SAMSUNG FUTURES

Commodity Futures

트럼프 대통령의 노림수

Daily | 2026. 1. 14. (수)

Commodity Analyst
김광래 수석연구원
kray.kim@samsung.com

금속

LME (3M)	전일 정산가	일 등락률	LME 재고증감
전기동	13,164.0	-0.3%	△ 4,325
알루미늄	3,197.5	+0.4%	▼ 1,825
아연	3,201.5	-0.5%	△ 100
납	2,061.5	+0.4%	▼ 2,525
니켈	17,681.0	-1.2%	▼ 414
주석	49,528.0	+3.3%	△ 25

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
금	Feb	$/oz	4,599	-0.3%
은	Mar	$/oz	86	+1.5%

에너지

	월물	단위	가격	일 등락률
WTI	Feb	$/배럴	61.15	+2.8%
Gasoline	Feb	$/갤런	1.827	+1.8%
Brent	Mar	$/배럴	65.47	+2.5%
천연가스	Feb	$/MMBtu	3.419	+0.3%

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	419.75	-0.4%
Soybean	Mar	¢/bu	1,038.75	-1.0%
Wheat	Mar	¢/bu	510.50	-0.1%
Coffee	Mar	¢/lb	360.25	+1.2%
Sugar	Mar	¢/lb	14.89	+0.3%
Cotton	Mar	¢/lb	64.88	-0.0%

에너지

이란 내 반정부 시위 확산과 미국의 대이란 제재 가능성으로 이란산 원유 수출 차질 우려가 부각되며 국제유가가 2% 이상 급등했음. 트럼프 대통령은 시위대 강경 진압과 2천명 사망설을 언급하며 군사 행동 가능성과 중국 등 이란과 거래하는 국가에 25% 관세 부과를 경고했고, 이는 이란의 하루 330만bpd 원유 공급이 흔들릴 수 있다는 우려를 키움. 여기에 카스피안 파이프라인 통해 러시아 연안으로 향하던 그리스 유조선 4척이 드론 공격을 받는 사건도 공급 리스크를 가중시킴. 베네수엘라 제재 완화로 미국이 최대 5,000만배럴을 단기내 넘겨받을 수 있다는 보도가 공급 우려를 완화시켰으나, 시장에서는 이란 리스크를 더욱 크게 반영 중.

트럼프 대통령이 이란 대규모 반정부 시위자들에게 "이란의 애국자들이여, 계속 시위하고 기관을 장악하고 가해자 이름을 기록하라, 지원이 가고 있다"며 시위를 부추김. 미국 정부는 이란과의 모든 회담을 취소했고 **미국 위트코프 특사는 주말에 망명 중인 팔레비 마지막 국왕의 아들 레자 팔레비를 비공개로 만나 이란 관련 논의를 진행**. **극비리에 만났다고는 하지만 이렇게 언론에 공개된것 자체가 하메네이에게 대체제가 존재한다는 메시지로 풀이**.

다만 트럼프 정부도 시아파 맹주국인 이란의 최고 종교지도자(이란 서열 1위)를 베네수엘라처럼 납치해 정권교체를 하기에는 주변국들의 반발, 미국내 소프트 테러 위험과 주요 인사들 암살 위험 등 때문에 쉽지 않은 상황. 고로 이란 국민들에 의한 자연스러운 정권 교체를 시도 중인 것으로 추정됨. 이란 인권단체는 하메네이가 반정부 시위대를 향해 발포 명령을 내렸다고 주장하며 최소 1.2만명의 사망자가 발생했다고 집계. 아직까지는 이란내 엘리트들의 내부 균열은 감지되지 않는다는 평가가 지배적임.

