SAMSUNG FUTURES

Metal Futures

이란 공격으로 카타르 금속 생산 중단

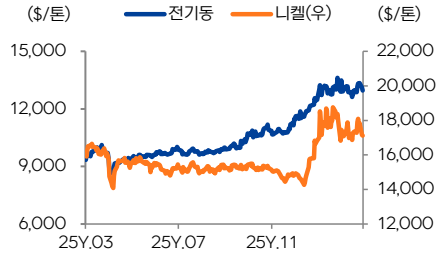
Daily 2026. 3. 4. (수)

Commodity Analyst
옥지회 연구원
jihoe.ok@samsung.com

가격				
LME (3M)		전일 정산가	일 등락률	현물-3M 스프레드
전기동		12,955.0	-1.2%	44 C
알루미늄		3,251.0	+1.8%	4 B
아연		3,269.5	-1.4%	19 C
납		1,936.0	-1.3%	49 C
니켈		17,120.0	-0.2%	213 C
주석		48,843.0	-9.0%	130 C
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**
금	Apr	$/oz	5,123.7	-3.5%
은	May	$/oz	83.5	-6.1%
플래티넘	Apr	$/oz	2,075.5	-10.3%
팔라듐	Jun	$/oz	1,663.7	-7.3%
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**
탄산리튬(Carbonate)	Mar	$/kg	20.80	-4.4%
수산화리튬(Hydroxide)	Mar	$/kg	19.77	-5.8%
코발트	Mar	$/lb	26.00	-

지수/가격		
종류	**전일**	**변동폭/률**
Dollar Index	99.06	+0.7%
미 국채 10년물 (%)	4.061	△ 0.03
LME 비철 금속지수	5,385.3	▼ 61.0
Comex HG Copper (¢/lb)	582.60	-2.1%
SHFE 전기동 (¥)	102,410	-1.1%
SHFE 알루미늄 (¥)	24,235	+0.8%
SHFE 니켈 (¥)	137,240	-1.9%

LME 비철 가격 추이



Base metal

알루미늄을 제외한 전일 **비철은 이란發 지정학적 불안에 달러 가치가 높아지고, 에너지 가격 상승에 따른 인플레이션 우려에 금리 경로가 불투명해지자 하락**했다.

알루미늄: 전일 **알루미늄 가격은 카타르 알루미늄 생산 중단에 상승**했다. 이란 드론 공격으로 QatarEnergy가 천연가스 생산을 중단하자 카타르 알루미늄 제련소인 Qatalum 역시 금속 생산에 필요한 에너지를 공급받지 못하게 되면서 생산 중단을 선언한 것이다.

관련하여 Qatalum의 주주사인 Norsk Hydro는 고객들에게 불가항력(Force Majeure) 통지를 발송했다. 여기서 불가항력은 공급 의무 불이행이 당사자의 통제 범위를 벗어난 사건으로 발생할 경우 책임을 면제하는 조항을 의미한다. Norsk Hydro는 연간 64.8만 톤 규모의 제련소 가동 중단이 3월 말까지 지속될 것이며, 완전 재가동에는 6~12개월이 소요될 수 있다고 예상하고 있다.

참고로 알루미늄은 전기 분해 방식으로 생산되어 전력을 가장 많이 소비하는 금속이다. 그렇기 때문에 전체 생산 비용에서 전력비가 차지하는 비중은 30~40%이며, 이는 원료인 알루미나가 차지하는 비중(25~30%)보다 현저히 많다. 따라서 전력 공급의 지속 여부나 전력 비용이 공장 가동 여부를 결정하는 가장 중요한 요소로 작용하고, 전쟁 등으로 인해 적절한 전력을 공급받지 못하거나 전력 비용이 치솟는다면 공장 가동을 유지할 수 없게 된다

한편, 카타르 생산 중단 및 호르무즈 해협 봉쇄로 인한 알루미늄 수출 차질이 장기화될 경우 여러 이유로(지리적 편의성 & 러-우 전쟁 이후 러시아산 알루미늄의 대안 공급처) 중동 지역 알루미늄 공급에 크게 의존하던 미국과 유럽 소비자들이 가장 큰 타격을 입을 것으로 예상된다. Trade Data Monitor에 따르면 지난해 미국은 전체 수입량의 22%에 해당하는 알루미늄을(340만 톤) 중동과 이집트에서 수입했으며, 유럽은 알루미늄 수입의 약 21%를(130만 톤) 중동에서 수입했다.

