SAMSUNG FUTURES

Commodity Futures

한국에게 남은 시간: 127일

Daily | 2026. 3. 27. (금)

Commodity Analyst
김광래 수석연구원
kray.kim@samsung.com

금속				
LME (3M)		전일 정산가	일 등락률	LME 재고증감
전기동		12,147.0	-1.4%	▼ 350
알루미늄		3,269.5	+0.8%	▼ 3,675
아연		3,081.5	+0.1%	▼ 825
납		1,891.5	-1.0%	▼ 50
니켈		17,253.0	-0.5%	▼ 216
주석		44,125.0	-1.5%	▼ 60
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**
금	Jun	$/oz	4,409	-3.8%
은	May	$/oz	68	-6.5%

에너지				
	월물	단위	가격	일 등락률
WTI	May	$/배럴	94.48	+4.6%
Gasoline	Apr	$/갤런	3.130	+3.9%
Brent	May	$/배럴	108.01	+5.7%
천연가스	May	$/MMBtu	2.928	+0.5%

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	467.00	-0.1%
Soybean	May	¢/bu	1,173.75	+0.2%
Wheat	May	¢/bu	605.00	+1.2%
Coffee	May	¢/lb	307.65	-2.7%
Sugar	May	¢/lb	15.87	+2.1%
Cotton	May	¢/lb	69.41	+1.8%

국제유가

유가는 협상 기대 후퇴로 상승. 다만 이후 트럼프 대통령이 공격 기한을 10일간 추가로 유예함에 따라 아시아장에서 하락 중.

호르무즈 해협 봉쇄가 장기화됨에 따라 우리나라 원유 수급 상황에도 관심이 쏠리는 중. 시장에서 나온 많은 보도들에서 호르무즈 봉쇄가 지금상황처럼 지속될 경우 우리나라에게 남은 기한을 200일 혹은 60일이 많이 언급ehla. **200일은 IEA에서 규정한 단순 순수입량을 근거로, 해외 수출을 고려하지 않은채 연료가 아닌 나프타 수출입분을 제외하고 계산됐고, 60일 주장도 단순히 석유 제품 수출을 중단하지 않았을 때를 추가로 가정해 계산된 것임. 하지만 실제 사용량과 수급상황들을 감안했을 때 실제 버틸 수 있는 기간은 127일 전후로 추정됨.**

2024년 기준 우리나라는 약 280만bpd의 원유를 수입하고 100만bpd 가량의 석유 제품(값이 상대적으로 저렴한 나프타, LPG 등)을 수입. 이중 270만bpd를 국내에서 소비하고 석유 제품(값이 비싼 경유, 가솔린, 항공유) 형태로 140만bpd를 수출. 여기서 약간의 차이가 발생하는데 이는 재고 축적과 자체 공장 에너지 활용 등 때문. 호르무즈 해협을 통한 순수 원유 수입량은 190만bpd 가량, 석유 제품 수입은 70만bpd 수준. **현재 우리나라 원유와 석유 제품 비축량은 국가 비축분 1억 배럴과 4대 국내 에너지 기업 재고 9,500만 배럴로 총 1.95억 배럴. 여기에 최근 정부에서 추가적으로 물량을 확보한 UAE 원유 2400만 배럴을 추가하면 총 2.2억 배럴 가량**. 우리나라 정부는 당장 제재가 일시적으로 풀린 러시아산 원유 도입, 2,250만 배럴 전략비축유 방출과 석유 제품 수출 40 제한과 내수 시장 지원을 권고 하고 있고, 차량 5부제와 10부제, 기업들의 온도 관리 등 에너지 절약을 적극 추진 중임.

