SAMSUNG FUTURES

Metal Futures

중국 감산 우려에 알루미늄 $3,700 돌파

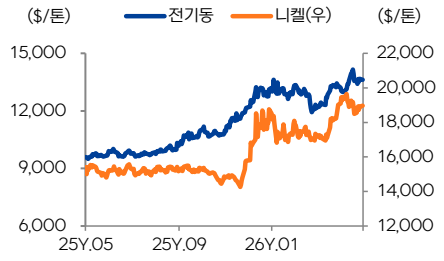
Daily 2026. 5. 27. (수)

Commodity Analyst
옥지회 연구원
jihoe.ok@samsung.com

가격				
LME (3M)		전일 정산가	일 등락률	현물-3M 스프레드
전기동		13,623.5	-0.3%	58 C
알루미늄		3,672.5	+0.6%	73 B
아연		3,533.0	-0.3%	17 C
납		2,014.5	+0.1%	1 B
니켈		18,973.0	+0.3%	203 C
주석		54,746.0	+1.1%	150 C
Comex	월물	단위	가격	일 등락률
금	Aug	$/oz	4,535.0	-0.5%
은	Jul	$/oz	76.6	+0.5%
플래티넘	Jul	$/oz	1,951.6	+0.6%
팔라듐	Sep	$/oz	1,408.8	+2.0%
Comex	월물	단위	가격	일 등락률
탄산리튬(Carbonate)	May	$/kg	23.84	-0.0%
수산화리튬(Hydroxide)	May	$/kg	22.10	-0.2%
코발트	May	$/lb	26.24	-0.0%

지수/가격		
종류	전일	변동폭/률
Dollar Index	99.17	-0.1%
미 국채 10년물 (%)	4.486	▼0.07
LME 비철 금속지수	5,812.5	▼0.1
Comex HG Copper (¢/lb)	639.70	+0.3%
SHFE 전기동 (¥)	105,170	-0.2%
SHFE 알루미늄 (¥)	24,405	-0.1%
SHFE 니켈 (¥)	141,980	-1.3%

LME 비철 가격 추이



Base metal

전일 비철은 혼조세로 마감했다. 미국과 이란의 협상 타결 기대가 살아 있었지만, 중동의 무력 충돌이 이어지며 방향을 잡지 못했다.

트럼프 대통령은 이란과의 협상이 순조롭게 진행 중이라고 밝혔고, 에스마엘 바가이 이란 외무부 대변인도 상당수 사안에서 결론에 도달했다고 전했다.

그러나 동결 자산 문제를 둘러싼 갈등이 발목을 잡았다. 이란은 양해각서 발표 즉시 동결 자산을 해제해야 한다는 입장인 반면, 미국은 이에 반대하고 있다. 여기에 미국이 기뢰를 부설하던 이란 선박을 공격하는 등 양측이 실제 무력 충돌까지 빚으면서 유가와 달러가 상승 압력을 받았고, 이것이 비철의 상승 여력을 제한했다.

알루미늄: ▶전일 알루미늄 가격이 톤당 3,707.5달러로 4년래 최고치를 기록했다. 최대 생산국인 중국의 감산 우려에 중동 지역의 공급 차질이 겹친 결과다. 중동 분쟁에 따른 공급 위축으로 가격이 뛰자 중국 제련소들은 생산 능력을 초과해 가동에 나섰고, 지난 4월 중국의 일일 알루미늄 생산량은 12만 9천 톤으로 사상 최고치를 기록했다.

문제는 중국의 공급 여력이 정책 한계에 부딪혀 있다는 점이다. 중국 당국은 5월부터 철강, 석유 정제, 전해 알루미늄 등 에너지 다소비 산업을 대상으로 전국적인 점검에 착수했다. 이는 과잉 생산을 억제하려는 조치로, 이에 따라 제련소들이 감산을 요구받을 수 있다는 우려가 커지고 있다. 실제로 광시성 등 일부 지역에 위치한 제련소는 이미 생산량을 줄인 것으로 알려져 있다.

▶세계 최대 보크사이트 생산국인 기니가 다음 달 수출 제한 계획을 확정한다고 밝히면서 중국 알루미늄 업계가 원료 공급 차질에 대비하고 있다.

기니산 보크사이트는 그동안 중국 정제소의 원료 공급원이자 가격 안정의 핵심 역할을 해왔다. 지난해 기니의 보크사이트 수출량은 1억 8,300만 톤으로 전년 대비 25% 넘게 급증했고, 중국 전체 수입량 2억 100만 톤의 약 4분의 3을 차지했다. 특히 3월에는 기니산 수입량이 1,800만 톤을 넘어 월간 사상 최고치를 기록했다. 이런 공급 확대에 힘입어 중국으로 들어오는 보크사이트 가격은 지난해 1월 톤당 120달러에서 올해 초 60달러 아래로 떨어지며 4년 만의 최저치를 기록했다.

