SAMSUNG FUTURES

Commodity Futures

이란, 유엔에 호르무즈 해협 개방 통보

Daily | 2026. 3. 25. (수)

Commodity Analyst
김광래 수석연구원
kray.kim@samsung.com

금속				
LME (3M)		전일 정산가	일 등락률	LME 재고증감
전기동		12,100.5	-0.5%	△ 11,800
알루미늄		3,260.5	+1.9%	△ 0
아연		3,042.0	-1.2%	▼ 75
납		1,892.5	-0.3%	▼ 725
니켈		16,950.0	-0.8%	△ 96
주석		44,238.0	+0.7%	△ 0
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**
금	Jun	$/oz	4,434	-0.1%
은	May	$/oz	70	+0.3%

에너지				
	월물	단위	가격	일 등락률
WTI	May	$/배럴	92.35	+4.8%
Gasoline	Apr	$/갤런	3.148	+5.8%
Brent	May	$/배럴	104.49	+4.6%
천연가스	Apr	$/MMBtu	2.943	+1.8%

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	414	2	1,367	-1
2주 전	412	1	1,368	-2
3주 전	411	4	1,370	-1
4주 전	407	-2	1,370	-3

농산물				
	월물	단위	가격	일 등락률
Corn	May	¢/bu	462.50	+0.7%
Soybean	May	¢/bu	1,155.00	-0.7%
Wheat	May	¢/bu	590.00	+0.4%
Coffee	May	¢/lb	317.85	+3.5%
Sugar	May	¢/lb	15.88	+2.3%
Cotton	May	¢/lb	67.62	+0.7%

국제유가

유가는 중동 전쟁 종식 기대감이 부각되며 장중 급등했으나, 미국이 이란에 전쟁 종료를 위한 15개 항 평화안을 전달했다는 보도가 나온 이후 상승폭을 상당 부분 반납하는 등 변동성 확대 흐름.

이란이 유엔에 호르무즈 해협 개방을 통보. 이란 정부는 전일 유엔 안보리와 국제해사기구에 비적대적 선박 통항 규정을 명시한 공식 서한을 발송. 서한은 이란 당국과 사전에 운항 일정과 이동경로를 면밀히 조율한 선박은 호르무즈 해협을 안전하게 지날 수 있다는 내용이 담김. 이러한 이란의 행보는 국제사회 비난여론을 적절하게 분산시킴과 동시에, 미국과 이스라엘을 고립시키려는 의도가 담긴것으로 파악. 또한 해상 통행 허가제 도입만으로도 글로벌 해운업계에 통제력을 과시할 수 있게 됨. 다만 미국과 이스라엘의 반발이 예상되기 때문에 온전하게 관철될지는 의문임.

현재 **미국과 이란은 파키스탄의 중재로 간접 협상과 직접 비대면협상을 동시에 진행 중**. 최근 언론보도들에 따르면 조만간 파키스탄에서 대면 협상이 진행될 예정. 약간의 잡음은 있었지만 양측 모두 협상 관련 대화가 있었다는 점을 확인했고 협상의 의지 또한 확인됨. **다만 미국의 파병 병력이 전력망 공격 5일 유예 종료일 전후에 중동 작전 지역내에 도착하는 점은 또다른 변수로 작용할 전망**. **트럼프 대통령은 전일 인터뷰에서 이란은 핵무기를 갖지 않는데 동의했고 미국이 이란 지도부를 모두 죽였으며 이것은 정권을 교체한 것이라고 주장. 또한 이미 이 전쟁에서 승리했다고 강조**.

카타르 에너지사가 이란의 공습으로 주요 LNG 생산 거점이 타격을 입으면서 한국을 비롯해 중국, 이탈리아, 벨기에 등과 체결한 일부 장기 LNG 공급계약에 대해 불가항력을 선언. 이번 공격으로 전체 LNG 수출 능력의 약 17%가 마비되고 연간 약 1280만 톤의 생산 차질이 발생할 전망이며, 14개 생산라인 중 2개가 직접 피해를 입어 복구에 최대 3-5년이 소요될 것으로 예상. 특히 한국은 연간 약 900만-1000만 톤을 카타르에서 수입하고 이 중 약 610만 톤이 장기계약 물량으로, 공급 차질 장기화가 현실화될 경우 산업용뿐 아니라 민수용 가스요금 상승 압력까지 확대될 가능성 있음. 한국은 LNG 약 6~7Bcf/d를 수입하며 이중 카타르산 LNG 수입 비중은 15% 내외로 **장기계약 일부 차질 예상되나, 장기 계약 세건(0.81Bcfd 수준) 중 한 건은 이미 금년 끝날 예정이었고, 남은 물량에 대한 불가항력 선언 또한 전체 물량이 아닌 그 중의 일부 물량에 불과. 급한대로 목적지 제한이 없는 미국산 단기 물량을 가격 프리미엄을 줘서라도 확보하고 장기적으로는 거리 이점이 있는 호주 물량으로 대체한다면 큰 무리 없이 부족분을 대체할 수 있을 것.**

