SAMSUNG FUTURES

Commodity Futures

이란 시위와 미국 개입 가능성

Weekly | 2026. 1. 12. (월)

Commodity Analyst
김광래 수석연구원
kray.kim@samsung.com

금속				
LME (3M)			전일 정산가	일 등락률 / LME 재고증감
전기동			12,998.0	+2.2% / ▼ 2,100
알루미늄			3,136.0	+1.5% / ▼ 1,925
아연			3,153.5	+0.6% / ▼ 550
납			2,049.5	+1.1% / ▼ 3,725
니켈			17,703.0	+3.2% / △ 8,490
주석			45,560.0	+4.1% / △ 10
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**
금	Feb	$/oz	4,501	+0.9%
은	Mar	$/oz	79	+5.6%

에너지				
	월물	**단위**	**가격**	**일 등락률**
WTI	Feb	$/배럴	59.12	+2.4%
Gasoline	Feb	$/갤런	1.781	+1.2%
Brent	Mar	$/배럴	63.34	+2.2%
천연가스	Feb	$/MMBtu	3.17	-7.0%

미국 EIA 주간 재고 변동

원유 재고		가솔린 재고	
-383	만 bbl	+770	만 bbl

미국	Rig 수 (기)		원유 생산 (만 bpd)	
1주 전	409	-3	1,381	-2
2주 전	412	3	1,383	0
3주 전	409	3	1,383	-2
4주 전	406	-8	1,384	-1

농산물				
	월물	**단위**	**가격**	**일 등락률**
Corn	Mar	¢/bu	445.75	-0.1%
Soybean	Mar	¢/bu	1,062.50	+0.1%
Wheat	Mar	¢/bu	517.25	-0.1%
Coffee	Mar	¢/lb	357.65	-3.9%
Sugar	Mar	¢/lb	14.89	-0.5%
Cotton	Mar	¢/lb	64.41	-0.1%

에너지

지난주 **유가는 지정학적 이슈가 분위기를 주도하며 3.1% 상승**. 베네수엘라 마두로 대통령 축출 이후 불확실성이 커지기도 했으나 베네수엘라가 즉각적인 군사적 대응없이 임시 대통령인 로드리게스가 미국과 적극적으로 대화하면서 우려는 낮아짐. 러시아의 우크라이나 에너지 인프라 공격과 더불어 이란내 대규모 반정부 시위에 따른 공급 차질 가능성까지 더해지면서 유가는 상승 압력에 강하게 노출.

이란 반정부 시위가 계속되며 정부의 대응도 보다 과격해져 미국의 직접 개입 가능성이 더욱 커짐. 트럼프 대통령은 이란 정권이 시위대를 살해할 경우 미국이 군사적 개입을 하겠다고 경고해왔음. 전일 기준 이란인원단체(IHR)에 따르면 지금까지의 사망자는 최대 2,000명에 달할 수 있다고 주장. 이번 대규모 반정부 시위는 미국의 제재 이후 이란 통화 가치 급락과 물가 급등, 이란 정부의 휘발유 가격 인상과 세금 인상 때문. 트럼프 대통령은 이란 공격 옵션을 여러 차례 보고 받았으며 **13일 고위국가안보 관계자를 소집할 예정**.

트럼프 대통령은 지난 9일 백악관에서 셰브론, 코노코필립스, 엑슨모빌 등 메이저 석유기업 CEO들과 베네수엘라 투자를 논의. 미국 기업들이 약 $1,000억를 투입해 부패한 베네수엘라 산업을 재건해줄 것을 요청. 트럼프는 베네수엘라 원유 생산량을 과거 350만bpd 수준 이상으로 끌어올리길 원한다며 정부 차원에서 세제 혜택을 비롯해, 군사적, 물리적, 기술적 지원을 아끼지 않겠다고 약속. 하지만 **대부분 경영진들은 과거 베네수엘라 국유화 경험을 언급하며 투자가 사실상 불가능하다고 평가**. 일부 중소형 업체들은 투자 의사를 표시.

