SAMSUNG FUTURES

Commodity Futures

이란 리스크, 일단은 완화

Daily | 2026. 1. 20. (화)

Commodity Analyst
김광래 수석연구원
kray.kim@samsung.com

금속				
LME (3M)		전일 정산가	일 등락률	LME 재고증감
전기동		12,965.5	+1.3%	△ 3,850
알루미늄		3,158.5	+0.8%	▼ 3,000
아연		3,221.5	+0.4%	▼ 1,475
납		2,060.5	+0.8%	▼ 2,850
니켈		18,133.0	+3.2%	▼ 24
주석		49,258.0	+2.7%	△ 505
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**
금	Feb	$/oz	4,595	-
은	Mar	$/oz	89	-

에너지				
	월물	단위	가격	일 등락률
WTI	Feb	$/배럴	59.44	-
Gasoline	Feb	$/갤런	1.785	-
Brent	Mar	$/배럴	63.94	-0.3%
천연가스	Feb	$/MMBtu	3.103	-

미국 EIA 주간 재고 변동

원유 재고		가솔린 재고	
+339	만 bbl	+898	만 bbl

미국	Rig 수 (기)		원유 생산 (만 bpd)	
1주 전	410	1	1,375	-6
2주 전	409	-3	1,381	-2
3주 전	412	3	1,383	+0
4주 전	409	3	1,383	-2

농산물				
	월물	단위	가격	일 등락률
Corn	Mar	¢/bu	424.75	-
Soybean	Mar	¢/bu	1,057.75	-
Wheat	Mar	¢/bu	518.00	-
Coffee	Mar	¢/lb	355.30	-
Sugar	Mar	¢/lb	14.96	-
Cotton	Mar	¢/lb	64.66	-

에너지

전일 유가는 이란 시위 진정으로 미국 공격 우려가 줄며 보합권을 유지. 트럼프의 그린란드 영유권 압박으로 미국 EU간 갈등 가능성이 부각돼 위험회피 심리가 상단을 제한. 그린란드는 원유와 직접 연관은 없으나 무역마찰 확대 우려가 수요 약세 요인으로 작용. 한편 러시아 인프라 리스크, 북미, 유럽 한파 예보는 정제유 공급 불안 요인으로 거론되며 하단을 지지하는 가운데, IMF의 2026년 경제성장 상향조정은 강세 요인으로 작용해 혼재된 이슈들 속 유가는 제한된 움직임 보임.

이란 반정부 시위가 잦아들면서 미국과 이란간 마찰 우려가 감소. 지난 주말 트럼프 대통령이 이란 시위대 사망자 수가 눈에 띄게 줄었다고 언급한 이후 군사적 마찰 우려가 낮아짐. 한때 이란 최고종교지도자 강제 축출 가능성까지 언급되며 미국 군사작전 직전까지도 갔었지만 이후 미국의 군사적 행보가 부재한 가운데 이란내 반정부 시위도 소강상태를 보이며 잦아드는 중. 이란 정부는 반정부 시위대를 향해 사흘 안으로 자수하라며 미국과 이스라엘이 배후에서 손을 써 시위가 폭력적으로 변질됐음을 강조하며 속아 넘어간 개인으로 간주해 관용적으로 대우할 것임을 약속. 지금까지 추산된 사망자수는 비공식적으로 만명이 넘어선 것으로 예상. **일단 시장은 주요 원유 생산국인 이란(세계 5위 생산국, 세계 원유 공급 3%)내 지정학적 리스크 완화 분위기 확인 중**.

카자흐스탄 최대 산유지인 텡기즈는 전력 시스템 문제와 전날 터빈 변압기 화재(현재는 진화) 보고 이후 유전을 일시 가동 중단. 운영사에 따르면 인명 피해 없고 현장은 안전하며 정부와 영향 최소화 작업 중이라고 밝힘. 텡기즈는 2025년 평균 약 86만bpd 생산했으며, 이미 흑해 수출 병목과 드론 공격 등으로 수급 차질을 겪던 상황에서 화재로 인한 추가 중단이 더해진 셈. 1월 1~12일 텡기즈 생산은 절반 이상 감소했기 때문에 추가 공급 차질은 불가피한 상황. **현재 중단된 규모는 전세계 원유 공급량의 0.5% 가량으로 추정**.

