SAMSUNG FUTURES

Commodity Futures

카타르 LNG 불가항력 선언시 대처방안

Daily | 2026. 3. 20. (금)

Commodity Analyst
김광래 수석연구원
kray.kim@samsung.com

금속				
LME (3M)			전일 정산가	일 등락률	LME 재고증감
전기동			12,146.5	-2.0%	△ 1,325
알루미늄			3,252.0	-4.4%	▼ 3,900
아연			3,071.5	-2.0%	▼ 175
납			1,887.5	-1.4%	▼ 125
니켈			16,984.0	-1.0%	▼ 180
주석			43,540.0	-3.4%	▼ 10
Comex	월물	단위	가격	일 등락률	
금	Apr	$/oz	4,606	-5.9%	
은	May	$/oz	71	-8.2%	

에너지				
	월물	단위	가격	일 등락률
WTI	May	$/배럴	95.55	+0.1%
Gasoline	Apr	$/갤런	3.127	+0.9%
Brent	May	$/배럴	108.65	+1.2%
천연가스	Apr	$/MMBtu	3.166	+3.3%

미국 EIA 주간 재고 변동

원유 재고		가솔린 재고	
+616	만 bbl	-544	만 bbl

미국	Rig 수 (기)		원유 생산 (만 bpd)	
1주 전	412	1	1,367	-1
2주 전	411	4	1,368	-2
3주 전	407	-2	1,370	-1
4주 전	409	0	1,370	-3

농산물				
	월물	단위	가격	일 등락률
Corn	May	¢/bu	469.75	+1.4%
Soybean	May	¢/bu	1,168.50	+0.6%
Wheat	May	¢/bu	608.00	+0.6%
Coffee	May	¢/lb	300.90	+2.7%
Sugar	May	¢/lb	15.37	+3.9%
Cotton	May	¢/lb	67.67	-1.5%

국제유가

전일 유가는 혼조세로 마감.

네타냐후 이스라엘 총리는 이란의 핵과 미사일 능력을 사실상 제거했다고 선언하며 전쟁의 조기 종료 가능성을 시사. 총리 발언 이후 치솟던 유가는 하락세로 돌아섰고 미 증시는 장중 낙폭 대부분을 만회. 또한 **미 베센트 재무장관은 유가를 낮추기 위해 약 1억 4,000만 배럴에 달하는 이란산 해상 재고 제재를 조만간 해제할 것이며 러시아산 원유와 석유 제품 제재를 한시적으로 면제하겠다고 밝힘. 또한 전략 비축유를 추가로 방출할 수 있다고 시사**.

한편 **이란이 안전통행료 부과 가능성을 일부 국가들과 논의함에 따라 호르무즈 해협의 지정학적 리스크 우려는 일부 제한**. 유럽 주요국과 일본, 캐나다 등은 공동성명을 통해 이란의 호르무즈 해협 봉쇄를 규탄하며 안전한 항로 확보를 위해 행동에 나설 수 있다고 밝힘. 이번 성명은 이들의 즉각적인 군사적 행동을 시사하는 것이 아닌 트럼프 대통령의 불만을 잠재우기 위한 수단 정도로 해석됨. 트럼프 대통령은 이란의 호르무즈 해협 봉쇄를 무력화하기 위해 국제 연합 구성에 주요국들이 적극가담하길 원했으나 동참하는 우방국이 없어 누구의 도움도 필요 없다며 격하게 불만을 토로한 바 있음. 다만 정작 미국 조차도 기뢰 제거 능력을 갖춘 군함들과 주요 함선들을 이란 미사일을 피하기 위해 호르무즈 해협에서 멀리 떨어진 곳에 배치해 미국내에서도 논란이 일고 있음.

천연가스는 이란의 카타르 LNG 시설 타격으로 글로벌 에너지 가격이 급등하면서 3.3% 상승해 $3.166/MMBtu에 마감. 카타르 에너지 CEO는 이번 공격으로 LNG 수출 능력의 약 17%가 훼손됐고 복구에 3-5년 소요될 수 있다고 밝혀 글로벌 공급 차질이 구조화되는 모습임, 그럼에도 불구하고 미국 내에서는 온화한 날씨로 난방 수요 감소와 예상보다 큰 재고 증가(+35bcf, 예상 +31bcf)가 상단을 제한. 미국내 천연가스 생산은 109.8bcfd로 높은 수준 유지 중이며 LNG 수출도 18.4bcfd로 사실상 최대치 근접 상태라 추가 수출 확대 여력은 제한적. 유럽과 아시아 LNG 가격은 이란 전쟁 이후 약 90% 가량 급등.

