SAMSUNG FUTURES

Commodity Futures

휴전 양해각서 체결 기대

Weekly | 2026. 5. 26. (화)

Commodity Analyst
김광래 수석연구원
kray.kim@samsung.com

금속				
LME (3M)			전일 정산가	일 등락률 / LME 재고증감
전기동			13,667.5	- / △ 0
알루미늄			3,649.5	- / △ 0
아연			3,543.0	- / △ 0
납			2,011.5	- / △ 0
니켈			18,913.0	- / △ 0
주석			54,174.0	- / △ 0
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**
금	Aug	$/oz	4,556	-
은	Jul	$/oz	76	-

에너지				
	월물	**단위**	**가격**	**일 등락률**
WTI	Jul	$/배럴	96.60	-
Gasoline	Jun	$/갤런	3.454	-
Brent	Jul	$/배럴	96.14	-7.1%
천연가스	Jun	$/MMBtu	2.91	-

미국 EIA 주간 재고 변동

원유 재고		가솔린 재고	
-786	만 bbl	-155	만 bbl

미국	Rig 수 (기)		원유 생산 (만 bpd)	
1주 전	425	10	1,370	-1
2주 전	415	5	1,371	14
3주 전	410	2	1,357	-1
4주 전	408	1	1,359	0

농산물				
	월물	**단위**	**가격**	**일 등락률**
Corn	Jul	¢/bu	463.25	-
Soybean	Jul	¢/bu	1,196.50	-
Wheat	Jul	¢/bu	646.25	-
Coffee	Jul	¢/lb	272.35	-
Sugar	Jul	¢/lb	14.70	-
Cotton	Dec	¢/lb	79.33	-

에너지

미국과 이란의 휴전 협상 진전 소식에 유가는 급락세를 보이며 $90 지지선을 위협.

미국과 이란은 가장 주요한 이견을 보인 핵 이슈를 제외한 채 일단 휴전을 통한 호르무즈 해협 개방에 사실상 합의. 그간 오바마 행정부와는 정반대가 될 것이라며 대단한 합의를 예고했으나 결과적으로 기존 합의와 거의 다를 바가 없는 수준에 그침. 일단 핵 문제는 종전 양해각서 체결과 호르무즈 해협의 점진적인 개방, 제재 완화 등이 이루어지고 향후 60일간 논의하는 쪽으로 방향을 잡음. 다만 종전 발표 이후 민주당을 비롯해 공화당 내부에서조차 이럴거면 도대체 전쟁을 애초에 왜 시작했냐며 비판의 목소리가 커지고 있음. 일단 양측은 휴전 후 초기 30일간 기뢰 제거와 항로 안전 확보 작업을 진행할 예정이며 이후 호르무즈 해협을 전면 재개방해 모든 선박들이 자유롭게 통항을 할 수 있도록 하는데 합의. 특히 이란이 통항료를 별도로 부과하지 않는 쪽으로 가닥을 잡으면서 호르무즈 해협 봉쇄 완화 이슈는 더욱 유연하게 진행될 전망. 미국과 이란 양측 모두 합의에 매우 근접했다고 언급. 이제 남은건 핵 관련 이슈인데, 미국은 이란의 고농축(60% 이상) 우라늄 440kg 중 대부분을 미국에 넘길 것을 요구했으며 이란은 이를 거부하며 자국내 보관 혹은 제 3국에 넘기는 안을 주장. 최근 최고종교지도자는 농축 우라늄의 해외 반출은 불가하다고 강조. 핵 프로그램 점검과 수년간 가동 중단 등 관련해서는 거의 합의에 이른 것으로 판단됨.

트럼프 대통령과 시진핑 주석간의 정상 회담 이후 중국의 적극적인 태도 변화도 눈에 띔. 시진핑 주석은 20일 러시아 푸틴 대통령을, 25일에는 파키스탄 총리를 만나 이란 관련 문제를 적극 논의. 중국 왕이 외교부장은 25일 베이징에서 파키스탄 총리와 육군참모총장을 만나 협상 진행 상황을 논의. 또한 전일 중국 외교부는 빠른 호르무즈 해협 재개방과 미국과 이란의 대화를 촉구하며 향후에도 전쟁 종식을 위해 힘쓰겠다고 정례 브리핑에서 언급.

