SAMSUNG FUTURES

Metal Futures

Daily

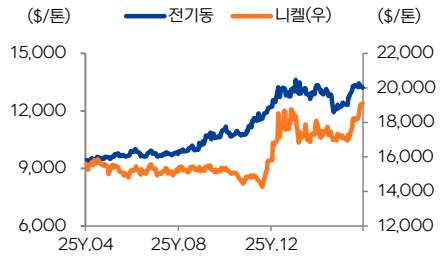
2026. 4. 28. (화)

Commodity Analyst
옥지회 연구원
jihoe.ok@samsung.com

가격				
LME (3M)		전일 정산가	일 등락률	현물-3M 스프레드
전기동		13,213.0	-0.7%	74 C
알루미늄		3,578.0	-0.4%	66 B
아연		3,398.0	-2.1%	3 C
납		1,960.0	-0.1%	3 C
니켈		19,097.0	+0.4%	192 C
주석		49,336.0	-2.0%	149 C
Comex	월물	단위	가격	일 등락률
금	Jun	$/oz	4,693.7	-1.0%
은	Jul	$/oz	75.6	-1.8%
플래티넘	Jul	$/oz	1,997.6	-1.6%
팔라듐	Jun	$/oz	1,486.4	-1.6%
Comex	월물	단위	가격	일 등락률
탄산리튬(Carbonate)	Apr	$/kg	21.38	+0.9%
수산화리튬(Hydroxide)	Apr	$/kg	20.52	-
코발트	Apr	$/lb	26.27	-

지수/가격		
종류	전일	변동폭/률
Dollar Index	98.50	-0.0%
미 국채 10년물 (%)	4.341	△0.04
LME 비철 금속지수	5,624.7	▼47.9
Comex HG Copper (¢/lb)	607.90	-0.2%
SHFE 전기동 (¥)	102,940	+0.1%
SHFE 알루미늄 (¥)	24,965	+0.1%
SHFE 니켈 (¥)	148,250	+2.3%

LME 비철 가격 추이



인도네시아 니켈 공급 전망 악화

Base metal

전일 비철은 **미국-이란 협상이 교착 상태에 머무른 가운데 니켈을 제외하고 일제히 하락**했다. 다만 이란이 호르무즈 해협 재개방을 우선 추진하고 핵 협상은 추후로 연기하는 방안을 미국에 제안했다는 소식이 전해지자 비철은 장 후반 낙폭을 일부 만회했다. 이란의 제안은 호르무즈 해협 개방과 미국의 봉쇄 해제를 선결 과제로 두고 있으며, 이를 토대로 장기 휴전을 연장하거나 양측이 종전에 합의하는 수순으로 이어질 것이라는 내용을 담은 것으로 알려졌다.

니켈: ▶전일 **니켈 가격은 인도네시아 공급 전망 악화에 0.4% 상승** 마감했다. 장중 한때 2.8%까지 급등하며 2년 만의 최고치($19,540)를 기록했으나 이란의 호르무즈 해협 우선 재개방 추진 제안에 상승분의 대부분을 반납했다.

이번 상승은 이란 전쟁 발발 이후 HPAL 공정에 투입되는 황 가격이 급등하며 인도네시아 MHP(니켈코발트 혼합수산화물) 생산 차질 우려가 심화된 영향이다. 연초 인도네시아 정부가 채굴 할당량(RKAB)을 30% 대폭 축소한 데 이어 4월 15일부터는 니켈 광석 최저가격 산정 방식까지 개정해 광석 최저가를 인상한 점도 공급 불안을 키웠다.

▶세계니켈연구그룹(INSG)은 4월 회의에서 2026년 글로벌 1차 니켈 생산량을 371.5만 톤, 소비량을 374.7 만 톤으로 전망하며 약 3 만 2,000 톤의 공급 부족을 예측했다. 생산량이 전년(388 만 톤) 대비 오히려 줄어들면서, 2025 년 28 만 3,000 톤 공급 과잉에서 극적으로 수급이 뒤집혔다.