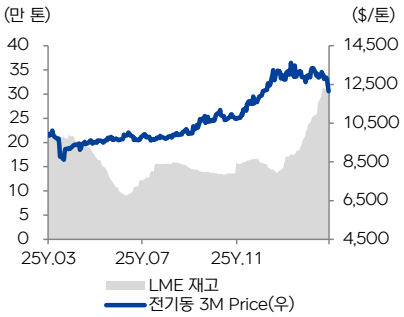
이란의 공격으로 카타르 LNG 생산설비가 직접 타격을 입으며 전체 수출 능력의 약 17%(1.8bcfd)가 최소 3-5년 동안 감소할 것으로 예상. 이에 카타르는 한국을 비롯한 주요국들의 장기 LNG 계약에 대해 최대 5년간 force majeure 선언이 불가피한 상황임. 이번 공격으로 14개 LNG 트레인 중 2개와 GTL 설비 1기가 손상. 한국은 작년 기준 약 66.6Bcfd를 수입. **한국의 카타르산 LNG 수입 비중은 15% 내외로 장기계약 일부 차질 예상되나, 전체 물량이 아닌 그 중의 일부 물량에 불과. 한국 가스공사는 카타르 에너지와 약 세 건의 장기 계약을 맺고 있는데, 그 규모는 0.81Bcfd 수준으로 추정됨. 미국(목적지 제한x 단기 물량 확보에 유리)과 호주(거리적 이점) 물량으로 큰 무리 없이 대체할 수 있을 전망. 다만 말레이시아는 시설 노후로 추가 물량 확보가 어렵고 오만은 호르무즈 해협 이슈를 공유하고 있어 추가 물량 확보가 쉽지 않을 것.**

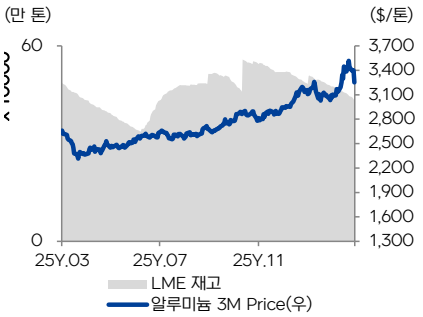
Base Metal 가격

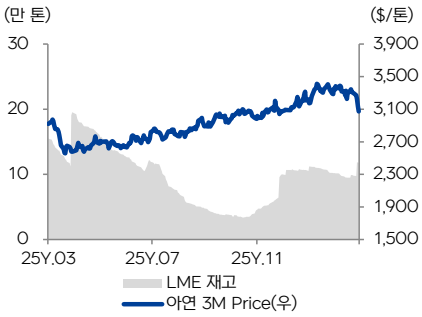
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	12,313.0	12,333.0	11,754.0	12,146.5	-249.0	100 C	280,664	11,826	11,930.0	12,757.2
AL	3,426.0	3,432.0	3,115.0	3,252.0	-148.0	38 B	674,195	3,200	3,155.0	3,381.1
ZN	3,132.5	3,136.0	3,025.0	3,071.5	-62.0	35 C	205,952	3,010	3,037.0	3,246.2
PB	1,911.0	1,915.5	1,872.0	1,887.5	-26.0	41 C	183,390	1,828	1,872.5	1,888.7
NI	17,090.0	17,090.0	16,380.0	16,984.0	-167.0	200 C	266,732	16,290	16,475.0	17,164.3
SN	45,000.0	45,000.0	41,245.0	43,540.0	-1,523.0	249 C	21,480	41,700	41,710.0	49,087.9