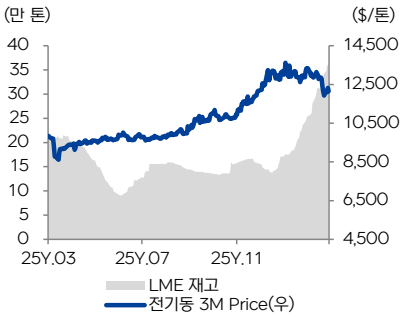
호르무즈 해협 봉쇄 상황이 계속된다고 가정할 경우 260만bpd(원유와 석유 제품 수입 제한 분)의 공급 차질이 발생. **사우디는 현재 홍해 루트를 통해 기존 수출 물량의 40% 가량을 여전히 수출 중인 점을 감안했을 때 40만bpd 가량이 추가. 여기에 러시아산 원유 수입 재개시 제재 이전 원유 수입량과 나프타 수입량을 감안하면 약 20만bpd 정도 추가 버퍼가 생김**. **고로 한국에 들어오는 원유와 석유 제품량은 총 180만bpd 가량으로 추정**. 에너지 절약 캠페인으로 국내 소비를 10만bpd 가량 줄이고, 석유 제품 수출 또한 40% 가량 제한할 경우 **소비+수출량은 350만bpd이며 실제로 감소하는 물량은 대략 170만bpd 고로 현재 재고 상황 기준 실제 감당 가능한 수준은 127일 전후. 물론 석유 제품 재고가 각각 다르기 때문에 실제 버틸 수 있는 일 수는 이것보다 적을 가능성이 높음**.

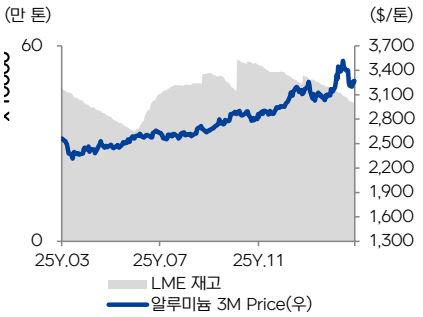
Base Metal 가격

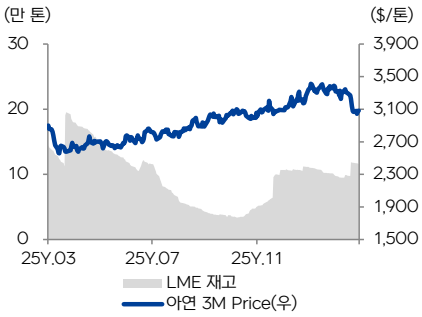
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	12,262.0	12,282.5	12,079.0	12,147.0	-174.5	70 C	288,814	12,108	12,190.0	12,559.7
AL	3,240.0	3,299.0	3,212.0	3,269.5	27.0	59 B	666,864	3,332	3,273.0	3,357.1
ZN	3,078.0	3,118.5	3,044.5	3,081.5	2.0	16 C	207,556	3,077	3,092.0	3,195.4
PB	1,906.5	1,908.0	1,883.5	1,891.5	-20.0	35 C	174,884	1,850	1,888.0	1,881.4
NI	17,365.0	17,450.0	17,120.0	17,253.0	-91.0	193 C	255,717	17,020	17,210.0	17,112.6
SN	44,500.0	44,795.0	43,740.0	44,125.0	-693.0	164 C	20,971	44,400	44,400.0	47,791.1

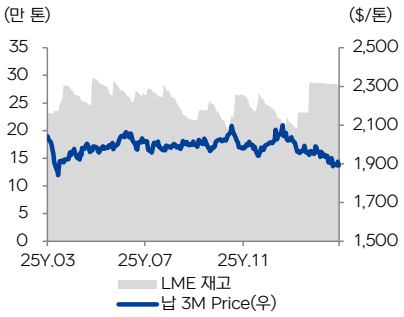
Base Metal 재고

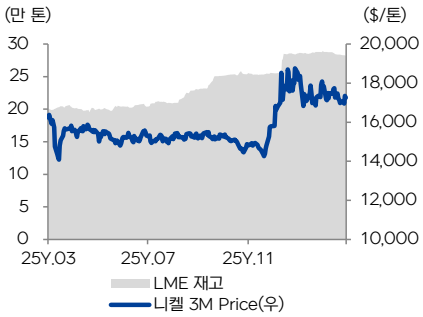
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	359,825	▼ 350	297,150	62,675	17.4%	+2.8%p
AL	423,075	▼ 3,675	272,825	150,250	35.5%	-0.6%p
ZN	115,650	▼ 825	109,975	5,675	4.9%	-0.3%p
PB	283,100	▼ 50	268,825	14,275	5.0%	+0.4%p
NI	282,240	▼ 216	263,964	18,276	6.5%	-0.1%p
SN	8,720	▼ 60	7,845	875	10.0%	+0.1%p

