SAMSUNG FUTURES

Commodity Futures

계속되는 전쟁 리스크

Daily | 2026. 3. 6. (금)

Commodity Analyst
김광래 수석연구원
kray.kim@samsung.com

금속

LME (3M)	전일 정산가	일 등락률	LME 재고증감
전기동	12,902.0	-1.2%	△ 20,675
알루미늄	3,296.0	-1.4%	▼ 2,000
아연	3,227.0	-3.0%	▼ 250
납	1,941.5	-1.1%	▼ 200
니켈	17,218.0	-1.6%	△ 0
주석	49,901.0	-2.2%	▼ 5

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
금	Apr	$/oz	5,079	-1.1%
은	May	$/oz	82	-1.2%

에너지

	월물	단위	가격	일 등락률
WTI	Apr	$/배럴	81.01	+8.5%
Gasoline	Apr	$/갤런	2.671	+6.2%
Brent	May	$/배럴	85.41	+4.9%
천연가스	Apr	$/MMBtu	3.003	+2.9%

미국 EIA 주간 재고 변동

원유 재고		가솔린 재고	
+348	만 bbl	-170	만 bbl

미국	Rig 수 (기)		원유 생산 (만 bpd)	
1주 전	407	-2	1,370	-1
2주 전	409	0	1,370	-3
3주 전	409	-3	1,374	+2
4주 전	412	1	1,371	+50

농산물

	월물	단위	가격	일 등락률
Corn	May	¢/bu	453.50	+2.2%
Soybean	May	¢/bu	1,179.25	+0.8%
Wheat	May	¢/bu	583.75	+2.7%
Coffee	May	¢/lb	288.80	+0.9%
Sugar	May	¢/lb	13.72	-0.1%
Cotton	May	¢/lb	64.04	-0.2%

국제유가

전일 유가는 이란 전쟁 리스크 확산 우려로 상승.

트럼프 대통령은 미국과 이스라엘 공격으로 사망한 이란 최고지도자 하메네이 이후 권력 승계 과정에 미국이 직접 관여해야 한다고 밝히며 사실상 정권 교체 의지를 드러냈음. 그는 차기 지도자로 거론(이란은 향후 추가 암살 가능성에 대비해 최고지도자 공식 결정을 하지 않은 상태)되는 차남 모즈타바 하메네이를 경량급이라며 평가절하하고 레자 팔레비 등 다양한 인물들을 언급. 또한 이란 군사력이 사실상 궤멸 상태라고 평가하면서 쿠르드 무장세력이 이란 서부에서 지상 공격에 나서는 것에 대해 훌륭한 일이라며 지지를 표명. **이러한 발언은 이번 군사 작전 목표가 정권 교체가 아니라는 미 국방부 입장과는 배치**. 또한 유가가 오르면 오르는 것이라며 지금은 이란 군사작전이 우선임을 강조. 다만 전쟁이 끝나면 가격은 매우 빠르게 떨어질 것이라는 기존 입장은 유지.

전일 **호르무즈 해협과 페르시아만 일대에서는 군사 충돌과 해상 위협이 이어지며 원유와 LNG 수송 차질 우려가 확대**. 이란 혁명수비대는 페르시아만 북부에서 미국 유조선에 미사일 공격을 가해 화재가 발생했다고 주장하며 전시 상황에서 호르무즈 해협 통제권을 행사하겠다고 경고했음. 동시에 미군은 미 항모 전단에 공격적으로 접근한 이란 드론을 격추하는 사건이 발생하면서 해협 주변 군사 긴장이 더욱 높아졌음. 해상 교통도 사실상 마비 상태로, 전쟁 이후 호르무즈 해협 통과 선박이 급감해 약 200~300척 이상의 선박이 해협 주변에 대기하거나 항로를 우회하고 있으며 다수 유조선과 LNG선이 통과하지 못하고 주변에 정박 중임. 실제로 그리스 선원 노조는 해협 위험을 이유로 파업을 선언했으며 약 2만 명 이상의 선원이 위험 지역에 발이 묶인 상태. 일부 국가 선박들도 이동이 제한됐는데 한국 선적 유조선 7척 역시 호르무즈 인근에서 대기 상태에 놓임.

