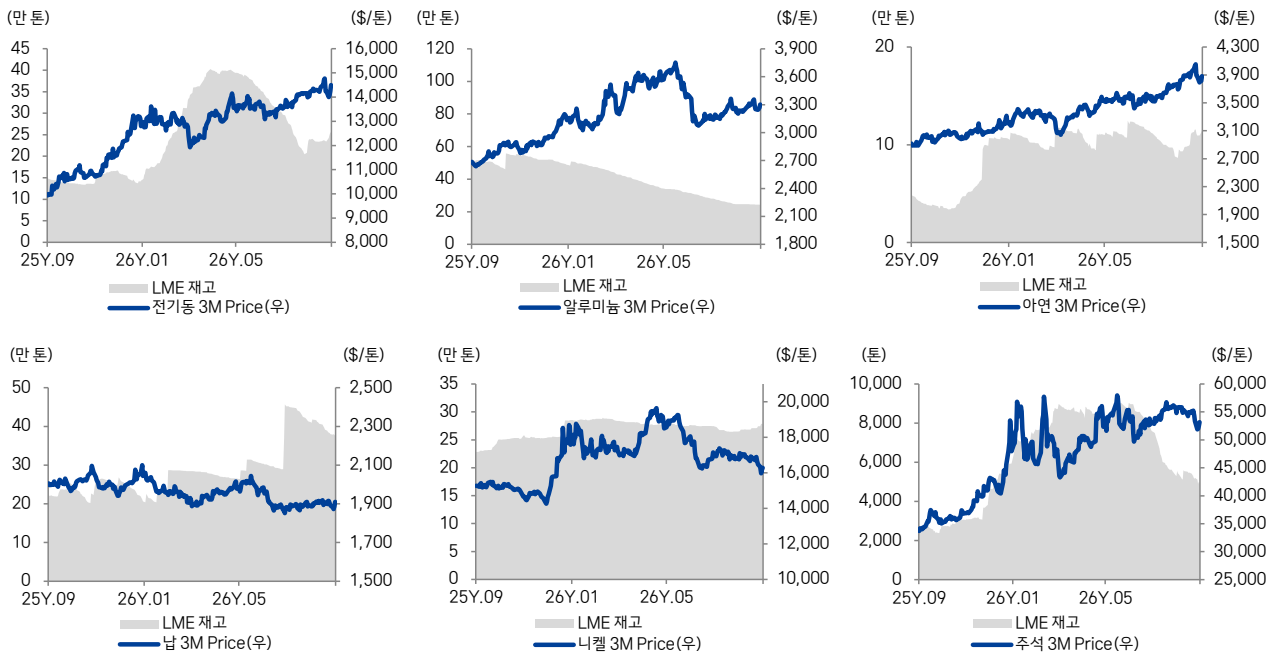
전일 귀금속은 연준의 매파적 메시지에도 전반적으로 상승했다. 전날 연준이 금리 인상을 단행한 뒤 추가 금리 인상을 시사했음에도, 유가가 하락한데다 불확실성이 해소되면서 미 국채 금리가 큰 폭으로 떨어진 점이 귀금속 상승 요인으로 작용했다.

Base Metal 가격

LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	일 등락률
전기동	14,154.0	14,513.0	14,124.0	14,491.5	259	0 C	255,503	14,401	14,409.0	+1.8%
알루미늄	3,250.0	3,309.5	3,245.0	3,301.5	33	20 B	563,210	3,304	3,285.0	+1.0%
아연	3,799.0	3,903.5	3,777.0	3,881.5	69	83 B	259,751	3,941	3,862.0	+1.8%
납	1,881.0	1,913.5	1,881.0	1,910.0	25	39 C	180,746	1,862	1,903.0	+1.3%
니켈	16,055.0	16,410.0	16,015.0	16,290.0	123	163 C	237,784	16,170	16,350.0	+0.8%
주석	52,675.0	53,440.0	51,960.0	53,186.0	762	220 C	19,176	53,000	53,090.0	+1.5%

Base Metal 재고

LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
전기동	255,900	△ 1,750	143,000	112,900	44.1%	-0.9%p
알루미늄	242,600	▼ 1,000	238,675	3,925	1.6%	-0.4%p
아연	114,250	△ 1,575	98,275	15,975	14.0%	-0.7%p
납	375,600	▼ 2,750	346,975	28,625	7.6%	+1.4%p
니켈	278,790	△ 0	263,850	14,940	5.4%	+0.7%p
주석	4,965	▼ 25	3,750	1,215	24.5%	+0.9%p



