SAMSUNG FUTURES

Metal Futures

공급 우려에 전기동, 니켈 연일 급등

Daily 2026. 1. 7. (수)

Commodity Analyst
옥지회 연구원
jihoe.ok@samsung.com

가격

LME (3M)		전일 정산가	일 등락률	현물-3M 스프레드
전기동		13,238.0	+1.9%	3 B
알루미늄		3,129.0	+1.4%	23 C
아연		3,251.0	+1.8%	37 C
납		2,076.0	+2.6%	39 C
니켈		18,524.0	+8.9%	175 C
주석		44,526.0	+4.9%	65 C
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**
금	Feb	$/oz	4,496.1	+1.0%
은	Mar	$/oz	81.0	+5.7%
플래티넘	Apr	$/oz	2,452.4	+7.3%
팔라듐	Mar	$/oz	1,884.7	+6.7%
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**
탄산리튬(Carbonate)	Jan	$/kg	14.82	+2.2%
수산화리튬(Hydroxide)	Jan	$/kg	16.51	+8.4%
코발트	Jan	$/lb	25.18	+0.4%

지수/가격

종류	전일	변동폭/률
Dollar Index	98.60	+0.3%
미 국채 10년물 (%)	4.174	△ 0.01
LME 비철 금속지수	5,411.6	△ 118.7
Comex HG Copper (¢/lb)	606.25	+1.5%
SHFE 전기동 (¥)	103,300	+2.9%
SHFE 알루미늄 (¥)	24,075	+2.2%
SHFE 니켈 (¥)	136,780	+1.9%

LME 비철 가격 추이

Base metal

전일 비철은 공급 부족 우려에 상승세를 지속했다. **전기동은 광산 공급 차질이 문제되는 가운데 44일 연속 CME 창고로 재고가 순유입되고, 그에 따라 비미국 재고가 완충재 역할을 할 수 없게 되자 사상 최고치($13,387)를 다시 경신**했고, **니켈은 중국에서의 대규모 매수세와 숏커버링에 10% 이상 급등하며 3년 만에 최대 상승폭을 기록**했다.

전기동: 12월 미국 구리 수입량은 7월 이후 최고치를 기록하는 등 미국 CME 창고에 44일 연속 구리가 순유입되면서 현재 미국 구리 재고는 50만 톤을 넘어섰다. 지난 1년 동안 LME 재고는 거의 절반으로 줄어든 점을 감안하면 미국 선수요로 인한 비미국 공급 압박이 분명한 상황이다.

Precious metal

전일 귀금속은 베네수엘라 공습發 상승세가 이어지면서 큰 폭으로 상승했다.

EV metal

리튬: 2025년 하반기부터 ESS 부문이 예상치를 뛰어넘는 성장을 보이면서 리튬 시장이 점차 공급 과잉에서 수요 주도형 공급 부족으로 전환되는 양상을 보이고 있다. 특히 공급 측면에서는 장시성과 칭하이성의 리튬 생산 감소로 인해 공급 증가율이 수요 증가율을 따라가지 못하자 중국 국내 리튬 재고가 감소하는 이례적인 상황도 발생했다.

구체적으로는, 2025년 전세계 배터리 셀 출하량이 550GWh를 넘어서는 등 **ESS 부문이 전년 대비 80%의 성장률을 기록하면서 전환점을 맞이했다**. SMM은 2025년 중국의 총 LFP 생산량을 전년 대비 약 60% 증가한 375만 톤으로 추산하고 있으며, 그 중에서 4세대 고밀도 LFP 제품의 생산 능력은 오히려 부족한 상황이다. 반면, SMM은 2025년 중국의 삼원계 총 생산량은 전년 대비 20% 증가한 82만 톤에 불과할 것으로 추정하고 있다. 소형 전력 시장이 강세를 보였음에도 수요가 제한되어 중국 삼원계 생산 능력은 과잉 상태가 유지되었다.

SMM에 따르면 2026년 전세계 전기차 시장은 '판매 확대' 단계에서 '구조 최적화' 단계로 진입하면서 전세계 판매량은 15% 성장률을 유지하겠지만 ESS 수요가 높은 성장률을 지속하면서 **2026년 ESS 배터리 셀 생산량의 전체 증가율은 30~40%로 예상된다**. 신규 투자가 지속되면서 **전세계 탄산리튬 생산량의 증가 여력은 전년 대비 약 30%에 이를 것으로 예상되지만, 향후 수요가 예상치를 상회할 경우 단기적으로는 설비 확충이 제한적이기 때문에 공급 부족이 추가적으로 가격을 상승시킬 전망이다**.

