SAMSUNG FUTURES

Metal Futures

열렸다 닫힌 호르무즈

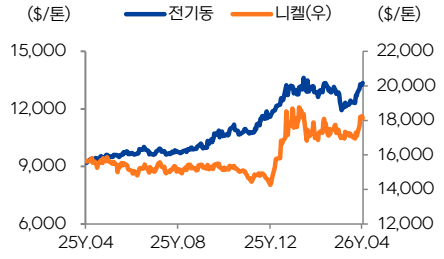
Daily 2026. 4. 20. (월)

Commodity Analyst
옥지회 연구원
jihoe.ok@samsung.com

가격				
LME (3M)		전일 정산가	일 등락률	현물-3M 스프레드
전기동		13,347.0	+0.6%	65 C
알루미늄		3,564.5	-2.2%	25 B
아연		3,446.0	+0.6%	3 C
납		1,962.0	+0.5%	17 C
니켈		18,117.0	-0.7%	209 C
주석		50,695.0	+1.2%	209 C
Comex	월물	단위	가격	일 등락률
금	Jun	$/oz	4,879.6	+1.5%
은	Jul	$/oz	82.4	+4.0%
플래티넘	Jul	$/oz	2,141.7	+1.4%
팔라듐	Jun	$/oz	1,600.8	+1.2%
Comex	월물	단위	가격	일 등락률
탄산리튬(Carbonate)	Apr	$/kg	21.36	-0.6%
수산화리튬(Hydroxide)	Apr	$/kg	20.59	-
코발트	Apr	$/lb	26.31	-

지수/가격		
종류	전일	변동폭/률
Dollar Index	98.10	-0.1%
미 국채 10년물 (%)	4.250	▼0.06
LME 비철 금속지수	5,649.4	▼1.8
Comex HG Copper (¢/lb)	617.35	+0.6%
SHFE 전기동 (¥)	102,110	-0.3%
SHFE 알루미늄 (¥)	25,505	+0.7%
SHFE 니켈 (¥)	142,770	+0.9%

LME 비철 가격 추이



Base metal

지난주 금요일 **비철 시장은 이란의 호르무즈 해협 전면 개방 소식에 위험 선호 심리가 살아나면서 대체로 강세를 보였다**. 레바논과 이스라엘이 열흘간의 휴전에 합의하자, 이란 역시 휴전이 유지되는 동안 호르무즈 해협을 통한 모든 상업 선박의 통행을 전면 허용한다고 선언한 데 따른 것이다.

여기에 미국과 이란의 추가 협상에서 다룰 핵심 의제도 구체적인 윤곽을 드러냈다. 미국 매체 악시오스는 이란이 농축 우라늄 비축분을 포기하는 대신, 미국이 동결해 온 이란 자금 200억 달러를 해제하는 방안이 양국 간에 논의되고 있다고 보도했다.

이처럼 낙관론이 퍼지면서 비철 등 위험 자산 시장은 급등세를 이어갔다. 다만 그간 해협 봉쇄에 따른 공급 차질 우려가 컸던 알루미늄과 니켈은 이러한 흐름에서 비켜섰다.

그러나 **주말 사이 이란이 호르무즈 해협을 재봉쇄하면서 미-이란 종전 협상은 다시 안갯속으로 빠져들었다**. 불과 하루 전만 해도 이란 외무부가 상선 통행 전면 허용을 발표하며 유화적인 제스처를 취했으나, 미국이 이란 항구에 대한 봉쇄를 계속 유지하겠다고 못 박자 이란 군부가 곧바로 강경 기조로 선회한 것이다.

게다가 트럼프 대통령은 협상이 순조롭다고 주장하고 있지만, 이란 혁명수비대가 해협을 통과하려는 민간 상선에 실제로 총격을 가하고, 미국은 전세계 공해상에서 이란 관련 선박을 나포할 준비에 돌입하면서 21일 만료를 앞둔 임시 휴전이 시험대에 올랐다.

