SAMSUNG FUTURES

Commodity Futures

천연가스, 제트기류 약화로 한파 맞이

Daily | 2026. 1. 23. (금)

Commodity Analyst
김광래 수석연구원
kray.kim@samsung.com

금속				
LME (3M)		전일 정산가	일 등락률	LME 재고증감
전기동		12,755.5	-0.4%	△ 8,850
알루미늄		3,132.5	+0.6%	△ 2,100
아연		3,211.0	+1.1%	▼ 150
납		2,020.0	-0.1%	▼ 4,225
니켈		17,996.0	-	▼ 168
주석		51,877.0	+0.9%	▼ 55
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**
금	Feb	$/oz	4,913	+1.6%
은	Mar	$/oz	96	+4.0%

에너지				
	월물	단위	가격	일 등락률
WTI	Mar	$/배럴	59.36	-2.1%
Gasoline	Feb	$/갤런	1.817	-2.2%
Brent	Mar	$/배럴	64.06	-1.2%
천연가스	Feb	$/MMBtu	5.045	+3.5%

미국 EIA 주간 재고 변동

원유 재고		가솔린 재고	
+360	만 bbl	+598	만 bbl

미국	Rig 수 (기)		원유 생산 (만 bpd)	
1주 전	410	1	1,373	-2
2주 전	409	-3	1,375	-6
3주 전	412	3	1,381	-2
4주 전	409	3	1,383	+0

농산물				
	월물	단위	가격	일 등락률
Corn	Mar	¢/bu	424.00	+0.5%
Soybean	Mar	¢/bu	1,064.00	-0.0%
Wheat	Mar	¢/bu	515.50	+1.5%
Coffee	Mar	¢/lb	347.70	+0.1%
Sugar	Mar	¢/lb	14.96	+1.5%
Cotton	Mar	¢/lb	63.88	-0.7%

에너지

트럼프가 그린란드와 이란에 대한 위협 수위를 낮추면서 지정학적 리스크가 완화돼 유가가 약 2% 하락. 또한 우크라이나 평화 논의와 베네수엘라 공급 확대 가능성도 하방 요인으로 작용했음.

트럼프 행정부는 **중국의 베네수엘라산 원유 구매를 조건부로 허용하되 과거 마두로 시절처럼 빚 상환 목적의 저가(배럴당 $30)로 판매하는 것을 금지하고 시장가격(약 $45)에 거래되도록 요구**. 시장이 우려했던 완전 금지 조치가 아니라는 점에서 일단은 안도. 다만 베네수엘라산 원유(하루 약 100만 배럴 수출)는 국제 시장에서 유통되지만 대부분을 미국으로 우선 판매하도록 규정하고 있으며, 그 과정에서 Trafigura와 Vitol이 이미 총 약 1,100만 배럴을 Repsol 및 Valero와 Phillips66 등에 판매하기 시작함.

트럼프 대통령은 인터뷰에서 그린란드와 관련해 군사력을 행사하지 않을 것이라고 강조. 다만 그린란드는 (러시아, 중국, 이란 등)적들이 미국에 미사일을 발사하면 모두 그린란드를 통과하기 때문에 미국이 요격해야 한다고 강조. 이 때문에 가장 중요한 것은 골든돔이며 아직 세부 사항은 협상 중이지만 아무것도 지불하지 않고 무제한으로 모든 군사적 접근권을 확보해 원하는 만큼의 기지나 장비, 골든돔 건설을 하게 될 것이라 예고. 또한 그린란드에 설치될 골든돔은 이스라엘 아이언돔의 100배 규모가 될 것이라고 주장. 시장은 일단 미국과 유럽의 군사적 마찰 가능성이나 상호 관세 부과 우려가 낮아졌다는 점에서 크게 안도.