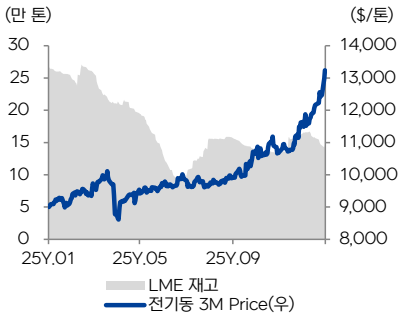
다만 동시에 가격 상승은 리튬 설비의 유연한 증설을 가속화하기 때문에 공급 부족이 완화될 경우 가격 상승폭 또한 제한될 수 있다. 따라서 향후 시장은 높은 수요가 지속되는 가운데 공급과 가격 사이 조정을 통해 균형을 향해 나아갈 전망이다.

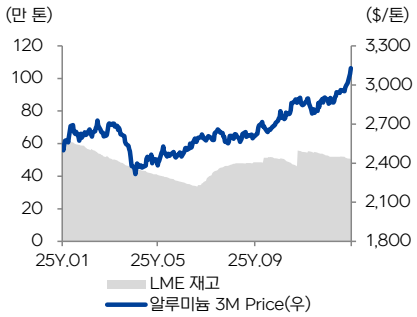
Base Metal 가격

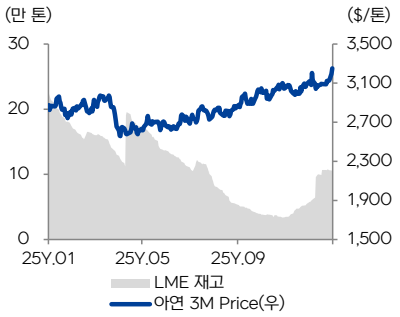
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	13,054.0	13,387.5	13,049.0	13,238.0	246.5	3 B	327,863	13,270	13,230.0	12,908.2
AL	3,080.5	3,138.0	3,080.5	3,129.0	43.5	23 C	672,671	3,093	3,112.0	1,123.0
ZN	3,204.5	3,268.0	3,203.0	3,251.0	56.0	37 C	233,598	3,207	3,242.0	3,146.8
PB	2,022.0	2,078.0	2,022.0	2,076.0	52.5	39 C	176,134	2,000	2,049.0	1,976.7
NI	17,290.0	18,785.0	17,225.0	18,524.0	1,521.0	175 C	274,645	17,830	18,050.0	17,113.3
SN	42,675.0	45,600.0	42,555.0	44,526.0	2,060.0	65 C	22,751	44,200	44,450.0	42,833.3

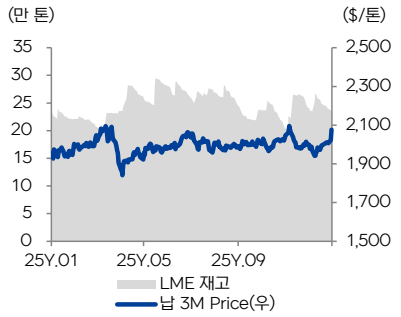
Base Metal 재고

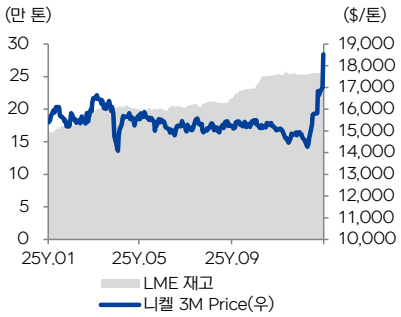
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	146,075	△ 3,525	114,200	31,875	21.8%	-1.1%p
AL	504,250	▼ 2,500	446,475	57,775	11.5%	-0.2%p
ZN	105,775	▼ 75	97,925	7,850	7.4%	-0.1%p
PB	233,350	▼ 3,550	162,500	70,850	30.4%	-1.0%p
NI	255,546	△ 192	243,294	12,252	4.8%	-0.1%p
SN	5,420	△ 5	5,265	155	2.9%	-0.1%p

