SAMSUNG FUTURES

Metal Futures

더 이상 위협이 아닌 관세 위협

Daily 2025. 7. 10. (목)

Commodity Analyst
옥지회 연구원
jihoe.ok@samsung.com

가격

LME (3M)		전일 정산가	일 등락률	현물-3M 스프레드
전기동		9,630.5	-1.6%	22 B
알루미늄		2,596.5	+0.4%	1 C
아연		2,742.5	+0.8%	2 B
납		2,056.0	-0.0%	17 C
니켈		14,979.0	-0.4%	209 C
주석		33,283.0	-0.3%	12 B
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**
금	Aug	$/oz	3,321.0	+0.1%
은	Sep	$/oz	36.6	-0.3%
플래티넘	Oct	$/oz	1,385.3	-0.4%
팔라듐	Sep	$/oz	1,141.5	+1.8%
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**
탄산리튬(Carbonate)	Jul	$/kg	8.23	+0.5%
수산화리튬(Hydroxide)	Jul	$/kg	8.21	+2.0%
코발트	Jul	$/lb	15.79	+0.1%

지수/가격

종류	전일	변동폭/률
Dollar Index	97.56	+0.0%
미 국채 10년물 (%)	4.333	▼ 0.07
LME 비철 금속지수	4,157.2	▼ 36.7
Comex HG Copper (¢/lb)	548.65	-3.5%
SHFE 전기동 (¥)	78,910	-0.7%
SHFE 알루미늄 (¥)	20,515	+0.1%
SHFE 니켈 (¥)	119,460	-0.9%

LME 비철 가격 추이

Base metal

전일 비철은 **트럼프의 무역 협상 경과를 주시하는 가운데 전기동을 제외하고 전반적인 보합권으로 마감**했다. 이날 트럼프 대통령은 SNS를 통해 필리핀과 알제리 등 7개국의 정상에게 발송하는 상호 관세 서한을 공개했지만 시장은 관세 위협을 위협적으로 받아들이지 않는 모습이다. 이제 트럼프가 관세를 협상 카드로 사용한다는 것을 알기 때문에 위험 회피 심리가 확대되지 않고 있다.

LME 장 마감 이후 공개된 FOMC 의사록에서는 2명의 위원들이 금리 인하에 개방적인 자세를 보이면서 연준 내 분열이 확인되었다. 연내 금리 동결을 예상한 위원의 수도 적지 않았으나 크리스토퍼 월러 이사와 미셸 보먼 금융감독 부의장으로 추정되는 일부 참가자들이 다음 회의에서의(7월) 금리 인하를 적절하다고 판단했기 때문이다. 이들은 또한 관세의 인플레이션 위험을 지적한 대부분의 참가자들과 다르게 관세가 일회성 가격 상승일 뿐 장기 기대 인플레이션에는 영향을 주지 않을 것이라고 진단하기도 했다.

전기동: ▶전일 Comex와 LME 구리 가격은 트럼프 대통령의 50% 구리 관세 발표에 동반 하락했다. 이는 구리 관세가 근시일 내에 부과된다면 선적 시간이 충분하지 않기 때문에 미국에서의 선수요가 감소할 것이라는 우려 때문이다. 다만 이제 거래업체들은 배송 시간을 줄이기 위해 미국 본토보다 물리적 거리가 가까운 하와이와 푸에르토리코로 선적하는 방안을 고민하고 있으며, 이 경우 관세 부과 전 미국으로의 선적이 가능하기 때문에 단기적으로 수요가 유지될 수 있다.

▶Ivanhoe-Mines의 2분기 콩고 구리 생산량이 전년 동기 11% 증가한 11만 2,009톤을 기록했다. 이는 주력 광산인 Kamoa-Kakula의 일부 구간이 침수되어 2025년 생산 가이던스가 30% 하향 조정되었음에도 적어도 2분기는 공급이 증가한 것이다.

Precious metal

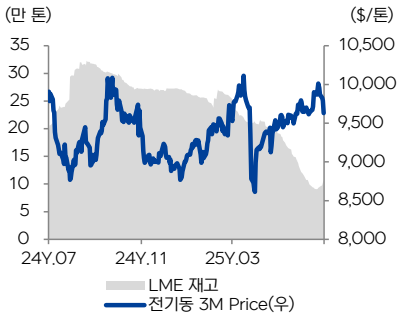
전일 귀금속은 **관세 정책 불확실성이 이어지는 가운데 특별한 재료가 등장하지 않아 팔라듐을 제외하고 전반적인 보합권**으로 마감했다. 팔라듐은 2026년 5월 캐나다 Impala Platinum 팔라듐 광산 폐쇄 소식에 2거래일째 상승세가 이어지고 있다.

