

인도네시아 가뭄과 니켈

삼성선물

가격

LME (3M)	전일 정산가	일 등락률	일 현물-3M 스프레드
전기동	14,748.5	+0.6%	72 B
알루미늄	3,265.0	-0.1%	18 C
아연	3,910.0	-0.4%	53 B
납	1,936.0	-0.0%	33 C
니켈	16,632.0	+1.9%	163 C
주석	54,214.0	+0.5%	157 C

Base metal

비철 시장은 강세 분위기를 이어감.

알루미늄: 사실상 보합권에 마감. 중국측 가격 부담으로 SHFE 알루미늄이 약세를 보였지만 실물 재고는 오히려 빠르게 감소. 22일 중국 주요 3개 지역 알루미늄 재고는 54.25만톤으로 직전 집계 대비 1.15만톤 감소, SHFE 재고도 하루 8,732톤 감소, 최근 한 달간 10.48만톤 감소해 연휴 전 재고 확충과 성수기 수요가 재고를 흡수하고 있는 모습. LME 재고도 24.21만톤으로 75톤 감소. 현재 알루미늄은 중국 재고 감소라는 강한 하단 지지 요인과 높은 중국 생산량이라는 상단 제약 요인이 양쪽 움직임을 모두 제한하는 중. 단기적으로는 중국 연휴 이후 재고가 다시 쌓이는지 여부가 중요하며, 재고가 증가세로 돌아서면 공급 부담이 다시 부각될 가능성.

니켈: 니켈은 인도네시아 모로왈리 산업단지의 감산 결정에 강한 상승. 엘니뇨 영향으로 인도네시아 주요 산업 단지 공업용수가 부족해지면서 정부가 입주 제련소에 NPI 생산 감축을 통보했고, 약 10만톤의 NPI 공급 차질이 예상. 모로왈리의 NPI 설비 능력은 연간 약 420만톤, 월 35만톤이어서 월 생산능력의 약 30%에 해당하는 상당한 규모임. 이는 니켈 환산 기준 전세계 니켈 공급량의 2% 수준임. 앞서 IMIP는 가뭄이 지속되면 생산이 30~40% 감소할 수 있다고 경고했는데 이번에는 경고가 실제 감산으로 전환된것. 다만 니켈을 구조적 공급부족으로 해석하기에는 아직 이름. LME 니켈 재고는 오히려 102톤 증가했고, 중국내 재고 확충도 강하지 않음. 인도네시아 가뭄이 몇 주 안에 해소되면 가격 영향도 제한적이지만, 정상 강우량이 예상되는 12월까지 생산 제한이 이어지거나 다른 인도네시아 제련단지로 물 부족이 확산되는지가 향후 니켈 가격의 핵심 변수.

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
금	Dec	\$/oz	4,376	-0.2%
은	Dec	\$/oz	66.5	+0.2%
플래티넘	Jan	\$/oz	1,847	+1.2%
팔라듐	Dec	\$/oz	1,306	-0.8%

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
탄산리튬	Sep	\$/kg	18.2	-
수산화리튬	Sep	\$/kg	17.4	-0.3%
코발트	Sep	\$/lb	25.0	-0.2%

Energy

유가는 전일 미국과 이란의 대화에 이어 이란의 호르무즈 해협 재개방 언급 보도에 \$90까지 하락. 뉴욕에서 진행 중인 유엔총회에서 미국과 이란의 고위급 회담이 진행. 미국측에서는 위트코프 중동특사와 트럼프 대통령의 만사위인 쿠슈너가, 이란측은 페제시키안 대통령과 아락치 외교장관이 나섬. 회담은 3시간 동안 진행됐으며 향후 추가 회담을 예고. 이번 회담은 위트코프 특사의 요청으로 성사된 것으로 알려짐. 트럼프 대통령도 이번 회담을 매우 좋은 회담이라고 평가하며 이란이 재건해 과거 어느때보다 훨씬 위대한 나라가 될 수 있도록 합의가 이뤄질지 아니면 신속하게 전멸시킬지 중대한 결정을 앞두고 있음을 강조. 이란측 고위관계자는 미국의 군사적 압박 완화의 첫 조치가 시행될 경우 7일내로 호르무즈 해협을 재개방할 수 있다고 밝힘. 이란은 미국이 자국 항구 봉쇄 해제와 외교를 통한 문제 해결 의사를 공식적으로 밝히길 촉구. 해당 제안은 중재국을 통해 미국에 전달됨. 사우디 동서 파이프라인 일부 재개와 미국과 이란의 고위급 대화 성사로 유가는 하방 압력 가중.

