주간 경제·비철금속 시장동향

원자재비축과

2021년 7월 20일

조 달 청

Public Procurement Service

'본 시황자료에 수록된 내용은 조달청 연구원들에 의해 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 어떠한 경우에도 본 자료가 열람자의 거래 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 투자의사 결정은 전적으로 본인의 판단과 책임 하에 이루어져야 하고, 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한 조달청의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제, 전송, 인용, 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다. 연구원: 박재환(070-4056-7206), 김현숙(070-4056-7475)

I. 주간 경제 동향

□ 주간 글로벌 경제 이슈

○ 미국 물가 상승세

- 6월 미국 CPI는 5.4%(yoy) 상승해서 시장 전망치(4.9%)를 상회했음. 이는 글로벌 금융위기 직전인 2008년 8월 이후 가장 빠른 상승속도임. 가격변동성이 큰 에너지 및 식품을 제외한 근원 CPI도 4.5% 상승했음. 중고차 및 트럭 가격은 지난달 10.5% 급등하며 지수 상승분의 3분의 1을 차지했고, 항공요금과 의류가격도 급격한 상승세를 보였음. 급격히 늘어난 수요가 기업들의 공급능력을 초과해서 발생한 현상이라고 판단됨. 웰스파고은행은 “이 같은 수치는 인플레이션 압력이 받아들일만한 수준을 넘어 높게 유지되고 있고, 더 오랜 기간 우리와 함께 할 것이라는 것을 보여준다“고 강조했음. 일각에서는 이는 일시적이고 올해 말부터 진정되기 시작할 것이라는 시각도 있음
- 뉴욕 FRB는 지난주 6월 소비자 기대지수 조사 결과 향후 12개월 동안 소비자들의 인플레이션 전망치가 4.8%라고 보고했음. 지난 5월보다 0.8%p나 상승했음. 향후 3년 간의 기대 인플레도 3.6%로 나타났음. 기대 인플레가 계속 상승하면서 향후 물가가 더 오를 가능성이 크다고 보고 있음. 반면 FRB는 인플레가 일시적이라는 주장

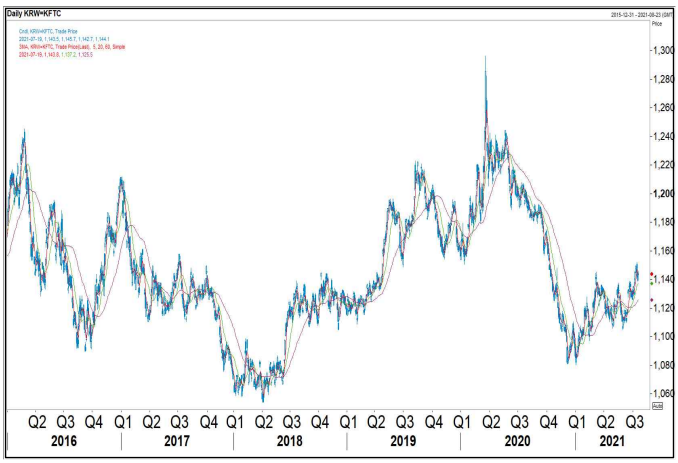
○ 중국 2Q GDP 7.9%

- 중국의 2Q GDP는 전년 동기대비 7.9% (시장 전망치: 8.1%) 증가해서 이는 전분기 18.3%와 비교해 10.4%p 하락했음. 올해 1Q는 지난해 코로나19 역성장의 기저효과가 작용해 1992년 이후 최고치를 기록했음. 하지만 이 같은 기저효과가 2Q 들어 소멸했고 세계적인 원자재 가격 상승이 중국 경제에 부담으로 작용했음. 중국 GDP에서 절반 이상을 차지하는 내수도 부진했음. 중국의 GDP증가율은 코로나19 충격이 가장 극심했던 지난해 1Q -6.8%까지 떨어졌다가 2Q 3.2%, 3Q 4.9%, 4Q 6.5% 등 점차 증가한 뒤 올해 1Q가 정점으로 다시 하강하는 모습임

□ 환율

○ (전망) 하반기 달러 강세 전망. 단, 한국은행 금리인상 가능성에 원화 강세(달러 약세) 여지

< ‘16 ~ 현재 환율 동향>



자료) Reuters, ‘16.1~현재(일별)

<주요 기관별 가격 전망치>

기관	발표일	’21Q3	’21Q4	’22Q1	’22Q2
Mizuho Bank	7/1	1,140	1,140	1,150	1,150
Credit Agricole	6/29	1,120	1,110	1,100	1,090
Prestige Economics	6/29	1,075	1,030	1,025	1,020
Silicon Valley Bank	6/29	1,134	1,129	1,120	1,117
Barclays	6/24	1,110	1,090	1,080	1,090
BNP Paribas	6/24	1,145	1,150	1,150	1,155
TD Securities	6/24	1,135	1,140	1,120	-
Wells Fargo	6/24	1,120	1,110	1,100	1,090
Australia&NZ Banking	6/22	1,100	1,080	1,070	1,060
Standard Chartered	6/18	1,080	1,050	1,050	1,050
평균		1,116	1,103	1,097	1,091
평균(최대, 최소값 제외)		1,117	1,106	1,099	1,092

자료) Bloomberg, ’21.7.1 기준 최근 10개사, 원/달러

Ⅱ. 비철금속시장 동향

1. 비철금속 가격 및 재고 현황

□ LME 비철금속 가격변동

(단위: $/ton, index, 원)

품목	'20말	'21.6월말	전주종가	금주종가 ('21.7.16)	주간변동	주간변동률
알루미늄	1,978.0	2,523.0	2,470.0	2,493.0	23.0	0.9%
납	1,972.0	2,319.5	2,342.5	2,326.5	-16.0	-0.7%
아연	2,723.5	2,945.5	2,955.0	2,966.0	11.0	0.4%
구리	7,741.5	9,385.0	9,437.5	9,396.5	-41.0	-0.4%
주석	20,540.0	33,460.0	33,076.0	34,177.0	1,101.0	3.3%
니켈	16,540.0	18,450.0	18,673.0	18,895.0	222.0	1.2%
LMEX	3,414.5	4,151.5	4,187.0	4,183.5	-3.5	-0.1%
원/달러	1,086.3	1,126.1	1,149.1	1,139.5	-9.6	-0.8%

* 자료: Reuters, 비철금속가격은 official cash price 기준, 환율은 서울외국환중개(주) 종가 기준

□ LME 재고 현황

(단위:ton)

품목	재고량			C.W ratio		
	지난주	이번주	변동	지난주	이번주	변동
알루미늄	1,506,675	1,457,800	-48,875	40.1%	38.4%	-1.7%
납	69,575	67,500	-2,075	29.5%	27.9%	-1.6%
아연	251,200	248,725	-2,475	10.6%	9.9%	-0.7%
구리	216,800	224,175	7,375	9.2%	6.3%	-2.9%
주석	1,920	2,305	385	31.8%	33.0%	1.2%
니켈	228,612	223,248	-5,364	25.5%	24.2%	-1.3%

* 자료:Reuters, C.W ratio=Cancelled Warrant/Total Warrant

□ SHFE 가격 변동 및 재고 현황

(단위:RMB/ton, ton)

품목	전주종가	금주종가 ('21.7.16)	주간변동	주간변동률	재고량	전주대비
알루미늄	18,875	19,470	595	3.1%	265,945	-1,602
납	15,725	15,895	170	1.1%	150,301	17,459
아연	22,360	22,465	105	0.5%	30,053	-3,063
구리	68,920	69,340	420	0.6%	113,593	-15,876
주석	219,300	228,260	8,960	3.9%	3,649	391
니켈	139,910	141,370	1,460	1.0%	7,797	242

* 자료: Reuters, SHFE 비철 금속 가격은 선물 거래량 상위 월물 종가 기준

2. 비철금속 시장동향/전망

1) 알루미늄

□ 주간 동향

○ (가격동향) 지난주 강보합세(wow +0.9%)

