SAMSUNG FUTURES

Metal Futures

춘절 앞두고 제한된 중국 매수세

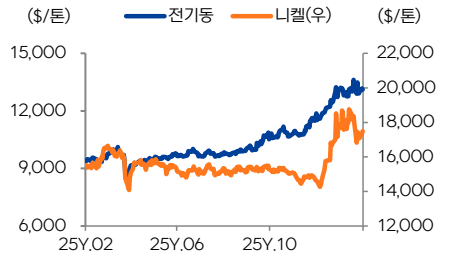
Daily 2026. 2. 11. (수)

Commodity Analyst
옥지회 연구원
jihoe.ok@samsung.com

가격				
LME (3M)		전일 정산가	일 등락률	현물-3M 스프레드
전기동		13,108.0	-0.5%	76 C
알루미늄		3,093.0	-1.0%	34 C
아연		3,395.0	+0.6%	20 C
납		1,974.5	+0.3%	51 C
니켈		17,490.0	+0.8%	212 C
주석		49,283.0	+0.4%	159 C
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**
금	Apr	$/oz	5,031.0	-1.0%
은	Mar	$/oz	80.4	-2.2%
플래티넘	Apr	$/oz	2,100.5	-0.8%
팔라듐	Mar	$/oz	1,729.8	-0.9%
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**
탄산리튬(Carbonate)	Feb	$/kg	17.75	-
수산화리튬(Hydroxide)	Feb	$/kg	16.62	-0.2%
코발트	Feb	$/lb	25.88	-

지수/가격		
종류	**전일**	**변동폭/률**
Dollar Index	96.86	+0.0%
미 국채 10년물 (%)	4.145	▼ 0.06
LME 비철 금속지수	5,382.9	▼ 22.9
Comex HG Copper (¢/lb)	591.35	-0.8%
SHFE 전기동 (¥)	101,860	+0.3%
SHFE 알루미늄 (¥)	23,545	-0.2%
SHFE 니켈 (¥)	133,980	+0.3%

LME 비철 가격 추이



Base metal

전일 비철은 **중국 최대 연휴를 앞두고 중국 매수세가 꺾여 상승세가 제한되었다**. 다음주부터 시작되는 9일간의 공식적인 춘절 연휴 기간(2월 15일~23일) 동안 중국 구매자들이 거래에 참여하지 않는 것은 당연하고, 그 전부터 회사 재량껏 휴가를 제공하는 경우가 많기 때문에 매수세가 위축되었다. 게다가 지난 12~1월 구리 가격이 크게 상승했고, 최종 소비자들은 높은 가격에 구리를 구매하는 것을 꺼리는 경향이 있다. 긴 연휴로 인한 조업 중단 기간과 높아진 구리 가격을 고려하여 구매자들이 매수 시기를 조정하려는 것으로 판단된다.

실제로 Mysteel에 따르면 중국 남부 지역의 일부 Copper rod 생산업체들은 1월 25일부터 생산을 중단했고, 3월까지 재가동하지 않을 예정이다. Mysteel은 rod뿐 아니라 pipe와 strip, plate 생산업체들도 최종 주문량 감소로 조업을 지연할 수 있다고 밝혔다. 이러한 조업 둔화는 AI데이터센터 등으로 인한 수요 기대가 만들어낸 투기적 관심이 실제 수요를 앞지르고 있다는 견해를 뒷받침한다.

지난주 역사적인 귀금속 폭락으로 구리 가격이 일시적으로 10만 위안 아래로 잠시 떨어졌을 때 중국 업체들이 저가 매수에 나서기도 했는데, 이는 중국 업체들에게 있어 '10만 위안'이 심리적으로 수용가능한 가격 수준임을 시사한다. 참고로 10만 위안은 미화로 $14,400 이지만 13%의 증치세가 붙은 가격이라서 이를 제외했을 때 LME 가격은 $12,500 정도라고 보면 된다. 전일 SHFE 구리 가격은 10만 1,860 위안이기 때문에 매수 가능한 가격에 도달하지 못했다.

전기동: ▶칠레 구리위원회(Cochilco)에 따르면 칠레 국영 광업회사 Codelco의 12월 구리 생산량이 전년 동기 대비 3.7% 증가한 18.1만톤을 기록했다. 반면, 세계 최대 구리 광산인 BHP사의 칠레 Escondida 광산 생산량은 16.5% 감소한 11.1만톤을 기록했다. Glencore와 Anglo American사가 운영하는 또 다른 주요 구리 광산인 Collahuasi 생산량도 12.1% 감소한 3.6만 톤에 그쳤다.