가격

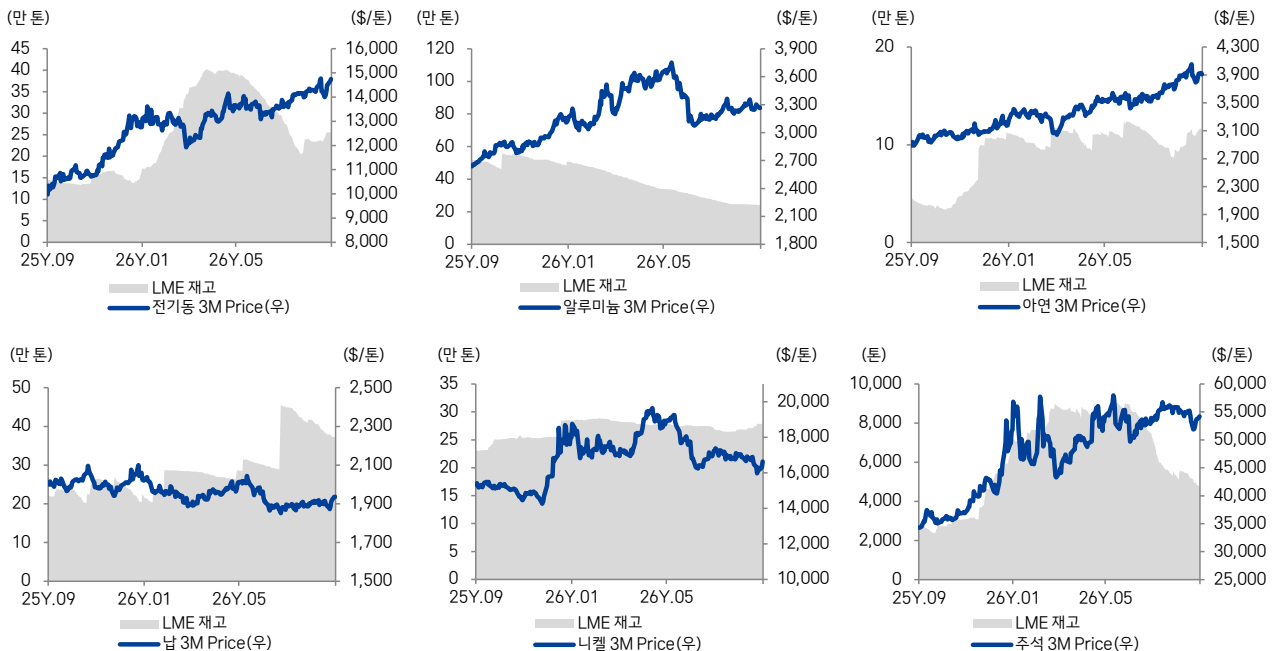
달러/Comex	전일	변동률
Dollar Index	100.6	+0.2%
Comex HG Copper (\$/lb)	6.84	+1.1%

Base Metal 가격

LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	일 등락률
전기동	14,696.0	14,799.0	14,679.5	14,748.5	88	72 B	256,381	14,797	14,760.0	+0.6%
알루미늄	3,269.0	3,284.5	3,242.5	3,265.0	-2	18 C	569,724	3,242	3,264.0	-0.1%
아연	3,930.0	3,960.5	3,898.0	3,910.0	-17	53 B	260,601	4,006	3,938.0	-0.4%
납	1,938.0	1,941.5	1,928.5	1,936.0	-1	33 C	187,729	1,909	1,935.5	-0.0%
니켈	16,385.0	16,640.0	16,360.0	16,632.0	314	163 C	238,821	16,410	16,540.0	+1.9%
주석	54,195.0	54,470.0	53,825.0	54,214.0	270	157 C	19,362	53,745	54,000.0	+0.5%

Base Metal 재고

LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
전기동	254,250	▼1,625	122,750	131,500	51.7%	+4.0%p
알루미늄	242,125	▼75	238,475	3,650	1.5%	-0.0%p
아연	114,725	▼2,125	101,900	12,825	11.2%	-2.5%p
납	369,700	▼3,025	336,225	33,475	9.1%	+1.1%p
니켈	278,628	△102	263,166	15,462	5.5%	+0.5%p
주석	4,645	▼135	3,650	995	21.4%	-1.2%p



