SAMSUNG FUTURES

Commodity Futures

협상 기대와 불안

Daily | 2026. 3. 26. (목)

Commodity Analyst
김광래 수석연구원
kray.kim@samsung.com

금속				
LME (3M)		전일 정산가	일 등락률	LME 재고증감
전기동		12,321.5	+1.8%	△ 900
알루미늄		3,242.5	-0.6%	▼ 925
아연		3,079.5	+1.2%	▼ 625
납		1,911.5	+1.0%	▼ 200
니켈		17,344.0	+2.3%	▼ 432
주석		44,818.0	+1.3%	▼ 25
Comex	월물	단위	가격	일 등락률
금	Jun	$/oz	4,586	+3.4%
은	May	$/oz	73	+4.4%

에너지				
	월물	단위	가격	일 등락률
WTI	May	$/배럴	90.32	-2.2%
Gasoline	Apr	$/갤런	3.012	-4.3%
Brent	May	$/배럴	102.22	-2.2%
천연가스	Apr	$/MMBtu	2.952	+0.3%

미국 EIA 주간 재고 변동

원유 재고		가솔린 재고	
+693	만 bbl	-259	만 bbl

미국	Rig 수 (기)		원유 생산 (만 bpd)	
1주 전	414	2	1,366	-1
2주 전	412	1	1,367	-1
3주 전	411	4	1,368	-2
4주 전	407	-2	1,370	-1

농산물				
	월물	단위	가격	일 등락률
Corn	May	¢/bu	467.25	+1.0%
Soybean	May	¢/bu	1,171.75	+1.5%
Wheat	May	¢/bu	597.75	+1.3%
Coffee	May	¢/lb	316.10	-0.6%
Sugar	May	¢/lb	15.55	-2.1%
Cotton	May	¢/lb	68.18	+0.8%

국제유가

유가는 미국과 이란간 협상 기대로 2% 가량 하락.

미국은 중재국인 파키스탄을 통해 이란측에 15개 조항이 담긴 종전 제안서를 전달. 주요내용은 핵 능력 완전 해제, 우라늄 농축 금지, 고농축 우라늄 폐기, 핵 사찰 수용, 탄도 미사일 개발 중단, 미사일 개수 제한, 대리 세력 지원 중단, 민병대 철수, 이스라엘 위협 중단, 호르무즈 해협 통행 보장 등임. 이란은 이에 부정적인 반응을 보인 이후 5가지 요구사항을 제안. **이란이 내건 조건은 미국의 침략과 암살 완전 중단, 이란을 향한 전쟁 재발 방지 약속, 전쟁 피해 배상금 지급, 중동 전역과 저항 조직들에 대한 전쟁 종결, 그리고 호르무즈 해협에 대한 이란의 주권 행사 보장 등임**. 중재국들에게 이 모든 조건들이 받아들여지면 휴전이 가능하다는 입장을 전달.

이후 백악관은 만약 이란이 패배를 인정하지 않으면 지옥을 보게될 거라며 더욱 강력한 군사력을 동원하겠다고 예고. **실제로 트럼프 대통령이 설정한 5일 유예 종료 기간인 이번주 토요일 전후로 미 해군 수천명이 중동 작전 지역에 도달할 예정. 일부 언론에서는 트럼프 대통령이 28일 전격 휴전 선언을 할 수도 있다고 주장**하기도 했으나 워낙 다양한 변수들이 존재해 추가적인 확인은 필요.

천연가스(4월)는 $2.95/MMBtu로 보합 수준에서 마감. **최근 온화한 날씨로 난방 수요는 둔화됐지만 다음주 수요는 110.8 → 111.3bcfd로 소폭 증가할 전망**. 미국내 생산은 3월 누적 평균 109.6bcfd로 전월 대비 증가하며 여전히 높은 수준 유지 중이고, 이로 인해 **계절상 재고 소진 구간임에도 불구하고 이미 재고 축적이 시작되는 비정상적 흐름이 나타나는 중**. 예보 측면에서는 4월 초까지 평년 대비 따뜻한 날씨 지속되며 HDD는 정상 대비 크게 낮은 수준으로 난방 수요 억제 지속 전망임.

