SAMSUNG FUTURES

Commodity Futures

한파로 200만bpd 원유 생산 차질

Daily | 2026. 1. 28. (수)

Commodity Analyst
김광래 수석연구원
kray.kim@samsung.com

금속				
LME (3M)		전일 정산가	일 등락률	LME 재고증감
전기동		13,006.5	-1.5%	△ 1,825
알루미늄		3,207.0	+0.6%	▼ 3,025
아연		3,351.0	+0.3%	▼ 775
납		2,020.0	-0.9%	▼ 2,425
니켈		18,169.0	-1.9%	△ 174
주석		54,878.0	+1.2%	△ 20
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**
금	Apr	$/oz	5,121	-0.0%
은	Mar	$/oz	106	-8.3%

에너지				
	월물	단위	가격	일 등락률
WTI	Mar	$/배럴	62.39	+2.9%
Gasoline	Feb	$/갤런	1.865	+2.5%
Brent	Mar	$/배럴	67.57	+3.2%
천연가스	Feb	$/MMBtu	6.954	+2.3%

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	411	1	1,373	-2
2주 전	410	1	1,375	-6
3주 전	409	-3	1,381	-2
4주 전	412	3	1,383	+0

농산물				
	월물	단위	가격	일 등락률
Corn	Mar	¢/bu	426.50	-0.4%
Soybean	Mar	¢/bu	1,067.25	+0.5%
Wheat	Mar	¢/bu	523.25	+0.1%
Coffee	Mar	¢/lb	367.25	+3.1%
Sugar	Mar	¢/lb	14.83	+0.3%
Cotton	Mar	¢/lb	63.83	+1.4%

주요이슈

미니애폴리스에서 연방 요원들이 시민 알렉스 프레티를 사살한 사건으로 전국적 비난과 정치적 압박이 커지자, **트럼프 대통령이 기존의 강경 이민 단속 기조에서 수위 조절과 긴장 완화 쪽으로 방향을 전환하는 모습**. 트럼프는 현장 작전을 이끌던 책임자를 교체하고 대규모 공개 단속에서 표적 중심 단속으로 전환하도록 지시했으며, 시장과 주지사를 만나 연방 요원 축소와 조율을 논의함. 프레티와 앞서 르네 굿 사망 사건으로 여론이 악화되는 가운데, 백악관은 초기 과격 발언에서 한발 물러나 정치적 파장을 최소화하려 하고 있으며, 연방 법원이 ICE 책임자에게 소환을 명령하는 등 법적 압박까지 더해지는 상황임.

에너지

미 겨울 폭풍으로 걸프 연안 원유 생산과 정제 시설이 크게 차질을 빚으며 유가가 2.9% 급등했음. 강추위 영향으로 미국 생산이 일일 약 200만배럴(전체 생산의 약 15%) 감소해 단기 공급 리스크가 확대되며 유가 상방 압력을 키웠음. 또한 미국 항공모함이 중동에 전개되고 이란과의 긴장이 지속되는 가운데 OPEC+는 3월 증산 보류 기조를 이어갈 예정이어서 공급 리스크가 당분간 유가를 지지할 전망.

미국을 강타한 겨울폭풍이 원유 생산과 에너지 인프라에 심각한 차질을 빚으며 공급 측면에서 대규모 충격을 주고 있음. 폴라보텍스 남하로 북극발 한파가 전국을 덮치면서 **미국 원유 생산량이 최대 약 200bpd, 전체 생산의 약 15%가 감소한 것으로 추정**되며 특히 최대 생산지인 퍼미안 분지에서 약 150만bpd의 생산이 중단돼 주요 셰일 생산지들이 큰 타격을 받았음. 이 한파로 정유 설비들이 정지하거나 설비 고장, 동파 등 문제를 겪었고, 걸프만 연안의 수출 지연되는 등 공급망 전체가 영향을 받음. 일부 생산 차질은 소폭 완화됐지만, 한파가 발생할 경우 평상시보다 약 10만-20만bpd 가량의 추가 수요가 발생하는 점도 유가 지지요인으로 작용할 전망. 한파 영향은 1월 말까지 이어질 가능성이 크다는 전망이 나오며 유가가 단기적으로 상승 압력을 받는 상황임.

