SAMSUNG FUTURES

Metal Futures

그린란드 관세 철회, 위험 자산 투심 회복

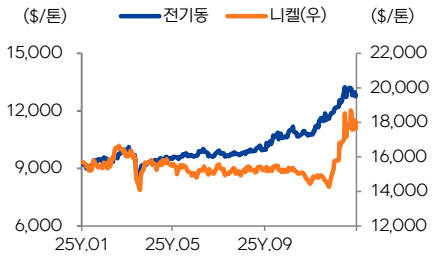
Daily 2026. 1. 22. (목)

Commodity Analyst
옥지회 연구원
jihoe.ok@samsung.com

가격				
LME (3M)		전일 정산가	일 등락률	현물-3M 스프레드
전기동		12,810.0	+0.4%	29 C
알루미늄		3,115.0	+0.2%	14 C
아연		3,175.5	+0.1%	40 C
납		2,022.0	-0.3%	47 C
니켈		17,996.0	+2.2%	201 C
주석		51,417.0	+4.1%	159 C
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**
금	Feb	$/oz	4,837.5	+1.5%
은	Mar	$/oz	92.6	-2.1%
플래티넘	Apr	$/oz	2,495.3	+1.8%
팔라듐	Mar	$/oz	1,882.6	-1.4%
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**
탄산리튬(Carbonate)	Jan	$/kg	18.60	+2.1%
수산화리튬(Hydroxide)	Jan	$/kg	18.06	+1.6%
코발트	Jan	$/lb	25.59	-

지수/가격		
종류	**전일**	**변동폭/률**
Dollar Index	98.79	+0.2%
미 국채 10년물 (%)	4.244	▼ 0.05
LME 비철 금속지수	5,328.7	△ 32.1
Comex HG Copper (¢/lb)	576.80	-0.8%
SHFE 전기동 (¥)	100,420	-0.8%
SHFE 알루미늄 (¥)	23,915	-0.4%
SHFE 니켈 (¥)	140,880	-1.1%

LME 비철 가격 추이



Base metal

전일 비철은 **공급 경색에 주목하면서 전전날의 급락에서 반등했고, 강보합 마감**했다. 그 중에서도 **주석**은 인도네시아 불법 채굴 단속 강화에 가장 큰 폭(+4.1%)으로 올랐고, **니켈**은 Vale Indonesia가 월요일 국회의원 청문회에서 인도네시아의 광석 생산 할당량(RKAB)이 불충분하다며 RKAB 수정 승인을 요청한 점에 주목해 2.2% 상승했다. **니켈 생산업체인 Vale Indonesia는 현재 회사가 요청한 RKAB의 약 30%만 확보했으며, 이러한 부족이 3곳의 신규 HPAL(고압산 침출) 프로젝트에 대한 공급 약속을 이행하기에 불충분하다고 밝혔다**. Vale Indonesia에 따르면 3곳의 HPAL 플랜트 중 남부 술라웨시에 위치한 Pomalaa 공장은 연간 12만 톤의 MHP(혼합 수산화물 침전물) 생산 능력을 갖추게 되며, 이를 위해서는 연간 2,100만 톤의 니켈 광석이 필요하다. 중부 술라웨시에 위치한 Bahodopi 공장에서도 연간 6.6만 톤의 MHP를 생산하기 위해 1,040만 톤의 니켈 광석이 필요한 상황이다.

한편, **LME 장 마감 이후 트럼프 대통령이 2월 1일 유럽에 관세를 부과하지 않을 것임을 공식화했기 때문에 금일 위험 자산 투자 심리는 호조를 보일 것으로 예상된다**. 스위스 다보스에서 열린 세계경제포럼(WEF) 특별연설에서 트럼프 대통령이 그린랜드 병합을 반대하는 국가에 대해서는 보복 가능성을 시사했지만 무력은 사용하지 않을 것임을 강조했고, 이후 SNS를 통해 2월 1일 발효 예정이었던 '그린란드 관세'마저 취소하면서 TACO(Trump Always Chickens Out, 트럼프는 항상 겁먹고 도망친다)가 다시 실현된 것이다. 그린란드 관세를 발표한 직후부터 미국 주식과 국채, 달러 가치가 동반 하락하는 Sell America 양상이 나타나면서 트럼프 대통령이 상당한 압박을 받았던 것으로 보인다.