천연가스

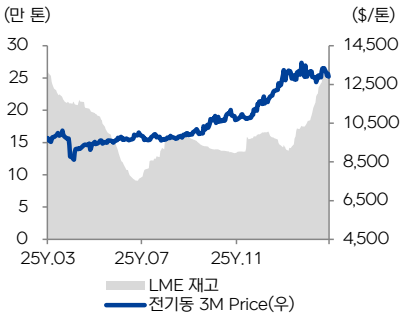
천연가스는 예상보다 큰 재고 감소와 중동 지정학 리스크 영향으로 상승해 4월물은 전일 대비 2.9% 오른 3.003달러로 마감. EIA의 주간 재고는 132bcf 감소해 시장 예상치(-120bcf)와 전년(-106bcf)보다 큰 감소폭을 기록했으며 이는 북동부 폭설로 난방 수요가 증가했기 때문. 다만 향후 날씨가 평년보다 온화할 것으로 예상되면서 총 가스 수요는 2.0bcfd 가량 감소할 전망임. 미국내 생산량이 3월 평균 109.5bcfd로 소폭 증가했고 LNG Inflow는 18.0bcfd로 2월보다 감소했음. 한편 카타르가 LNG 생산 중단과 불가항력을 선언하면서 글로벌 LNG 공급 약 20%가 영향을 받았고 유럽 TTF는 약 $18/mmBtu, 아시아 JKM은 약 $15/mmBtu 수준으로 급상승(통상적으로 $10~12/mmBtu 수준)함.

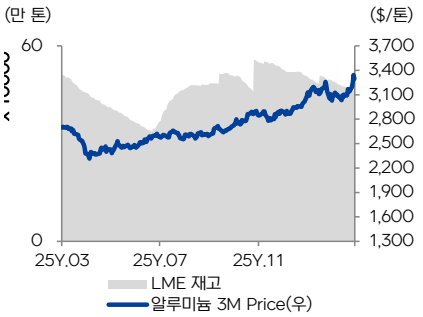
Base Metal 가격

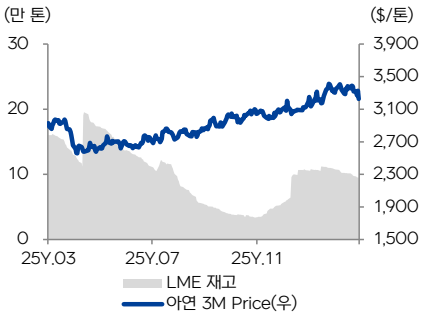
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	13,085.0	13,145.0	12,792.0	12,902.0	-155.5	45 C	295,738	12,841	12,915.0	12,962.8
AL	3,320.0	3,400.5	3,269.0	3,296.0	-46.5	3 C	654,257	3,299	3,302.0	3,292.9
ZN	3,330.0	3,349.0	3,222.0	3,227.0	-98.5	28 C	216,806	3,267	3,288.0	3,297.5
PB	1,960.5	1,963.0	1,937.0	1,941.5	-21.0	44 C	169,527	1,905	1,948.0	1,910.9
NI	17,635.0	17,665.0	17,135.0	17,218.0	-273.0	201 C	292,037	17,110	17,320.0	17,210.0
SN	52,020.0	52,600.0	48,060.0	49,901.0	-1,118.0	73 C	21,057	49,850	49,900.0	52,043.8

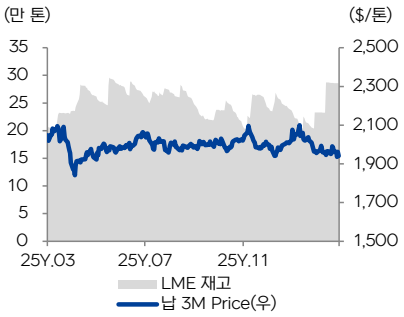
Base Metal 재고

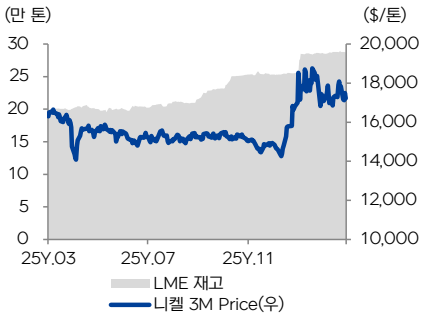
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	282,200	△ 20,675	267,525	14,675	5.2%	-0.4%p
AL	459,125	▼ 2,000	377,100	82,025	17.9%	-0.4%p
ZN	95,000	▼ 250	87,275	7,725	8.1%	-0.2%p
PB	285,900	▼ 200	280,625	5,275	1.8%	+0.0%p
NI	287,550	△ 0	268,074	19,476	6.8%	-
SN	7,775	▼ 5	7,425	350	4.5%	+0.1%p

