SAMSUNG FUTURES

Commodity Futures

천연가스 25% 급락 원인은?

Daily | 2026. 2. 3. (화)

Commodity Analyst
김광래 수석연구원
kray.kim@samsung.com

금속

LME (3M)	전일 정산가	일 등락률	LME 재고증감
전기동	12,891.5	-2.0%	▼ 300
알루미늄	3,056.0	-2.8%	△ 1,450
아연	3,323.5	-2.3%	▼ 900
납	1,963.0	-2.3%	▼ 1,500
니켈	16,827.0	-6.3%	▼ 756
주석	46,591.0	-10.3%	△ 10

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
금	Apr	$/oz	4,653	-1.9%
은	Mar	$/oz	77	-1.9%

에너지

	월물	단위	가격	일 등락률
WTI	Mar	$/배럴	62.14	-4.7%
Gasoline	Mar	$/갤런	1.851	-4.7%
Brent	Apr	$/배럴	66.30	-4.4%
천연가스	Mar	$/MMBtu	3.237	-25.7%

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	425.75	-0.6%
Soybean	Mar	¢/bu	1,060.25	-0.4%
Wheat	Mar	¢/bu	527.75	-1.9%
Coffee	Mar	¢/lb	333.25	+0.3%
Sugar	Mar	¢/lb	14.26	-0.1%
Cotton	Mar	¢/lb	62.67	-0.8%

에너지

유가는 미국-이란 간 긴장 완화 신호와 달러 강세, 온화한 날씨 전망이 복합적으로 작용하며 급락 마감.

최근 **미국과 이란 간 군사적 긴장이 완화 국면에 진입하며 중동 지정학 리스크가 빠르게 축소되는 모습**. 트럼프 대통령이 이란이 미국과 진지하게 협상 중이라고 공개 발언했고, 양국이 이번 주 핵 프로그램 관련 공식 회담을 재개하기로 하면서 대치 국면이 협상 국면으로 전환되는 신호가 강화. 이란 고위 당국자들 역시 협상 준비가 진행 중이라고 밝히며 대화 의지를 확인했고, 제재 완화 및 핵 활동 제한을 둘러싼 실무 논의가 재개될 가능성이 높아짐. 미국과 이란은 6일 터키 이스탄불에서 고위급 회담 예정. 미국측에서는 위트코프 중동 특사와 쿠슈너가, 이란측은 외무장관을 포함한 실무진들이 대거 참여할 전망. 이번 회담의 핵심은 두 나라간 이견차를 좁히는 것임. 이란은 핵무기 포기 의사를 분명하게 밝히긴 했지만 평화적 핵사용과 미사일 프로그램은 유지할 것임을 분명히 한 반면, 미국은 핵 무기뿐 아니라 미사일 프로그램과 대리 세력 억제까지 포괄적 합의를 요구 중. 달러 강세와 함께 위험자산 선호 심리가 개선되며 중동 증시도 동반 상승. 협상 진전시 이란산 원유 추가 공급 기대가 중기적으로 유가 상단을 제약하는 요인으로 작용할 전망임. **다만 작년 6월에도 협상이 결렬된 전례가 있기 때문에 실제 회동이 성사되기 전까지는 시장도 긴장**할 것.

한편 트럼프 대통령은 인도 모디 총리와 통화 후 인도에 대한 관세를 50%에서 18%로 낮춰주는 대신 인도가 미국산 원유를 포함한 5천억 달러 규모 구매를 약속했다고 언급. 트럼프 대통령은 과거 인도가 러시아산 원유를 대량으로 구매하는 것을 지적하며 상호관세 25%에 제재성 추가 관세 25%를 적용한 바 있음. 이 때문에 작년부터 미국과 인도간 무역량이 급감했고 미국 내부에서도 미국의 핵심 협력 파트너인 인도가 중국과 더욱 가까워질 것을 우려한 바 있음.

