SAMSUNG FUTURES

Metal Futures

미국-이란 2차 협상 기대

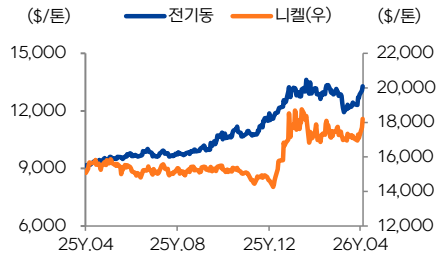
Daily 2026. 4. 15. (수)

Commodity Analyst
옥지회 연구원
jihoe.ok@samsung.com

가격				
LME (3M)		전일 정산가	일 등락률	현물-3M 스프레드
전기동		13,284.5	+1.8%	32 C
알루미늄		3,563.0	-1.2%	56 B
아연		3,342.5	+0.8%	20 C
납		1,935.0	+0.7%	41 C
니켈		18,206.0	+2.9%	225 C
주석		50,331.0	+4.3%	236 C
Comex	월물	단위	가격	일 등락률
금	Jun	$/oz	4,850.1	+1.7%
은	May	$/oz	79.5	+5.1%
플래티넘	Jul	$/oz	2,100.7	+1.1%
팔라듐	Jun	$/oz	1,591.4	+0.6%
Comex	월물	단위	가격	일 등락률
탄산리튬(Carbonate)	Apr	$/kg	21.35	-
수산화리튬(Hydroxide)	Apr	$/kg	20.56	+2.0%
코발트	Apr	$/lb	26.25	-0.1%

지수/가격		
종류	전일	변동폭/률
Dollar Index	98.12	-0.2%
미 국채 10년물 (%)	4.249	▼0.04
LME 비철 금속지수	5,616.0	△68.2
Comex HG Copper (¢/lb)	614.35	+1.6%
SHFE 전기동 (¥)	100,700	+1.6%
SHFE 알루미늄 (¥)	24,915	+0.9%
SHFE 니켈 (¥)	137,940	+2.8%

LME 비철 가격 추이



Base metal

전일 비철은 **미국-이란 2차 협상 기대에 알루미늄을 제외하고 일제히 상승**했다. 확정된 일정은 없으나 양측 모두 2차 협상에 의지를 보이는 가운데, 이번주 17~19일 사이 파키스탄 이슬라마바드에서 회담이 개최될 가능성이 높다는 외신 보도가 전해지며 비철 등 위험자산 가격이 상승했다. 트럼프 대통령 역시 뉴욕포스트와의 전화 인터뷰에서 앞으로 이틀 안에 협상이 재개될 가능성이 크다고 언급했는데, 이는 이르면 16일 회담 개최를 시사하는 것이어서 시장 기대가 한층 높아진 상황이다.

알루미늄: **트럼프 대통령의 호르무즈 해협 봉쇄 위협으로 월요일 4년 만에 최고치로 급등했던 알루미늄 가격이 전일 상승분을 반납했다**. 중동발 공급 차질 우려가 알루미늄 급등의 핵심 동인이었던 만큼, 미-이란 2차 협상 재개 기대가 부각되자 지정학적 프리미엄이 빠르게 되돌려졌다.

전기동: ▶3월 중국 미가공 구리 및 구리 제품 수입량은 41만 6,000톤으로 전년 동기 대비 10.9% 감소했다. 2026년 1~3월 누적으로는 14.2% 감소했다.

▶Reuters에 따르면, 중국 당국은 오는 5월부터 황산 수출 금지 조치를 시행할 방침이다. 중국은 단일 국가 기준 세계 최대 황산 수출국으로, 지난해 465만 톤을 수출했으며 그중 32%가 칠레, 15%가 인도네시아로 향했다. 이번 조치가 시행될 경우 중국 구리 제련소들의 감산 압력이 커질 수 있다.

지난해부터 정광 부족으로 제련 수수료(TC)가 급락했으나, 중국 제련소들은 황산을 비롯한 부산물 판매 수익 급증으로 수익성 하락을 일정 부분 상쇄할 수 있었다. 특히 올해 초에는 배터리 부문의 황산 수요 증가에 더해 2월 말 이란 전쟁 발발까지 겹치면서 황산 가격이 사상 최고치를 경신했고, 황산은 제련소의 핵심 수익원으로 부상했다.

이 때문에 지난해 중국 주요 제련소 수십 곳이 TC 하락에 대응해 2026년 감산에 합의했음에도, 부산물 수익 호조에 힘입어 올해 1~2월 제련소 생산량은 오히려 전년 동기 대비 9% 증가했다. 그러나 수출 금지 조치로 황산 판매 수익이 축소될 경우, TC가 회복되지 않는 한 제련소 전체 수익이 압박받을 수밖에 없어 계획된 유지보수 일정을 앞당기는 등 감산에 나설 가능성이 있다.