천연가스는 지난 금요일 7% 하락한 $3.169/MMBtu를 기록. 날씨 예보가 온화한 쪽으로 기울면서 겨울철 재고가 크게 부족하지 않을 것이라는 우려가 강한 하방 압력으로 작용. 퍼미안 지역 파이프라인 병목 현상으로 현물 가격이 이틀 연속 마이너스를 기록한 점도 부담 요인으로 작용. 다만 미국 천연가스 생산은 12월 대비 소폭 하락했고 LNG 수출도 사상 최고치인 185억cfd를 기록하는 등 하단을 지지.

금주 주요 이벤트

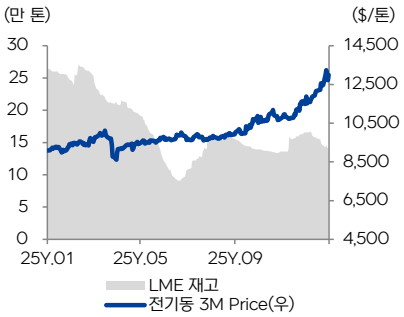
1월13일: 미국12월 CPI, EIA STEO 보고서 14일: OPEC 보고서 발간, 미국 11월 PPI, WTI 2월 옵션 만기 15일: EIA 천연가스 재고 16일: Baker Hughes 리그수, CFTC

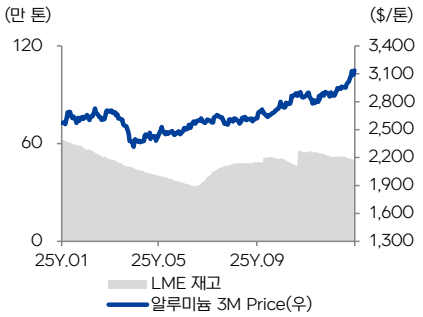
Base Metal 가격

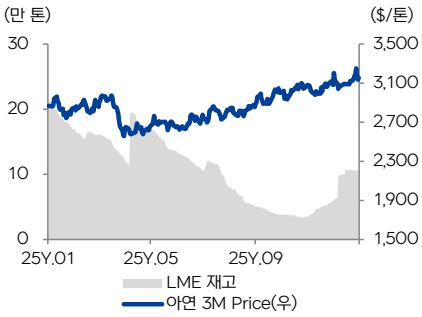
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	12,705.0	13,059.4	12,290.0	12,998.0	277.5	42 B	315,625	13,060	12,995.0	12,969.1
AL	3,088.0	3,162.2	3,082.5	3,136.0	45.0	8 B	674,849	3,180	3,163.0	3,075.8
ZN	3,131.0	3,165.0	3,126.5	3,153.5	18.5	44 C	231,459	3,102	3,144.0	3,135.7
PB	2,021.5	2,059.0	2,020.0	2,049.5	23.0	44 C	176,697	1,995	2,040.0	1,992.5
NI	17,095.0	17,925.0	16,925.0	17,703.0	548.0	196 C	276,699	17,675	17,800.0	17,397.5
SN	43,735.0	45,780.0	43,505.0	45,560.0	1,810.0	30 C	22,717	44,525	44,350.0	43,683.3

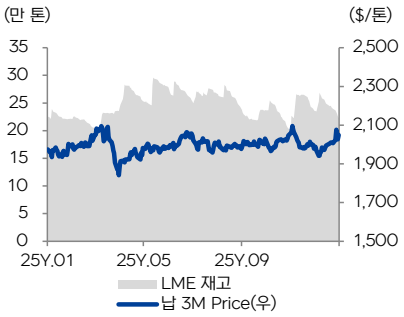
Base Metal 재고

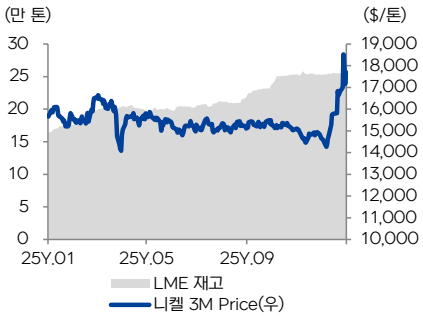
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	138,975	▼ 2,100	115,350	23,625	17.0%	-1.4%p
AL	497,825	▼ 1,925	446,050	51,775	10.4%	-0.3%p
ZN	107,450	▼ 550	98,775	8,675	8.1%	+0.5%p
PB	222,725	▼ 3,725	162,500	60,225	27.0%	-1.2%p
NI	284,790	△ 8,490	273,534	11,256	4.0%	-0.1%p
SN	5,415	△ 10	5,290	125	2.3%	-0.0%p

