SAMSUNG FUTURES

Metal Futures

알루미늄에 쏠린 관심

Daily 2025. 11. 13. (목)

Commodity Analyst
옥지회 연구원
jihoe.ok@samsung.com

가격				
LME (3M)		전일 정산가	일 등락률	현물-3M 스프레드
전기동		10,944.0	+1.1%	14 C
알루미늄		2,894.5	+0.7%	28 C
아연		3,075.0	+0.3%	128 B
납		2,095.5	+1.6%	24 C
니켈		15,053.0	-	204 C
주석		37,399.0	+2.1%	51 B
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**
금	Dec	$/oz	4,203.6	+2.1%
은	Dec	$/oz	53.3	+5.1%
플래티넘	Jan	$/oz	1,635.5	+2.3%
팔라듐	Dec	$/oz	1,503.0	+2.0%
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**
탄산리튬(Carbonate)	Nov	$/kg	9.87	+1.3%
수산화리튬(Hydroxide)	Nov	$/kg	9.97	-
코발트	Nov	$/lb	23.57	-

지수/가격		
종류	**전일**	**변동폭/률**
Dollar Index	99.52	+0.1%
미 국채 10년물 (%)	4.064	▼ 0.05
LME 비철 금속지수	4,647.9	△ 45.5
Comex HG Copper (¢/lb)	508.65	+0.4%
SHFE 전기동 (¥)	86,730	+0.0%
SHFE 알루미늄 (¥)	21,765	+0.3%
SHFE 니켈 (¥)	118,900	-0.5%

LME 비철 가격 추이

Base metal

전일 비철은 **미국 셧다운 종료와 금리 인하 기대에 상승**했다. 시장은 빠르면 이번 주 내에 미국 셧다운이 종결될 것으로 기대하고 있으며, 셧다운 종료 후에는 부진한 경제 지표가 발표되어 연준이 12월에 금리를 내리는 시나리오가 주목받고 있다. 셧다운 여파로 10월 고용 보고서와 CPI 등 주요 경제지표가 공개되지 않을 수도 있지만 정상적으로 발표된다면 추가 금리 인하 동력이 재차 부각될 것이라는 기대감이 작용했다.

알루미늄: **중국 알루미늄 생산 용량이 중국 정부가 정한 4,500만 톤의 상한선에 거의 도달하면서 최근 알루미늄 가격은 상승세를 이어가고 있다**. 동시에 미국에서는 관세 이전에 쌓아두었던 재고가 이제 고갈되기 시작하면서 중서부 알루미늄 프리미엄이 뒤늦게 사상 최고치를 기록했는데, 미국과 중국 모두에서 관심이 높아지면서 자연스럽게 알루미늄 거래량도 많아지고 있다. 특히 SHFE 알루미늄 선물 가격은 톤당 21,765위안($3,056)으로 상승했고, 이는 지난해 11월 이후 최고치다. 또한 SHFE 알루미늄 계약의 미결제약정은 약 74.5만 계약으로 급증하며 새로운 최고치를 기록했다.

전기동: Hudbay Minerals는 3분기에 페루 광산에서 일시적인 운영 중단이 있었음에도 2025년 구리 생산량이 이전에 발표한 11.7만~14.9만 파운드(lb) 범위에 있을 것으로 예상했다.

Precious metal

전일 귀금속은 금리 인하 기대에 상승했다. 시장은 빠르면 이번 주 내에 미국 셧다운이 종결될 것으로 기대하고 있으며, 셧다운 종료 후에는 부진한 경제 지표가 발표되어 연준이 12월에 금리를 내리는 시나리오가 주목받고 있다.

EV metal

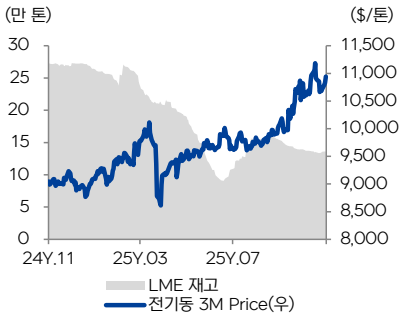
리튬: Bloomberg에 따르면 **CATL은 8월에 중단된 자사 리튬 광산인 Jianxiawo를 재개하기 위해서 2억 4,700만 위안(3,500만 달러)를 지불**해야 한다. 이는 CATL이 채굴 허가를 받기 위해 필요한 비용이며, 재가동의 전제 조건으로 알려져 있다. 올해 리튬 시장의 불확실성을 확대시킨 장본인인 Jianxiawo는 전세계 리튬 생산량의 3%를 차지하는 대규모 광산으로, 8월 9일 CATL이 채굴 허가 연장에 실패하면서 중단되었다. 그동안 CATL은 리튬이 아닌 카올리나이트 매장량을 기준으로 정부에 채굴 허가를 받았는데, 감사를 통해 그러한 사실이 밝혀지면서 채굴 하가를 받지 못한 것이다. 해당 채굴 지역의 8개 광산은 CATL 감사에서 행정적 허점이 발견된 후 매장량 보고서를 다시 제출하라는 요청을 받았다.

