SAMSUNG FUTURES

Metal Futures

지상군 투입 우려에 비철 하락세 연장

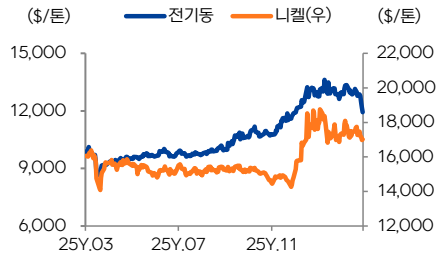
Daily 2026. 3. 23. (월)

Commodity Analyst
옥지회 연구원
jihoe.ok@samsung.com

가격				
LME (3M)		전일 정산가	일 등락률	현물-3M 스프레드
전기동		11,929.5	-1.8%	95 C
알루미늄		3,215.0	-1.1%	38 B
아연		3,067.0	-0.1%	25 C
납		1,896.5	+0.5%	40 C
니켈		17,019.0	+0.2%	192 C
주석		43,279.0	-0.6%	235 C
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**
금	Jun	$/oz	4,609.6	-0.7%
은	May	$/oz	69.7	-2.2%
플래티넘	Jul	$/oz	1,993.8	+1.4%
팔라듐	Jun	$/oz	1,445.2	-0.7%
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**
탄산리튬(Carbonate)	Mar	$/kg	20.66	-0.6%
수산화리튬(Hydroxide)	Mar	$/kg	19.43	-2.7%
코발트	Mar	$/lb	26.12	+0.0%

지수/가격		
종류	**전일**	**변동폭/률**
Dollar Index	99.65	+0.4%
미 국채 10년물 (%)	4.382	△ 0.13
LME 비철 금속지수	5,059.7	▼ 65.1
Comex HG Copper (¢/lb)	537.45	-1.7%
SHFE 전기동 (¥)	94,400	-1.5%
SHFE 알루미늄 (¥)	23,885	-2.7%
SHFE 니켈 (¥)	133,100	+0.2%

LME 비철 가격 추이



Base metal

지난주 **금요일 이란에 미국 지상군이 투입될 가능성이 제기되면서 위험 자산 투심이 얼어붙었고, 비철 가격 또한 하락세를 연장**했다. 월스트리트저널(WSJ)에 따르면 미국방부(전쟁부)는 캘리포니아 기지에 소속된 해병대원 약 2천여 명을 중동을 담당하는 미국 중부사령부로 이동시켰다. 앞서 오키나와에 주둔한 해병대원 2천여 명도 중동 지역으로 급파했기 때문에 이 대목에서 미국이 이란에 지상군을 투입할 가능성이 제기되었다. 또한 미국 매체인 악시오스는 트럼프가 이란의 하르그 섬을 점령 또는 봉쇄하는 방안을 검토하고 있다고 전했는데, 이에 유가는 즉시 상승세로 전환했다. 유가가 다시 뛰면서 인플레이션 우려가 고조되자 달러인덱스와 미 국채 금리는 일제히 강세 압력을 받아 반등했고, 이는 비철 하락 요인으로 작용했다.

알루미늄: **Aluminum Bahrain(Alba)은 걸프 지역 제련소의 글로벌 시장 진출 경로인 호르무즈 해협이 사실상 폐쇄되었지만 사우디아라비아 제다항을 통해 금속을 선적**하고 있다고 발표했다. 호르무즈 해협을 통해 들어오던 원자재(알루미나)가 부족할 가능성에 대해서는, 다른 경로를 통해 수입하는 방법을 모색하고 있으며 현재 약 한 달치 알루미나 재고를 보유하고 있고 최근에는 사우디아라비아의 Ma'aden 제련소로부터 추가로 공급을 받은 상태라고 언급했다. 또한 Alba는 이란 전쟁으로 인해 이미 불가항력 선언과 생산량 감축을 단행한 바 있지만 수출량의 40~60%를 사우디아라비아를 통해 보내고 있지만 운송 비용이 크게 증가하지 않았다고 밝혔다.

Preciousmetal

지난주 금요일 귀금속은 이란에 미국 지상군이 투입될 가능성이 제기되자 유가 상승 → 인플레이션 우려 고조 → 달러인덱스 및 미 국채 금리 상승의 경로로 하락했다.

은: 2026년 1~2월 중국 은 수입은 790톤으로, 8년 만에 최고 수준을 기록했다. 특히 2월에는 470톤을 수입해 역대 최고치를 기록했다. 2026년 1~2월은 은 가격의 변동성이 가장 컸던 시기였음에도 불구하고, 강한 국내 수요로 인해 국제 가격보다 중국 국내 가격이 훨씬 높게 형성되면서 해외로부터의 금속 구매가 더욱 가속화되었다.