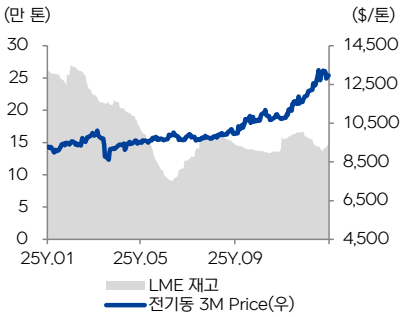
그린란드 영유권 문제를 둘러싼 미국과 유럽의 마찰은 단순한 전략적 갈등을 넘어 무역 보복 가능성까지 부각된 심각한 외교 분쟁으로 확대될 조짐. 미국 도널드 트럼프 대통령은 덴마크령 그린란드를 전략적으로 확보하기 위해 덴마크를 포함한 유럽 8개국에 대해 2월1일부터 10% 관세, 6월1일부터는 25%까지 추가 관세를 부과하겠다고 위협. EU는 공동으로 '연대 대응을 선언. **EU는 긴급 정상회의를 소집해 약 930억 유로(약 160조원) 규모의 보복 관세, 기존 무역협정 승인 보류, 미국 기업의 EU 시장 접근 제한 등 다양한 맞불 조치를 검토** 중. 사실상 그린란드를 통치 중인 덴마크는 전투병 약 100명을 파견한 뒤 향후 100명 가량의 추가 파병을 결정. 앞서 8개 유럽 국가들도 최소 1명에서 10명 가량의 병력 파병 의사를 밝힘. **다만 이번 파병의 성격이 주둔 목적이 아닌 북극 인내 훈련에 참여하기 위한 일시적 파병이라는 점과 병력 규모가 크지 않은 점을 감안했을 때, 유럽 특유의 보여주기식 연대 목적이 더욱 강한 것으로 판단됨**.

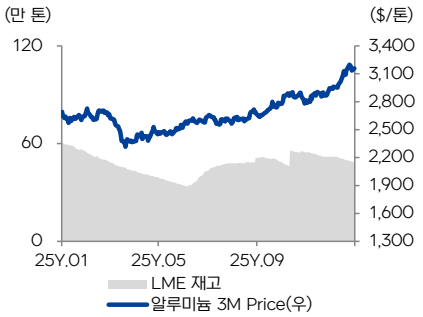
Base Metal 가격

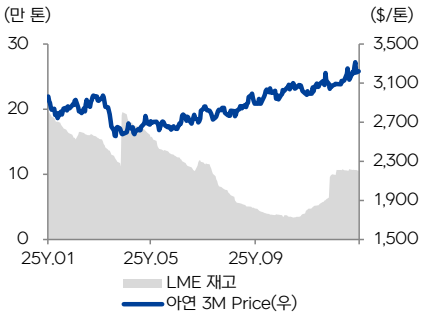
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	12,920.0	13,028.0	12,816.0	12,965.5	162.5	68 B	317,001	13,000	12,872.0	13,081.2
AL	3,142.5	3,167.5	3,124.5	3,158.5	24.5	16 B	692,803	3,169	3,152.0	3,128.7
ZN	3,224.0	3,240.0	3,195.0	3,221.5	12.5	42 C	231,488	3,184	3,217.0	3,177.9
PB	2,048.5	2,065.0	2,039.5	2,060.5	16.5	47 C	163,900	2,012	2,056.0	2,007.6
NI	17,835.0	18,195.0	17,825.0	18,133.0	555.0	196 C	275,891	18,000	18,100.0	17,622.1
SN	48,005.0	49,840.0	47,410.0	49,258.0	1,276.0	108 C	23,512	47,475	47,650.0	46,822.9