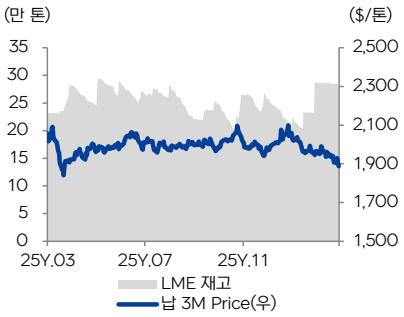
Base Metal 재고

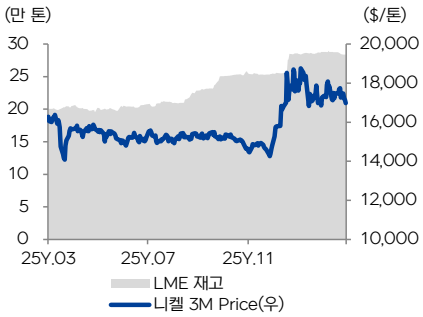
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W % 비중	전일 대비 증감
CU	335,425	△ 1,325	289,450	45,975	13.7%	+0.6%p
AL	432,725	▼ 3,900	273,050	159,675	36.9%	-0.6%p
ZN	117,850	▼ 175	112,025	5,825	4.9%	+0.0%p
PB	284,250	▼ 125	277,225	7,025	2.5%	-0.0%p
NI	283,770	▼ 180	265,008	18,762	6.6%	+0.0%p
SN	8,955	▼ 10	8,390	565	6.3%	+0.6%p

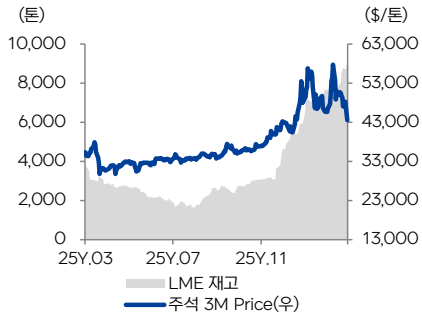








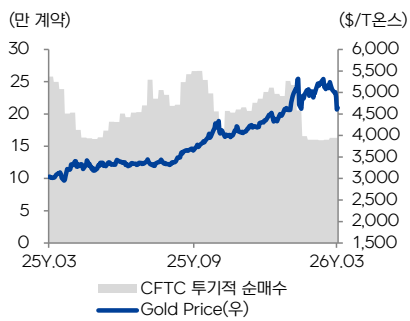




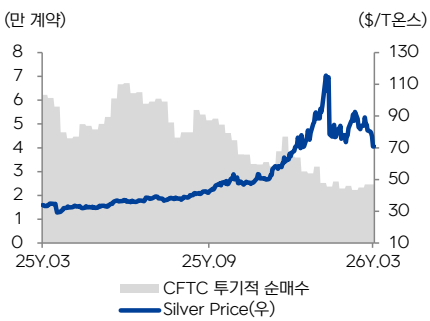
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Apr	$/oz	4828	4868.7	4505	4605.7	4896.2	▼ 290.5	-5.9%	4682.85	4600.35
은	May	$/oz	75.365	76.755	65.550	71.215	77.592	▼ 6.4	-8.2%	-	-

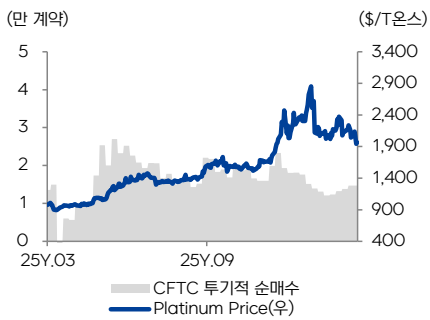
금



은



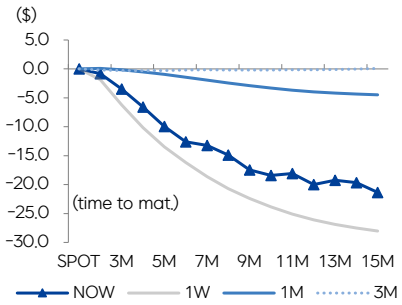
백금



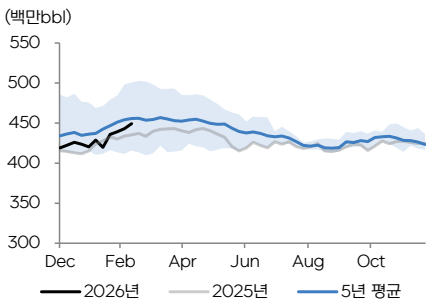
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							$	%		
WTI Crude Oil	May	$/배럴	98.06	100.48	92.1	95.55	△ 0.09	+0.1%	1835992	2098786
Gasoline	Apr	$/갤런	3.161	3.271	3.040	3.127	△ 0.029	+0.9%	357397	373696
ICE Brent Crude Oil	May	$/배럴	109.78	119.13	103.76	108.65	△ 1.27	+1.2%	2995591	3126652
Natural Gas	Apr	$/MMBtu	3.164	3.27	3.103	3.166	△ 0.101	+3.3%	557609	1530013