○ (재고동향) LME(-48,875톤, 145.7만 톤), LME C.W.(-1.7%p, 38.4%)

○ (시장뉴스)

(가격 상승 요인)

- **(재고 감소세 지속)** LME 재고가 9일 연속 감소세를 기록했던 지난주 7월 13일에 미국 물가 상승 악재에도 불구하고 전일 대비 1.8% 상승했음(Bloomberg)

- **(전망치 상향)** 글로벌 탈탄소 정책으로 중·장기적인 알루미늄 강세 기대됨. 내년 LME 알루미늄 평균가격 전망치는 지난번 $2,198/t에서 이번에는 $2,315/t로, 그리고 2023년 알루미늄 평균가격 전망을 지난번 $2,075/t에서 이번에는 $2,175/t으로 상향조정했음(SC)

(가격 하락 요인)

- **(인도 생산 증가)** 인도 Vedanta Resource社의 올해 1Q 알루미늄 생산량은 전년 동기대비 17% 증가한 549,000톤을 기록했음. 또한 2Q 생산량도 상승세를 지속하면서 1Q대비 3% 증가할 것으로 됨(Bloomberg)

- **(러시아 생산 증가)** 러시아 Rusal社의 Rheinfelden 제련소에서 독일 정부 기준에 부합한 저탄소 알루미늄 제품을 공급하기 시작했음(Platts)

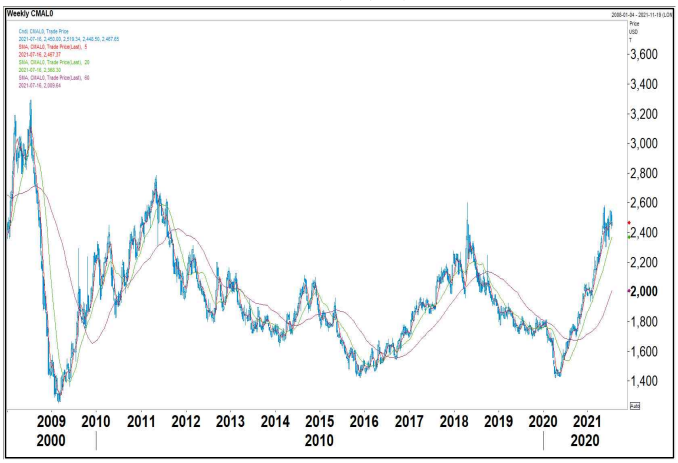
□ 시장전망

○ **(주간) 하락 기대.** 투자동향(매수 --, 매도 -, 순매수 -)

○ **(7월/3분기) 월간 하락 의견. 분기 하락으로 전망**

□ 가격 차트 및 주요 기관 가격 전망

< '08~ 현재가격 동향>



자료) Reuters,'08.1~현재(closing cash, 주별)

<주요 기관별 가격 전망치>

기관	발표일	'21Q3	'21Q4	'22Q1	'22Q2
Market Risk Adv.	7/1	2,500	2,400	2,300	2,300
Emirates NBD PJSC	6/23	2,200	2,200	2,100	2,100
Capital Economics	6/16	2,200	2,050	1,975	1,925
Westpac Banking	6/15	2,461	2,483	2,478	2,442
Intesa Sanpaolo SpA	6/14	2,580	2,650	-	-
Commerzbank AG	5/31	2,000	2,100	2,150	2,150
Jefferies LLC	4/13	2,315	2,315	-	-
Toronto-Dominion Bank	3/30	1,925	1,875	1,825	1,775
MPS Capital Services	2/26	2,250	2,300	-	-
Natixis SA	1/26	2,117	2,156	2,211	2,237
평균		2,255	2,253	2,148	2,133
평균(최대, 최소값 제외)		2,255	2,250	2,147	2,142

자료) Bloomberg, '21.7.1 기준 최근 10개사, 달러/톤

2) 납

□ 주간 동향

○ (가격동향) 지난주 약보합세(wow -0.7%)

○ (재고동향) LME(-2,075톤, 6.7만 톤), LME C.W.(-1.6%p, 27.9%)

○ (시장뉴스)

(가격 상승 요인)

- **(숏 커버링 증가)** LME 납은 최근 숏 커버링이 유입되고 있어서 단기 가격 변동성이 커질 가능성이 높다고 판단됨(Reuters)
- **(상해 시장 미결제약정 수량 증가세)** 중국 상해 SHFE 거래소의 납 품목의 미결제약정 수량이 증가세를 기록하고 있음. 납 가격 상승 가능성이 제기됨(Macquarie)
- **(중국 납 광석 공급 약세)** 지난주 중국 납 광석 공급은 약세를 기록했음. 이의 영향으로 중국 납 TC는 당분간 하향 안정세를 보일 것으로 기대됨(Asian Metal)
- **(중국 납 생산 감소)** 중국의 6월 납 생산은 411,000톤을 기록해서 전년 동기대비 -1.2% 하락세를 기록했음(Bloomberg)

(가격 하락 요인)

- **(전망치 하향)** BoA ML社는 최근 미국 인플레이션 압력을 감안해서 올해 평균 납 가격은 $2,700으로 하향 조정했음(BoA ML)

□ 시장전망

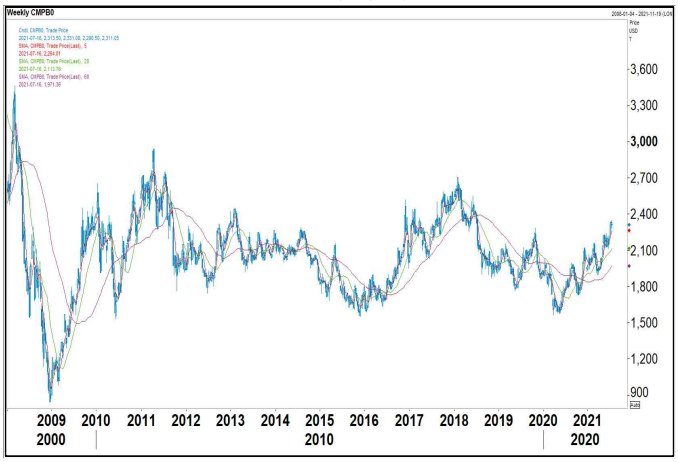
○ **(주간) 주간 상승**

- 납 배터리 교체 수요 증가 주목
- (상품펀드 투자동향) LME(매수 -, 매도 -, 순매수 보합)

○ **(7월/3분기) 월간/분기 상승 예상**

□ 가격 차트 및 주요 기관 가격 전망

< '08~ 현재가격 동향>



자료) Reuters,'08.1~현재(closing cash, 주별)

<주요 기관별 가격 전망치>

기관	발표일	'21Q3	'21Q4	'22Q1	'22Q2
Market Risk Adv.	7/1	2,300	2,100	2,150	2,000
Emirates NBD PJSC	6/23	2,001	2,001	2,032	2,032
Capital Economics	6/16	1,975	1,925	1,890	1,865
Westpac Banking	6/15	2,179	2,198	2,197	2,188
Intesa Sanpaolo SpA	6/14	2,260	2,300	-	-
Commerzbank AG	5/31	1,800	1,900	1,850	1,850
Jefferies LLC	4/13	2,183	2,205	-	-
Toronto-Dominion Bank	3/30	1,950	1,950	1,925	1,925
MPS Capital Services	2/26	2,150	2,200	-	-
Prestige Economics	12/29	-	-	-	-
평균		2,089	2,087	2,007	1,977
평균(최대값, 최소값 제외)		2,100	2,083	1,999	1,955

자료) Bloomberg, '21.7.1 기준 최근 10개사, 달러/톤

3) 아연

□ 주간 동향

○ (가격동향) 지난주 강보합세(wow +0.4%)

