SAMSUNG FUTURES

Commodity Futures

미국: 전쟁이 아닌 방어 작전

Daily | 2026. 5. 6. (수)

Commodity Analyst
김광래 수석연구원
kray.kim@samsung.com

금속				
LME (3M)		전일 정산가	일 등락률	LME 재고증감
전기동		13,134.5	+1.1%	△ 0
알루미늄		3,589.5	+1.9%	▼ 2,000
아연		3,370.5	+0.8%	△ 0
납		1,972.5	+1.2%	△ 0
니켈		19,642.0	+1.4%	△ 492
주석		49,721.0	+0.6%	△ 0
Comex	월물	단위	가격	일 등락률
금	Jun	$/oz	4,569	+0.8%
은	Jul	$/oz	74	+0.1%

에너지				
	월물	단위	가격	일 등락률
WTI	Jun	$/배럴	102.27	-3.9%
Gasoline	Jun	$/갤런	3.621	-3.1%
Brent	Jul	$/배럴	109.87	-4.0%
천연가스	Jun	$/MMBtu	2.79	-2.8%

미국 EIA 주간 재고 변동

원유 재고		가솔린 재고	
-623	만 bbl	-608	만 bbl

미국	Rig 수 (기)		원유 생산 (만 bpd)	
1주 전	408	1	1,359	0
2주 전	407	-3	1,359	-1
3주 전	410	-1	1,360	0
4주 전	411	0	1,360	-6

농산물				
	월물	단위	가격	일 등락률
Corn	Jul	¢/bu	480.00	-1.2%
Soybean	Jul	¢/bu	1,211.50	-0.9%
Wheat	Jul	¢/bu	627.75	-2.1%
Coffee	Jul	¢/lb	289.75	+1.5%
Sugar	Jul	¢/lb	15.37	+0.5%
Cotton	Jul	¢/lb	84.80	+2.3%

에너지

유가는 미국과 이란간 갈등 지속에도 양측의 휴전 유지 재확인에 안도하며 다시 $100 하회를 시도 중.

주말사이 이란이 UAE를 공격(이란 군부는 이를 공식 부인)하고 호르무즈 해협 인근에서 한국 상선을 타격. 다만 이러한 행보에도 미 전쟁부 장관은 이란과의 휴전은 유지되고 있고 전쟁을 원하지 않는다고 언급. 또한 이러한 수준의 '소란'은 어느정도 예상했고 이란도 그 사실을 알고 있음을 강조.

미국 루비오 국무장관은 2월말 이란 공격으로 시작된 미국의 '장대한 분노' 작전은 공식 종료됐으며 현재는 호르무즈 해협내 갇힌 선박들을 해방시켜주는 이른바 '프로젝트 프리덤' 작전을 시행 중이라고 밝힘. 미국의 이러한 행보는 대통령이 의회 승인 없이 긴급으로 진행할 수 있는 60일간의 전쟁이 5월1일부로 종료됐기 때문으로 풀이. 이후 추가 전쟁이 필요할 경우 대통령이 향후 추가 전쟁이 필요한 이유를 상세히 설명해 의회를 설득하면 30일 추가 연장이 가능했음. 하지만 트럼프 대통령은 의회에 전쟁 종료를 공식 통보. 결국 이번 새 프로젝트는 갇혀있는 선박들의 구조를 빌미로 이란을 최대한 압박하고 여차하면 다시 새로운 안보 위협이나 명분을 내세워 의회 승인 없이 다시 전쟁 시작도 가능하게하는 구조. 다만 이경우 법적 근거 부족으로 탄핵 위협이나 의회의 반대에 직면할 수 있기 때문에 쉽지 않은 옵션임.

프로젝트 프리덤은 호르무즈 해협 인근에 두 달 넘게 방치된 87개국 민간인 약 2만 3,000명을 구조하는 것을 목표로 함. 또한 이번 작전은 방어 작전인 만큼 먼저 공격받지 않을 경우 먼저 발포하지 않는다는 것을 의미. 이번 작전에는 유도 미사일 구축함과 100여대의 항공기, 드론, 1만 5,000명의 군 장병들이 포함. 다만 애초에 프로젝트 프리덤을 일방적으로 본인 SNS에 올렸기 때문에, 구체적인 협의가 이란과 있었는지, 어떤식으로 미국이 기여할지 여부에 대해서는 상세한 설명이 부족한 상황. 일단 미국은 이번 작전을 전쟁이 아닌 '선의'를 가지고 하는 방어 작전임을 여러 차례 강조.

