SAMSUNG FUTURES

Commodity Futures

베네수엘라와는 다른 이란?

Daily | 2026. 1. 29. (목)

Commodity Analyst
김광래 수석연구원
kray.kim@samsung.com

금속				
LME (3M)		전일 정산가	일 등락률	LME 재고증감
전기동		13,086.5	+0.6%	△ 1,575
알루미늄		3,257.0	+1.6%	▼ 2,275
아연		3,364.0	+0.4%	▼ 175
납		2,017.0	-0.1%	▼ 2,000
니켈		18,270.0	+0.6%	△ 612
주석		55,953.0	+2.0%	▼ 25
Comex	월물	단위	가격	일 등락률
금	Apr	$/oz	5,340	+4.3%
은	Mar	$/oz	114	+7.2%

에너지				
	월물	단위	가격	일 등락률
WTI	Mar	$/배럴	63.21	+1.3%
Gasoline	Feb	$/갤런	1.892	+1.5%
Brent	Mar	$/배럴	68.40	+1.2%
천연가스	Mar	$/MMBtu	3.732	-2.3%

미국 EIA 주간 재고 변동

원유 재고		가솔린 재고	
-230	만 bbl	+22	만 bbl

미국	Rig 수 (기)		원유 생산 (만 bpd)	
1주 전	411	1	1,370	-4
2주 전	410	1	1,373	-2
3주 전	409	-3	1,375	-6
4주 전	412	3	1,381	-2

농산물				
	월물	단위	가격	일 등락률
Corn	Mar	¢/bu	430.00	+0.8%
Soybean	Mar	¢/bu	1,075.00	+0.7%
Wheat	Mar	¢/bu	536.00	+2.4%
Coffee	Mar	¢/lb	351.00	-4.4%
Sugar	Mar	¢/lb	14.71	-0.8%
Cotton	Mar	¢/lb	63.73	-0.2%

에너지

유가는 이란 관련 지정학적 긴장 고조와 달러 약세, 공급 차질이 겹치며 상승 압력이 우세했으나 러시아, 우크라이나, 미국 3자 협상 재개 가능성은 상승폭을 일부 제한.

트럼프 대통령이 또다시 이란에 대한 군사 개입 가능성을 경고. 트럼프 대통령은 전일 SNS에 거대한 함대가 이동 중이라며 베네수엘라와 마찬가지로 필요하다면 신속하고 폭력적으로 임무를 수행할 준비와 의지가 있다고 강조. 루비오 미국무장관도 미 상원에서 열린 청문회에서 이란 정권은 그 어느때보다 약해져있으며 이란 정권은 시위대의 핵심 불만인 경제 붕괴를 해결할 방법이 없다고 언급. **이란 정부는 지난 수년간 일명 저항의 축으로 알려진 예멘 후티 반군, 레바논 헤즈볼라, 가자지구 하마스 등에 군사적 경제적 지원을 통해 미국 이스라엘과 소모전을 벌여왔음. 또한 이스라엘과의 쌍방 본토 공격으로 방공망이 소실됐고 주요 핵시설 마저 폭격 당하는 등 현재 이란의 방어 능력과 무기 그리고 군자금이 현저히 낮아져있는 상황**. 다만 미 정부도 이란의 종교적 지위나 중동 지역내 위상 등을 고려했을 때 베네수엘라 때와 같은 축출이나 납치는 어려울 것이라는 판단. 이란 화폐 가치는 달러당 160만리알을 돌파하며 사상 최저 수준을 기록 중이며 반정부 시위 또한 한 달째 전국적으로 발생 중. **이란 정부는 만약 미국이 군사적 행동을 취할 경우 즉각적이고 강력하게 대응할 준비가 되어 있다면서도 공정하고 평등한 핵합의는 언제나 환영한다며 대화 가능성을 열어둠**.

한편 **셰브론은 3월 베네수엘라산 원유의 대미 수출을 현재 20만bpd 수준에서 약 30만bpd로 확대할 계획을 밝힘**. 이는 미국의 수출 차단 이후 적체된 재고를 해소하기 위해 탱커 수를 12대 늘렸기 때문. 셰브론이 베네수엘라에서 생산 중인 유정 지대에서는 중질유를 25만bpd 가량 생산 중이며 최근 베네수엘라 사태에도 생산 차질은 발생하지 않음. 다만 **그동안 미국의 제재 예외로 독점적 수출 지위를 누렸던 셰브론은 최근 비톨과 트라피구라의 진입으로 새로운 수출 경쟁에 직면**해 있는 만큼, 유지 보수와 인프라 확충을 통해 재고 확보와 증산을 함께 추진 중임.