EV metal

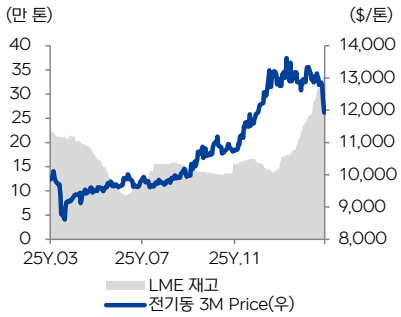
리튬: 중국 광산 회사인 Sinomine Resource Group은 짐바브웨에서의 리튬 수출 재개를 위해 정부 당국과 적극적으로 협의하고 있다고 밝혔다. 회사는 아직 수출 재개 시점에 대한 구체적인 일정은 정해지지 않았지만 현재 당국과 수출 승인을 위해 긴밀히 협력하고 있다고 언급했다. 참고로 지난 2월 짐바브웨 정부가 더 높은 부가가치 창출을 위해 원광석 및 1차 가공만 거친 리튬 재료 수출을 허용하지 않으면서 리튬 가격이 급등했다.

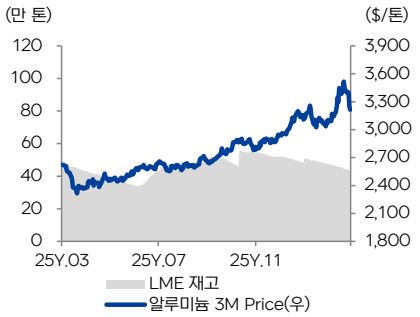
Base Metal 가격

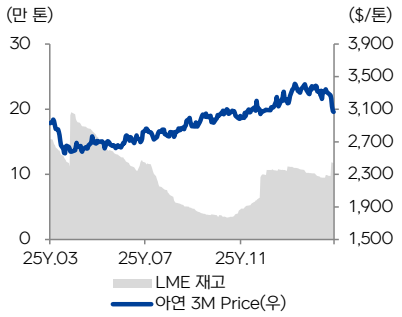
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	12,233.0	12,354.0	11,833.0	11,929.5	-217.0	95 C	285,551	12,022	12,131.0	미확정
AL	3,255.0	3,299.0	3,181.0	3,215.0	-37.0	38 B	669,133	3,329	3,287.5	409.5
ZN	3,089.5	3,114.5	3,039.0	3,067.0	-4.5	25 C	203,256	3,066	3,098.0	미확정
PB	1,893.0	1,908.0	1,880.0	1,896.5	9.0	40 C	184,836	1,861	1,899.0	미확정
NI	17,085.0	17,280.0	16,830.0	17,019.0	35.0	192 C	261,977	16,770	16,975.0	미확정
SN	43,905.0	44,855.0	42,380.0	43,279.0	-261.0	235 C	20,733	43,700	43,505.0	미확정

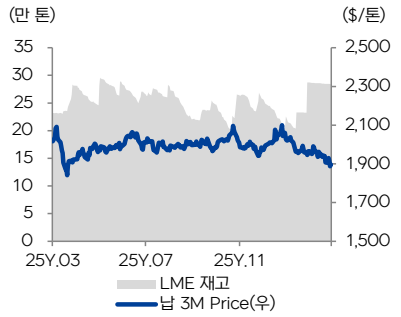
Base Metal 재고

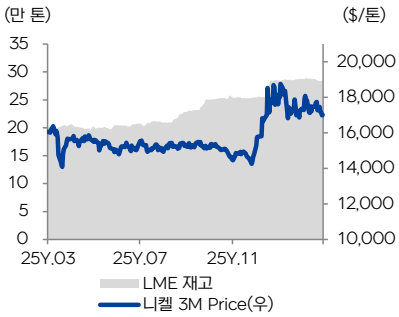
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	342,350	△ 6,925	296,675	45,675	13.3%	-0.4%p
AL	429,675	▼ 3,050	273,050	156,625	36.5%	-0.4%p
ZN	117,675	▼ 175	111,600	6,075	5.2%	+0.2%p
PB	284,100	▼ 150	276,225	7,875	2.8%	+0.3%p
NI	283,512	▼ 258	265,152	18,360	6.5%	-0.1%p
SN	8,920	▼ 35	8,210	710	8.0%	+1.7%p