이러한 가운데 **이란은 사전 통행 허가제를 적용한 새 규제를 공식 도입**. 앞으로 호르무즈 해협을 지나는 모든 선박은 이란 측 공식 이메일을 통해 안내 사항과 통행 규정을 전달받게 됨. 이는 이란이 호르무즈 해협에 대한 주권적 통제권을 행사하겠다고 선언한 셈. 여기에는 미국이 제3자 제재를 경고했던 통행료 징수에 대한 내용도 포함되어 있어 혼란이 예상되는 부분.

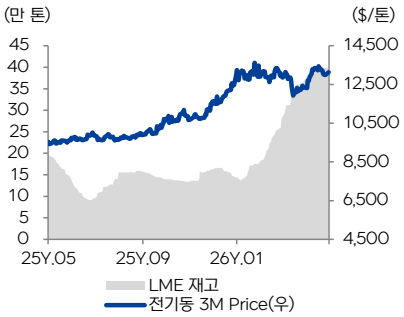
시장은 $100 지지력 유지 여부를 테스트하며 미국의 프로젝트 프리덤 진행 여부와 이란의 신규 통행 규정 적용의 원활한 이행 여부를 확인할 것. 일단 미국과 이란 양측의 휴전 의지 재확인이 유가 상단의 강한 저항으로 작용 중.

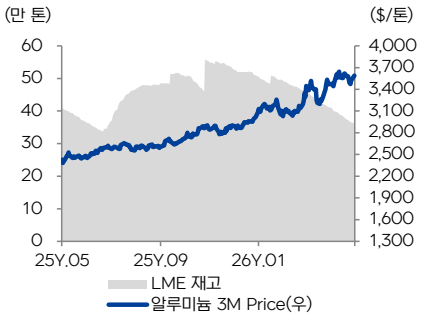
Base Metal 가격

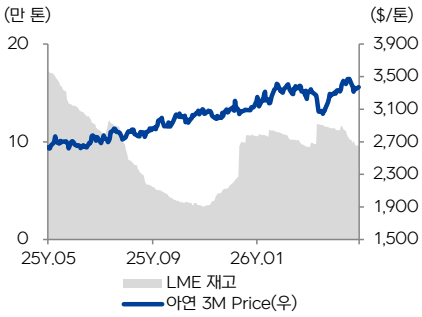
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	12,805.0	13,161.0	12,780.0	13,134.5	138.0	75 C	257,821	12,970	13,054.0	12,932.5
AL	3,508.5	3,595.5	3,489.0	3,589.5	67.5	63 B	665,472	3,633	3,563.0	3,608.3
ZN	3,326.0	3,383.0	3,306.0	3,370.5	26.0	16 C	228,456	3,348	3,360.0	3,348.5
PB	1,948.0	1,973.5	1,946.5	1,972.5	23.5	4 C	174,499	1,967	1,966.0	1,956.0
NI	19,350.0	19,675.0	19,205.0	19,642.0	277.0	194 C	250,888	19,295	19,480.0	19,237.5
SN	49,000.0	49,985.0	48,855.0	49,721.0	298.0	144 C	20,093	49,800	49,900.0	49,500.0

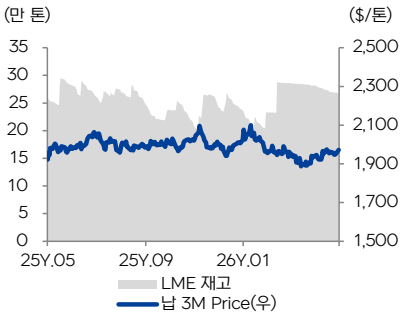
Base Metal 재고

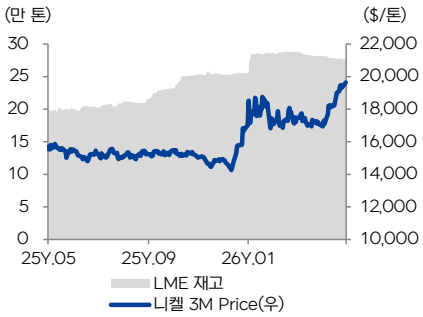
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	398,675	△ 0	346,125	52,550	13.2%	+0.0%p
AL	362,725	▼ 2,000	331,925	30,800	8.5%	-0.3%p
ZN	96,250	△ 0	85,975	10,275	10.7%	+0.0%p
PB	268,500	△ 0	262,825	5,675	2.1%	-
NI	276,888	△ 492	263,250	13,638	4.9%	-0.0%p
SN	8,475	△ 0	7,915	560	6.6%	+0.3%p

