SAMSUNG FUTURES

Metal Futures

EGA, 알루미늄 제련소 중단 공식 발표

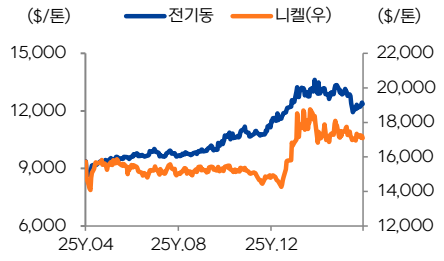
Daily 2026. 4. 6. (월)

Commodity Analyst
옥지회 연구원
jihoe.ok@samsung.com

가격				
LME (3M)		전일 정산가	일 등락률	현물-3M 스프레드
전기동		12,359.5	-	72 C
알루미늄		3,469.5	-	70 B
아연		3,264.5	-	2 C
납		1,933.0	-	21 C
니켈		17,086.0	-	188 C
주석		46,277.0	-	107 C
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**
금	Jun	$/oz	4,679.7	-
은	May	$/oz	72.9	-
플래티넘	Jul	$/oz	1,983.2	-
팔라듐	Jun	$/oz	1,507.4	-
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**
탄산리튬(Carbonate)	Apr	$/kg	21.00	-
수산화리튬(Hydroxide)	Apr	$/kg	19.75	-
코발트	Apr	$/lb	25.80	-

지수/가격		
종류	**전일**	**변동폭/률**
Dollar Index	100.03	-
미 국채 10년물 (%)	4.346	△ 0.04
LME 비철 금속지수	5,306.2	△ 0.0
Comex HG Copper (¢/lb)	558.35	-
SHFE 전기동 (¥)	96,230	-
SHFE 알루미늄 (¥)	24,705	-0.6%
SHFE 니켈 (¥)	134,280	+0.1%

LME 비철 가격 추이



Base metal

지난주 금요일 LME는 Good Friday 휴장일이었다.

지난 금요일 발표된 미국 3월 비농업 고용지표가 시장 예상을 크게 상회했다. 신규 취업자 수는 17만 8천 명으로, 6 만 명 수준을 예상했던 시장 전망치를 훌쩍 뛰어넘었으며, 실업률 역시 전월보다 0.1%포인트 하락한 4.3%를 기록했다. 생각보다 탄탄한 고용 흐름이 확인되자, 연준이 올해 안에 금리를 올릴 수 있다는 관측이 힘을 얻고 있다. CME 페드워치툴 기준으로 12월까지 25bp 인상 가능성은 불과 0.2%에서 10.5%로 급등하며 시장의 기대 변화를 뚜렷하게 반영했다.

알루미늄: 지난주 금요일, **중동 최대 알루미늄 생산업체인 Emirates Global Aluminum(EGA, 270만 톤/y)은 이란의 미사일·드론 공격으로 상당한 피해를 입은 아부다비 Al Taweelah 제련소(160만 톤/y)의 가동 중단을 공식 발표했다**.

EGA는 제련소 재가동을 위해 손상된 인프라 복구 및 전해조의 순차적 정상화가 선행되어야 한다고 밝히며, 1 차 알루미늄 생산의 완전 정상화까지 최대 12개월이 소요될 것으로 전망하였다. 다만 알루미나 정제소 및 금속 재활용 공장 등 부지 내 여타 시설의 경우, 피해 평가 완료 즉시 조기 재가동이 가능할 것으로 예상된다.

참고로 Al Taweelah 알루미나 정제소는 전년도 기준 240만 톤을 생산하여 EGA 전체 알루미나 수요의 46%를 충당하였으며, 재활용 공장의 연간 생산 능력은 18만 5,000톤에 달한다.

니켈/구리: **이란 전쟁발 황(Sulphur) 가격 급등이 인도네시아 니켈·아프리카 구리 업체의 원가 부담을 키우고 있다**. 황은 석유·가스 정제 부산물로, 중동이 전 세계 공급량의 24%를 담당하는데, 이번 전쟁으로 공급 차질 우려가 커지면서 가격이 빠르게 올랐다. 니켈 정제(HPAL)와 아프리카 구리 생산 공정에서 황산이 필수 투입재로 쓰이는 만큼, 황 가격 상승은 곧바로 생산 비용 증가로 이어진다.

