SAMSUNG FUTURES

Metal Futures

역사적인 연말 귀금속 랠리 지속

Weekly 2025. 12. 29. (월)

Commodity Analyst
옥지회 연구원
jihoe.ok@samsung.com

가격				
LME (3M)		전일 정산가	일 등락률	현물-3M 스프레드
전기동		12,162.5	-	20 B
알루미늄		2,960.5	-	35 C
아연		3,090.5	-	28 C
납		1,994.5	-	38 C
니켈		15,786.0	-	148 C
주석		42,815.0	-	130 B
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**
금	Feb	$/oz	4,552.7	+1.1%
은	Mar	$/oz	77.2	+7.7%
플래티넘	Apr	$/oz	2,491.1	+9.5%
팔라듐	Mar	$/oz	2,023.3	+12.0%
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**
탄산리튬(Carbonate)	Dec	$/kg	12.18	-
수산화리튬(Hydroxide)	Dec	$/kg	11.21	-
코발트	Dec	$/lb	24.32	-

지수/가격		
종류	**전일**	**변동폭/률**
Dollar Index	98.02	+0.0%
미 국채 10년물 (%)	4.129	▼ 0.01
LME 비철 금속지수	5,021.9	△ 0.0
Comex HG Copper (¢/lb)	583.95	+4.7%
SHFE 전기동 (¥)	98,110	+3.0%
SHFE 알루미늄 (¥)	22,385	+1.0%
SHFE 니켈 (¥)	126,800	+1.4%

LME 비철 가격 추이

Base metal

지난주 비철은 성탄절과 Boxing Day로 목, 금 휴장을 앞둔 가운데 공급 우려가 불거진 전기동과 니켈을 중심으로 전반적으로 상승했다. 전기동은 **미국 전기동 관세 부과 가능성에 미국에서 지속적인 재고 축적이 이루어지고 있으며, Antogafasta와 중국 제련소가 $0에 TC를 합의했다는 소식과 글로벌 IB들의 전망치 상향에 공급 제약이 재점화되며 사상 최고치를(톤당 $12,282) 경신했다**. 니켈은 내년 인도네시아 생산량이 34% 줄어들 것이라는 인도네시아 니켈 광업협회 발표에 연속적으로 상승했고, 올해 4월 이후 최고치를 기록했다.

이번주 LME는 1월 1일 New Year's Day를 제외하고 정상 개장한다.

전기동: 지난주 목, 금요일 휴장한 LME와 다르게 금요일 거래를 재개한 Comex(+4.7%)와 SHFE(+3.0%) 구리 가격은 큰 폭으로 상승했다. 특히 **Comex 3월 인도분 구리 선물 가격은 장중 파운드당 $5.888(톤당 $12,980)까지 오르면서 금일 LME 가격의 추가적인 상승 여력을 나타냈다**.

Precious metal

지난주 **귀금속은 달러 약세와 지정학적 긴장 고조에 역사적인 연말 랠리를 이어갔다**. 그 중에도 금, 은, 백금 선물은 온스당 각각 $4,584, $79.7, $2,538로 사상 최고치를 경신했고 1.7%, 10.8%, 10.5%라는 큰 폭의 상승률을 보였다.

금: 세계금협회(WGC)에 따르면 ETF 자금 유입이 늘어나면서 실물 금에 투자하는 ETF는 2020년 이후 최대 규모 자금 유입을 기록할 전망이다. 12월 22일까지 금 ETF에 820억 달러(749톤에 해당)가 유입될 예정이다.

은: 올해 은 가격은 금보다 훨씬 더 큰 폭으로 상승하며 전례 없는 160%의 급등세를 기록했다. 최근의 상승은 지난 10월 역사적인 숏 스퀴즈 여파와 더불어 미국과 비미국의 공급 불균형을 우려한 투기적 자금 유입 때문이다.

EV metal

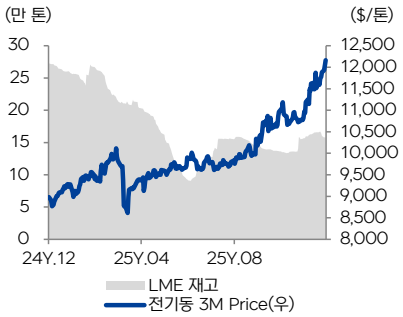
리튬: 칠레 국영 구리 생산업체인 Codelco와 리튬 채굴회사인 SQM이 리튬 합작 사업 계약을 최종 체결했고, 칠레 정부는 세계 최대 리튬 매장지 중 하나를 확보하게 되었다. 두 회사의 합작회사인 NovaAndio Litio spA는 2060년까지 아타카마 염호 지역의 모든 리튬 탐사와 생산 및 판매를 관리할 예정이다. 이 같은 파트너십은 리튬 자산에 대한 국가 통제력을 강화하려는 가르비엘 보리치 정부 정책 기조의 일환이다. 참고로 이번 계약은 지난 11월 최대 고객인 중국 정부의 승인을 받으면서 마지막 관문을 통과했고, 최종 체결되었다. 당시 중국 반독점 규제 당국은 양사가 기존의 상업적 약속을 준수하고, 중국 고객에게 공정하고 차별 없는 방식으로 계속 공급한다는 조건으로 거래를 승인해주었다.