다만 한가지 변수가 있는데, 이스라엘과 헤즈볼라간의 격돌임. 그간 이란은 전쟁 종식 조건 중 하나로 이스라엘의 친이란 무장정파 헤즈볼라 공격 중단을 요구 중인데, 이스라엘은 헤즈볼라 무장 해제를 요구하며 공격하고 있는 상황. 실제로 이스라엘군이 레바논 남부 여러 마을을 공습해 사망자가 다수 발생하는 등, 4월 18일 시작된 휴전 이후에도 산발적 교전은 계속 이어지고 있음.

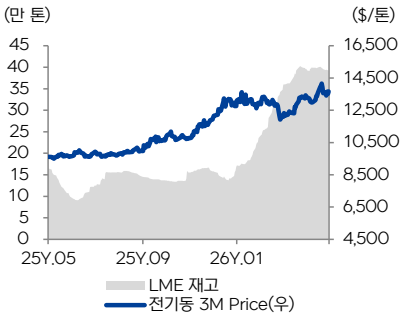
이번주 시장은 어느정도 가닥이 잡힌 양해각서 체결과 호르무즈 해협 개방 기대 등을 반영해 하방 압력이 우세할 전망. 다만 핵 관련 세부 합의와 헤즈볼라 관련 이슈는 여전히 주요 변수로 작용할 것. 또한 최근 공화당내 트럼프 대통령의 소극적인 합의 관련 비판의 목소리가 커짐에 따라, 트럼프 대통령 특유의 말 바꾸기 가능성도 시장에서는 일부 반영하며 유가 추가 하락을 방어.

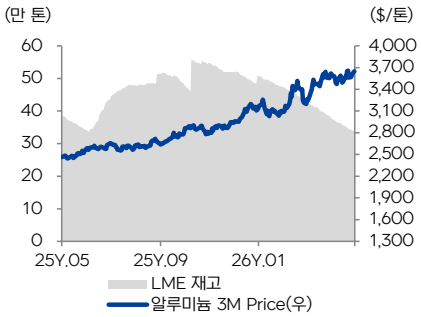
Base Metal 가격

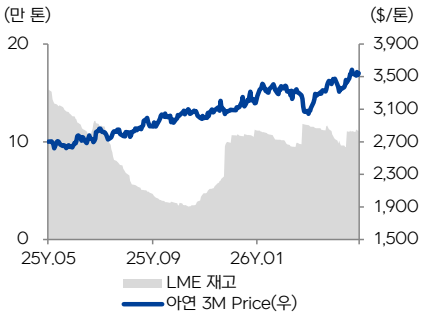
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	13,601.5	13,689.5	13,551.0	13,667.5	0.0	53 C	261,162	13,545	13,600.0	13,493.1
AL	3,632.0	3,671.5	3,632.0	3,649.5	0.0	71 B	656,469	3,706	3,642.0	3,648.8
ZN	3,540.0	3,568.0	3,527.0	3,543.0	0.0	13 C	229,462	3,545	3,548.0	3,477.2
PB	2,005.0	2,015.0	1,995.0	2,011.5	0.0	13 B	163,113	2,006	1,997.5	1,986.5
NI	18,765.0	18,950.0	18,660.0	18,913.0	0.0	194 C	242,000	18,550	18,760.0	18,824.7
SN	53,725.0	54,475.0	53,560.0	54,174.0	0.0	110 C	19,926	53,900	53,960.0	53,391.7