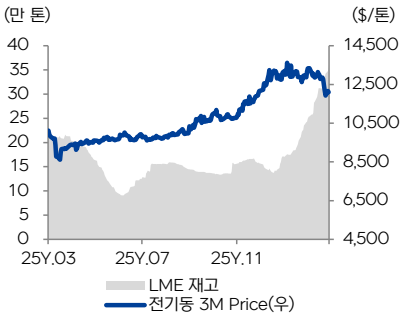
전반적으로 시장은 여전히 중동 공급 차질 리스크를 가격에 반영하고 있으나, 외교적 해법 진전 여부에 따라 유가가 급등과 되돌림을 반복하는 헤드라인 장세 지속될 가능성 높아 향후 실제 휴전 합의 여부, 이란 원유 수출 정상화 가능성, 호르무즈 해협 리스크 완화 여부 등이 핵심 변수로 부각되는 상황.

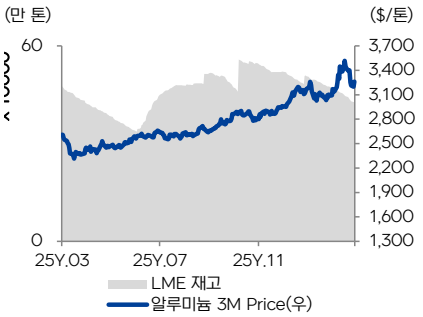
Base Metal 가격

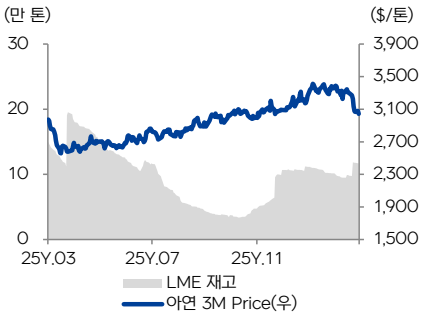
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	12,130.0	12,160.0	11,895.0	12,100.5	-66.5	92 C	285,065	11,879	11,975.0	12,611.3
AL	3,223.0	3,268.0	3,177.5	3,260.5	61.5	47 B	666,270	3,243	3,218.0	3,362.2
ZN	3,095.0	3,097.0	3,027.0	3,042.0	-35.5	25 C	205,082	3,037	3,055.0	3,211.1
PB	1,895.5	1,901.0	1,885.5	1,892.5	-6.5	35 C	171,954	1,850	1,890.0	1,883.1
NI	17,075.0	17,140.0	16,810.0	16,950.0	-132.0	196 C	255,983	16,830	16,990.0	17,105.9
SN	43,925.0	44,790.0	42,800.0	44,238.0	294.0	245 C	20,918	43,750	44,000.0	48,123.8

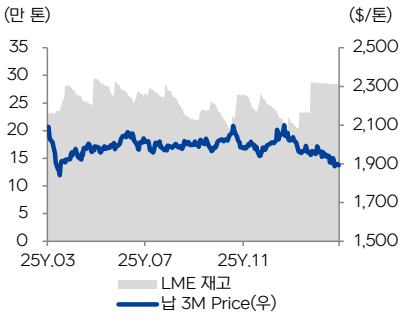
Base Metal 재고

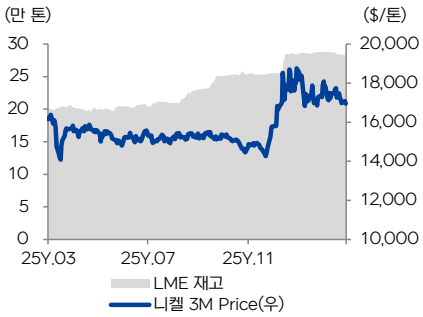
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W % 비중	전일 대비 증감
CU	359,275	△ 11,800	306,675	52,600	14.6%	+1.6%p
AL	427,675	△ 0	273,050	154,625	36.2%	-
ZN	117,100	▼ 75	110,450	6,650	5.7%	+0.9%p
PB	283,350	▼ 725	270,100	13,250	4.7%	+1.4%p
NI	282,888	△ 96	263,988	18,900	6.7%	+0.4%p
SN	8,805	△ 0	8,180	625	7.1%	-0.1%p

