SAMSUNG FUTURES

Commodity Futures

천연가스, 26% 급등 원인은?

Daily | 2026. 1. 21. (수)

Commodity Analyst
김광래 수석연구원
kray.kim@samsung.com

금속				
LME (3M)		전일 정산가	일 등락률	LME 재고증감
전기동		12,753.5	-1.6%	△ 8,875
알루미늄		3,107.5	-1.6%	▼ 2,000
아연		3,173.0	-1.5%	△ 7,250
납		2,028.5	-1.6%	△ 22,075
니켈		17,614.0	-2.9%	▼ 972
주석		49,412.0	+0.3%	△ 520
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**
금	Feb	$/oz	4,766	+3.7%
은	Mar	$/oz	95	+6.9%

에너지				
	월물	단위	가격	일 등락률
WTI	Mar	$/배럴	60.36	+1.7%
Gasoline	Feb	$/갤런	1.824	+2.2%
Brent	Mar	$/배럴	64.92	+1.5%
천연가스	Feb	$/MMBtu	3.907	+25.9%

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	423.75	-0.2%
Soybean	Mar	¢/bu	1,053.00	-0.4%
Wheat	Mar	¢/bu	510.25	-1.5%
Coffee	Mar	¢/lb	346.50	-2.5%
Sugar	Mar	¢/lb	14.72	-1.6%
Cotton	Mar	¢/lb	64.34	-0.5%

에너지

전일 유가는 카자흐스탄 텡기즈 유전 생산 중단과 이란발 지정학적 리스크 우려 영향에 상승.

이란 반정부시위 확산세가 잦아들었지만 여전히 강경한 이란 정부의 태도에 리스크는 여전히 남아있음. 이란 정부가 반정부 시위 탄압시 발생한 부상자들을 치료받지 못하게 했다는 주장이 제기되고 있는데, 실제로 시설에 수감된 시위대들 중 상당수가 산탄총에 맞아 출혈이 심한 상태로 알려짐. 이란 정부가 교도소에 부상자들을 치료하지 말라는 지침을 내렸으며 지시를 어긴 교도소 의료진이 체포되는 사태도 발생. 또한 이란 정부는 스타링크 위성 4만대를 정지시킨 뒤 이번주 내로 차츰 자국 인터넷이 정상화 될 것이라고 언급. **반정부 시위가 확산될 때 인터넷은 시위 장소와 시간 공모에 용이한 만큼, 정부 차원에서 적극적으로 막고 있는 상황**. 지난 주말 이란 국영방송이 해킹당해 미국에 망명중인 팔레비 전 왕세자 영상이 송출되고 국민에게 총을 겨누지 말라는 자막이 나오기도 함. 현재까지 시위대 사망자수는 2만명으로 알려졌으나 이후 추가 공식 사망 집계는 하지 않고 있음. **미국의 군사 개입 카드까지 운운하며 반정부 시위대 사형 집행이나 사살은 이란 정부도 최대한 자제하는 분위기이나 일부 지역 대규모 시위는 여전히 산재해 있음.**

그린란드 갈등 또한 시장내 불안을 조성 중. 덴마크 총리는 트럼프 대통령의 일방적인 구매의사 표명의 일환으로 다보스 포럼에 불참한 가운데, 추가 파병을 결정. 다보스포럼에 참석한 다수의 유럽정상들은 트럼프 대통령을 향해 이례적으로 괴물, 제국주의라는 표현까지 써가며 비판을 쏟아냄. 트럼프 대통령은 21일 다보스 연설을 앞두고 있으며 **22일 예정된 G7 회의에 트럼프 대통령의 참석 여부에도 관심이 쏠림. 당장 2월1일부터 그린란드에 파병한 8개국가들에게 10% 추가관세를 부과하겠다고 엄포를 놓은 상황이기 때문에, 그린란드 관련 이슈 논의가 주를 이룰 것**. 그린란드 총리는 미국이 그린란드를 무력으로 침공하지는 않을것으로 믿지만 정부는 시민들의 일상을 지키기 위해 모든 준비를 하고 있다고 밝힘. 그린란드 정부는 시민들에게 닷새분의 비상식량을 비축할 것으로 권고.

