

불확실한 CATL 리튬 광산
재개

삼성선물

Base Metal

지난주 금요일 비철은 유가 하락에 전반적으로 상승 마감했다. WTI는 사우디아라비아 국영 석유회사인 아람코가 동서 송유관 피격 여파로 내년 유럽에 장기계약에 따른 원유 공급을 중단한다는 블룸버그 보도가 전해지면서 상승 흐름을 보였으나 이후 외교적 해법에 대한 기대감이 지속되면서 하락했다.

트럼프 대통령은 이날 뉴스 채널 뉴스네이션과 인터뷰에서 "지금 그들은 합의를 원한다"고 말했다. 사우디와 교전을 벌이며 홍해 항로를 위협하고 있는 예멘의 친이란 반군 후퇴에 대해서는 "우리는 후퇴와도 대화하고 있으며, 그들도 우리가 합의를 이룰 수 있을지 알아보기를 원한다"고 밝혔다.

전기동: Bloomberg에 따르면 2026년 상반기 중국 최대 구리 생산업체 두 곳의 이익이 두 배 이상 증가했다. Jiangxi Copper와 Tongling Nonferrous Metals Group의 합산 순이익은 116억 위안(17억 3천만 달러)으로 전년 동기 대비 107% 증가했다. 이는 구리 가격이 높아진데다 제련 과정의 부산물인 황산 판매 수익이 더해진 결과다.

그동안 전세계 제련 용량에 비해 광산 공급이 부족해지면서 제련소들의 처리 수수료는 급격히 감소했고, 이들은 수익성에 큰 타격을 입었다. 그러나 Jiangxi와 Tongling의 경우 자체 광산을 소유하고 수익성 높은 부산물 판매를 통해 부담을 덜 수 있기 때문에 이러한 압박이 상대적으로 덜했고, 오히려 순이익은 늘어난 것으로 나타난다.

Precious Metal

지난주 금요일 귀금속은 미 국채 금리가 추가 상승을 제약했음에도 유가 하락에 상승했다. WTI는 사우디아라비아 국영 석유회사인 아람코가 동서 송유관 피격 여파로 내년 유럽에 장기계약에 따른 원유 공급을 중단한다는 블룸버그 보도가 전해지면서 상승 흐름을 보였으나 외교적 해법에 대한 기대감이 지속되면서 하락했다.

EV Metal

리튬: 중국 최대 규모인 CATL의 Jianxiawo 리튬 광산(15만 톤 LCE/연간)이 규제 당국의 승인 취소로 다시 유지보수 단계로 돌아섰다. 이로 인해 리튬 시장에 의미 있는 공급 재개가 지연되었으며, Benchmark Mineral Intelligence 등 전망 기관은 Jianxiawo 광산의 2026년 채굴 생산량 전망치를 62,500톤 LCE에서 32,000톤 LCE로 하향 조정했다.

Jianxiawo는 지난해 8월 채굴 허가가 만료된 이후 운영이 중단되었지만 올해 6월 29일 새로운 안전 생산 허가를 획득하여 조업 재개 기대감을 높인 바 있다. 위성 사진을 통해 6월에 작업이 재개된 것이 확인되었지만 8월 첫째주부터 환경 승인이 취소되면서 다시 작업이 중단된 상황이다.

이번 차질은 70건이 넘는 공식 민원이 제기된 광미댐 문제로 분쟁이 생긴 데 따른 여파다. CATL은 다시 환경 평가 절차를 시작했지만 환경 영향 평가 완료가 2027년까지 지연될 가능성이 있어 실제 재가동 시기는 불확실하다.

가격

LME (3M)	전일 정산가	일 등락률	일 현물-3M 스프레드
전기동	14,521.5	+0.2%	22 B
알루미늄	3,288.5	-0.4%	1 B
아연	3,920.0	+1.0%	95 B
납	1,921.0	+0.6%	33 C
니켈	16,182.0	-0.7%	158 C
주석	53,705.0	+1.0%	211 C

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
금	Dec	\$/oz	4,425	+0.6%
은	Dec	\$/oz	67.1	+1.6%
플래티넘	Jan	\$/oz	1,829	+0.7%
팔라듐	Dec	\$/oz	1,320	+1.3%

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
탄산리튬	Sep	\$/kg	18.1	-0.6%
수산화리튬	Sep	\$/kg	17.3	-0.2%
코발트	Sep	\$/lb	25.0	-0.2%