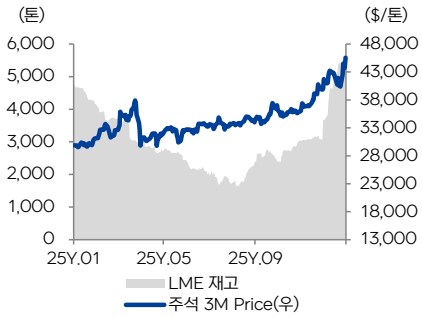








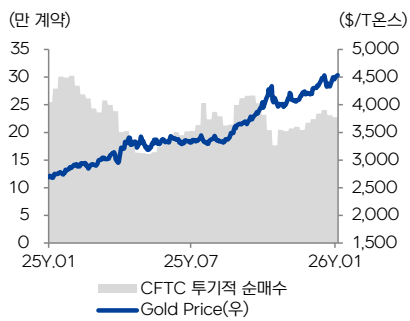




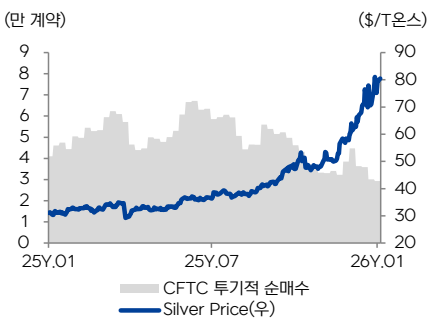
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Feb	$/oz	4489.3	4527	4461.8	4500.9	4460.7	△ 40.2	+0.9%	4471.2	4493.85
은	Mar	$/oz	76.675	80.465	75.150	79.341	75.144	△ 4.2	+5.6%	-	-

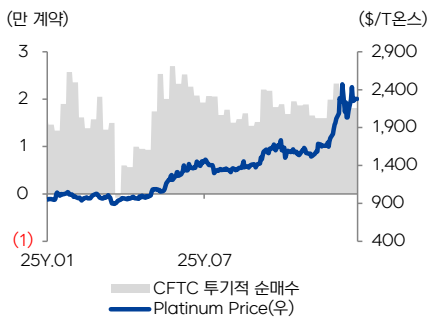
금



은



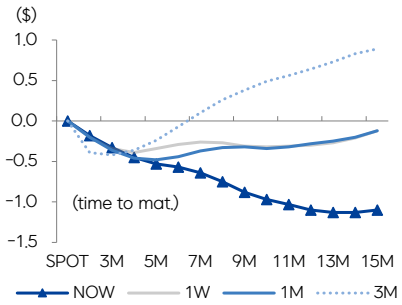
백금



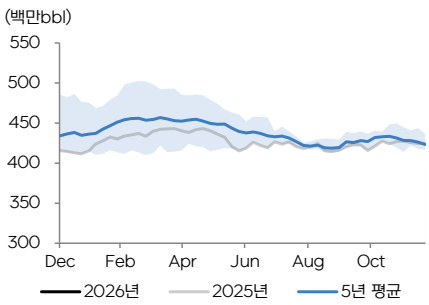
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							$	%		
WTI Crude Oil	Feb	$/배럴	58.40	59.77	57.61	59.12	△ 1.36	+2.4%	1224278	1996480
Gasoline	Feb	$/갤런	1.775	1.801	1.762	1.781	△ 0.020	+1.2%	202955	439080
ICE Brent Crude Oil	Mar	$/배럴	62.60	63.92	61.83	63.34	△ 1.35	+2.2%	1535216	3221835
Natural Gas	Feb	$/MMBtu	3.410	3.496	3.131	3.169	▼ 0.238	-7.0%	1084681	1679915

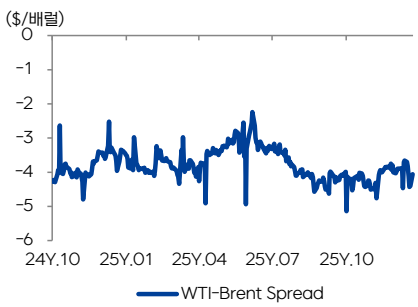
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



