SAMSUNG FUTURES

Commodity Futures

UAE OPEC 탈퇴 결정의 의미

Daily | 2026. 4. 29. (수)

Commodity Analyst
김광래 수석연구원
kray.kim@samsung.com

금속

LME (3M)	전일 정산가	일 등락률	LME 재고증감
전기동	13,036.5	-1.3%	△ 5,275
알루미늄	3,538.5	-1.1%	▼ 2,425
아연	3,370.5	-0.8%	▼ 2,800
납	1,956.5	-0.2%	▼ 500
니켈	19,450.0	+1.8%	△ 0
주석	48,954.0	-0.8%	▼ 50

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
금	Jun	$/oz	4,608	-1.8%
은	Jul	$/oz	74	-2.4%

에너지

	월물	단위	가격	일 등락률
WTI	Jun	$/배럴	99.93	+3.7%
Gasoline	May	$/갤런	3.560	+2.0%
Brent	Jun	$/배럴	111.26	+2.8%
천연가스	Jun	$/MMBtu	2.69	-1.4%

미국 EIA 주간 재고 변동

원유 재고		가솔린 재고	
+193	만 bbl	-457	만 bbl

미국	Rig 수 (기)		원유 생산 (만 bpd)	
1주 전	407	-3	1,359	-1
2주 전	410	-1	1,360	0
3주 전	411	0	1,360	-6
4주 전	411	2	1,366	0

농산물

	월물	단위	가격	일 등락률
Corn	Jul	¢/bu	475.50	+1.3%
Soybean	Jul	¢/bu	1,189.25	-0.2%
Wheat	Jul	¢/bu	657.75	+4.4%
Coffee	Jul	¢/lb	290.70	+0.8%
Sugar	Jul	¢/lb	14.23	+1.9%
Cotton	Jul	¢/lb	79.67	+0.1%

에너지

전일 유가는 미국과 이란 관련 리스크 영향에 상승.

미국은 최근 이란의 통행료 부과 행보에 만약 통행료를 지불할 경우 제재를 받을 수 있다고 시사. 또한 이란의 그림자 금융 구조를 관리한 35개 단체와 개인을 추가 제재 대상으로 지정. 최근 일본 유조선 한 척이 이란 당국의 허가를 받고 해협을 통과했는데, 이란에 통행료 지불 여부는 확인되지 않음. 또한 UAE LNG선도 호르무즈 해협을 통과함. **이란군은 전쟁이 끝났다고 생각하지 않는다며 장기전을 준비하고 있다고 밝힘.** 또한 전쟁 재개에 대비해 타격 목표물 업데이트와 군사 장비를 업그레이드 중이라며 적(미국)을 신뢰하지 않기 때문에 완전히 끝날때까지 전쟁은 끝나지 않은것으로 여기겠다고 강조.

OPEC에서 UAE가 5월 1일부로 탈퇴를 선언. UAE는 기존 OPEC 내 약 10~12% 비중으로 330만bpd 가량을 생산하는 3위 핵심 생산국으로, 이번 이탈은 사우디 중심의 공급 조절 체계를 약화시키는 동시에 UAE에 쿼터 제약 없는 증산 자유를 부여하는 전략적 전환으로 풀이. 특히 **UAE는 총 생산능력 약 480~490만bpd 대비 약 110만 bpd 수준의 여유 생산능력을 보유**하고 있어, 중장기적으로 공급 확대 압력이 커질 수 있음. **다만 단기적으로는 호르무즈 해협 봉쇄 리스크와 이란 전쟁 여파로 물류 병목이 지속되면서 즉각적인 증산 효과는 제한적**일 것. 그 결과 OPEC+의 글로벌 생산 비중은 이미 44%로 하락한 상황에서 추가 약화가 불가피하며, 향후 지정학 완화 시 UAE의 증산은 유가 하방 압력 요인으로 작용할 가능성이 큼. **UAE의 이번 결정은 사우디와의 지속된 갈등과 관광산업 초토화에 따른 증산 필요성, 트럼프 대통령의 증산 요청이 어느정도 함께 작용한 것으로 풀이.**