○ (재고동향) LME(-2,475톤, 24.8만 톤), LME C.W.(-0.7%p, 9.9%)

○ (시장뉴스)

(가격 상승 요인)

- **(중국의 추가 인프라 투자 가능성)** 중국 2Q GDP가 시장 전망치를 하회하면서 시장에서는 중국 정부의 추가 인프라 투자 가능성이 제기됨. 이는 아연 가격에 긍정적인 요인임(Metal Bulletin)

(가격 하락 요인)

- **(중국 아연 생산 증가세)** 중국의 6월 아연 생산은 447,000톤을 기록해서 전년 동기대비 10.8% 증가세를 기록했음(Antaike)
- **(중국 아연 alloy 가격 약세)** 중국 아연 alloy는 지난주에 RMB 22,700~RMB 22,900 (U$ 3,510/t~U$3,541/t)를 기록해서 전주대비 하락세를 기록했음(Asian Metal)
- **(기술적인 상황)** LME 아연 가격 $3,000/t 선에서 매도세(forward-selling)가 자주 출회되고 있음. 따라서 $3,000/t선이 가격적인 측면에서 단기 고점으로 인식되고 있음 (Metal Bulletin)
- **(중국 아연 TC 상승)** 중국 아연 TC는 2Q 말부터 반등세를 기록하고 있음. 3Q에도 추가 TC 상승 예상됨(Macquarie)

□ 시장전망

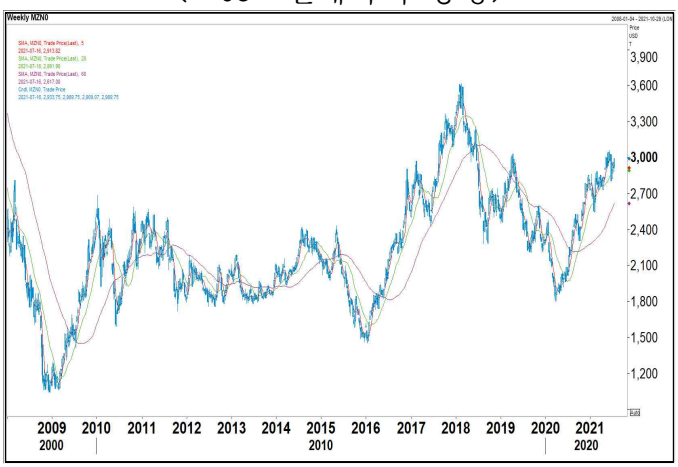
○ **(주간) 주간 하락**

- (상품펀드 투자동향) LME (매수 -, 매도 -, 순매수 보합)

○ **(7월/3분기) 월간 하락세, 3분기 하락세 기대**

□ 가격 차트 및 주요 기관 가격 전망

< '08~ 현재가격 동향>



자료) Reuters,'08.1~현재(closing cash, 주별)

<주요 기관별 가격 전망치>

기관	발표일	'21Q3	'21Q4	'22Q1	'22Q2
Market Risk Adv.	7/1	2,900	2,850	2,750	2,700
Laurentian Bank	6/29	2,756	2,646	2,646	2,646
Emirates NBD PJSC	6/23	2,690	2,690	2,772	2,772
Capital Economics	6/16	2,650	2,550	2,475	2,425
Westpac Banking	6/15	3,031	3,077	3,030	2,990
Intesa Sanpaolo SpA	6/14	3,100	3,200	-	-
Commerzbank AG	5/31	2,600	2,700	2,750	2,750
Jefferies LLC	4/13	2,866	2,976	-	-
Toronto-Dominion Bank	3/30	2,675	2,650	2,600	2,650
MPS Capital Services	2/26	3,000	3,100	-	-
평균		2,827	2,844	2,717	2,705
평균(최대값, 최소값 제외)		2,821	2,836	2,703	2,703

자료) Bloomberg, '21.7.1 기준 최근 10개사, 달러/톤

4) 구리

□ 주간 동향

○ (가격동향) 약보합(-0.4%)

○ (재고동향) LME(+7,375톤, 22만 톤), LME C.W.(-2.9%p, 6.3%)

○ (시장뉴스)

(가격 상승 요인)

- **(중국 수입 프리미엄 반등)** 중국 Yangshan 수입 구리 프리미엄이 연내 최저인 6월말 $21/t에서 $35.5/t으로 반등했음(Reuters, SMM)
- **(상해 보세 재고 감소)** 수입 차익기회가 열리면서 상해 보세 재고가 소폭 하락 시작(SMM)
- **(독일 생산 차질)** 서유럽 폭우 영향으로 유럽 내 최대 생산업체인 Aurubis사('20년 10만톤 생산, 글로벌 생산의 4%)는 홍수로 인한 운송차질로 불가항력 선언(Reuters)
- **(배터리 섹터 투자)** 중국 최대 구리 생산업체인 Jiangxi Copper社는 배터리 제조용 동박(copper foil) 50,000톤('23년 25,000톤 생산~ '28년) 규모의 투자를 계획(Reuters)

(가격 하락 요인)

- **(중국 수입 TC 상승세)** 수입 구리 정광의 제련수수료(TC)가 14주 연속 상승세임. 해외 광산 생산 증가와 중국 내 수요 감소로 TC는 $50/t 초반에서 거래 중이며 추가 상승할 것으로 전망(SMM)
- **(중국 수입 감소)** 지난 6월 구리 수입은 약 43만톤 규모로 전월대비 약 4%, 전년동월대비 약 35% 감소. 1~6월 누계로도 전년동기대비 1.8% 감소했음(Reuters)
- **(중국 가동률 감소)** 가격 하락 우려로 케이블 및 전선업체의 수요가 감소하면서, 6월 동선(copper rod)업체들의 가동률은 전년동월비 약 10%p 낮은 69% 수준 기록(SMM)

□ 시장전망

○ **(주간//월/β분기) 3분기 공급 증가**(TC 반등, 중국 제련생산 증가, 중국 비축원자재 방출량 확대 예상), **여름 비수기**(재고 증가, 프리미엄 추가 개선 필요), **매크로 우려**(미국채 금리·유가 하락, 달러 상승) **영향으로 하락 횡보 예상 / 3분기 중반 이후는 수요 개선되며 재상승 예상**

□ 가격 차트 및 주요 기관 가격 전망

< '08~ 현재가격 동향>



자료) Reuters,'08.1~현재(closing cash, 주별)

<주요 기관별 가격 전망치>

기관	발표일	'21Q3	'21Q4	'22Q1	'22Q2
Market Risk Adv.	7/1	9,300	9,200	9,100	9,200
Laurentian Bank	6/29	10,472	9,921	8,819	8,819
Emirates NBD PJSC	6/23	8,250	8,250	8,500	8,500
Capital Economics	6/16	8,750	8,250	7,940	7,815
Westpac Banking	6/15	10,172	10,367	10,333	10,200
Intesa Sanpaolo SpA	6/14	10,500	11,000	-	-
Commerzbank AG	5/31	8,500	9,000	9,200	9,200
Jefferies LLC	4/13	9,039	9,370	-	-
Toronto-Dominion Bank	3/30	8,575	8,250	8,125	7,650
CIMB	3/12	9,000	8,900	8,800	-
평균		9,256	9,251	8,852	8,769
평균(최대값, 최소값 제외)		9,258	9,194	8,749	8,707

자료) Bloomberg, '21.7.1 기준 최근 10개사, 달러/톤

5) 주석

□ 주간 동향

○ (가격동향) 상승(wow +3.3%).