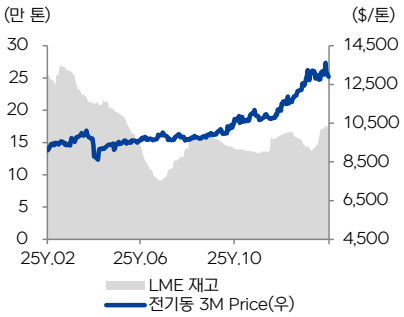
천연가스는 북극 한파가 빠르게 종료될 것이라는 기대와 생산 급반등이 겹치며 급락세(-25.7%)를 보였음. 한파로 인한 랠리 상승분 대부분 반납했음. 미국 천연가스 생산은 추가로 반등했고 가스정 동결 해소 후 공급 재개가 확인. 날씨는 2월 중순까지 전국 대부분이 평년 이하로 완화될 것으로 예보돼 수요도 이번 주 159.3bcfd에서 다음 주 147.1bcfd로 약 -12.2bcfd 감소 예상. 전일 LNG Inflow는 18.4bcfd로 사상 최고치(18.5bcfd)에 근접. 갑작스레 바뀐 온화한 기온 전망에 롱 청산 중심의 급락 장세가 형성됐고, 기온 재변동 여부와 추가 재고 인출 폭이 핵심 변수로 부각될 전망.

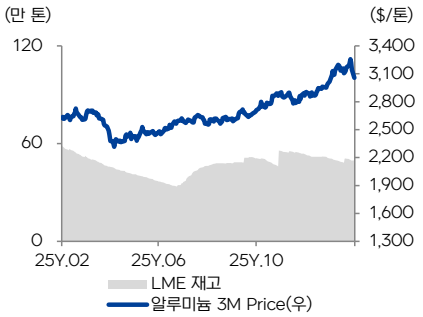
Base Metal 가격

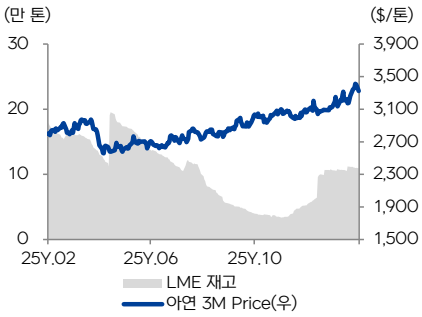
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	13,002.0	13,107.0	12,414.5	12,891.5	-266.0	59 C	317,013	12,987	13,041.0	12,987.0
AL	3,127.5	3,127.5	2,979.5	3,056.0	-88.0	22 C	688,243	3,042	3,066.0	3,042.0
ZN	3,370.0	3,377.0	3,238.0	3,323.5	-78.5	5 C	233,220	3,372	3,360.0	3,372.0
PB	1,995.0	2,003.5	1,952.5	1,963.0	-46.0	48 C	169,380	1,932	1,980.0	1,932.0
NI	17,600.0	17,610.0	16,495.0	16,827.0	-1,127.0	219 C	282,915	16,540	16,825.0	16,540.0
SN	50,010.0	50,010.0	45,565.0	46,591.0	-5,364.0	300 C	24,594	49,600	49,800.0	49,600.0

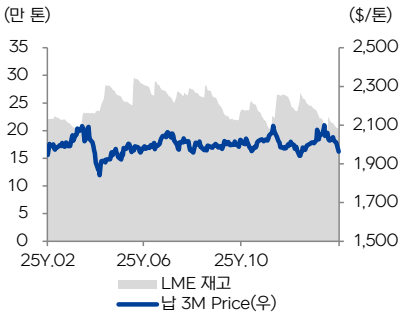
Base Metal 재고

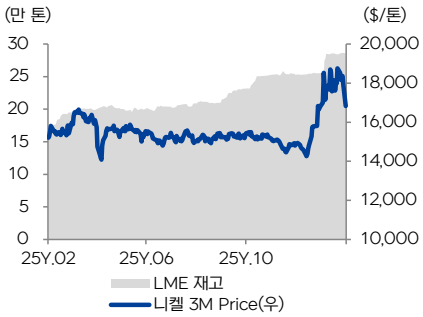
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	174,675	▼ 300	136,800	37,875	21.7%	-2.2%p
AL	497,175	△ 1,450	440,650	56,525	11.4%	-0.4%p
ZN	109,100	▼ 900	96,475	12,625	11.6%	-0.7%p
PB	204,075	▼ 1,500	186,950	17,125	8.4%	-0.7%p
NI	285,528	▼ 756	274,836	10,692	3.7%	-0.1%p
SN	7,105	△ 10	6,830	275	3.9%	+0.1%p