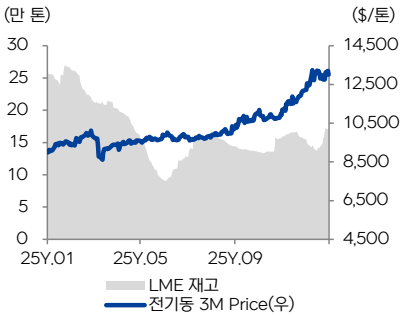
천연가스(2월)는 전일에도 한파 영향에 2.3% 상승. 전일 미국을 강타한 한파가 천연가스 시장에 지속적인 충격을 주고있음. 특히 겨울 한파가 집중된 동북부 일부 지역 천연가스 현물 가격은 $170/mmBtu를 넘어 사상 최고치를 기록. 생산도 한파 영향을 크게 받아 미국 가스 생산이 약 92.4bcf/d로 2년 최저 수준까지 하락. 난방 수요 증가로 가스 수요는 178bcf/d까지 확대되는 등 수급 불균형이 뚜렷해졌고, LNG 수출용 가스 흐름도 한때 연중 최저 수준으로 감소하는 등 혼란이 야기. **기상 예보는 2월 중순까지 평년보다 추운 날씨가 계속될 것으로 보여, 당분간 생산 차질과 높은 수요가 가스 가격을 지속적으로 자극할 가능성이 높음**.

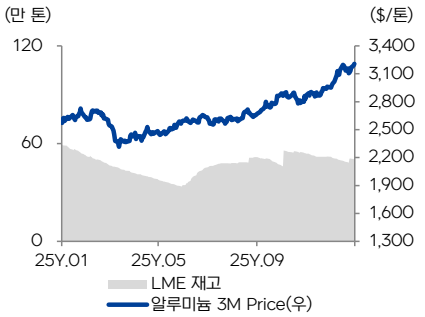
Base Metal 가격

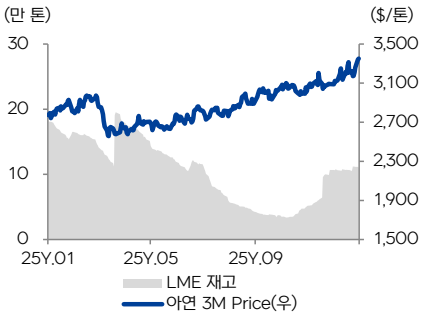
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	13,093.0	13,145.0	12,893.0	13,006.5	-192.5	94 C	321,774	12,980	13,040.0	13,036.6
AL	3,182.5	3,213.5	3,153.0	3,207.0	18.5	6 C	681,578	3,167	3,178.0	3,134.6
ZN	3,336.0	3,358.5	3,299.5	3,351.0	8.5	31 C	232,191	3,293	3,331.0	3,190.8
PB	2,035.5	2,036.5	2,009.0	2,020.0	-18.0	47 C	169,656	1,980	2,029.0	2,001.7
NI	18,460.0	18,730.0	18,045.0	18,169.0	-353.0	214 C	269,520	18,335	18,570.0	17,790.8
SN	53,830.0	58,340.0	53,200.0	54,878.0	646.0	244 C	24,225	55,400	55,700.0	48,943.3

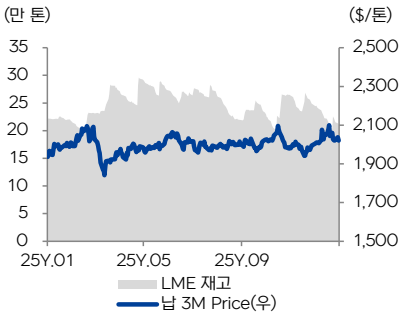
Base Metal 재고

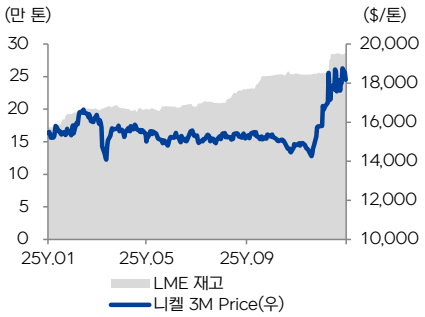
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	172,350	△ 1,825	127,275	45,075	26.2%	-0.1%p
AL	502,250	▼ 3,025	479,500	22,750	4.5%	-0.0%p
ZN	110,550	▼ 775	98,450	12,100	10.9%	-0.5%p
PB	211,175	▼ 2,425	187,050	24,125	11.4%	-1.0%p
NI	285,726	△ 174	274,938	10,788	3.8%	-0.0%p
SN	7,085	△ 20	6,860	225	3.2%	-0.1%p

