SAMSUNG FUTURES

# Commodity Futures

## 26일 미국과 이란 3차 핵협상 예정

Daily | 2026. 2. 24. (화)

Commodity Analyst
김광래 수석연구원
kray.kim@samsung.com

| 금속 | | | | |
|---|---|---|---|---|
| LME (3M) | | | 전일 정산가 | 일 등락률 | LME 재고증감 |
| 전기동 | | | 12,868.5 | -0.7% | △ 6,675 |
| 알루미늄 | | | 3,089.5 | -0.4% | ▼ 2,000 |
| 아연 | | | 3,354.5 | -0.8% | ▼ 25 |
| 납 | | | 1,951.0 | -0.7% | ▼ 800 |
| 니켈 | | | 17,283.0 | -0.4% | △ 0 |
| 주석 | | | 47,718.0 | +2.5% | △ 15 |
| Comex | 월물 | 단위 | 가격 | 일 등락률 | |
| 금 | Apr | $/oz | 5,226 | +2.8% | |
| 은 | May | $/oz | 87 | +5.1% | |

| 에너지 | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 월물 | 단위 | 가격 | 일 등락률 |
| WTI | Apr | $/배럴 | 66.31 | -0.3% |
| Gasoline | Mar | $/갤런 | 1.989 | -0.4% |
| Brent | Apr | $/배럴 | 71.49 | -0.4% |
| 천연가스 | Mar | $/MMBtu | 2.985 | -2.0% |

**미국 EIA 주간 재고 변동**

| 원유 재고 | | 가솔린 재고 | |
|---|---|---|---|
| -901 | 만 bbl | -321 | 만 bbl |

| 미국 | Rig 수 (기) | | 원유 생산 (만 bpd) | |
|---|---|---|---|---|
| 1주 전 | 409 | 0 | 1,374 | +2 |
| 2주 전 | 409 | -3 | 1,371 | +50 |
| 3주 전 | 412 | 1 | 1,322 | -48 |
| 4주 전 | 411 | 0 | 1,370 | -4 |

| 농산물 | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 월물 | 단위 | 가격 | 일 등락률 |
| Corn | May | ¢/bu | 440.25 | +0.1% |
| Soybean | May | ¢/bu | 1,149.75 | -0.3% |
| Wheat | May | ¢/bu | 573.75 | -1.1% |
| Coffee | May | ¢/lb | 278.05 | -2.7% |
| Sugar | May | ¢/lb | 14.00 | +0.9% |
| Cotton | May | ¢/lb | 65.14 | -0.7% |

### 에너지

**전일 유가는 미국과 이란의 26일 재협상 합의 소식에 소폭 조정.**

**장 초반 미국이 조만간 이란에 제한적인 공격을 단행할 것이라는 루머에 미국과 이란간 군사적 마찰 우려가 커지기도 했으나, 스위스 제네바에서 26일 핵 협상을 하기로 합의해 우려가 완화.** 26일 협상에서는 핵 무기 개발 방지 보장 조치와 제재 완화가 주요 의제가 될 전망.

다만 중동 지역내 긴장은 여전히 남아있어 변동성 확대에 유의할 필요. 26일 미국과 이란간 대화가 예고됐음에도 중동 인근 미군 규모는 2003년 이라크전 이후 사상 최대 수준인 점이 우려를 키움. **현재 요르단, 사우디, 쿠웨이트, 카타르, UAE 등 5개 공군기지에 한곳당 최소 70대의 미군 항공기가 배치됐고 이란 인근 해역에 약 20척의 해군 함정과 2개 항공모함 전대가 주둔 중임**. 이란은 어떠한 미국의 공격도 규모와 무관하게 이를 침략행위로 간주하고 대응하겠다고 경고하며 군사 공격과 협상이 양립할 수 없다는 입장을 강조. 또한 **이란 최고 종교지도자인 하메네이는 자신을 포함한 최고지도부 암살에 대비하라는 지침을 내림**. 그는 혹시라도 자신의 통신이 두절되거나 살해당할 경우를 대비해 최측근 그룹에 책임을 위임했으며 자신을 포함한 주요 고위 지도부 인사에게 최대 4명의 후임자를 지명할 것을 지시. 이는 **과거 하마스 지도부 타격 당시 세차례에 걸친 하마스 최고 사령관 암살과 연이은 후임자 암살로 지도 체계가 붕괴된데 따른 대응 방안으로 풀이**. 이란도 미국과 핵 협상이 진행 중이나 언제든지 결렬될 가능성과 미국의 군사 공격 가능성에 대비 중. **이란은 이스라엘과 이라크 미군 기지가 사정권에 들어오는 서부 국경 지역과 동부와 남부 미군 기지가 사정권에 들어오는 남부지역 해안에 미사일 발사대를 배치 중. 과거 사례를 감안했을 때 이란은 피격 이후 중동 지역내 백 곳이 넘는 미군기지를 노릴 가능성이 높음**.