Precious metal

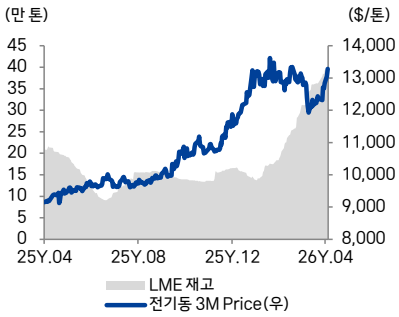
전일 귀금속은 미국-이란 2차 협상 기대에 일제히 상승했다. 확정된 일정은 없으나 양측 모두 2차 협상에 의지를 보이는 가운데 이르면 16일, 늦으면 주말 사이 회담이 진행될 가능성이 높다는 보도가 전해지면서 시장 기대가 높아졌다.

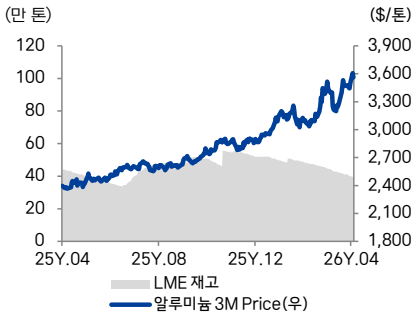
Base Metal 가격

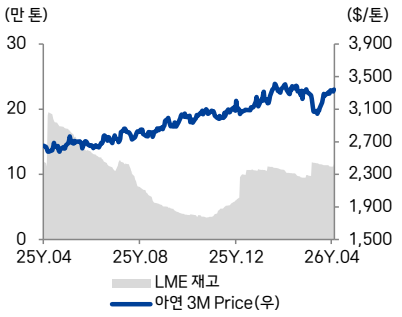
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	13,105.5	13,305.0	13,055.0	13,284.5	231.0	32 C	281,158	13,095	13,141.0	미확정
AL	3,610.0	3,649.0	3,552.0	3,563.0	-44.5	56 B	671,249	3,625	3,566.0	405.1
ZN	3,325.5	3,365.5	3,314.5	3,342.5	25.5	20 C	212,110	3,300	3,324.0	미확정
PB	1,927.0	1,941.5	1,926.5	1,935.0	13.0	41 C	185,659	1,889	1,929.0	미확정
NI	17,715.0	18,235.0	17,640.0	18,206.0	508.0	225 C	250,764	17,750	17,950.0	미확정
SN	48,560.0	50,605.0	48,490.0	50,331.0	2,071.0	236 C	20,275	49,500	49,700.0	미확정

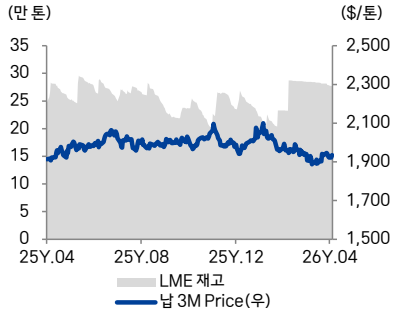
Base Metal 재고

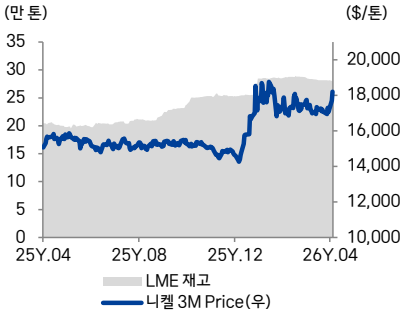
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W % 비중	전일 대비 증감
CU	400,625	△ 1,475	358,000	42,625	10.6%	+0.4%p
AL	395,975	▼ 1,125	355,575	40,400	10.2%	-0.5%p
ZN	115,925	△ 4,150	91,000	24,925	21.5%	-1.0%p
PB	276,850	▼ 475	263,750	13,100	4.7%	+0.5%p
NI	279,570	▼ 822	264,906	14,664	5.2%	-0.3%p
SN	8,525	▼ 25	7,640	885	10.4%	+0.6%p

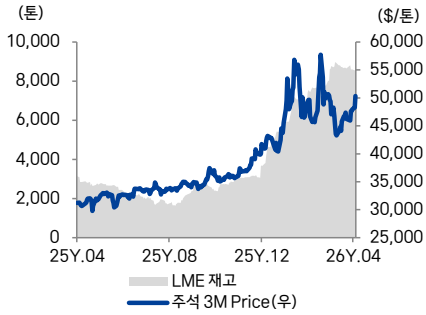








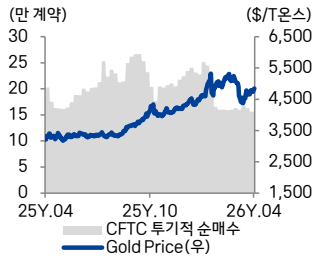




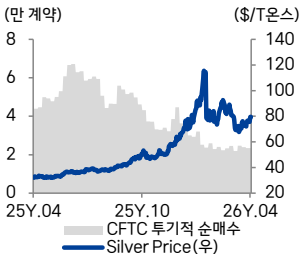
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Jun	$/oz	4769.3	4870.3	4767.6	4850.1	4767.4	△ 82.7	+1.7%	4771.85	4794.75
은	May	$/oz	75.7	79.8	75.6	79.5	75.7	△ 3.9	+5.1%	74.365	
플래티넘	Jul	$/oz	2,086.0	2120.0	2074.4	2100.7	2078.0	△ 22.7	+1.1%	2094	2075
팔라듐	Jun	$/oz	1,592.0	1621.0	1563.0	1591.4	1582.1	△ 9.3	+0.6%	1587	1557