2차 협상 개최 여부를 둘러싼 양국의 줄다리기도 이어지고 있다. 트럼프 측은 미국 협상단이 이미 파키스탄으로 출발했다며 협상 성사를 기정사실화하고 있지만, 이란은 해상 봉쇄가 지속되는 한 종전 논의에 응하기 어렵다는 입장을 고수하고 있다. 이란 국영통신 IRNA는 한발 더 나아가, 미국의 과도한 요구와 비현실적인 기대, 잦은 입장 번복, 그리고 해상 봉쇄를 휴전 위반으로 규정하며 2차 협상을 거부했다고 보도했다.

알루미늄: 지난주 금요일 **알루미늄 가격은 이란의 호르무즈 해협 전면 개방 소식에 급락했다**. 공급망이 완전히 정상화되기까지는 최소 3~4개월이 소요될 전망이나, 주요 알루미늄 생산국인 바레인·사우디아라비아·아랍에미리트에서 알루미늄 수출과 원자재 수입이 다시 가능해질 것이라는 기대감이 가격에 반영되었다.

니켈: 지난주 금요일 **니켈 가격 역시 이란의 호르무즈 해협 전면 개방에 급락했다**. 황산은 HPAL(고압산침출) 공정을 활용한 니켈 생산에 필수적인 원료이며, 세계 최대 니켈 생산국인 인도네시아가 필요한 황의 75%를 중동에서 수입하는 구조이기 때문에, 2 월 28일 이후 호르무즈 해협 봉쇄에 따른 황 공급 부족으로 그동안 니켈 생산 차질 우려가 심화되어 왔다. HPAL 공정에서 MHP(니켈·코발트 혼합물) 1 톤을 생산하려면 황산 25~30톤(황 기준 약 10톤)이 필요한데, 올해 초부터 황 가격이 급등하면서 인도네시아의 HPAL 생산 원가는 톤당 기존 $14,500에서 $18,000까지 상승하였고, 그 결과 황 재고가 부족한 일부 인도네시아 HPAL 업체들은 이미 감산에 돌입한 것으로 알려진다.

Precious metal

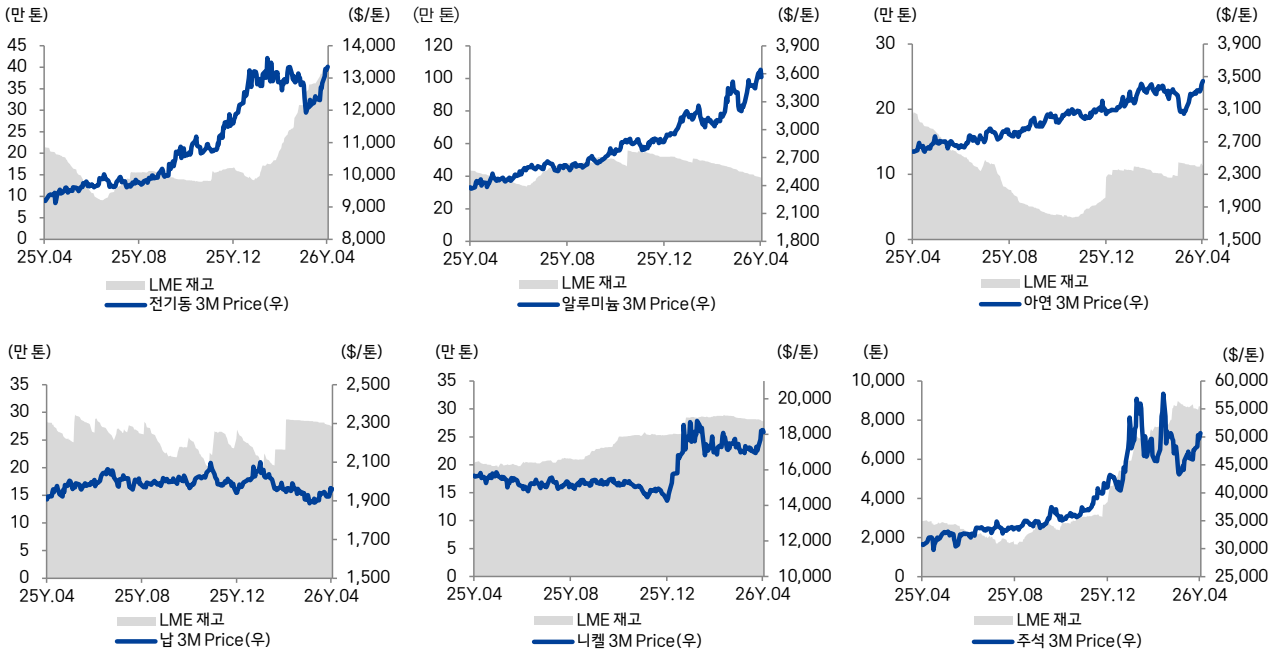
전일 귀금속은 이란의 호르무즈 해협 전면 개방 소식에 유가(-11%), 국채 금리(-8bp, 2년물), 달러인덱스(-0.1%)가 급락하자 일제히 상승했다.