실제로 미국 알루미늄 프리미엄은 트럼프 대통령이 지난해 2월 25%로 부과한 뒤 6월 50%로 인상한 알루미늄 수입 관세로 인해 이미 사상 최고치(톤당 $2,292)를 기록했음에도 추가적인 상승 압력이 더해지고 있으며, 유럽 구매자들이 LME 벤치마크 가격에서 추가로 지불하는 실물 알루미늄 프리미엄은 지난주 후반 $378까지 급등해 3년 만 만에 최고치를 기록했다.

또한 카타르 단독으로는 2025년 EU 알루미늄 수입량에서 1% 미만을 차지했지만, 이번 카타르 생산 중단으로 인해 중동 지역의 다른 국가들도 생산을 중단할 것이라는 우려가 높아진 상황이다. 호르무즈 봉쇄가 장기화된다면 전세계 알루미늄 생산량의 8~9%를 공급하는 이들 중동 국가에서 알루미늄 수출이 정상적으로 이루어질 수 없을 뿐 아니라, 제련소를 가동하기 위한 원재료(보크사이트와 알루미나) 수입에도 차질이 빚어지기 때문이다

호르무즈 해협을 통과하지 않아도 되는 지역(오만, 5.7만 톤)을 제외하면 중동으로 향하는 월평균 알루미나 수입량 68만 톤 중 대부분이 제때 목적지에 도착하기 어려울 것으로 생각되며, 이로 인한 추가적인 중동 생산 중단은 LME 알루미늄과 미국/유럽 알루미늄 프리미엄 모두에 상승 압력을 더할 전망이다.

Precious metal

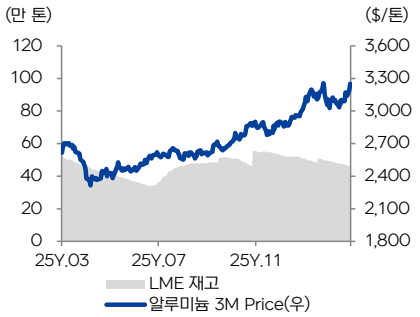
전일 귀금속은 **달러 강세와 국채 금리 상승 여파에 크게 하락**했다. 1월 30일 캐빈 워시發 대폭락 이후 안전 자산 지위가 약화되면서 귀금속은 위험 회피 재료보다는 통화정책 기대와 달러 강도에 더 민감하게 반응하는 모습을 보이고 있다. 이번에도 시장이 이란發 지정학적 불안 그 자체보다 전쟁으로 인한 에너지 상승에 더 무게를 두면서 귀금속 가격에 불리해졌다1

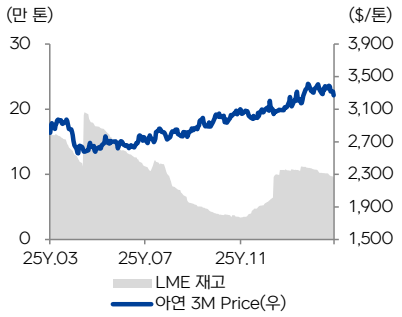
Base Metal 가격

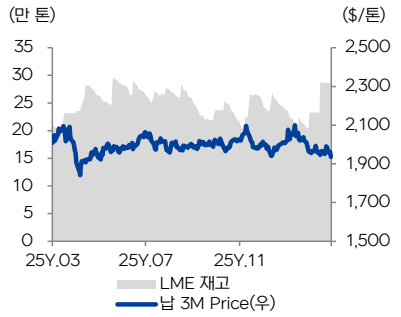
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	13,140.0	13,265.0	12,722.0	12,955.0	-153.0	44 C	297,834	12,820	12,865.0	13,025.0
AL	3,193.0	3,315.0	3,151.0	3,251.0	56.5	4 B	651,382	3,269	3,260.5	971.2
ZN	3,324.0	3,353.0	3,248.0	3,269.5	-47.5	19 C	222,940	3,287	3,302.0	3,320.5
PB	1,967.5	1,976.0	1,927.0	1,936.0	-26.0	49 C	171,071	1,902	1,946.0	1,918.0
NI	17,235.0	17,660.0	17,035.0	17,120.0	-40.0	213 C	282,874	17,000	17,130.0	17,167.5
SN	53,310.0	53,900.0	47,915.0	48,843.0	-4,842.0	130 C	20,985	49,700	49,650.0	53,450.0