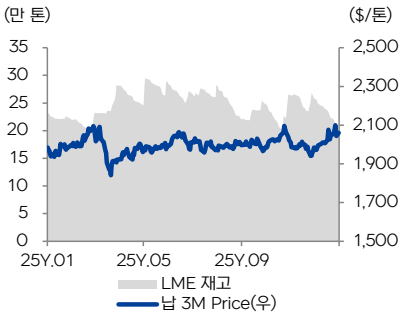
Base Metal 재고

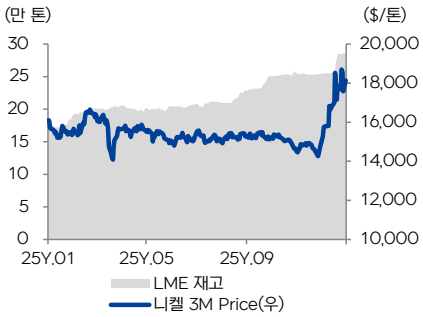
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	147,425	△ 3,850	98,875	48,550	32.9%	-1.6%p
AL	485,000	▼ 3,000	452,250	32,750	6.8%	-1.7%p
ZN	105,050	▼ 1,475	96,525	8,525	8.1%	-0.9%p
PB	203,500	▼ 2,850	162,675	40,825	20.1%	-1.1%p
NI	285,708	▼ 24	272,586	13,122	4.6%	+0.0%p
SN	6,440	△ 505	6,225	215	3.3%	-0.2%p

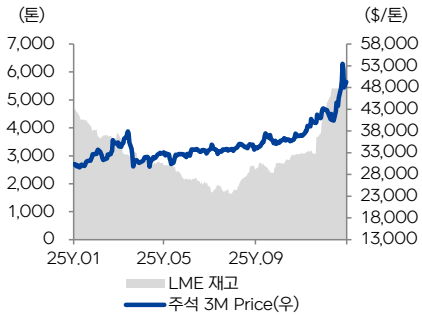








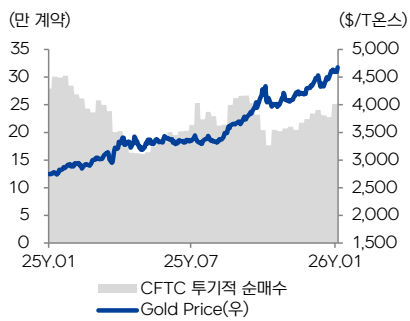




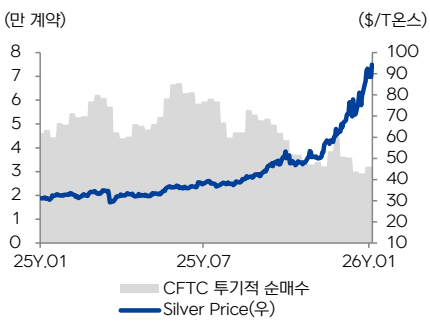
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Feb	$/oz	4621.6	4625.5	4539.1	4595.4	4595.4	△ 0.0	-	4664.95	4666.85
은	Mar	$/oz	92.295	92.645	86.570	88.537	88.537	△ 0.0	-	-	-

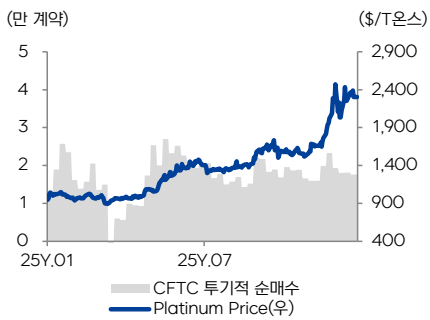
금



은



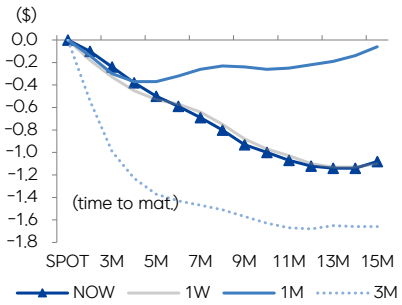
백금



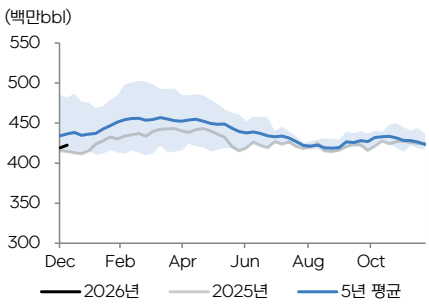
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							$	%		
WTI Crude Oil	Feb	$/배럴	59.26	60.18	58.94	59.44	△ 0.00	-	269473	1981689
Gasoline	Feb	$/갤런	1.788	1.799	1.778	1.785	△ 0.000	-	35938	454774
ICE Brent Crude Oil	Mar	$/배럴	63.63	64.39	63.26	63.94	▼ 0.19	-0.3%	693368	3284370
Natural Gas	Feb	$/MMBtu	3.146	3.23	3.020	3.103	△ 0.000	-	335123	1653615