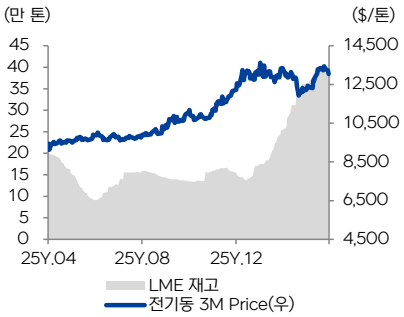
미국내 가솔린 가격이 기준 갤런당 4.18달러로 약 4년 만의 최고치를 기록. 이는 2월 말 미국과 이스라엘의 이란 공격 이후 중동 리스크가 급격히 확대된 영향. 특히 글로벌 원유와 천연가스 물동량의 약 20%가 통과하는 호르무즈 해협에서의 해상 운송 차질이 공급 우려를 자극하며, 가솔린 가격은 2월 이후 약 1.19달러(+40% 이상) 급등. 동시에 미국 내 정유 설비 차질도 가격 상승을 증폭시켰는데, 4월 기준 약 15만bpd의 비계획 가동 중단과 약 67만bpd의 계획 정비가 겹치며 공급이 타이트해짐. 여기에 원유 가격 상승에도 불구하고 소매업체들이 가격 전가를 충분히 하지 못해 마진 압박이 발생했고, 이로 인해 향후 소매 가격이 추가 상승하지 않으면 주유소들이 손실을 볼 수 있는 구조가 형성. 또한 미국산 원유 수요 증가로 원유 수출이 꾸준하게 증가하면서 자국내 공급이 제한. **결과적으로 중동 긴장이 완화되지 않는 한 미국 휘발유 가격은 추가 상승 압력이 지속될 가능성**이 높음.

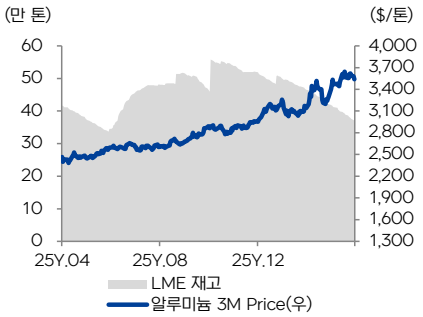
Base Metal 가격

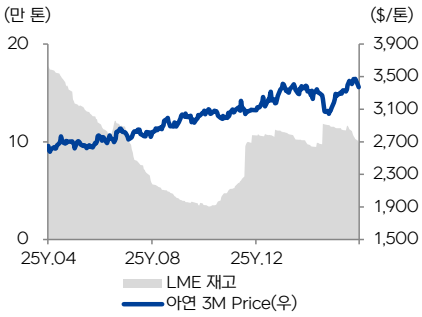
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	13,233.0	13,261.5	12,937.5	13,036.5	-176.5	85 C	267,134	12,891	12,990.0	12,878.9
AL	3,588.5	3,635.8	3,514.0	3,538.5	-39.5	56 B	670,121	3,600	3,537.0	3,604.6
ZN	3,400.0	3,400.0	3,352.5	3,370.5	-27.5	2 C	230,980	3,365	3,362.0	3,363.2
PB	1,961.5	1,963.0	1,949.0	1,956.5	-3.5	0 C	174,177	1,938	1,950.5	1,920.1
NI	19,170.0	19,565.0	19,010.0	19,450.0	353.0	193 C	259,435	19,050	19,225.0	17,862.2
SN	49,660.0	49,660.0	48,835.0	48,954.0	-382.0	146 C	20,467	49,260	49,400.0	48,860.3

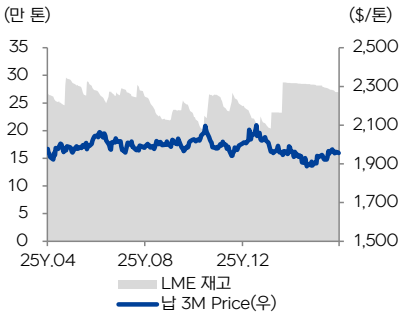
Base Metal 재고

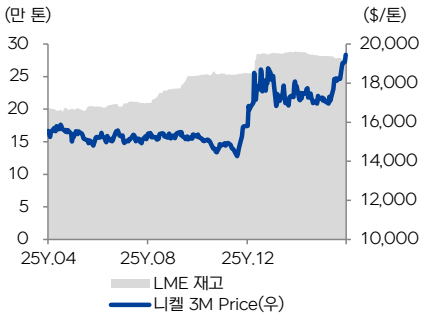
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	396,525	△ 5,275	350,375	46,150	11.6%	-0.4%p
AL	370,275	▼ 2,425	335,000	35,275	9.5%	-0.6%p
ZN	98,225	▼ 2,800	86,225	12,000	12.2%	-1.7%p
PB	269,200	▼ 500	261,675	7,525	2.8%	-0.1%p
NI	277,518	△ 0	259,374	18,144	6.5%	-
SN	8,650	▼ 50	8,100	550	6.4%	-0.7%p

