SAMSUNG FUTURES

Metal Futures

비축의 시대 도래: 미국 Project Valult 발표

Daily 2026. 2. 4. (수)

Commodity Analyst
옥지회 연구원
jihoe.ok@samsung.com

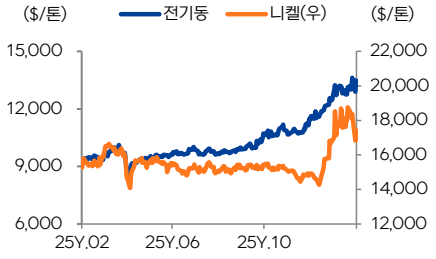
가격

LME (3M)		전일 정산가	일 등락률	현물-3M 스프레드
전기동		13,478.0	+4.5%	69 C
알루미늄		3,106.5	+1.7%	23 C
아연		3,338.5	+0.5%	26 C
납		1,963.5	+0.0%	52 C
니켈		17,447.0	+3.7%	223 C
주석		50,122.0	+7.6%	245 C
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**
금	Apr	$/oz	4,935.0	+6.1%
은	Mar	$/oz	83.3	+8.2%
플래티넘	Apr	$/oz	2,208.8	+5.0%
팔라듐	Mar	$/oz	1,758.6	+3.1%
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**
탄산리튬(Carbonate)	Feb	$/kg	18.50	-
수산화리튬(Hydroxide)	Feb	$/kg	17.50	-
코발트	Feb	$/lb	25.88	-

지수/가격

종류	전일	변동폭/률
Dollar Index	97.40	-0.2%
미 국채 10년물 (%)	4.266	▼ 0.01
LME 비철 금속지수	5,481.1	△ 194.4
Comex HG Copper (¢/lb)	608.65	+4.5%
SHFE 전기동 (¥)	101,630	-0.2%
SHFE 알루미늄 (¥)	23,520	-2.2%
SHFE 니켈 (¥)	132,670	-2.8%

LME 비철 가격 추이



Base metal

전일 비철은 **금요일과 월요일 급격한 조정 이후 저가 매수세가 나타나자 상승**했다. 그 중에서도 낙폭이 컸던 전기동과 니켈, 주석은 각각 4.5%, 3.7%, 7.6% 상승했다.

한편, **미국 정부는 120억 달러 규모 핵심 광물 비축 계획인 'Project Valut'를 발표했다** 이 프로젝트는 핵심 광물에 대한 중국 의존도를 낮추기 위한 프로그램이며, 정부 계열 금융기관이 100억 달러를 대출하고 민간이 16억 7,000만 달러를 출자해 전략적으로 중요한 광물을 비축하는 사업이다. 트럼프 대통령은 이를 1970년대 아랍 국가들의 석유 금수 조치로 에너지 부족 사태가 발생했을 때 만들어진 전략 석유 비축량(SPR)에 비유했다.

미국은 광물 비축을 통해 전자제품 제조업체들이 공급망 차질로부터 보호받을 수 있도록 할 것이라고 믿고 있다. 지난해 중국과의 갈등으로 희토류 공급이 제한되었던 점이 해당 프로젝트 기폭제가 되었던 것으로 보인다. 중국은 전세계 희토류 채굴량의 약 70%와 가공량의 90%를 장악하고 있다. 중국의 이러한 독점적 지위 때문에 이제 미국은 석유 비축량과 유사한 형태의 핵심 광물 재고를 구축하는 것이다.

해당 계획에 참여할 11개국은 이번 주 중에 추가로 발표될 예정이며, 어제 확인된 참여 국가는 콩고다. Ivanhoe Mines는 Project Vault의 일환으로 미국 정부와 협상 중에 있다고 밝혔다. Ivanhoe Mines는 콩고 국영 광업회사인 Gecamines 및 상품 회사 Mercuria Energy Group과 함께 Kipushi 광산에서 채굴한 핵심 광물을 미국에 공급하기 위한 심도 있는 협상을 진행 중이다. Kipushi 아연-구리-납-게르마늄-갈륨 광산을 중심으로 한 이번 협상은 갈륨과 코발트, 희토류 등 핵심 광물 확보가 목적이다. 이 중에서 Mercuria는 다른 두개의 상품 거래 회사와 함께 비축량을 채우기 위한 원자재 구매를 담당하도록 선정되었다.

같은날 미국 국제개발금융공사(IDFC)의 지원을 받는 Orion Critical Mineral Consortium(Orion CMC)는 광산 대기업인 Glencore로부터 콩고 광산 두 곳의 지분 40%를 인수했다. 미국은 이번 제휴를 통해 아프리카 구리 전역의 주요 광물 프로젝트를 추가로 인수할 수 있는 발판을 마련할 것이라고 밝혔다. 이 역시 중국의 광물 지배력에 맞서 핵심 광물 공급망을 구축하려는 노력의 일환이다.

