SAMSUNG FUTURES

Metal Futures

무역 불확실성과 중국 부진에 약보합

Daily 2025. 7. 1. (화)

Commodity Analyst
옥지회 연구원
jihoe.ok@samsung.com

가격				
LME (3M)		전일 정산가	일 등락률	현물-3M 스프레드
전기동		9,869.0	-0.1%	182 B
알루미늄		2,597.5	+0.1%	1 C
아연		2,751.5	-1.0%	10 C
납		2,045.0	+0.0%	28 C
니켈		15,215.0	-0.2%	195 C
주석		33,716.0	-0.1%	128 B
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**
금	Aug	$/oz	3,307.7	+0.6%
은	Sep	$/oz	36.2	-0.5%
플래티넘	Oct	$/oz	1,343.0	-0.7%
팔라듐	Sep	$/oz	1,107.1	-3.9%
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**
탄산리튬(Carbonate)	Jul	$/kg	8.17	-
수산화리튬(Hydroxide)	Jul	$/kg	8.47	+0.2%
코발트	Jul	$/lb	16.50	-0.8%

지수/가격		
종류	**전일**	**변동폭/률**
Dollar Index	96.88	-0.5%
미 국채 10년물 (%)	4.230	▼ 0.05
LME 비철 금속지수	4,231.8	▼ 6.7
Comex HG Copper (¢/lb)	508.25	-0.8%
SHFE 전기동 (¥)	79,770	+0.0%
SHFE 알루미늄 (¥)	20,550	-0.1%
SHFE 니켈 (¥)	120,970	+0.3%

LME 비철 가격 추이

Base metal

전일 비철은 **달러 약세에도 무역 협상 불확실성과 중국 지표 부진에 약보합** 마감했다. 주말 사이 발표된 중국 5월 공업 이익은 전년 동월 대비 9.1% 감소했으며, 5월 부진 탓에 1~4월 1.4% 증가했던 누적 이익도 1~5월 1.1% 감소 전환했다. 월요일 발표된 6월 중국 제조업 PMI 역시 49.7로 5월(49.5)보다는 0.2p 올랐지만 3개월 연속 수축 국면에 머무르면서 중국 경제에 회복이 지연되고 있음을 드러냈고, 이는 미국과 주요국 간 무역 협상 불확실성과 더불어 비철 상승세를 제한하는 재료로 작용했다. 트럼프 행정부가 파월 의장 등 연준에 금리 인하를 압박하면서 달러인덱스가 급락했지만 관세 협상을 둘러싼 불확실성이 이어지면서 지지력이 상쇄되는 상황이다.

알루미늄: 3분기 일본 MJP(Main Japanese Ports Premium)은 톤당 $108로 결정되었다. 이는 **수요 부진을 반영해 $182였던 전분기 대비 41% 하락**한 것이다 아시아 지역 알루미늄 가격의 벤치마크로 작용하는 일본 MJP 프리미엄은 2분기 연속 하락세를 보이며 2024년 1분기 이후 최저치를 기록했다.

전기동: ▶세계 최대 구리 생산국인 칠레는 올해 최대 규모 월별 구리 생산량을 발표했다. 5월 생산량인 48만 6,574톤은 지난해 같은 달보다 9.4% 증가했으며, 지난해 12월 이후 최대 수준이다. 구리 광산들의 운영 차질과 광석 품질 저하로 전세계 구리 생산량이 20년 만에 최저치로 떨어진 상황에서 칠레 생산 증가가 보고되면서 시장의 긴축된 분위기가 소폭 완화되었다.

▶2023년 말 이후 중단된 Cobre Panama 광산에 쌓여있던 구리 정광이 방출되었다. 중단 당시 약 12만 톤의 정광이 광산에 남아 있었는데, 최근 파나마 정부가 이에 대한 수출을 허가하면서 33,000톤 이상의 구리 정광이 운송되었다. 해당 구리는 유럽 구리 제련소인 Aurubis로 향했으며, 나머지 비축량은 향후 몇 달 동안 일본과 한국의 구매 파트너에게 배송될 예정이다.

Precious metal

전일 귀금속은 달러 약세에도 금 가격을 제외하고 전반적으로 하락했다. 최근 중동의 지정학적 위험이 완화되면서 귀금속 가격의 상승 동력이 제한된 모습이다.