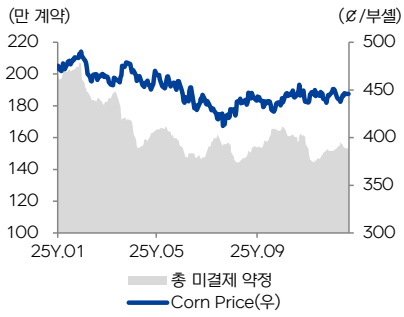
WTI-Brent Spread



Agriculture

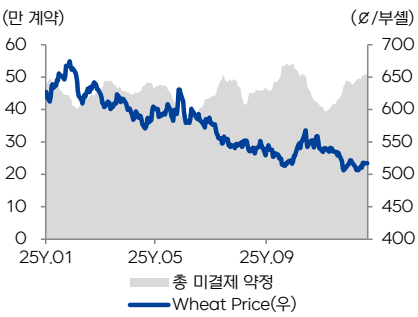
품목		월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
								Cent	%		
CBT	Corn	Mar	¢/bu	445.25	447.5	443.75	445.75	▼ 0.25	-0.1%	329609	1531963
CBT	Soybean	Mar	¢/bu	1061.5	1069	1061.5	1062.5	△ 1.25	+0.1%	207284	800995
CBT	Wheat	Mar	¢/bu	519.75	521.25	513.75	517.25	▼ 0.75	-0.1%	109236	508669
ICE	Coffee	Mar	¢/bu	372.35	372.9	356.05	357.65	▼ 14.70	-3.9%	37905	172138
ICE	Sugar	Mar	¢/bu	14.94	14.99	14.78	14.89	▼ 0.08	-0.5%	139178	950634
ICE	Cotton	Mar	¢/bu	64.41	64.66	64.26	64.41	▼ 0.05	-0.1%	48094	317307

