SAMSUNG FUTURES

Commodity Futures

두 차례의 미-이란 군사적 갈등

Daily | 2026. 2. 4. (수)

Commodity Analyst
김광래 수석연구원
kray.kim@samsung.com

금속				
LME (3M)			전일 정산가	일 등락률 / LME 재고증감
전기동			13,478.0	+4.5% / △ 1,450
알루미늄			3,106.5	+1.7% / ▼ 2,000
아연			3,338.5	+0.5% / ▼ 125
납			1,963.5	+0.0% / △ 28,775
니켈			17,447.0	+3.7% / △ 0
주석			50,122.0	+7.6% / ▼ 10
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**
금	Apr	$/oz	4,935	+6.1%
은	Mar	$/oz	83	+8.2%

에너지				
	월물	단위	가격	일 등락률
WTI	Mar	$/배럴	63.21	+1.7%
Gasoline	Mar	$/갤런	1.898	+2.5%
Brent	Apr	$/배럴	67.33	+1.6%
천연가스	Mar	$/MMBtu	3.311	+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	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	428.50	+0.6%
Soybean	Mar	¢/bu	1,065.75	+0.5%
Wheat	Mar	¢/bu	528.75	+0.2%
Coffee	Mar	¢/lb	317.10	-4.8%
Sugar	Mar	¢/lb	14.63	+2.6%
Cotton	Mar	¢/lb	62.31	-0.6%

에너지

전일 유가는 미국과 이란간 지정학적 리스크 부각으로 되자 약 2% 상승.

6일 이스탄불에서 미국과 이란 고위급 핵협상을 앞두고 리스크가 다시 부각. 미국이 아라비아해에서 미 항모에 근접한 이란 드론을 격추하고, 호르무즈 해협에서 이란 무장 고속정이 미국 국적 유조선에 접근하는 사건이 발생하면서 미-이란 긴장 완화 협상이 흔들릴 수 있다는 우려가 커짐. 미 중부사령부에 따르면 아라비아해에서 작전 중이던 미 항공모함을 향해 이란 샤헤드 공격용 드론이 접근해 전투기로 격추. 샤헤드 드론은 약 45kg 이상의 폭발물을 탑재할 수 있는 장거리 드론임. 드론 격추 사건 직후 이란 혁명수비대가 호르무즈 해협 인근에서 미국 국적 민간 선박을 위협. 이란 혁명수비대는 고속정 두 척과 드론으로 선박 주변에서 압박. 이후 미군이 F-16 전투기를 급파하며 상황이 마무리. 또한 이란은 회담 장소 변경과 의제 축소를 요구하면서 외교 일정에 대한 불확실성도 부각. 애초에 미국과 이란은 튀르키예 이스탄불에서 만날 예정이었으나 **이란은 과거 중재지였던 오만으로 회담 장소를 변경하고, 다자회담이 아닌 양자회담으로, 의제도 핵 프로그램으로 한정할 것을 요구**. **미국은 핵 프로그램 의제에 추가로 탄도미사일과 무장세력 지원도 포함해야 한다는 입장**임. 아직까지는 미국과 이란이 물밑 작업을 통해 이견을 좁혀나가며 대화의지를 보이고 있음. 이번 협상이 진행될 경우 미국과 이란이 작년 6월 이후 처음 공식적인 고위급 회담을 갖는다는 점에서 그간 중동 지역내 리스크 우려를 낮출 것.

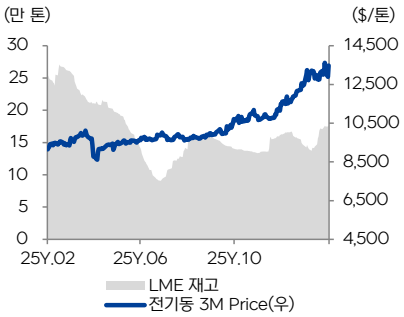
천연가스는 생산 감소와 LNG 수출 증가 영향으로 2.3% 오른 $3.31/mmBtu로 마감. 최근 한파 이후 유정 동결 이슈 해소와 날씨 예보 완화로 하방 압력이 강화됐으나, 2월 평균 생산량은 1월 106.3bcfd 대비 소폭 감소하며 공급 증가세가 재차 둔화되며 가격을 지지. 예보상 2월 7일 전후까지는 예년보다 많은 수요가 예상되나 이후에는 평년 대비 온화해질 전망이며, 총수요 또한 다음주 18bcf 가량 감소할 것으로 예상. 다만 LNG 수출 증가가 내수 감소분을 일부 상쇄하고 재고는 한파 기간 대규모 인출 영향으로 1월 30일 마감주 저장량 감소가 -350bcf로 예상돼 타이트해질 것으로 예상. **단기 온화한 날씨로 다음주 수요 둔화 리스크는 있으나, 생산 정체, LNG 수출 확대, 재고 급감이 수급을 지지하며 가격 하방을 제한하고 있음.**

