SAMSUNG FUTURES

Metal Futures

트럼프 TACO에 비철 상승

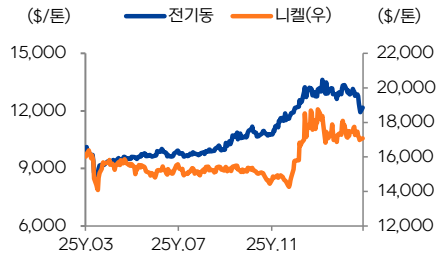
Daily 2026. 3. 24. (화)

Commodity Analyst
옥지회 연구원
jihoe.ok@samsung.com

가격				
LME (3M)		전일 정산가	일 등락률	현물-3M 스프레드
전기동		12,167.0	+2.0%	85 C
알루미늄		3,199.0	-0.5%	31 B
아연		3,077.5	+0.3%	21 C
납		1,899.0	+0.1%	40 C
니켈		17,082.0	+0.4%	188 C
주석		43,944.0	+1.5%	266 C
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**
금	Jun	$/oz	4,439.5	-3.7%
은	May	$/oz	69.4	-0.4%
플래티넘	Jul	$/oz	1,885.7	-5.4%
팔라듐	Jun	$/oz	1,431.9	-0.9%
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**
탄산리튬(Carbonate)	Mar	$/kg	20.50	-0.8%
수산화리튬(Hydroxide)	Mar	$/kg	19.51	+0.4%
코발트	Mar	$/lb	26.13	+0.0%

지수/가격			
종류		**전일**	**변동폭/률**
Dollar Index		98.95	-0.7%
미 국채 10년물 (%)		4.345	▼ 0.04
LME 비철 금속지수		5,119.8	△ 60.1
Comex HG Copper (¢/lb)		547.25	+1.8%
SHFE 전기동 (¥)		92,870	-1.6%
SHFE 알루미늄 (¥)		23,615	-1.1%
SHFE 니켈 (¥)		134,040	+0.7%

LME 비철 가격 추이



Base metal

전일 비철은 **호르무즈 해협을 열지 않으면 이란 발전 시설을 공격하겠다는 트럼프 위협에 급락했으나 이란과 모든 지점에서 합의했다는 트럼프 게시물에 상승 마감했다**.

지난 주말 트럼프 대통령이 48시간 내 호르무즈 해협이 열리지 않으면 발전소를 공격하겠다고 압박했고, 이에 이란이 해협 봉쇄 강도를 높이며 맞불을 놓자 월요일 비철을 비롯한 위험 자산 투자 심리가 급격히 약화되었다. 브렌트유 선물 가격이 장중 배럴당 $114 이상으로 오르자 미국채 금리와 달러 인덱스가 급등했고, 구리 가격 또한 $11,700까지 떨어졌다.

그러나 미국장 시작 직전 트럼프 대통령이 자신의 SNS에 "지난 이틀간 양국이 중동 지역의 적대 행위를 해소하기 위한 생산적인 대화를 나눴다", "앞서 예고한 이란 발전소 공격을 5일간 유예한다"고 언급하면서 전쟁 종식 기대감에 시장이 환호했고, 위험 자산 전반의 기대 심리가 높아지면서 구리 가격은 4.7% 급등했다.

다만 이란과 미국이 생산적 대화를 진행했다는 트럼프 주장을 이란 정부가 전면 부인했기 때문에 근본적으로 아무 문제도 해결되지 않은 상태다. 따라서 전쟁 종식 기대로 인한 이번 상승세는 길지 않을 것으로 보인다. 이란 외무부는 "최근 며칠 동안 일부 국가를 통해 미국이 전쟁 종식을 위한 협상을 요청했다는 메시지를 받았을 뿐 직접적인 협상이나 대화는 없었다", "이란은 전쟁 종식 조건에 대한 입장은 변함없다"고 발표했다.

참고로 이란이 미국/이스라엘과의 전쟁을 종식할 조건으로 내건 것은 '불가침 조약 체결'과 '이란의 정당한 권리(=핵농축) 인정', '배상금 지급'이다. 그동안 제로 핵농축을 요구해왔던 미국이 이를 수용할 가능성이 높지 않기 때문에 조기 종전될 가능성은 아직까지 높지 않다.