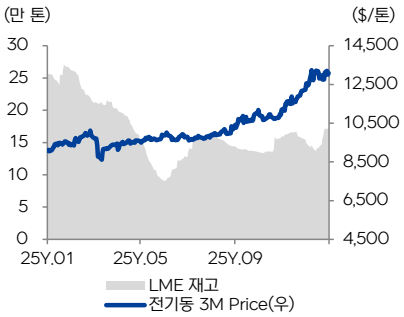
천연가스(3월)는 북극 한파로 난방 수요가 사상 최고치에 근접한 가운데 주요 생산지 가스정 생산 반등과 향후 수요 감소 예보에 소폭 하락. 다만 퍼미안을 포함한 북동부 지역 가스정은 해빙과 함께 일일 생산이 90bcfd 부근에서 5bcfd 가량 회복. LNG Inflow는 한파 영향에 주초 11.0bcfd까지 급감했다가 16.4bcfd로 반등 중이며, 북동부 극심한 한파로 일부지역 현물가들은 사상 최고치를 경신. 예보상 1월 말이 피크를 찍은 뒤 점진적으로 예년수준까지 수요가 감소할 것으로 예상되나 2월초 또다른 한파 발생 가능성이 일부 예보에서 나타나면서 시장은 여전히 긴장하는 중.

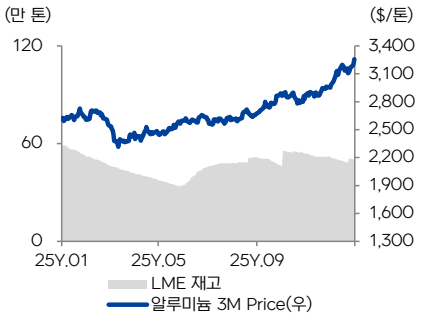
Base Metal 가격

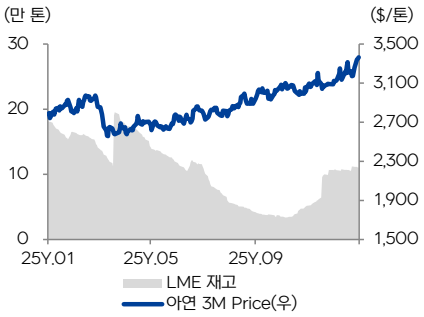
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	13,105.0	13,247.0	13,045.0	13,086.5	80.0	101 C	320,013	12,994	13,090.0	13,034.4
AL	3,220.0	3,314.0	3,219.0	3,257.0	50.0	5 C	684,208	3,259	3,262.0	3,141.1
ZN	3,370.0	3,429.0	3,358.5	3,364.0	13.0	32 C	231,088	3,359	3,392.5	3,199.6
PB	2,027.5	2,036.0	2,016.0	2,017.0	-3.0	49 C	169,565	1,973	2,023.0	2,000.1
NI	18,235.0	18,645.0	18,045.0	18,270.0	101.0	222 C	278,507	18,200	18,405.0	17,812.4
SN	55,725.0	56,995.0	55,100.0	55,953.0	1,075.0	214 C	24,465	56,400	56,300.0	49,335.8

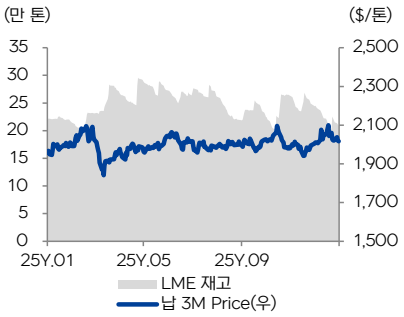
Base Metal 재고

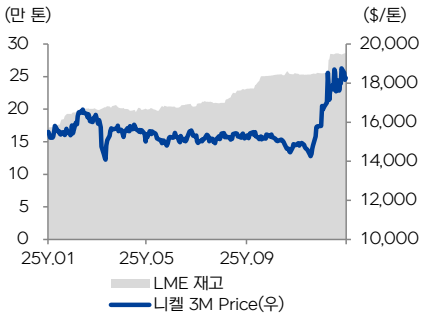
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	173,925	△ 1,575	129,225	44,700	25.7%	-0.5%p
AL	499,975	▼ 2,275	474,400	25,575	5.1%	+0.6%p
ZN	110,375	▼ 175	98,000	12,375	11.2%	+0.3%p
PB	209,175	▼ 2,000	187,050	22,125	10.6%	-0.8%p
NI	286,338	△ 612	275,616	10,722	3.7%	-0.0%p
SN	7,060	▼ 25	6,860	200	2.8%	-0.3%p