Precious Metal

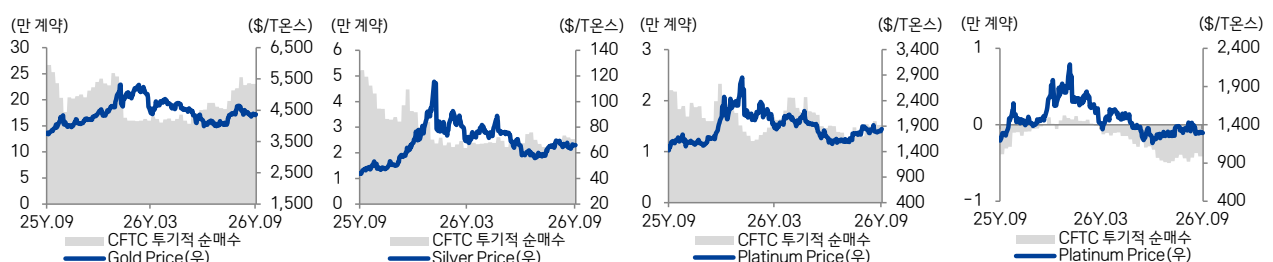
Comex	월물	단위	시가	고가	저가	증가	이전일 증가	일간 변동폭	일간 변동률	등록 재고 (천 온스)	재고 증감 (온스)
금	Dec	\$/oz	4,383	4,414	4,328	4,376	4,384 -	8	-0.2%	15,186	△ 29,332
은	Dec	\$/oz	67	68	65	67	66	0	+0.2%	98	△ 599
플래티넘	Jan	\$/oz	1,828	1,868	1,790	1,847	1,824	23	+1.2%	179	▼ 1,776
팔라듐	Dec	\$/oz	1,321	1,331	1,291	1,306	1,316 -	11	-0.8%	197	▼ 1,212

금

은

플래티넘

팔라듐



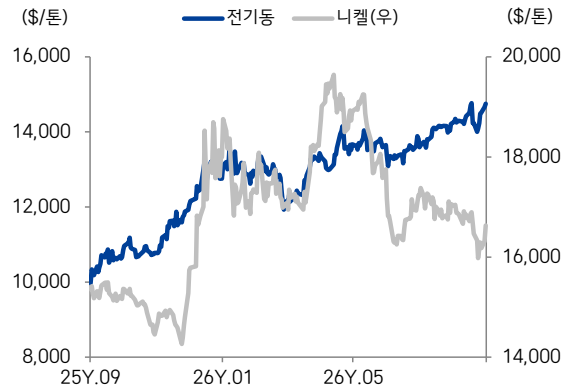
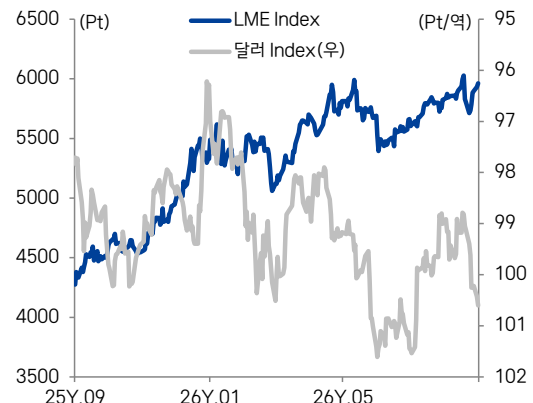
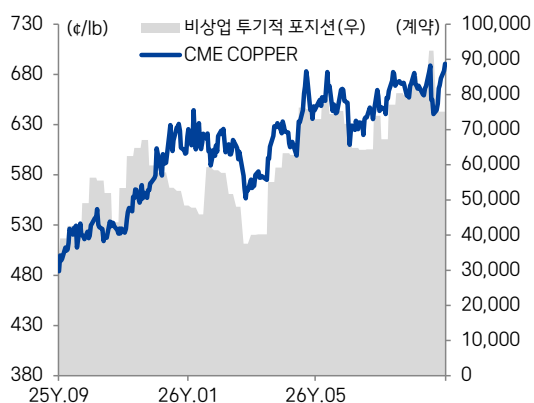
SHFE

가격	증가(위안)	이전일 증가	변동폭	변동비율	재고	9/18 재고(톤)	증감폭	증감율	9/11 재고	9/4 재고	8/28 재고
전기동	111,220	109,960	1,260	+1.1%p		56,073	1,293	+2.4%	54,780	63,000	72,428
알루미늄	24,240	24,305	-65	-0.3%p		320,954	-26,729	-7.7%	347,683	364,702	391,498
아연	26,685	26,740	-55	-0.2%p		149,016	-898	-0.6%	149,914	148,661	153,669
납	16,435	16,400	35	+0.2%p		69,280	-3,685	-5.1%	72,965	73,828	73,131
니켈	124,220	123,540	680	+0.6%p		108,414	-2,138	-1.9%	110,552	111,399	112,127
주석	411,050	408,500	2,550	+0.6%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	6.84	6.76	0.07	+1.1%	Dollar Index	100.6	100.43	0.2	+0.2%
탄산리튬(Carbonate)	\$/kg	18.23	18.23	-	-	미 국내 10년물(%)	4.963	4.952	0.0	+0.2%
수산화리튬(Hydroxide)	\$/kg	17.44	17.49	- 0.05	-0.3%	LME 비철 금속 지수	5,962	5,933	29.2	+0.5%
코발트	\$/lb	24.95	24.99	- 0.040	-0.2%	WTI	90.5	92.4	-1.9	-2.0%



Compliance Notice

본 조사자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있습니다. 본 조사자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변경, 대역할 수 없습니다. 본 조사자료에 수록된 내용은 당사 리서치팀이 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성자의 의견이 정확히 반영되었습니다.