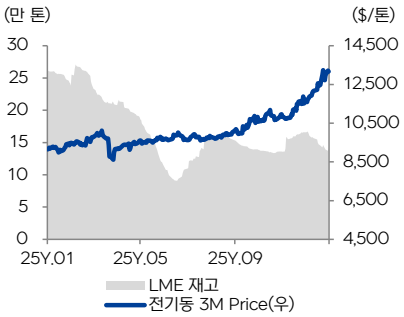
천연가스는 기록적 LNG 수출 플로우(1월 평균 18.8bcfd, 13일 19.5bcfd 사상 최고)와 1월 말까지 예년보다 추운 기온 전망으로 난방 수요가 상향되며 소폭 상승. 텍사스 와하 허브는 파이프 병목으로 현물가가 연중 네번째로 마이너스 전환되며 상승을 제한. 미 천연가스 생산은 1월 평균 109.4bcfd로 12월 고점 대비 소폭 감소, 미 수요는 이번주 136.3bcfd→다음주 151.5bcfd로 크게 증가할 것으로 예상. 날씨 예보상 20일 전후 한파가 예상됨에 따라 예년보다 20% 이상 높은 수요가 수일간 지속될 가능성이 높아졌고, **단기 수요가 꾸준하게 상향 조정되고 있는 점이 천연가스 가격에 상승 압력으로 작용. 제트기류 약화로 인한 폴라보텍스 남하가 미국내 온도 하강의 주요 원인**으로 작용 중.

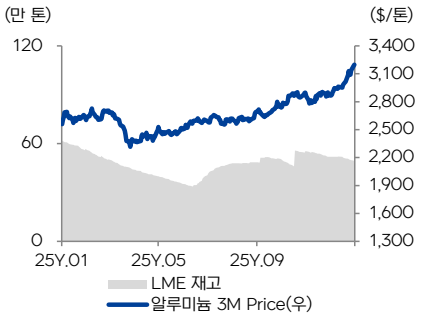
Base Metal 가격

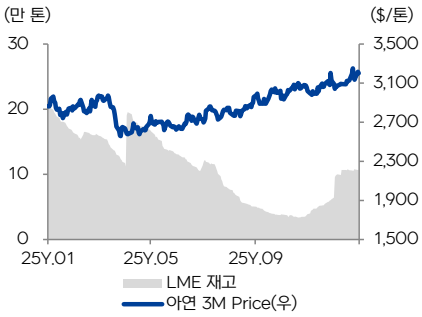
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	13,114.0	13,313.5	13,033.0	13,164.0	-45.5	90 B	314,509	13,310	13,236.0	13,054.3
AL	3,185.5	3,215.5	3,157.5	3,197.5	13.0	22 B	679,717	3,194	3,183.5	3,104.3
ZN	3,211.0	3,277.5	3,190.5	3,201.5	-14.5	19 C	229,994	3,260	3,256.0	3,152.9
PB	2,052.5	2,063.5	2,042.5	2,061.5	8.5	44 C	174,055	2,019	2,061.5	1,999.2
NI	17,975.0	18,190.0	17,560.0	17,681.0	-207.0	197 C	277,111	17,620	17,805.0	17,491.9
SN	47,605.0	50,205.0	47,500.0	49,528.0	1,561.0	65 C	22,770	47,825	47,950.0	44,765.6

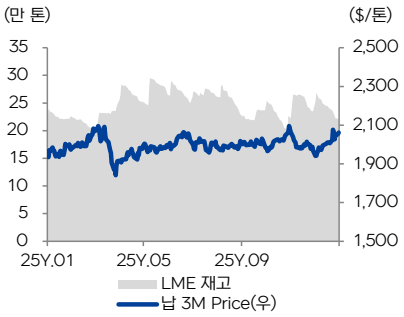
Base Metal 재고

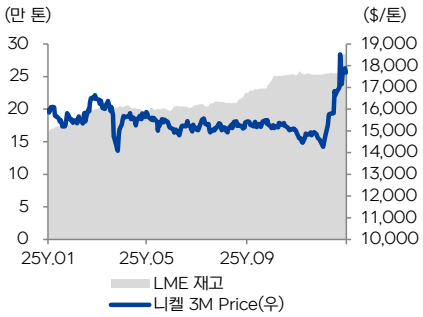
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W % 비중	전일 대비 증감
CU	141,550	△ 4,325	89,725	51,825	36.6%	+20.5%p
AL	494,000	▼ 1,825	446,575	47,425	9.6%	-0.4%p
ZN	106,900	△ 100	98,900	8,000	7.5%	-0.1%p
PB	218,925	▼ 2,525	163,375	55,550	25.4%	-0.9%p
NI	284,148	▼ 414	271,554	12,594	4.4%	-0.1%p
SN	5,930	△ 25	5,785	145	2.4%	+0.5%p