전망 수정 폭도 이례적이다. 불과 반년 전인 2025 년 10 월 회의에서 INSG 는 2026 년 생산량 408 만 톤, 소비량 382 만 톤으로 26 만 톤 공급 과잉을 제시했었다. 그 사이 생산 전망이 37 만 톤 가까이 하향 조정되고 소비 전망은 소폭 낮아지는 데 그치면서 수급 균형이 완전히 역전되었다.

유의할 점은 이번 전망에는 인도네시아의 RKAB 축소와 광석 최저가격 공식 개정 효과만 반영되었을 뿐 중동 분쟁에 따른 돌발적 생산 차질(황 공급 부족으로 인한 HPAL 감산 등)은 포함되지 않았다는 것이다. 따라서 실제 공급 부족 규모는 현재 전망치보다 더 확대될 여지가 있다.

전기동: 러시아 Nornickel의 2026 년 1 분기 구리 생산량이 9 만 9,000 톤으로 전년 동기 대비 10% 감소했다. 이는 전분기(2025 년 4 분기) 대비로도 12% 감소한 수준이다. 동사는 광석 품질 저하와 비서구권 공급업체 장비로의 전환 등을 감산 배경으로 꼽았다.

Precious metal

전일 귀금속은 미국-이란 협상이 교착 상태에 머무르자 일제히 하락했다.

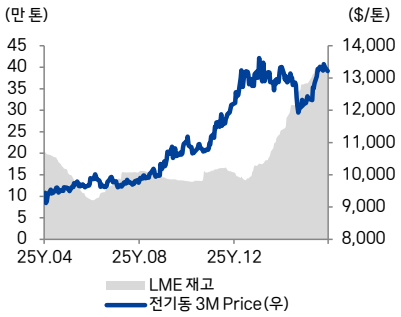
백금/팔라듐: **세계 최대 팔라듐 생산업체인 러시아 Nornickel의 1분기 팔라듐과 백금 생산량이 각각 60만 8,000온스, 13만 6,000온스로 전년 동기 대비 18%, 24% 감소했다** 동사는 광석 품질 저하와 비서구권 공급업체 장비로의(중국과 벨라루스산 초기 버전) 전환 등을 감산 배경으로 꼽았다. 다만 이를 일시적 요인으로 평가하며 올해 생산 가이던스(팔라듐 241만 5,000~246만 5,000온스)는 유지했다.

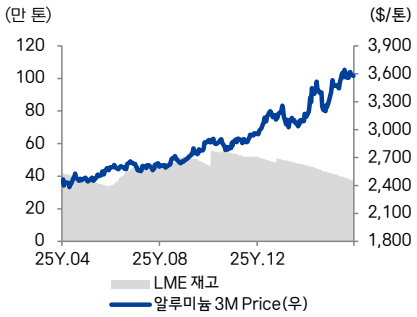
Base Metal 가격

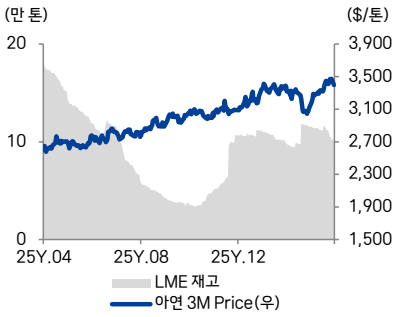
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	13,278.0	13,373.0	13,193.0	13,213.0	-96.5	74 C	270,291	13,212	13,270.5	미확정
AL	3,592.5	3,629.5	3,565.0	3,578.0	-13.0	66 B	668,812	3,662	3,588.0	416.9
ZN	3,464.5	3,486.0	3,389.0	3,398.0	-74.5	3 C	228,045	3,445	3,435.0	미확정
PB	1,963.0	1,966.5	1,944.9	1,960.0	-2.5	3 C	177,724	1,939	1,945.5	미확정
NI	19,090.0	19,540.0	19,050.0	19,097.0	82.0	192 C	255,247	19,275	19,470.0	미확정
SN	50,240.0	50,430.0	49,150.0	49,336.0	-995.0	149 C	20,527	50,300	50,400.0	미확정