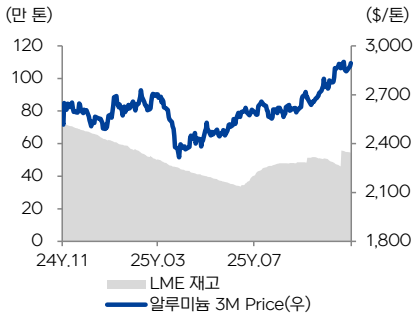
Base Metal 가격

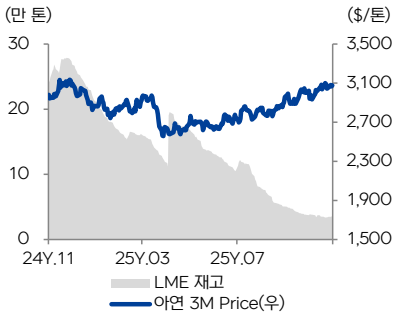
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	10,828.0	10,972.0	10,778.0	10,944.0	117.0	14 C	309,487	10,833	10,854.0	미확정
AL	2,877.0	2,902.5	2,872.5	2,894.5	20.0	28 C	696,574	2,856	2,889.0	395.9
ZN	3,060.0	3,078.5	3,044.0	3,075.0	8.5	128 B	218,716	3,180	3,058.5	미확정
PB	2,067.5	2,097.0	2,062.5	2,095.5	32.0	24 C	154,118	2,044	2,073.0	미확정
NI	15,015.0	15,075.0	14,975.0	15,053.0	0.0	204 C	252,368	14,845	15,070.0	미확정
SN	36,680.0	37,450.0	36,505.0	37,399.0	782.0	51 B	21,801	37,000	36,925.0	미확정

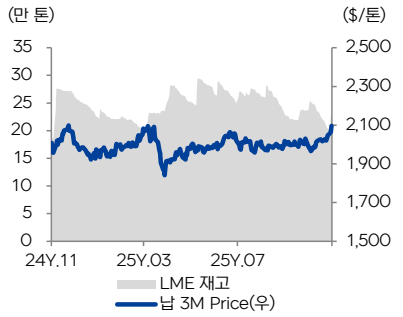
Base Metal 재고

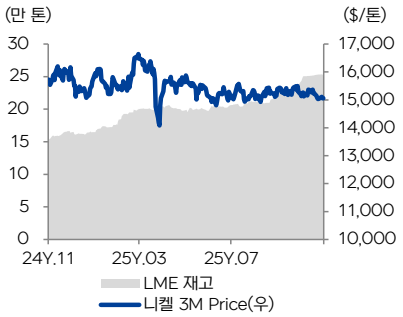
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	136,250	△ 0	126,050	10,200	7.5%	-
AL	544,075	▼ 1,150	510,400	33,675	6.2%	-0.4%p
ZN	35,875	△ 575	31,950	3,925	10.9%	-1.2%p
PB	225,225	▼ 1,500	128,400	96,825	43.0%	-0.4%p
NI	252,114	▼ 1,194	238,248	13,866	5.5%	-0.4%p
SN	3,055	△ 40	2,965	90	2.9%	-1.7%p