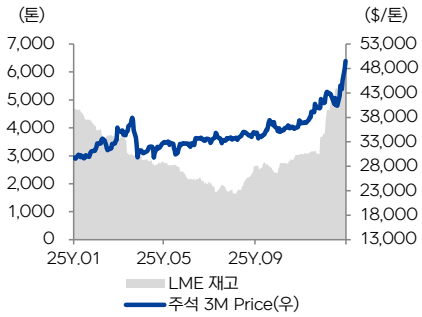








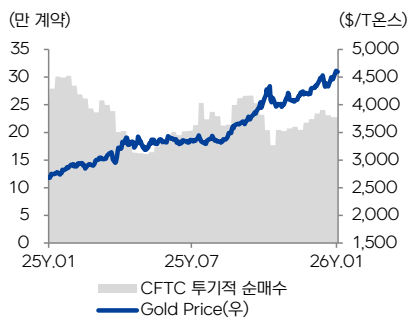




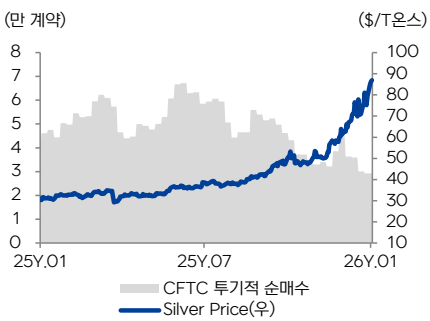
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Feb	$/oz	4610	4644	4576.7	4599.1	4614.7	▼ 15.6	-0.3%	4582.8	4623.05
은	Mar	$/oz	85.360	89.215	83.355	86.338	85.091	△ 1.2	+1.5%	-	-

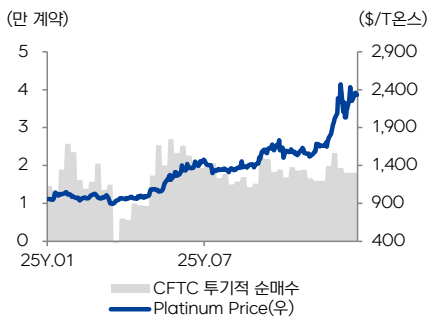
금



은



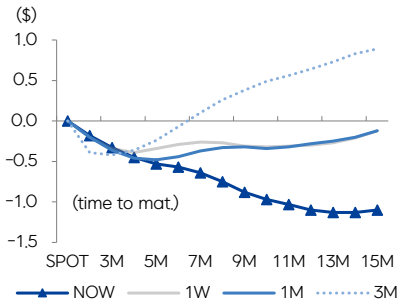
백금



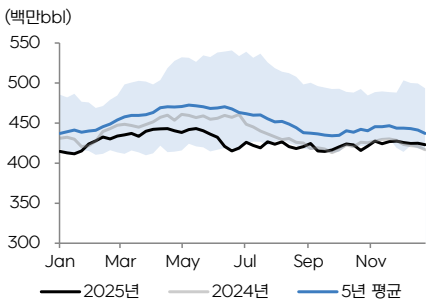
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							$	%		
WTI Crude Oil	Feb	$/배럴	59.95	61.5	59.47	61.15	△ 1.65	+2.8%	1330208	1998525
Gasoline	Feb	$/갤런	1.803	1.838	1.798	1.827	△ 0.033	+1.8%	155957	445197
ICE Brent Crude Oil	Mar	$/배럴	64.11	65.92	63.84	65.47	△ 1.60	+2.5%	1945542	3212343
Natural Gas	Feb	$/MMBtu	3.358	3.499	3.298	3.419	△ 0.010	+0.3%	439444	1642735

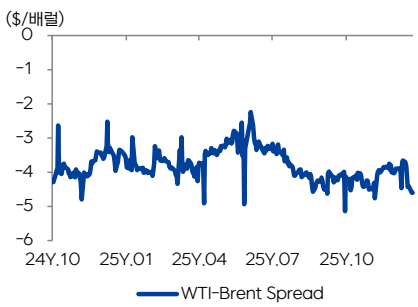
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



