SAMSUNG FUTURES

Commodity Futures

Weekly | 2026. 2. 2. (월)

Commodity Analyst
김광래 수석연구원
kray.kim@samsung.com

금속				
LME (3M)		전일 정산가	일 등락률	LME 재고증감
전기동		13,157.5	-3.4%	▼ 1,100
알루미늄		3,144.0	-2.3%	▼ 2,000
아연		3,402.0	-0.3%	△ 250
납		2,009.0	-0.2%	▼ 2,100
니켈		17,954.0	-2.3%	▼ 186
주석		51,955.0	-5.7%	△ 0
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**
금	Apr	$/oz	4,745	-11.4%
은	Mar	$/oz	79	-31.4%

에너지				
	월물	**단위**	**가격**	**일 등락률**
WTI	Mar	$/배럴	65.21	-0.3%
Gasoline	Mar	$/갤런	1.942	+0.4%
Brent	Apr	$/배럴	69.32	-0.4%
천연가스	Mar	$/MMBtu	4.35	+11.1%

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	0	1,370	-4
2주 전	411	1	1,373	-2
3주 전	410	1	1,375	-6
4주 전	409	-3	1,381	-2

농산물				
	월물	**단위**	**가격**	**일 등락률**
Corn	Mar	¢/bu	428.25	-0.6%
Soybean	Mar	¢/bu	1,064.25	-0.7%
Wheat	Mar	¢/bu	538.00	-0.6%
Coffee	Mar	¢/lb	332.25	-3.8%
Sugar	Mar	¢/lb	14.27	-2.9%
Cotton	Mar	¢/lb	63.17	-0.5%

리스크 완화 혹은 강화

에너지

지난 금요일 WTI는 리스크 완화 속 0.3% 약보합에 마감했으나 한주간 유가는 미-이란 긴장 고조 등 지정학적 리스크 반영해 6.8% 상승. 트럼프 행정부가 이란에 대한 표적 타격 가능성과 추가 제재를 검토하면서 공급 차질 우려가 지속돼 최근 상승분을 대부분 유지했음. 다만 **미국과 이란 모두 대화 가능성을 시사하고 러시아-우크라이나 휴전 기대가 일부 부각되며 단기 과열 부담과 차익실현 매물이 출회됐고, 달러가 4년래 저점 이후 반등**한 점도 원유에 부담으로 작용. 한편 **OPEC+는 최근 유가 상승 압력에도 불구하고 기존 합의(1~3월 증산 유예)대로 3월 증산 중단을 유지하기로 결정. 이번 회의는 별다른 이견 없이 이례적으로 최단 시간인 7~8분만에 마무리됨**. **금주 유가는 지정학적 리스크 완화 기대 속 하방 압력 우세할 전망.**

미국과 이란의 힘겨루기가 이어지고 있으나 협상 재개 기대는 여전. 미국 트럼프 대통령은 세계에서 가장 강력한 함선을 배치해 놨다며 협상이 타결되길 바란다고 압박. 이란 최고종교지도자인 하메네이는 미국의 공격이 지역적 전쟁으로 번질 수 있다고 경고. 양측 최고 지도자들의 강경발언이 이어졌으나 이란 외무 장관은 미국이 공정한 합의를 약속한다면 협상에 도달할 수 있고 핵무기 협상은 단기간내에 달성이 가능하다며 대화 의지를 표명. 미국측 또한 다양한 루트(튀르키예, 이집트, 카타르)를 통해 회담이 열려있다는 점을 전달한 것이 확인. **조만간 위트코프 백악관 중동 특사와 이란측 고위관계자들의 회담이 예고.**

러시아가 우크라이나 지역에서 광부들을 태운 버스를 드론으로 공격해 최소 12명이 사망하면서, 젤렌스키 대통령이 신규 평화회담안을 발표한 직후에도 전쟁 리스크가 재부각. 우크라이나 정부는 해당 공격을 에너지 노동자를 겨냥한 타격으로 규정했으며, 러시아가 트럼프 요청에 따라 에너지 인프라 공격을 일시 중단하겠다고 밝힌 상황에서 철도와 물류시설 및 일부 전력망에 대한 공습이 이어져 사실상 휴전 실효성에 의문이 커짐. 영하 20도가 넘는 혹한 속에 키이우 아파트 약 수천 세대가 난방 중단 상태를 겪는 등 전력과 난방 시스템 취약성이 노출. 최근 대규모 전력망 장애로 최대 3,500개 고층 건물 난방이 차질을 빚음. **3자 회담(아부다비 4~5일)을 비롯한 휴전 협상은 계속될 전망이나 영토 문제 교착과 인프라 공격 지속, 에너지 리스크가 재확대되며, 러우 핵심 변수로 작용할 전망**.