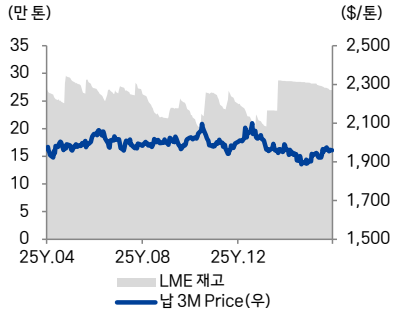
Base Metal 재고

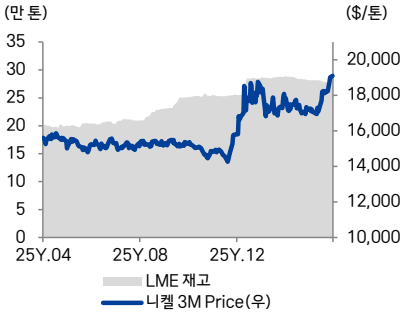
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	391,250	▼1,325	344,300	46,950	12.0%	-0.3%p
AL	372,700	▼3,575	335,000	37,700	10.1%	-0.9%p
ZN	101,025	▼1,800	87,000	14,025	13.9%	-1.4%p
PB	269,700	▼325	261,925	7,775	2.9%	+0.1%p
NI	277,518	▼30	259,374	18,144	6.5%	+0.4%p
SN	8,700	▼10	8,090	610	7.0%	+0.3%p

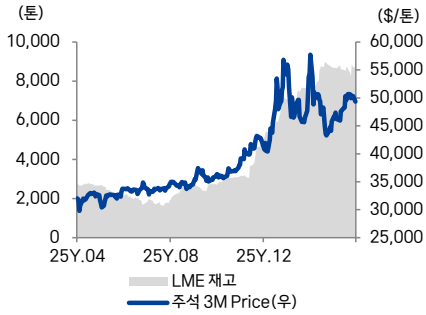








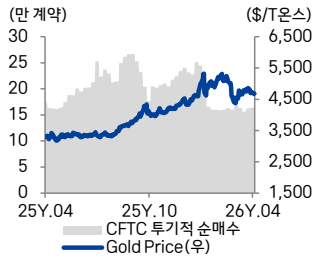




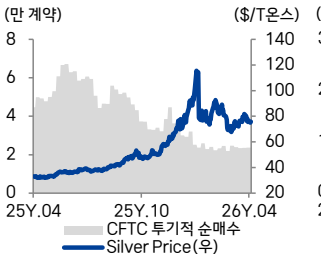
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Jun	$/oz	4713.1	4745.8	4681.2	4693.7	4740.9	▼47.2	-1.0%	4701.6	4692.25
은	Jul	$/oz	76.0	77.1	75.1	75.6	76.9	▼1.4	-1.8%	74.825	
플래티넘	Jul	$/oz	2,015.9	2041.7	1984.6	1997.6	2030.4	▼32.8	-1.6%	2030	1995
팔라듐	Jun	$/oz	1,500.0	1510.5	1474.0	1486.4	1509.9	▼23.5	-1.6%	1500	1479