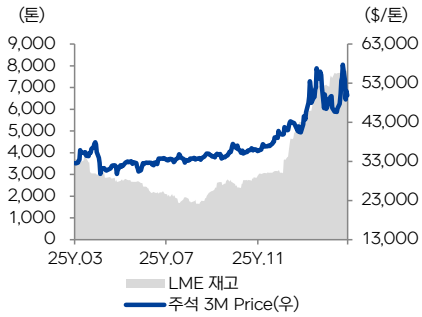








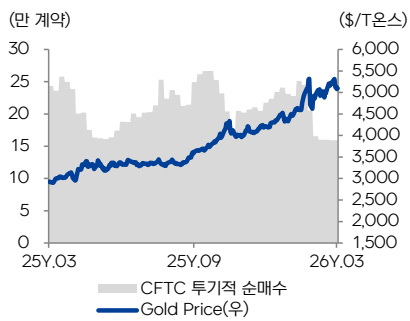




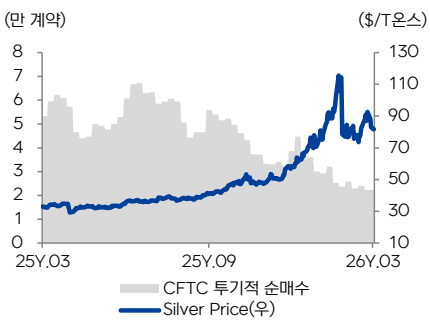
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Apr	$/oz	5155.7	5204.3	5058.9	5078.7	5134.7	▼ 56.0	-1.1%	5153.75	5104.05
은	May	$/oz	83.895	85.750	80.565	82.181	83.184	▼ 1.0	-1.2%	-	-

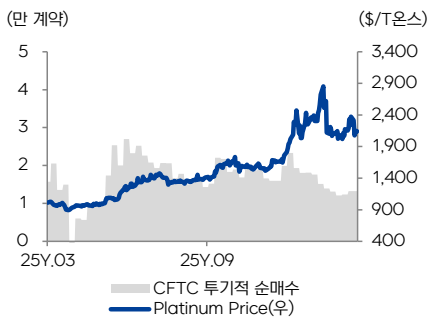
금



은



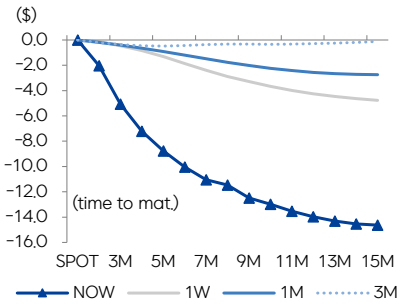
백금



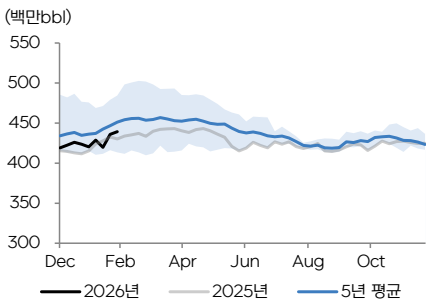
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							$	%		
WTI Crude Oil	Apr	$/배럴	76.15	82.16	74.97	81.01	△ 6.35	+8.5%	2244807	2060577
Gasoline	Apr	$/갤런	2.544	2.686	2.533	2.671	△ 0.156	+6.2%	573396	400865
ICE Brent Crude Oil	May	$/배럴	82.24	86.28	81.5	85.41	△ 4.01	+4.9%	3152147	3040111
Natural Gas	Apr	$/MMBtu	2.937	3.046	2.920	3.003	△ 0.086	+2.9%	576565	1610238

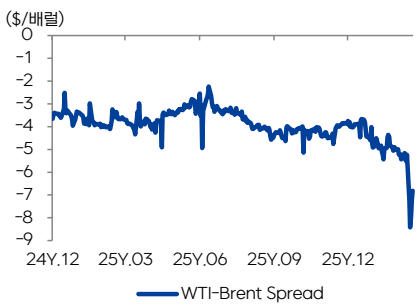
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