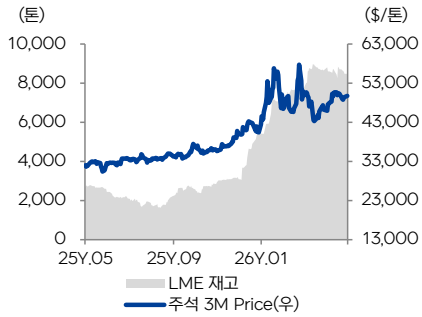








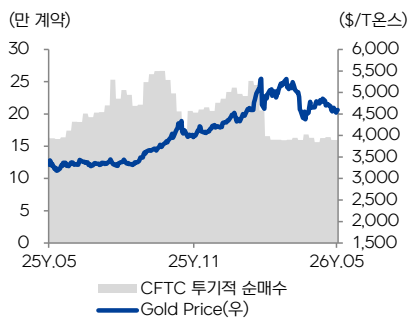




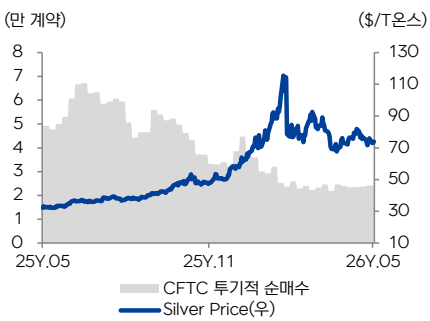
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Jun	$/oz	4534	4597.5	4522.7	4568.5	4533.3	△ 35.2	+0.8%	4554.15	4576.8
은	Jul	$/oz	73.170	74.645	72.805	73.581	73.522	△ 0.1	+0.1%	-	-

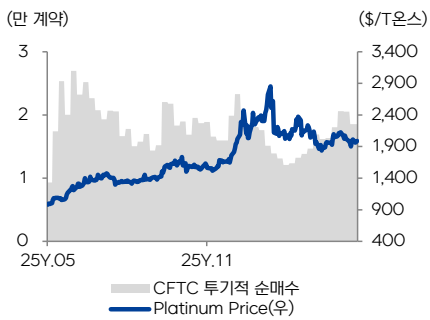
금



은



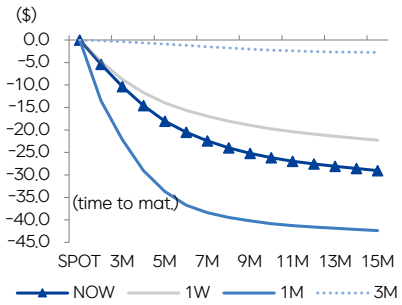
백금



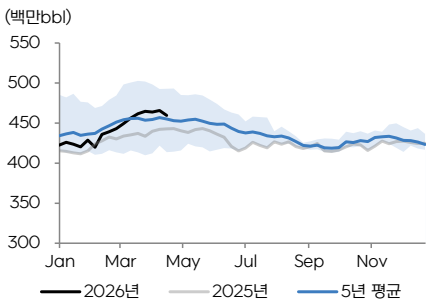
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							$	%		
WTI Crude Oil	Jun	$/배럴	104.93	105.48	101.08	102.27	▼ 4.15	-3.9%	1344224	2049411
Gasoline	Jun	$/갤런	3.714	3.729	3.599	3.621	▼ 0.118	-3.1%	138124	303156
ICE Brent Crude Oil	Jul	$/배럴	114.03	114.44	109.6	109.87	▼ 4.57	-4.0%	1041618	2779056
Natural Gas	Jun	$/MMBtu	2.851	2.868	2.760	2.788	▼ 0.079	-2.8%	327103	1630194

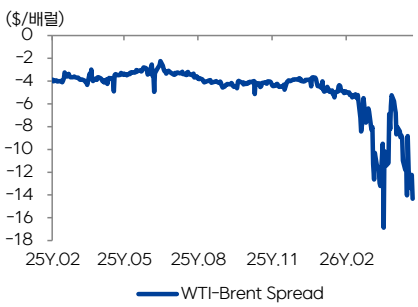
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