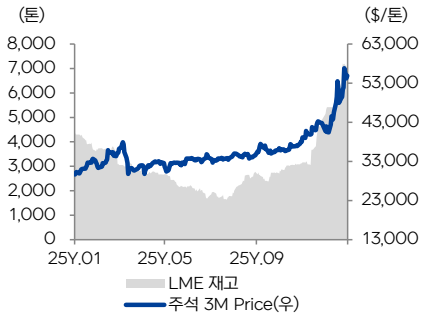








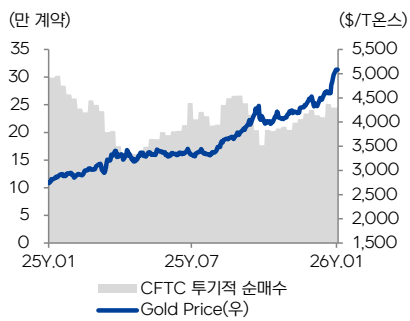




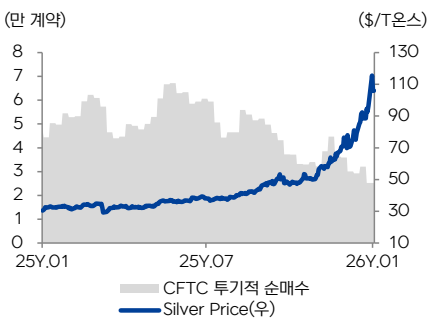
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Apr	$/oz	5043.9	5229.8	5043.9	5120.6	5122.3	▼ 1.7	-0.0%	5088.1	5064.25
은	Mar	$/oz	104.015	113.550	102.900	105.957	115.504	▼ 9.5	-8.3%	-	-

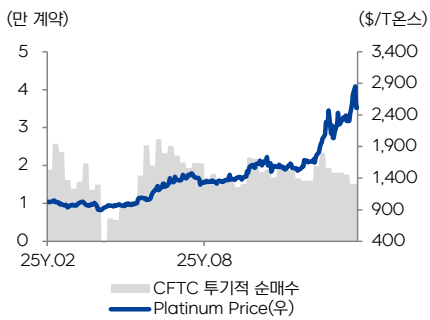
금



은



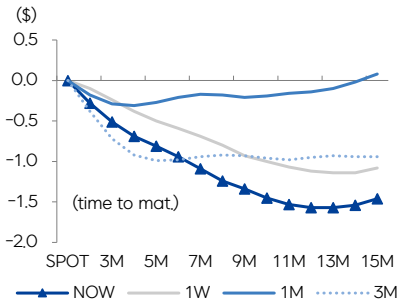
백금



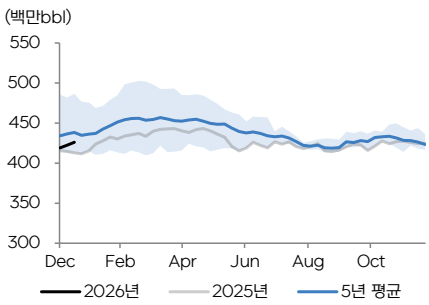
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							$	%		
WTI Crude Oil	Mar	$/배럴	60.78	62.63	60.14	62.39	△ 1.76	+2.9%	720794	2003676
Gasoline	Feb	$/갤런	1.824	1.876	1.805	1.865	△ 0.045	+2.5%	134317	465828
ICE Brent Crude Oil	Mar	$/배럴	65.75	67.78	65	67.57	△ 2.11	+3.2%	1271963	3393957
Natural Gas	Feb	$/MMBtu	6.646	7.31	5.772	6.954	△ 0.154	+2.3%	599127	1633952