한편 전일 레바논 주재 미국 대사관은 필수 인력이 아닌 자국 외교관과 가족들에게 레바논을 즉시 떠나라는 소개령을 내렸고 약 50명이 대피. 이번 조치는 친이란 성향의 무장세력 헤즈볼라가 레바논에서 독단적인 군사행동을 할 수도 있다는 우려 때문으로 추정. 지금도 이스라엘군은 헤즈볼라 주요 시설들을 공습하며 개입을 사전 차단하려는 움직임을 보임.

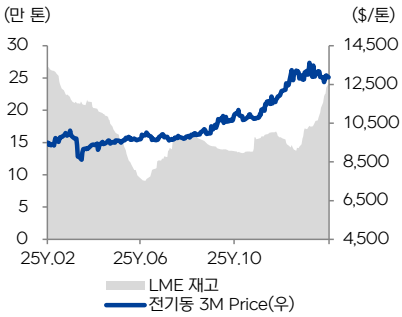
**천연가스는 전일 2% 하락한 $2.985/MMBtu로 마감하며 4개월래 최저치 기록. 동북부 눈폭풍에도 불구하고 향후 2주간 온화한 기온 전망이 하락 압력으로 작용**. 천연가스 생산은 2월 평균 108.7bcfd로 1월 106.3bcfd 대비 소폭 증가. 향후 날씨 전망이 예년보다 낮은 수요를 예상 중. LNG Inflow는 2월 중 월간 최고치 경신 가능성 높아 하단을 지지하고 있으나, 파이프라인 제약으로 Waha Hub 현물가는 -$4대로 12거래일 연속 마이너스 기록 중인 점도 하방 압력으로 작용. 향후 천연가스 가격의 최대 변수는 여전히 날씨와 재고 감소 폭이 될 전망.

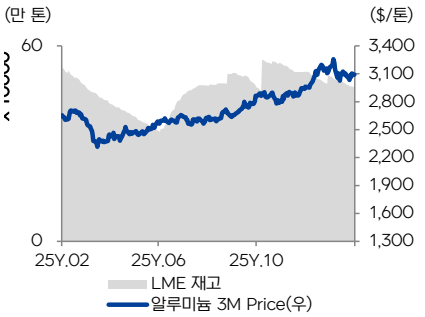
## Base Metal 가격

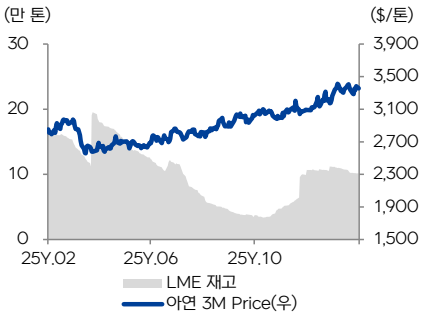
| LME(3M) | 시가 | 고가 | 저가 | 정산가 | 일간 변동폭 | Cash 3M | Open Interest | Official (Cash) | Official (3M) | Cash Average |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CU | 13,016.5 | 13,050.0 | 12,804.0 | 12,868.5 | -95.5 | 84 C | 308,390 | 12,832 | 12,915.0 | 12,907.5 |
| AL | 3,103.0 | 3,116.0 | 3,081.0 | 3,089.5 | -13.0 | 28 C | 654,080 | 3,070 | 3,097.0 | 3,052.8 |
| ZN | 3,383.0 | 3,392.0 | 3,341.5 | 3,354.5 | -28.0 | 31 C | 227,383 | 3,324 | 3,354.0 | 3,315.3 |
| PB | 1,964.0 | 1,968.5 | 1,949.5 | 1,951.0 | -14.0 | 46 C | 166,457 | 1,911 | 1,960.0 | 1,914.5 |
| NI | 17,400.0 | 17,645.0 | 17,155.0 | 17,283.0 | -67.0 | 201 C | 284,591 | 17,355 | 17,570.0 | 17,009.7 |
| SN | 46,700.0 | 48,090.0 | 46,700.0 | 47,718.0 | 1,159.0 | 43 C | 21,433 | 47,500 | 47,475.0 | 47,535.6 |