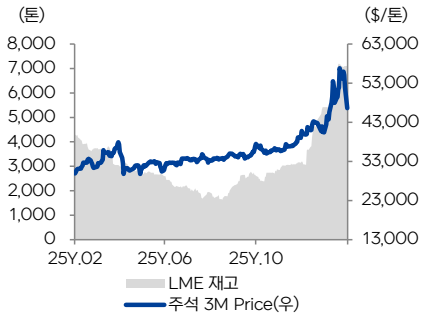








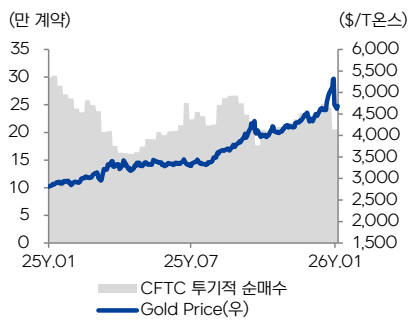




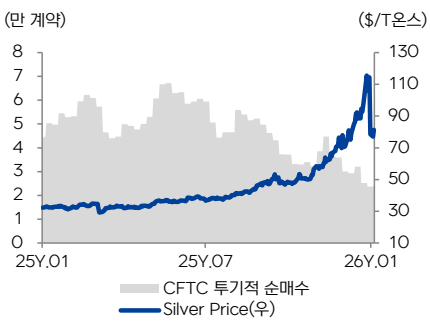
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Apr	$/oz	4816	4905.6	4423.2	4652.6	4745.1	▼ 92.5	-1.9%	4685.45	4714.75
은	Mar	$/oz	84.300	88.000	71.200	77.009	78.531	▼ 1.5	-1.9%	-	-

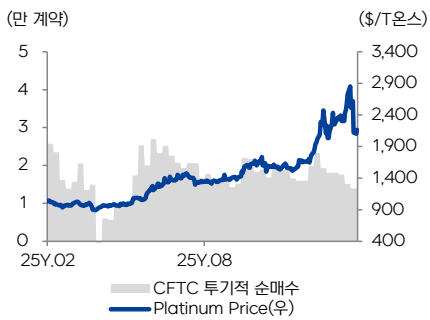
금



은



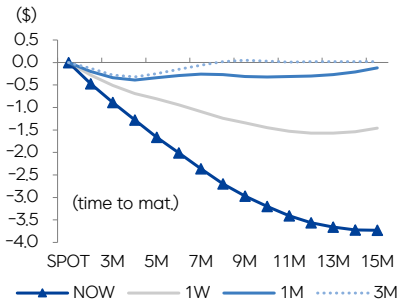
백금



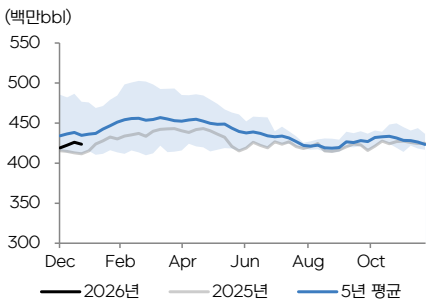
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							$	%		
WTI Crude Oil	Mar	$/배럴	64.72	64.74	61.39	62.14	▼ 3.07	-4.7%	1055955	2079926
Gasoline	Mar	$/갤런	1.940	1.940	1.840	1.851	▼ 0.091	-4.7%	161710	471060
ICE Brent Crude Oil	Apr	$/배럴	68.60	68.83	65.45	66.3	▼ 3.02	-4.4%	1543088	3283946
Natural Gas	Mar	$/MMBtu	3.708	3.736	3.155	3.237	▼ 1.117	-25.7%	1821962	1655019

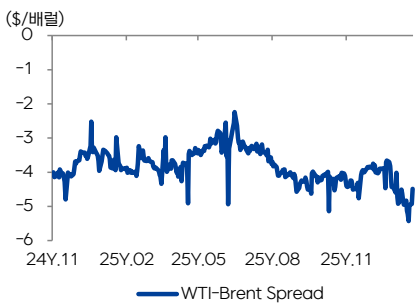
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