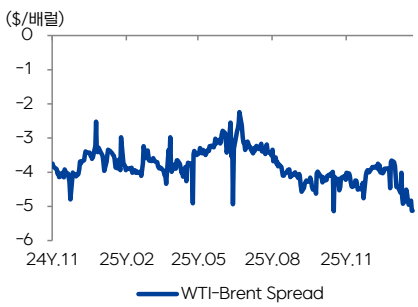
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



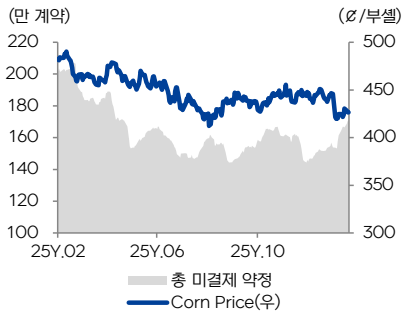
WTI-Brent Spread



Agriculture

품목		월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
								Cent	%		
CBT	Corn	Mar	¢/bu	428.25	429.75	426	426.5	▼ 1.75	-0.4%	171340	1704783
CBT	Soybean	Mar	¢/bu	1060.25	1069.5	1058.5	1067.25	△ 5.50	+0.5%	130068	853332
CBT	Wheat	Mar	¢/bu	522.5	525.5	519.25	523.25	△ 0.75	+0.1%	82335	535691
ICE	Coffee	Mar	¢/bu	357.2	370	357	367.25	△ 11.00	+3.1%	47259	172171
ICE	Sugar	Mar	¢/bu	14.76	15.01	14.74	14.83	△ 0.04	+0.3%	163371	995678
ICE	Cotton	Mar	¢/bu	62.83	63.86	62.74	63.83	△ 0.86	+1.4%	61359	359599