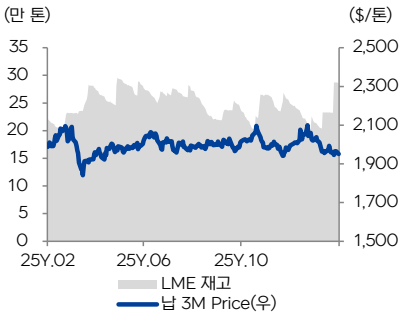
## Base Metal 재고

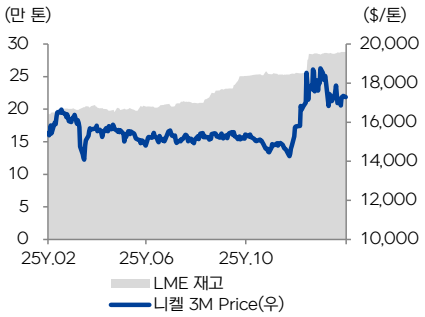
| LME | 재고(톤) | 증감 | ON WARRANT | CANCELLED WARRANT | 전체재고 중 C/W % | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | 비중 | 전일 대비 증감 |
| CU | 241,825 | △ 6,675 | 231,300 | 10,525 | 4.4% | -0.0%p |
| AL | 473,550 | ▼ 2,000 | 422,225 | 51,325 | 10.8% | -0.2%p |
| ZN | 101,550 | ▼ 25 | 90,600 | 10,950 | 10.8% | +0.2%p |
| PB | 286,325 | ▼ 800 | 280,825 | 5,500 | 1.9% | -0.3%p |
| NI | 287,706 | △ 0 | 274,446 | 13,260 | 4.6% | - |
| SN | 7,675 | △ 15 | 7,125 | 550 | 7.2% | +1.8%p |

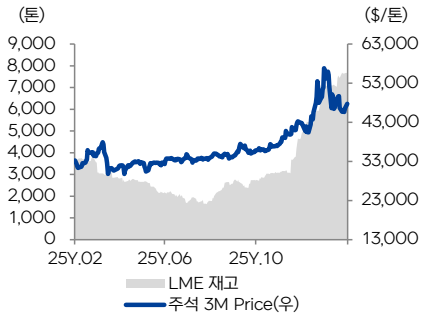


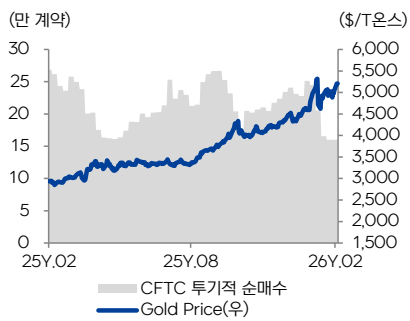



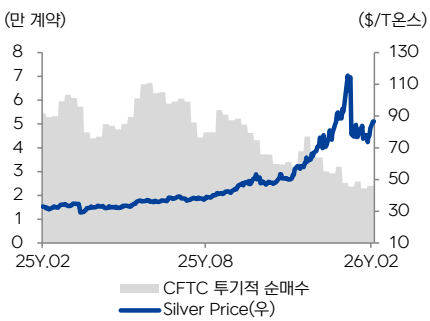

## Precious Metal

| Comex | 월물 | 단위 | 시가 | 고가 | 저가 | 종가 | 이전일 종가 | 일간 변동폭 | 일간 변동률 | LBMA AM Fix | LBMA PM Fix |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 금 | Apr | $/oz | 5128.8 | 5257.3 | 5120.4 | 5225.6 | 5080.9 | △ 144.7 | +2.8% | 5147.55 | 5191.4 |
| 은 | May | $/oz | 85.360 | 89.500 | 85.220 | 87.217 | 82.974 | △ 4.2 | +5.1% | - | - |