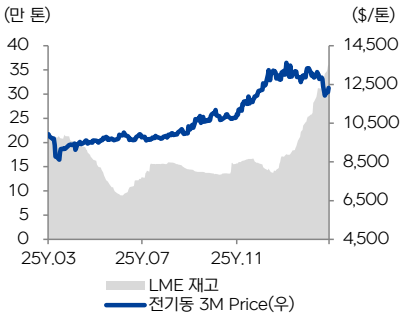
한편 글로벌 LNG 가격은 이란 전쟁 여파로 한때 TTF는 약 $18/mmBtu, JKM는 약 $22/mmBtu 수준까지 급등했으나, 미국은 LNG 수출이 이미 18.5bcfd 수준에서 사실상 최대치에 도달해 추가 수출 여력이 없어 글로벌 가격 상승이 내수 가격으로 전이되지 못하는 구조적 한계 확인. **실제로 전쟁 이후 미국 가스 가격 상승폭은 약 +1%에 불과한 반면, 유럽 +50%, 아시아 +90% 상승하며 디커플링 심화**됨. 지역적으로는 퍼미안 파이프라인 병목으로 Waha 허브 가격이 34일 연속 마이너스 기록 지속되는 등 특정 지역내 공급 과잉 신호도 함께 확인.

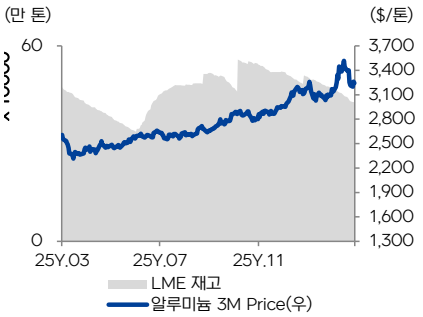
Base Metal 가격

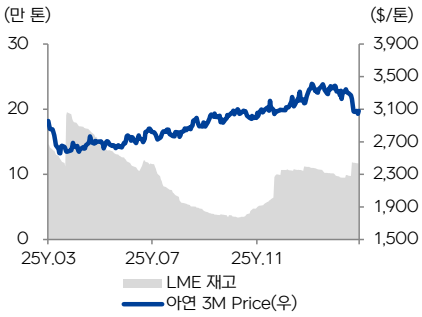
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	12,280.0	12,383.0	12,196.5	12,321.5	221.0	71 C	288,494	12,135	12,235.0	12,584.8
AL	3,260.0	3,264.5	3,219.0	3,242.5	-18.0	50 B	670,324	3,295	3,247.0	3,358.5
ZN	3,053.0	3,090.5	3,037.5	3,079.5	37.5	21 C	206,352	3,047	3,060.0	3,202.0
PB	1,909.5	1,920.0	1,899.0	1,911.5	19.0	36 C	174,444	1,883	1,918.0	1,883.1
NI	17,035.0	17,640.0	17,020.0	17,344.0	394.0	195 C	255,853	17,320	17,550.0	17,117.8
SN	44,795.0	45,850.0	44,515.0	44,818.0	580.0	146 C	21,068	45,525	45,300.0	47,979.4

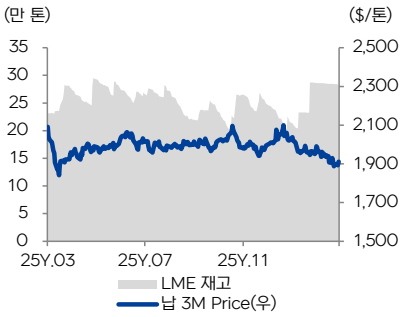
Base Metal 재고

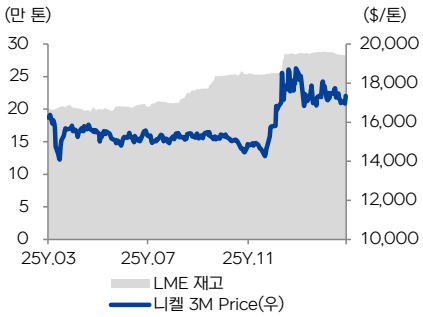
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	360,175	△ 900	307,475	52,700	14.6%	-0.0%p
AL	426,750	▼ 925	272,825	153,925	36.1%	-0.1%p
ZN	116,475	▼ 625	110,425	6,050	5.2%	-0.5%p
PB	283,150	▼ 200	270,100	13,050	4.6%	-0.1%p
NI	282,456	▼ 432	263,964	18,492	6.5%	-0.1%p
SN	8,780	▼ 25	7,905	875	10.0%	+2.9%p