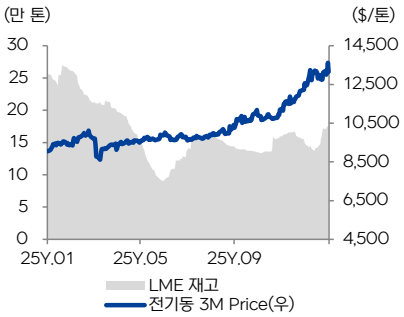
천연가스(3월)는 한파 지속 전망과 LNG 수요 증가 영향으로 급등. Freeport LNG 재가동 기대와 함께 LNG 수출 플로우가 회복세를 보이며 수요 측 매수세가 강화. 지난 금요일 11.1 상승해 한주간 20.6% 상승 마감. 미국내 생산은 1월 평균 106.2bcfd로 12월(109.7bcfd) 대비 감소했으나, 혹한에 따른 동결 이후 5일 연속 회복 중. 금주 170.7bcfd→차주 156.5bcfd 둔화될 것으로 전망. 다만 2월 중순까지 예년보다 추운 날씨가 예고된 점은 천연가스 가격 하단에 강한 지지 요인으로 작용. 지난주 재고는 북극 한파 기간 대규모 인출로 주간 -352bcf 감소가 예상돼 5년 평균을 하회할 가능성 존재. 종합하면 단기 가격은 기온 하락과 LNG 수요 반등 재고 소진 영향에 하단 지지력 유지할 전망. **2월 7~8일 전후 한파 가능성을 주목해야할 것.**

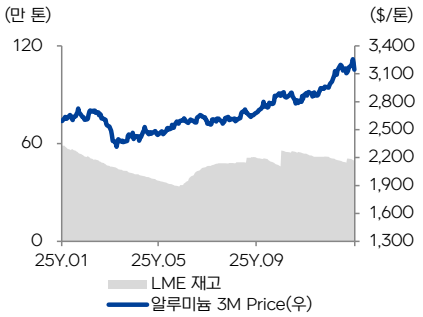
Base Metal 가격

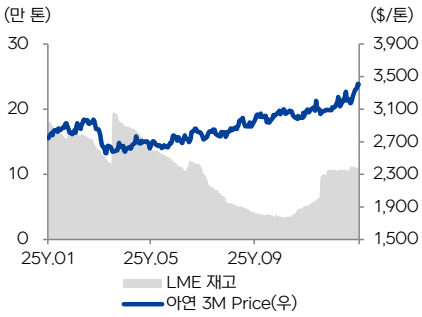
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	13,496.0	13,590.0	12,845.0	13,157.5	-460.5	90 C	322,365	13,370	13,445.0	미확정
AL	3,240.0	3,241.0	3,057.0	3,144.0	-74.5	27 C	685,796	3,110	3,134.0	미확정
ZN	3,420.0	3,423.5	3,336.5	3,402.0	-10.0	8 C	237,352	3,344	3,372.0	미확정
PB	2,009.5	2,014.0	1,980.0	2,009.0	-5.0	46 C	169,474	1,957	2,006.5	미확정
NI	18,345.0	18,345.0	17,355.0	17,954.0	-415.0	221 C	284,551	17,540	17,700.0	미확정
SN	54,500.0	54,500.0	50,585.0	51,955.0	-3,129.0	227 C	24,646	54,000	53,900.0	미확정