○ (재고동향) LME(+385톤, 2,305톤), LME C.W.(+1.2%p, 33.0%)

○ (시장뉴스)

(가격 상승 요인)

- **(동남아 코로나 급증)** 7월 인도네시아, 미얀마의 코로나 신규 확진자가 급증. 인도네시아는 일일 신규 확진자가 5만 명 선(7/14)을 넘어서면서 인도, 브라질을 제치고 세계 1위 신규 확진국가 기록. 같은 날 미얀마의 신규 확진자는 7천명을 상회하며 역대 최대(언론종합)

  * 인도네시아(주석 제련 생산 2위, 전 세계의 20%) / 미얀마(주석 광석 생산 3위, 전 세계의 8%)

- **(중국 전력 사용 규제)** 중국 Yunnan성 정부가 주석, 아연 제련소들에게 전력사용량을 약 25% 감축할 것을 요구. 지난 5월 가뭄으로 인한 전력사용 규제 이후, 가뭄 해결에도 추가 전력규제를 시행 중임(Reuters)

- **(유럽 프리미엄 강세)** 유럽 지역 주석 프리미엄이 강세가 지속 중임. 6월말 로테르담 창고의 주석(99.9%) 프리미엄은 작년 연말 $387.5/t 대비 약 4배 가까이 상승한 $1,500/t 수준. 컨테이너 병목현상에 의한 해상 운임 상승세가 내년에도 이어질 것으로 예상됨에 따라 프리미엄 강세가 지속될 가능성이 높음(Reuters)

  * 지역별 프리미엄 : 미국 중서부($3,650/t, 7/7), 유럽 로테르담($1,500/t, 6/30), 중국 스팟($269/t, 7/19)

(가격 하락 요인)

- **(중국 6월 생산 증가)** 중국의 6월 주석 생산은 전월대비 12% 증가한 15,180톤 수준. 1~6월 누계 생산은 23% 증가한 81,700톤 수준임(Asian Metal)

  * SMM이 조사한 중국 6월 생산은 14,088톤 수준임(전월비 +2.3%)

□ 시장전망

○ **(주간//월/β분기) 타이트한 수급 여건**(백워데이션 유지, 서구권 프리미엄 강세), **주요국 생산 차질 점증**(동남아시아 주요국 생산차질 지속, 중국 7~8월 생산 감소 여건 등)**으로 추가 상승 여지**

□ 가격 차트 및 주요 기관 가격 전망

< '08~ 현재가격 동향>



자료) Reuters,'08.1~현재(closing cash, 주별)

<주요 기관별 가격 전망치>

기관	발표일	'21Q3	'21Q4	'22Q1	'22Q2
Market Risk Adv.	7/1	30,000	28,000	27,500	28,000
Emirates NBD PJSC	6/23	24,000	22,000	22,000	21,000
Capital Economics	6/16	27,000	25,000	23,750	23,250
Intesa Sanpaolo SpA	6/14	31,500	32,000		
Commerzbank AG	5/31	23,000	24,000	24,500	24,500
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
평균		27,100	26,200	24,438	24,188
평균(최대값, 최소값 제외)		27,000	25,667	24,125	23,875

자료) Bloomberg, '21.7.1 기준 최근 10개사, 달러/톤

6) 니켈

□ 주간 동향

○ (가격동향) 상승(+1.2%)

○ (재고동향) LME(-5,364톤, 22.3만 톤), LME C.W.(-1.3%p, 24.2%)

○ (시장뉴스)

(가격 상승 요인)

- **(재고 감소세)** LME, SHFE 양대 시장 총 재고가 4월 말 이후 12주 연속 감소세임. 4월 말 이후 총 재고는 약 15% 감소했음(LME, SHFE)

- **(코로나 재확산 영향)** 글로벌 제련 니켈 생산의 약 50%를 차지하는 인도네시아, 러시아, 남아공, 필리핀, 호주, 일본, 브라질 등이 방역대책의 일환으로 생산규제 및 부분 봉쇄에 노출되어 있음(Metal Bulletin)

(가격 하락 요인)

- **(캐나다 파업리스크 완화 기대)** Vale社는 캐나다 Sudbury 오퍼레이션* 노조와 오는 19일에 임금협상을 재개할 계획. 해당 오퍼레이션은 노사협상 결렬로 지난 6/1일부터 광산 운영을 중단해왔음(언론 종합)

  * '20년 Ni pellets 43,200톤 생산, 글로벌 생산의 약 2%

- **(러시아 수출세 영향 제한적)** 러시아의 수출세 부과(8~12월) 이슈가 자국 니켈 생산에 미치는 영향이 제한적일 수 있음. 러시아 니켈 생산업체(Nornickel)사의 현금생산원가(cash cost)가 현저히 낮아($5,000/t 미만) 수출세를 고려하더라도 생산을 지속할 수 있으며, 사실상 생산량 대부분을 수출하고 있어 내수판매로 우회되기보다는 수출을 지속할 것으로 보임(Macquarie)

  * 다만 러시아 Nornickel High Grade Nickel(Class I)시장 내 점유율이 22%로, 수출세 부과로 공급가격 상승 부담이 있을 수 있음

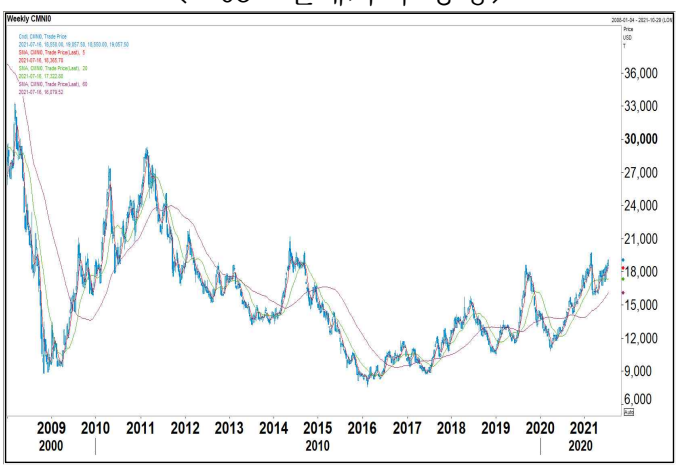
□ 시장전망

○ **(주간) 펀더멘털은 양호하나**(수요↑, 재고↓), 최근 상승 이후 **기술적 하락 예상**

○ **(7월/3분기) 하반기 달러 강세 여건, 수급 완화**(상반기 공급부족→하반기 공급과잉) **기대로 상승폭 제한적일 전망**

□ 가격 차트 및 주요 기관 가격 전망

< '08~ 현재가격 동향>



자료) Reuters,'08.1~현재(closing cash, 주별)

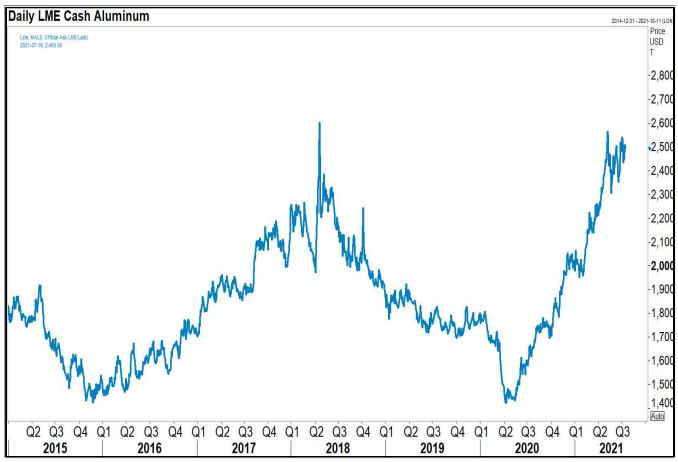
<주요 기관별 가격 전망치>

기관	발표일	'21Q3	'21Q4	'22Q1	'22Q2
Market Risk Adv.	7/1	18,000	17,500	17,250	17,500
Laurentian Bank	6/29	15,984	15,984	16,535	16,535
Emirates NBD PJSC	6/23	16,500	16,500	17,000	17,250
Capital Economics	6/16	16,250	15,500	14,938	14,813
Westpac Banking	6/15	18,036	18,233	18,233	18,000
Intesa Sanpaolo SpA	6/14	18,500	19,200	-	-
Commerzbank AG	5/31	17,500	18,000	18,500	19,000
Jefferies LLC	4/13	17,637	17,637	-	-
Toronto-Dominion Bank	3/30	16,750	16,250	16,000	16,250
MPS Capital Services	2/26	19,000	19,500	-	-
평균		17,416	17,430	16,922	17,050
평균(최대값 최소값 제외)		17,397	17,413	17,004	17,107