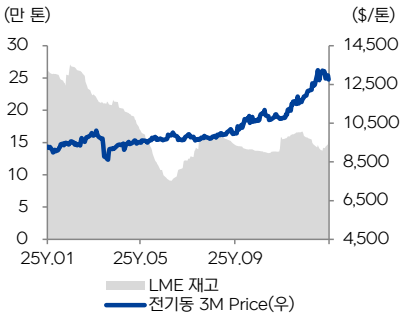
천연가스는 미국내 한파 전망과 난방 수요 상향으로 26% 급등, 2022년 이후 최대 일간 상승률 기록. 이번 랠리는 예측보다 훨씬 추운 날씨로 난방 수요 증가가 예상되자 투기 매물과 숏커버링이 대거 발생하면서 촉발된 것으로 추정. 최근 숏 포지션은 2024년 11월 이후 최고 수준까지 증가했던 것으로 나타났음. 이번 천연가스 가격 급등은 북극 한파가 제트기류 약화로 남하하면서 기온이 급감했기 때문. 예보상 1월 하순까지 전국 평균 기온이 평년보다 크게 낮아 총 수요가 이번주 150.0bcf/d에서 다음 주 168.8bcf/d로 증가할 것으로 전망. 한편 현물 시장에서는 한파 영향으로 북동부 일부 지역 거래 가격이 전일 대비 2배 가량 상승하기도 함.

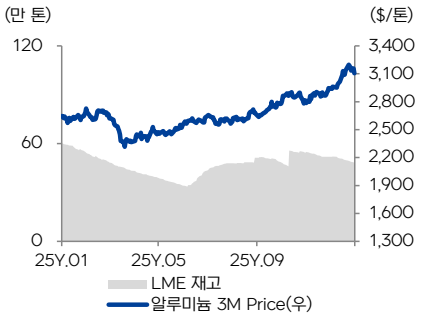
Base Metal 가격

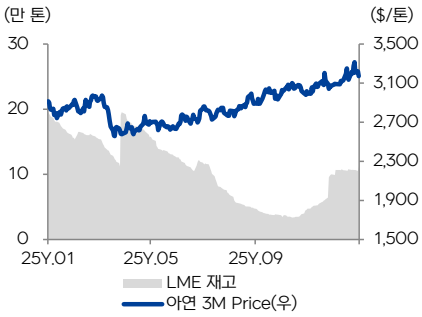
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	12,933.0	12,988.0	12,680.0	12,753.5	-212.0	102 B	316,094	13,059	12,939.0	13,079.5
AL	3,157.5	3,164.5	3,096.0	3,107.5	-51.0	13 C	686,870	3,137	3,136.0	3,129.3
ZN	3,226.0	3,237.0	3,171.0	3,173.0	-48.5	44 C	229,890	3,153	3,195.5	3,176.0
PB	2,060.0	2,062.5	2,024.0	2,028.5	-32.0	46 C	161,170	1,985	2,030.5	2,005.9
NI	18,125.0	18,155.0	17,525.0	17,614.0	-519.0	200 C	276,015	17,730	17,955.0	17,630.4
SN	49,500.0	52,400.0	48,900.0	49,412.0	154.0	92 C	23,287	51,050	51,250.0	47,148.1

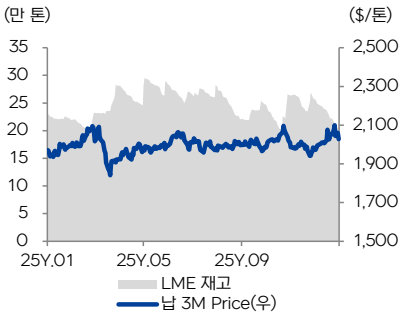
Base Metal 재고

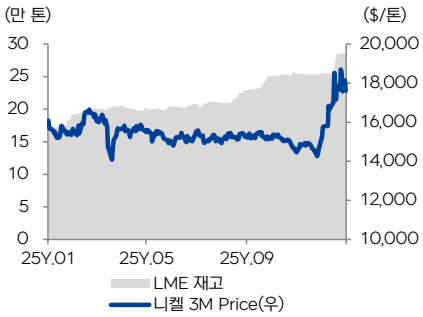
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	156,300	△ 8,875	108,500	47,800	30.6%	-2.3%p
AL	483,000	▼ 2,000	452,250	30,750	6.4%	-0.4%p
ZN	112,300	△ 7,250	104,575	7,725	6.9%	-1.2%p
PB	225,575	△ 22,075	187,500	38,075	16.9%	-3.2%p
NI	284,736	▼ 972	272,586	12,150	4.3%	-0.3%p
SN	6,960	△ 520	6,730	230	3.3%	-0.0%p