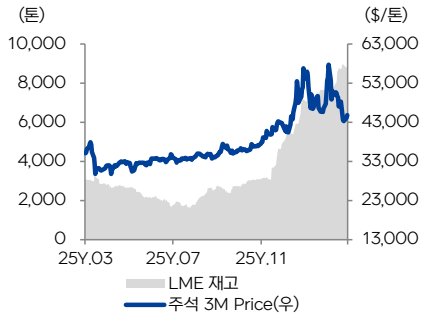








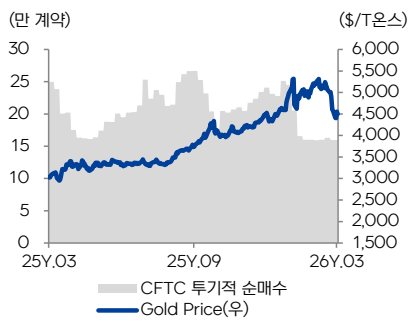




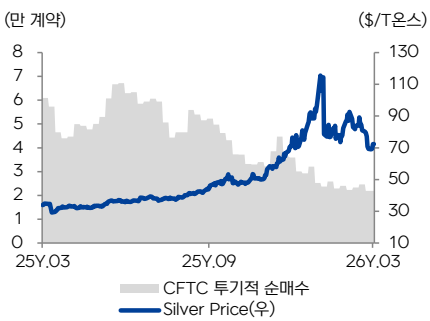
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Jun	$/oz	4506.1	4634	4491.7	4585.5	4434.1	△ 151.4	+3.4%	4555.75	4564.55
은	May	$/oz	71.480	74.800	71.070	72.641	69.569	△ 3.1	+4.4%	-	-

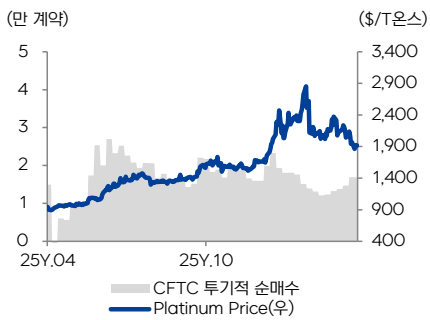
금



은



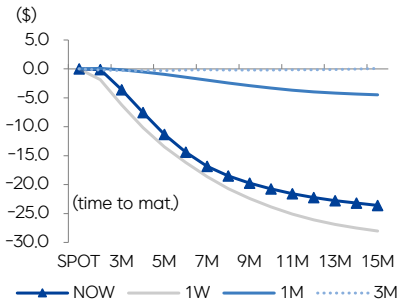
백금



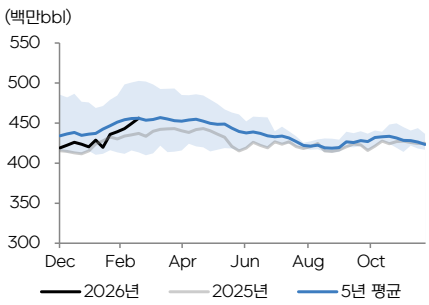
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							$	%		
WTI Crude Oil	May	$/배럴	88.49	91.73	86.46	90.32	▼ 2.03	-2.2%	1154207	2002065
Gasoline	Apr	$/갤런	3.048	3.060	2.913	3.012	▼ 0.136	-4.3%	225705	355100
ICE Brent Crude Oil	May	$/배럴	100.32	103.37	97.15	102.22	▼ 2.27	-2.2%	1667997	3184135
Natural Gas	Apr	$/MMBtu	2.900	2.985	2.864	2.952	△ 0.009	+0.3%	391201	1504052

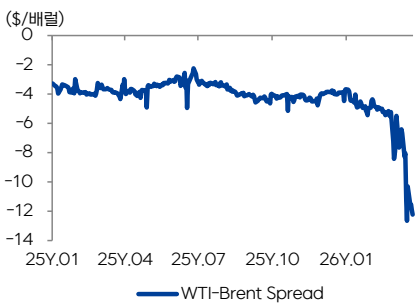
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