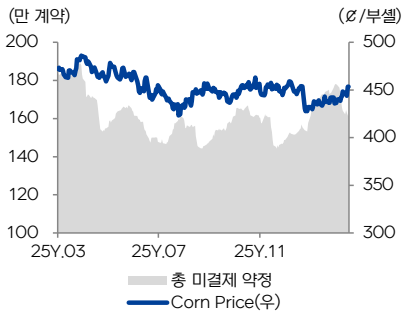
WTI-Brent Spread



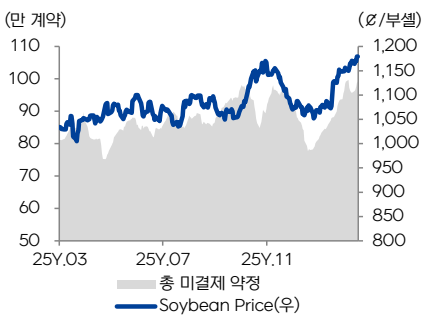
Agriculture

품목		월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
								Cent	%		
CBT	Corn	May	¢/bu	442.5	454.5	442.5	453.5	△ 9.75	+2.2%	518,271	1,612,650
CBT	Soybean	May	¢/bu	1168.25	1181	1166.5	1179.25	△ 9.75	+0.8%	274,532	992,337
CBT	Wheat	May	¢/bu	568.25	586	568	583.75	△ 15.50	+2.7%	135,630	449,915
ICE	Coffee	May	¢/bu	287.05	296	285	288.8	△ 2.55	+0.9%	32,153	170,849
ICE	Sugar	May	¢/bu	13.74	13.82	13.61	13.72	▼ 0.01	-0.1%	146,285	1,062,391
ICE	Cotton	May	¢/bu	64.25	64.45	63.62	64.04	▼ 0.12	-0.2%	59,196	326,640