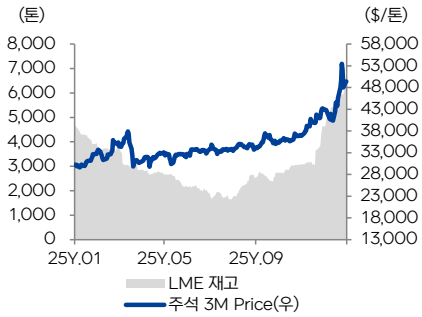








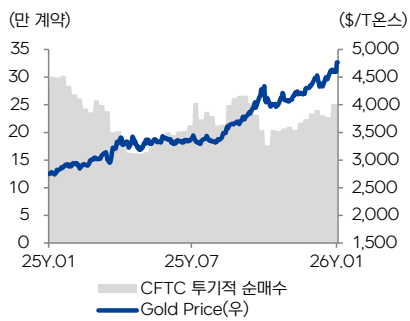




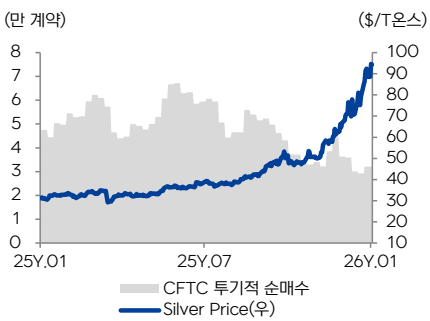
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Feb	$/oz	4633.7	4771.5	4622.2	4765.8	4595.4	△ 170.4	+3.7%	4723.95	4747.8
은	Mar	$/oz	90.605	95.780	90.500	94.636	88.537	△ 6.1	+6.9%	-	-

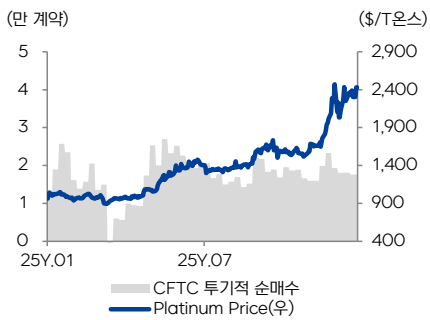
금



은



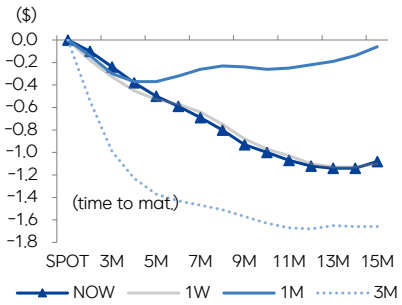
백금



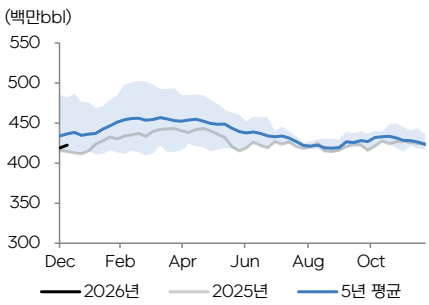
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							$	%		
WTI Crude Oil	Mar	$/배럴	58.94	60.51	58.53	60.36	△ 1.02	+1.7%	1228337	1980589
Gasoline	Feb	$/갤런	1.780	1.829	1.767	1.824	△ 0.039	+2.2%	201728	454783
ICE Brent Crude Oil	Mar	$/배럴	64.15	65.15	63.38	64.92	△ 0.98	+1.5%	1764083	3277985
Natural Gas	Feb	$/MMBtu	3.500	3.99	3.380	3.907	△ 0.804	+25.9%	1423937	1654068

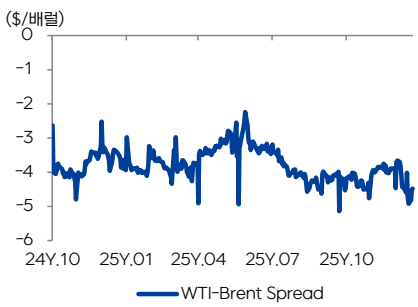
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