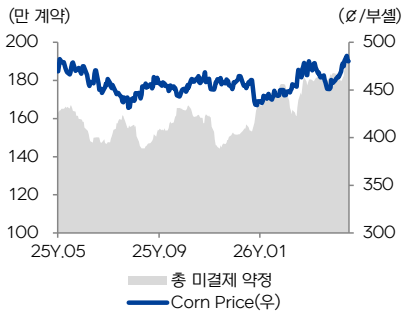
WTI-Brent Spread



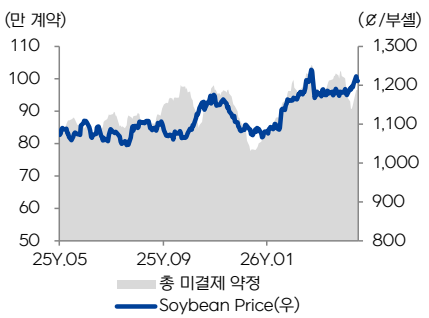
Agriculture

품목		월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
								Cent	%		
CBT	Corn	Jul	¢/bu	485	487.5	477.25	480	▼ 5.75	-1.2%	458971	1899750
CBT	Soybean	Jul	¢/bu	1222	1226	1210	1211.5	▼ 11.25	-0.9%	300031	965564
CBT	Wheat	Jul	¢/bu	641.25	650.25	624	627.75	▼ 13.25	-2.1%	149435	433104
ICE	Coffee	Jul	¢/bu	286	297.2	286	289.75	△ 4.25	+1.5%	36204	174897
ICE	Sugar	Jul	¢/bu	15.27	15.49	15.21	15.37	△ 0.08	+0.5%	211460	977272
ICE	Cotton	Jul	¢/bu	82.93	84.9	82.89	84.8	△ 1.88	+2.3%	54399	327909