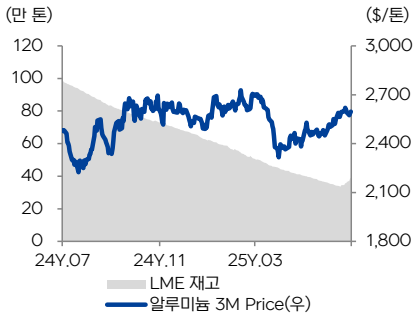
Base Metal 가격

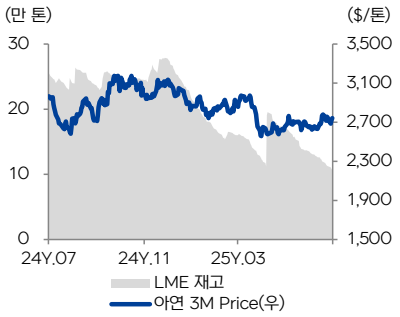
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	9,590.0	9,769.5	9,553.5	9,630.5	-160.0	22 B	270,946	9,635	9,640.0	10,049.1
AL	2,579.5	2,605.0	2,568.0	2,596.5	10.5	1 C	658,554	2,580	2,580.0	1,420.8
ZN	2,715.0	2,746.0	2,708.0	2,742.5	22.0	2 B	196,203	2,718	2,727.5	2,717.8
PB	2,043.5	2,059.5	2,036.0	2,056.0	-0.5	17 C	146,843	2,017	2,040.0	2,027.1
NI	15,000.0	15,060	14,940.0	14,979.0	-63.0	209 C	235,205	14,825	15,005.0	15,105.0
SN	33,390.0		32,805.0	33,283.0	-114.0	12 B	19,443	33,325	33,210.0	33,836.3

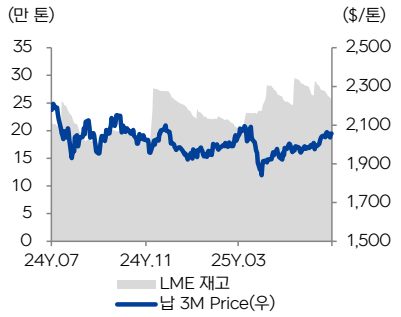
Base Metal 재고

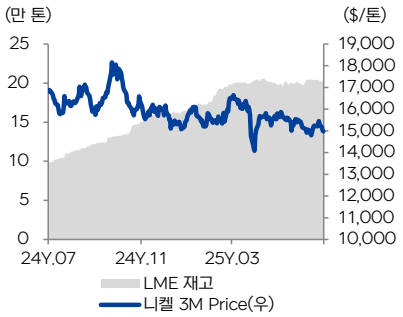
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	107,125	△ 4,625	68,875	38,250	35.7%	-0.5%p
AL	390,800	△ 6,450	382,575	8,225	2.1%	-0.0%p
ZN	106,700	▼ 1,800	71,750	34,950	32.8%	+0.1%p
PB	255,100	▼ 2,975	194,900	60,200	23.6%	-0.9%p
NI	203,562	△ 942	195,078	8,484	4.2%	-0.0%p
SN	2,060	△ 75	1,495	565	27.4%	-1.0%p

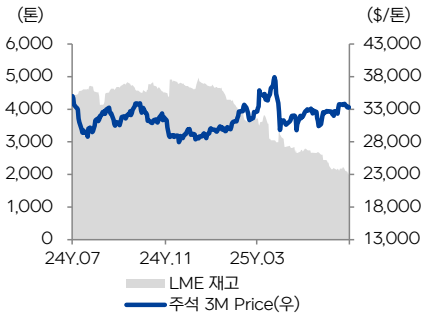








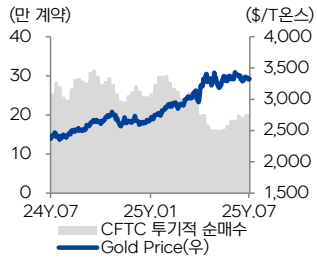




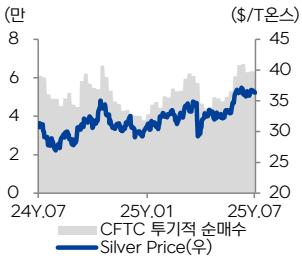
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Aug	$/oz	3310.6	3325.6	3290.2	3321	3316.9	△ 4.1	+0.1%	3288.05	3300.15
은	Sep	$/oz	36.9	37.0	36.5	36.6	36.7	▼ 0.1	-0.3%	36.59	
플래티넘	Oct	$/oz	1,389.0	1405.0	1366.6	1385.3	1391.3	▼ 6.0	-0.4%	1354	1360
팔라듐	Sep	$/oz	1,121.5	1146.0	1102.5	1141.5	1121.7	△ 19.8	+1.8%	1082	1100