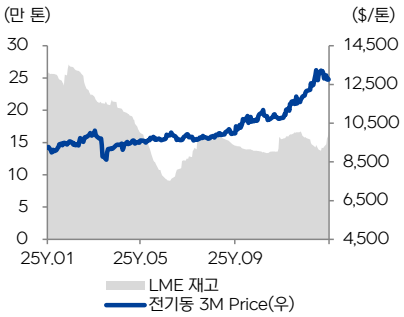
천연가스(2월)는 극심한 한파 예보로 인해 전일 3.5% 상승, 지난 3일 동안 약 63% 급등하며 6주 최고 수준을 기록. 그간 급등의 주요 원인은 향후 2주간 난방 수요가 급증할 것이라는 전망 때문. 기상 모델에 따르면 1월 24일~30일 미국 평균기온은 약 22°F(-5.6°C)로 예상되는데, 이 시기 정상적인 평균(약 1-2°C 수준)보다 훨씬 낮은 수준으로, **평년보다 약 10°F(약 5-6°C) 이상 낮은 예보가 가정용과 상업용 난방 수요를 크게 끌어올리고 있음**. 1월이 수요 피크 달인데다 예보에서 온도가 지속적으로 하향 조정되고 2월 초 수요 또한 더 높아질 것으로 예고되고 있는 점이 강한 상승 압력으로 작용 중. **이는 제트 기류 약화에 따른 폴라보텍스(북극 냉기) 남하 때문**임. 이 한파로 재고 인출이 본격화될 가능성이 커졌고, 현재 재고는 전년 및 5년 평균보다 높음에도 향후 대규모 인출이 전망됨. 공급측면에서도 동결 영향으로 최근 생산량이 3개월 최저 수준까지 감소하고 있고 특히 노스다코타와 오클라호마 지역의 동결(Freeze-offs)로 일일 출력이 전일 기준 약 106.1 bcf/d까지 떨어져 공급 리스크도 확대되고 있음.

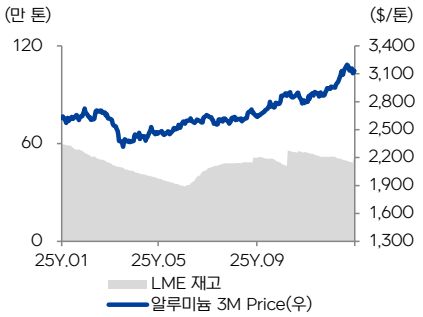
Base Metal 가격

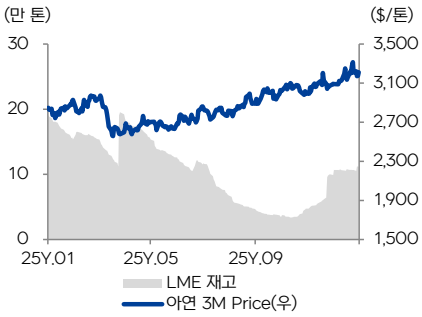
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	12,808.5	12,874.0	12,621.0	12,755.5	-54.5	83 C	306,045	12,632	12,687.0	13,037.6
AL	3,120.0	3,145.5	3,106.0	3,132.5	17.5	19 C	674,729	3,094	3,114.0	3,125.9
ZN	3,185.0	3,243.5	3,174.5	3,211.0	35.5	37 C	226,749	3,151	3,192.0	3,172.7
PB	2,025.0	2,034.5	2,012.0	2,020.0	-2.0	45 C	165,619	1,984	2,025.0	2,003.3
NI	17,960.0	18,175.0	17,800.0	17,996.0	0.0	206 C	267,455	17,690	17,910.0	17,649.7
SN	50,125.0	52,680.0	50,000.0	51,877.0	460.0	189 C	23,191	51,300	51,325.0	47,758.3

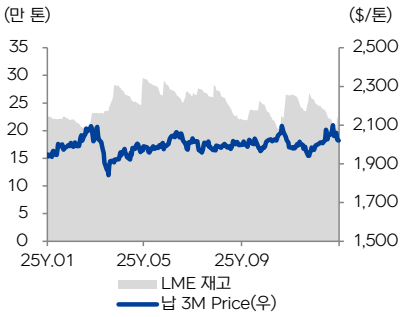
Base Metal 재고

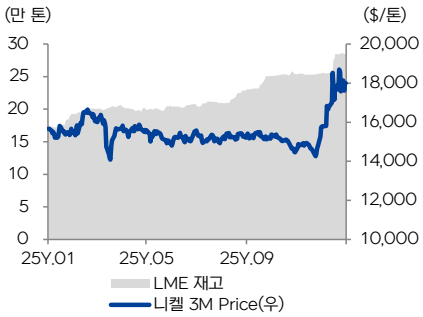
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	168,250	△ 8,850	121,150	47,100	28.0%	-1.4%p
AL	509,275	△ 2,100	482,475	26,800	5.3%	-0.4%p
ZN	111,700	▼ 150	102,875	8,825	7.9%	-0.1%p
PB	218,425	▼ 4,225	187,075	31,350	14.4%	-1.6%p
NI	284,496	▼ 168	274,362	10,134	3.6%	-0.3%p
SN	7,155	▼ 55	6,860	295	4.1%	+0.9%p