가격

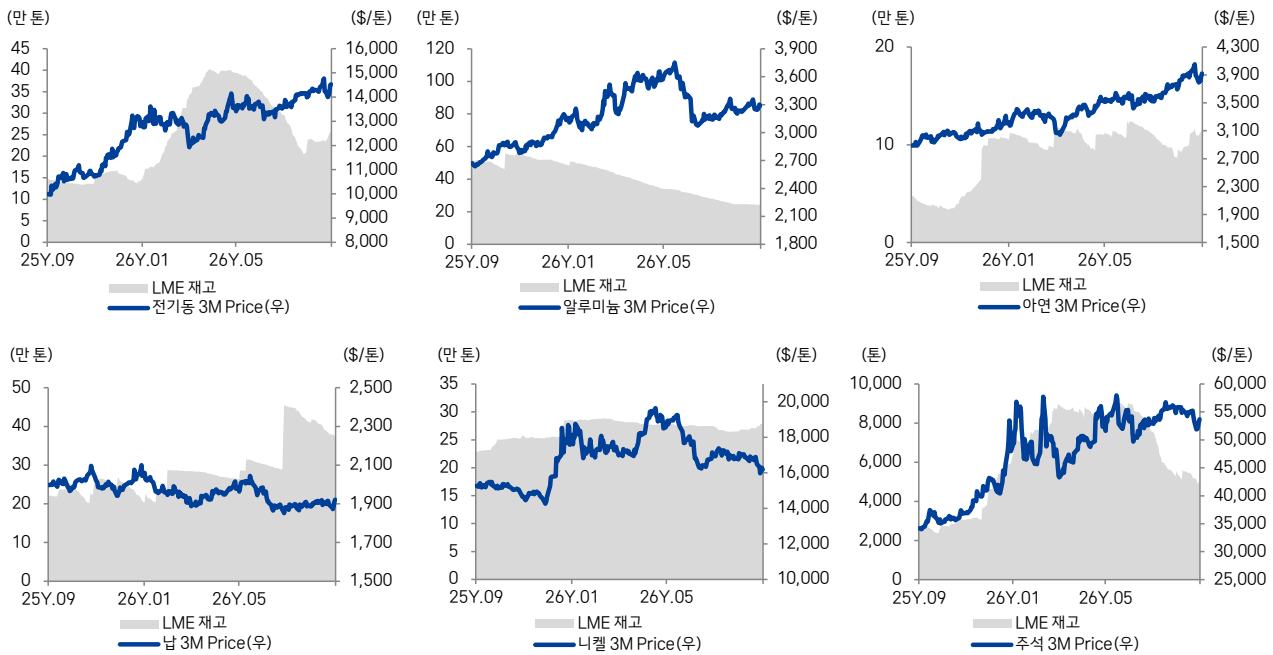
달러/Comex	전일	변동률
Dollar Index	100.2	-0.0%
Comex HG Copper (\$/lb)	6.69	+0.5%

Base Metal 가격

LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	일 등락률
전기동	14,445.0	14,572.5	14,438.0	14,521.5	30	22 B	257,486	14,529	14,515.0	+0.2%
알루미늄	3,294.5	3,309.0	3,273.0	3,288.5	-13	1 B	567,476	3,285	3,282.0	-0.4%
아연	3,880.0	3,947.0	3,873.0	3,920.0	39	95 B	258,902	4,010	3,913.0	+1.0%
납	1,908.0	1,922.0	1,907.5	1,921.0	11	33 C	182,217	1,868	1,911.0	+0.6%
니켈	16,290.0	16,345.0	16,155.0	16,182.0	-108	158 C	237,913	16,055	16,180.0	-0.7%
주석	53,105.0	53,820.0	53,050.0	53,705.0	519	211 C	19,454	53,600	53,700.0	+1.0%

Base Metal 재고

LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
전기동	255,100	▼800	139,650	115,450	45.3%	+1.1%p
알루미늄	242,600	△0	238,475	4,125	1.7%	+0.1%p
아연	115,300	△1,050	98,250	17,050	14.8%	+0.8%p
납	373,625	▼1,975	347,075	26,550	7.1%	-0.5%p
니켈	278,826	△36	264,300	14,526	5.2%	-0.1%p
주석	4,855	▼110	3,725	1,130	23.3%	-1.2%p



Precious Metal

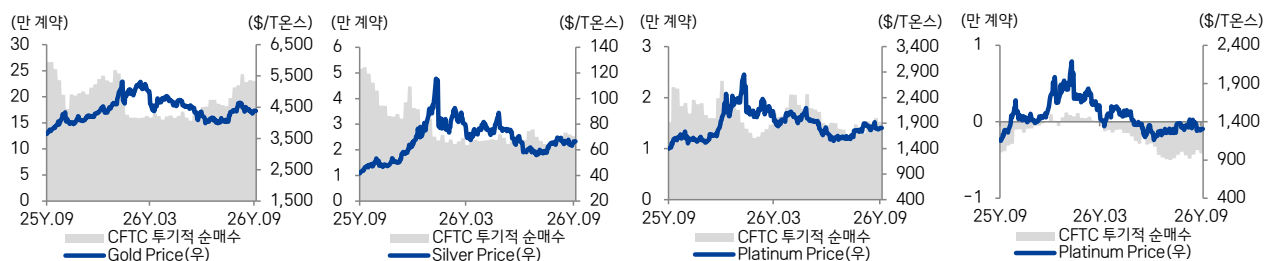
Comex	월물	단위	시가	고가	저가	증가	이전일 증가	일간 변동폭	일간 변동률	등록 재고 (천 온스)	재고 증감 (온스)
금	Dec	\$/oz	4,382	4,440	4,372	4,425	4,400	25	+0.6%	15,156	△0
은	Dec	\$/oz	66	68	66	67	66	1	+1.6%	97	△0
플래티넘	Jan	\$/oz	1,809	1,848	1,798	1,829	1,817	13	+0.7%	180	△0
팔라듐	Dec	\$/oz	1,293	1,347	1,291	1,320	1,303	16	+1.3%	198	△0