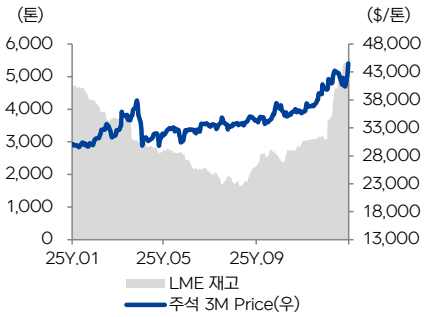








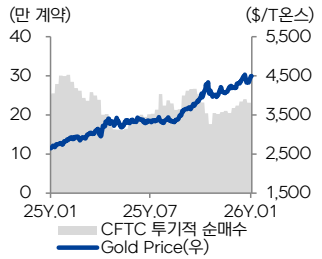




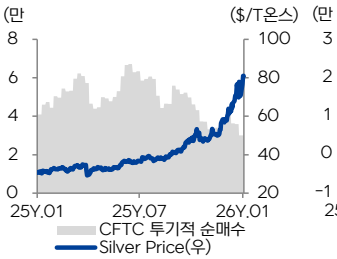
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Feb	$/oz	4459.8	4508.3	4437.9	4496.1	4451.5	△ 44.6	+1.0%	4452.75	4490.35
은	Mar	$/oz	76.5	81.5	75.7	81.0	76.7	△ 4.4	+5.7%	75.07	
플래티넘	Apr	$/oz	2,286.1	2464.4	2232.7	2452.4	2285.2	△ 167.2	+7.3%	2310	2362
팔라듐	Mar	$/oz	1,782.5	1892.0	1717.5	1884.7	1765.6	△ 119.1	+6.7%	1717	1773

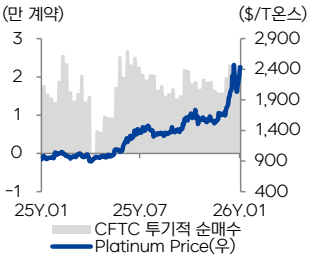
금



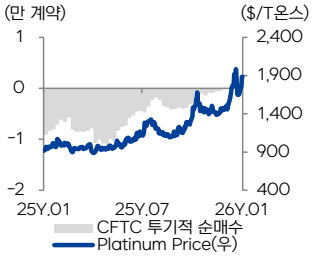
은



플래티늄

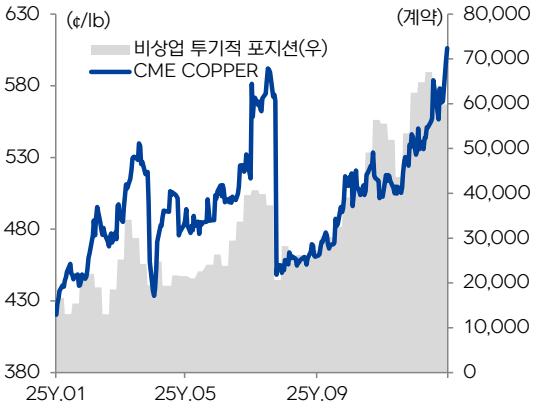
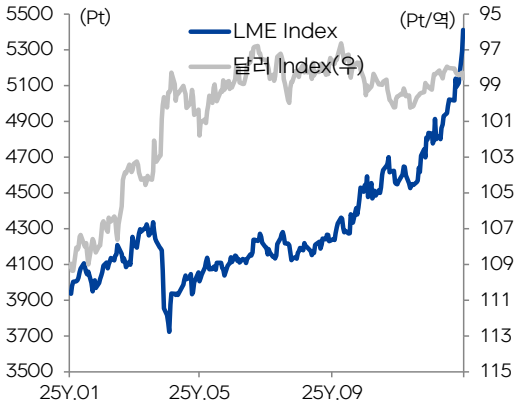
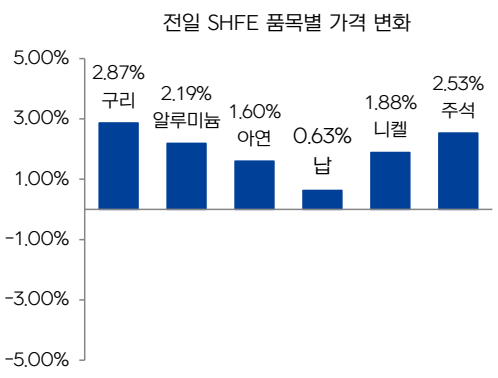


팔라듐



SHFE

가격	종가(위안)	이전일 종가	변동폭	변동비율	재고	1/2 재고(톤)	증감폭	증감율	12/26 재고	12/19 재고	12/12 재고
전기동	103,300	100,420	2,880	2.87%		145,342	33,639	+30.1%	111,703	95,805	89,389
알루미늄	24,075	23,560	515	2.19%		129,818	1,310	+1.0%	128,508	120,510	119,995
아연	24,135	23,755	380	1.60%		69,793	-3,170	-4.3%	72,963	76,017	80,577
납	17,510	17,400	110	0.63%		28,004	909	+3.4%	27,095	27,875	32,227
니켈	136,780	134,250	2,530	1.88%		45,544	1,090	+2.5%	44,454	45,280	44,677
주석	340,870	332,450	8,420	2.53%		7,936	-541	-6.4%	8,477	8,095	7,391

미국, 중국 경제지표 발표

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