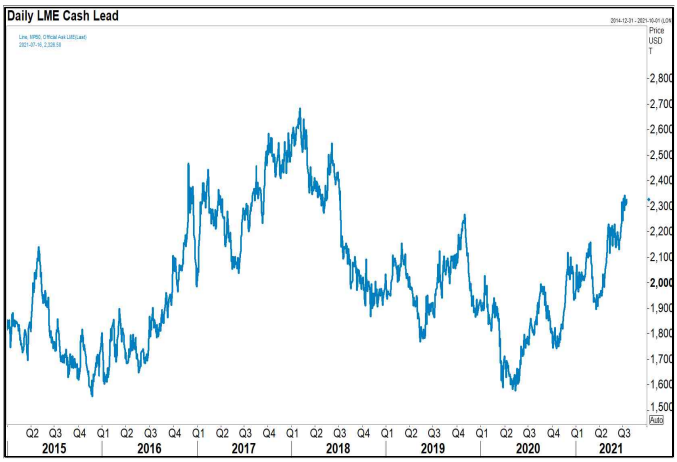
자료) Bloomberg, '21.7.1 기준 최근 10개사, 달러/톤

<붙임 1> LME official cash 일별 가격 추이

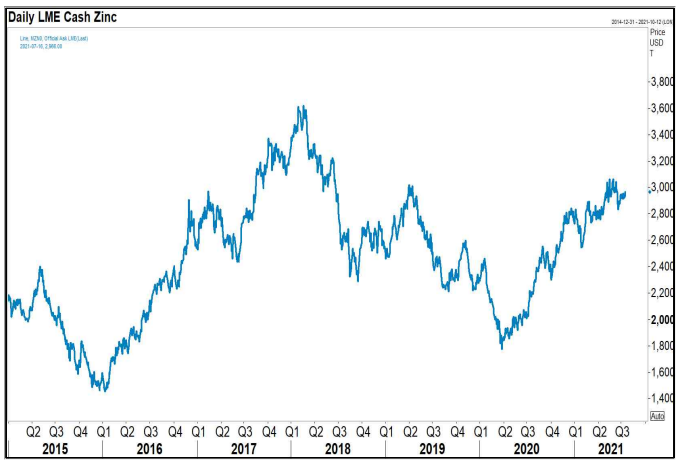
〈알루미늄〉



〈납〉



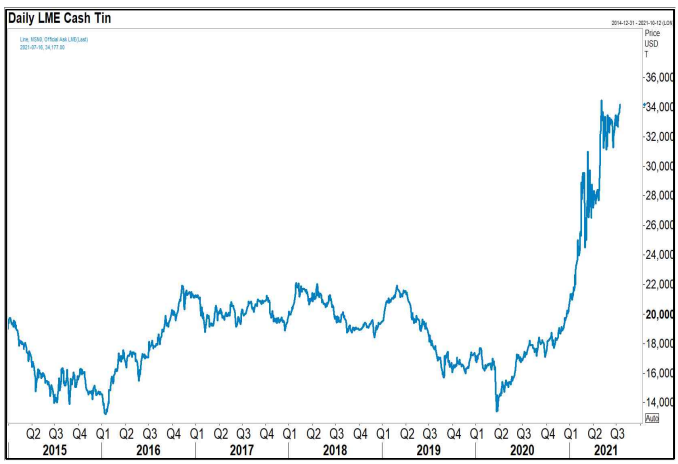
〈아연〉



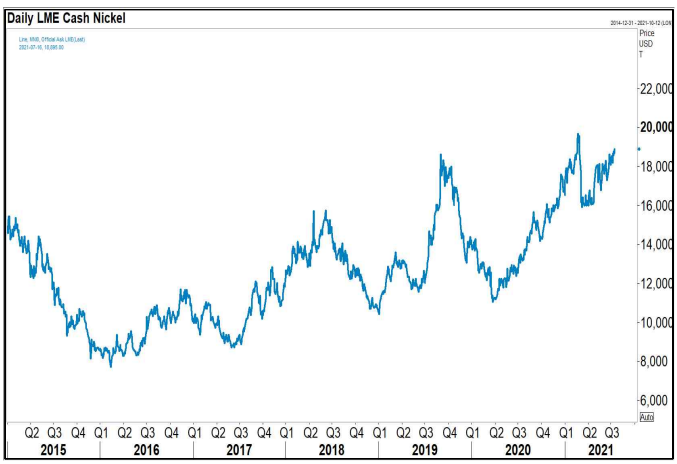
〈구리〉



〈주석〉



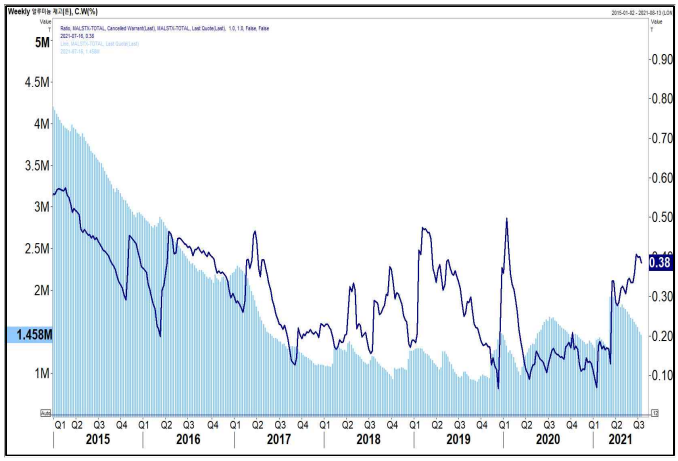
〈니켈〉



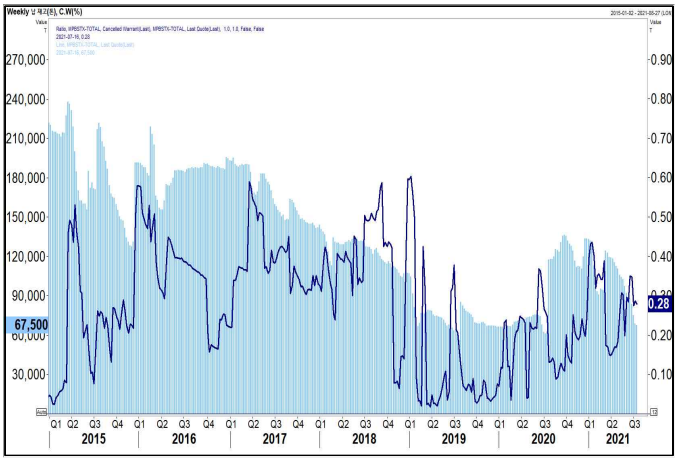
자료) Reuters, LME official cash price,'15.1~최근('21.7.16), 단위 달러/톤