Corn

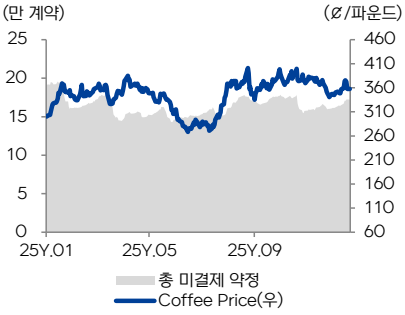


Soybean

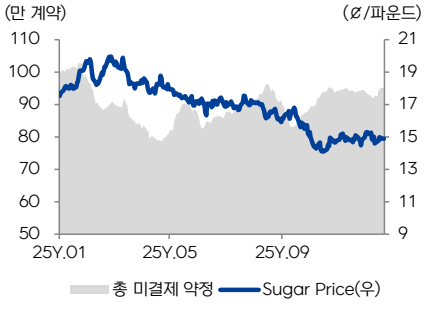
Wheat



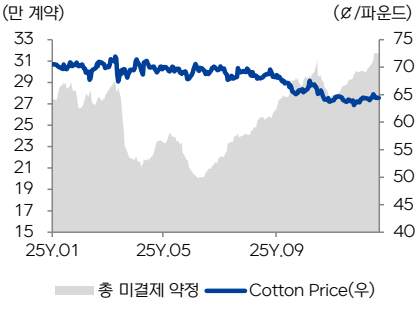
Coffee



Sugar



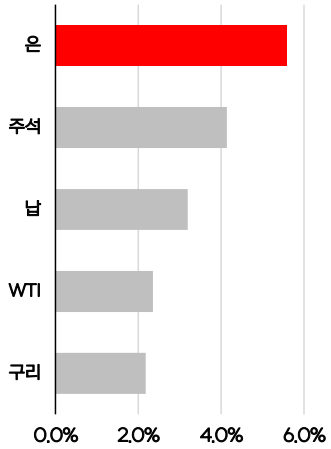
Cotton



원자재 히트맵

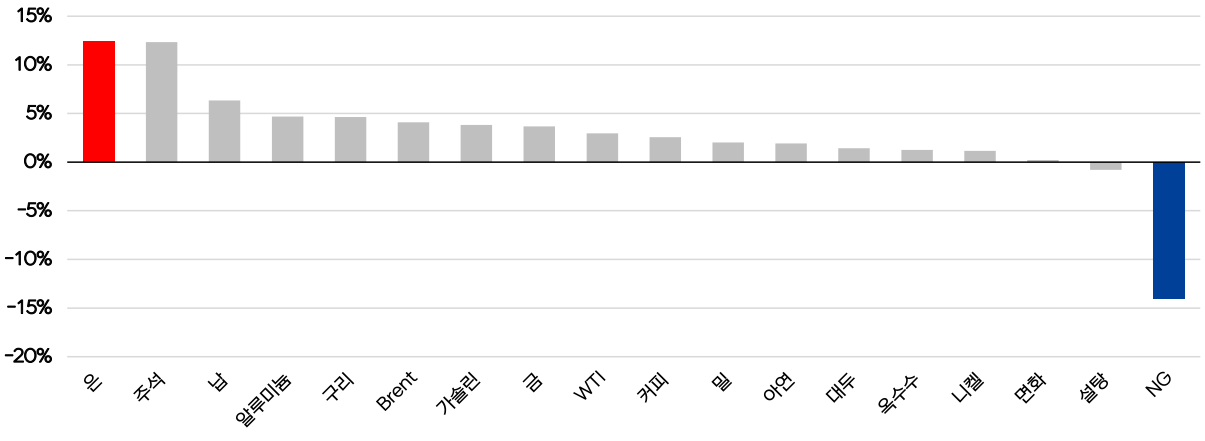
	일간	주간	월간	월초대비	3개월	6개월	1년	연초대비
구리	+2.2%	+4.2%	+12.5%	+4.6%	+23.6%	+34.5%	+43.2%	+4.6%
알루미늄	+1.5%	+4.0%	+9.4%	+4.7%	+14.1%	+20.5%	+23.5%	+4.7%
니켈	+0.6%	+0.8%	+2.3%	+1.2%	+5.1%	+15.2%	+10.7%	+1.2%
아연	+1.1%	+2.1%	+3.5%	+1.9%	+1.4%	+1.4%	+6.3%	+1.9%
납	+3.2%	+5.2%	+20.8%	+6.3%	+15.9%	+16.5%	+14.3%	+6.3%
주석	+4.1%	+12.7%	+13.9%	+12.3%	+26.0%	+35.4%	+52.6%	+12.3%
금	+0.9%	+4.0%	+6.5%	+4.3%	+11.6%	+30.6%	+58.9%	+3.7%
은	+5.6%	+11.7%	+30.0%	+13.8%	+66.0%	+99.1%	+142.7%	+12.4%
WTI	+2.4%	+3.1%	+1.4%	+3.0%	+1.6%	-7.3%	-14.0%	+3.0%
가솔린	+1.2%	+4.9%	-0.3%	+3.7%	+1.0%	-5.6%	-6.7%	+3.8%
Brent	+2.2%	+4.3%	+2.4%	+4.1%	+2.2%	-5.6%	-12.2%	+4.1%
NG	-7.0%	-12.4%	-25.3%	-11.3%	-19.4%	-30.4%	-27.0%	-14.0%
옥수수	-0.1%	+1.9%	+0.3%	+1.2%	+3.9%	+3.9%	-2.7%	+1.2%
대두	+0.1%	+1.6%	-3.5%	+1.4%	+2.4%	+2.4%	+3.7%	+1.4%
밀	-0.1%	+2.1%	-2.3%	+2.0%	+0.4%	-11.4%	-14.3%	+2.0%
커피	-3.9%	+0.1%	-3.9%	+2.6%	+0.4%	+30.2%	+27.8%	+2.6%
설탕	-0.5%	+2.0%	-0.1%	-0.8%	-7.5%	-13.7%	-17.0%	-0.8%
면화	-0.1%	+0.6%	+0.5%	+0.2%	-1.8%	-6.3%	-8.7%	+0.2%

일간 상승률 Top 5



일간 하락률 Top 5

연초대비 상승률



본 조사자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다. 본 조사자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변경, 대여할 수 없습니다. 본 조사자료에 수록된 내용은 당사 리서치팀이 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.'