전기동: 지난주 **중국 구리 재고가 올해 들어 최대 폭으로 줄어들었다. 이는 이란 전쟁으로 인해 이달 구리 가격이 약 12% 하락하면서 중국 구리 제품 제조업체들이 구매를 늘렸기 때문이다**. 그에 따라 SHFE 창고 구리 재고는 43만 3,000 톤에서 41만 1,000톤으로 5.2% 줄었고, 중국 전역의 정제 구리 재고는 한 주 동안 7만 8,700톤 감소한 48만 6,200만 톤을 기록했다.

실제로 중국 주요 구리 Tube 및 Rod 생산업체인 Zhejiang Hailiang은 국내 가격이(현재 9만 2,870위안) 톤당 10만 위안(1만 4,480달러)라는 기준선 아래로 떨어지자 Copper rod 주문이 급증했고, 그에 따라 정제 구리 구매량을 지난해 평균 대비 3배로 늘렸다고 밝혔다. 다음달까지도 주문량이 늘면서 가공업체들 중 일부는 생산 능력을 초과하여 가동하는 방안을 고려하는 것으로 전해진다.

Precious metal

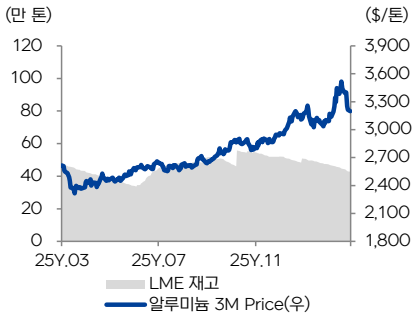
전일 귀금속은 호르무즈 해협을 열지 않으면 이란 발전 시설을 공격하겠다는 트럼프의 주말 위협에 인플레이션 우려가 크게 높아지면서 금과 은이 각각 $4,100과 $61까지 급락했다. 월요일 유럽장 이후부터는 이란과 모든 지점에서 합의했다는 트럼프 게시물에 반등해 $4,500과 $71까지 올랐으나, 전체 낙폭을 만회하기는 충분하지 않았다.

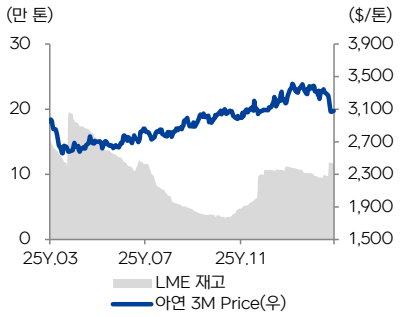
Base Metal 가격

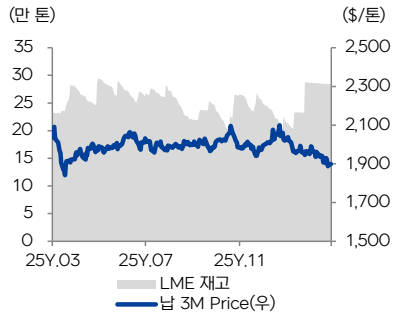
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	11,781.5	12,395.0	11,700.0	12,167.0	237.5	85 C	284,603	11,891	11,990.0	미확정
AL	3,178.0	3,234.5	3,162.5	3,199.0	-16.0	31 B	662,735	3,252	3,222.0	408.9
ZN	3,040.5	3,183.0	3,024.5	3,077.5	10.5	21 C	203,299	3,040	3,069.0	미확정
PB	1,889.0	1,909.0	1,873.5	1,899.0	2.5	40 C	172,526	1,861	1,903.0	미확정
NI	16,850.0	17,340.0	16,700.0	17,082.0	63.0	188 C	253,228	16,900	17,075.0	미확정
SN	42,550.0	45,400.0	40,555.0	43,944.0	665.0	266 C	20,714	43,425	43,650.0	미확정

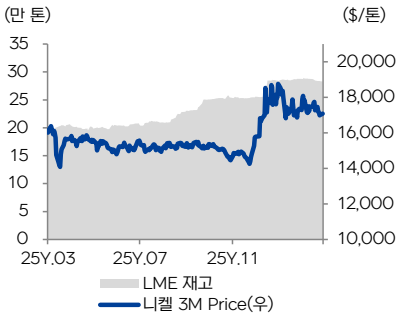
Base Metal 재고

LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	347,475	△ 5,125	302,000	45,475	13.1%	-0.3%p
AL	427,675	▼ 2,000	273,050	154,625	36.2%	-0.3%p
ZN	117,175	▼ 500	111,550	5,625	4.8%	-0.4%p
PB	284,075	▼ 25	274,875	9,200	3.2%	+0.5%p
NI	282,792	▼ 720	265,152	17,640	6.2%	-0.2%p
SN	8,805	▼ 115	8,170	635	7.2%	-0.7%p