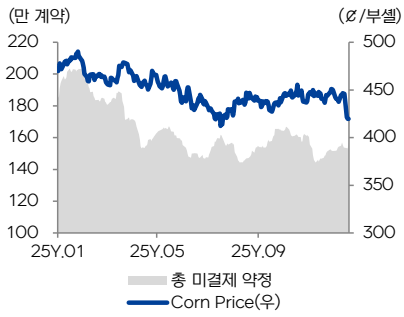
WTI-Brent Spread



Agriculture

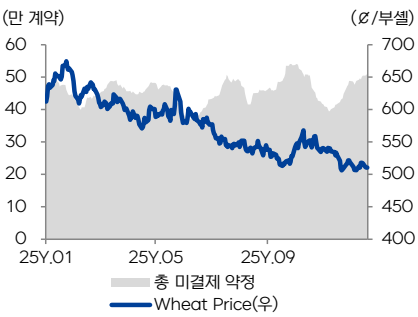
품목		월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
								Cent	%		
CBT	Corn	Mar	¢/bu	421.75	422.75	417.25	419.75	▼ 1.75	-0.4%	522652	1576410
CBT	Soybean	Mar	¢/bu	1050	1052.25	1037.75	1038.75	▼ 10.25	-1.0%	221134	805964
CBT	Wheat	Mar	¢/bu	512.25	513.75	507	510.5	▼ 0.75	-0.1%	82907	507242
ICE	Coffee	Mar	¢/bu	359.05	363.55	356.65	360.25	△ 4.20	+1.2%	35339	170502
ICE	Sugar	Mar	¢/bu	14.84	15	14.78	14.89	△ 0.05	+0.3%	126239	961270
ICE	Cotton	Mar	¢/bu	64.93	65.25	64.85	64.88	▼ 0.03	-0.0%	45445	327021