<붙임 2> LME 재고 및 C.W. 동향

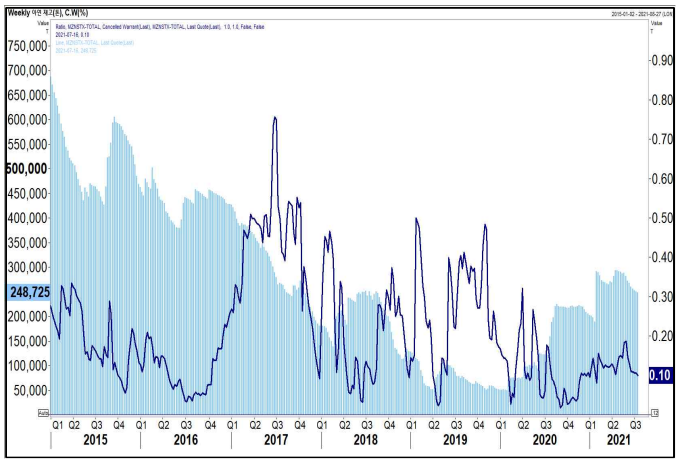
<알루미늄>



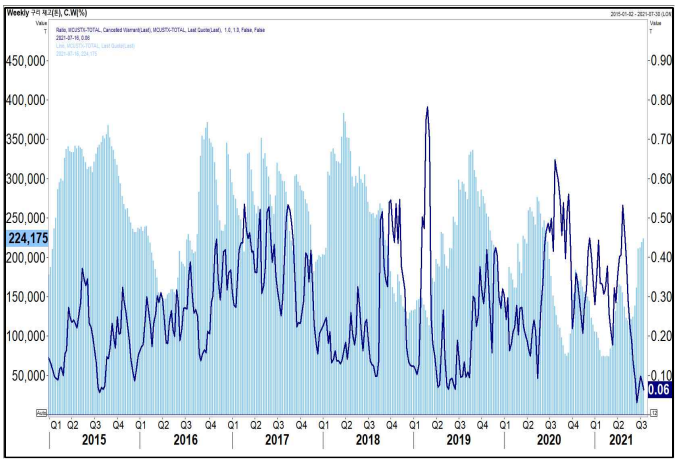
<납>



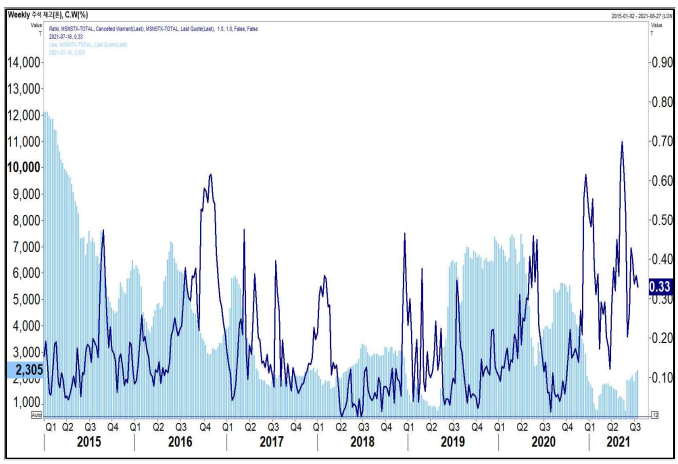
<아연>



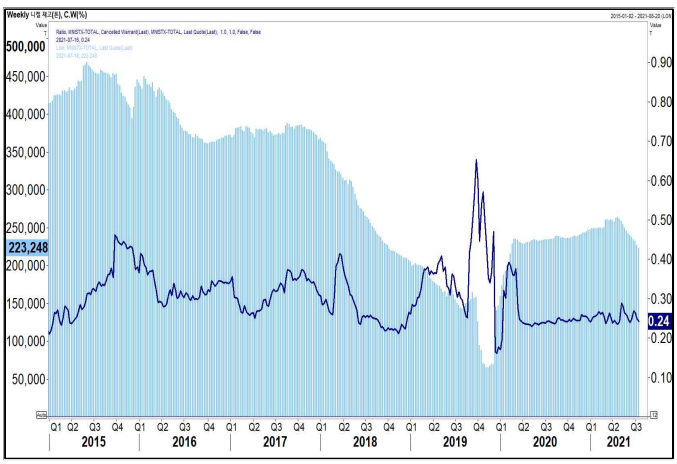
<구리>



<주석>



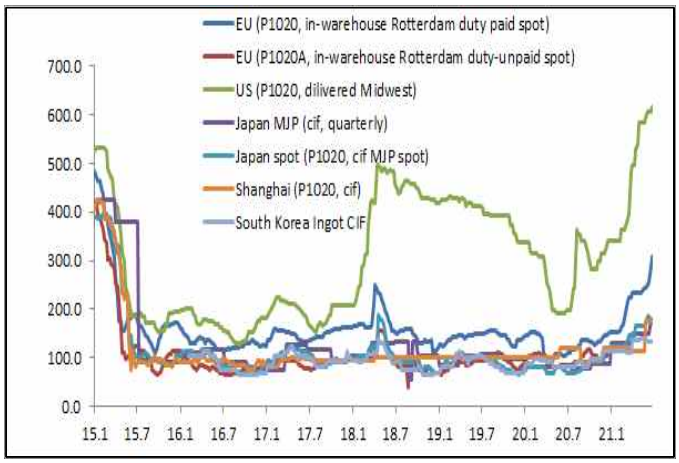
<니켈>



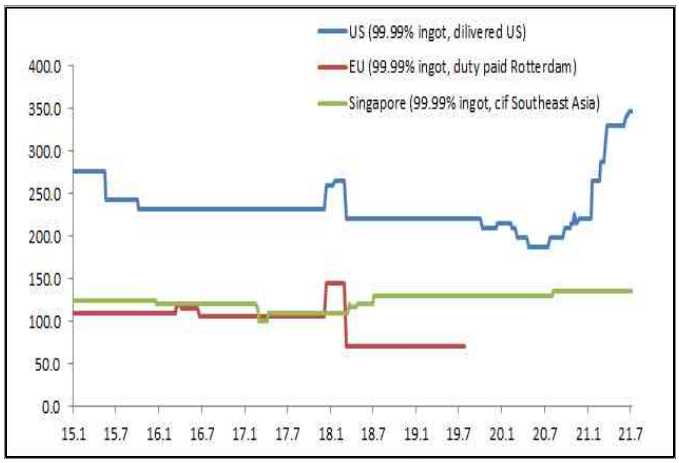
자료) Reuters, LME, 재고(左, 음영, 단위 톤), C.W(右, 선, 단위(소수)),'15.1~최근('21.7.16)