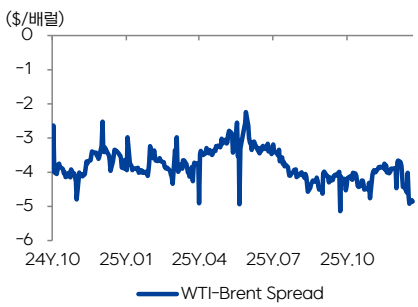
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



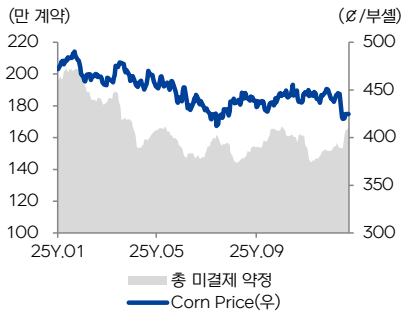
WTI-Brent Spread



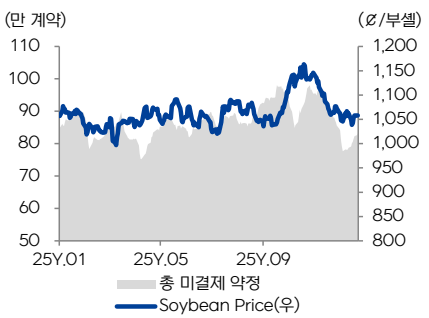
Agriculture

품목		월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
								Cent	%		
CBT	Corn	Mar	¢/bu	420.25	427.25	420	424.75	△ 0.00	-	373697	1669075
CBT	Soybean	Mar	¢/bu	1053	1059	1047.75	1057.75	△ 0.00	-	201021	831730
CBT	Wheat	Mar	¢/bu	511	521	510.25	518	△ 0.00	-	98031	516335
ICE	Coffee	Mar	¢/bu	358.6	361.3	354.6	355.3	△ 0.00	-	22901	170705
ICE	Sugar	Mar	¢/bu	14.61	15	14.6	14.96	△ 0.00	-	133424	990389
ICE	Cotton	Mar	¢/bu	64.65	64.84	64.51	64.66	△ 0.00	-	32612	336693