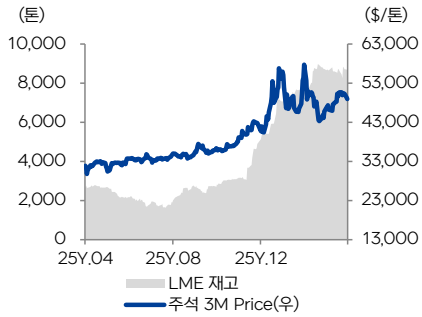








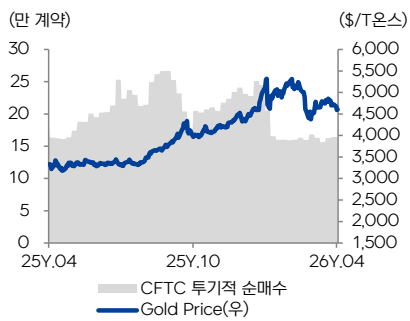




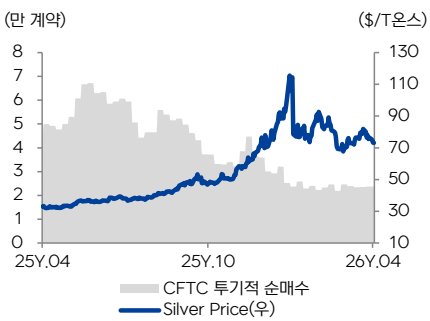
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Jun	$/oz	4697.5	4716.5	4567.6	4608.4	4693.7	▼ 85.3	-1.8%	4610.75	4564.9
은	Jul	$/oz	76.085	76.710	72.435	73.745	75.568	▼ 1.8	-2.4%	-	-

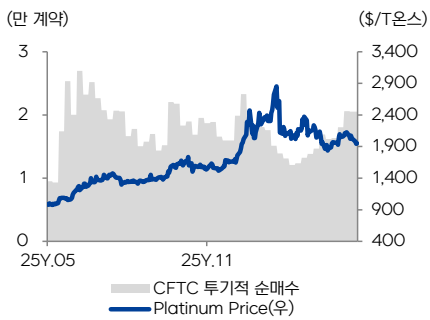
금



은



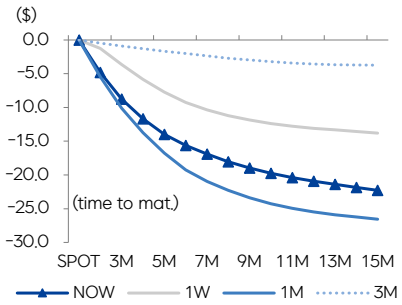
백금



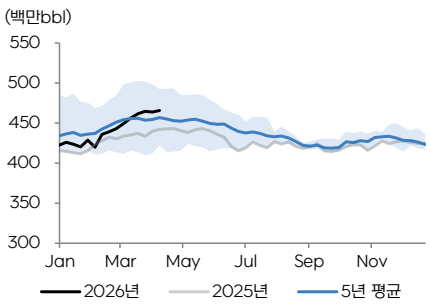
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동 $	변동 %	거래량	미결제약정
WTI Crude Oil	Jun	$/배럴	96.67	101.85	96.24	99.93	△ 3.56	+3.7%	593427	2005139
Gasoline	May	$/갤런	3.491	3.579	3.459	3.560	△ 0.069	+2.0%	163543	316891
ICE Brent Crude Oil	Jun	$/배럴	107.82	112.7	107.81	111.26	△ 3.03	+2.8%	1335803	2862710
Natural Gas	Jun	$/MMBtu	2.733	2.744	2.674	2.691	▼ 0.038	-1.4%	465636	1580650

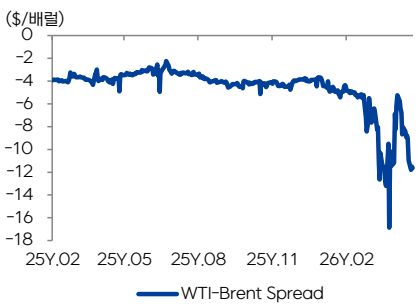
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