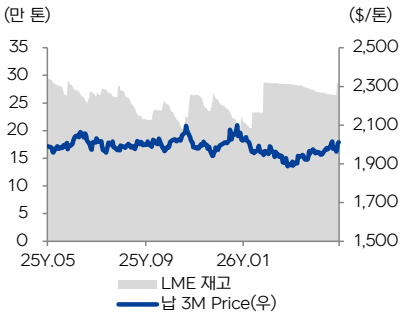
Base Metal 재고

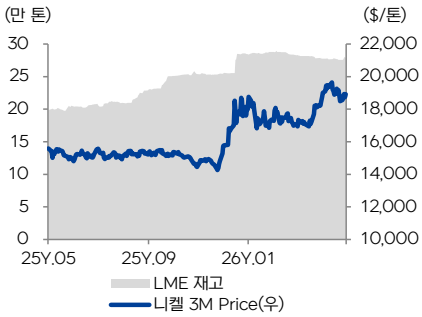
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	391,900	△ 0	275,525	116,375	29.7%	-
AL	339,475	△ 0	263,900	75,575	22.3%	-
ZN	111,025	△ 0	92,325	18,700	16.8%	-
PB	286,475	△ 0	275,675	10,800	3.8%	-
NI	279,072	△ 0	262,554	16,518	5.9%	-
SN	8,180	△ 0	7,775	405	5.0%	-

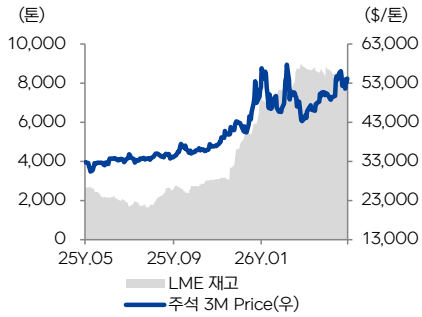








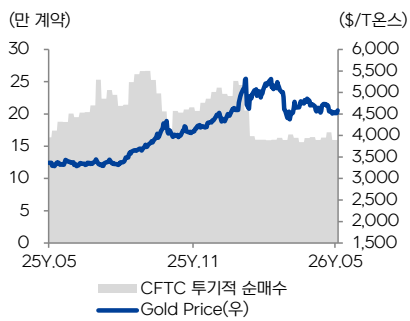




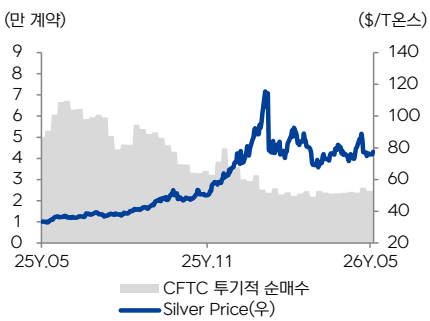
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Aug	$/oz	4580.2	4581	4521.8	4556.4	4556.4	△ 0.0	-	4515.1	4506.15
은	Jul	$/oz	77.015	77.415	75.265	76.199	76.199	△ 0.0	-	-	-

