SAMSUNG FUTURES

Metal Futures

예고 없는 짐바브웨 리튬 수출 중단

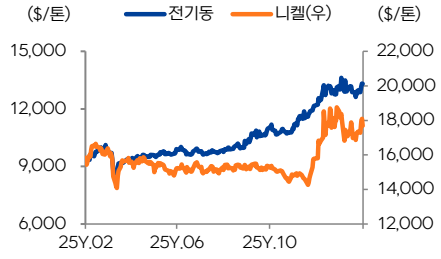
Daily 2026. 2. 27. (금)

Commodity Analyst
옥지회 연구원
jihoe.ok@samsung.com

가격				
LME (3M)		전일 정산가	일 등락률	현물-3M 스프레드
전기동		13,304.5	-0.1%	70 C
알루미늄		3,157.5	-0.4%	13 C
아연		3,378.5	-0.3%	17 C
납		1,984.0	-0.3%	45 C
니켈		17,694.0	-2.2%	200 C
주석		54,434.0	+1.4%	5 C
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**
금	Apr	$/oz	5,201.1	-0.5%
은	May	$/oz	88.8	-3.1%
플래티넘	Apr	$/oz	2,283.6	-2.1%
팔라듐	Jun	$/oz	1,817.5	-2.8%
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**
탄산리튬(Carbonate)	Feb	$/kg	18.50	+0.5%
수산화리튬(Hydroxide)	Feb	$/kg	17.40	+0.3%
코발트	Feb	$/lb	25.91	-

지수/가격		
종류	**전일**	**변동폭/률**
Dollar Index	97.78	+0.1%
미 국채 10년물 (%)	4.005	▼ 0.05
LME 비철 금속지수	5,507.1	▼ 9.6
Comex HG Copper (¢/lb)	602.60	-0.3%
SHFE 전기동 (¥)	102,700	+0.2%
SHFE 알루미늄 (¥)	23,860	+0.7%
SHFE 니켈 (¥)	140,860	-0.5%

LME 비철 가격 추이



Base metal

전일 비철은 소폭 하락했다. 투자자들이 중국 춘절 연휴 이후 산업 수요 반등을 기다리는 가운데 미국/이란 핵 협상 우려와 엔비디아發 증시 급락에 위험 회피 움직임이 커지면서 비철 또한 전날의 상승분을 일부 반납했다.

(1)**중국 춘절 연휴 이후 다운스트림 구리 가공업체들이 점차 조업을 재개했지만 구리 소비 회복은 상대적으로 더디게 나타나면서 현물 구매가 부진했다**. 다음주에는 기업들이 본격적으로 조업을 재개함에 따라 수요가 어느 정도 반등할 것으로 예상되지만, 연휴 기간 동안 평년보다 많은 재고가 쌓였기 때문에 가격 상승 여력은 제한될 수 있다. 최근 LME와 CME, SHFE 등 거래소 총 재고가 112만 톤을 상회한 것은 물론이고, 중국 주요 지역인 상하이, 광둥, 저장 등에서 민간이 보유 구리 재고는 53만 1,700톤으로 급증했고, 2020년 이후 최고치를 기록했다.

(2)전전일 정규장 마감 후 엔디비아가 예상치 대비 양호한 실적과 가이던스를 제시했음에도 **전일 미 증시가 일제히 급락하면서 위험 회피 분위기를 조성했다**. 엔비디아의 실적에 실망했다기보다는 이미 주가에 실적이 선반영된 데다 앞으로 이보다 더 강하게 나오긴 어려울 것이라는 의구심이 투매를 촉발했다.

Precious metal

전일 귀금속은 **미국과 이란 핵 협상 진전에 하락**했다. 아바스 아라그치 이란 외무부 장관은 양국은 핵과 제재 분야 모두를 논의했고, 일부 사안에서는 합의에 근접했다고 밝혔다. 다만 여전히 견해차가 있기 때문에 양국은 협상을 다음주에도 이어가기로 합의했고, 아직 협상이 타결되지 않은 만큼 불안감은 여전한 상황이다.

EV metal

리튬: **리튬 가격은 짐바브웨 정부의 갑작스러운 수출 중단에 상승**했다. 2월 25일 짐바브웨 정부는 모든 미가공 광물과 및 리튬 정광의 수출을 중단시켰다. 추후 공지가 있을 때까지 운송중인 금속을 포함해 모든 리튬 수출은 금지된다. 짐바브웨는 원래도 국내 리튬 가공/정제 시설 건설을 유도하기 위해 2027년 1월 리튬 금수 조치를 발효할 예정이었으나 1년 앞서 시행한 것인데, 관련하여 정부는 '광물 수출 과정에서 계속되는 불법 행위'에 대한 우려 때문에 예고 없이 수출 중단이 이루어졌다고 설명했다.

