SAMSUNG FUTURES

Metal Futures

FOMC 대기하는 시장

Daily 2025. 9. 17. (수)

Commodity Analyst
옥지회 연구원
jihoe.ok@samsung.com

가격				
LME (3M)		전일 정산가	일 등락률	현물-3M 스프레드
전기동		10,126.5	-0.6%	59 C
알루미늄		2,717.0	+0.6%	16 B
아연		2,992.0	+0.4%	41 B
납		2,010.0	+0.4%	50 C
니켈		15,428.0	-0.1%	189 C
주석		34,881.0	+0.7%	148 C
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**
금	Dec	$/oz	3,725.1	+0.2%
은	Dec	$/oz	42.9	-0.1%
플래티넘	Oct	$/oz	1,402.5	-1.0%
팔라듐	Dec	$/oz	1,200.5	-2.0%
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**
탄산리튬(Carbonate)	Sep	$/kg	9.32	+0.1%
수산화리튬(Hydroxide)	Sep	$/kg	9.48	-
코발트	Sep	$/lb	16.08	-

지수/가격			
종류		**전일**	**변동폭/률**
Dollar Index		96.65	-0.7%
미 국채 10년물 (%)		4.029	▼ 0.01
LME 비철 금속지수		4,357.2	▼ 5.2
Comex HG Copper (¢/lb)		469.40	-0.5%
SHFE 전기동 (¥)		81,090	+0.3%
SHFE 알루미늄 (¥)		20,990	-0.3%
SHFE 니켈 (¥)		122,790	+0.5%

LME 비철 가격 추이

Base metal

전일 비철은 **FOMC를 앞두고 전반적인 보합권으로 마감**했다. 미국 8월 소매판매 지표는 전월 대비 0.6% 증가하며 예상(+0.2%)보다 강하게 나왔지만, 가격에 미치는 영향은 미미했다. 시장은 한국시간으로 18일 새벽 3시에 공개되는 FOMC 회의 결과를 대기하는 모습이다.

전기동: BloombergNEF는 데이터센터가 빠르게 증설되면서 구리 수요가 증가하고 있지만 공급이 이를 따라가지 못하면서 구리가 디지털 인프라 확장에 주요 제약 요인으로 부상할 것이라고 경고했다. 전세계 구리 수요는 현재 2,720만 톤에서 2035년 3,560만 톤으로, 향후 10년간 30% 증가할 것으로 예상되며 데이터 센터는 이 연간 수요 중 40만 톤을 차지할 전망이다. 그러나 2035년 구리의 채굴 공급 전망치는 2,900만 톤이기 때문에 약 600만 톤의 부족이 초래될 가능성이 있다.

AI도입이 증가함에 따라 데이터센터는 랙(Rack, 서버를 꽂는 장비) 당 10kW를 소모하는 기존 워크로드에서 랙당 30~80kW, 많게는 100kW를 초과하는 환경으로 전력을 전환하고 있다. 이를 위한 더 두꺼운 케이블과 더 큰 전력 시스템, 더 복잡한 냉각 시스템에 대한 수요가 증가하고 있는데, 그 모든 것에는 구리가 필요하기 때문에 구리 공급 부족은 지속적인 제약 요인이 될 위험이 있다.

알루미늄: Reuters에 따르면 상품 거래업체인 Mercuria는 LME 창고에서 약 10만 톤의 알루미늄을 빼낼 계획이다. Mercuria는 올해 5월 이후 상당 기간 동안 알루미늄 Warrant의 90% 이상을 보유했고, 9월 4일 기준 Mercuria의 알루미늄 Warrant 보유량은 42만 6천 톤이 넘었기 때문에 이번 조치는 Mercuria의 지배적 위치를 약화시킬 수 있다. 현재 시장은 백워데이션 상태이기 때문에 Warrant를 취소하는 것이 흔하지 않은데, Mercuria가 이 같은 행동을 하는 이유는 알려지지 않았다.

Precious metal

전일 귀금속은 **금을 제외하고 전반적으로 하락** 마감했다. FOMC를 대기하면서 관망세가 이어지는 가운데, 일부 차익실현 매물이 등장한 것으로 보인다.

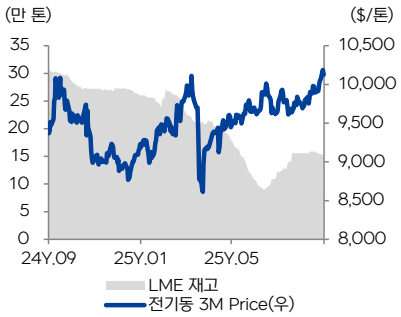
백금: 남아공 African Rainbow Minerals는 $1억 2,500만 손실을 이유로 Bokoni 백금 광산 운영을 중단했다고 발표했다. 운영 중단 시기는 지난 6월부터이며, 현재 채굴 용량이 고정 비용을 상쇄하고 수익성을 유지하기에는 부족해 그러한 결정을 내렸다고 밝혔다.