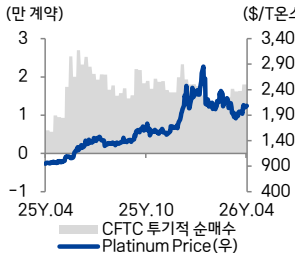
금



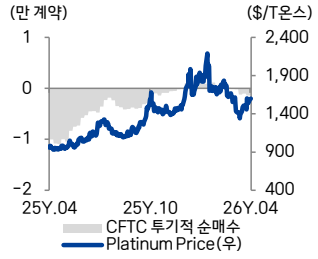
은

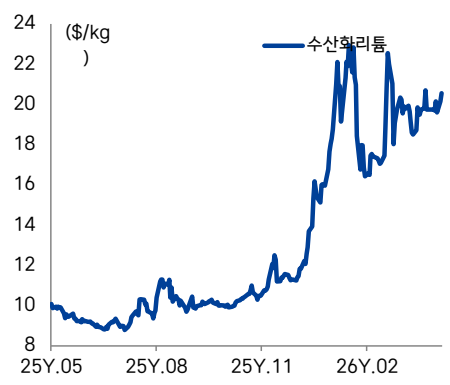
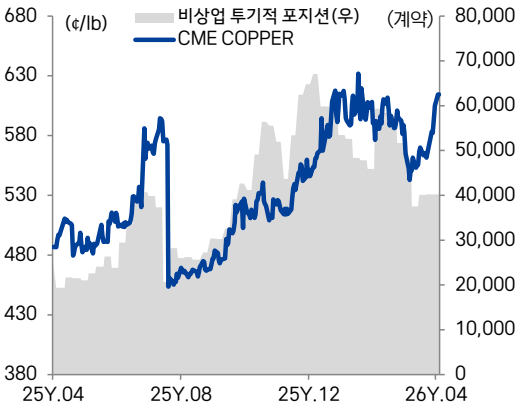
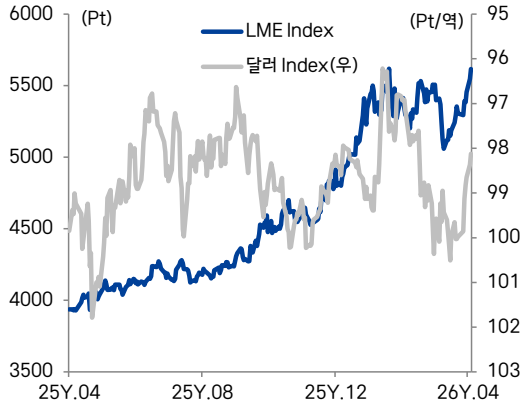
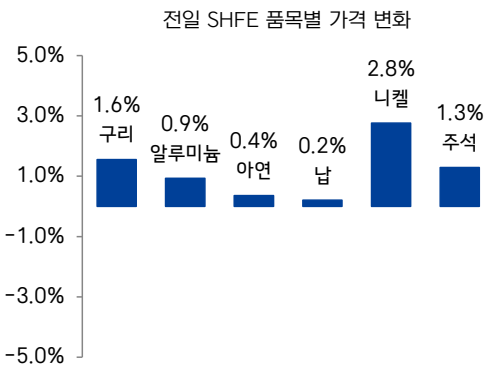


플래티늄



팔라듐



SHFE

가격	종가(위안)	이전일 종가	변동폭	변동비율	재고	4/10 재고(톤)	증감폭	증감율	4/3 재고	3/27 재고	3/20 재고
전기동	100,700	99,160	1,540	1.6%		266,484	-34,604	-11.5%	301,088	359,135	411,121
알루미늄	24,915	24,685	230	0.9%		474,332	4,224	+0.9%	470,108	454,571	452,044
아연	23,650	23,565	85	0.4%		144,927	-2,456	-1.7%	147,383	148,830	152,266
납	16,605	16,570	35	0.2%		56,511	1,335	+2.4%	55,176	57,579	66,110
니켈	137,940	134,230	3,710	2.8%		66,042	278	+0.4%	65,764	64,479	63,661
주석	378,350	373,520	4,830	1.3%		8,515	1,048	+14.0%	7,467	8,400	10,042