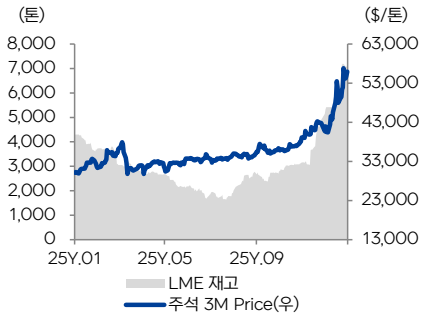








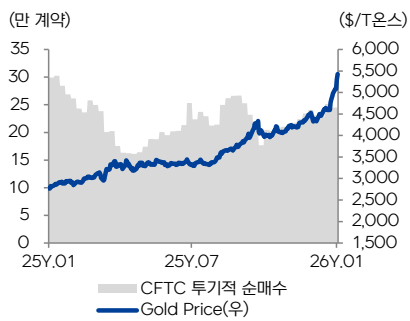




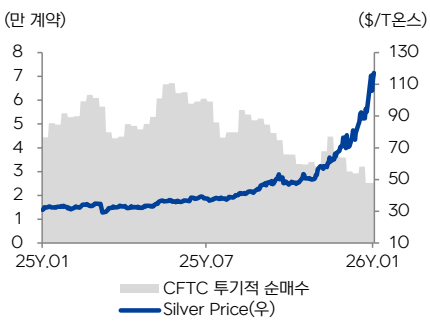
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Apr	$/oz	5218.6	5452.8	5193.6	5340.2	5120.6	△ 219.6	+4.3%	5277.8	5306.95
은	Mar	$/oz	112.440	117.600	110.400	113.534	105.957	△ 7.6	+7.2%	-	-

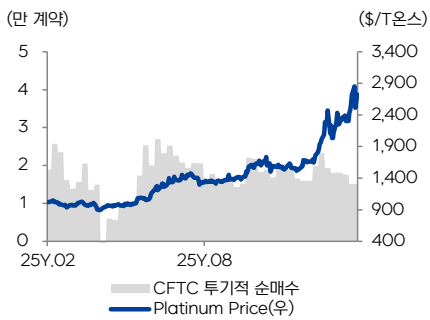
금



은



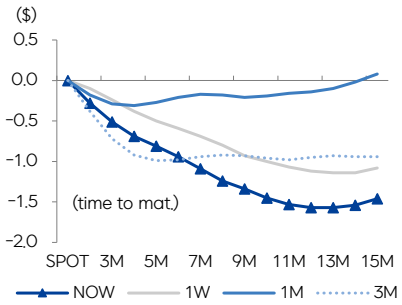
백금



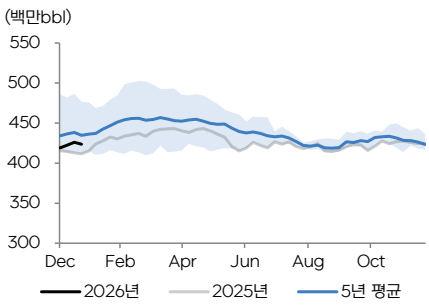
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동 $	변동 %	거래량	미결제약정
WTI Crude Oil	Mar	$/배럴	62.58	63.57	62.07	63.21	△ 0.82	+1.3%	1078942	2035649
Gasoline	Feb	$/갤런	1.880	1.900	1.863	1.892	△ 0.027	+1.5%	171105	464345
ICE Brent Crude Oil	Mar	$/배럴	67.60	68.77	67.12	68.4	△ 0.83	+1.2%	1601261	3383349
Natural Gas	Mar	$/MMBtu	3.785	3.899	3.576	3.732	▼ 0.088	-2.3%	662429	1625943