전기동: 최근 구리 가격이 급등하면서 중국 구리 수요에 악영향이 가해지고 있다. **중국의 수입 구리 수요를 가늠하는 지표인 양산항 프리미엄은 18개월 만에 최저치(톤당 $22)까지 떨어졌고, 지난주 상하이 선물 거래소(SHFE) 구리 재고는 이전주 대비 18% 증가한 21만 3,515톤을 기록**했다. 또한 Mysteel이 중국 구리 제품 생산업체를 대상으로 실시한 설문조사에 따르면 Copper rod 제조업체의 약 60%가 비용 상승으로 인해 12월부터 생산량을 줄이거나 생산을 중단한 것으로 나타났다. 이렇듯 국내 수요가 부진해지면서 중국 제련소들은 해외에 전기동을 판매하는 흐름이 보여지고 있다. 특히 11월 중국 전기동 수출은 약 14.3만 톤으로 사상 최고치에 근접했는데, 12월 수출도 전년 동기 대비 5배 이상 증가한 9.6만 톤을 기록했고, 1월에도 9만 톤 이상이 유지될 것으로 예상된다. 비슷한 맥락으로 중국에 구리를 공급하는 업체들도 저항에 부딪히고 있다. 칠레 구리 생산업체인 Codelco는 2026년 톤당 $350의 지역별 전기동 프리미엄을 제시했으나 중국 수입업체들은 해당 프리미엄에 동의하지 않았고, 일부는 톤당 $100 수준이 되어야만 구매할 의사가 있음을 밝혔다고 전해진다.

Precious metal

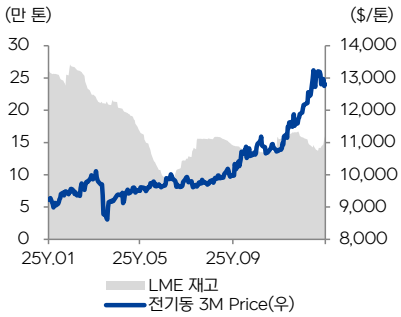
전일 귀금속은 트럼프의 그린란드 관세 취소에 혼조세로 마감했다. 이날 트럼프 대통령은 세계경제포럼(WEF) 연설에서도 그린란드 병합 의지를 재확인했지만 뤼터 사무총장과 회담 후 당장 관세를 부과하지는 않겠다며 한발 물러섰다. 이에 안전 자산에 대한 수요가 감소하면서 미 증시는 일제히 반등했고, 일부 귀금속은 하락했다.