짐바브웨는 아프리카 최대 리튬 매장량을 보유하고 있으며 호주, 칠레, 중국에 이은 세계 4위의 리튬 생산국이기(2025년 스포듀민 정광 112.8만 톤 수출, 전세계 리튬 생산량의 10% 비중) 이번 조치는 상당한 파장으로 작용하고 있다. 또한 2025년 하반기부터 ESS 생산이 크게 늘어나며 리튬 수요가 폭발한 시점에 짐바브웨發 차질이 더해지면서 리튬 공급의 안정성에 대한 우려가 커졌다.

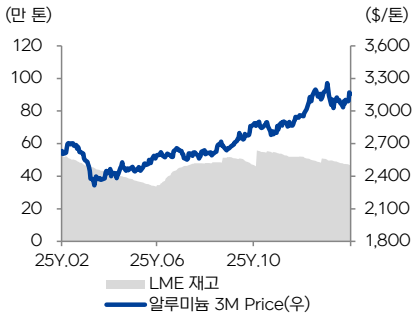
한편, 그동안 대부분의 수출이 중국으로 향하고 있었기 때문에 갑작스러운 금수 조치의 직접적인 피해는 주로 중국 기업들의 몫이 되었다(지난해 중국이 수입한 리튬 정광 중 짐바브웨 비중은 19%). 다만 중국 생산업체들이 이미 짐바브웨에 리튬 가공 공장을 지었기 때문에 이번 조치의 수혜는 역설적으로 중국 기업에게 돌아갈 가능성이 크다. 중국 Huayou Cobalt는 최근 4억 달러 규모의 공장을 건설하여 리튬 정광을 리튬염으로 가공하고, 이를 다시 정제하여 리튬으로 생산하고 있다. Sinomine 역시 5억 달러 규모의 공장 건설 계획을 확정해 짐바브웨 정부가 요구하는 현지 가공 조건을 이미 충족했다.

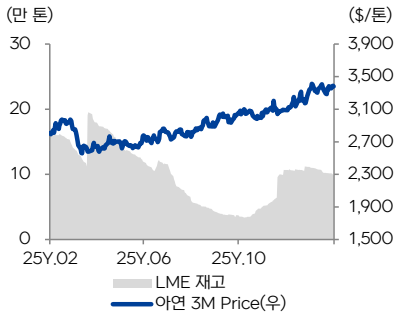
Base Metal 가격

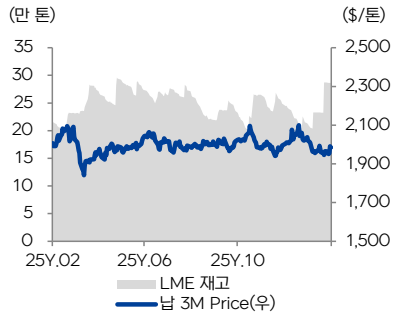
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	13,325.0	13,348.0	13,168.0	13,304.5	-18.0	70 C	306,610	13,215	13,287.0	미확정
AL	3,167.0	3,173.5	3,113.5	3,157.5	-13.0	13 C	668,470	3,121	3,147.0	399.7
ZN	3,388.0	3,398.5	3,338.0	3,378.5	-10.0	17 C	227,655	3,342	3,369.0	미확정
PB	1,987.5	1,994.5	1,972.0	1,984.0	-6.5	45 C	170,455	1,944	1,989.0	미확정
NI	18,045.0	18,045.0	17,590.0	17,694.0	-391.0	200 C	295,158	17,480	17,720.0	미확정
SN	54,075.0	54,800.0	52,320.0	54,434.0	736.0	5 C	21,064	53,600	53,500.0	미확정