Base Metal 재고

LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	257,675	△ 0	244,875	12,800	5.0%	+0.0%p
AL	461,550	▼ 2,000	375,525	86,025	18.6%	+9.4%p
ZN	95,375	▼ 1,400	88,575	6,800	7.1%	-0.3%p
PB	286,100	△ 0	280,825	5,275	1.8%	-
NI	287,976	△ 0	274,194	13,782	4.8%	+0.0%p
SN	7,730	△ 260	7,420	310	4.0%	-0.5%p



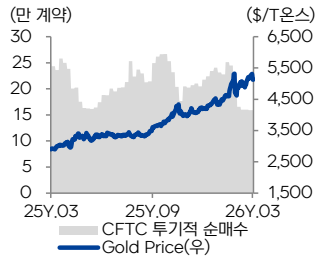




Precious Metal

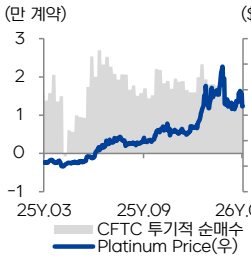
Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Apr	$/oz	5335.7	5394.2	5005	5123.7	5311.6	▼ 187.9	-3.5%	5267.6	5033.65
은	May	$/oz	89.7	91.6	78.1	83.5	88.9	▼ 5.4	-6.1%	94.62	
플래티넘	Apr	$/oz	2,321.3	2352.0	2011.0	2075.5	2314.9	▼ 239.4	-10.3%	2373	2329
팔라듐	Jun	$/oz	1,800.5	1838.5	1614.0	1663.7	1794.9	▼ 131.2	-7.3%	1703	1671

금

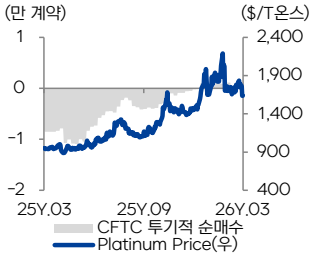


은

플래티늄

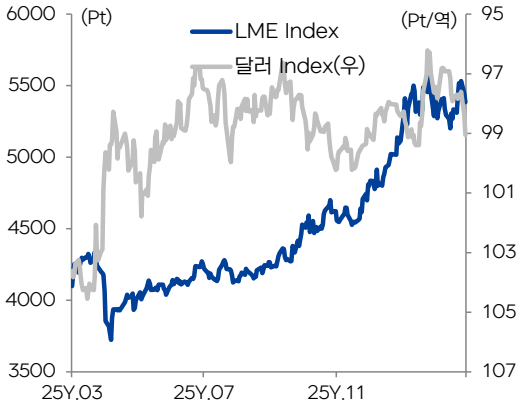
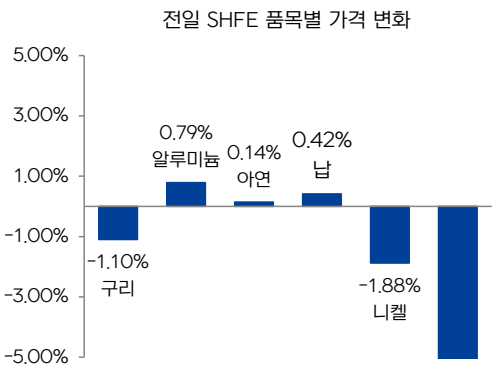


팔라듐



SHFE

가격	종가(위안)	이전일 종가	변동폭	변동비율	재고	2/27 재고(톤)	증감폭	증감율	2/20 재고	2/13 재고	2/6 재고
전기동	102,410	103,550	-1,140	-1.10%		391,529	#VALUE!	#VALUE!	#N/A N/A	272,475	248,911
알루미늄	24,235	24,045	190	0.79%		355,986	#VALUE!	#VALUE!	#N/A N/A	297,340	245,140
아연	24,625	24,590	35	0.14%		126,052	#VALUE!	#VALUE!	#N/A N/A	87,025	70,689
납	16,905	16,835	70	0.42%		64,667	#VALUE!	#VALUE!	#N/A N/A	56,539	47,824
니켈	137,240	139,870	-2,630	-1.88%		60,791	#VALUE!	#VALUE!	#N/A N/A	58,775	57,457
주석	423,000	448,740	-25,740	-5.74%		12,253	#VALUE!	#VALUE!	#N/A N/A	11,014	8,750

미국, 중국 경제지표 발표

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