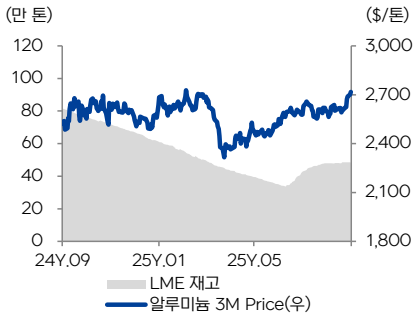
Base Metal 가격

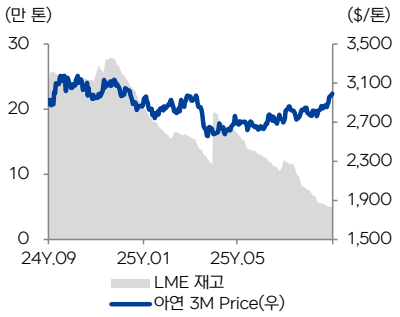
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	10,168.0	10,177.5	10,086.0	10,126.5	-60.0	59 C	282,944	10,072	10,145.0	9,816.0
AL	2,701.0	2,720.0	2,691.0	2,717.0	16.5	16 B	694,451	2,737	2,717.5	1,748.4
ZN	2,982.0	3,003.5	2,961.0	2,992.0	13.0	41 B	213,905	3,019	2,985.0	2,862.5
PB	2,005.0	2,011.5	1,991.0	2,010.0	8.0	50 C	162,923	1,954	2,002.0	1,953.5
NI	15,410.0	15,450.0	15,365.0	15,428.0	-8.0	189 C	270,366	15,235	15,420.0	15,136.3
SN	34,775.0	34,915.0	34,600.0	34,881.0	242.0	148 C	19,435	34,675	34,750.0	34,981.3

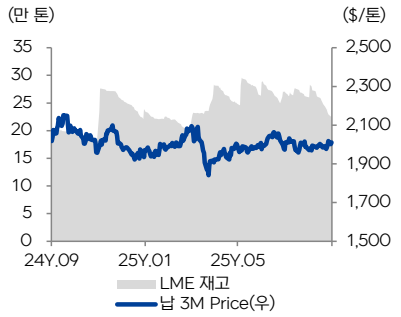
Base Metal 재고

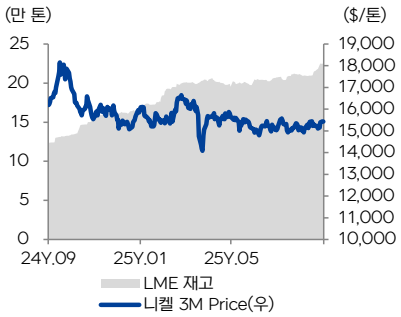
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	150,950	▼ 1,675	135,150	15,800	10.5%	-0.8%p
AL	483,775	▼ 1,500	375,025	108,750	22.5%	-0.2%p
ZN	48,975	▼ 1,175	31,375	17,600	35.9%	+1.4%p
PB	227,850	△ 2,225	198,500	29,350	12.9%	-1.6%p
NI	226,434	△ 1,950	218,454	7,980	3.5%	-0.0%p
SN	2,645	△ 0	2,460	185	7.0%	+0.9%p

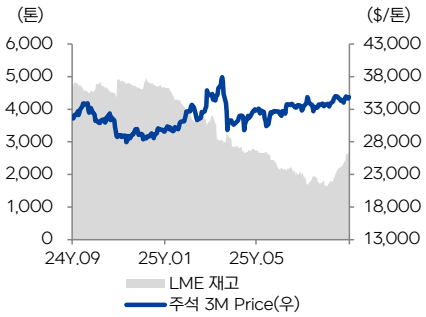








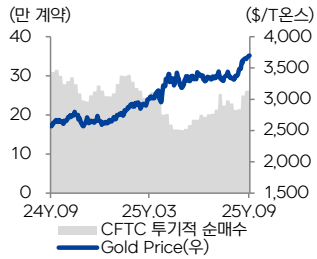




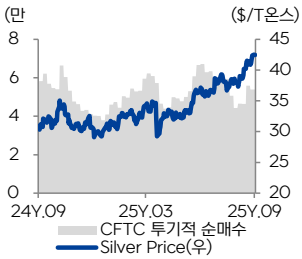
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Dec	$/oz	3720.3	3739.9	3711.8	3725.1	3719.0	△ 6.1	+0.2%	3695.4	3695.4
은	Dec	$/oz	43.2	43.4	42.6	42.9	43.0	▼ 0.0	-0.1%	42.2	
플래티넘	Oct	$/oz	1,417.6	1426.7	1392.9	1402.5	1417.2	▼ 14.7	-1.0%	1408	1401
팔라듐	Dec	$/oz	1,229.0	1245.5	1192.5	1200.5	1224.4	▼ 23.9	-2.0%	1196	1184