그러나 기니 정부는 수출량을 규제해 가격을 적정 수준으로 끌어올리겠다는 방침이다. 중국 트레이더들은 기니가 연간 생산량을 1억 5,000만 톤으로 제한할 수 있다는 관측 속에 세부 내용을 기다리고 있다. 이 경우 공급 과잉이던 시장이 심각한 공급 부족으로 돌아서면서 보크사이트 가격이 큰 폭으로 뛸 것으로 예상된다.

Precious metal

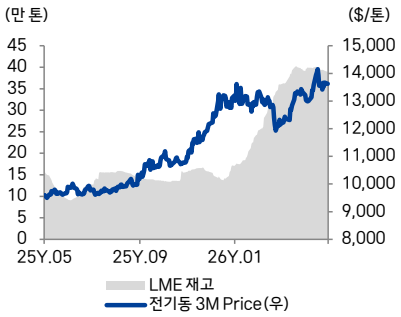
전일 귀금속은 미국과 이란의 협상 타결 기대에 전반적으로 상승 마감했다. 다만 금 가격은 미국이 기뢰를 부설하던 이란 선박을 공격하는 등 중동의 무력 충돌이 이어진 점에 주목하며 하락했다.

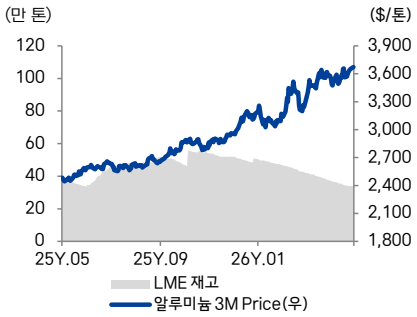
Base Metal 가격

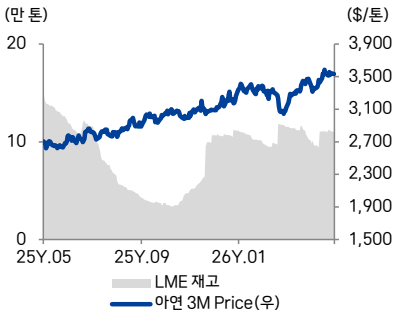
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	13,688.5	13,725.0	13,601.0	13,623.5	-44.0	58 C	259,732	13,570	13,611.0	미확정
AL	3,633.0	3,707.5	3,622.5	3,672.5	23.0	73 B	657,244	3,759	3,682.0	420.1
ZN	3,559.0	3,598.0	3,523.5	3,533.0	-10.0	17 C	227,839	3,567	3,578.0	미확정
PB	2,011.5	2,022.0	2,010.0	2,014.5	3.0	1 B	163,941	2,020	2,016.0	미확정
NI	18,890.0	19,055.0	18,555.0	18,973.0	60.0	203 C	240,418	18,560	18,770.0	미확정
SN	54,205.0	55,455.0	54,040.0	54,746.0	572.0	150 C	19,465	54,575	54,500.0	미확정

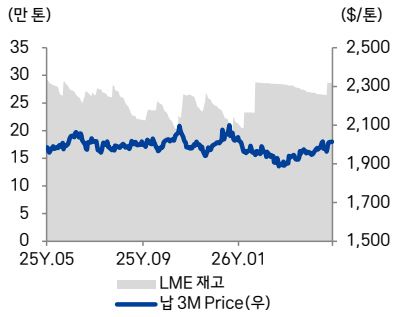
Base Metal 재고

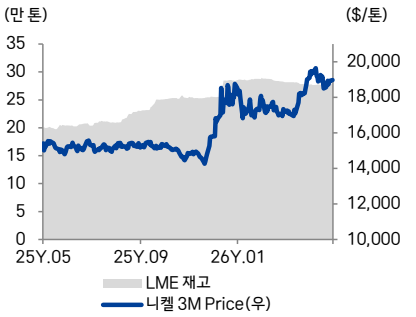
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W % 비중	전일 대비 증감
CU	389,525	▼2,375	273,925	115,600	29.7%	-0.0%p
AL	339,350	▼125	263,900	75,450	22.2%	-0.0%p
ZN	109,950	▼1,075	92,175	17,775	16.2%	-0.7%p
PB	285,700	▼775	275,675	10,025	3.5%	-0.3%p
NI	278,886	▼186	262,554	16,332	5.9%	-0.1%p
SN	8,195	△15	7,805	390	4.8%	-0.2%p