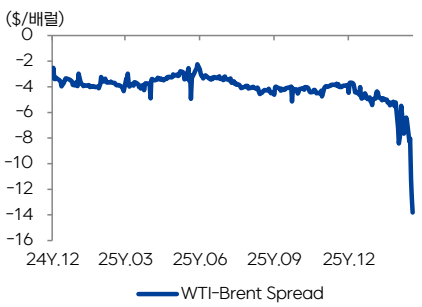
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



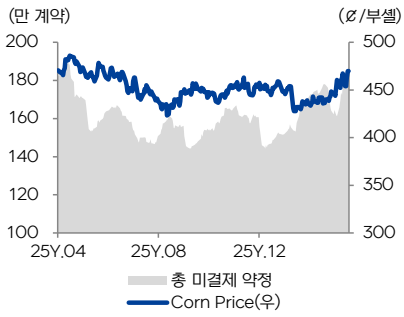
WTI-Brent Spread



Agriculture

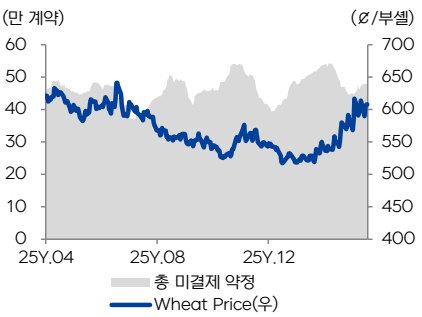
품목		월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
								Cent	%		
CBT	Corn	May	¢/bu	463.25	470	463.25	469.75	△ 6.50	+1.4%	417,222	1,791,618
CBT	Soybean	May	¢/bu	1165	1173.5	1157	1168.5	△ 6.75	+0.6%	296,315	970,481
CBT	Wheat	May	¢/bu	608.25	616	600.5	608	△ 3.75	+0.6%	138,387	478,911
ICE	Coffee	May	¢/bu	294.75	302.55	290.75	300.9	△ 8.00	+2.7%	37,451	174,396
ICE	Sugar	May	¢/bu	14.8	15.49	14.76	15.37	△ 0.57	+3.9%	359,445	#######
ICE	Cotton	May	¢/bu	68.7	68.76	67.51	67.67	▼ 1.03	-1.5%	86,693	341,219