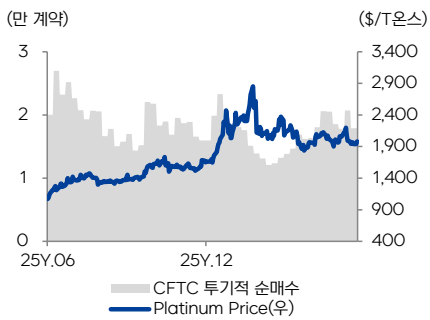
금



은



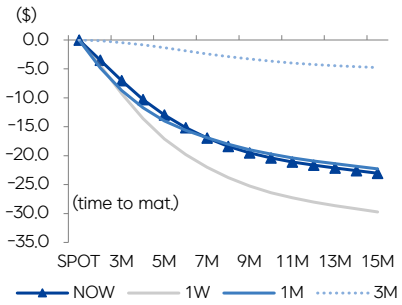
백금



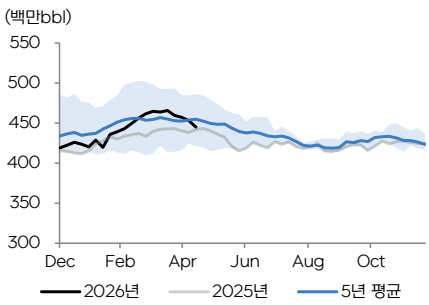
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동 $	변동 %	거래량	미결제약정
WTI Crude Oil	Jul	$/배럴	98.00	99.43	94.73	96.6	△ 0.00	-	748285	1981282
Gasoline	Jun	$/갤런	3.437	3.487	3.389	3.454	△ 0.000	-	187759	303415
ICE Brent Crude Oil	Jul	$/배럴	100.73	100.73	95.95	96.14	▼ 7.40	-7.1%	573415	2879793
Natural Gas	Jun	$/MMBtu	3.000	3.01	2.888	2.907	△ 0.000	-	487329	1631691

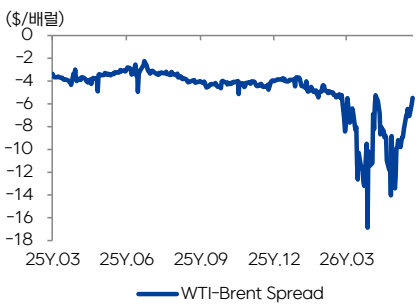
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



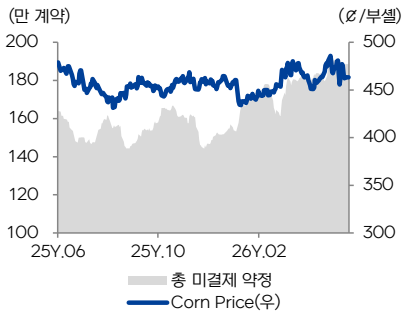
WTI-Brent Spread



Agriculture

품목		월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동 Cent	변동 %	거래량	미결제약정
CBT	Corn	Jul	¢/bu	462.5	467.75	461	463.25	△ 0.00	-	314743	1885546
CBT	Soybean	Jul	¢/bu	1193.75	1201.5	1190.5	1196.5	△ 0.00	-	160549	1037289
CBT	Wheat	Jul	¢/bu	650	654	642.25	646.25	△ 0.00	-	95099	485329
ICE	Coffee	Jul	¢/bu	273.85	274.8	270.7	272.35	△ 0.00	-	19626	192687
ICE	Sugar	Jul	¢/bu	14.81	14.91	14.59	14.7	△ 0.00	-	77142	963982
ICE	Cotton	Dec	¢/bu	80.08	80.62	78.91	79.33	△ 0.00	-	76270	326548