<붙임 3> 국제 실물 프리미엄

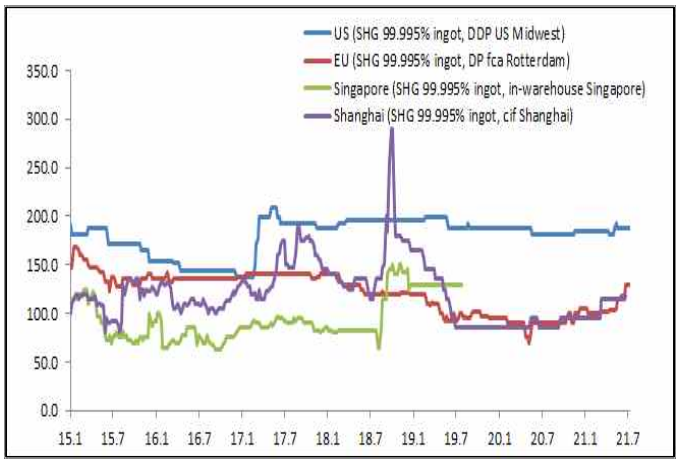
<알루미늄>



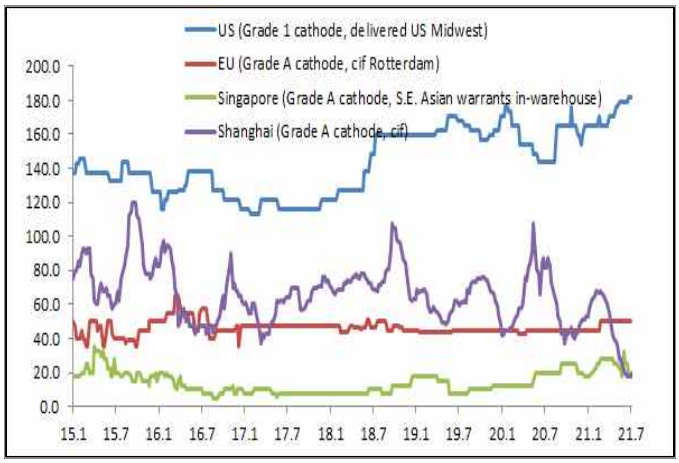
<납>



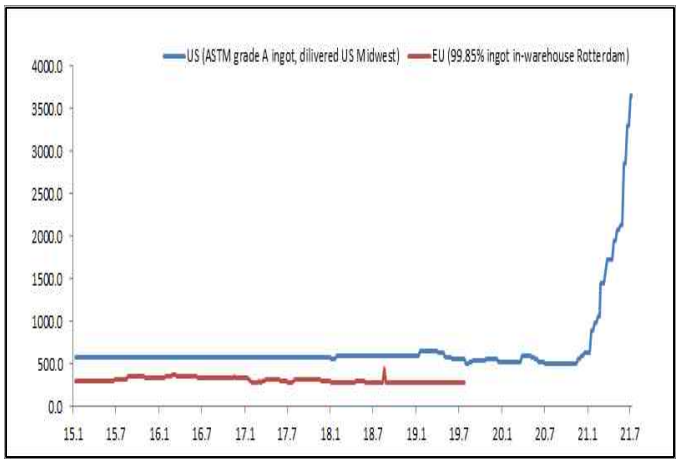
<아연>



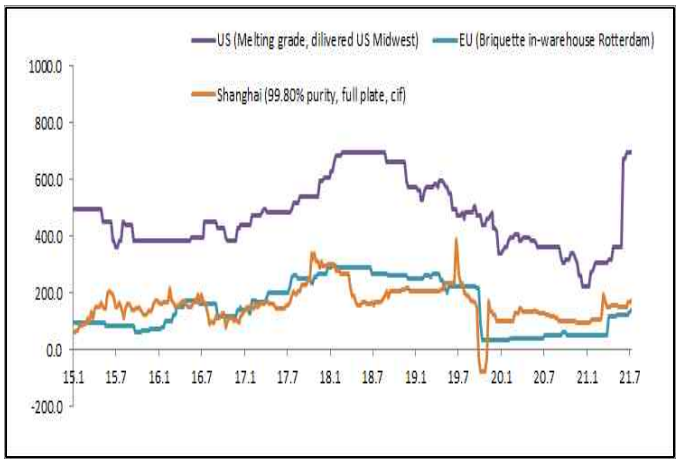
<구리>



<주석>



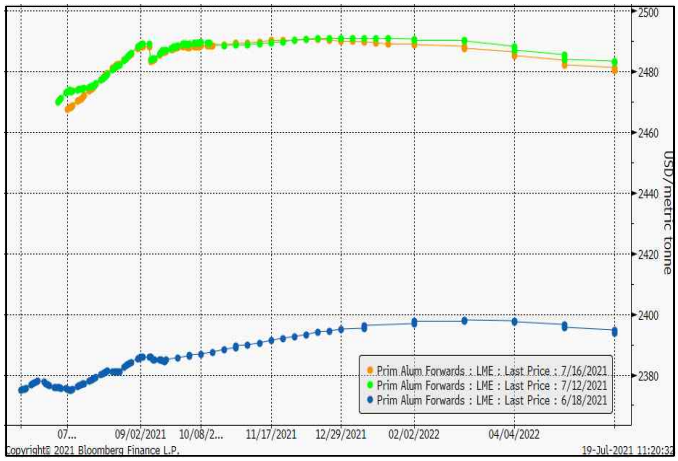
<니켈>



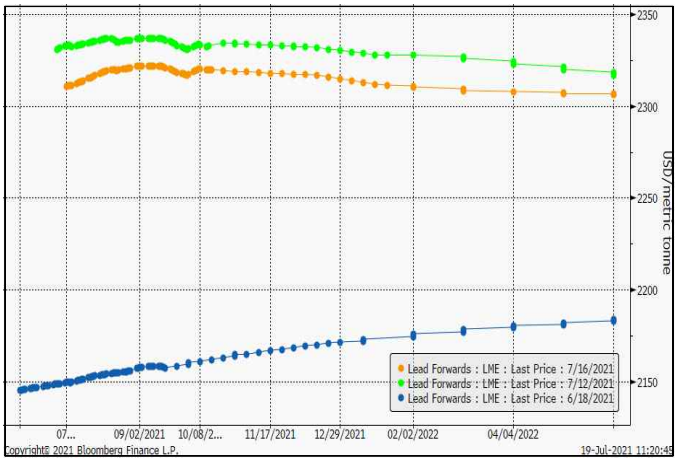
자료) Metal Bulletin, CRU, 주간프리미엄, '15.1~최근('21.7.9) 단위 달러/톤