Corn

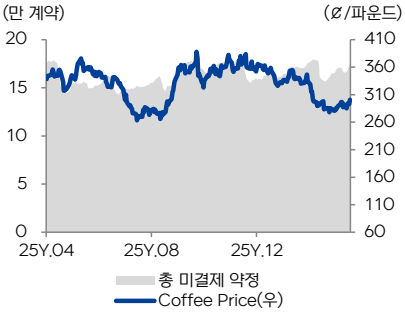


Soybean

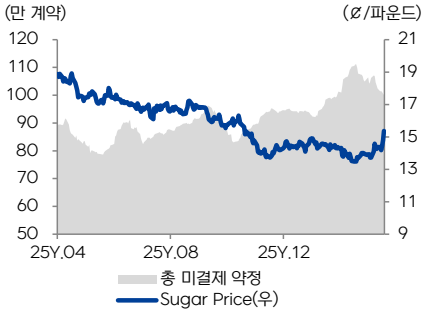
Wheat



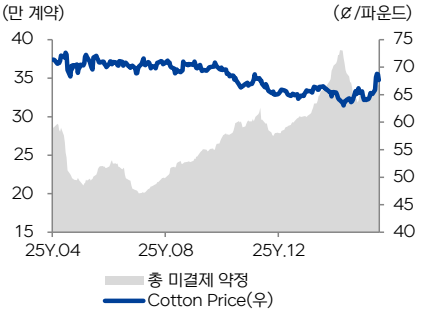
Coffee



Sugar



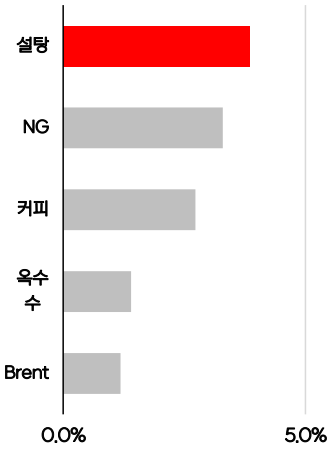
Cotton



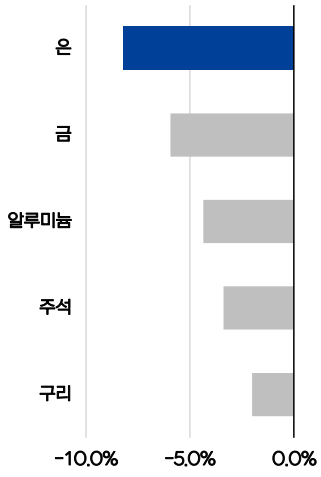
원자재 히트맵

	일간	주간	월간	월초대비	3개월	6개월	1년	연초대비
구리	-2.0%	-6.6%	-3.7%	-9.0%	+2.2%	+21.6%	+21.6%	-2.2%
알루미늄	-4.4%	-7.5%	+7.1%	+3.6%	+10.4%	+21.7%	+21.8%	+8.6%
니켈	-2.0%	-7.0%	-6.5%	-7.4%	-0.0%	+6.3%	+5.0%	-1.5%
아연	-1.4%	-2.7%	-3.0%	-3.8%	-4.9%	-5.5%	-9.5%	-6.1%
납	-1.0%	-4.3%	+0.7%	-4.8%	+14.7%	+11.2%	+3.6%	+2.0%
주석	-3.4%	-11.8%	-5.2%	-24.6%	+0.7%	+27.4%	+24.4%	+7.4%
금	-5.9%	-10.1%	-6.1%	-11.5%	+4.2%	+22.5%	+44.4%	+5.3%
은	-8.2%	-16.3%	-3.8%	-22.3%	+4.7%	+62.7%	+98.9%	+0.0%
WTI	+0.1%	+1.2%	+53.8%	+40.2%	+69.7%	+55.7%	+50.2%	+67.6%
가솔린	+0.9%	+5.5%	+46.1%	+35.9%	+60.1%	+52.0%	+52.9%	+59.4%
Brent	+1.2%	+8.2%	+62.5%	+49.1%	+81.8%	+66.9%	+61.4%	+80.1%
NG	+3.3%	-2.1%	+7.8%	+8.8%	-0.3%	-8.6%	-22.0%	+0.4%
옥수수	+1.4%	+1.6%	+7.8%	+4.7%	+4.0%	+4.2%	-0.5%	+4.8%
대두	+0.6%	-4.8%	+1.7%	-0.2%	+9.2%	+8.8%	+13.0%	+10.1%
밀	+0.6%	+1.6%	+12.1%	+2.8%	+16.8%	+10.0%	-6.2%	+17.3%
커피	+2.7%	+3.1%	+6.3%	+7.2%	-7.7%	-9.5%	-12.6%	-9.7%
설탕	+3.9%	+6.9%	+14.0%	+10.7%	+6.6%	-2.2%	-17.8%	+4.8%
면화	-1.5%	+3.9%	+6.3%	+3.1%	+4.4%	-2.9%	-5.2%	+3.2%

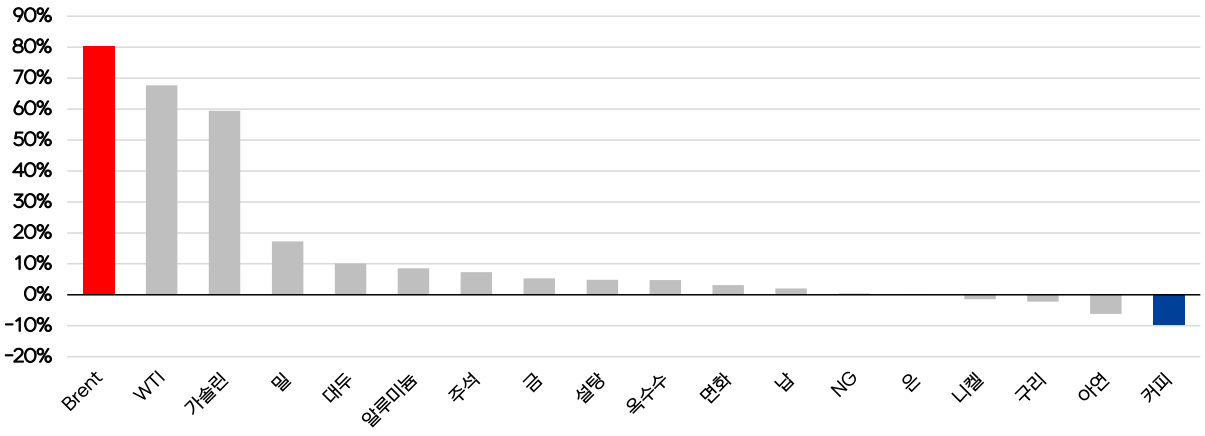
일간 상승률 Top 5



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.'