Base Metal 가격

LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	13,217.0	13,380.0	13,183.0	13,347.0	76.5	65 C	272,452	13,149	13,210.0	미확정
AL	3,635.0	3,655.0	3,435.0	3,564.5	-79.0	25 B	672,127	3,660	3,632.0	408.1
ZN	3,421.5	3,482.0	3,413.0	3,446.0	22.0	3 C	218,744	3,439	3,447.5	미확정
PB	1,951.0	1,973.5	1,948.0	1,962.0	9.5	17 C	180,429	1,949	1,969.0	미확정
NI	18,260.0	18,655.0	17,850.0	18,117.0	-122.0	209 C	256,239	18,380	18,560.0	미확정
SN	50,115.0	51,000.0	49,500.0	50,695.0	591.0	209 C	20,364	49,675	50,000.0	미확정

Base Metal 재고

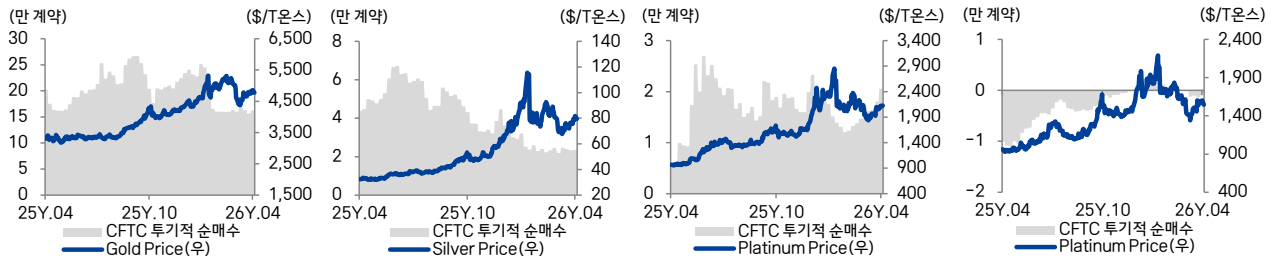
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W % 비중	전일 대비 증감
CU	400,225	▼1,475	348,450	51,775	12.9%	+0.6%p
AL	388,850	▼2,825	336,700	52,150	13.4%	-0.6%p
ZN	112,825	▼1,925	88,950	23,875	21.2%	-1.2%p
PB	274,250	▼1,375	260,850	13,400	4.9%	+0.1%p
NI	278,184	△0	264,426	13,758	4.9%	+0.1%p
SN	8,630	▼80	7,675	955	11.1%	-0.2%p