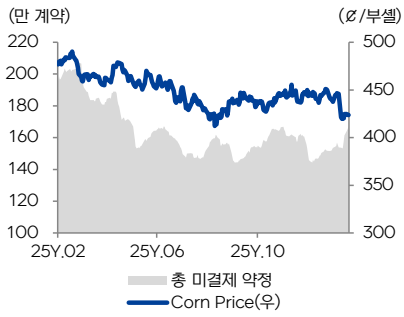
WTI-Brent Spread



Agriculture

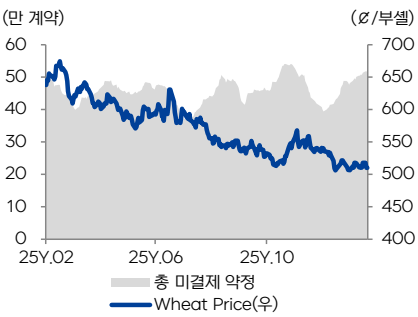
품목		월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
								Cent	%		
CBT	Corn	Mar	¢/bu	423.5	425.5	422	423.75	▼ 1.00	-0.2%	264869	1668954
CBT	Soybean	Mar	¢/bu	1053	1061.75	1052	1053	▼ 4.75	-0.4%	184386	833616
CBT	Wheat	Mar	¢/bu	518.25	520.25	509.5	510.25	▼ 7.75	-1.5%	109450	516415
ICE	Coffee	Mar	¢/bu	353.8	355.65	345.55	346.5	▼ 8.80	-2.5%	35749	170706
ICE	Sugar	Mar	¢/bu	14.92	14.98	14.7	14.72	▼ 0.24	-1.6%	123992	990418
ICE	Cotton	Mar	¢/bu	64.72	64.97	64.33	64.34	▼ 0.32	-0.5%	53548	336725