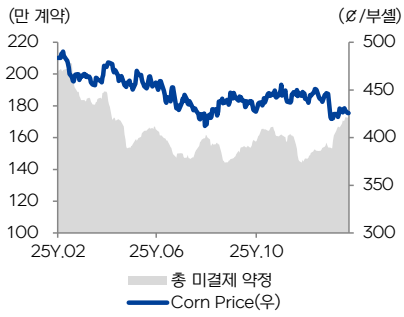
WTI-Brent Spread



Agriculture

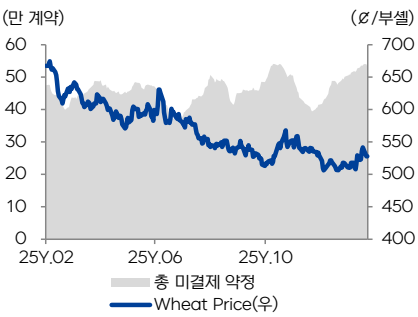
품목		월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
								Cent	%		
CBT	Corn	Mar	¢/bu	428.25	428.25	424	425.75	▼ 2.50	-0.6%	278573	1723404
CBT	Soybean	Mar	¢/bu	1063.5	1064	1051.75	1060.25	▼ 4.00	-0.4%	198272	880932
CBT	Wheat	Mar	¢/bu	539.5	540	525.75	527.75	▼ 10.25	-1.9%	159130	532332
ICE	Coffee	Mar	¢/bu	331.75	338.25	331	333.25	△ 1.00	+0.3%	40935	177797
ICE	Sugar	Mar	¢/bu	14.23	14.35	14.13	14.26	▼ 0.01	-0.1%	219062	1032301
ICE	Cotton	Mar	¢/bu	62.97	63.21	62.2	62.67	▼ 0.50	-0.8%	88340	372796