▶Codelco는 지난해 7월 발생한 붕괴 사고로 운영에 차질을 빚고 있는 El teniente 광산 생산량이 향후 약 5년간 감소할 것이라고 발표했다. 앞서 Codelco는 해당 사고로 향후 3년간 생산량에 차질이 있을 것이라고 밝힌 바 있지만, 그 기간이 이제 5년으로 늘어났다.

Precious metal

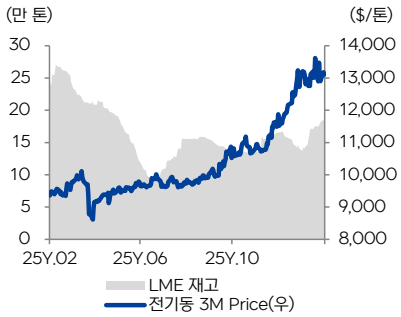
이틀 연속 상승세를 보였던 금과 은 가격은 수요일 미국 고용 지표 발표를 앞둔 경계감에 하락했다. 다만 미국 정부가 호르무즈 해협을 향해하는 미국 국적 선박에 대한 보안 경고를 발령한 데다, 트럼프 대통령이 "이란과의 핵 협상을 타결하지 못할 경우 매우 강력한 조치를 취할 수밖에 없다"고 위협하면서 귀금속 가격 하단이 제한되었다. 트럼프 대통령에 따르면 이미 항공모함 한대가 해당 지역으로 이동 중이며, 또 다른 함대 투입을 고려하고 있다.

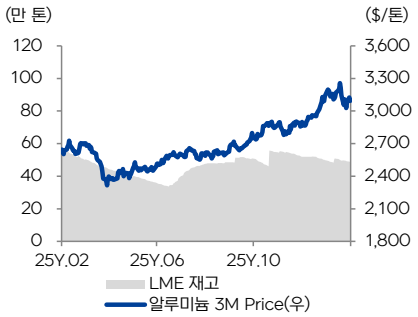
Base Metal 가격

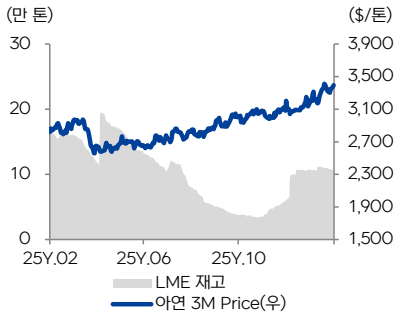
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	13,175.0	13,186.0	13,049.0	13,108.0	-68.5	76 C	315,462	13,002	13,098.0	미확정
AL	3,120.0	3,125.0	3,086.5	3,093.0	-32.5	34 C	673,140	3,063	3,093.0	401.0
ZN	3,367.5	3,405.0	3,351.0	3,395.0	19.5	20 C	228,108	3,342	3,367.0	미확정
PB	1,974.0	1,981.5	1,960.5	1,974.5	5.0	51 C	176,052	1,911	1,966.0	미확정
NI	17,400.0	17,695.0	17,075.0	17,490.0	141.0	212 C	289,097	16,980	17,185.0	미확정
SN	49,110.0	49,800.0	47,445.0	49,283.0	185.0	159 C	24,719	47,975	48,125.0	미확정

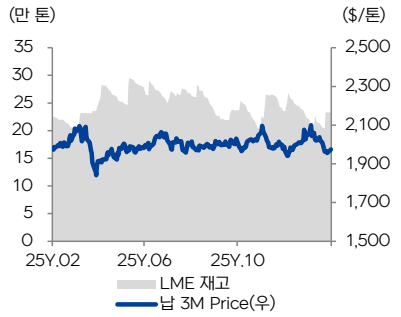
Base Metal 재고

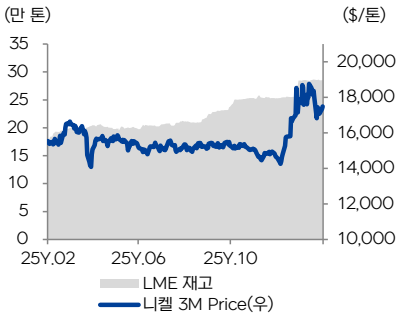
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	189,100	△ 4,800	169,625	19,475	10.3%	-0.3%p
AL	486,975	▼ 2,000	440,650	46,325	9.5%	-0.4%p
ZN	106,750	▼ 175	94,925	11,825	11.1%	-0.6%p
PB	232,750	△ 0	216,825	15,925	6.8%	+0.1%p
NI	285,750	△ 678	275,958	9,792	3.4%	+0.2%p
SN	7,430	△ 400	7,030	400	5.4%	+1.6%p

