SAMSUNG FUTURES

Metal Futures

기니, 보크사이트 수출 통제 예고

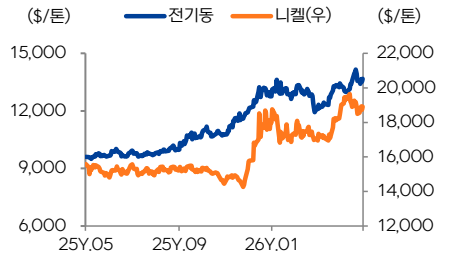
Daily 2026. 5. 26. (화)

Commodity Analyst
옥지회 연구원
jihoe.ok@samsung.com

가격				
LME (3M)		전일 정산가	일 등락률	현물-3M 스프레드
전기동		13,667.5	-	53 C
알루미늄		3,649.5	-	71 B
아연		3,543.0	-	13 C
납		2,011.5	-	13 B
니켈		18,913.0	-	194 C
주석		54,174.0	-	110 C
Comex	월물	단위	가격	일 등락률
금	Aug	$/oz	4,556.4	-
은	Jul	$/oz	76.2	-
플래티넘	Jul	$/oz	1,939.7	-
팔라듐	Sep	$/oz	1,381.1	-
Comex	월물	단위	가격	일 등락률
탄산리튬(Carbonate)	May	$/kg	23.85	-
수산화리튬(Hydroxide)	May	$/kg	22.15	-
코발트	May	$/lb	26.25	-

지수/가격		
종류	전일	변동폭/률
Dollar Index	99.24	-
미 국채 10년물 (%)	4.559	△0.00
LME 비철 금속지수	5,812.6	△0.0
Comex HG Copper (¢/lb)	637.90	-
SHFE 전기동 (¥)	105,370	+0.9%
SHFE 알루미늄 (¥)	24,440	-0.3%
SHFE 니켈 (¥)	143,830	+0.2%

LME 비철 가격 추이



Base metal

전일 LME는 Srping Bank Holiday로 휴장이었다.

한편, 전일 **위험자산 가격은 주말 사이 트럼프 대통령의 이란 관련 발언에 힘입어 상승**했다. 트럼프 대통령은 23일 자신의 SNS를 통해 호르무즈 해협 개방을 포함한 여러 현안에서 이란과 합의가 사실상 마무리됐으며 조만간 공식 발표가 있을 것이라고 밝혔다. 이어 24일에도 이란과의 협상이 질서 정연하고 건설적으로 진행되고 있다고 언급했다. 이러한 협상 진전 기대에 WTI 선물 가격은 급락한 반면, 주가지수 선물 등 위험자산 가격은 올랐다.

알루미늄: **세계 최대 보크사이트 생산국인 기니가 가격을 끌어올리기 위해 다음 달 알루미늄 원료인 보크사이트의 수출 통제 방안을 발표할 예정**이다.

배경에는 공급 과잉에 따른 가격 급락이 있다. 기니 광업지질부에 따르면 2025년 기니의 보크사이트 출하량은 전년 대비 25% 급증한 1억 8,300만 톤을 기록했고, 올해 들어 첫 3개월간 증가세가 더욱 가팔라지면서 가격이 지난해 초 고점 대비 거의 절반 수준까지 떨어졌다. 기니는 생산량을 조절해 가격을 적정 수준으로 되돌리려는 것으로 보인다.

이번 조치는 아프리카 자원 보유국들이 잇따라 펴고 있는 행보의 연장선에 있다. 세계 최대 코발트 생산국 콩고와 주요 리튬 생산국 짐바브웨가 각각 코발트와 리튬 수출을 제한한 데 이어, 기니 역시 자국 천연자원에서 더 많은 부가가치를 창출하기 위해 수출을 통제하고 국내 가공 시설 투자를 늘리려는 전략으로 풀이된다.

기니는 광산 기업들이 보크사이트를 알루미나로 가공할 수 있는 정제 시설을 짓도록 장려하고 있다. 현재 가동 중인 공장은 한 곳뿐이지만, 세 곳이 추가로 계획 또는 건설 단계에 있다. 정부는 여기에 더해 연간 총 720만 톤의 알루미나 생산 능력을 갖춘 정제 시설 5곳을 신설하기를 원한다. 다만 이 정도 생산량은 지난해 기니에서 채굴된 보크사이트의 15%에도 미치지 못하는 수준에 그친다. 기니는 향후 알루미늄 제련소 건설을 위한 투자자 유치에도 나설 계획이다.