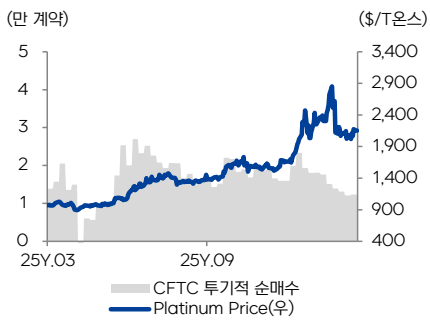
### 금




### 은



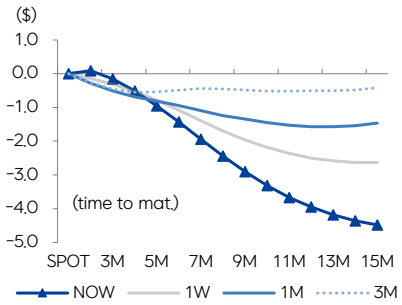

### 백금



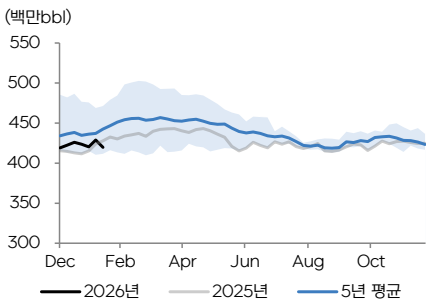
## Energy

| 품목 | 월물 | 단위 | 시가 | 고가 | 저가 | 정산가 | 변동 | | 거래량 | 미결제약정 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | $ | % | | |
| WTI Crude Oil | Apr | $/배럴 | 65.89 | 67.28 | 65.38 | 66.31 | ▼ 0.17 | -0.3% | 490238 | 2066875 |
| Gasoline | Mar | $/갤런 | 1.990 | 2.009 | 1.967 | 1.989 | ▼ 0.008 | -0.4% | 105943 | 465983 |
| ICE Brent Crude Oil | Apr | $/배럴 | 71.10 | 72.5 | 70.69 | 71.49 | ▼ 0.26 | -0.4% | 888989 | 3320589 |
| Natural Gas | Mar | $/MMBtu | 3.240 | 3.253 | 2.977 | 2.985 | ▼ 0.062 | -2.0% | 278349 | 1595121 |