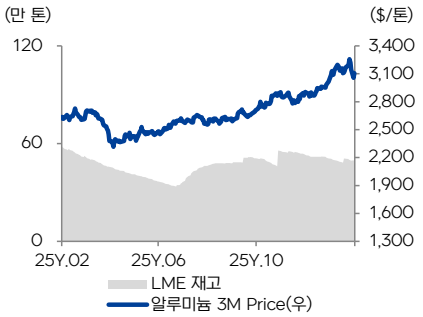
Base Metal 가격

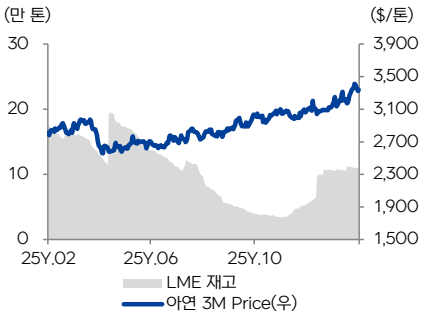
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	12,988.0	13,526.0	12,935.0	13,478.0	586.5	69 C	315,887	13,295	13,365.0	13,141.0
AL	3,070.0	3,124.5	3,042.0	3,106.5	50.5	23 C	689,001	3,103	3,113.0	3,072.5
ZN	3,334.0	3,369.0	3,280.0	3,338.5	15.0	26 C	229,946	3,290	3,322.0	3,331.0
PB	1,969.0	1,982.5	1,961.0	1,963.5	0.5	52 C	168,163	1,934	1,978.0	1,933.0
NI	17,070.0	17,520.0	16,990.0	17,447.0	620.0	223 C	286,788	17,175	17,440.0	16,857.5
SN	46,100.0	50,575.0	46,100.0	50,122.0	3,531.0	245 C	24,661	48,600	48,800.0	49,100.0

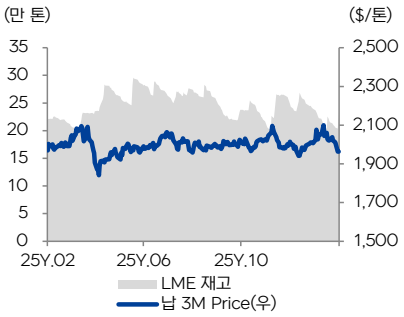
Base Metal 재고

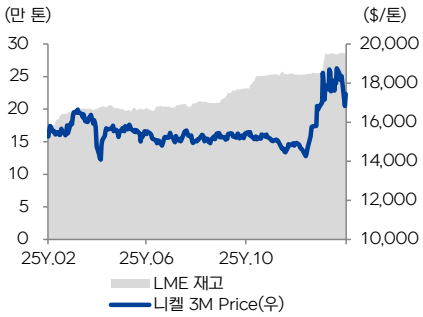
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	176,125	△ 1,450	139,050	37,075	21.1%	-0.6%p
AL	495,175	▼ 2,000	440,650	54,525	11.0%	-0.4%p
ZN	108,975	▼ 125	96,450	12,525	11.5%	-0.1%p
PB	232,850	△ 28,775	217,375	15,475	6.6%	-1.7%p
NI	285,528	△ 0	274,380	11,148	3.9%	+0.2%p
SN	7,095	▼ 10	6,730	365	5.1%	+1.3%p