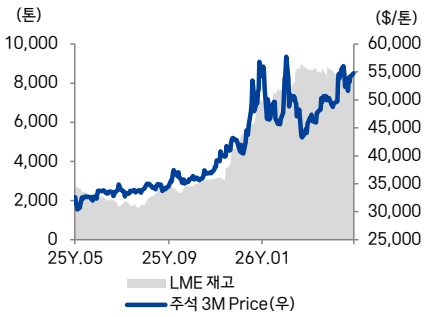








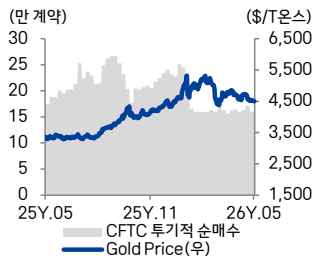




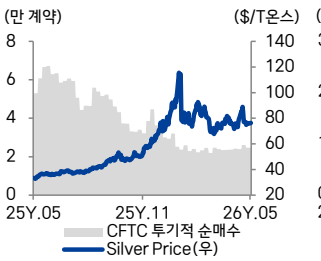
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Aug	$/oz	4566	4615.6	4512.8	4535	4556.4	▼21.4	-0.5%	4516.85	4515.5
은	Jul	$/oz	76.8	79.3	75.8	76.6	76.2	△0.4	+0.5%	75.84	
플래티넘	Jul	$/oz	1,940.0	1984.5	1939.9	1951.6	1939.7	△11.9	+0.6%	1947	1947
팔라듐	Sep	$/oz	1,388.5	1430.0	1388.5	1408.8	1381.1	△27.7	+2.0%	1378	1399

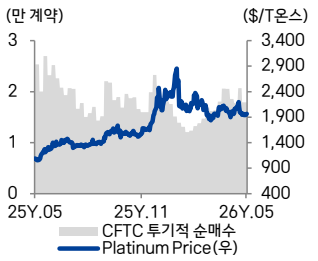
금



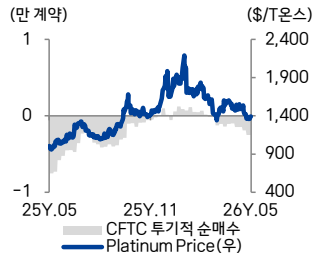
은

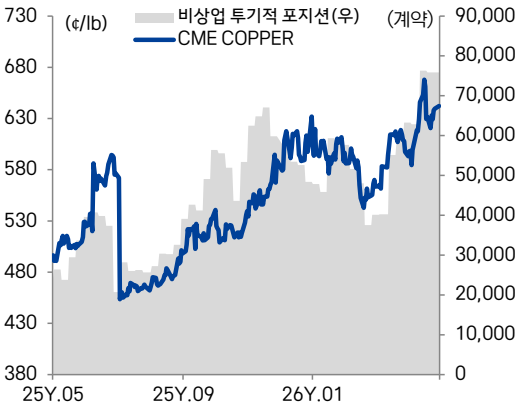
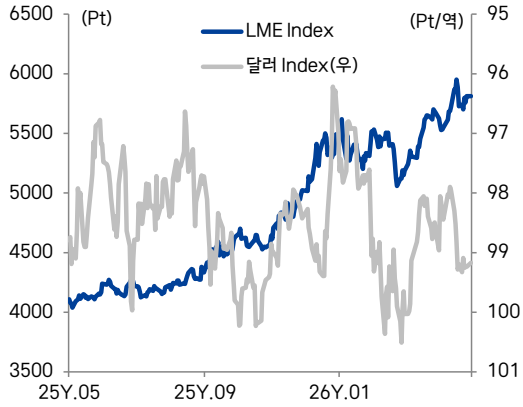
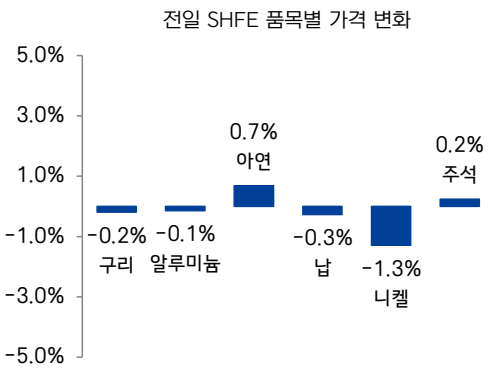


플래티늄



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	105,170	105,370	-200	-0.2%		183,447	2,804	+1.6%	180,643	181,333	192,025
알루미늄	24,405	24,440	-35	-0.1%		515,830	6,954	+1.4%	508,876	492,728	483,251
아연	24,985	24,815	170	0.7%		153,278	2,194	+1.5%	151,084	146,766	142,296
납	16,710	16,755	-45	-0.3%		66,195	-4,425	-6.3%	70,620	64,675	61,049
니켈	141,980	143,830	-1,850	-1.3%		80,850	961	+1.2%	79,889	71,686	71,184
주석	423,330	422,330	1,000	0.2%		8,693	-653	-7.0%	9,346	9,414	7,126