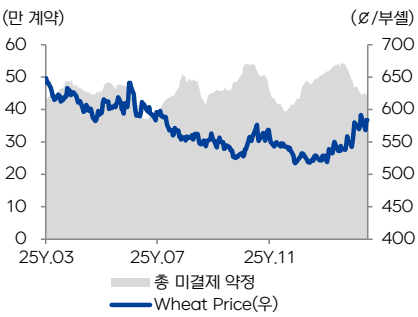
Corn



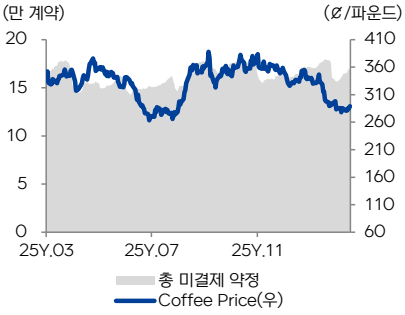
Soybean



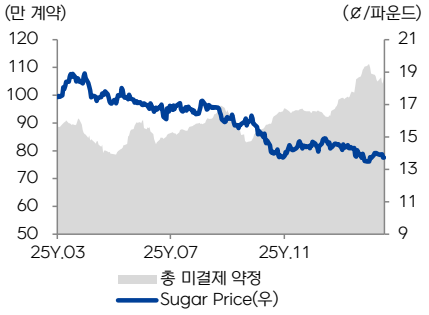
Wheat



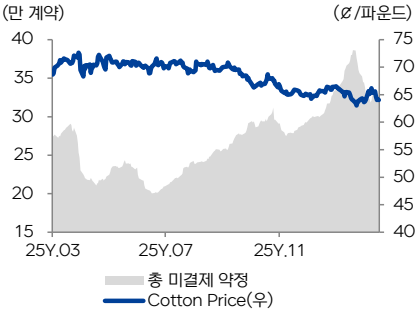
Coffee



Sugar



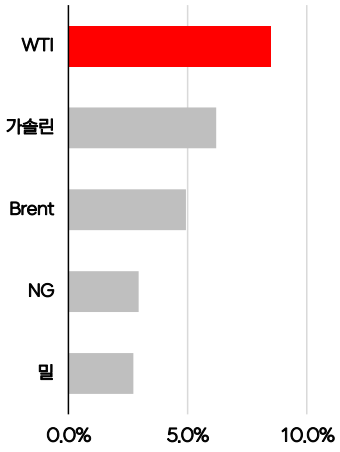
Cotton



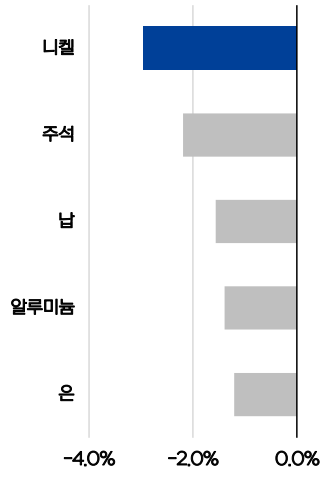
원자재 히트맵

	일간	주간	월간	월초대비	3개월	6개월	1년	연초대비
구리	-1.2%	-3.0%	-4.3%	-3.3%	+11.0%	+30.4%	+34.6%	+3.9%
알루미늄	-1.4%	+4.4%	+6.1%	+5.0%	+13.8%	+26.7%	+24.0%	+10.0%
니켈	-3.0%	-4.5%	-3.3%	-2.7%	+4.2%	+12.8%	+12.1%	+3.5%
아연	-1.1%	-2.1%	-1.1%	-1.0%	-3.0%	-2.2%	-4.5%	-3.5%
납	-1.6%	-2.7%	-1.3%	-3.5%	+15.2%	+13.0%	+8.3%	+3.4%
주석	-2.2%	-8.3%	-0.4%	-13.6%	+24.5%	+45.4%	+57.4%	+23.0%
금	-1.1%	-2.2%	+2.9%	-2.9%	+18.8%	+37.0%	+65.3%	+16.1%
은	-1.2%	-6.2%	-2.1%	-11.5%	+38.1%	+94.0%	+136.2%	+15.4%
WTI	+8.5%	+24.2%	+28.9%	+18.7%	+36.3%	+33.0%	+28.8%	+41.9%
가솔린	+6.2%	+18.5%	+25.4%	+15.7%	+29.7%	+31.0%	+32.5%	+36.2%
Brent	+4.9%	+20.6%	+28.1%	+17.2%	+35.6%	+32.3%	+28.5%	+41.6%
NG	+2.9%	+6.2%	-6.0%	+5.4%	-25.7%	-13.0%	-22.1%	-4.8%
옥수수	+2.2%	+2.3%	+4.1%	+1.1%	+0.3%	+1.4%	-2.8%	+1.2%
대두	+0.8%	+1.4%	+9.5%	+0.7%	+4.8%	+9.7%	+14.5%	+11.1%
밀	+2.7%	+1.6%	+8.6%	-1.3%	+7.5%	+6.8%	-6.6%	+12.6%
커피	+0.9%	+2.3%	-4.0%	+2.9%	-19.2%	-17.6%	-18.0%	-13.4%
설탕	-0.1%	-1.6%	-3.2%	-1.2%	-4.6%	-13.8%	-21.7%	-6.4%
면화	-0.2%	-2.0%	-0.1%	-2.4%	-1.5%	-7.6%	-7.0%	-2.4%

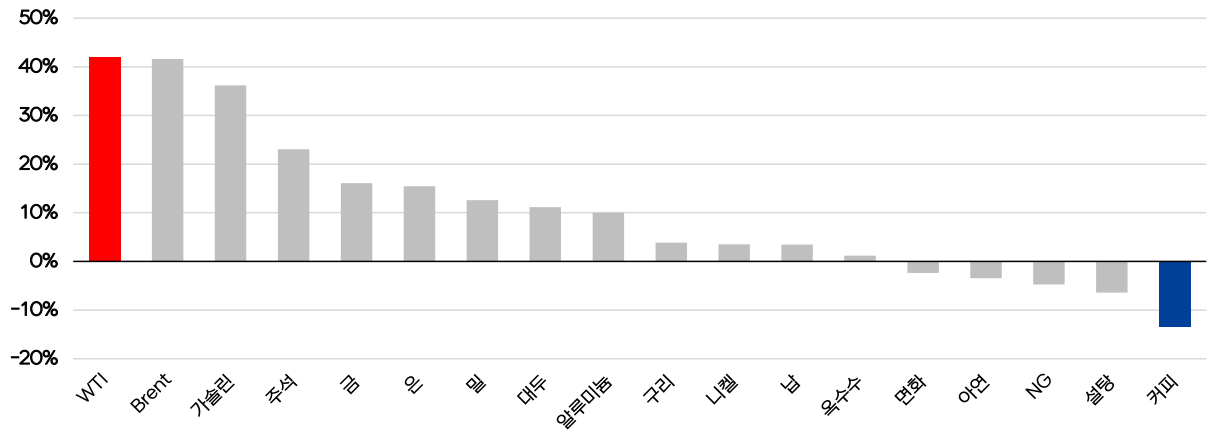
일간 상승률 Top 5



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.'