전기동: 칠레 국영 광산기업 Codelco의 구리 생산 실적 왜곡 파문이 확산되는 가운데, 최대 노조 중 하나인 Chuquicamata 노조가 지난해 생산 목표와 연계해 지급된 보너스의 반환 요구가 나올 경우 이에 맞서 시위에 나서겠다고 밝혔다.

이는 Codelco가 지난해 생산량을 약 2% 부풀린 사실이 내부 감사에서 드러난 데 따른 대응이다. 이 부풀려진 실적을 근거로 6,000명이 넘는 임직원에게 1,400만 달러의 보너스가 추가 지급된 바 있다. 노조는 이 보너스가 회수 대상이 될 수 있다는 점을 의식하고 있다. 다만 현재까지 보너스 반환을 요구하는 공식 통보는 전달되지 않은 상황이다.

Precious metal

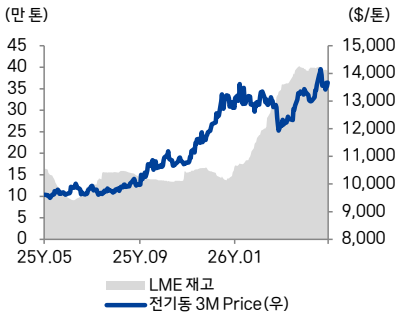
전일 CME는 Memorial Day로 휴장이었다.

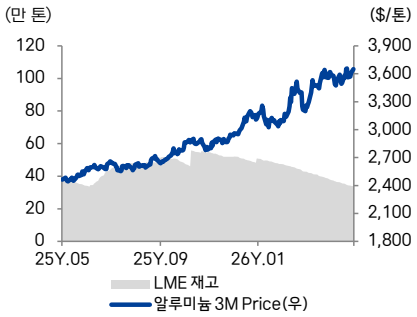
Base Metal 가격

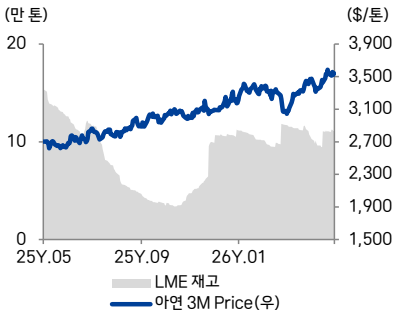
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	13,601.5	13,689.5	13,551.0	13,667.5	0.0	53 C	261,162	13,545	13,600.0	미확정
AL	3,632.0	3,671.5	3,632.0	3,649.5	0.0	71 B	656,469	3,706	3,642.0	414.8
ZN	3,540.0	3,568.0	3,527.0	3,543.0	0.0	13 C	229,462	3,545	3,548.0	미확정
PB	2,005.0	2,015.0	1,995.0	2,011.5	0.0	13 B	163,113	2,006	1,997.5	미확정
NI	18,765.0	18,950.0	18,660.0	18,913.0	0.0	194 C	242,000	18,550	18,760.0	미확정
SN	53,725.0	54,475.0	53,560.0	54,174.0	0.0	110 C	19,926	53,900	53,960.0	미확정

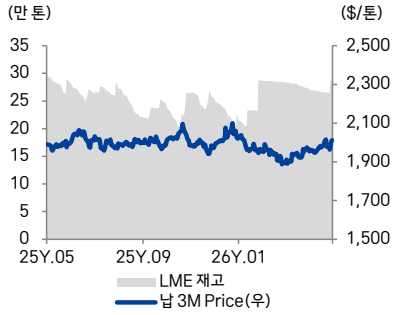
Base Metal 재고

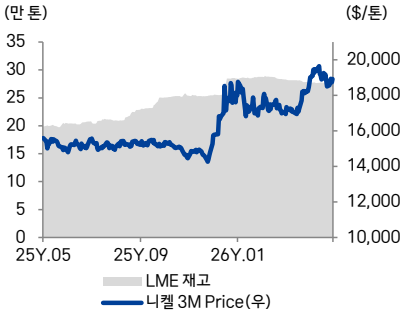
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	391,900	△0	275,525	116,375	29.7%	-
AL	339,475	△0	263,900	75,575	22.3%	-
ZN	111,025	△0	92,325	18,700	16.8%	-
PB	286,475	△0	275,675	10,800	3.8%	-
NI	279,072	△0	262,554	16,518	5.9%	-
SN	8,180	△0	7,775	405	5.0%	-