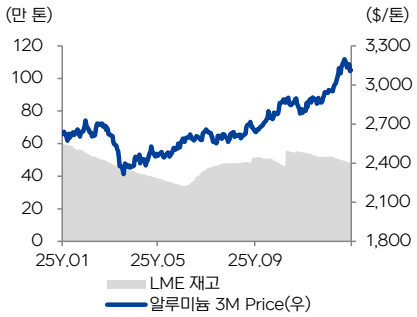
Base Metal 가격

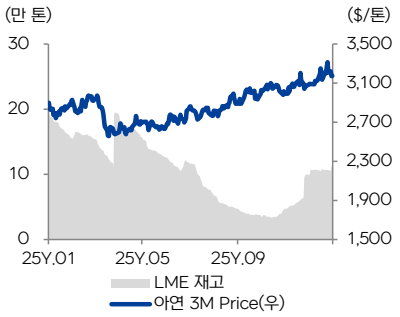
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	12,810.0	12,962.0	12,712.0	12,810.0	56.5	29 C	307,391	12,898	12,877.0	미확정
AL	3,116.0	3,151.5	3,104.5	3,115.0	7.5	14 C	676,808	3,114	3,123.0	408.8
ZN	3,179.5	3,211.0	3,164.0	3,175.5	2.5	40 C	227,398	3,153	3,202.0	미확정
PB	2,029.5	2,049.5	2,021.0	2,022.0	-6.5	47 C	161,733	1,989	2,034.0	미확정
NI	17,515.0	18,155.0	17,515.0	17,996.0	382.0	201 C	268,225	17,860	18,060.0	미확정
SN	49,755.0	52,810.0	49,565.0	51,417.0	2,005.0	159 C	23,028	52,150	52,250.0	미확정

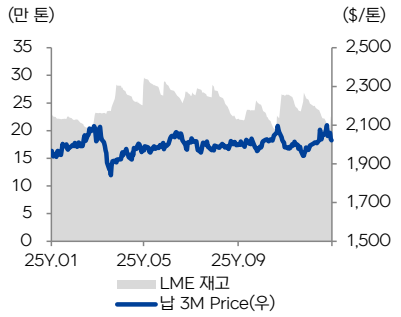
Base Metal 재고

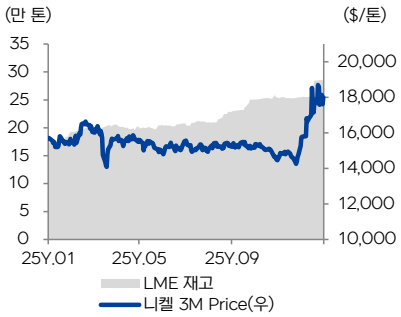
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	159,400	△ 3,100	112,575	46,825	29.4%	-1.2%p
AL	507,175	△ 24,175	478,375	28,800	5.7%	-0.7%p
ZN	111,850	▼ 450	102,875	8,975	8.0%	+1.1%p
PB	222,650	▼ 2,925	187,075	35,575	16.0%	-0.9%p
NI	284,664	▼ 72	273,750	10,914	3.8%	-0.4%p
SN	7,210	△ 250	6,980	230	3.2%	-0.1%p

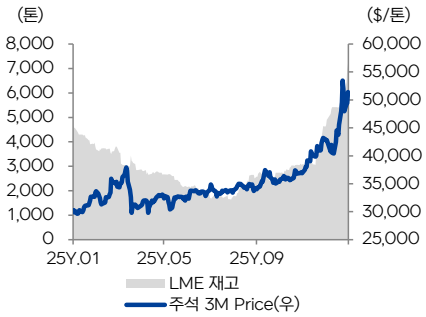








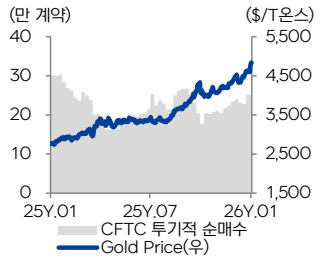




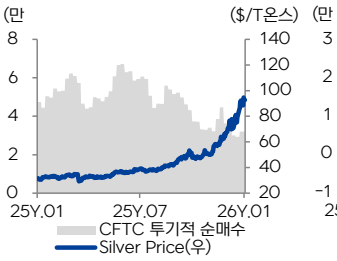
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Feb	$/oz	4767.5	4891.1	4757.1	4837.5	4765.8	△ 71.7	+1.5%	4860.75	4866.5
은	Mar	$/oz	94.6	95.5	90.2	92.6	94.6	▼ 2.0	-2.1%	95.7	
플래티넘	Apr	$/oz	2,480.0	2548.8	2415.5	2495.3	2450.5	△ 44.8	+1.8%	2462	2502
팔라듐	Mar	$/oz	1,913.0	1942.0	1848.5	1882.6	1908.5	▼ 25.9	-1.4%	1867	1869