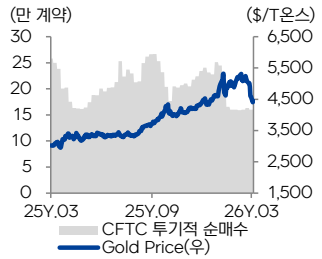




Precious Metal

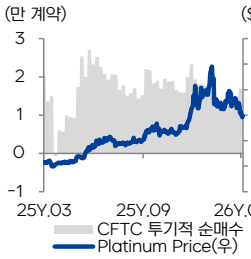
Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Jun	$/oz	4495	4569.7	4128.5	4439.5	4609.6	▼ 170.1	-3.7%	4263.55	4466.25
은	May	$/oz	66.9	71.0	61.2	69.4	69.7	▼ 0.3	-0.4%	67.23	
플래티넘	Jul	$/oz	1,940.2	1960.0	1725.1	1885.7	1993.8	▼ 108.1	-5.4%	1788	1893
팔라듐	Jun	$/oz	1,423.5	1475.5	1315.0	1431.9	1445.2	▼ 13.3	-0.9%	1366	1448

금

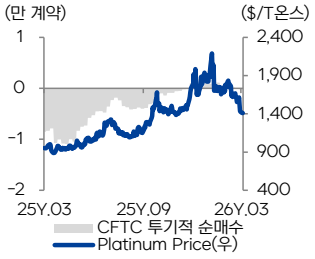


은

플래티늄

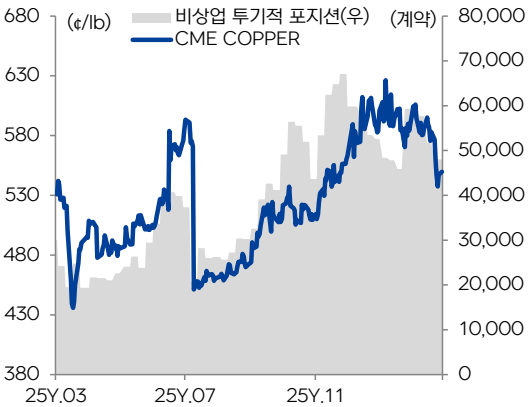
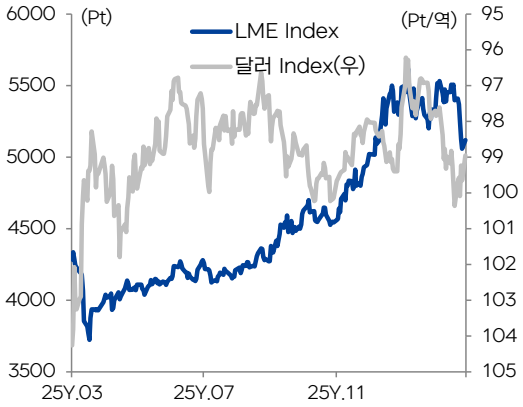
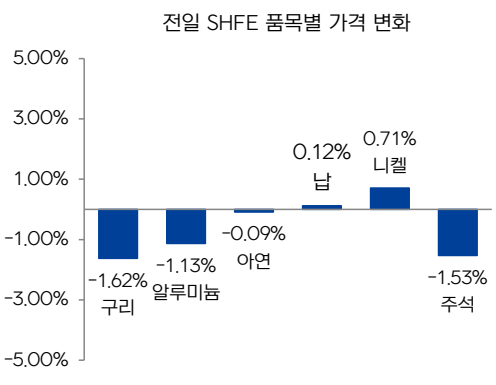


팔라듐



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	92,870	94,400	-1,530	-1.62%		411,121	-22,337	-5.2%	433,458	425,145	391,529
알루미늄	23,615	23,885	-270	-1.13%		452,044	35,619	+8.6%	416,425	394,498	355,986
아연	22,795	22,815	-20	-0.09%		152,266	4,918	+3.3%	147,348	134,921	126,052
납	16,390	16,370	20	0.12%		66,110	-9,939	-13.1%	76,049	66,829	64,667
니켈	134,040	133,100	940	0.71%		63,661	-20	-0.0%	63,681	61,769	60,791
주석	338,040	343,290	-5,250	-1.53%		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