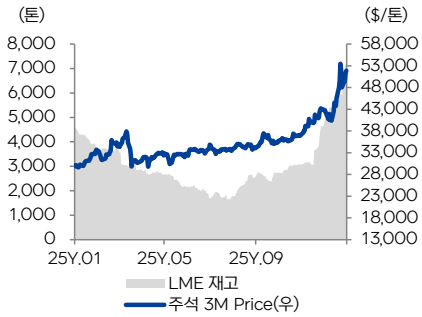








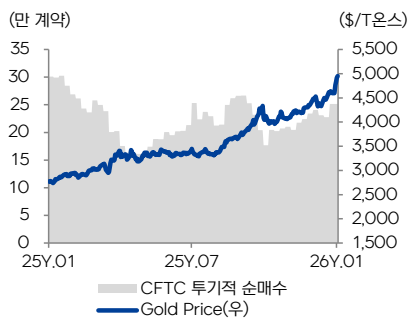




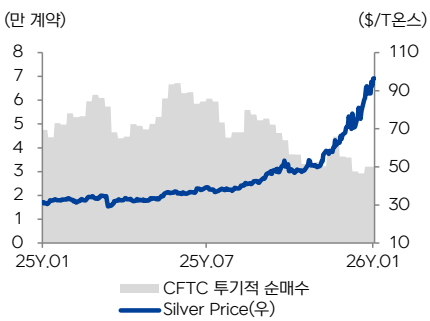
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Feb	$/oz	4836.2	4944.3	4772.7	4913.4	4837.5	△ 75.9	+1.6%	4825.55	4832.05
은	Mar	$/oz	92.790	96.735	90.680	96.372	92.637	△ 3.7	+4.0%	-	-

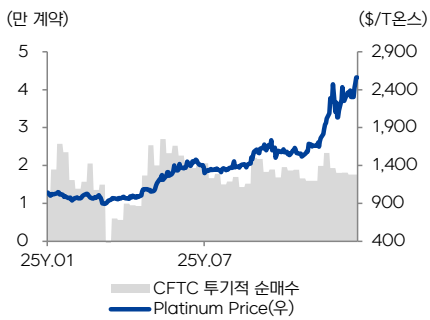
금



은



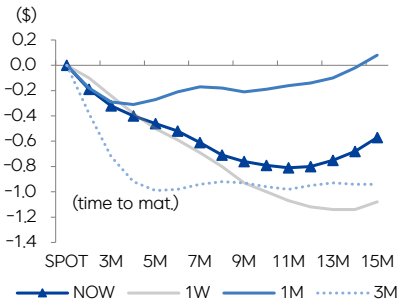
백금



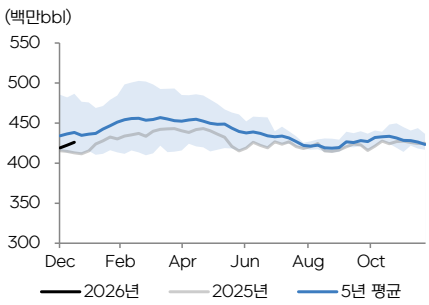
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동 $	변동 %	거래량	미결제약정
WTI Crude Oil	Mar	$/배럴	60.68	60.82	58.96	59.36	▼ 1.26	-2.1%	645729	1968514
Gasoline	Feb	$/갤런	1.857	1.858	1.797	1.817	▼ 0.040	-2.2%	129464	455464
ICE Brent Crude Oil	Mar	$/배럴	65.15	65.38	63.56	64.06	▼ 0.80	-1.2%	1205313	3353723
Natural Gas	Feb	$/MMBtu	5.039	5.65	4.769	5.045	△ 0.170	+3.5%	1035971	1596341

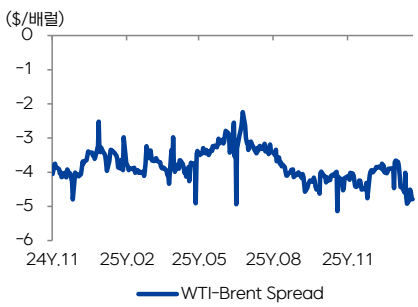
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