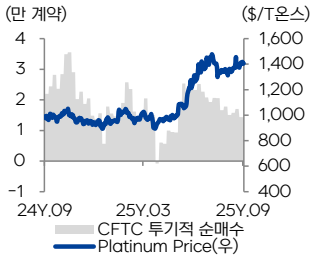
금



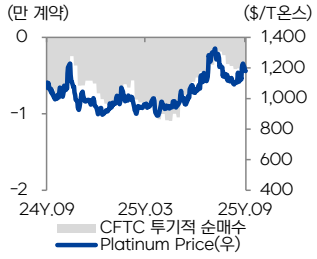
은



플래티늄

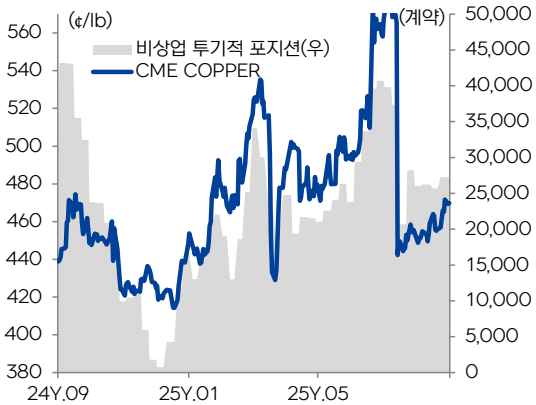
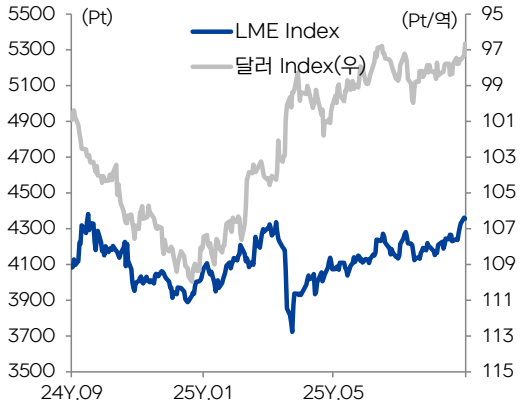
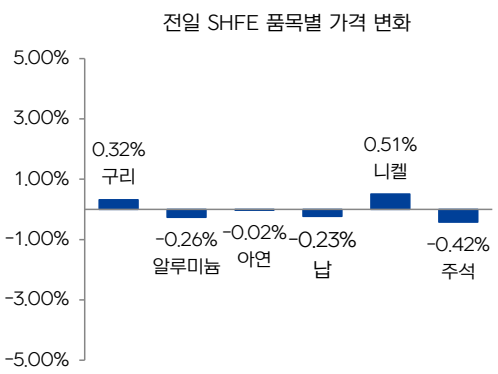


팔라듐



SHFE

가격	종가(위안)	이전일 종가	변동폭	변동비율	재고	9/12 재고(톤)	증감폭	증감율	9/5 재고	8/29 재고	8/22 재고
전기동	81,090	80,830	260	0.32%		94,054	12,203	+14.9%	81,851	79,748	81,698
알루미늄	20,990	21,045	-55	-0.26%		128,499	4,421	+3.6%	124,078	125,596	124,605
아연	22,300	22,305	-5	-0.02%		94,649	7,617	+8.8%	87,032	85,980	77,838
납	17,080	17,120	-40	-0.23%		66,561	-273	-0.4%	66,834	64,672	63,690
니켈	122,790	122,170	620	0.51%		27,500	514	+1.9%	26,986	26,439	26,943
주석	272,740	273,890	-1,150	-0.42%		7,897	124	+1.6%	7,773	7,566	7,491

미국, 중국 경제지표 발표

전일 경제지표	실제	이전	예상치	금일 경제지표	발표시각(한국 기준)	이전	예상치
미국 소매판매	0.6%	0.5%	0.3%	미국 건축 허가 사전	21:30	1.362M	1.37M
				미국 신규주택착공	21:30	1.428M	1.37M
				연준 기준금리 결정	03:00(9/18)	4.5%	4.25%