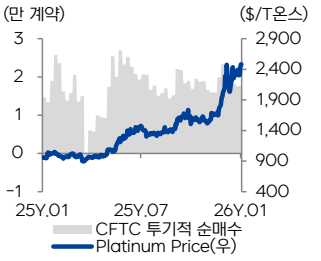
금



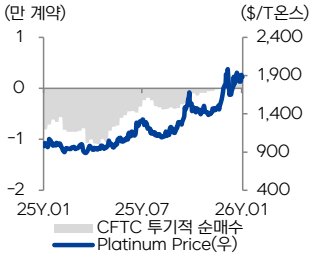
은



플래티늄

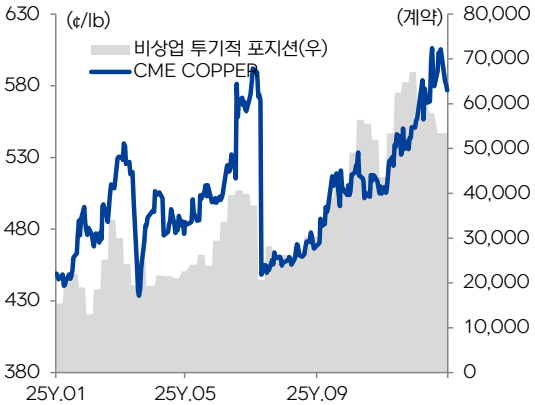
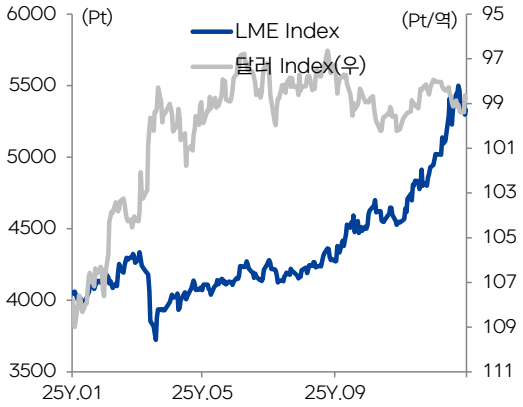
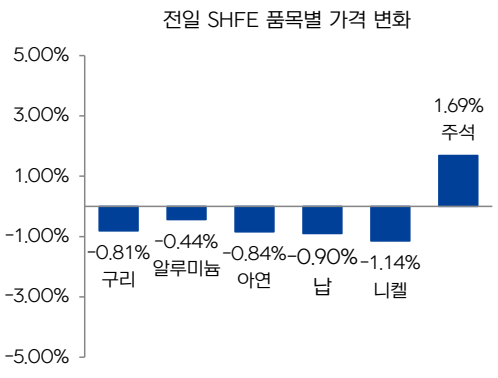


팔라듐



SHFE

가격	종가(위안)	이전일 종가	변동폭	변동비율	재고	1/16 재고(톤)	증감폭	증감율	1/9 재고	1/2 재고	12/26 재고
전기동	100,420	101,240	-820	-0.81%		213,515	32,972	+18.3%	180,543	145,342	111,703
알루미늄	23,915	24,020	-105	-0.44%		185,879	42,051	+29.2%	143,828	129,818	128,508
아연	24,195	24,400	-205	-0.84%		76,311	2,459	+3.3%	73,852	69,793	72,963
납	17,075	17,230	-155	-0.90%		37,044	6,933	+23.0%	30,111	28,004	27,095
니켈	140,880	142,510	-1,630	-1.14%		48,180	1,530	+3.3%	46,650	45,544	44,454
주석	402,200	395,520	6,680	1.69%		9,549	2,614	+37.7%	6,935	7,936	8,477

미국, 중국 경제지표 발표

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