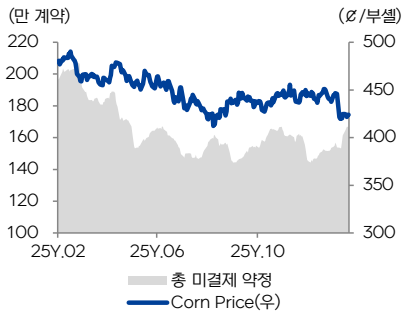
WTI-Brent Spread



Agriculture

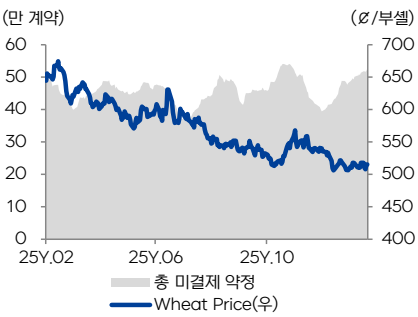
품목		월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동 Cent	변동 %	거래량	미결제약정
CBT	Corn	Mar	¢/bu	422.5	424.25	421	424	△ 2.25	+0.5%	227716	1664270
CBT	Soybean	Mar	¢/bu	1064.5	1072.5	1060.5	1064	▼ 0.50	-0.0%	205309	846150
CBT	Wheat	Mar	¢/bu	508.25	517	507.75	515.5	△ 7.75	+1.5%	65060	527035
ICE	Coffee	Mar	¢/bu	346.9	350.15	344.25	347.7	△ 0.20	+0.1%	28794	170293
ICE	Sugar	Mar	¢/bu	14.72	14.98	14.7	14.96	△ 0.22	+1.5%	131179	988748
ICE	Cotton	Mar	¢/bu	64.3	64.67	63.81	63.88	▼ 0.42	-0.7%	46744	341455