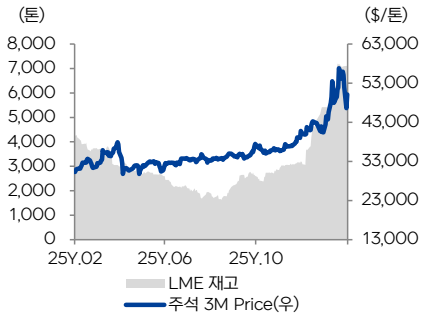








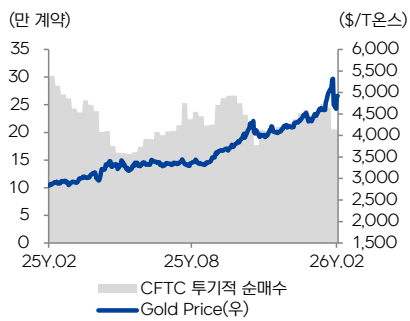




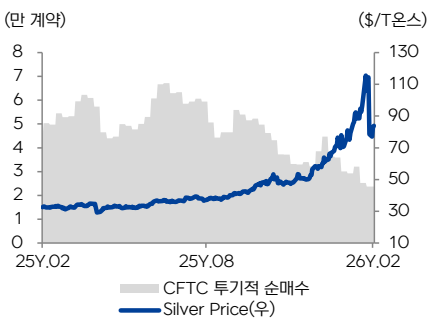
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Apr	$/oz	4691	5018.1	4690.2	4935	4652.6	△ 282.4	+6.1%	4923.65	4920.95
은	Mar	$/oz	79.220	89.100	79.010	83.301	77.009	△ 6.3	+8.2%	-	-

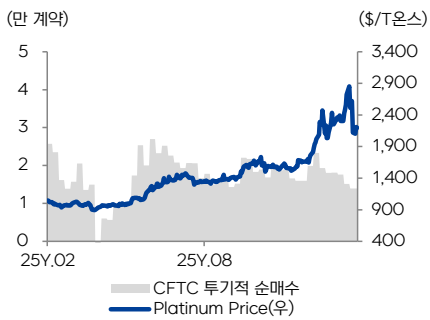
금



은



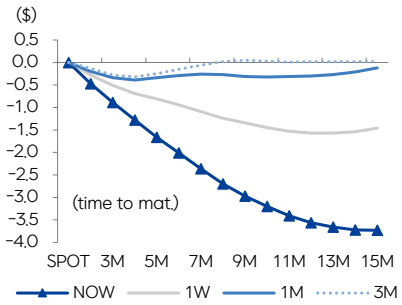
백금



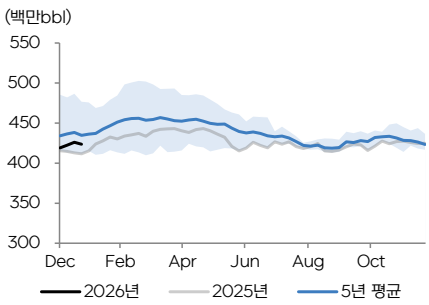
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							$	%		
WTI Crude Oil	Mar	$/배럴	62.28	64.21	61.12	63.21	△ 1.07	+1.7%	976076	2079861
Gasoline	Mar	$/갤런	1.855	1.918	1.831	1.898	△ 0.047	+2.5%	147592	467822
ICE Brent Crude Oil	Apr	$/배럴	66.06	68.27	65.19	67.33	△ 1.03	+1.6%	1456571	3132069
Natural Gas	Mar	$/MMBtu	3.263	3.397	3.169	3.311	△ 0.074	+2.3%	688689	1710172

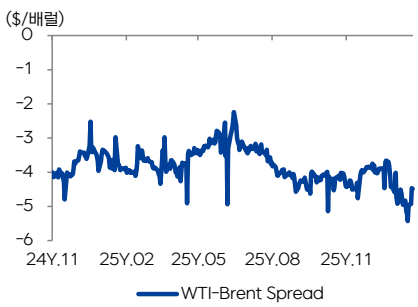
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