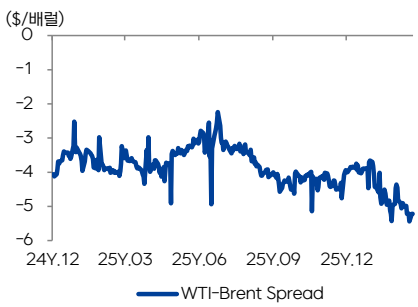
### WTI Forward Curve




### 미국 주간 원유 재고 EIA



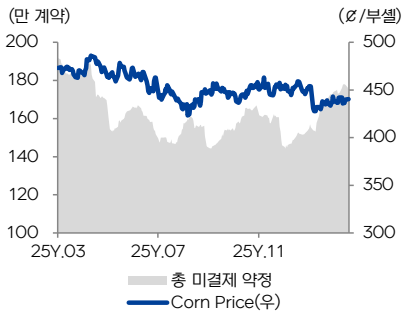

### WTI-Brent Spread



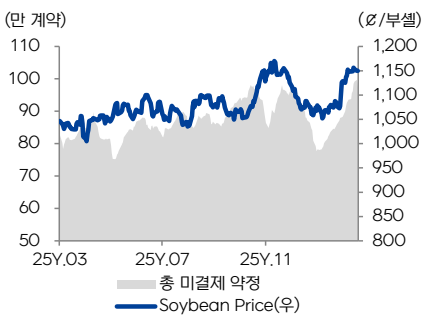

## Agriculture

| 품목 | | 월물 | 단위 | 시가 | 고가 | 저가 | 정산가 | 변동 | | 거래량 | 미결제약정 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | | Cent | % | | |
| CBT | Corn | May | ¢/bu | 439 | 445 | 437.75 | 440.25 | △ 0.50 | +0.1% | 514,371 | 1,734,255 |
| CBT | Soybean | May | ¢/bu | 1149.5 | 1165 | 1143 | 1149.75 | ▼ 3.50 | -0.3% | 326,226 | 973,072 |
| CBT | Wheat | May | ¢/bu | 578 | 583.5 | 573 | 573.75 | ▼ 6.50 | -1.1% | 148,237 | 464,421 |
| ICE | Coffee | May | ¢/bu | 284 | 285.5 | 277.05 | 278.05 | ▼ 7.65 | -2.7% | 25,977 | 160,947 |
| ICE | Sugar | May | ¢/bu | 13.86 | 14.1 | 13.78 | 14 | △ 0.13 | +0.9% | 173,569 | 1,073,579 |
| ICE | Cotton | May | ¢/bu | 65.5 | 65.64 | 64.99 | 65.14 | ▼ 0.49 | -0.7% | 43,582 | 323,551 |