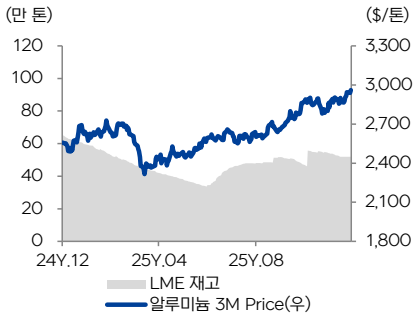
Base Metal 가격

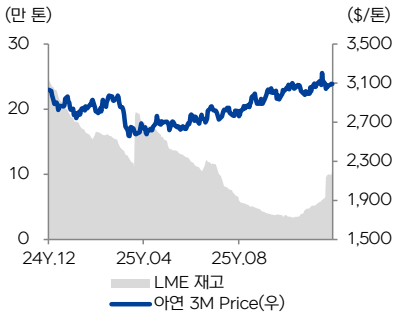
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	12,121.5	12,282.0	12,028.0	12,162.5	0.0	20 B	329,767	12,253	12,220.0	미확정
AL	2,947.0	2,969.5	2,943.5	2,960.5	0.0	35 C	666,357	2,932	2,959.0	408.1
ZN	3,105.0	3,132.0	3,070.0	3,090.5	0.0	28 C	224,787	3,060	3,095.0	미확정
PB	1,988.5	2,000.0	1,988.5	1,994.5	0.0	38 C	175,994	1,946	1,996.0	미확정
NI	15,725.0	15,970.0	15,505.0	15,786.0	0.0	148 C	267,639	15,435	15,650.0	미확정
SN	42,755.0	43,500.0	42,005.0	42,815.0	0.0	130 B	23,428	43,155	43,170.0	미확정

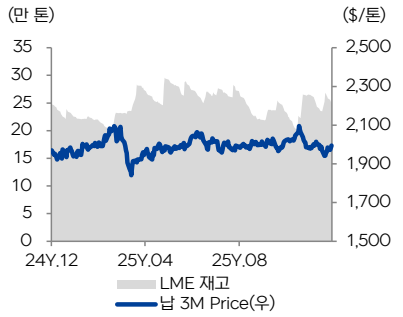
Base Metal 재고

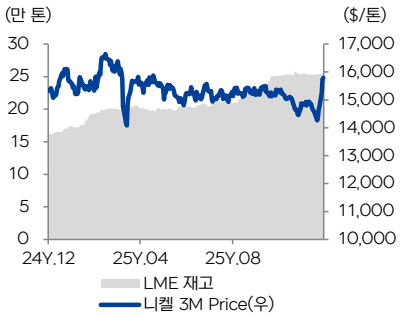
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	157,025	△ 0	110,500	46,525	29.6%	-
AL	521,050	△ 0	447,825	73,225	14.1%	-
ZN	106,875	△ 0	96,650	10,225	9.6%	-
PB	248,900	△ 0	152,575	96,325	38.7%	-
NI	255,696	△ 0	243,702	11,994	4.7%	-
SN	4,895	△ 0	4,705	190	3.9%	-