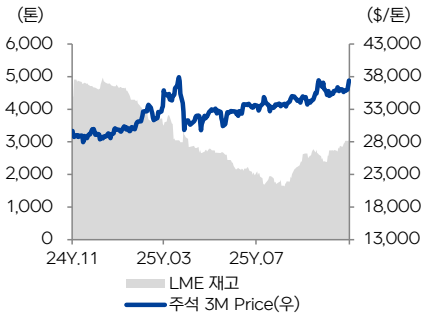








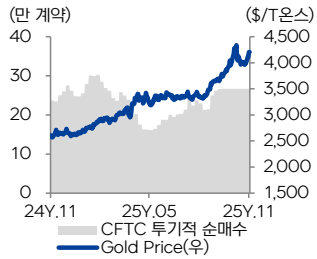




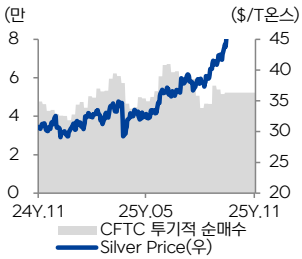
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Dec	$/oz	4132.2	4218.5	4104.4	4203.6	4116.3	△ 87.3	+2.1%	4137.5	4123.3
은	Dec	$/oz	51.1	53.6	50.8	53.3	50.7	△ 2.6	+5.1%	51.24	
플래티넘	Jan	$/oz	1,600.1	1642.4	1585.6	1635.5	1598.3	△ 37.2	+2.3%	1594	1592
팔라듐	Dec	$/oz	1,475.5	1513.5	1451.5	1503.0	1473.2	△ 29.8	+2.0%	1447	1439

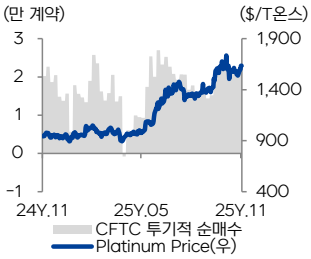
금



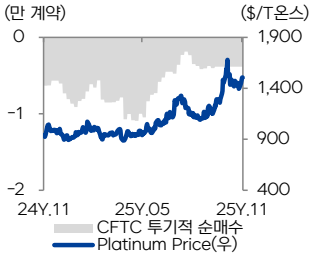
은



플래티늄

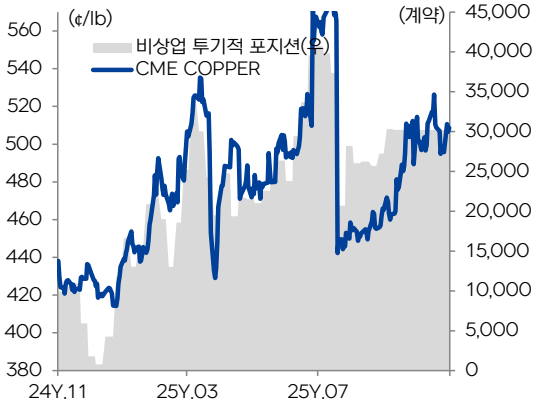
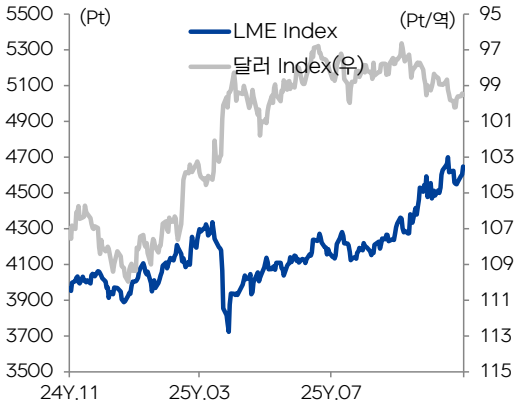
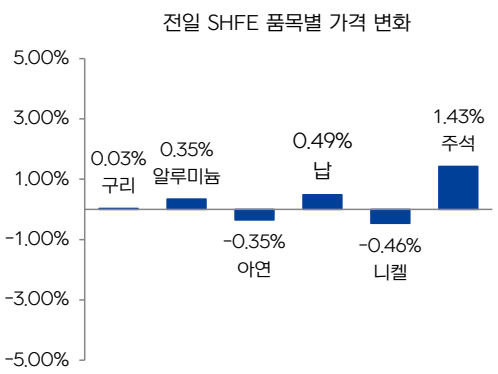


팔라듐



SHFE

가격	종가(위안)	이전일 종가	변동폭	변동비율	재고	11/7 재고(톤)	증감폭	증감율	10/31 재고	10/24 재고	10/17 재고
전기동	86,730	86,700	30	0.03%		115,035	-1,105	-1.0%	116,140	104,792	110,240
알루미늄	21,765	21,690	75	0.35%		113,335	-239	-0.2%	113,574	118,168	122,028
아연	22,640	22,720	-80	-0.35%		100,208	-3,208	-3.1%	103,416	109,168	109,627
납	17,575	17,490	85	0.49%		38,582	2,583	+7.2%	35,999	36,333	41,701
니켈	118,900	119,450	-550	-0.46%		37,187	436	+1.2%	36,751	36,075	34,419
주석	291,510	287,410	4,100	1.43%		5,992	73	+1.2%	5,919	5,766	5,691

미국, 중국 경제지표 발표

전일 경제지표	실제	이전	예상치	금일 경제지표	발표시각(한국 기준)	이전	예상치