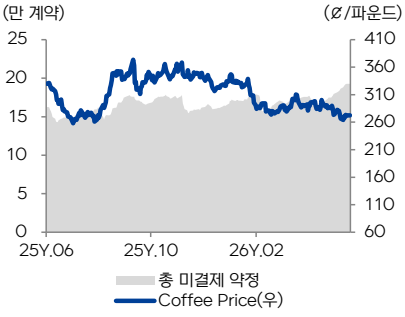
Corn



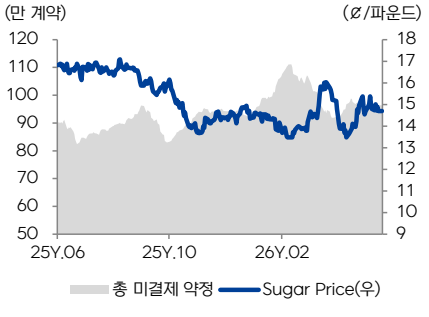
Soybean

Wheat

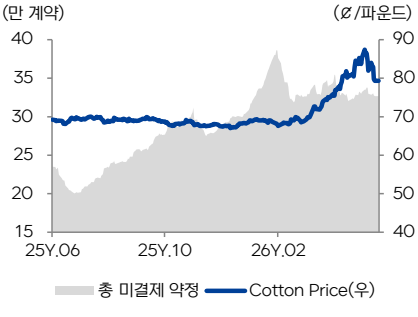
Coffee



Sugar



Cotton



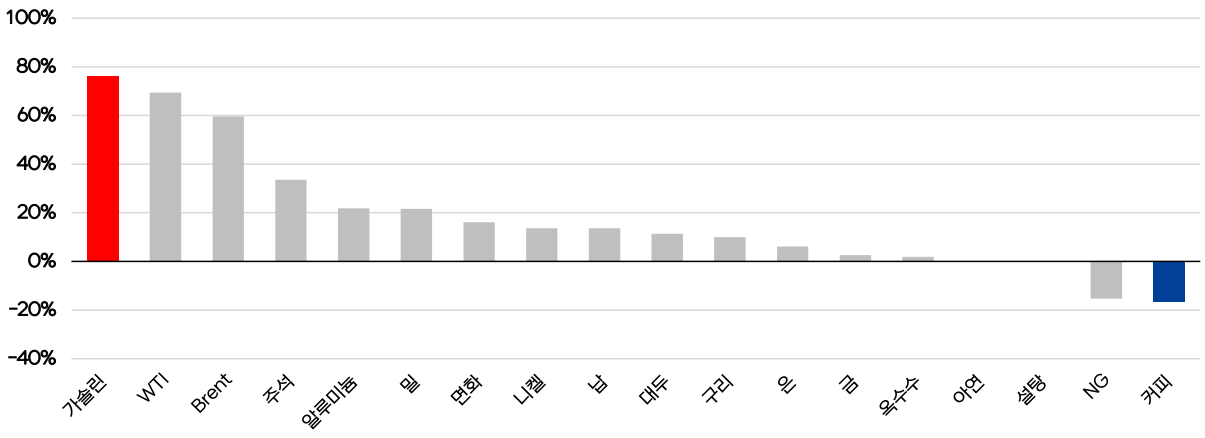
원자재 히트맵

	일간	주간	월간	월초대비	3개월	6개월	1년	연초대비
구리	-	+0.6%	+2.7%	+5.2%	+3.8%	+24.5%	+42.2%	+10.0%
알루미늄	-	+2.3%	+1.6%	+5.1%	+18.0%	+27.6%	+48.1%	+21.8%
니켈	-	+0.5%	+2.0%	+5.4%	+4.8%	+15.9%	+31.1%	+13.6%
아연	-	+1.5%	+2.5%	+2.9%	+2.9%	+1.6%	+1.0%	+0.0%
납	-	+1.9%	-0.5%	-2.9%	+5.6%	+27.6%	+21.3%	+13.6%
주석	-	+3.1%	+7.6%	+10.1%	+7.7%	+42.6%	+65.1%	+33.6%
금	-	-0.8%	-4.6%	-1.1%	-13.3%	+6.2%	+28.4%	+2.6%
은	-	-1.6%	-1.0%	+6.2%	-14.2%	+40.1%	+116.6%	+6.2%
WTI	-	-7.5%	+7.8%	-8.4%	+48.5%	+65.5%	+60.4%	+69.4%
가솔린	-	-8.2%	+3.8%	-8.6%	+54.9%	+70.9%	+74.5%	+76.4%
Brent	-7.1%	-14.2%	-3.0%	-12.9%	+38.0%	+55.1%	+50.8%	+59.6%
NG	-	-3.9%	+8.3%	+5.1%	-4.2%	-23.4%	-29.0%	-15.3%
옥수수	-	-2.9%	-0.1%	-2.4%	+3.5%	+1.1%	-3.3%	+1.9%
대두	-	-1.4%	+1.5%	+0.1%	+2.4%	+3.3%	+10.0%	+11.4%
밀	-	-2.7%	+4.8%	+1.5%	+11.0%	+15.9%	+4.2%	+21.6%
커피	-	+3.1%	-7.6%	-4.6%	-2.8%	-21.7%	-17.6%	-16.5%
설탕	-	-0.2%	+4.2%	+0.6%	+5.0%	+0.5%	-14.2%	-0.1%
면화	-	-5.5%	-1.6%	-4.3%	+14.3%	+17.0%	+15.5%	+16.1%

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.'