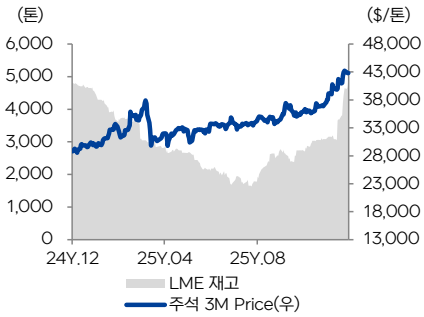








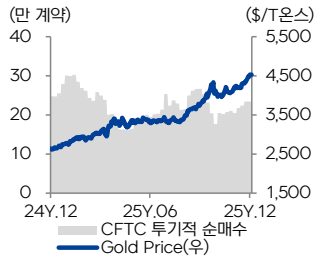




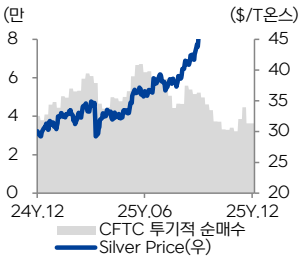
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Feb	$/oz	4523.5	4584	4518	4552.7	4502.8	△ 49.9	+1.1%	4480.8	4449.4
은	Mar	$/oz	72.7	79.7	72.7	77.2	71.7	△ 5.5	+7.7%	72.18	
플래티넘	Apr	$/oz	2,345.0	2538.8	2340.0	2491.1	2274.0	△ 217.1	+9.5%	2295	2208
팔라듐	Mar	$/oz	1,839.5	2072.0	1828.0	2023.3	1806.9	△ 216.4	+12.0%	1825	1837

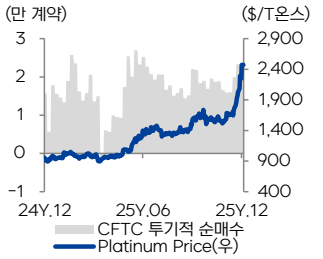
금



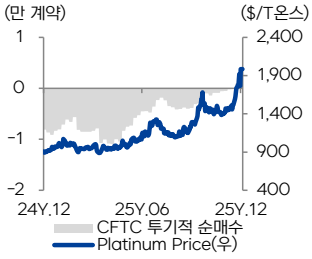
은



플래티늄

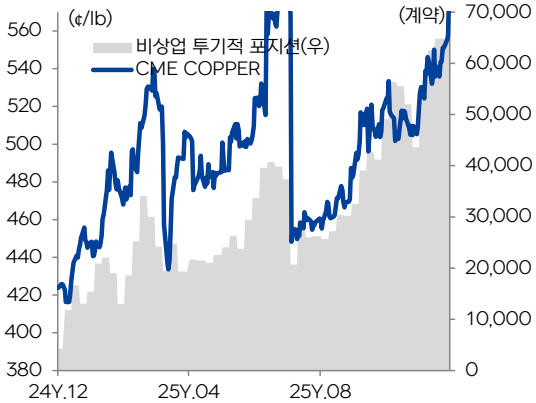
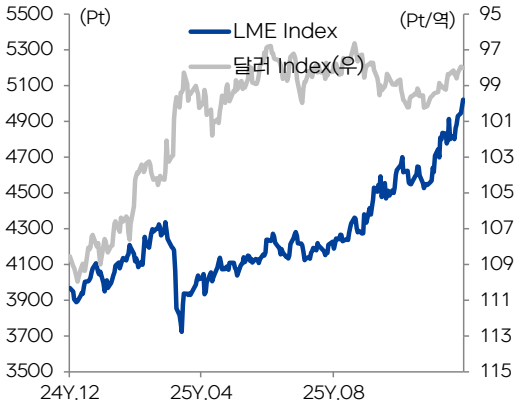
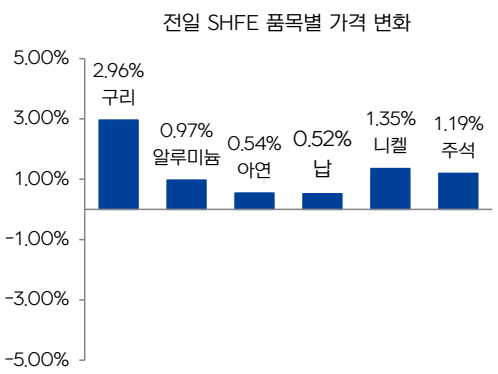


팔라듐



SHFE

가격	종가(위안)	이전일 종가	변동폭	변동비율	재고	12/26 재고(톤)	증감폭	증감율	12/19 재고	12/12 재고	12/5 재고
전기동	98,110	95,290	2,820	2.96%		111,703	15,898	+16.6%	95,805	89,389	88,905
알루미늄	22,385	22,170	215	0.97%		128,508	7,998	+6.6%	120,510	119,995	123,630
아연	23,130	23,005	125	0.54%		72,963	-3,054	-4.0%	76,017	80,577	91,916
납	17,355	17,265	90	0.52%		27,095	-780	-2.8%	27,875	32,227	34,735
니켈	126,800	125,110	1,690	1.35%		44,454	-826	-1.8%	45,280	44,677	42,508
주석	337,950	333,960	3,990	1.19%		8,477	382	+4.7%	8,095	7,391	6,865

미국, 중국 경제지표 발표

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