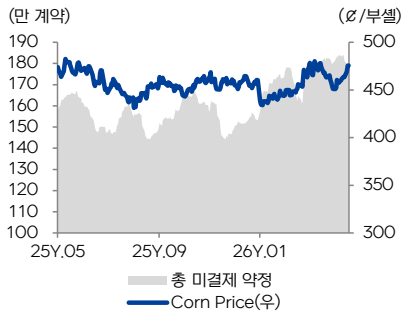
WTI-Brent Spread



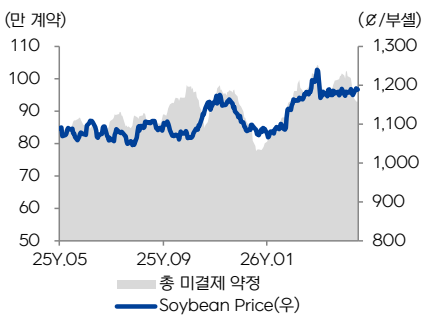
Agriculture

품목		월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동 Cent	변동 %	거래량	미결제약정
CBT	Corn	Jul	¢/bu	469	476	468.75	475.5	△ 6.25	+1.3%	603008	1795632
CBT	Soybean	Jul	¢/bu	1191	1192.75	1182.25	1189.25	▼ 2.75	-0.2%	315550	930158
CBT	Wheat	Jul	¢/bu	629	659.5	627	657.75	△ 28.00	+4.4%	160481	425276
ICE	Coffee	Jul	¢/bu	289.65	294.6	288.75	290.7	△ 2.20	+0.8%	20258	170441
ICE	Sugar	Jul	¢/bu	13.98	14.3	13.98	14.23	△ 0.26	+1.9%	179780	968005
ICE	Cotton	Jul	¢/bu	79.58	80.28	78.9	79.67	△ 0.09	+0.1%	33485	323062

