SAMSUNG FUTURES

Metal Futures

미국-이란 협상 기대에 금속 상승

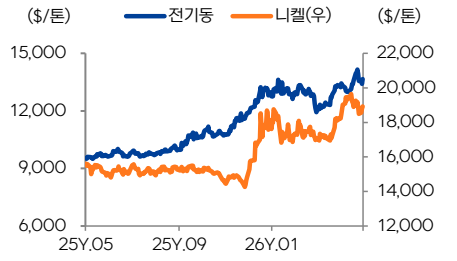
Daily 2026. 5. 21. (목)

Commodity Analyst
옥지회 연구원
jihoe.ok@samsung.com

가격				
LME (3M)		전일 정산가	일 등락률	현물-3M 스프레드
전기동		13,655.5	+1.8%	60 C
알루미늄		3,622.5	+0.6%	55 B
아연		3,555.5	+1.2%	14 C
납		1,979.5	+0.8%	6 B
니켈		18,929.0	+0.7%	199 C
주석		54,034.0	+4.7%	224 C
Comex	월물	단위	가격	일 등락률
금	Jun	$/oz	4,535.3	+0.5%
은	Jul	$/oz	76.2	+1.4%
플래티넘	Jul	$/oz	1,959.6	+0.8%
팔라듐	Jun	$/oz	1,376.6	+1.0%
Comex	월물	단위	가격	일 등락률
탄산리튬(Carbonate)	May	$/kg	23.85	-2.1%
수산화리튬(Hydroxide)	May	$/kg	22.15	-0.4%
코발트	May	$/lb	26.24	+0.0%

지수/가격		
종류	전일	변동폭/률
Dollar Index	99.09	-0.2%
미 국채 10년물 (%)	4.586	▼0.08
LME 비철 금속지수	5,797.1	△96.8
Comex HG Copper (¢/lb)	633.05	+2.0%
SHFE 전기동 (¥)	103,550	-0.8%
SHFE 알루미늄 (¥)	24,425	+0.1%
SHFE 니켈 (¥)	144,550	+1.3%

LME 비철 가격 추이



Base metal

전일 비철은 일제히 상승했다. **미국과 이란의 합의 기대감에 달러인덱스가 약세를 보인 점이 가격을 끌어올렸다**.

사우디아라비아 매체가 양측 합의가 가까워졌다고 보도한 데 이어, 트럼프 대통령은 이란과의 협상이 최종 단계에 있다고 밝히며 기대감을 키웠다. 그는 합의에 이르지 못하면 강경 대응에 나설 수 있다고 경고하면서도, 많은 희생보다 적은 희생을 원한다고 덧붙였다. 이란 외무부 대변인 역시 파키스탄을 매개로 미국과 협상을 이어가고 있다고 확인했다.

전기동: Freeport는 인도네시아 Grasberg 광산 재개가 예상보다 오래 걸리고 있음에도 불구하고 2028년 초가 아닌 2027년 말까지 완전 생산 체제로 복귀시킬 계획을 재확인했다. 당초 Freeport Indonesia는 분기 보고서에서 광산 인프라 관련 작업 진행 속도가 예상보다 느려 완전 생산이 2028년 초로 지연될 수 있다고 밝혀 공급 차질 우려가 확산되었으나, 미국 모기업인 Freeport-McMoRan은 이 같은 지연 발표에 오해의 소지가 있었다며 다시 2027년 말 완전 생산 목표를 강조하고 있다.

Grasberg 광산은 지난 9월 산사태로 인해 7명의 광부가 사망하는 참사를 겪은 뒤 선적에 대한 불가항력을 선언한 바 있다.

Precious metal

전일 귀금속은 미국과 이란의 핵 협상 타결이 임박했다는 기대감에 일제히 상승했다. 사우디아라비아 매체가 양측 합의가 가까워졌다고 보도한 데 이어, 트럼프 대통령은 이란과의 협상이 최종 단계에 있다고 밝히며 기대감을 키웠다. 이란 외무부 대변인 역시 파키스탄을 매개로 미국과 협상을 이어가고 있다고 확인했다.

백금: **세계백금투자협의회(WPIC)에 따르면 2026년 1분기 백금 시장은 26.8만 온스의 공급 과잉**을 기록했다. 6 개 분기 만에 처음 나타난 과잉으로, 65.8 만 온스 부족이었던 전년 동기와는 정반대 결과다.