Precious Metal

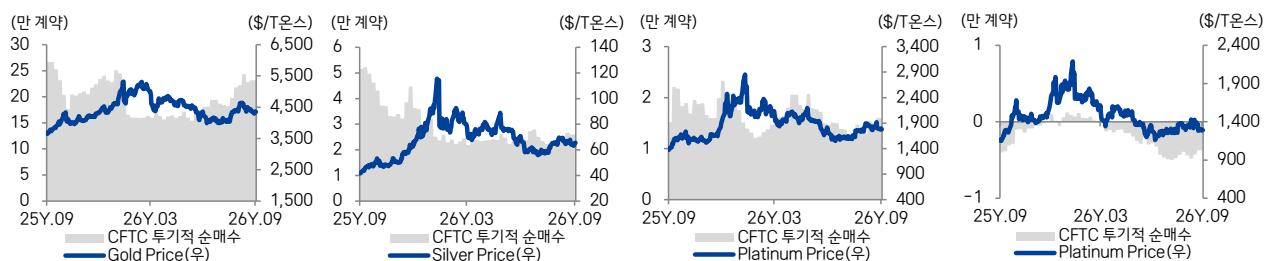
Comex	월물	단위	시가	고가	저가	증가	이전일 증가	일간 변동폭	일간 변동률	등록 재고 (천 온스)	재고 증감 (온스)
금	Dec	\$/oz	4,301	4,423	4,295	4,400	4,388	12	+0.3%	15,156	△ 772
은	Dec	\$/oz	63	67	63	66	65	1	+1.8%	97	△ 116
플래티넘	Jan	\$/oz	1,783	1,832	1,781	1,817	1,808	9	+0.5%	180	▼ 0
팔라듐	Dec	\$/oz	1,284	1,318	1,284	1,303	1,313	-	-0.8%	198	▼ 0

금

은

플래티넘

팔라듐



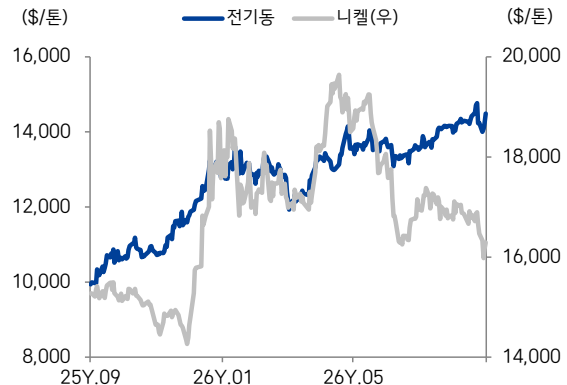
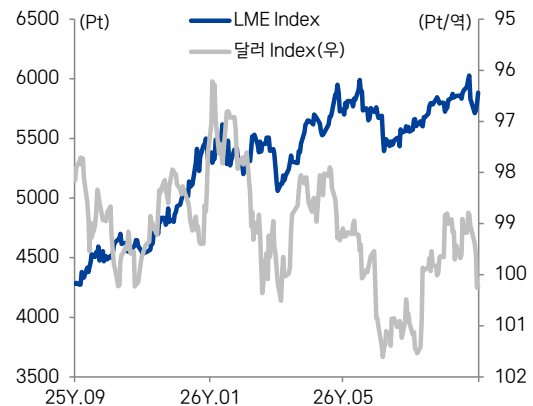
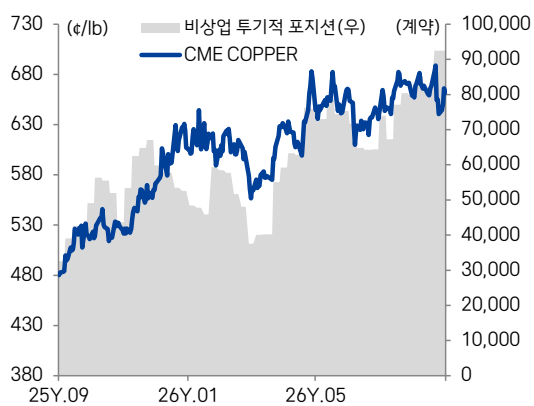
SHFE

가격	증가(위안)	이전일 증가	변동폭	변동비율	재고	9/11 재고(톤)	증감폭	증감율	9/4 재고	8/28 재고	8/21 재고
전기동	108,110	107,430	680	+0.6%p		54,780	-8,220	-13.0%	63,000	72,428	89,548
알루미늄	24,220	24,130	90	+0.4%p		347,683	-17,019	-4.7%	364,702	391,498	403,797
아연	26,150	26,180	-30	-0.1%p		149,914	1,253	+0.8%	148,661	153,669	155,954
납	15,995	15,825	170	+1.1%p		72,965	-863	-1.2%	73,828	73,131	75,045
니켈	122,880	121,840	1,040	+0.9%p		110,552	-847	-0.8%	111,399	112,127	112,277
주석	399,630	395,320	4,310	+1.1%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	6.66	6.51	0.15	+2.3%	Dollar Index	100.2	100.25	0.0	-0.0%
탄산리튬(Carbonate)	\$/kg	18.24	18.12	0.12	+0.7%	미 국채 10년물(%)	4.932	5.024	-0.1	-1.8%
수산화리튬(Hydroxide)	\$/kg	17.35	17.30	0.05	+0.3%	LME 비철 금속 지수	5,884	5,784	99.8	+1.7%
코발트	\$/lb	25.03	25.04	-0.010	-0.0%	WTI	101.9	102.4	-0.5	-0.5%



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.