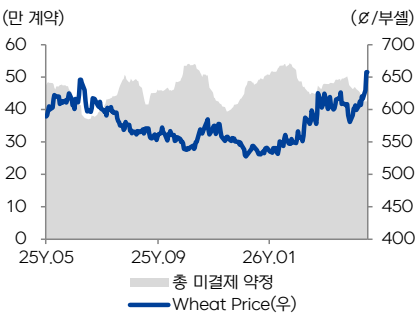
Corn



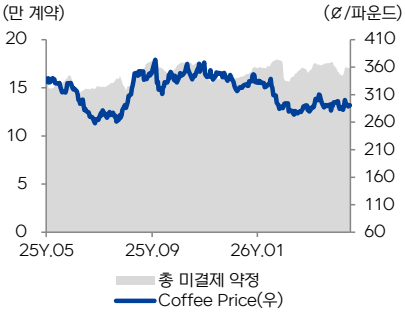
Soybean



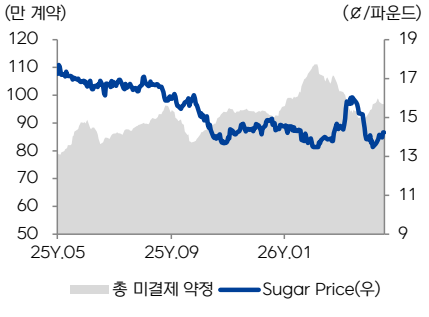
Wheat



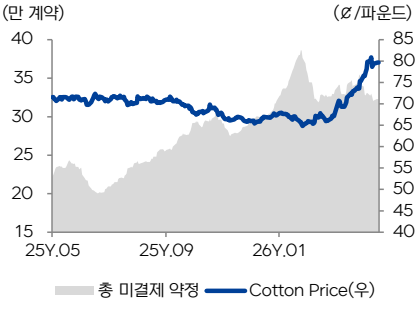
Coffee



Sugar



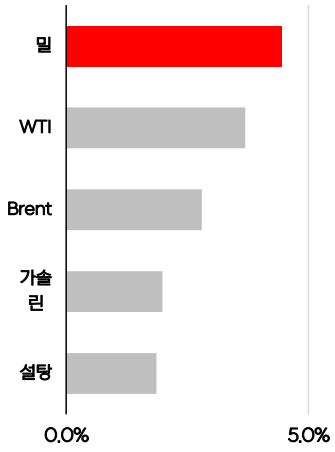
Cotton



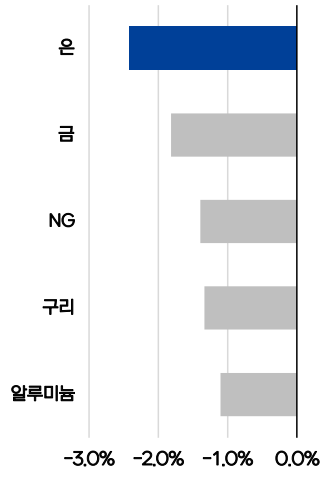
원자재 히트맵

	일간	주간	월간	월초대비	3개월	6개월	1년	연초대비
구리	-1.3%	-1.5%	+6.9%	+5.7%	-0.4%	+19.4%	+39.0%	+4.9%
알루미늄	-1.1%	-0.5%	+7.4%	+2.1%	+8.6%	+23.6%	+45.4%	+18.1%
니켈	-0.8%	-2.1%	+8.2%	+4.5%	+0.2%	+11.0%	+28.0%	+8.1%
아연	-0.2%	-0.4%	+3.2%	+2.8%	-3.0%	-3.2%	-0.5%	-2.7%
납	+1.8%	+6.7%	+13.2%	+13.7%	+6.5%	+27.7%	+24.6%	+16.8%
주석	-0.8%	-2.0%	+6.9%	+4.7%	-12.5%	+36.8%	+52.9%	+20.7%
금	-1.8%	-2.4%	+1.9%	-1.6%	-14.4%	+12.2%	+31.5%	+4.6%
은	-2.4%	-4.3%	+4.9%	-2.5%	-36.0%	+47.6%	+111.2%	+2.7%
WTI	+3.7%	+11.4%	+6.1%	+6.9%	+60.4%	+66.8%	+65.9%	+75.3%
가솔린	+2.0%	+10.9%	+11.6%	+11.6%	+66.5%	+72.6%	+78.7%	+80.9%
Brent	+2.8%	+13.0%	+5.6%	+7.0%	+67.9%	+74.9%	+73.7%	+84.7%
NG	-1.4%	-5.3%	-14.9%	-10.7%	-28.9%	-28.6%	-30.3%	-21.6%
옥수수	+1.3%	+2.9%	+0.4%	+1.5%	+7.1%	+3.7%	-0.8%	+4.6%
대두	-0.2%	-0.1%	+1.2%	+0.3%	+8.0%	+5.0%	+11.6%	+10.7%
밀	+4.4%	+7.3%	+6.8%	+5.0%	+18.5%	+16.8%	+8.0%	+23.8%
커피	+0.8%	+2.8%	-1.8%	-0.0%	-11.1%	-15.7%	-19.7%	-10.8%
설탕	+1.9%	+3.7%	-10.8%	-9.2%	-0.8%	+2.3%	-17.8%	-3.3%
면화	+0.1%	-1.5%	+11.1%	+10.5%	+18.7%	+15.4%	+11.5%	+19.2%

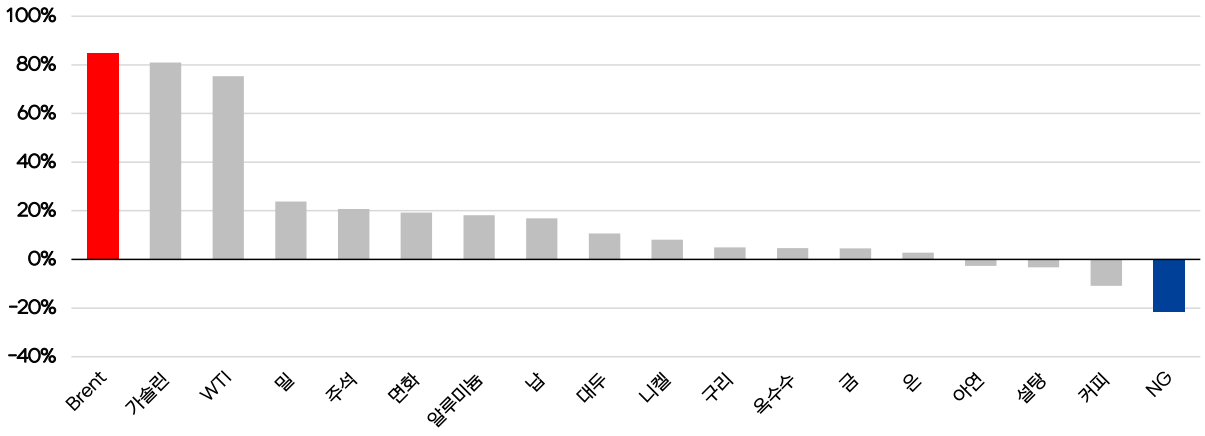
일간 상승률 Top 5



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.'