과잉 전환의 직접 원인은 수요 급감이다. 1 분기 수요는 전년 동기 대비 31% 줄어든 150만 온스에 그쳤다. 순 투자 수요가 22.5만 온스 감소한 가운데 자동차, 보석 소비도 함께 위축됐다. 이란 사태로 에너지 가격이 뛰면서 인플레이션과 금리 인상 우려가 커졌고, 이것이 투자 수요를 끌어내린 배경으로 작용했다. 반면 공급은 18% 늘어난 170만 온스를 기록했다. 남아공 홍수로 생산이 줄었던 지난해 기저효과로 광산 공급이 22% 증가했고, 높은 가격에 재활용 공급도 7% 늘었다.

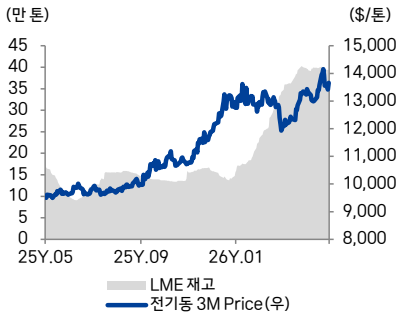
다만 분기 공급 과잉에도 불구하고 WPIC는 2026년 연간 시장이 4년 연속 공급 부족을 이어갈 것으로 내다봤다. 부족량 전망치는 오히려 두 달 전 24만 온스에서 29.7만 온스로 상향됐다. 남은 기간 광산 생산이 안정적으로 유지되고 재활용이 9% 늘면서 전체 공급은 2% 증가에 그치는 반면, 수요 측에서는 보석과 투자 수요가 각각 12%, 54% 감소하더라도 최대 수요처인 자동차용 감소폭이 2%에 머물 것으로 봤기 때문이다.

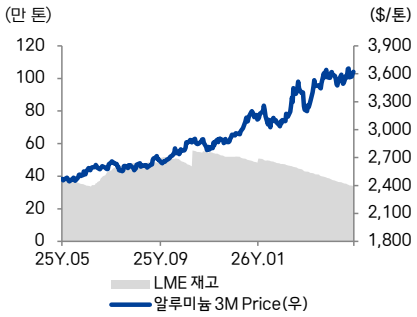
Base Metal 가격

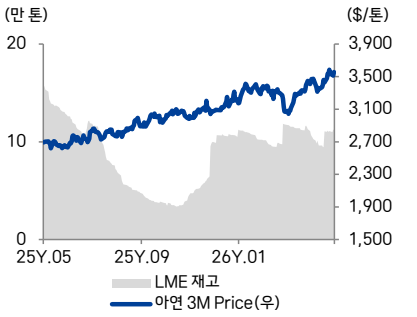
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	13,428.5	13,676.0	13,350.0	13,655.5	244.5	60 C	264,375	13,418	13,492.0	미확정
AL	3,592.0	3,635.0	3,585.5	3,622.5	20.0	55 B	647,492	3,644	3,590.0	418.1
ZN	3,513.0	3,569.5	3,499.5	3,555.5	42.5	14 C	233,052	3,519	3,530.0	미확정
PB	1,962.0	1,981.0	1,961.0	1,979.5	16.0	6 B	164,829	1,967	1,964.0	미확정
NI	18,825.0	19,000.0	18,590.0	18,929.0	123.0	199 C	245,492	18,600	18,775.0	미확정
SN	52,095.0	54,495.5	51,425.0	54,034.0	2,421.0	224 C	19,898	54,200	54,495.0	미확정

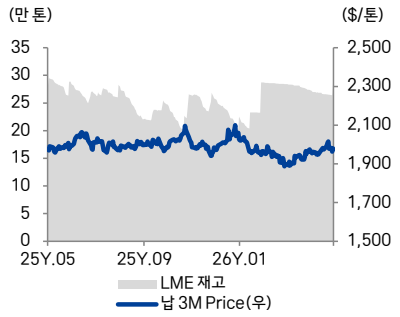
Base Metal 재고

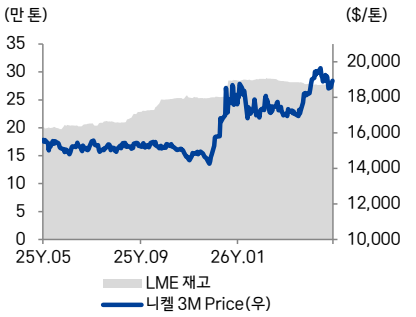
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	393,400	▼1,275	327,300	66,100	16.8%	-0.0%p
AL	339,475	▼1,100	273,775	65,700	19.4%	-1.0%p
ZN	112,050	▼450	92,575	19,475	17.4%	+1.5%p
PB	286,475	△22,275	282,175	4,300	1.5%	-0.3%p
NI	279,672	△3,576	266,862	12,810	4.6%	-0.1%p
SN	8,290	△310	7,800	490	5.9%	+0.5%p