Corn

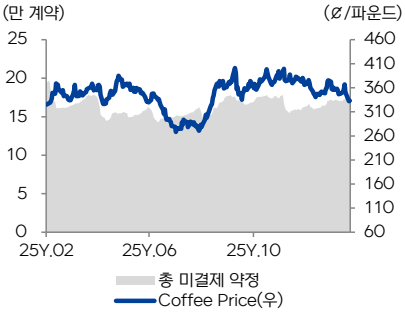


Soybean

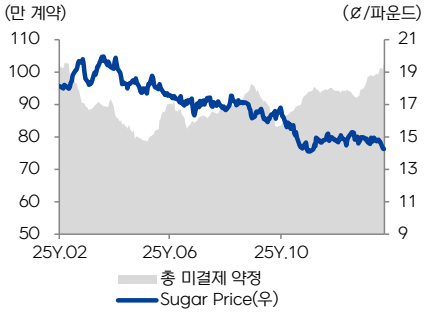
Wheat



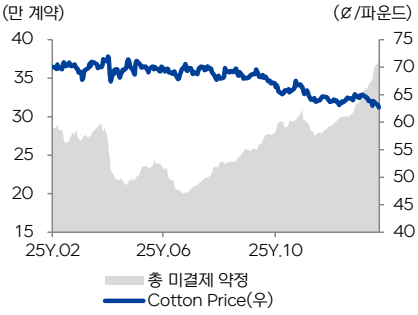
Coffee



Sugar



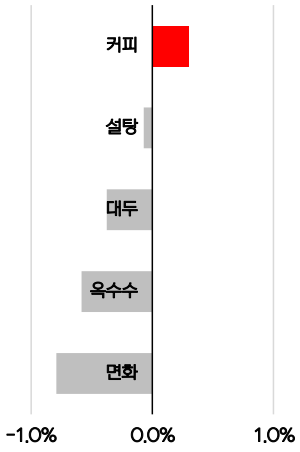
Cotton



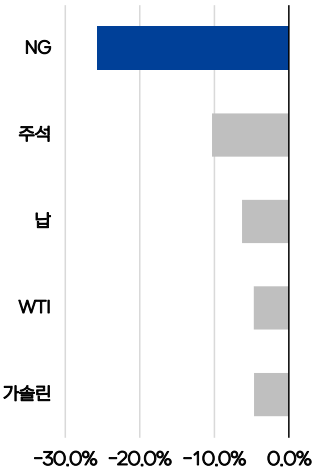
원자재 히트맵

	일간	주간	월간	월초대비	3개월	6개월	1년	연초대비
구리	-2.0%	-2.3%	+3.4%	-2.0%	+20.9%	+33.2%	+42.5%	+3.8%
알루미늄	-2.8%	-4.2%	+1.3%	-2.8%	+6.9%	+17.1%	+17.8%	+2.0%
니켈	-2.3%	-0.6%	+6.3%	-2.3%	+7.6%	+19.2%	+21.2%	+6.6%
아연	-2.3%	-3.7%	-2.2%	-2.3%	-3.0%	-1.6%	+0.7%	-2.4%
납	-6.3%	-9.2%	+0.0%	-6.3%	+11.6%	+11.2%	+10.6%	+1.1%
주석	-10.3%	-14.1%	+15.3%	-10.3%	+30.1%	+39.6%	+54.8%	+14.9%
금	-1.9%	-9.2%	+6.7%	+0.1%	+15.7%	+33.5%	+56.4%	+6.4%
은	-1.9%	-33.3%	+8.4%	+3.4%	+60.9%	+98.3%	+127.0%	+9.1%
WTI	-4.7%	+2.5%	+8.8%	-4.5%	+3.6%	+0.5%	-6.9%	+8.6%
가솔린	-4.7%	+0.7%	+7.2%	-4.7%	-2.0%	+0.3%	-3.6%	+6.3%
Brent	-4.4%	+2.4%	+9.7%	-4.4%	+4.0%	+1.6%	-5.7%	+9.6%
NG	-25.7%	-17.0%	+6.4%	-25.0%	-17.2%	-14.2%	-13.8%	+3.4%
옥수수	-0.6%	-0.6%	-2.7%	-0.6%	-4.3%	+1.6%	-9.8%	-3.3%
대두	-0.4%	-0.1%	+1.4%	-0.4%	-6.0%	+3.9%	+0.3%	+1.2%
밀	-1.9%	+1.0%	+4.2%	-1.9%	-6.2%	-3.8%	-16.7%	+4.1%
커피	+0.3%	-6.5%	-6.7%	+0.3%	-13.5%	+19.5%	+1.6%	-4.4%
설탕	-0.1%	-3.6%	-2.3%	-0.1%	+0.3%	-14.4%	-20.9%	-5.0%
면화	-0.8%	-0.5%	-2.1%	-0.8%	-5.6%	-8.1%	-10.4%	-2.5%

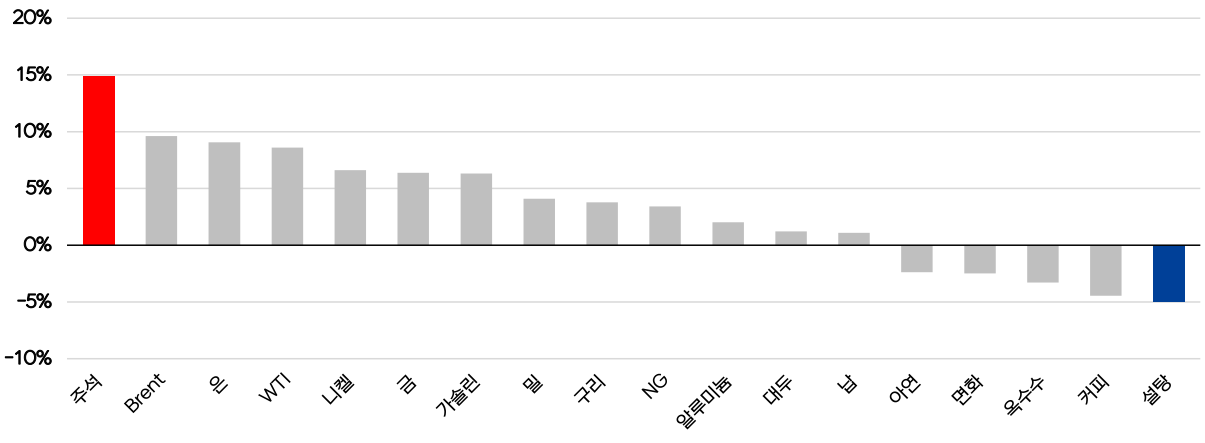
일간 상승률 Top 5



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.'