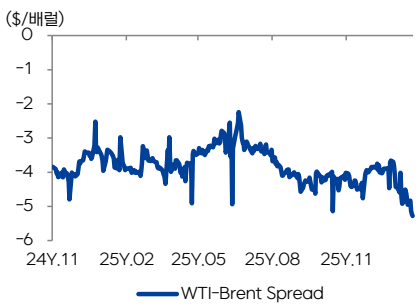
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



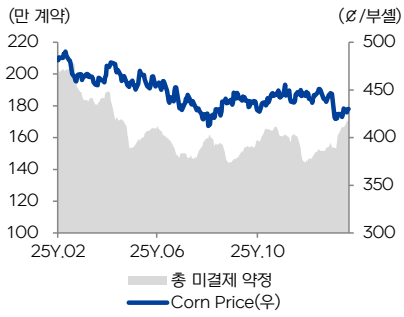
WTI-Brent Spread



Agriculture

품목		월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동 Cent	변동 %	거래량	미결제약정
CBT	Corn	Mar	¢/bu	427	433.25	426.75	430	△ 3.50	+0.8%	362582	1707454
CBT	Soybean	Mar	¢/bu	1067.25	1084.75	1067	1075	△ 7.75	+0.7%	267637	858833
CBT	Wheat	Mar	¢/bu	523.25	541.25	523	536	△ 12.75	+2.4%	184459	536028
ICE	Coffee	Mar	¢/bu	371	372.55	349.8	351	▼ 16.25	-4.4%	46593	174890
ICE	Sugar	Mar	¢/bu	14.84	14.87	14.67	14.71	▼ 0.12	-0.8%	153003	1006304
ICE	Cotton	Mar	¢/bu	63.77	64.4	63.63	63.73	▼ 0.10	-0.2%	63649	362629