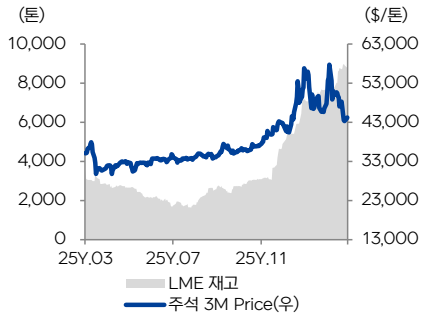








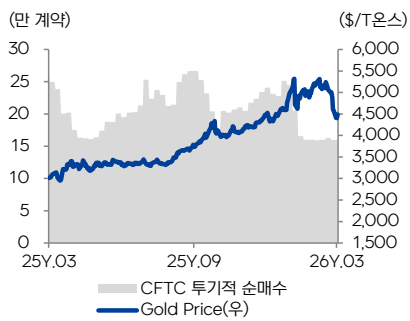




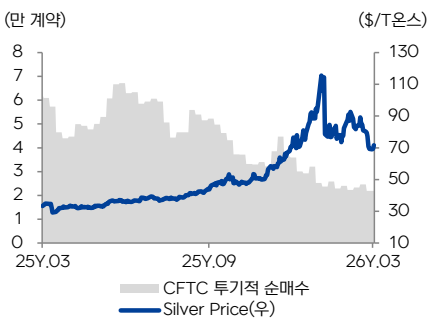
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Jun	$/oz	4449.9	4517.4	4337.7	4434.1	4439.5	▼ 5.4	-0.1%	4419.4	4413.55
은	May	$/oz	69.370	71.495	66.115	69.569	69.355	△ 0.2	+0.3%	-	-

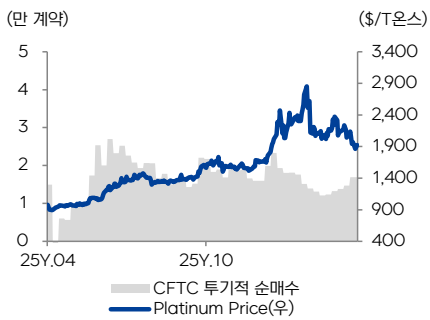
금



은



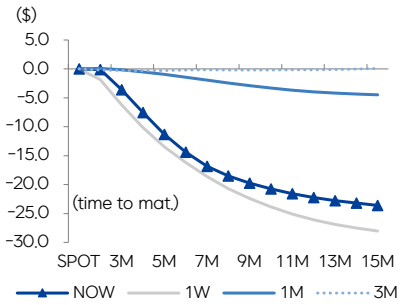
백금



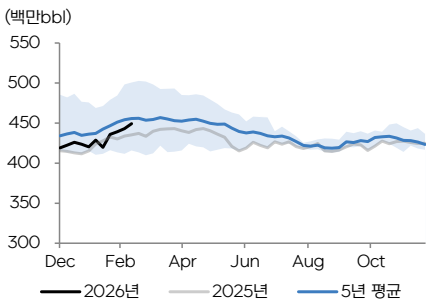
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							$	%		
WTI Crude Oil	May	$/배럴	88.78	93.36	86.34	92.35	△ 4.22	+4.8%	1964357	2006636
Gasoline	Apr	$/갤런	2.975	3.155	2.968	3.148	△ 0.173	+5.8%	250955	349860
ICE Brent Crude Oil	May	$/배럴	100.88	105	98.15	104.49	△ 4.55	+4.6%	1749363	3182872
Natural Gas	Apr	$/MMBtu	2.910	2.974	2.876	2.943	△ 0.052	+1.8%	584140	1498389

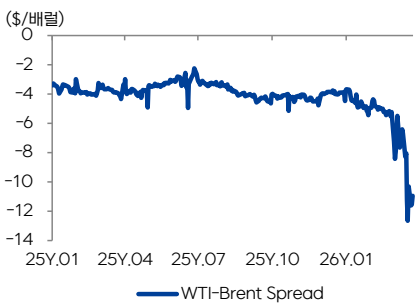
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