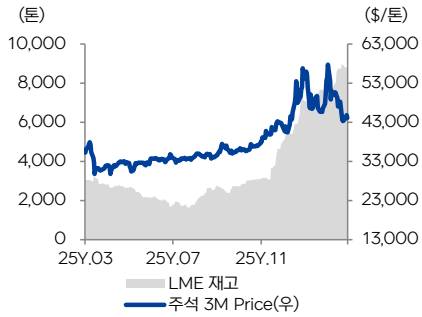








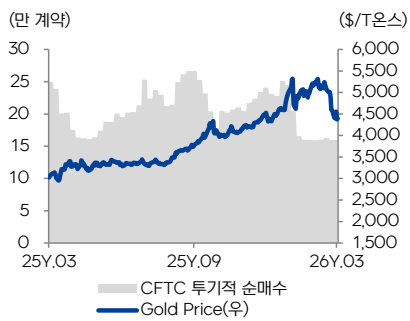




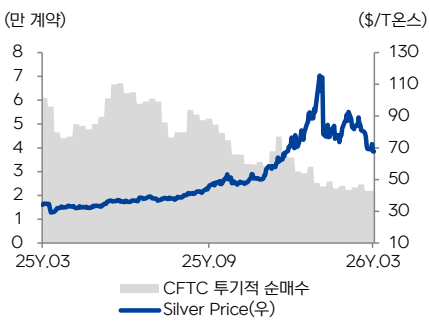
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Jun	$/oz	4541.5	4574	4380.4	4409	4585.5	▼ 176.5	-3.8%	4442.8	4456.45
은	May	$/oz	71.505	72.385	66.705	67.934	72.641	▼ 4.7	-6.5%	-	-

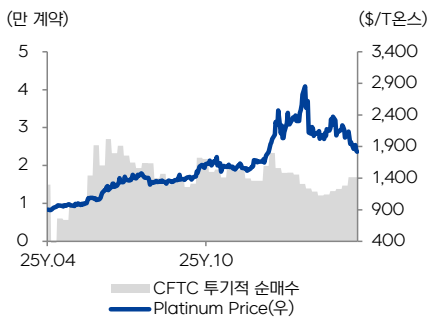
금



은



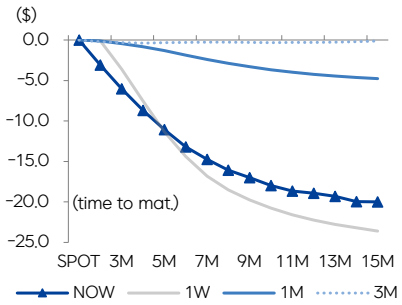
백금



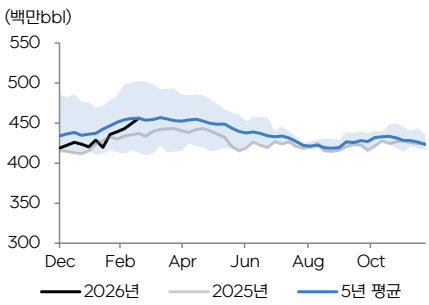
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							$	%		
WTI Crude Oil	May	$/배럴	91.38	95.44	89.51	94.48	△ 4.16	+4.6%	1031433	1993358
Gasoline	Apr	$/갤런	3.008	3.159	3.008	3.130	△ 0.118	+3.9%	305625	356368
ICE Brent Crude Oil	May	$/배럴	102.93	109.05	102.75	108.01	△ 5.79	+5.7%	1522547	3191897
Natural Gas	May	$/MMBtu	2.939	2.986	2.878	2.928	△ 0.016	+0.5%	300521	1505358

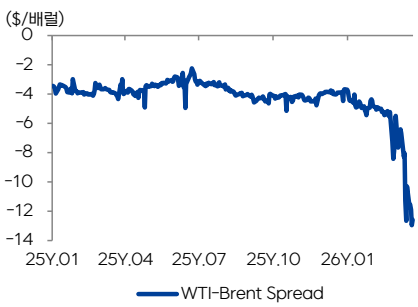
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