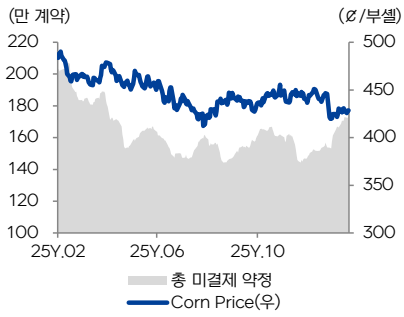
WTI-Brent Spread



Agriculture

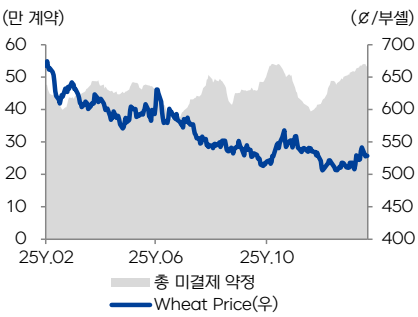
품목		월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
								Cent	%		
CBT	Corn	Mar	¢/bu	425.75	429.25	425.5	428.5	△ 2.75	+0.6%	278996	1736048
CBT	Soybean	Mar	¢/bu	1060.5	1071	1060	1065.75	△ 5.50	+0.5%	211881	880655
CBT	Wheat	Mar	¢/bu	528.25	531	525	528.75	△ 1.00	+0.2%	120561	537992
ICE	Coffee	Mar	¢/bu	335.55	337.75	314.8	317.1	▼ 16.15	-4.8%	62103	178796
ICE	Sugar	Mar	¢/bu	14.26	14.7	14.21	14.63	△ 0.37	+2.6%	230617	1058115
ICE	Cotton	Mar	¢/bu	62.85	62.99	62.16	62.31	▼ 0.36	-0.6%	88687	380209