Corn

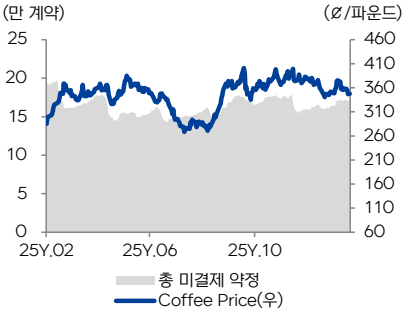


Soybean

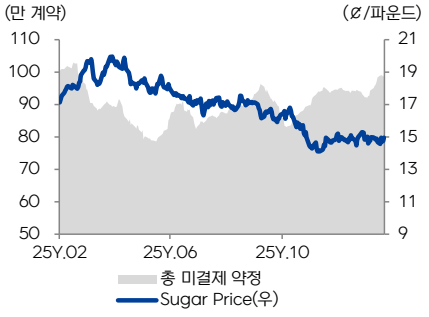
Wheat



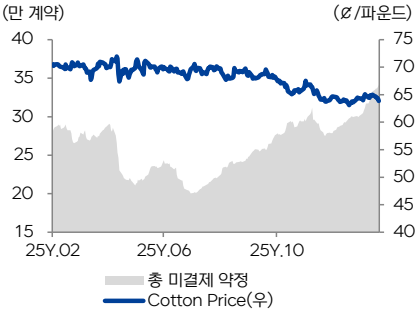
Coffee



Sugar



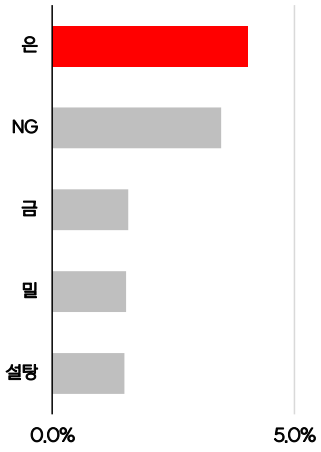
Cotton



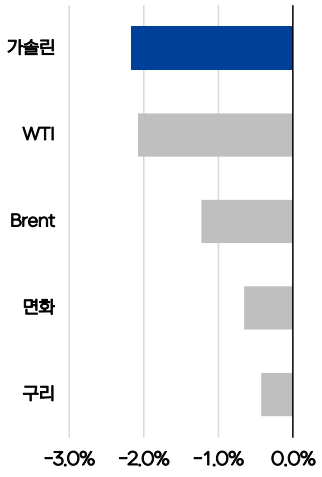
원자재 히트맵

	일간	주간	월간	월초대비	3개월	6개월	1년	연초대비
구리	-0.4%	-2.7%	+5.8%	+2.7%	+16.4%	+30.6%	+38.3%	+2.7%
알루미늄	+0.6%	-1.1%	+6.6%	+4.6%	+9.6%	+18.9%	+18.9%	+4.6%
니켈	+1.1%	-3.1%	+3.8%	+3.0%	+6.1%	+13.7%	+10.7%	+3.0%
아연	-0.1%	-3.8%	+1.9%	+0.4%	+0.2%	+0.3%	+2.7%	+0.4%
납	-	-3.1%	+14.3%	+8.1%	+17.2%	+17.5%	+14.5%	+8.1%
주석	+0.9%	-0.3%	+21.2%	+27.9%	+44.9%	+52.3%	+71.4%	+27.9%
금	+1.6%	+6.3%	+9.0%	+13.2%	+17.8%	+43.7%	+68.4%	+13.2%
은	+4.0%	+4.4%	+35.5%	+36.5%	+96.0%	+145.2%	+190.7%	+36.5%
WTI	-2.1%	+0.5%	+2.1%	+3.7%	-1.5%	-5.5%	-13.8%	+3.7%
가솔린	-2.2%	+1.9%	+3.8%	+6.0%	-1.5%	-1.9%	-6.6%	+6.0%
Brent	-1.2%	+1.1%	+4.2%	+5.9%	+0.4%	-2.7%	-11.3%	+5.9%
NG	+3.5%	+61.3%	+29.5%	+36.9%	+24.9%	+18.7%	+10.5%	+36.9%
옥수수	+0.5%	+0.9%	-5.3%	-3.7%	-3.0%	-2.9%	-10.0%	-3.7%
대두	-0.0%	+1.0%	+0.0%	+1.6%	-0.9%	+0.9%	+1.2%	+1.6%
밀	+1.5%	+1.0%	-0.3%	+1.7%	-2.4%	-10.6%	-17.9%	+1.7%
커피	+0.1%	-2.9%	+0.2%	-0.3%	-9.2%	+22.5%	+16.8%	-0.3%
설탕	+1.5%	+2.7%	-1.6%	-0.3%	-0.1%	-11.6%	-13.7%	-0.3%
면화	-0.7%	-1.3%	-0.2%	-0.6%	-2.8%	-8.3%	-9.1%	-0.6%

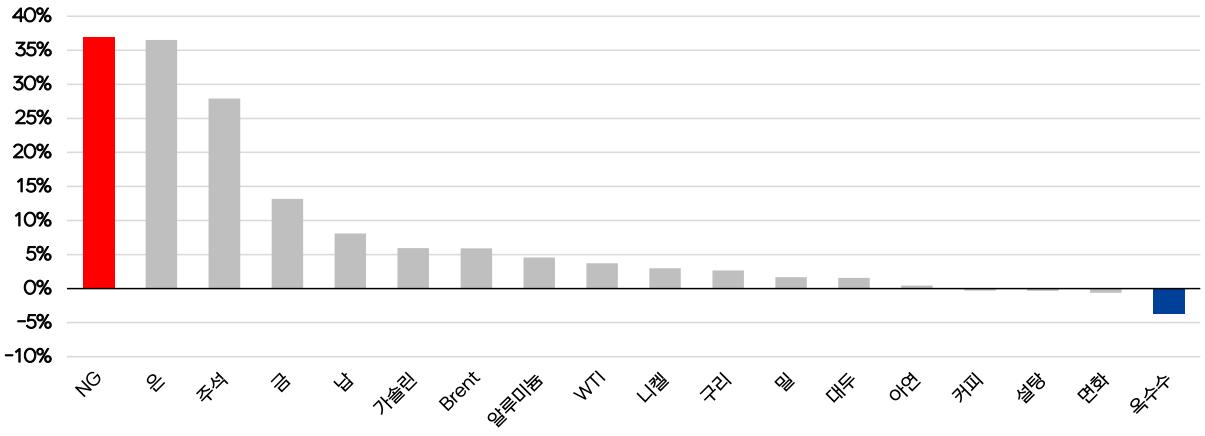
일간 상승률 Top 5



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.'