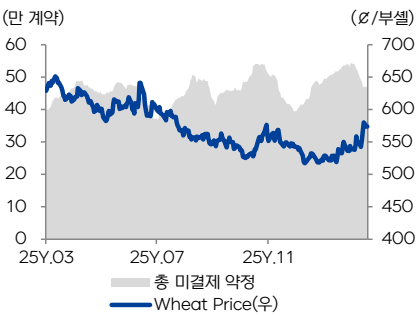
### Corn




### Soybean

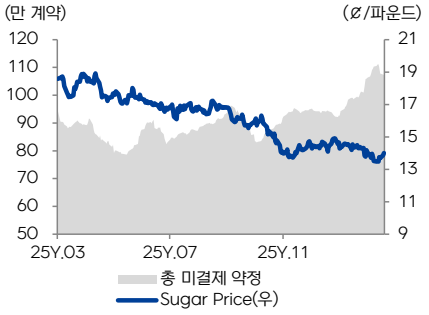



### Wheat

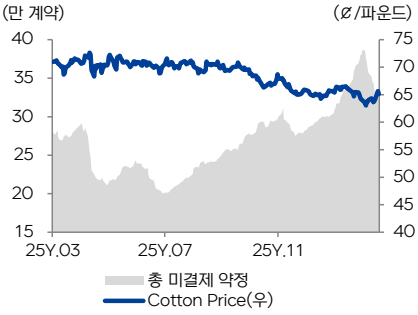



### Coffee

### Sugar



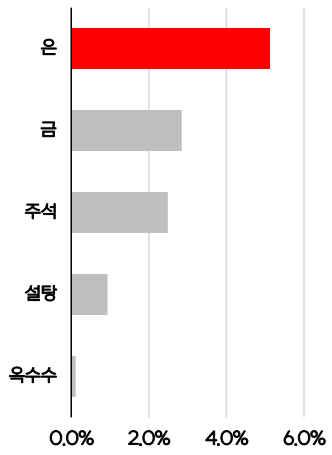

### Cotton



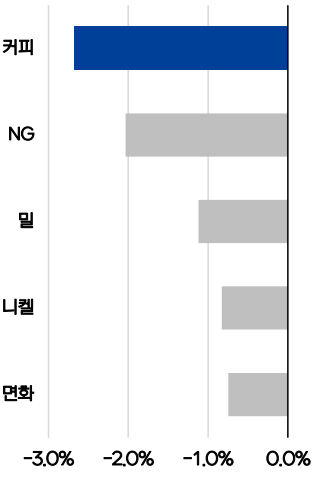
## 원자재 히트맵

| | 일간 | 주간 | 월간 | 월초대비 | 3개월 | 6개월 | 1년 | 연초대비 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 구리 | -0.7% | +0.1% | -1.9% | -2.2% | +19.0% | +31.9% | +34.6% | +3.6% |
| 알루미늄 | -0.4% | +1.2% | -2.5% | -1.7% | +10.3% | +18.7% | +14.9% | +3.1% |
| 니켈 | -0.8% | +2.0% | +2.9% | -1.4% | +12.1% | +21.5% | +14.6% | +7.6% |
| 아연 | -0.7% | -0.4% | -3.7% | -2.9% | -1.5% | -1.7% | -2.9% | -3.0% |
| 납 | -0.4% | +1.0% | -7.9% | -3.7% | +16.2% | +14.2% | +11.4% | +3.8% |
| 주석 | +2.5% | +4.5% | -16.0% | -8.2% | +27.1% | +38.1% | +41.7% | +17.7% |
| 금 | +2.8% | +3.6% | +4.2% | +10.1% | +24.2% | +49.2% | +68.6% | +19.5% |
| 은 | +5.1% | +11.1% | -14.6% | +10.2% | +67.7% | +118.2% | +148.6% | +22.5% |
| WTI | -0.3% | +5.7% | +9.1% | +2.4% | +15.1% | +6.1% | -0.5% | +16.2% |
| 가솔린 | -0.4% | +4.1% | +6.4% | +2.4% | +9.6% | +5.9% | +3.5% | +14.2% |
| Brent | -0.4% | +4.2% | +9.9% | +3.1% | +16.6% | +8.1% | +1.5% | +18.2% |
| NG | -2.0% | -8.0% | -17.3% | -31.4% | -18.5% | -15.7% | -28.7% | -4.6% |
| 옥수수 | +0.1% | -0.4% | +0.5% | +1.0% | -1.5% | +1.6% | -10.5% | -1.8% |
| 대두 | -0.3% | +0.1% | +6.5% | +6.8% | +0.4% | +5.1% | +7.3% | +8.4% |
| 밀 | -1.1% | +4.6% | +6.4% | +5.1% | +4.8% | +3.6% | -14.2% | +10.7% |
| 커피 | -2.7% | -6.8% | -16.6% | -11.8% | -24.0% | -23.7% | -16.3% | -16.6% |
| 설탕 | +0.9% | +3.8% | -2.2% | +1.2% | -3.1% | -16.8% | -25.0% | -4.5% |
| 면화 | -0.7% | +1.6% | -0.5% | +0.3% | -0.4% | -6.6% | -8.3% | -0.7% |

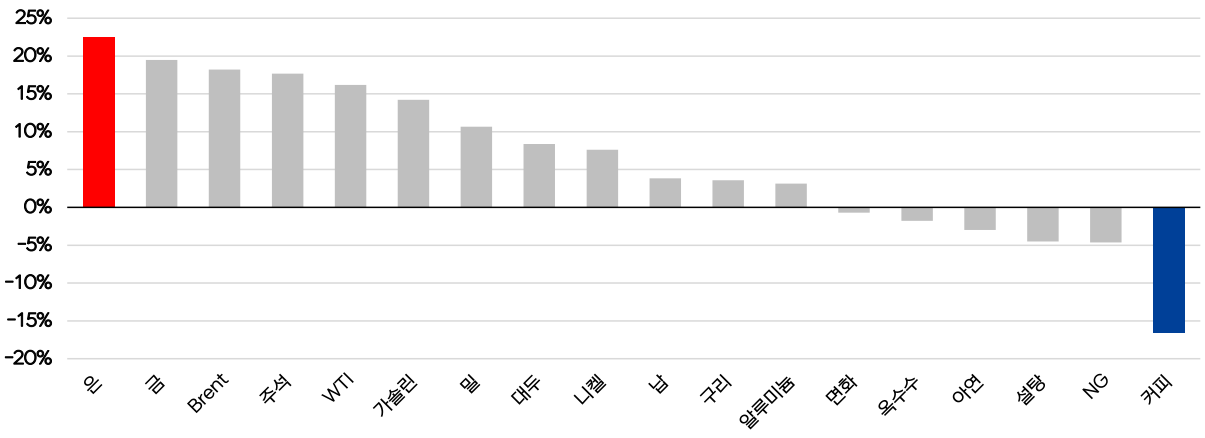
### 일간 상승률 Top 5




### 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.'