금

은

플래티넘

팔라듐



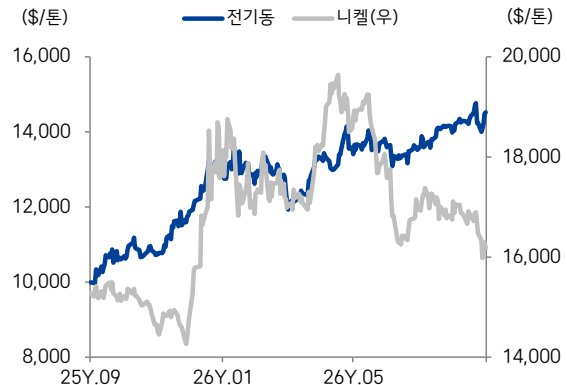
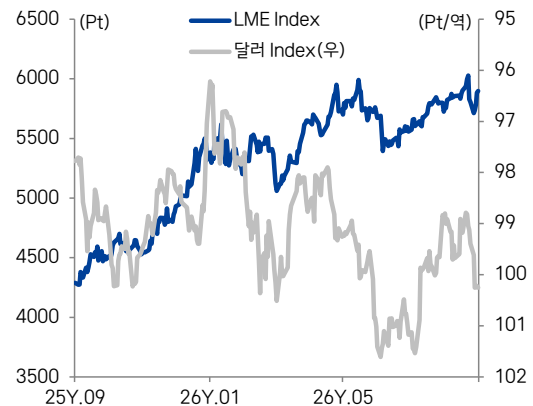
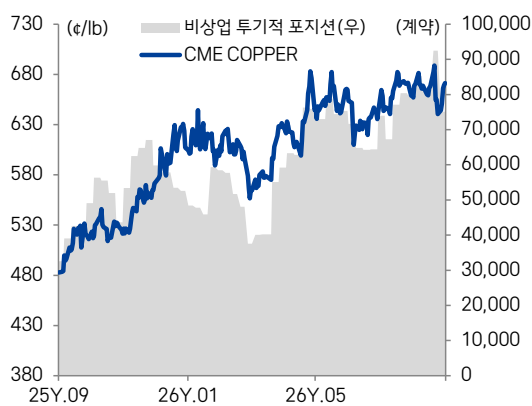
SHFE

가격	증가(위안)	이전일 증가	변동폭	변동비율	재고	9/18 재고(톤)	증감폭	증감율	9/11 재고	9/4 재고	8/28 재고
전기동	109,530	108,110	1,420	+1.3%p		56,073	1,293	+2.4%	54,780	63,000	72,428
알루미늄	24,385	24,220	165	+0.7%p		320,954	-26,729	-7.7%	347,683	364,702	391,498
아연	26,575	26,150	425	+1.6%p		149,016	-898	-0.6%	149,914	148,661	153,669
납	16,305	15,995	310	+1.9%p		69,280	-3,685	-5.1%	72,965	73,828	73,131
니켈	123,860	122,880	980	+0.8%p		108,414	-2,138	-1.9%	110,552	111,399	112,127
주석	405,360	399,630	5,730	+1.4%p		7,059	-593	-7.7%	7,652	6,499	6,381

Comex

주요 지수

품목	단위	증가	이전일 증가	변동폭	변동비율	품목	전일	이전일 증가	변동폭	변동율
H-G Copper	\$/lb	6.69	6.66	0.03	+0.5%	Dollar Index	100.2	100.25	0.0	-0.0%
탄산리튬(Carbonate)	\$/kg	18.13	18.24	- 0.11	-0.6%	미 국채 10년물(%)	4.997	4.932	0.1	+1.3%
수산화리튬(Hydroxide)	\$/kg	17.31	17.35	- 0.04	-0.2%	LME 비철 금속 지수	5,899	5,884	14.5	+0.2%
코발트	\$/lb	24.99	25.03	- 0.040	-0.2%	WTI	100.3	101.9	-1.6	-1.6%



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.