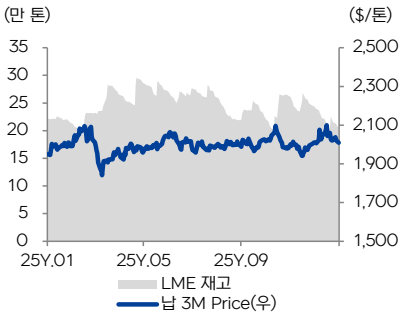
Base Metal 재고

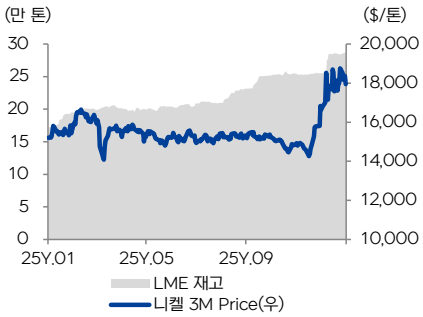
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W % 비중	전일 대비 증감
CU	174,975	▼ 1,100	133,175	41,800	23.9%	-0.9%p
AL	495,725	▼ 2,000	437,200	58,525	11.8%	+0.1%p
ZN	110,000	△ 250	96,475	13,525	12.3%	-0.2%p
PB	205,575	▼ 2,100	186,950	18,625	9.1%	-0.9%p
NI	286,284	▼ 186	275,358	10,926	3.8%	-0.1%p
SN	7,095	△ 0	6,830	265	3.7%	+0.9%p

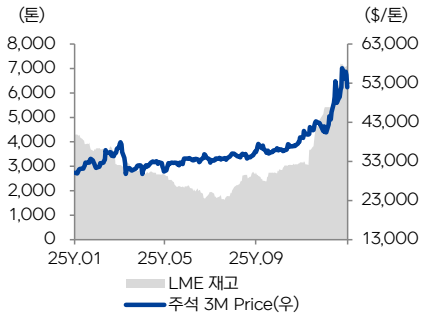








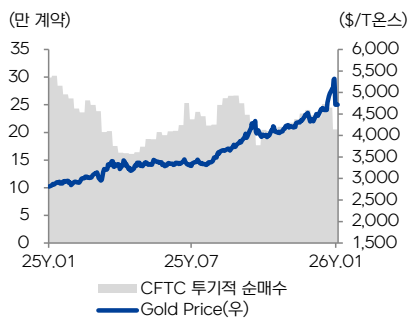




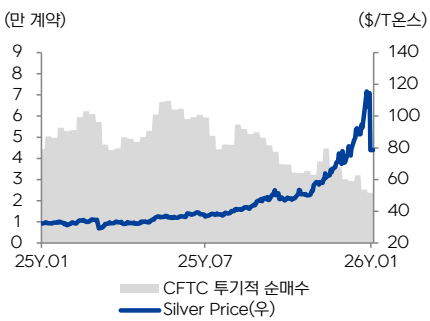
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Apr	$/oz	5410	5480.2	4700.4	4745.1	5354.8	▼ 609.7	-11.4%	5063.45	4981.85
은	Mar	$/oz	115.885	118.450	74.000	78.531	114.429	▼ 35.9	-31.4%	-	-