Corn

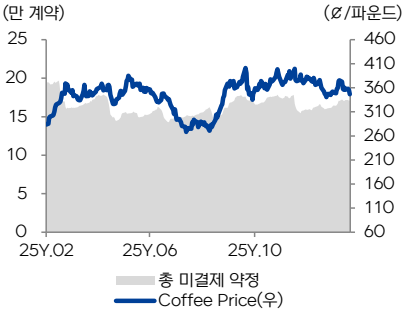


Soybean

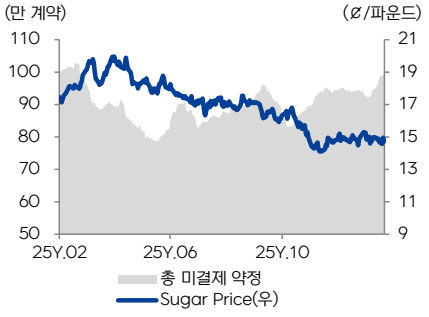
Wheat



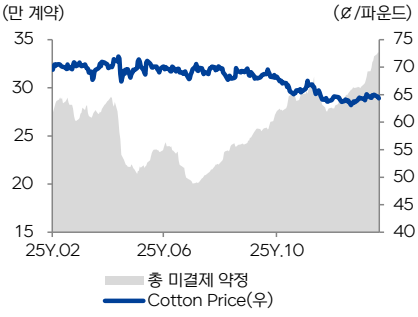
Coffee



Sugar



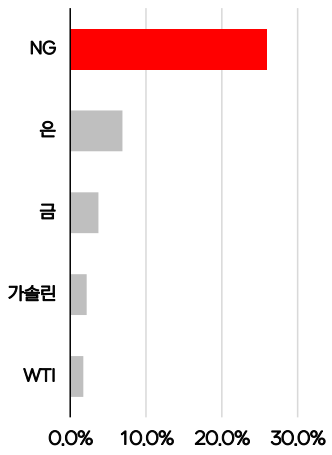
Cotton



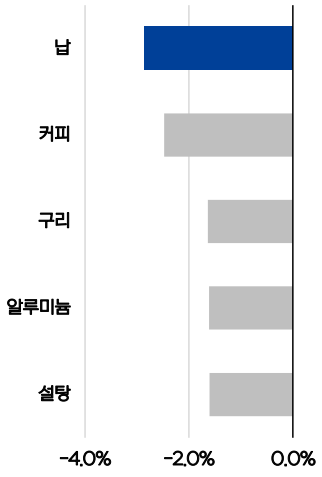
원자재 히트맵

	일간	주간	월간	월초대비	3개월	6개월	1년	연초대비
구리	-1.6%	-3.1%	+7.3%	+2.7%	+19.6%	+29.1%	+37.5%	+2.7%
알루미늄	-1.6%	-2.8%	+5.5%	+3.7%	+10.7%	+17.4%	+15.5%	+3.7%
니켈	-1.5%	-0.9%	+3.3%	+1.8%	+4.8%	+11.6%	+7.1%	+1.8%
아연	-1.6%	-1.6%	+2.2%	+0.9%	+1.9%	+0.3%	+2.2%	+0.9%
납	-2.9%	-0.4%	+19.0%	+5.8%	+16.2%	+13.9%	+9.4%	+5.8%
주석	+0.3%	-0.2%	+14.3%	+21.8%	+39.7%	+42.7%	+62.6%	+21.8%
금	+3.7%	+3.6%	+8.6%	+9.7%	+16.3%	+37.8%	+64.7%	+9.8%
은	+6.9%	+9.6%	+40.2%	+33.2%	+96.2%	+135.5%	+188.4%	+34.0%
WTI	+1.7%	-0.9%	+7.1%	+4.0%	+3.5%	-4.9%	-12.3%	+5.5%
가솔린	+2.2%	-0.1%	+6.4%	+5.7%	+2.1%	-2.0%	-6.9%	+6.3%
Brent	+1.5%	-0.8%	+8.1%	+6.7%	+4.7%	-2.9%	-10.9%	+6.7%
NG	+25.9%	+14.3%	+6.6%	+5.9%	-4.5%	-8.8%	-13.1%	+6.0%
옥수수	-0.2%	+1.0%	-4.5%	-3.7%	-2.8%	-3.3%	-9.2%	-3.7%
대두	-0.4%	+1.4%	-0.6%	+0.5%	-0.9%	-0.4%	+1.9%	+0.5%
밀	-1.5%	-0.0%	+0.1%	+0.6%	-1.8%	-12.0%	-16.6%	+0.6%
커피	-2.5%	-3.8%	+1.7%	-0.6%	-13.1%	+19.6%	+21.6%	-0.6%
설탕	-1.6%	-1.1%	-0.7%	-1.9%	-2.5%	-14.2%	-14.6%	-1.9%
면화	-0.5%	-0.8%	+0.9%	+0.1%	-1.7%	-8.3%	-8.2%	+0.1%

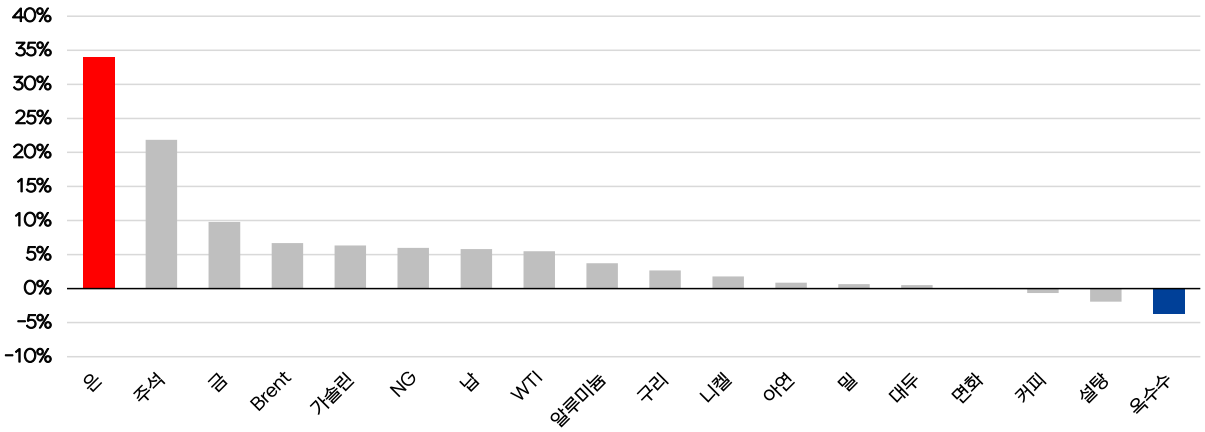
일간 상승률 Top 5



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.'