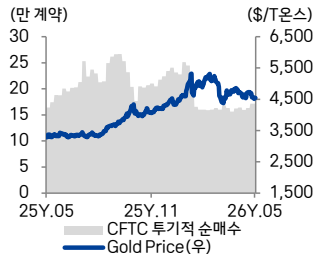




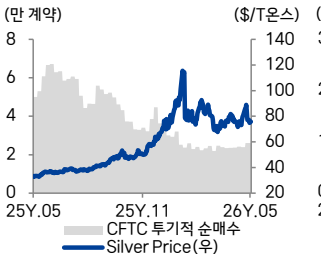
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Jun	$/oz	4486.6	4558.4	4455	4535.3	4511.2	△24.1	+0.5%	4474.3	4482.85
은	Jul	$/oz	74.1	77.0	73.4	76.2	75.2	△1.0	+1.4%	76.04	
플래티넘	Jul	$/oz	1,928.3	1968.7	1910.8	1959.6	1945.0	△14.6	+0.8%	1936	1936
팔라듐	Jun	$/oz	1,367.0	1391.0	1352.0	1376.6	1363.2	△13.4	+1.0%	1380	1359

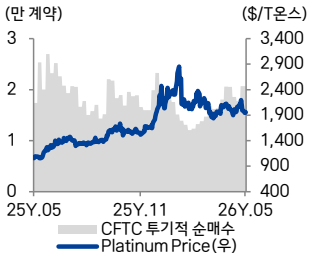
금



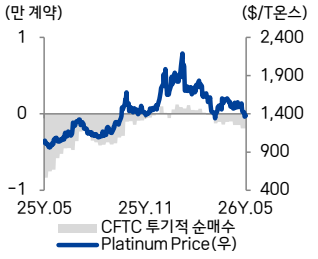
은

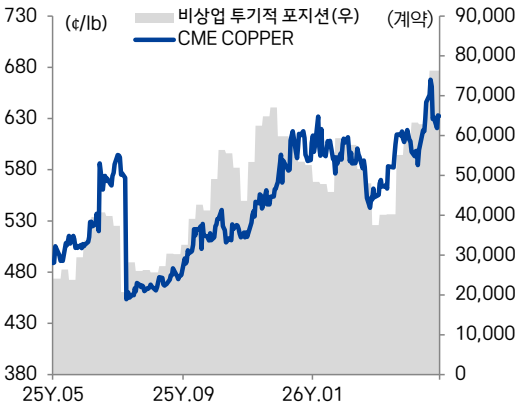
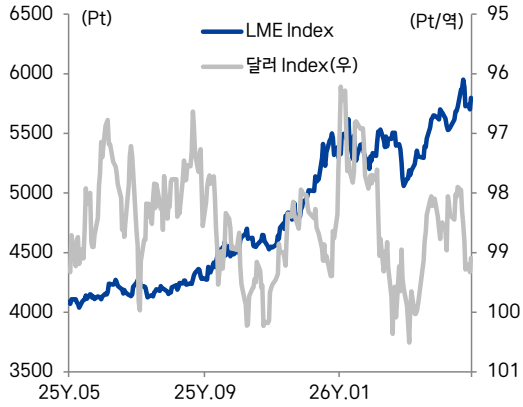
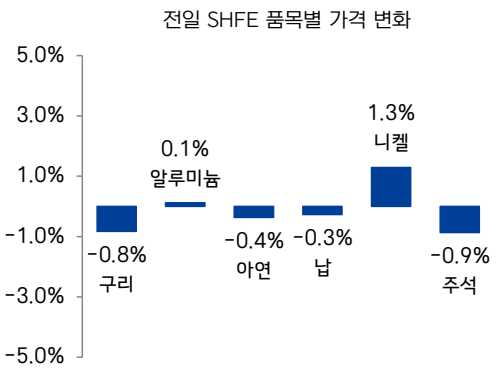


플래티늄



팔라듐



SHFE

가격	종가(위안)	이전일 종가	변동폭	변동비율	재고	5/15 재고(톤)	증감폭	증감율	5/8 재고	5/1 재고	4/24 재고
전기동	103,550	104,410	-860	-0.8%		180,643	-690	-0.4%	181,333	192,025	201,373
알루미늄	24,425	24,395	30	0.1%		508,876	16,148	+3.3%	492,728	483,251	480,619
아연	24,500	24,590	-90	-0.4%		151,084	4,318	+2.9%	146,766	142,296	143,495
납	16,455	16,500	-45	-0.3%		70,620	5,945	+9.2%	64,675	61,049	59,743
니켈	144,550	142,710	1,840	1.3%		79,889	8,203	+11.4%	71,686	71,184	68,872
주석	405,780	409,340	-3,560	-0.9%		9,346	-68	-0.7%	9,414	7,126	7,834