지역별로 보면, 인도네시아 황 가격은 전쟁 이후 약 20% 오른 톤당 $600 수준이며, HPAL 업체로 가는 일부 황 가격은 $700를 웃돌았다. 남부 아프리카에서는 37% 상승한 $715를 기록했고, 항구 창고에서 소량 포장되어 판매되는 황은 66% 급등한 $1,000에 달했다. 현재 황 가격은 2021년 이후 최고 수준으로, 높은 가격이 이어질 경우 인도네시아 니켈 프로젝트 확장 지연과 아프리카 구리벨트의 공급 증가 둔화로 이어질 수 있다.

반면 중국 구리 제련소에는 반사이익이 기대된다. 제련 과정에서 발생하는 이산화황을 포집해 황산을 생산·판매하는 구조상, 황산 가격 상승은 곧 부산물 수익 증가를 의미하기 때문이다. TC/RC(정련 수수료)가 역사적 저점에 머물며 수익성 압박이 심한 가운데, 황산 판매 수익이 마진 감소를 일부 상쇄할 것으로 보인다.

Precious metal

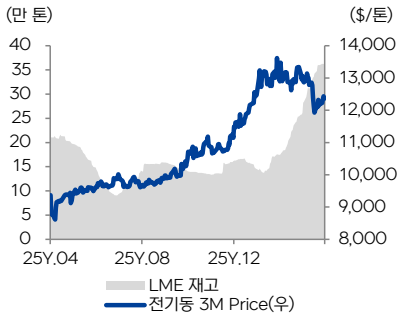
지난주 금요일 CME는 Good Friday 휴장일이었다.

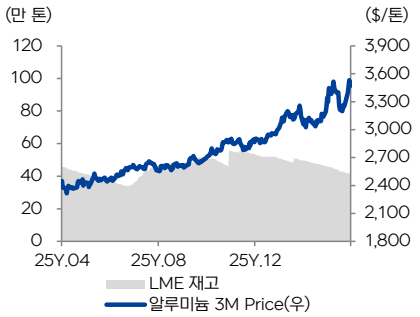
Base Metal 가격

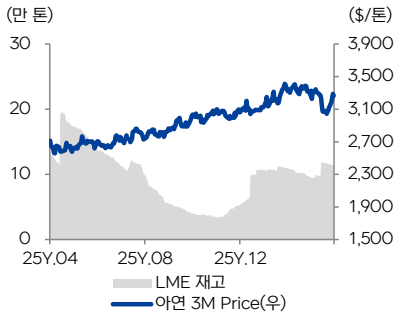
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	12,431.0	12,449.0	12,212.0	12,359.5	0.0	72 C	287,207	12,147	12,236.0	12,208.5
AL	3,523.5	3,525.5	3,424.3	3,469.5	0.0	70 B	662,882	3,505	3,425.0	1,033.8
ZN	3,288.0	3,299.0	3,215.5	3,264.5	0.0	2 C	207,938	3,235	3,236.0	3,236.0
PB	1,931.5	1,939.5	1,915.0	1,933.0	0.0	21 C	178,592	1,893	1,918.0	1,892.5
NI	17,225.0	17,280.0	16,975.0	17,086.0	0.0	188 C	260,761	16,900	17,060.0	16,982.5
SN	47,520.0	47,570.0	45,300.0	46,277.0	0.0	107 C	20,826	45,250	45,600.0	46,522.5

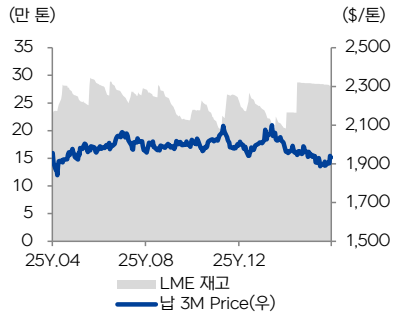
Base Metal 재고

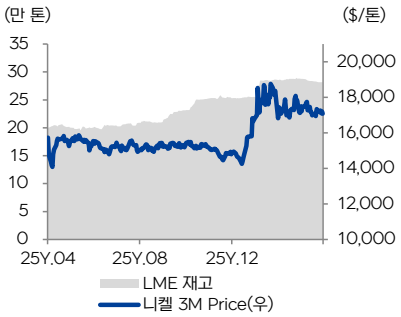
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	364,450	△ 0	300,975	63,475	17.4%	-
AL	411,950	△ 0	269,200	142,750	34.7%	-
ZN	113,950	△ 0	87,025	26,925	23.6%	-
PB	281,650	△ 0	267,975	13,675	4.9%	-
NI	281,496	△ 0	263,784	17,712	6.3%	-
SN	8,650	△ 0	7,845	805	9.3%	-