Corn

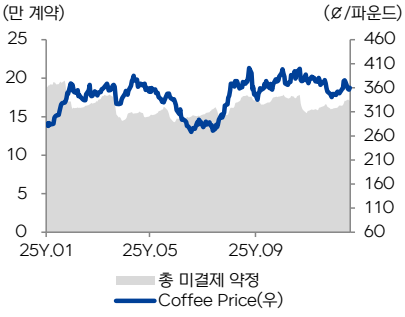


Soybean

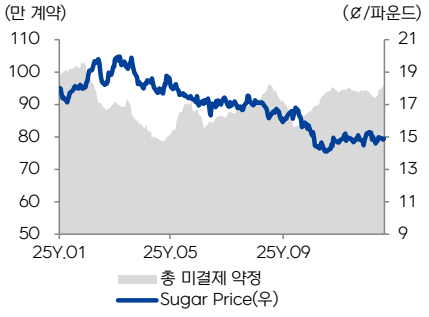
Wheat



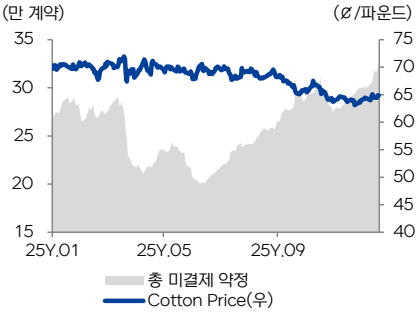
Coffee



Sugar



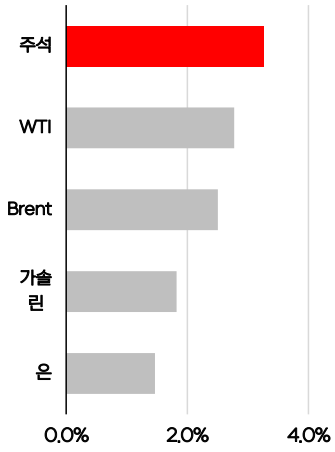
Cotton



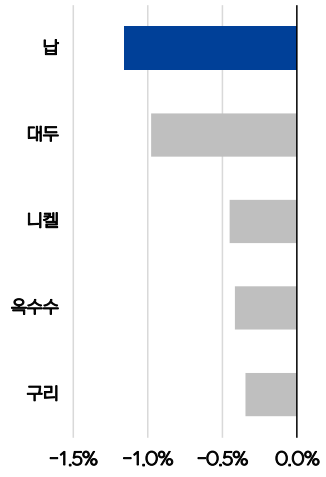
원자재 히트맵

	일간	주간	월간	월초대비	3개월	6개월	1년	연초대비
구리	-0.3%	-0.6%	+14.3%	+6.0%	+23.7%	+36.2%	+44.7%	+6.0%
알루미늄	+0.4%	+2.2%	+11.5%	+6.7%	+16.4%	+24.0%	+24.0%	+6.7%
니켈	-0.5%	-1.5%	+2.4%	+2.7%	+8.6%	+17.0%	+11.7%	+2.7%
아연	+0.4%	-0.7%	+4.8%	+2.5%	+4.0%	+4.5%	+5.3%	+2.5%
납	-1.2%	-4.6%	+21.2%	+6.2%	+16.4%	+17.1%	+11.2%	+6.2%
주석	+3.3%	+11.2%	+19.8%	+22.1%	+39.9%	+50.0%	+65.8%	+22.1%
금	-0.3%	+2.3%	+6.3%	+5.9%	+8.6%	+34.1%	+63.3%	+5.9%
은	+1.5%	+6.5%	+39.2%	+22.3%	+66.2%	+120.1%	+170.4%	+22.3%
WTI	+2.8%	+7.0%	+6.8%	+6.5%	+6.0%	-3.6%	-11.5%	+6.5%
가솔린	+1.8%	+7.4%	+4.0%	+6.5%	+3.5%	-2.8%	-6.1%	+6.5%
Brent	+2.5%	+7.9%	+7.6%	+7.6%	+6.4%	-1.9%	-10.1%	+7.6%
NG	+0.3%	+2.1%	-10.2%	-7.2%	-10.4%	-25.9%	-22.6%	-7.2%
옥수수	-0.4%	-5.5%	-4.8%	-4.7%	-2.9%	-4.2%	-10.3%	-4.7%
대두	-1.0%	-1.7%	-4.4%	-0.8%	-0.1%	-1.8%	-1.6%	-0.8%
밀	-0.1%	-	-3.5%	+0.7%	-1.0%	-10.8%	-17.7%	+0.7%
커피	+1.2%	-3.6%	-2.5%	+3.3%	-3.5%	+23.8%	+26.1%	+3.3%
설탕	+0.3%	+0.9%	-1.4%	-0.8%	-5.1%	-14.4%	-17.2%	-0.8%
면화	-0.0%	-0.3%	+1.6%	+0.9%	-0.7%	-7.4%	-7.7%	+0.9%

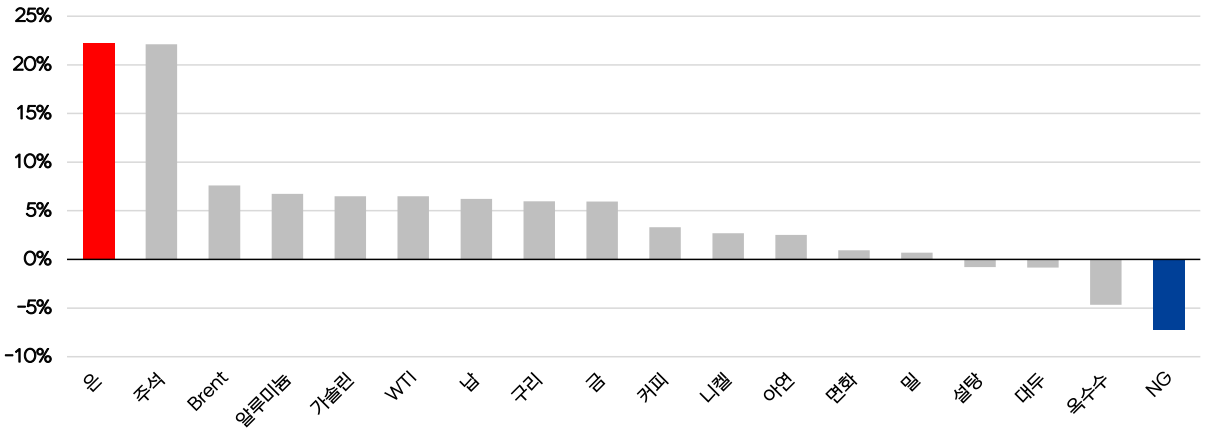
일간 상승률 Top 5



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.'