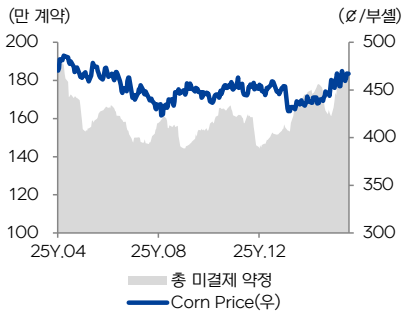
WTI-Brent Spread



Agriculture

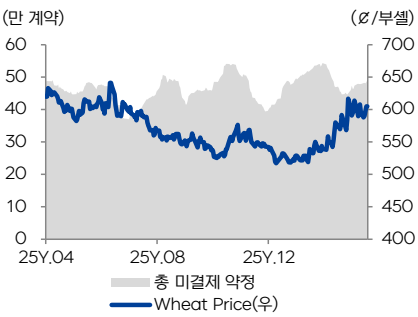
품목		월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
								Cent	%		
CBT	Corn	May	¢/bu	466.75	468.75	462	467	▼ 0.25	-0.1%	341,742	1,796,276
CBT	Soybean	May	¢/bu	1173	1179.75	1167	1173.75	△ 2.00	+0.2%	297,861	958,482
CBT	Wheat	May	¢/bu	599.5	607.75	593	605	△ 7.25	+1.2%	127,125	491,133
ICE	Coffee	May	¢/bu	315.7	316.95	306.6	307.65	▼ 8.45	-2.7%	41,358	173,565
ICE	Sugar	May	¢/bu	15.73	15.97	15.53	15.87	△ 0.32	+2.1%	204,350	946,459
ICE	Cotton	May	¢/bu	68.18	69.7	67.85	69.41	△ 1.23	+1.8%	93,571	332,297