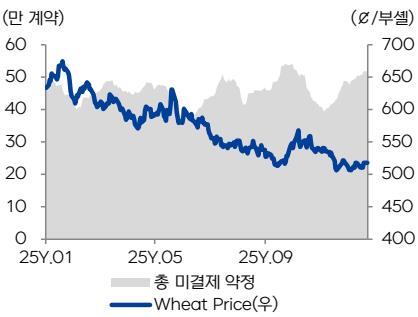
Corn



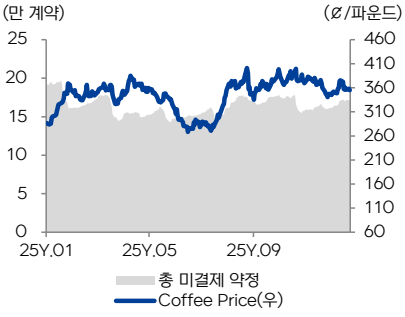
Soybean



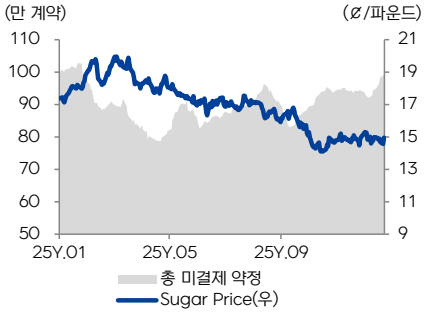
Wheat



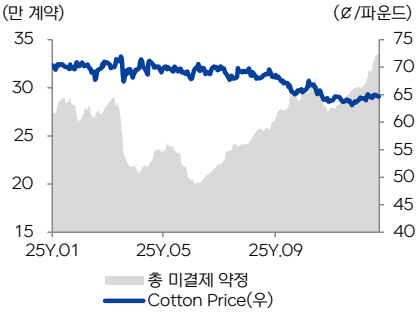
Coffee



Sugar



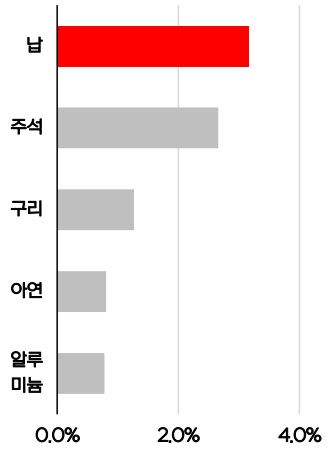
Cotton



원자재 히트맵

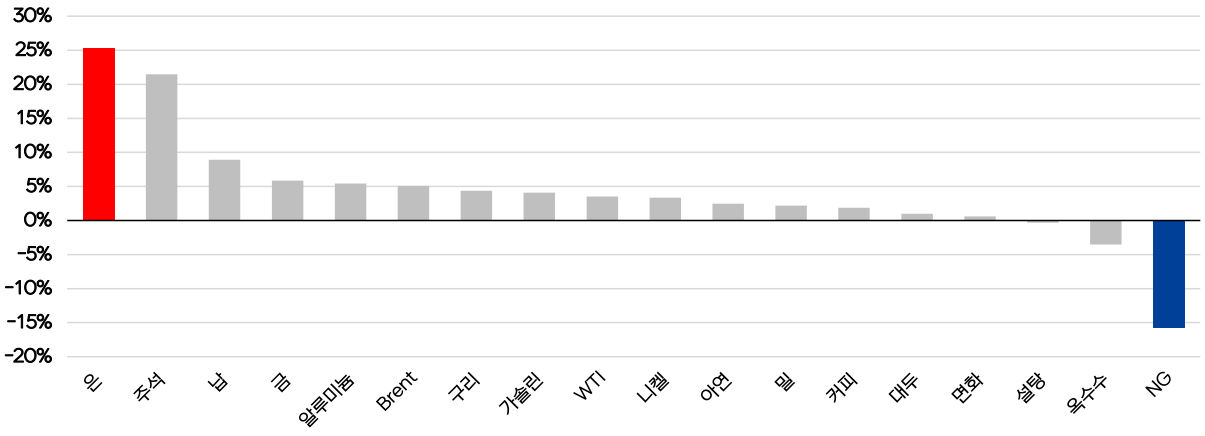
	일간	주간	월간	월초대비	3개월	6개월	1년	연초대비
구리	+1.3%	-1.8%	+9.1%	+4.4%	+22.0%	+30.6%	+41.1%	+4.4%
알루미늄	+0.8%	-0.8%	+7.2%	+5.4%	+13.6%	+19.1%	+17.7%	+5.4%
니켈	+0.4%	+0.2%	+4.8%	+3.3%	+7.8%	+12.6%	+9.5%	+3.3%
아연	+0.8%	+0.4%	+3.8%	+2.5%	+3.8%	+1.4%	+4.8%	+2.5%
납	+3.2%	+1.4%	+22.5%	+8.9%	+19.5%	+16.4%	+12.6%	+8.9%
주석	+2.7%	+2.7%	+14.0%	+21.5%	+39.1%	+41.3%	+65.4%	+21.5%
금	-	-0.4%	+4.7%	+7.7%	+10.9%	+31.9%	+58.9%	+5.9%
은	-	+4.0%	+31.2%	+33.4%	+83.4%	+118.8%	+169.8%	+25.4%
WTI	-	-0.1%	+5.2%	+3.5%	+4.0%	-6.0%	-14.1%	+3.5%
가솔린	-	-0.5%	+4.1%	+4.3%	+1.9%	-4.1%	-8.9%	+4.1%
Brent	-0.3%	+0.1%	+6.5%	+5.1%	+4.9%	-4.0%	-12.0%	+5.1%
NG	-	-9.0%	-15.4%	-3.2%	-25.0%	-27.3%	-31.0%	-15.8%
옥수수	-	+0.8%	-4.3%	-3.5%	-2.1%	-2.3%	-9.0%	-3.5%
대두	-	+0.8%	-0.2%	+1.0%	-0.5%	+0.3%	+2.3%	+1.0%
밀	-	+1.3%	+1.6%	+2.2%	+0.3%	-10.7%	-15.3%	+2.2%
커피	-	-0.2%	+4.3%	+1.9%	-9.2%	+23.9%	+24.7%	+1.9%
설탕	-	+0.8%	+0.9%	-0.3%	-1.8%	-11.3%	-13.2%	-0.3%
면화	-	-0.4%	+1.4%	+0.6%	-2.0%	-7.1%	-7.8%	+0.6%

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.'