Corn

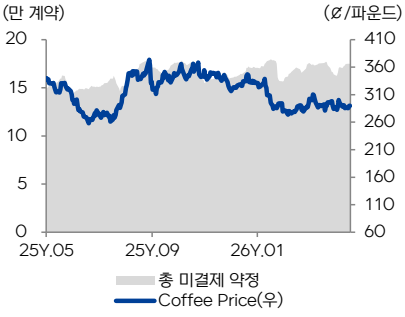


Soybean

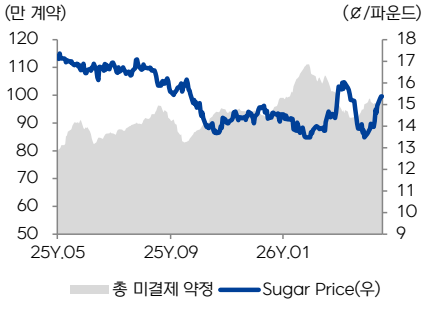


Wheat

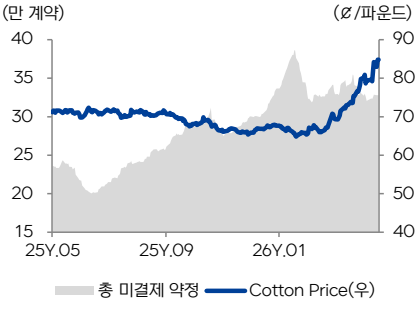
Coffee



Sugar



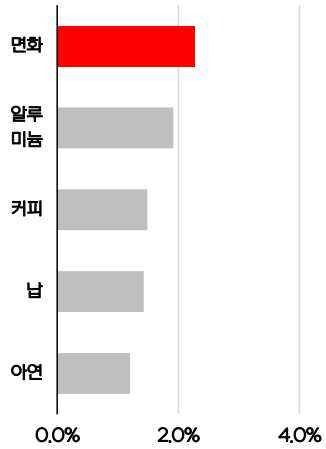
Cotton



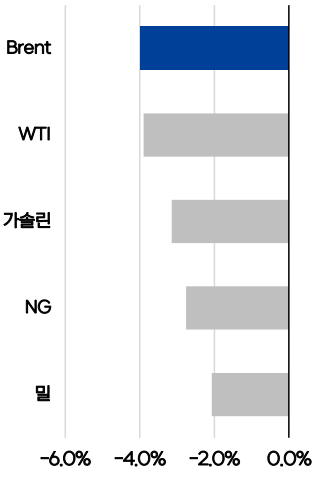
원자재 히트맵

	일간	주간	월간	월초대비	3개월	6개월	1년	연초대비
구리	+1.1%	+0.8%	+6.3%	+1.1%	+0.7%	+23.0%	+40.2%	+5.7%
알루미늄	+1.9%	+1.4%	+3.5%	+3.3%	+16.9%	+26.2%	+47.6%	+19.8%
니켈	+0.8%	-	+3.2%	+0.3%	+1.9%	+10.6%	+29.3%	+8.1%
아연	+1.2%	+0.8%	+2.0%	+0.9%	+0.3%	-2.9%	+2.0%	-1.9%
납	+1.4%	+1.0%	+15.0%	+0.9%	+13.0%	+30.6%	+26.9%	+18.0%
주석	+0.6%	+1.6%	+7.4%	+1.0%	+2.5%	+38.7%	+62.0%	+22.6%
금	+0.8%	-0.9%	-2.4%	-0.8%	-8.4%	+11.9%	+31.4%	+3.7%
은	+0.1%	-0.2%	+0.1%	+0.5%	-14.2%	+49.4%	+116.1%	+2.5%
WTI	-3.9%	+2.3%	+4.3%	-4.9%	+59.9%	+72.3%	+78.7%	+79.4%
가솔린	-3.1%	+5.6%	+15.6%	-0.8%	+66.0%	+75.6%	+90.2%	+84.9%
Brent	-4.0%	+5.2%	+10.5%	-0.5%	+62.4%	+74.6%	+80.2%	+82.4%
NG	-2.8%	+3.6%	-4.7%	+0.1%	-20.0%	-28.1%	-32.0%	-18.7%
옥수수	-1.2%	+0.9%	+3.6%	+1.1%	+8.3%	+4.7%	+1.6%	+5.6%
대두	-0.9%	+1.9%	+2.7%	+1.3%	+8.5%	+6.6%	+14.7%	+12.8%
밀	-2.1%	-4.6%	+3.0%	-1.4%	+14.7%	+10.3%	+3.9%	+18.2%
커피	+1.5%	-0.3%	+0.1%	+1.5%	-1.1%	-17.6%	-16.2%	-11.1%
설탕	+0.5%	+8.0%	+1.1%	+5.2%	+9.6%	+11.5%	-9.5%	+4.5%
면화	+2.3%	+6.4%	+16.1%	+3.2%	+29.0%	+24.6%	+16.8%	+26.9%

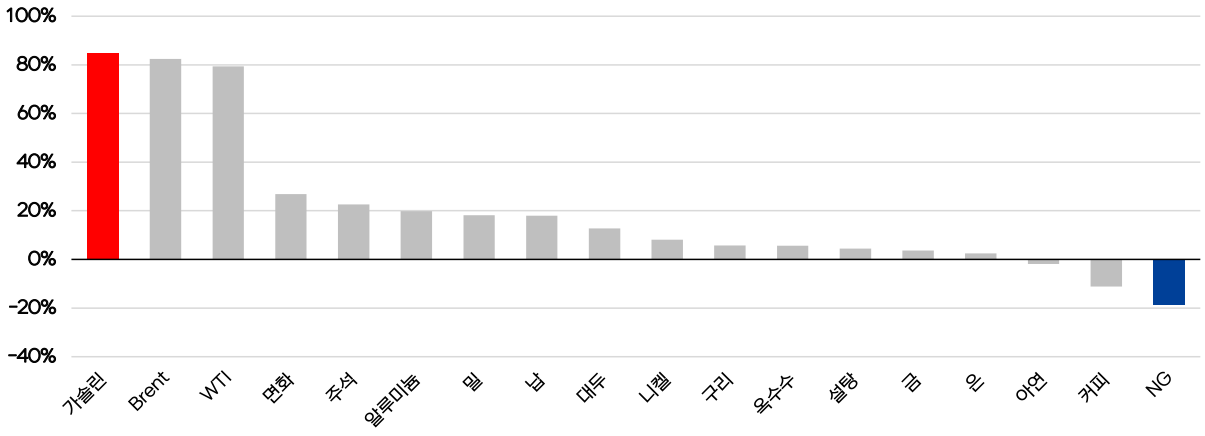
일간 상승률 Top 5



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.'