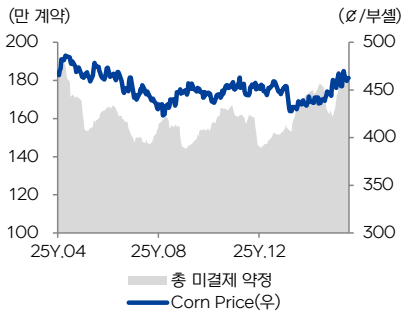
WTI-Brent Spread



Agriculture

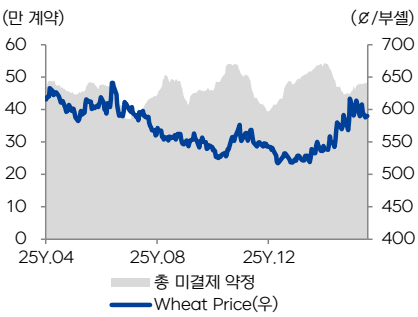
품목		월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
								Cent	%		
CBT	Corn	May	¢/bu	460	465.75	459	462.5	△ 3.00	+0.7%	584,553	#######
CBT	Soybean	May	¢/bu	1164.25	1166.75	1153.75	1155	▼ 8.50	-0.7%	235,280	959,350
CBT	Wheat	May	¢/bu	591	596	582.5	590	△ 2.25	+0.4%	173,586	480,630
ICE	Coffee	May	¢/bu	307.9	319.5	307.45	317.85	△ 10.85	+3.5%	61,214	173,593
ICE	Sugar	May	¢/bu	15.5	15.91	15.4	15.88	△ 0.36	+2.3%	199,323	948,389
ICE	Cotton	May	¢/bu	67.3	67.64	66.65	67.62	△ 0.44	+0.7%	50,359	329,570