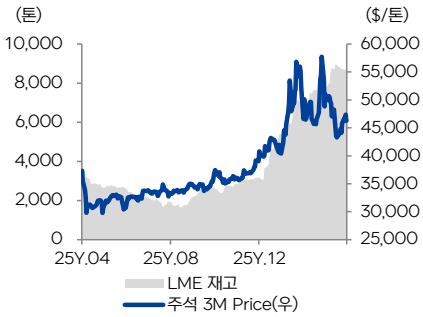








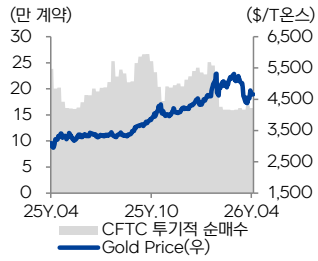




Precious Metal

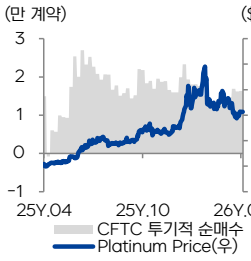
Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Jun	$/oz	4783	4825.9	4580.4	4679.7	4679.7	△ 0.0	-	4625.65	4639.35
은	May	$/oz	75.2	76.0	69.6	72.9	72.9	△ 0.0	-	70.99	
플래티넘	Jul	$/oz	1,970.0	2008.2	1875.0	1983.2	1983.2	△ 0.0	-	1923	1910
팔라듐	Jun	$/oz	1,478.5	1519.0	1426.5	1507.4	1507.4	△ 0.0	-	1467	1463

금

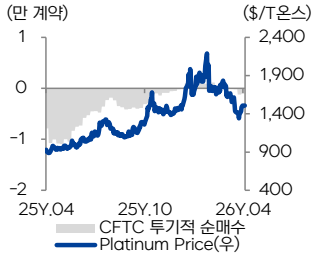


은

플래티늄

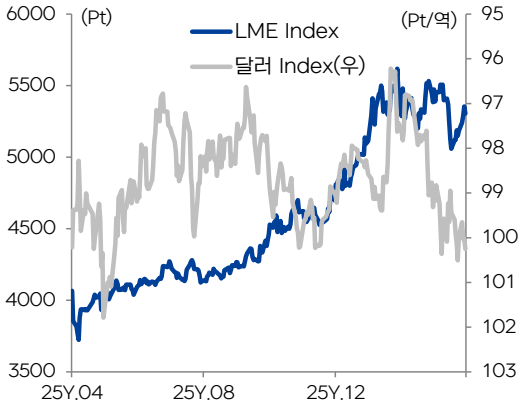
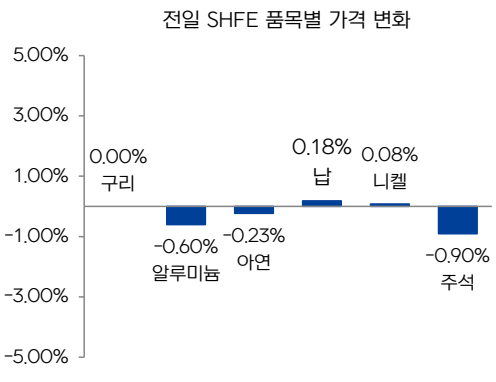


팔라듐



SHFE

가격	종가(위안)	이전일 종가	변동폭	변동비율	재고	4/3 재고(톤)	증감폭	증감율	3/27 재고	3/20 재고	3/13 재고
전기동	96,230	96,230	0	0.00%		301,088	-58,047	-16.2%	359,135	411,121	433,458
알루미늄	24,705	24,855	-150	-0.60%		470,108	15,537	+3.4%	454,571	452,044	416,425
아연	23,680	23,735	-55	-0.23%		147,383	-1,447	-1.0%	148,830	152,266	147,348
납	16,745	16,715	30	0.18%		55,176	-2,403	-4.2%	57,579	66,110	76,049
니켈	134,280	134,170	110	0.08%		65,764	1,285	+2.0%	64,479	63,661	63,681
주석	365,250	368,580	-3,330	-0.90%		7,467	-933	-11.1%	8,400	10,042	12,514

미국, 중국 경제지표 발표

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