EV metal

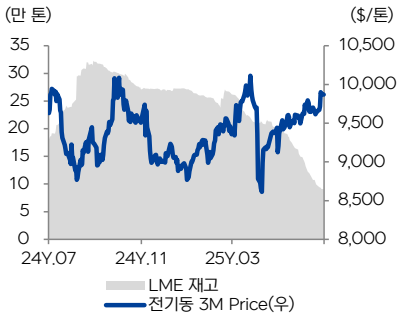
Wood Mackenzie와 미국 청정전력협회(ACP)에 따르면 미국 에너지 저장 시장은 2025년 1분기에 기록적인 성장을 경험했으나, 정책 불확실성으로 인해 유틸리티 규모 전력 시장은 2026년 29% 위축될 전망이다. 최근 미국 하원에서 통과된 법안대로 세액 공제 혜택이 크게 축소될 경우 증설이 27% 감소할 수 있으며, 그 중에서 분산형 저장 장치가 가장 큰 영향을 받아 향후 5년간 기준 시나리오 대비 46% 감소할 것으로 예상된다.

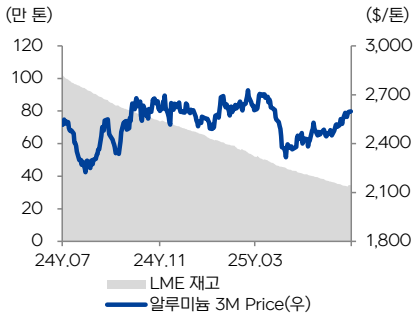
Base Metal 가격

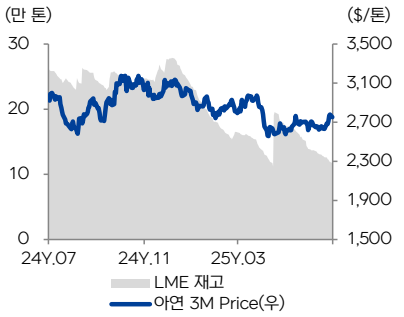
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	9,876.5	9,892.5	9,812.0	9,869.0	-9.0	182 B	279,681	10,040	9,845.0	9,701.4
AL	2,594.0	2,602.5	2,588.5	2,597.5	2.5	1 C	680,478	2,593	2,591.5	1,079.6
ZN	2,780.5	2,785.3	2,740.5	2,751.5	-27.5	10 C	205,523	2,764	2,766.0	2,663.5
PB	2,040.0	2,053.5	2,036.0	2,045.0	1.0	28 C	148,843	2,025	2,048.0	1,959.8
NI	15,225.0	15,260	15,110.0	15,215.0	-30.0	195 C	236,988	15,020	15,225.0	15,227.5
SN	33,625.0		33,500.0	33,716.0	-46.0	128 B	19,838	33,845	33,700.0	31,390.0

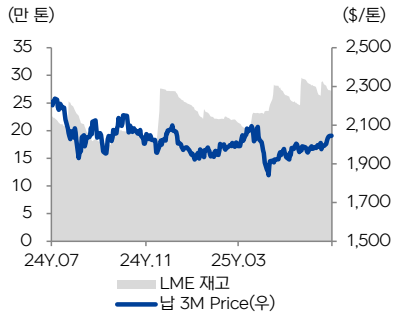
Base Metal 재고

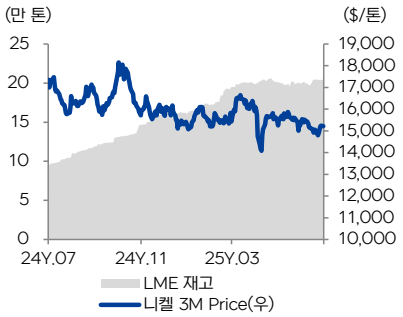
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	90,625	▼ 650	57,700	32,925	36.3%	-0.5%p
AL	345,750	△ 550	335,125	10,625	3.1%	-0.4%p
ZN	117,475	▼ 1,750	90,325	27,150	23.1%	-0.3%p
PB	271,925	▼ 1,500	202,425	69,500	25.6%	-0.3%p
NI	204,006	▼ 288	192,996	11,010	5.4%	-0.6%p
SN	2,175	△ 0	1,510	665	30.6%	-

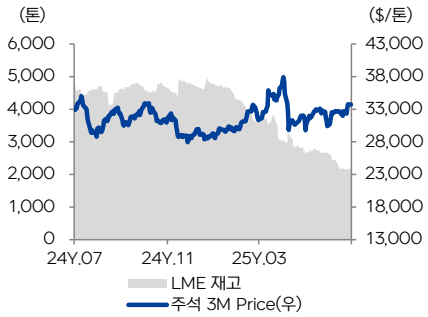








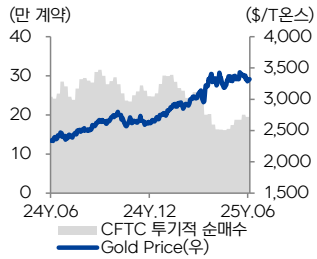




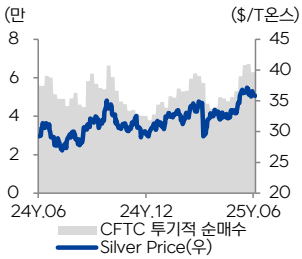
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Aug	$/oz	3284.3	3321.6	3250.5	3307.7	3287.6	△ 20.1	+0.6%	3277.25	3287.45
은	Sep	$/oz	36.2	36.5	35.6	36.2	36.4	▼ 0.2	-0.5%	35.975	
플래티넘	Oct	$/oz	1,350.1	1388.4	1336.3	1343.0	1351.9	▼ 8.9	-0.7%	1358	1350
팔라듐	Sep	$/oz	1,149.0	1174.0	1102.0	1107.1	1151.8	▼ 44.7	-3.9%	1150	1134