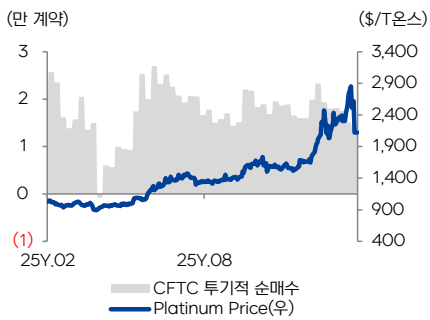
금



은



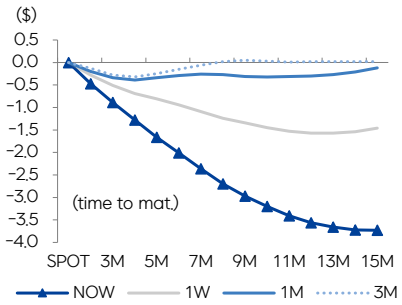
백금



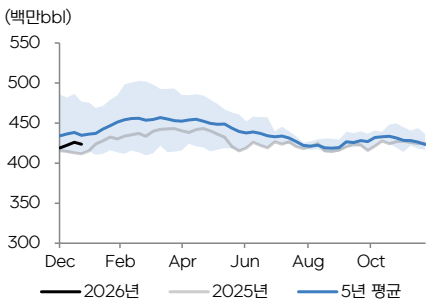
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							$	%		
WTI Crude Oil	Mar	$/배럴	65.52	66.11	63.64	65.21	▼ 0.21	-0.3%	1351898	2080554
Gasoline	Mar	$/갤런	1.929	1.960	1.889	1.942	△ 0.007	+0.4%	195754	471064
ICE Brent Crude Oil	Apr	$/배럴	69.51	70.21	67.79	69.32	▼ 0.27	-0.4%	1883858	3301718
Natural Gas	Mar	$/MMBtu	3.879	4.425	3.818	4.354	△ 0.436	+11.1%	1091507	1657662

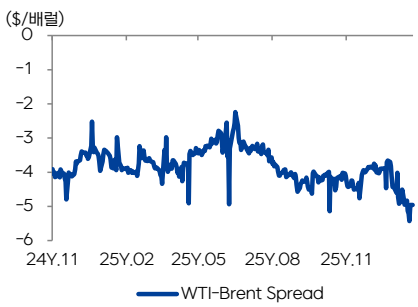
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



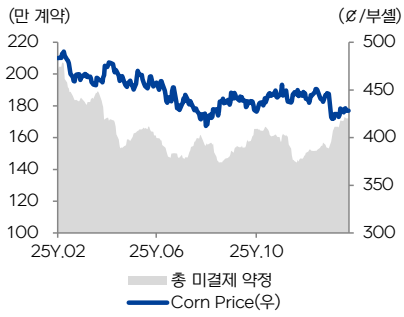
WTI-Brent Spread



Agriculture

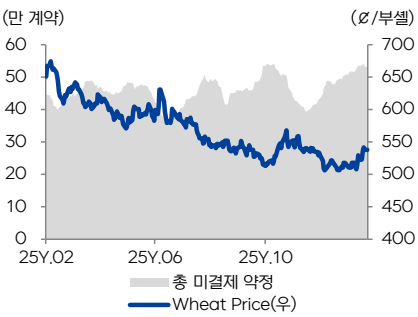
품목		월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
								Cent	%		
CBT	Corn	Mar	¢/bu	430.75	431.75	425.25	428.25	▼ 2.50	-0.6%	397019	1721512
CBT	Soybean	Mar	¢/bu	1072.5	1074	1061	1064.25	▼ 8.00	-0.7%	286239	880084
CBT	Wheat	Mar	¢/bu	541.25	544.75	533.5	538	▼ 3.50	-0.6%	168456	532206
ICE	Coffee	Mar	¢/bu	344.5	345.5	330.9	332.25	▼ 13.25	-3.8%	59820	177112
ICE	Sugar	Mar	¢/bu	14.7	14.71	14.15	14.27	▼ 0.43	-2.9%	238349	1009448
ICE	Cotton	Mar	¢/bu	63.45	63.55	62.92	63.17	▼ 0.31	-0.5%	73692	369325