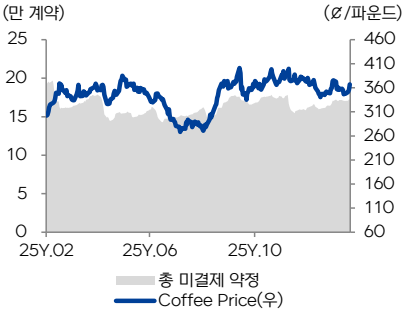
Corn



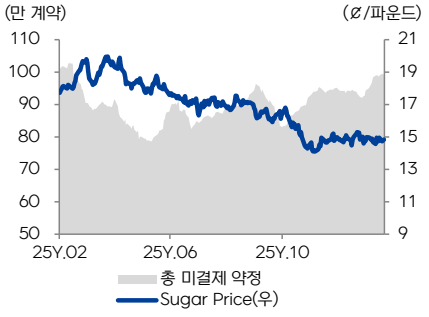
Soybean

Wheat

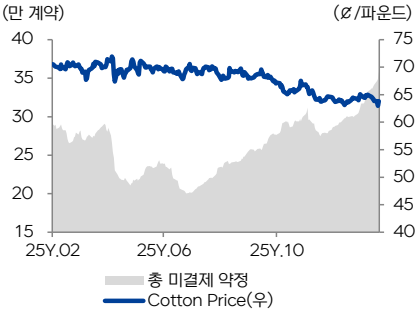
Coffee



Sugar



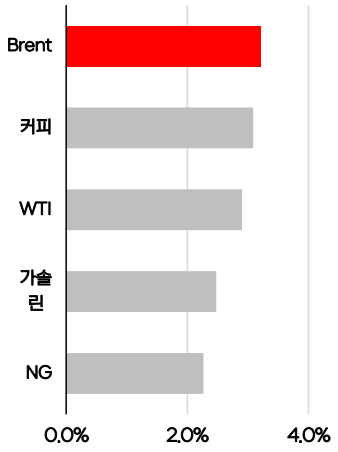
Cotton



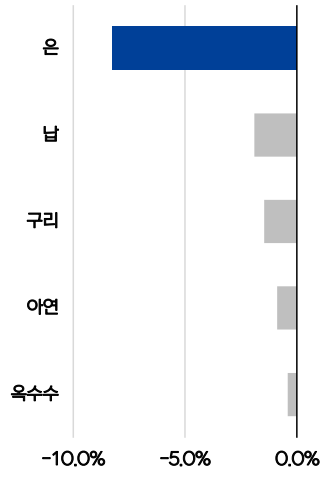
원자재 히트맵

	일간	주간	월간	월초대비	3개월	6개월	1년	연초대비
구리	-1.5%	+2.0%	+6.9%	+4.7%	+16.3%	+35.3%	+43.0%	+4.7%
알루미늄	+0.6%	+3.2%	+8.3%	+7.1%	+11.1%	+25.0%	+23.2%	+7.1%
니켈	+0.3%	+5.6%	+8.4%	+7.5%	+8.7%	+21.4%	+18.0%	+7.5%
아연	-0.9%	-0.4%	+1.3%	+0.4%	-0.3%	+2.5%	+3.6%	+0.4%
납	-1.9%	+3.2%	+15.1%	+9.1%	+18.2%	+21.6%	+16.8%	+9.1%
주석	+1.2%	+11.1%	+28.2%	+35.3%	+51.7%	+67.8%	+85.1%	+35.3%
금	-0.0%	+6.7%	+11.7%	+17.1%	+26.0%	+50.6%	+76.1%	+17.1%
은	-8.3%	+12.0%	+37.3%	+50.1%	+118.5%	+181.5%	+229.6%	+50.1%
WTI	+2.9%	+3.4%	+10.3%	+9.0%	+4.2%	-4.8%	-7.4%	+9.0%
가솔린	+2.5%	+2.3%	+9.2%	+8.8%	+0.9%	-3.6%	-2.9%	+8.8%
Brent	+3.2%	+4.3%	+12.4%	+11.3%	+6.3%	-2.0%	-5.0%	+11.3%
NG	+2.3%	+78.0%	+79.4%	+88.7%	+78.8%	+64.7%	+57.0%	+88.7%
옥수수	-0.4%	+0.6%	-5.2%	-3.1%	-4.5%	-0.9%	-9.2%	-3.1%
대두	+0.5%	+1.4%	-0.5%	+1.9%	-3.4%	+4.2%	+1.6%	+1.9%
밀	+0.1%	+2.5%	+0.8%	+3.2%	-4.5%	-6.7%	-14.6%	+3.2%
커피	+3.1%	+6.0%	+4.9%	+5.3%	-1.0%	+30.2%	+20.9%	+5.3%
설탕	+0.3%	+0.7%	-2.2%	-1.2%	+2.8%	-12.6%	-16.9%	-1.2%
면화	+1.4%	-0.8%	-1.0%	-0.7%	-5.5%	-7.0%	-9.4%	-0.7%

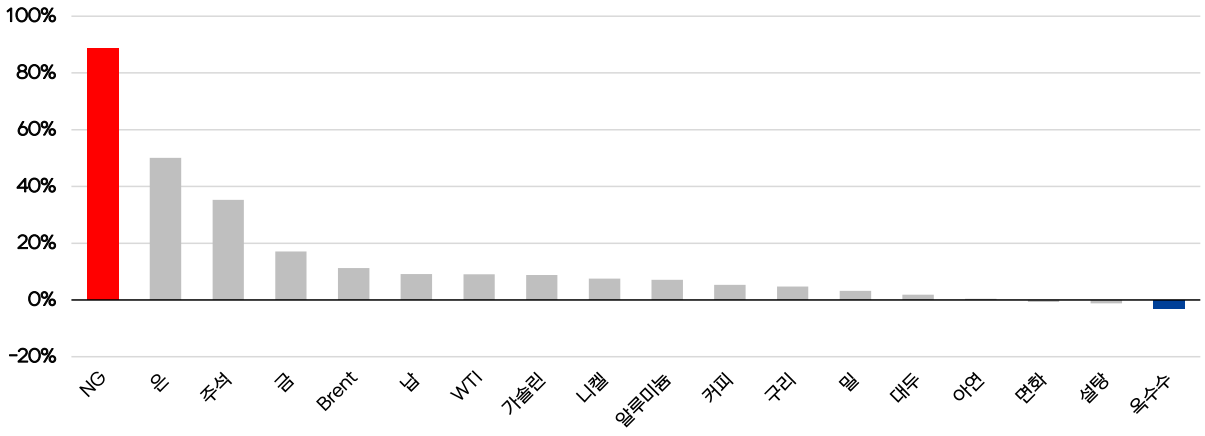
일간 상승률 Top 5



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.'