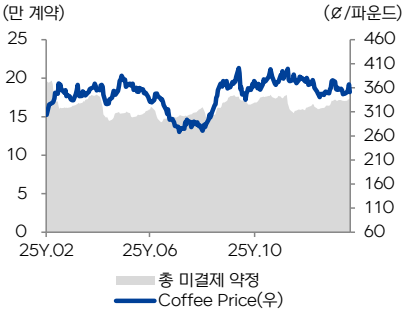
Corn



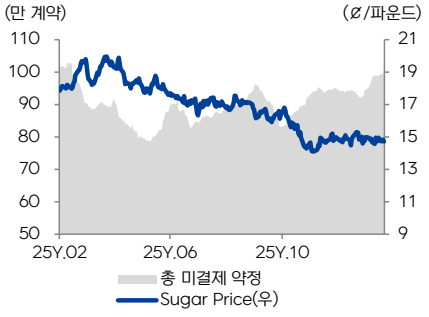
Soybean

Wheat

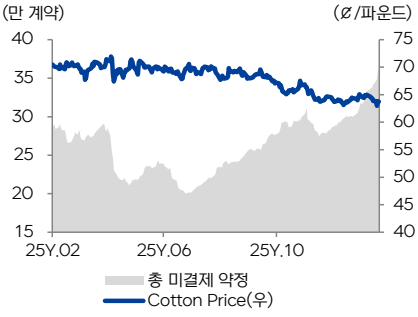
Coffee



Sugar



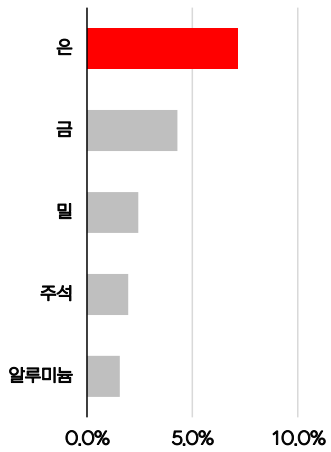
Cotton



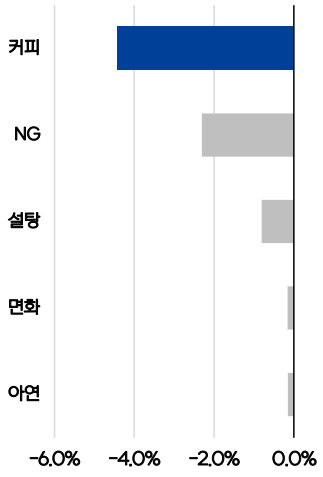
원자재 히트맵

	일간	주간	월간	월초대비	3개월	6개월	1년	연초대비
구리	+0.6%	+2.2%	+7.1%	+5.3%	+19.9%	+35.9%	+45.6%	+5.3%
알루미늄	+1.6%	+4.6%	+10.3%	+8.7%	+13.7%	+26.9%	+26.6%	+8.7%
니켈	+0.4%	+5.9%	+8.9%	+7.9%	+10.7%	+23.4%	+21.2%	+7.9%
아연	-0.1%	-0.2%	+0.6%	+0.3%	-0.2%	+2.3%	+4.2%	+0.3%
납	+0.6%	+1.5%	+15.5%	+9.8%	+20.0%	+21.9%	+18.4%	+9.8%
주석	+2.0%	+8.8%	+37.3%	+38.0%	+56.3%	+67.6%	+88.6%	+38.0%
금	+4.3%	+9.6%	+22.0%	+25.1%	+30.9%	+54.8%	+81.5%	+22.1%
은	+7.2%	+22.6%	+61.1%	+65.9%	+130.7%	+200.0%	+248.4%	+60.8%
WTI	+1.3%	+4.3%	+9.3%	+10.9%	+5.7%	-0.6%	-6.0%	+10.5%
가솔린	+1.5%	+1.9%	+9.5%	+10.3%	+2.3%	+0.9%	-1.6%	+10.3%
Brent	+1.2%	+4.8%	+11.2%	+12.4%	+7.5%	+2.0%	-3.6%	+12.4%
NG	-2.3%	+5.6%	+11.0%	+19.7%	+2.0%	-1.6%	-1.8%	+19.2%
옥수수	+0.8%	+2.0%	-2.8%	-2.3%	-3.1%	+0.4%	-8.9%	-2.3%
대두	+0.7%	+1.0%	+1.1%	+2.6%	-3.7%	+5.0%	+2.0%	+2.6%
밀	+2.4%	+5.6%	+4.5%	+5.7%	-0.8%	-3.6%	-13.5%	+5.7%
커피	-4.4%	+1.0%	-0.3%	+0.6%	-5.7%	+29.5%	+12.9%	+0.6%
설탕	-0.8%	-0.2%	-3.6%	-2.0%	+3.0%	-12.3%	-18.1%	-2.0%
면화	-0.2%	-0.9%	-1.0%	-0.8%	-4.4%	-5.9%	-9.2%	-0.8%

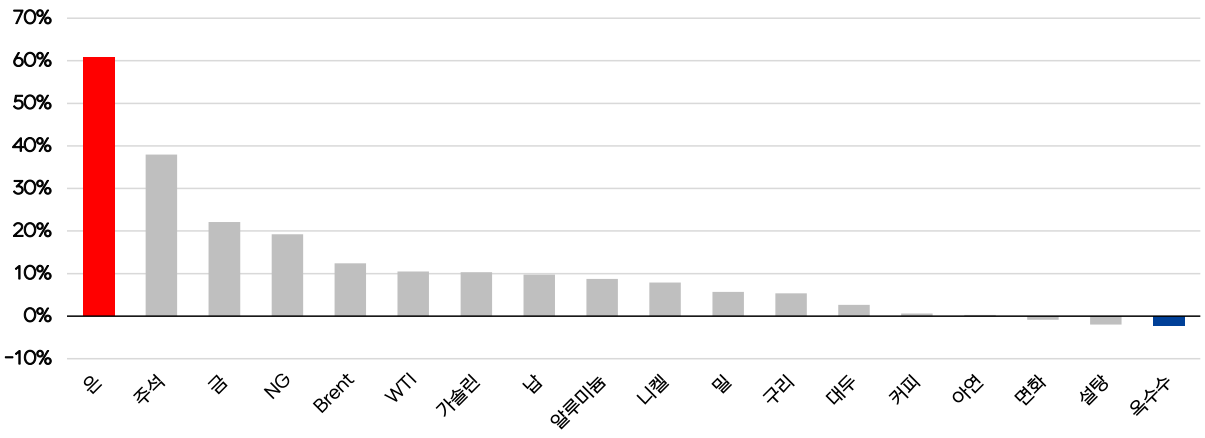
일간 상승률 Top 5



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.'