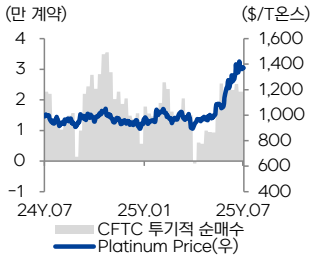
금



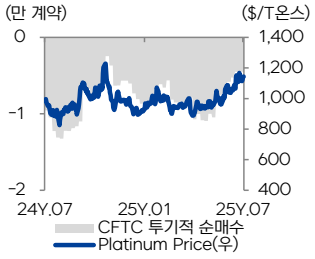
은



플래티늄

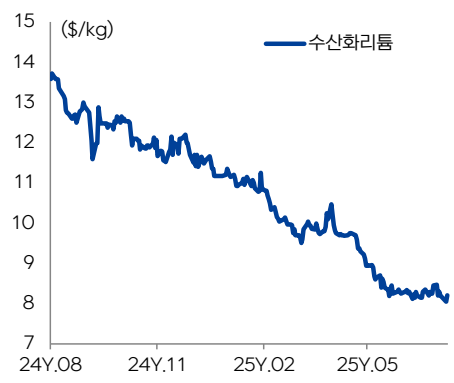
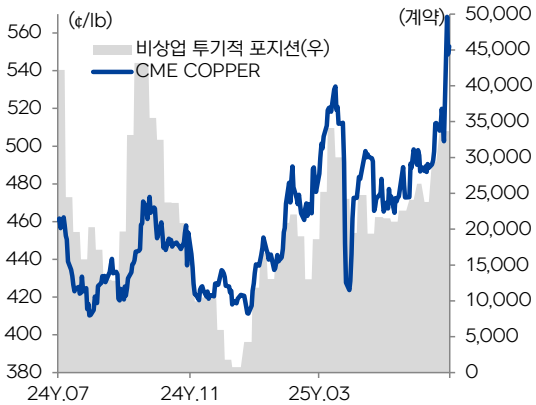
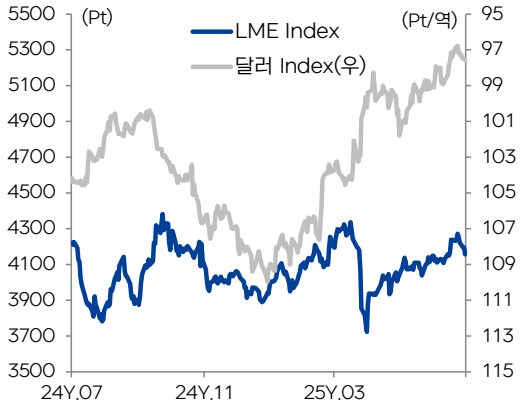
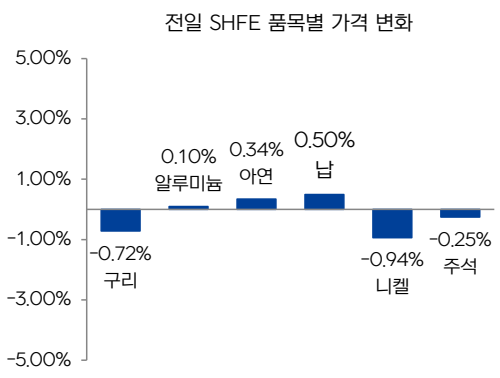


팔라듐



SHFE

가격	종가(위안)	이전일 종가	변동폭	변동비율	재고	7/4 재고(톤)	증감폭	증감율	6/27 재고	6/20 재고	6/13 재고
전기동	78,910	79,480	-570	-0.72%		84,589	3,039	+3.7%	81,550	100,814	101,943
알루미늄	20,515	20,495	20	0.10%		94,632	342	+0.4%	94,290	104,484	110,001
아연	22,080	22,005	75	0.34%		45,364	1,731	+4.0%	43,633	42,864	45,466
납	17,200	17,115	85	0.50%		53,303	1,374	+2.6%	51,929	51,291	49,811
니켈	119,460	120,590	-1,130	-0.94%		24,922	204	+0.8%	24,718	25,304	25,693
주석	263,570	264,240	-670	-0.25%		7,198	243	+3.5%	6,955	6,965	7,107

미국, 중국 경제지표 발표

전일 경제지표	실제	이전	예상치	금일 경제지표	발표시각(한국 기준)	이전	예상치
중국 CPI	0.1%	-0.1%	0.0%	주간 신규 실업수당 신청건수	21:30	233K	235K
중국 PPI	-3.6%	-3.3%	-3.2%				
FOMC 회의록