<붙임 4> LME forward curve

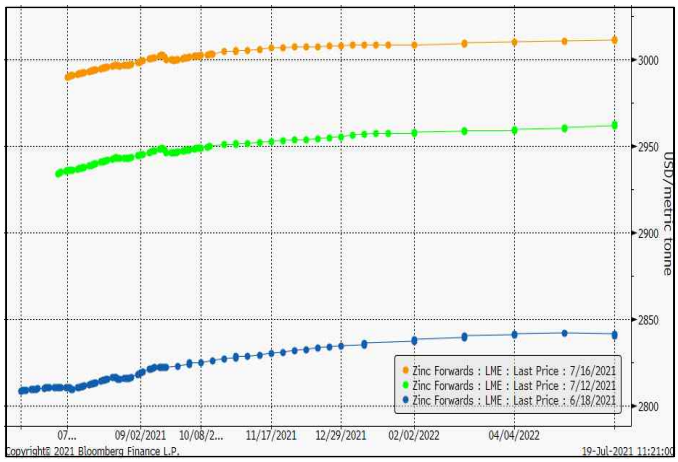
<알루미늄>



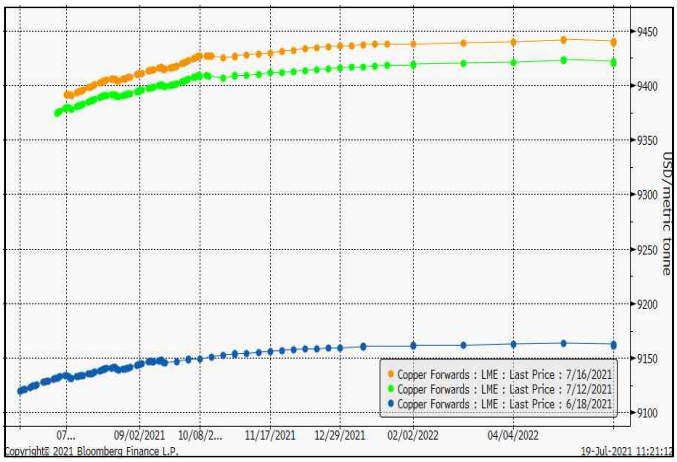
<납>



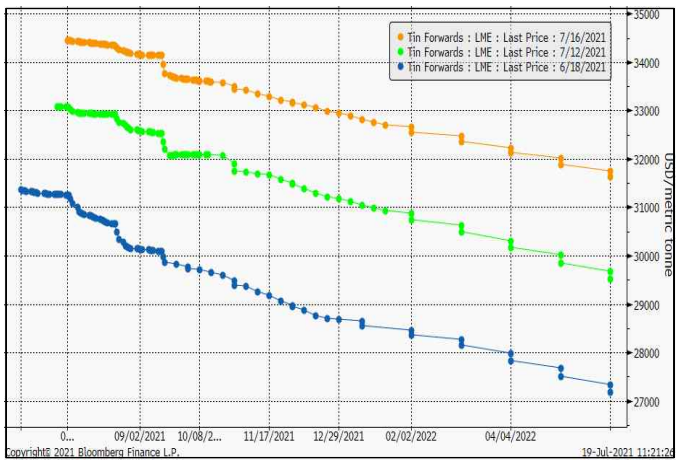
<아연>



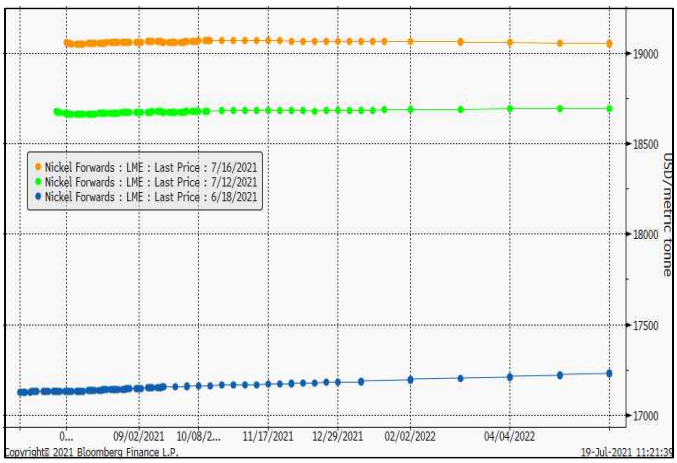
<구리>



<주석>



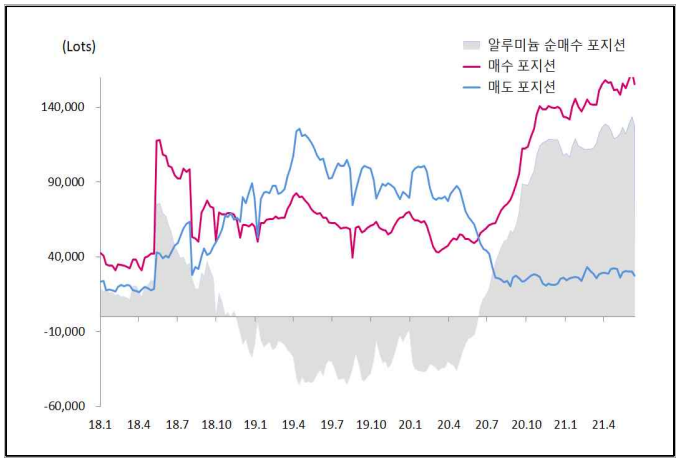
<니켈>



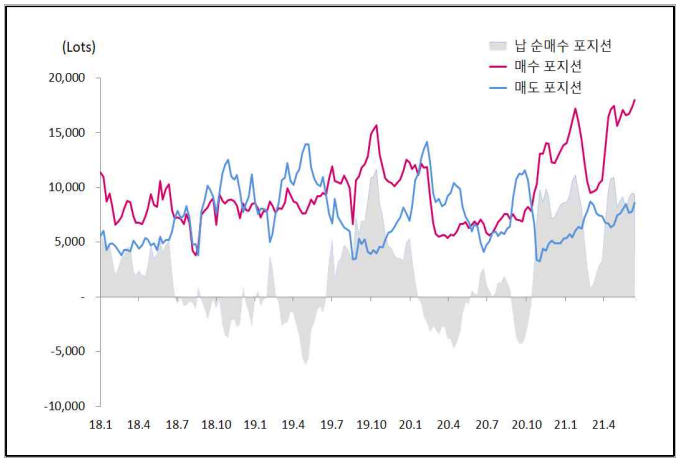
자료) Bloomberg, LME 품목별 1일, 1주, 1달 전 선물 만기별 가격을 연결한 곡선, 최장만기 1년 물, 단위 달러/톤

<붙임 5> LME 투기자본 동향

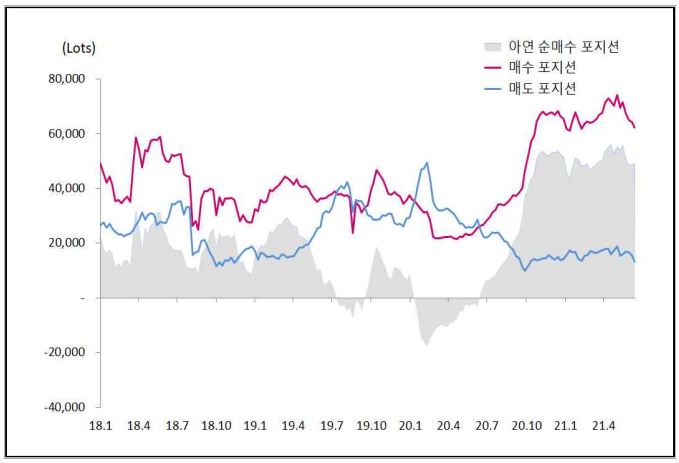
<알루미늄>



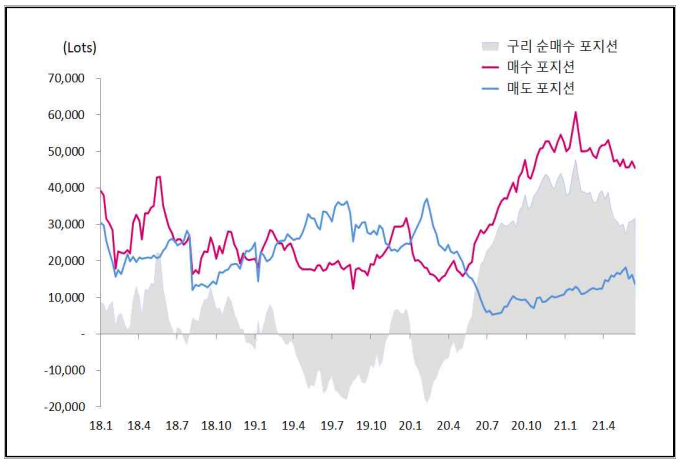
<납>



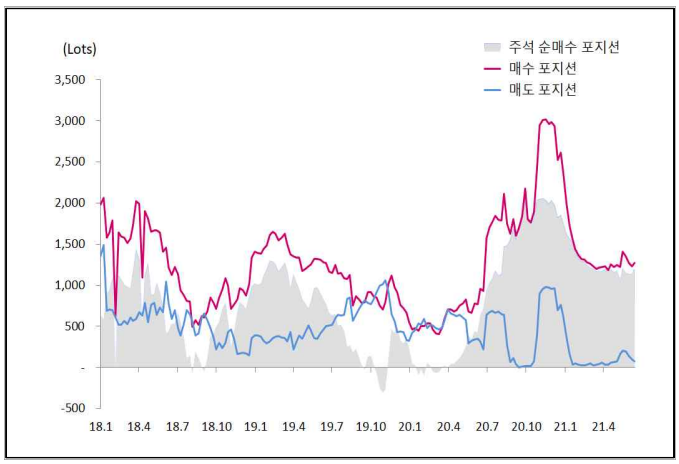
<아연>



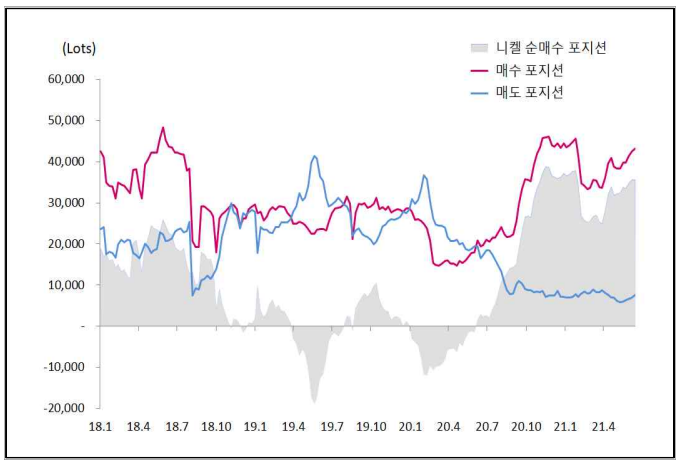
<구리>



<주석>



<니켈>



자료) Bloomberg, LME Commitment of Trader's Report(COTR) Investment Funds, '18.1.26~최근('21.7.9), 단위 계약 수(Lots)