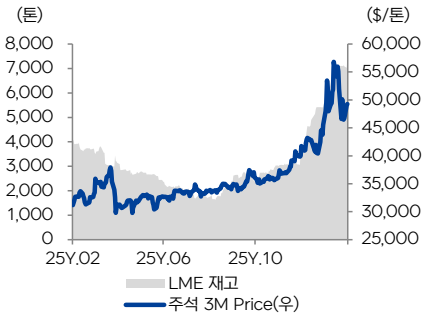










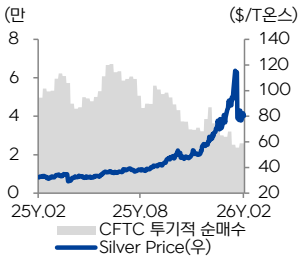


Precious Metal

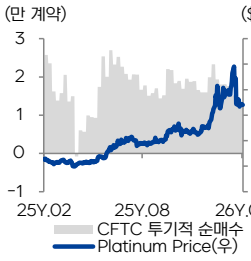
Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Apr	$/oz	5084.3	5102.7	5011	5031	5079.4	▼ 48.4	-1.0%	5047.95	5031.4
은	Mar	$/oz	83.2	83.7	79.6	80.4	82.2	▼ 1.8	-2.2%	80.36	
플래티넘	Apr	$/oz	2,132.0	2136.8	2065.6	2100.5	2116.5	▼ 16.0	-0.8%	2099	2120
팔라듐	Mar	$/oz	1,761.0	1767.5	1712.5	1729.8	1744.8	▼ 15.0	-0.9%	1729	1733

금

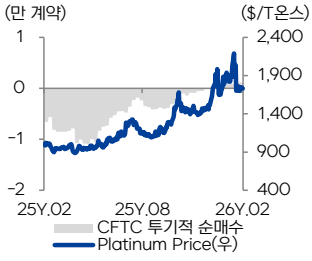
은



플래티늄

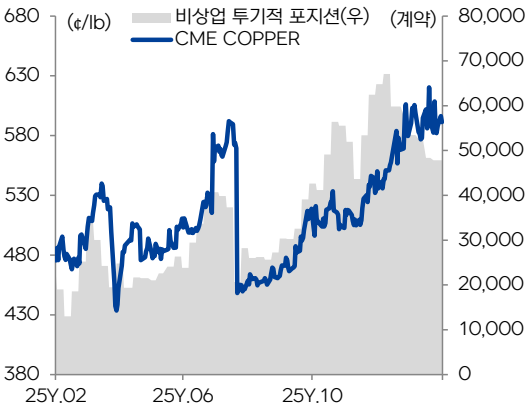
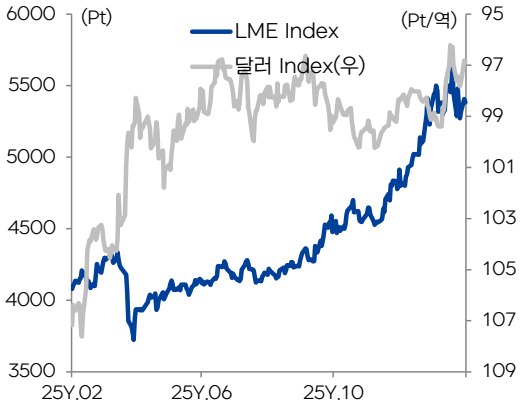
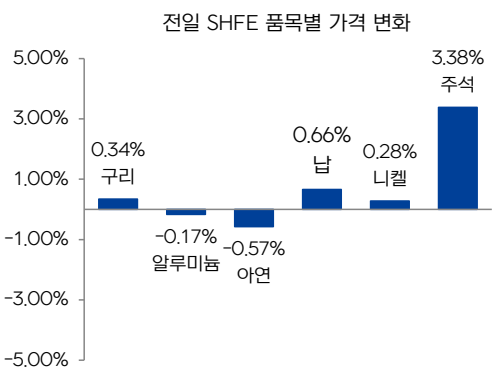


팔라듐



SHFE

가격	종가(위안)	이전일 종가	변동폭	변동비율	재고	2/6 재고(톤)	증감폭	증감율	1/30 재고	1/23 재고	1/16 재고
전기동	101,860	101,510	350	0.34%		248,911	15,907	+6.8%	233,004	225,937	213,515
알루미늄	23,545	23,585	-40	-0.17%		245,140	28,369	+13.1%	216,771	197,053	185,879
아연	24,445	24,585	-140	-0.57%		70,689	5,535	+8.5%	65,154	73,151	76,311
납	16,675	16,565	110	0.66%		47,824	17,240	+56.4%	30,584	29,351	37,044
니켈	133,980	133,610	370	0.28%		57,457	2,061	+3.7%	55,396	50,794	48,180
주석	382,200	369,690	12,510	3.38%		8,750	-1,718	-16.4%	10,468	9,720	9,549

미국, 중국 경제지표 발표

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