

Thematic Radar

Ep. 47 희토류 수출 통제와 미국의 대응

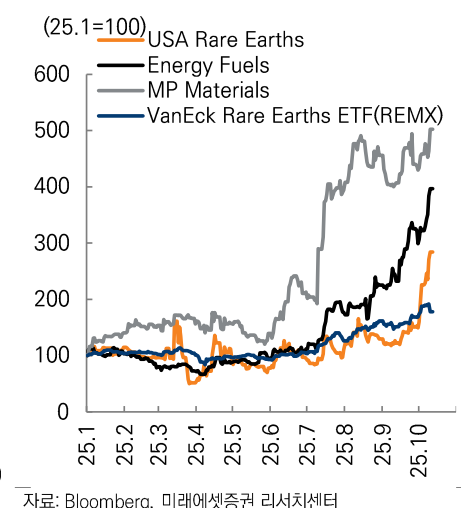
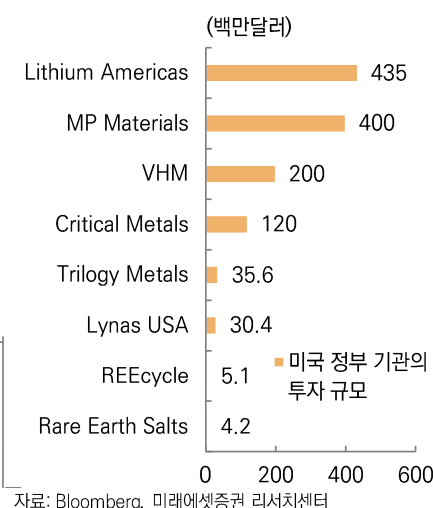
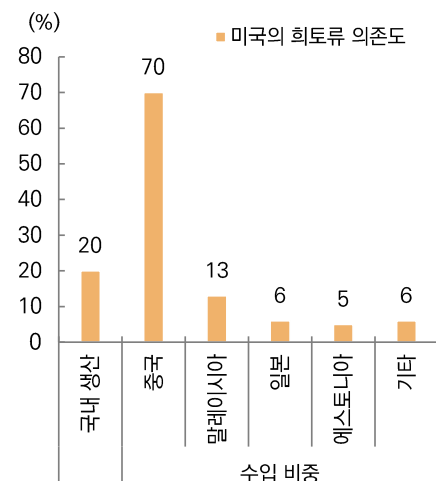
- 향후 중국에서 희토류를 수출하기 위해서는 중국 정부의 허가가 필요. 중국 희토류에 의존하는 미국에게 위협적
- 미국의 관세율 인상은 수출 통제 완화를 겨냥한 협상 카드. 관세율을 낮추는 대신 통제 완화 약속을 얻어낼 계획
- 미국내 희토류 공급망을 구축하기 위한 노력은 한층 강화될 전망. 추가 지원금으로 활용할 수 있는 자금 충분

지난 10일 중국 정부는 희토류(rare earth) 수출 통제를 강화하는 조치를 발표했다. 11월 8일부터 중국에서 희토류 광물 및 제품을 수출하기 위해서는 정부의 허가가 요구되는데 방산 기업으로의 수출은 전면 중단되고, 반도체 및 장비 기업에 대한 수출은 건별로 심사가 이루어질 예정이다. 14nm 공정 이하의 칩과 256단 이상의 메모리칩을 비롯해 해당 칩들의 생산에 활용되는 장비에 해당되는 조치다. 12월부터는 중국산 장비, 자재를 이용해 희토류와 자석을 생산하는 해외 기업도 중국 정부의 허가를 받도록 조치할 예정이다. 해당 조치는 미국에 매우 위협적이다. 희토류를 활용한 영구자석은 자동차, 전자 제품 등 각종 소비재와 전투기와 미사일 같은 첨단 무기에도 다량으로 사용되고 있는데, 현재 미국내 희토류 수요에 필요한 공급량 중 70%를 중국에서 조달하고 있기 때문이다.

중국 정부의 수출 제한에 대해 미국은 우선 관세 카드를 활용해볼 생각이다. 트럼프 행정부는 중국산 수입품에 대해 추가 관세율 100%를 11월 1일부터 부과하겠다고 발표했는데, 향후 협상에서 중국의 희토류 통제를 완화하는 대신 관세율을 낮추는 합의를 이끌어내려는 계산으로 보인다. 지난 6월 런던 회담에서도 미국측은 중국으로부터 희토류 수출 통제 완화를 얻어내기 위해 기술 수출 완화를 제안해 합의를 이끌어낸 경험이 있다. 관련해 10월 31일에 예정된 APEC 정상회담에서 희토류 관련 합의를 이끌어낼 수 있을지 주목해야 한다.

또한 중국이 자국의 희토류 공급망을 공격적으로 활용할 의지를 나타낸 만큼, 국내 희토류 공급망을 구축하려는 미국 정부의 노력도 가속화될 전망이다. 미국 정부는 지난 7월 MP 머티리얼즈에 대한 4억달러 규모의 투자, 알래스카 광산 자원을 보유한 Trilogy Metals에 10% 지분을 확보하는 계약을 이번달에 체결하는 등 24년부터 약 12.3억달러를 투자했는데, 추가 지원에 활용할 수 있는 자원은 충분하다. 7월에 통과된 감세 법안(OBBA)에는 75억달러 규모의 핵심 광물 예산이 포함되어 있다. 20억은 전략적 비축 물자 축적으로 사용되고, 50억은 방산 관련 공급망 구축, 5억은 민간 투자 활성화를 위한 보조금 형태의 예산이 집행됐다. 미국의 공급망 구축 노력 수혜가 기대되는 미국내 희토류 및 전략적 광물 채굴 기업들을 다수 보유한 REMX ETF에 대한 관심을 키울 필요가 있다.

그림 1. 중국 희토류 공급에 의존하는 미국 그림 2. 미국 정부 기관의 전략적 자원 투자 그림 3. 미국 희토류 기업들의 주가 추이



Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 조사분석 대상법인과 관련하여 특별한 이해관계가 없음을 확인합니다.
- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 조사분석 대상법인의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.