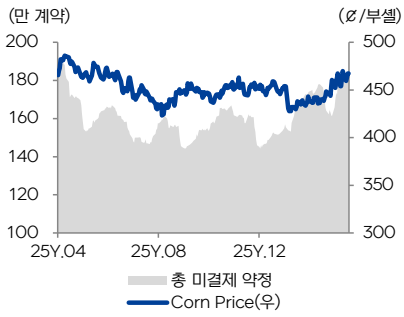
WTI-Brent Spread



Agriculture

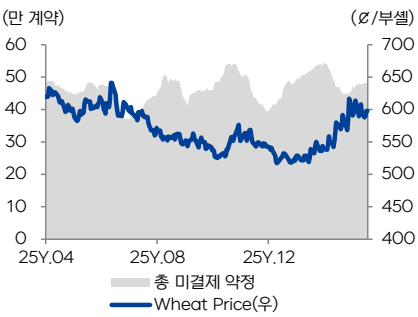
품목		월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
								Cent	%		
CBT	Corn	May	¢/bu	461.25	468.5	458	467.25	△ 4.75	+1.0%	361,857	1,796,424
CBT	Soybean	May	¢/bu	1153.5	1176.75	1151.5	1171.75	△ 16.75	+1.5%	248,366	959,188
CBT	Wheat	May	¢/bu	589	599.5	579.25	597.75	△ 7.75	+1.3%	129,655	484,568
ICE	Coffee	May	¢/bu	317.5	318.8	311.45	316.1	▼ 1.75	-0.6%	43,114	174,861
ICE	Sugar	May	¢/bu	15.8	15.83	15.32	15.55	▼ 0.33	-2.1%	232,734	940,662
ICE	Cotton	May	¢/bu	67.35	68.37	67.35	68.18	△ 0.56	+0.8%	57,485	327,959