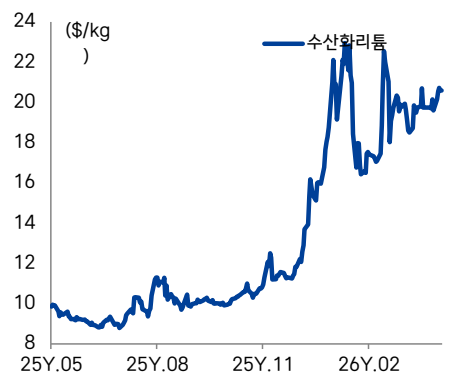
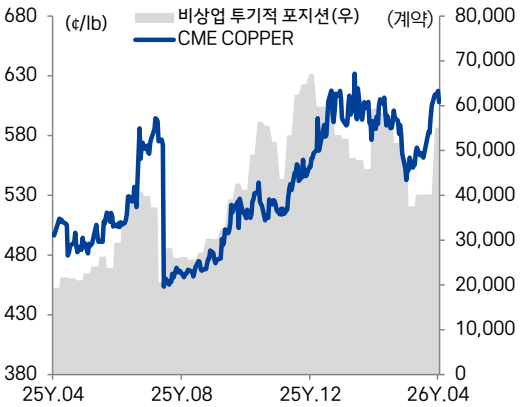
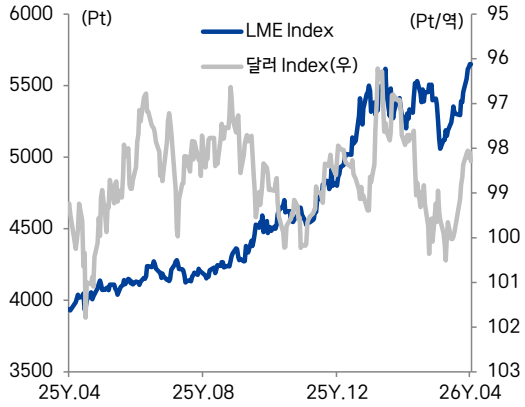
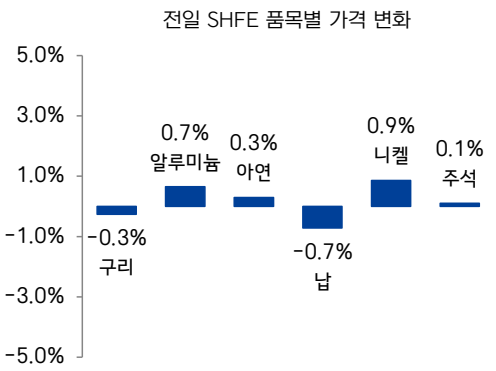


Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Jun	$/oz	4811.8	4917.7	4785.9	4879.6	4808.3	△71.3	+1.5%	4795.85	4870.5
은	Jul	$/oz	79.4	83.8	78.4	82.4	79.3	△3.2	+4.0%	79.32	
플래티넘	Jul	$/oz	2,090.1	2170.0	2074.2	2141.7	2112.2	△29.5	+1.4%	2091	2143
팔라듐	Jun	$/oz	1,569.0	1615.5	1547.5	1600.8	1581.3	△19.5	+1.2%	1555	1594

금 / 은 / 플래티늄 / 팔라듐



SHFE

가격	종가(위안)	이전일 종가	변동폭	변동비율	재고	4/17 재고(톤)	증감폭	증감율	4/10 재고	4/3 재고	3/27 재고
전기동	102,110	102,380	-270	-0.3%		240,456	-26,028	-9.8%	266,484	301,088	359,135
알루미늄	25,505	25,340	165	0.7%		478,354	4,022	+0.8%	474,332	470,108	454,571
아연	23,985	23,915	70	0.3%		146,080	1,153	+0.8%	144,927	147,383	148,830
납	16,720	16,840	-120	-0.7%		60,952	4,441	+7.9%	56,511	55,176	57,579
니켈	142,770	141,550	1,220	0.9%		67,843	1,801	+2.7%	66,042	65,764	64,479
주석	390,040	389,620	420	0.1%		8,238	-277	-3.3%	8,515	7,467	8,400