Corn

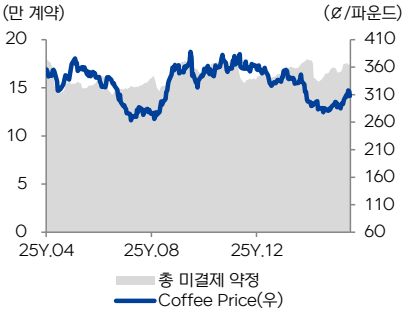


Soybean

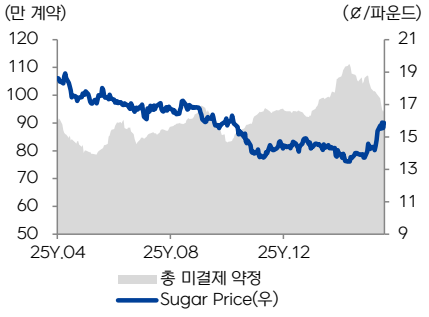
Wheat



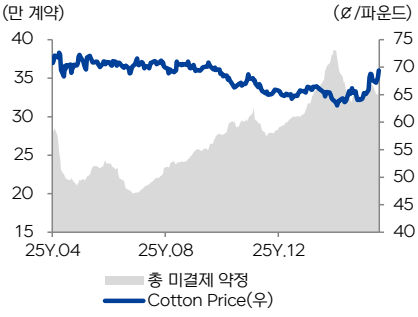
Coffee



Sugar



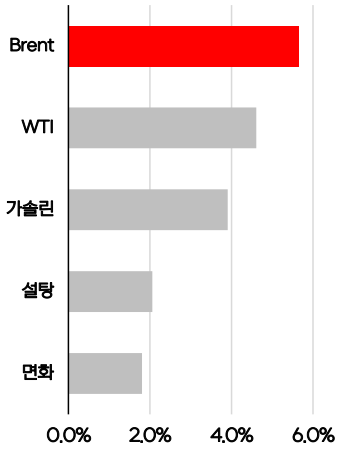
Cotton



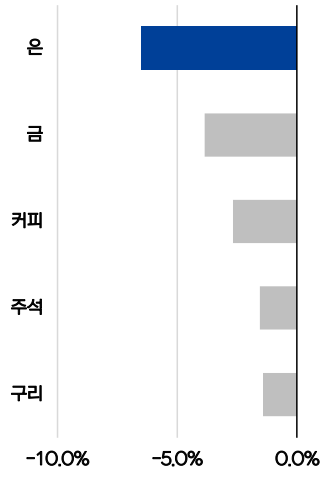
원자재 히트맵

	일간	주간	월간	월초대비	3개월	6개월	1년	연초대비
구리	-1.4%	+0.0%	-7.7%	-9.0%	-0.1%	+19.3%	+22.4%	-2.2%
알루미늄	+0.8%	+0.5%	+5.7%	+4.1%	+10.4%	+23.1%	+25.4%	+9.1%
니켈	+0.1%	+0.3%	-8.8%	-7.1%	-0.3%	+6.7%	+4.2%	-1.2%
아연	-1.0%	+0.2%	-3.2%	-3.6%	-5.2%	-5.5%	-9.6%	-5.9%
납	-0.5%	+1.6%	-3.7%	-3.3%	+9.3%	+13.7%	+6.2%	+3.6%
주석	-1.5%	+1.3%	-12.3%	-23.6%	+3.1%	+27.9%	+25.8%	+8.8%
금	-3.8%	-5.0%	-15.5%	-16.3%	-4.5%	+13.2%	+38.3%	+0.0%
은	-6.5%	-4.6%	-22.9%	-26.3%	-12.6%	+42.8%	+90.0%	-4.6%
WTI	+4.6%	-1.1%	+44.2%	+39.6%	+67.4%	+47.8%	+44.9%	+65.8%
가솔린	+3.9%	+0.1%	+40.3%	+35.6%	+60.4%	+47.0%	+49.0%	+59.6%
Brent	+5.7%	-0.6%	+53.0%	+48.2%	+80.5%	+59.6%	+56.6%	+79.1%
NG	+0.5%	-6.3%	+2.6%	+1.4%	-12.4%	-16.5%	-25.7%	-9.3%
옥수수	-0.1%	-0.6%	+6.5%	+4.1%	+1.9%	+4.2%	+0.2%	+4.2%
대두	+0.2%	+0.4%	+1.6%	+0.3%	+8.3%	+10.4%	+14.0%	+10.6%
밀	+1.2%	-0.5%	+5.5%	+2.3%	+14.0%	+10.0%	-2.6%	+16.7%
커피	-2.7%	+2.2%	+7.8%	+9.6%	-8.1%	-10.9%	-12.4%	-7.7%
설탕	+2.1%	+3.3%	+13.3%	+14.3%	+7.2%	-0.3%	-14.6%	+8.3%
면화	+1.8%	+2.6%	+5.9%	+5.8%	+5.5%	-0.2%	-2.4%	+5.8%

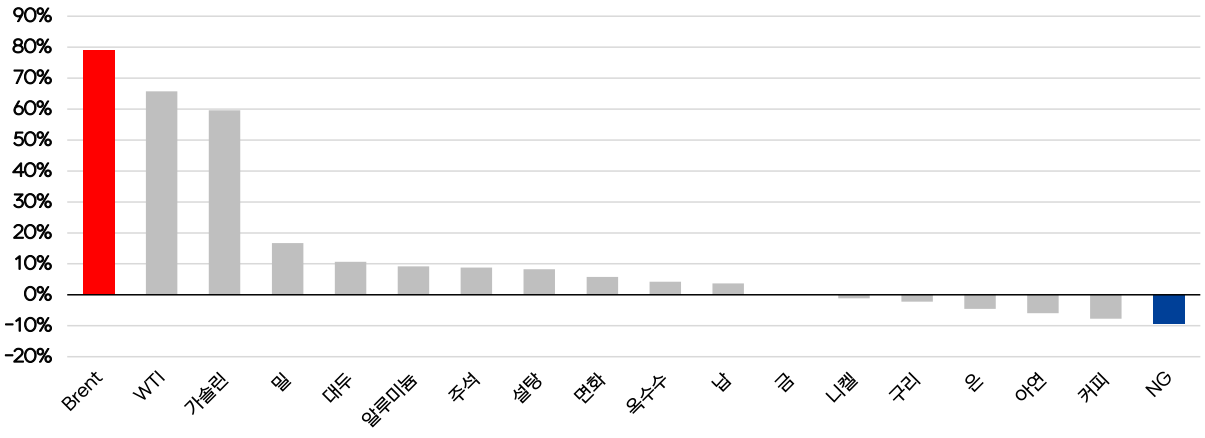
일간 상승률 Top 5



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.'