Corn

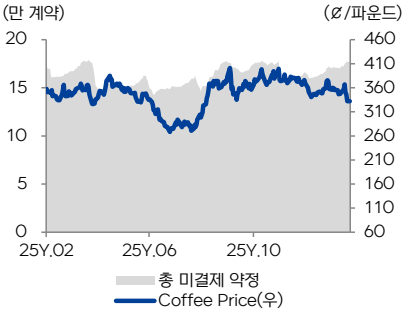


Soybean

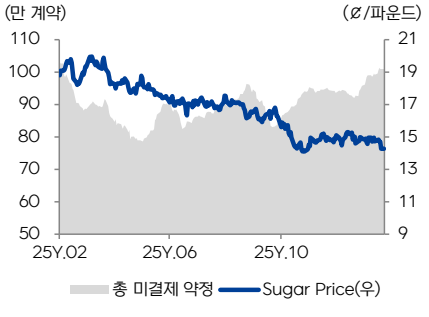
Wheat



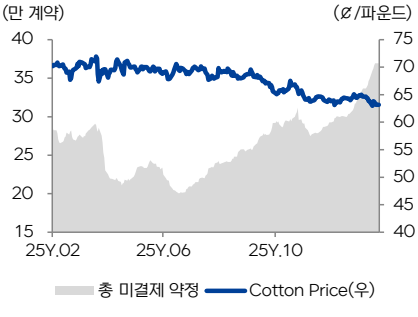
Coffee



Sugar



Cotton



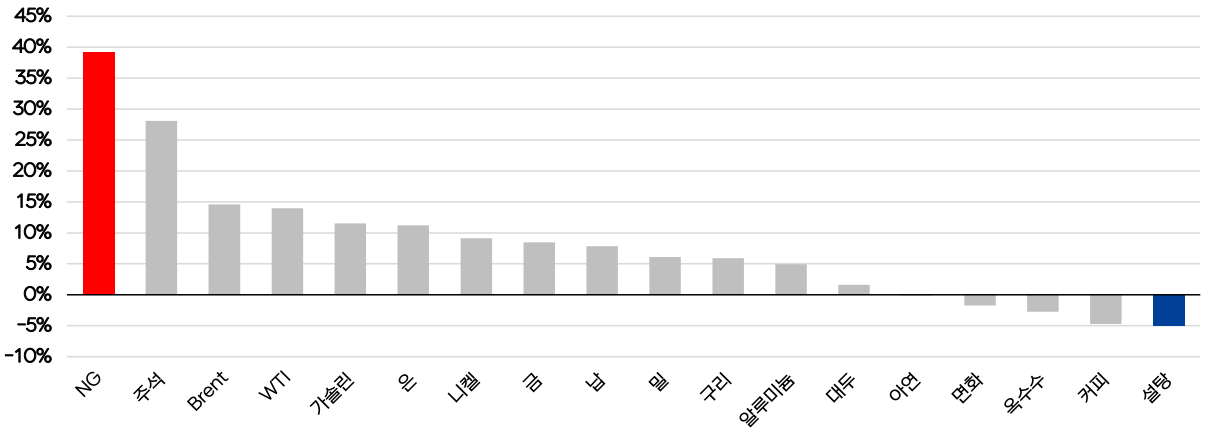
원자재 히트맵

	일간	주간	월간	월초대비	3개월	6개월	1년	연초대비
구리	-3.4%	+0.3%	+5.9%	-	+20.8%	+36.6%	+44.1%	+5.9%
알루미늄	-2.3%	-0.8%	+5.0%	-	+9.0%	+22.5%	+19.7%	+5.0%
니켈	-0.3%	+4.3%	+9.1%	-	+11.3%	+24.8%	+21.8%	+9.1%
아연	-0.2%	-0.8%	-0.1%	-	-0.4%	+1.9%	+2.1%	-0.1%
납	-2.3%	-4.3%	+7.9%	-	+17.9%	+19.8%	+16.6%	+7.9%
주석	-5.7%	-8.6%	+28.1%	-	+44.0%	+55.7%	+71.6%	+28.1%
금	-11.4%	-5.4%	+8.5%	-	+16.9%	+37.5%	+58.8%	+8.5%
은	-31.4%	-22.5%	+11.2%	-	+61.1%	+107.5%	+129.8%	+11.2%
WTI	-0.3%	+6.8%	+14.0%	-	+8.6%	+2.6%	-2.6%	+14.0%
가솔린	+0.4%	+3.9%	+11.5%	-	+3.4%	+2.5%	+0.8%	+11.5%
Brent	-0.4%	+6.5%	+14.6%	-	+8.8%	+3.6%	-1.6%	+14.6%
NG	+11.1%	+20.6%	+39.1%	-	+15.8%	+14.8%	+16.7%	+39.1%
옥수수	-0.6%	-0.5%	-2.7%	-	-3.5%	-	-9.9%	-2.7%
대두	-0.7%	-0.3%	+1.6%	-	-5.3%	+3.9%	+0.4%	+1.6%
밀	-0.6%	+1.6%	+6.1%	-	-1.9%	-3.2%	-15.8%	+6.1%
커피	-3.8%	-5.3%	-4.7%	-	-10.7%	+22.6%	+2.2%	-4.7%
설탕	-2.9%	-3.1%	-4.9%	-	-1.1%	-15.0%	-21.3%	-4.9%
면화	-0.5%	-1.0%	-1.7%	-	-5.3%	-6.7%	-9.8%	-1.7%

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.'