Corn

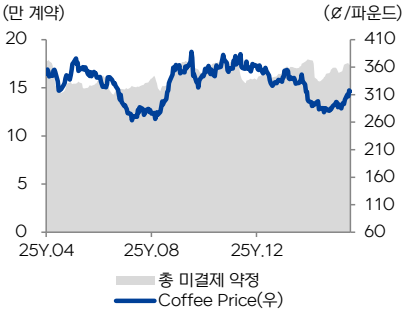


Soybean

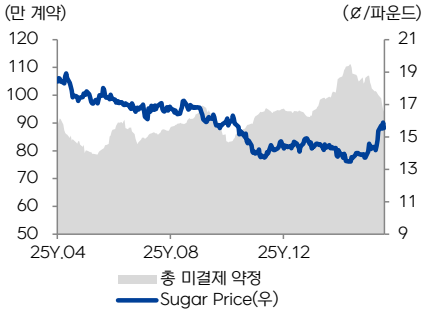
Wheat



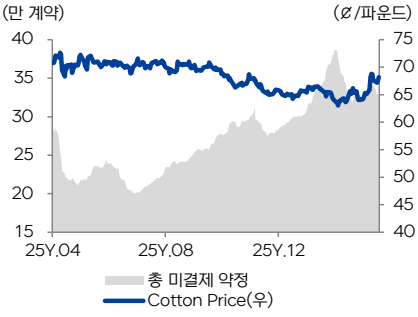
Coffee



Sugar



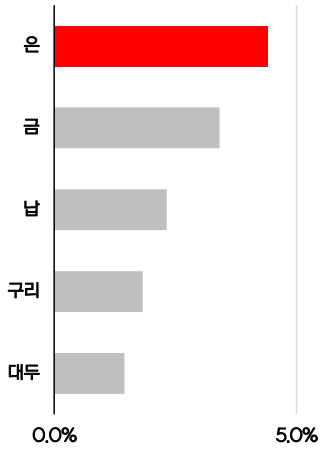
Cotton



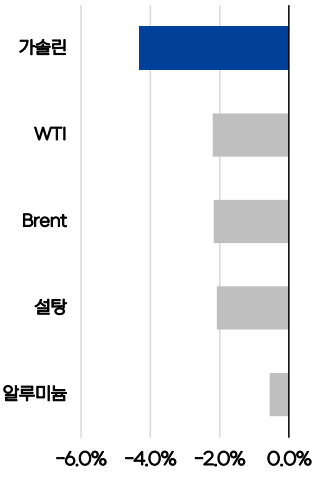
원자재 히트맵

	일간	주간	월간	월초대비	3개월	6개월	1년	연초대비
구리	+1.8%	-0.6%	-4.3%	-7.7%	+1.3%	+21.0%	+21.9%	-0.8%
알루미늄	-0.6%	-4.6%	+5.0%	+3.3%	+9.5%	+22.1%	+24.3%	+8.2%
니켈	+1.2%	-1.7%	-8.2%	-7.2%	-0.4%	+6.6%	+3.6%	-1.2%
아연	+1.0%	-0.1%	-2.0%	-2.6%	-4.2%	-4.5%	-8.3%	-4.9%
납	+2.3%	+1.1%	+0.4%	-2.8%	+9.9%	+14.3%	+7.3%	+4.2%
주석	+1.3%	-0.5%	-6.1%	-22.4%	+4.7%	+29.9%	+27.9%	+10.5%
금	+3.4%	-7.0%	-12.9%	-14.2%	+0.4%	+17.8%	+43.7%	+4.1%
은	+4.4%	-6.4%	-16.7%	-24.1%	+0.5%	+52.7%	+103.4%	+2.0%
WTI	-2.2%	-5.4%	+36.6%	+36.0%	+55.9%	+41.3%	+39.3%	+58.5%
가솔린	-4.3%	-2.8%	+34.1%	+32.3%	+51.0%	+41.5%	+44.5%	+53.6%
Brent	-2.2%	-4.8%	+43.7%	+40.3%	+66.6%	+51.1%	+49.2%	+69.5%
NG	+0.3%	-3.7%	+1.1%	+3.9%	-7.8%	-15.0%	-25.0%	-6.4%
옥수수	+1.0%	+0.9%	+6.1%	+4.2%	+1.8%	+4.3%	-0.5%	+4.2%
대두	+1.5%	+0.9%	+1.9%	+0.1%	+7.7%	+10.2%	+13.8%	+10.4%
밀	+1.3%	-1.1%	+4.2%	+1.1%	+12.3%	+8.6%	-4.9%	+15.3%
커피	-0.6%	+7.9%	+13.7%	+12.6%	-4.5%	-8.5%	-11.1%	-5.2%
설탕	-2.1%	+5.1%	+11.1%	+12.0%	+4.4%	-2.3%	-16.5%	+6.1%
면화	+0.8%	-0.8%	+4.7%	+3.9%	+4.1%	-2.0%	-3.7%	+3.9%

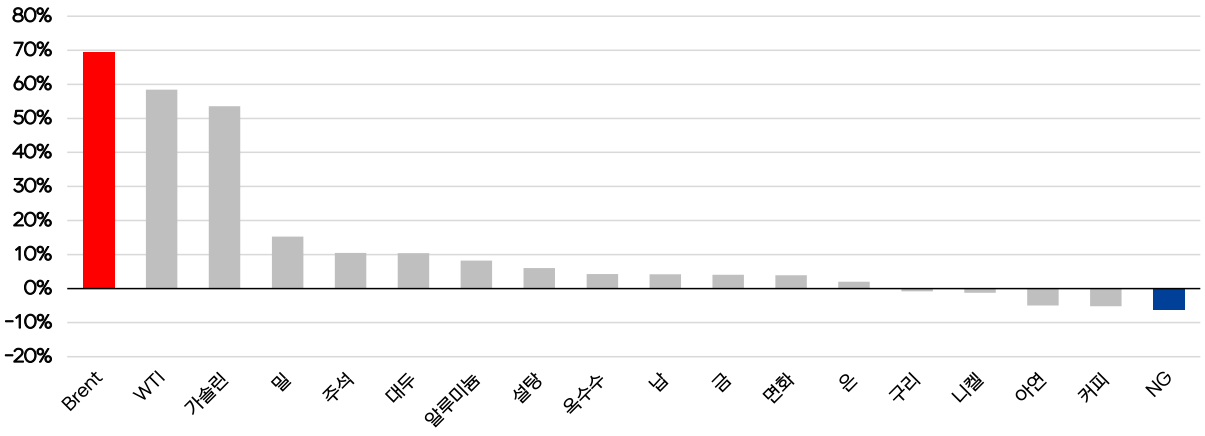
일간 상승률 Top 5



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.'