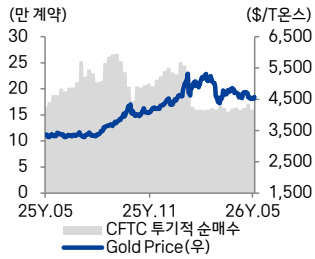




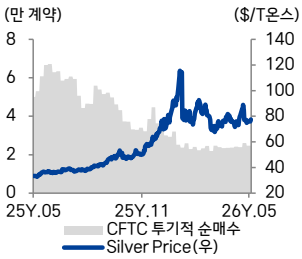
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Aug	$/oz	4580.2	4581	4521.8	4556.4	4556.4	△0.0	-	4515.1	4506.15
은	Jul	$/oz	77.0	77.4	75.3	76.2	76.2	△0.0	-	75.84	
플래티넘	Jul	$/oz	1,980.2	1981.2	1914.5	1939.7	1939.7	△0.0	-	1942	1938
팔라듐	Sep	$/oz	1,430.0	1431.5	1367.0	1381.1	1381.1	△0.0	-	1363	1368

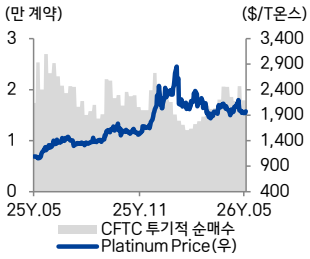
금



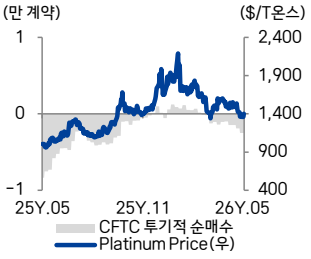
은

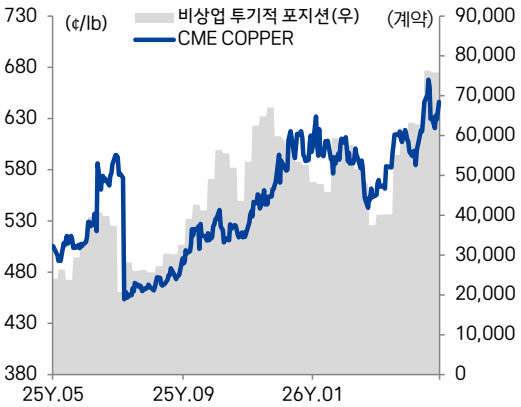
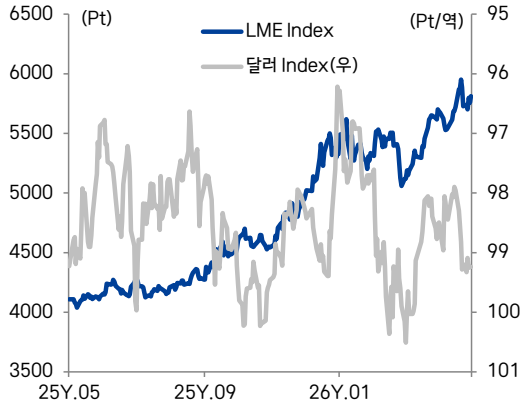
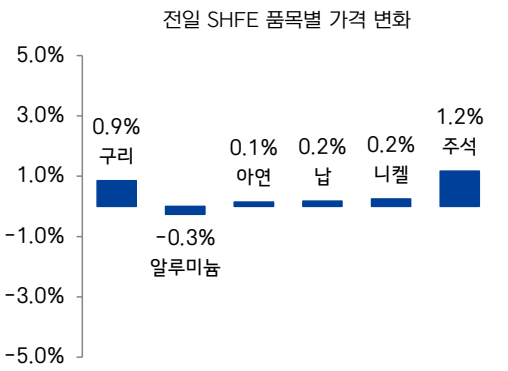


플래티늄



팔라듐



SHFE

가격	종가(위안)	이전일 종가	변동폭	변동비율	재고	5/22 재고(톤)	증감폭	증감율	5/15 재고	5/8 재고	5/1 재고
전기동	105,370	104,480	890	0.9%		183,447	2,804	+1.6%	180,643	181,333	192,025
알루미늄	24,440	24,505	-65	-0.3%		515,830	6,954	+1.4%	508,876	492,728	483,251
아연	24,815	24,780	35	0.1%		153,278	2,194	+1.5%	151,084	146,766	142,296
납	16,755	16,725	30	0.2%		66,195	-4,425	-6.3%	70,620	64,675	61,049
니켈	143,830	143,480	350	0.2%		80,850	961	+1.2%	79,889	71,686	71,184
주석	422,330	417,450	4,880	1.2%		8,693	-653	-7.0%	9,346	9,414	7,126