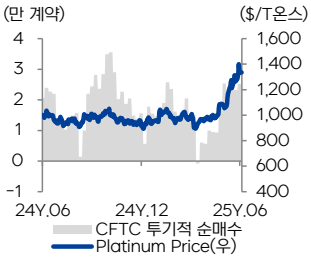
금



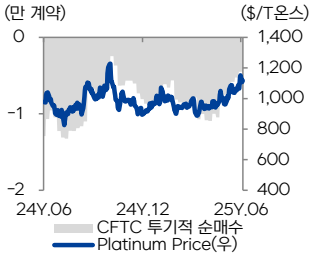
은



플래티늄

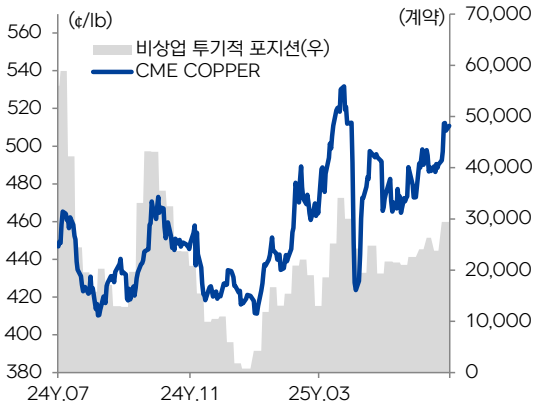
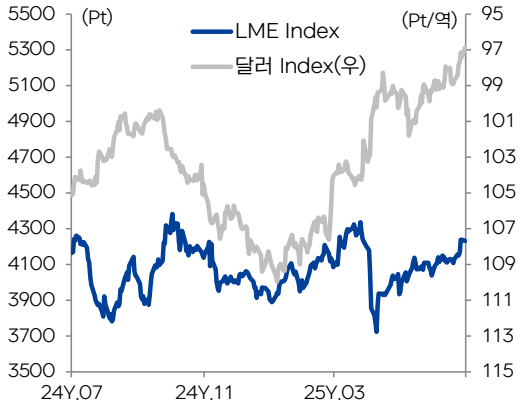
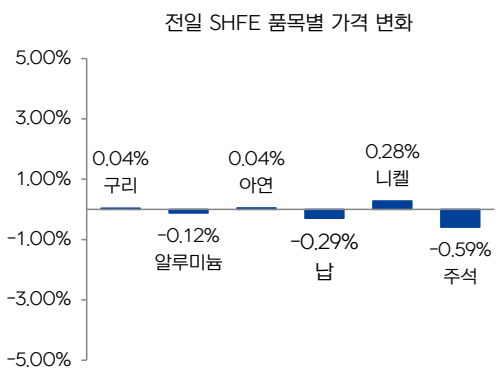


팔라듐



SHFE

가격	종가(위안)	이전일 종가	변동폭	변동비율	재고	6/27 재고(톤)	증감폭	증감율	6/20 재고	6/13 재고	6/6 재고
전기동	79,770	79,740	30	0.04%		81,550	-19,264	-19.1%	100,814	101,943	107,404
알루미늄	20,550	20,575	-25	-0.12%		94,290	-10,194	-9.8%	104,484	110,001	118,165
아연	22,435	22,425	10	0.04%		43,633	769	+1.8%	42,864	45,466	47,012
납	17,145	17,195	-50	-0.29%		51,929	638	+1.2%	51,291	49,811	47,936
니켈	120,970	120,630	340	0.28%		24,718	-586	-2.3%	25,304	25,693	25,616
주석	268,140	269,730	-1,590	-0.59%		6,955	-10	-0.1%	6,965	7,107	7,372

미국, 중국 경제지표 발표

전일 경제지표	실제	이전	예상치	금일 경제지표	발표시각(한국 기준)	이전	예상치
중국 제조업 PMI	49.7	49.5	49.7	차이신 제조업 PMI	10:45	48.3	49.0
중국 비제조업 PMI	50.5	50.3	50.3	미국 ISM 제조업 PMI	23:00	48.5	48.8
				미국 구인이직보고서 채용공고	23:00	7.391M	7.3M