참고로 미국이 확보에 나서려는 핵심 광물은 60여개다. 미국 지질조사국은 지난해 12월 **구리**와 **납**, 실리콘, **은**, 우라늄 등 10가지와 15종의 희토류 원소를 새로운 핵심 광물로 추가한 바 있다. 기존 목록에는 안티모니, **코발트**, 갈륨, 흑연, **리튬**, 마그네슘, 망간, **니켈**, **팔라듐**, **플래티넘**, 로듐, **주석**, **아연** 등이 있다.

니켈: 인도네시아 국영 광산 업체인 ANTAM의 2025년 4분기 니켈 광석 생산량은 356만 톤으로, 전년 동기 263만 톤 대비 35% 증가했다. 반면 페로니켈 생산량은 2,755톤이로, 전년 대비 43% 감소했다.

Precious metal

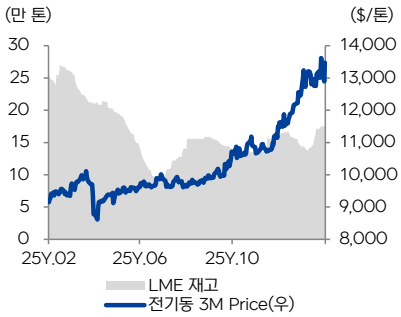
전일 귀금속은 저가 매수에 상승했다. 캐빈 워시가 매파적 성향으로 알려지면서 귀금속 가격이 폭락했지만, 그가 과거 공격적인 금리 인하에 동조하기도 했다는 사실이 재조명되자 시장 우려가 어느 정도는 기우였음이 확인되며 반등했다.

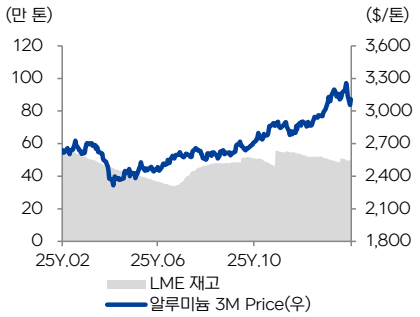
Base Metal 가격

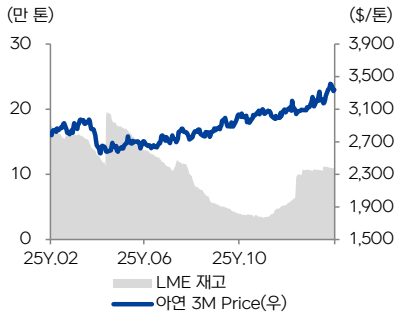
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	12,988.0	13,526.0	12,935.0	13,478.0	586.5	69 C	315,887	13,295	13,365.0	13,141.0
AL	3,070.0	3,124.5	3,042.0	3,106.5	50.5	23 C	689,001	3,103	3,113.0	940.1
ZN	3,334.0	3,369.0	3,280.0	3,338.5	15.0	26 C	229,946	3,290	3,322.0	3,331.0
PB	1,969.0	1,982.5	1,961.0	1,963.5	0.5	52 C	168,163	1,934	1,978.0	1,933.0
NI	17,070.0	17,520.0	16,990.0	17,447.0	620.0	223 C	286,788	17,175	17,440.0	16,857.5
SN	46,100.0	50,575.0	46,100.0	50,122.0	3,531.0	245 C	24,661	48,600	48,800.0	49,100.0

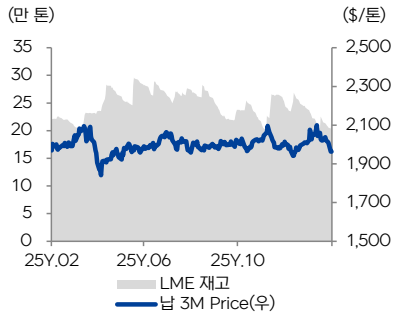
Base Metal 재고

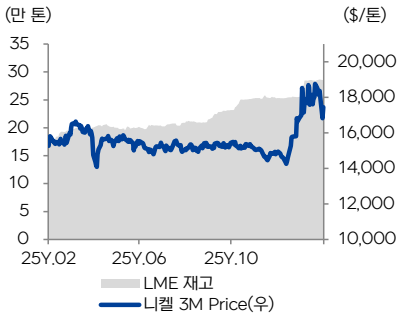
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	176,125	△ 1,450	139,050	37,075	21.1%	-0.6%p
AL	495,175	▼ 2,000	440,650	54,525	11.0%	-0.4%p
ZN	108,975	▼ 125	96,450	12,525	11.5%	-0.1%p
PB	232,850	△ 28,775	217,375	15,475	6.6%	-1.7%p
NI	285,528	△ 0	274,380	11,148	3.9%	+0.2%p
SN	7,095	▼ 10	6,730	365	5.1%	+1.3%p