Corn

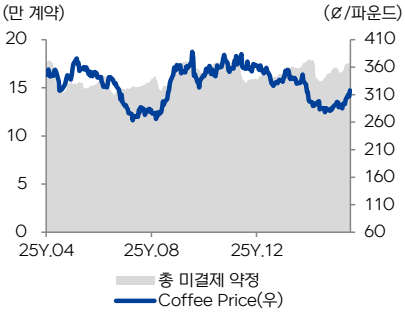


Soybean

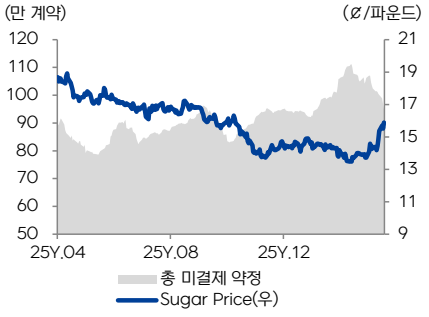
Wheat



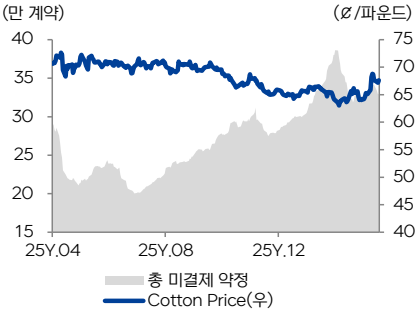
Coffee



Sugar



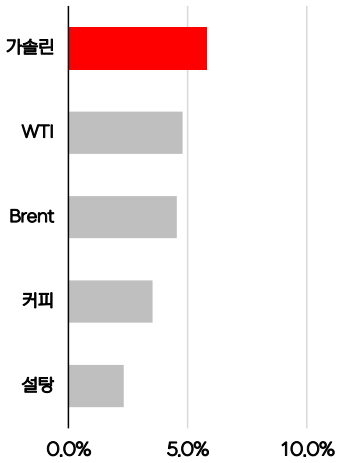
Cotton



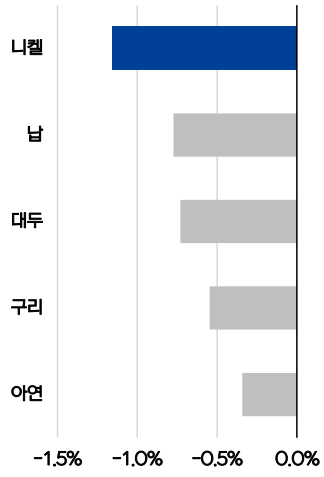
원자재 히트맵

	일간	주간	월간	월초대비	3개월	6개월	1년	연초대비
구리	-0.5%	-5.3%	-6.7%	-9.3%	-0.5%	+17.9%	+21.5%	-2.6%
알루미늄	+1.9%	-4.1%	+5.1%	+3.8%	+10.1%	+22.6%	+24.7%	+8.8%
니켈	-1.2%	-5.7%	-10.1%	-8.3%	-1.6%	+3.9%	+3.3%	-2.4%
아연	-0.3%	-1.9%	-3.7%	-3.5%	-5.1%	-6.1%	-7.1%	-5.9%
납	-0.8%	-1.4%	-2.3%	-5.0%	+7.4%	+10.9%	+5.9%	+1.8%
주석	+0.7%	-5.3%	-5.0%	-23.4%	+3.3%	+28.4%	+28.8%	+9.1%
금	-0.1%	-12.1%	-13.4%	-14.6%	-2.9%	+15.0%	+39.4%	+0.6%
은	+0.3%	-13.0%	-16.2%	-23.0%	-3.7%	+51.3%	+98.9%	-2.3%
WTI	+4.8%	-3.3%	+39.4%	+33.0%	+59.4%	+46.0%	+42.5%	+62.0%
가솔린	+5.8%	+0.8%	+40.3%	+33.1%	+57.8%	+49.5%	+51.3%	+60.5%
Brent	+4.6%	+1.0%	+46.5%	+43.4%	+70.3%	+55.7%	+52.5%	+73.2%
NG	+1.8%	-3.0%	-1.4%	+1.6%	-8.1%	-14.7%	-25.2%	-6.7%
옥수수	+0.7%	+1.9%	+5.2%	+3.1%	+0.8%	+2.5%	-2.0%	+3.2%
대두	-0.7%	-0.2%	+0.2%	-1.3%	+6.2%	+8.8%	+12.2%	+8.9%
밀	+0.4%	+0.0%	+1.7%	-0.3%	+10.9%	+6.0%	-6.9%	+13.8%
커피	+3.5%	+7.8%	+11.3%	+13.2%	-3.9%	-5.9%	-8.7%	-4.6%
설탕	+2.3%	+9.9%	+14.5%	+14.3%	+6.6%	+0.5%	-13.8%	+8.3%
면화	+0.7%	-1.7%	+3.0%	+3.1%	+3.3%	-2.7%	-4.5%	+3.1%

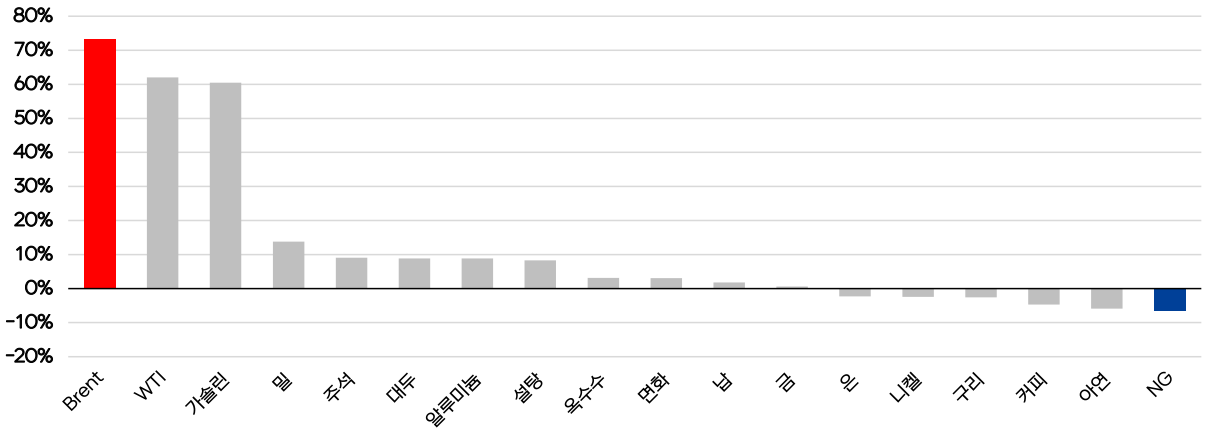
일간 상승률 Top 5



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.'