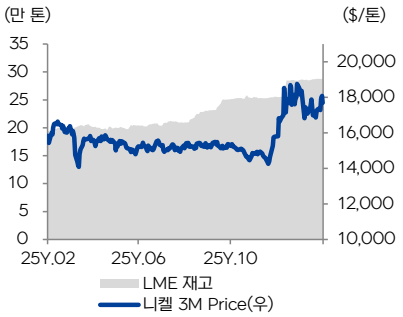
Base Metal 재고

LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	253,600	△ 3,950	240,825	12,775	5.0%	+0.0%p
AL	467,550	▼ 2,000	422,225	45,325	9.7%	-0.4%p
ZN	98,400	▼ 1,425	90,900	7,500	7.6%	-1.7%p
PB	286,300	△ 0	280,825	5,475	1.9%	-
NI	289,506	△ 1,698	274,470	15,036	5.2%	-0.2%p
SN	7,575	▼ 105	7,155	420	5.5%	-1.5%p





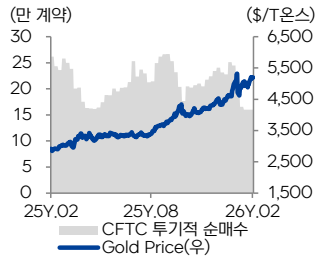




Precious Metal

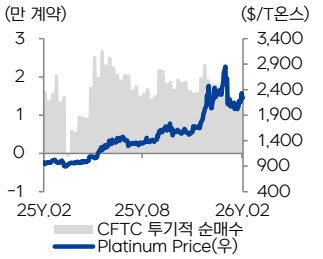
Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Apr	$/oz	5175.3	5221.9	5144.8	5201.1	5226.2	▼ 25.1	-0.5%	5174.75	5167.35
은	May	$/oz	89.6	91.0	85.5	88.8	91.6	▼ 2.8	-3.1%	90.705	
플래티넘	Apr	$/oz	2,286.1	2331.9	2210.5	2283.6	2331.7	▼ 48.1	-2.1%	2293	2323
팔라듐	Jun	$/oz	1,843.5	1879.0	1765.0	1817.5	1870.1	▼ 52.6	-2.8%	1787	1769

금

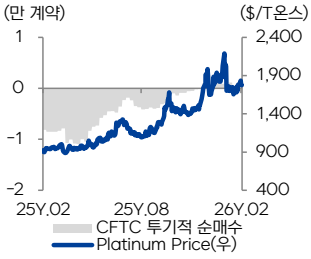


은

플래티늄

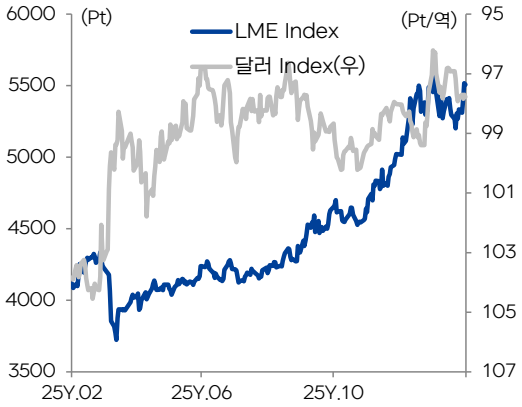
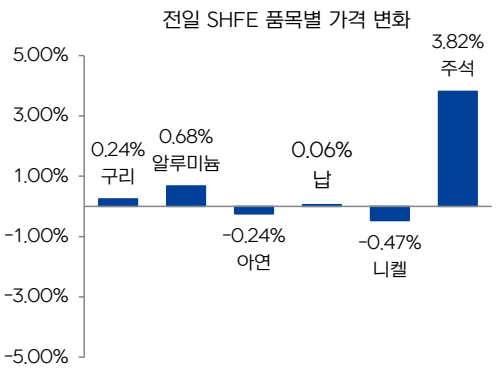


팔라듐



SHFE

가격	종가(위안)	이전일 종가	변동폭	변동비율	재고	2/20 재고(톤)	증감폭	증감율	2/13 재고	2/6 재고	1/30 재고
전기동	102,700	102,450	250	0.24%		#N/A N/A	#VALUE!	#VALUE!	272,475	248,911	233,004
알루미늄	23,860	23,700	160	0.68%		#N/A N/A	#VALUE!	#VALUE!	297,340	245,140	216,771
아연	24,580	24,640	-60	-0.24%		#N/A N/A	#VALUE!	#VALUE!	87,025	70,689	65,154
납	16,755	16,745	10	0.06%		#N/A N/A	#VALUE!	#VALUE!	56,539	47,824	30,584
니켈	140,860	141,520	-660	-0.47%		#N/A N/A	#VALUE!	#VALUE!	58,775	57,457	55,396
주석	418,180	402,810	15,370	3.82%		#N/A N/A	#VALUE!	#VALUE!	11,014	8,750	10,468

미국, 중국 경제지표 발표

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