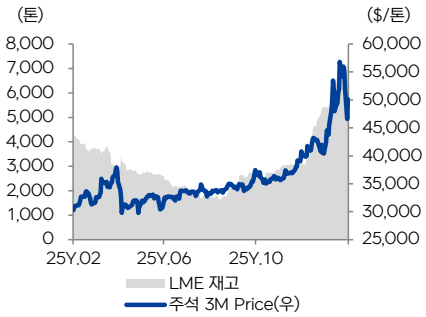








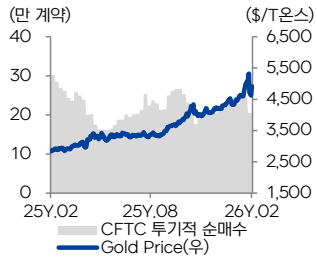




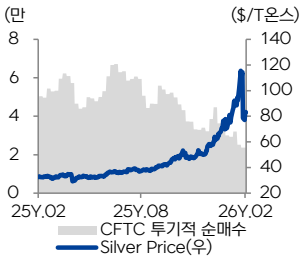
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Apr	$/oz	4691	5018.1	4690.2	4935	4652.6	△ 282.4	+6.1%	4923.65	4920.95
은	Mar	$/oz	79.2	89.1	79.0	83.3	77.0	△ 6.3	+8.2%	81.975	
플래티넘	Apr	$/oz	2,127.8	2277.3	2108.2	2208.8	2104.1	△ 104.7	+5.0%	2241	2247
팔라듐	Mar	$/oz	1,740.5	1841.0	1705.0	1758.6	1705.0	△ 53.6	+3.1%	1808	1817

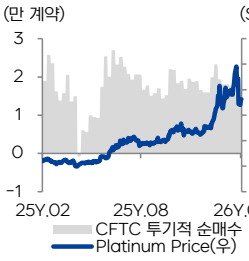
금



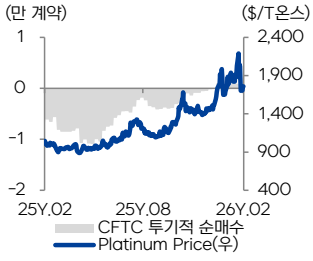
은



플래티늄

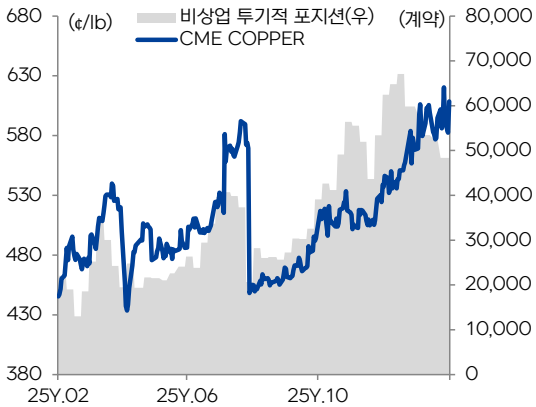
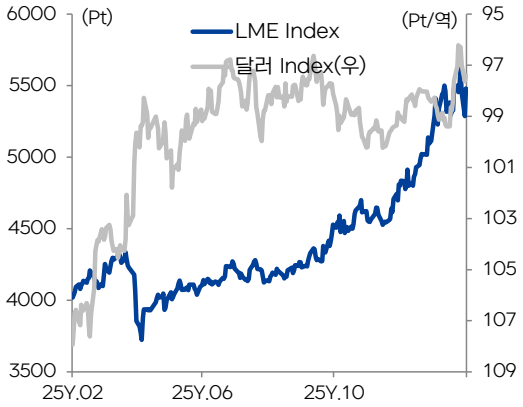
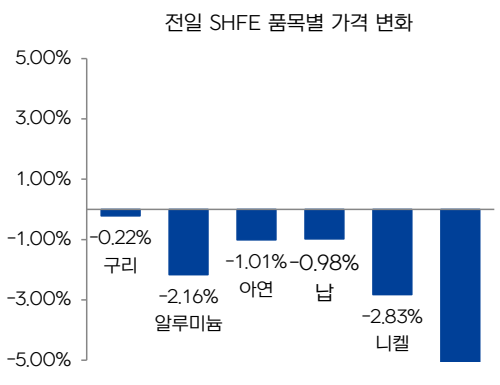


팔라듐



SHFE

가격	종가(위안)	이전일 종가	변동폭	변동비율	재고	1/30 재고(톤)	증감폭	증감율	1/23 재고	1/16 재고	1/9 재고
전기동	101,630	101,850	-220	-0.22%		233,004	7,067	+3.1%	225,937	213,515	180,543
알루미늄	23,520	24,040	-520	-2.16%		216,771	19,718	+10.0%	197,053	185,879	143,828
아연	24,905	25,160	-255	-1.01%		65,154	-7,997	-10.9%	73,151	76,311	73,852
납	16,640	16,805	-165	-0.98%		30,584	1,233	+4.2%	29,351	37,044	30,111
니켈	132,670	136,530	-3,860	-2.83%		55,396	4,602	+9.1%	50,794	48,180	46,650
주석	373,310	410,860	-37,550	-9.14%		10,468	748	+7.7%	9,720	9,549	6,935

미국, 중국 경제지표 발표

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