Corn

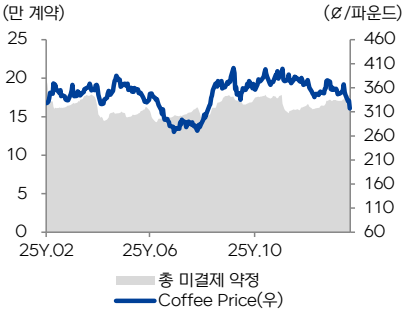


Soybean

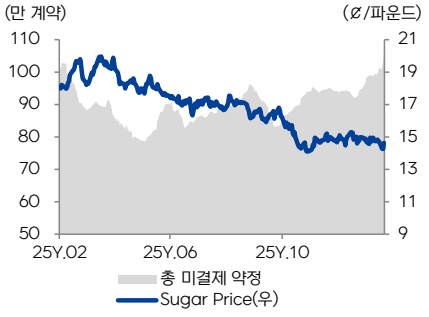
Wheat



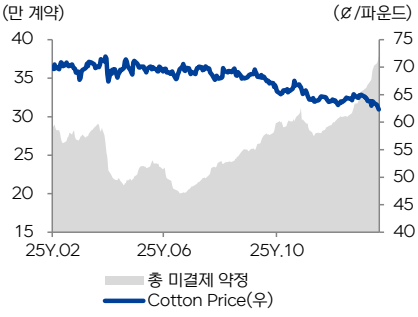
Coffee



Sugar



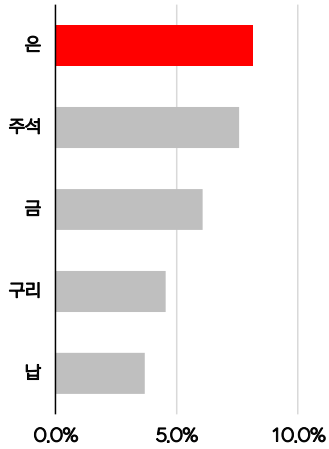
Cotton



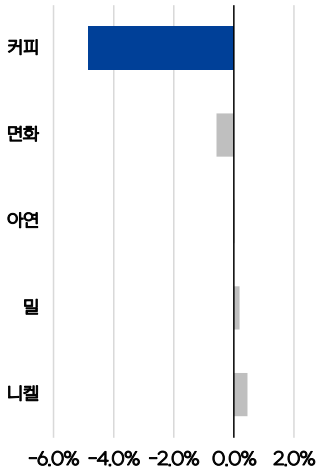
원자재 히트맵

	일간	주간	월간	월초대비	3개월	6개월	1년	연초대비
구리	+4.5%	+3.6%	+8.1%	+2.4%	+26.0%	+39.2%	+48.1%	+8.5%
알루미늄	+1.7%	-3.1%	+3.0%	-1.2%	+9.0%	+19.0%	+18.4%	+3.7%
니켈	+0.5%	-0.4%	+6.8%	-1.9%	+9.7%	+18.7%	+19.3%	+7.1%
아연	+0.0%	-2.8%	-2.1%	-2.3%	-2.8%	-2.3%	+0.9%	-2.4%
납	+3.7%	-4.0%	+3.7%	-2.8%	+16.0%	+15.4%	+14.7%	+4.8%
주석	+7.6%	-8.7%	+24.0%	-3.5%	+40.6%	+48.6%	+67.5%	+23.6%
금	+6.1%	-3.6%	+13.1%	+4.4%	+21.7%	+40.9%	+64.8%	+12.8%
은	+8.2%	-21.4%	+17.3%	+6.7%	+71.4%	+112.2%	+144.5%	+18.0%
WTI	+1.7%	+1.3%	+10.7%	-2.2%	+6.7%	+2.4%	-5.3%	+10.5%
가솔린	+2.5%	+0.8%	+9.9%	-1.8%	+1.3%	+3.0%	-1.6%	+9.0%
Brent	+1.6%	+1.1%	+11.4%	-2.9%	+6.8%	+3.4%	-4.2%	+11.3%
NG	+2.3%	-13.3%	+8.8%	-23.0%	-13.0%	-12.0%	-14.5%	+5.8%
옥수수	+0.6%	+0.5%	-2.1%	+0.1%	-4.7%	+0.9%	-10.1%	-2.7%
대두	+0.5%	-0.1%	+1.9%	+0.1%	-6.7%	+3.5%	-0.1%	+1.7%
밀	+0.2%	+1.1%	+4.4%	-1.7%	-6.9%	-5.3%	-17.1%	+4.3%
커피	-4.8%	-13.7%	-11.3%	-4.6%	-19.6%	+11.8%	-3.6%	-9.1%
설탕	+2.6%	-1.3%	+0.2%	+2.5%	+3.7%	-12.3%	-18.7%	-2.5%
면화	-0.6%	-2.4%	-2.7%	-1.4%	-6.2%	-8.2%	-10.6%	-3.0%

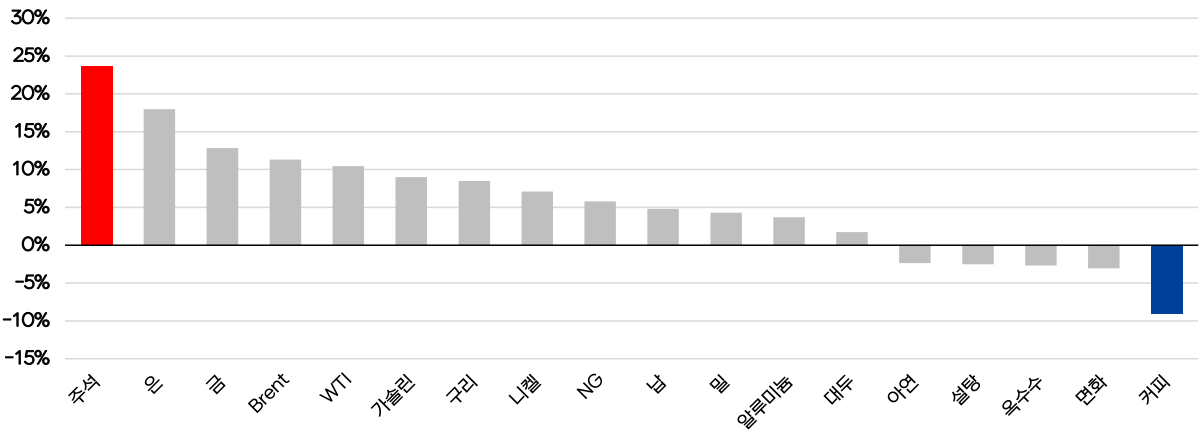
일간 상승률 Top 5



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.'