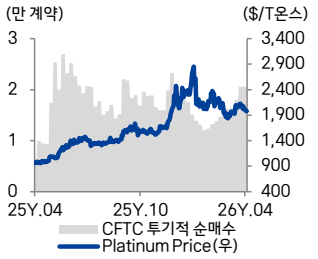
금



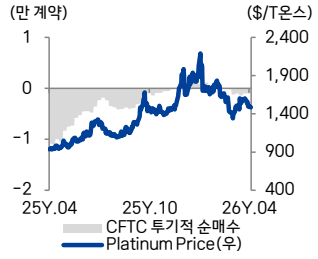
은

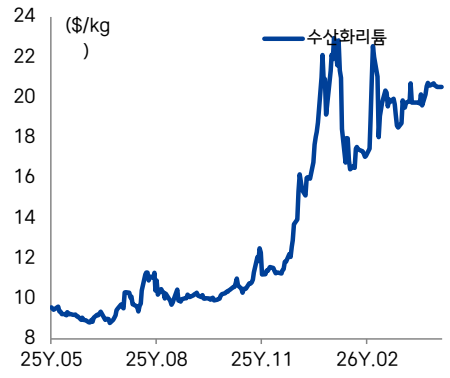
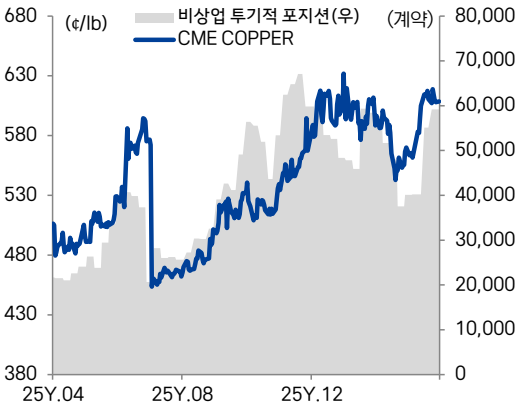
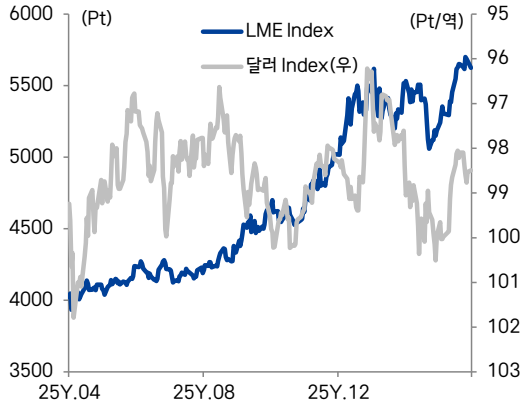
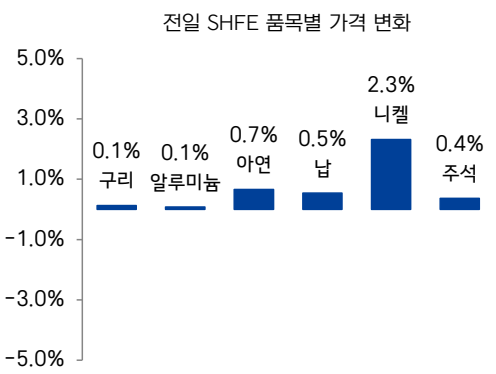


플래티늄



팔라듐



SHFE

가격	종가(위안)	이전일 종가	변동폭	변동비율	재고	4/24 재고(톤)	증감폭	증감율	4/17 재고	4/10 재고	4/3 재고
전기동	102,940	102,810	130	0.1%		201,373	-39,083	-16.3%	240,456	266,484	301,088
알루미늄	24,965	24,945	20	0.1%		480,619	2,265	+0.5%	478,354	474,332	470,108
아연	24,430	24,270	160	0.7%		143,495	-2,585	-1.8%	146,080	144,927	147,383
납	16,740	16,650	90	0.5%		59,743	-1,209	-2.0%	60,952	56,511	55,176
니켈	148,250	144,890	3,360	2.3%		68,872	1,029	+1.5%	67,843	66,042	65,764
주석	392,470	391,040	1,430	0.4%		7,834	-404	-4.9%	8,238	8,515	7,467