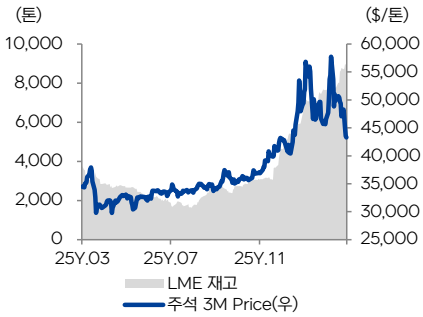








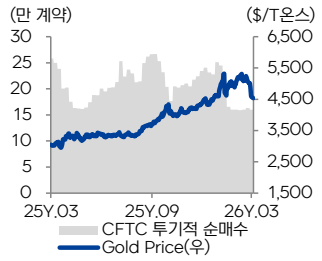




Precious Metal

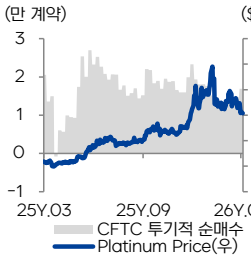
Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Jun	$/oz	4689.4	4773.3	4512.1	4609.6	4640.5	▼ 30.9	-0.7%	4650.7	4562.55
은	May	$/oz	72.8	74.6	67.7	69.7	71.2	▼ 1.6	-2.2%	72.37	
플래티넘	Jul	$/oz	1,995.7	2038.8	1936.3	1993.8	1967.1	△ 26.7	+1.4%	1976	1978
팔라듐	Jun	$/oz	1,464.5	1503.0	1401.0	1445.2	1455.3	▼ 10.1	-0.7%	1452	1434

금

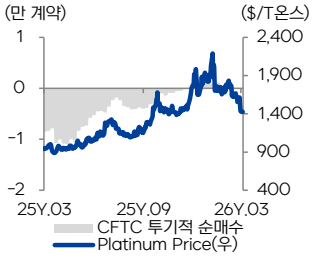


은

플래티늄

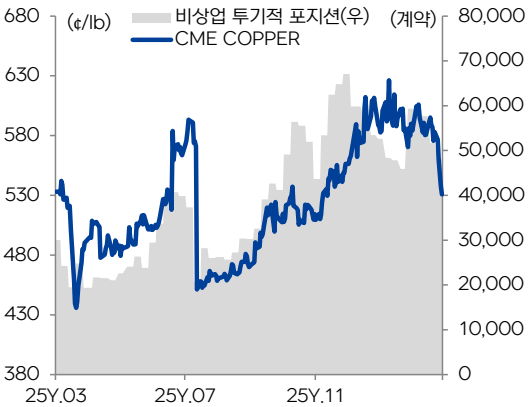
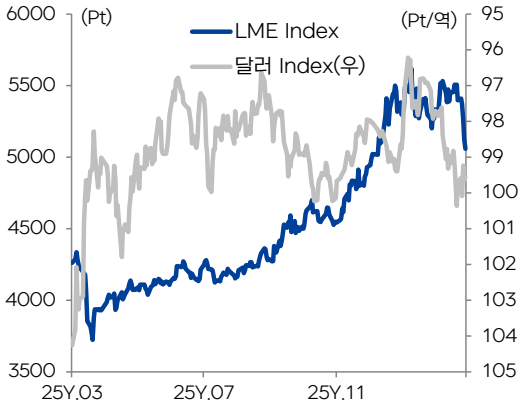
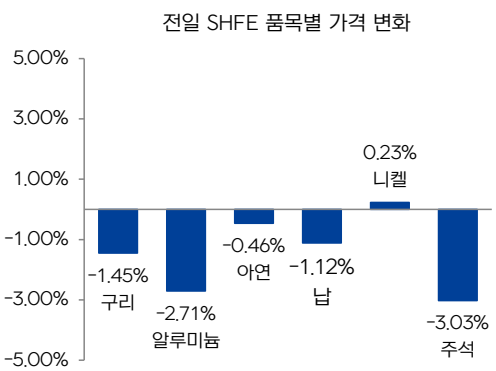


팔라듐



SHFE

가격	종가(위안)	이전일 종가	변동폭	변동비율	재고	3/20 재고(톤)	증감폭	증감율	3/13 재고	3/6 재고	2/27 재고
전기동	94,400	95,790	-1,390	-1.45%		411,121	-22,337	-5.2%	433,458	425,145	391,529
알루미늄	23,885	24,550	-665	-2.71%		452,044	35,619	+8.6%	416,425	394,498	355,986
아연	22,815	22,920	-105	-0.46%		152,266	4,918	+3.3%	147,348	134,921	126,052
납	16,370	16,555	-185	-1.12%		66,110	-9,939	-13.1%	76,049	66,829	64,667
니켈	133,100	132,790	310	0.23%		63,661	-20	-0.0%	63,681	61,769	60,791
주석	343,290	354,000	-10,710	-3.03%		10,042	-2,472	-19.8%	12,514	11,663	12,253

미국, 중국 경제지표 발표

전일 경제지표	실제	이전	예상치	금일 경제지표	발표시각(한국 기준)	이전	예상치