SAMSUNG FUTURES

Commodity Futures

초안 공개한 이란의 노림수

Daily | 2026. 5. 28. (목)

Commodity Analyst
김광래 수석연구원
kray.kim@samsung.com

금속				
LME (3M)		전일 정산가	일 등락률	LME 재고증감
전기동		13,531.0	-0.7%	▼ 2,225
알루미늄		3,636.0	-1.0%	▼ 100
아연		3,512.5	-0.6%	▼ 1,550
납		2,006.0	-0.4%	▼ 1,350
니켈		18,943.0	-0.2%	▼ 822
주석		54,393.0	-0.6%	△ 265
Comex	월물	단위	가격	일 등락률
금	Aug	$/oz	4,482	-1.2%
은	Jul	$/oz	75	-2.2%

에너지				
	월물	단위	가격	일 등락률
WTI	Jul	$/배럴	88.68	-5.5%
Gasoline	Jun	$/갤런	3.134	-2.7%
Brent	Jul	$/배럴	94.29	-5.3%
천연가스	Jul	$/MMBtu	3.10	+2.8%

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	452.50	-1.1%
Soybean	Jul	¢/bu	1,185.25	-0.1%
Wheat	Jul	¢/bu	622.50	-2.0%
Coffee	Jul	¢/lb	269.85	-1.5%
Sugar	Jul	¢/lb	14.14	-2.8%
Cotton	Dec	¢/lb	78.66	-1.4%

에너지

이란의 양해각서(MOU) 초안 보도에 평화 협상 체결 기대 높아지며 유가는 하락.

이란 국영방송이 미국과 이란의 휴전 MOU를 공개했음. 초안에는 미국이 레바논을 비롯한 이란 인근에서 군사력(**중동내 미군 기지에 주둔한 기존 병력인지 전쟁으로 추가 배치된 전력인지는 확인되지 않았으나 후자일 가능성이 큼**)을 철수하고 호르무즈 해협 봉쇄를 풀고 이란은 한달내로 해협 통과 상선 수를 현재 20~30척에서 130척인 예전수준으로 되돌린다는 내용이 포함. 또한 선박 통행 관리는 이란과 오만이 맡는다는 내용도 함께 수록. MOU 합의 이후 60일 안에 최종 합의가 이루어지면 유엔 안보리의 구속력있는 종전 결의안으로 승격될 전망. 다만 이란은 공개한 양해각서는 최종 버전이 아닌 점을 강조하며 구체적인 검증 없이는 조치를 취하지 않을 것임을 명시. 이번 이란 국영TV의 초안 공개는 **최종 버전 체결을 앞두고 자국민들의 민심을 살피기 위한 일종의 간보기 성격이 큼**.

트럼프 대통령은 이란이 공개한 내용을 믿으면 안된다면서도 협상은 제대로 진행되고 있음을 강조. 또한 최근 트럼프 대통령의 미국내 지지율이 떨어지고 있다는 지적에 신경쓰지 않는다며 이를 약점 삼아 협상의 지렛대로 쓰는걸 용인하지 않겠다는 뜻을 밝힘. 다만 이란 핵 프로그램과 고농축 우라늄 비축분 처리 문제 등 핵심 쟁점은 이번 보도에 포함되지 않음. 앞서 트럼프 대통령이 고농축 우라늄 처리 방식에 대해 이란이나 제3국에서 폐기하는데 동의한다며 유한 제스처를 보였으나 돌연 이란의 고농축 우라늄 포기만으로는 제재를 풀지 않겠다며 추가 양보를 요구 중. 아마도 우라늄 농축 범위나 사찰 강도, 중단 기간 등 협상을 염두에 둔 발언으로 풀이. **한동안 양해각서 세부 물밑작업이 진행되며 타결 기대를 높일 전망**.

천연가스 가격은 LNG 유지보수 중단에 따른 수출 회복 기대와 생산 감소로 5% 급등. 다만 생산은 여전히 역대 최고치 수준에 머물러 있고 재고도 평년 대비 6% 가량 높은 수준을 유지하고 있어 장기 커브는 여전히 눌려있음. 6월 중순까지는 평년 수준의 수요가 예상되며 그 이후 강한 냉방수요가 예고된 상황.

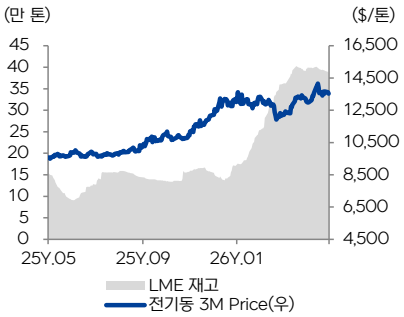
한편 슈퍼 엘니뇨 우려가 커지는 가운데, 유럽내 폭염이 5월부터 이어지고 있음. 특히 고기압이 대기를 눌러 뜨거운 공기가 빠져나오지 못하는 열돔 현상이 이어짐에 따라 영국, 프랑스, 스페인, 이탈리아 등 주요 도시들의 평균 온도가 예년보다 평균 10도가량 높아짐. 이에 유럽내 천연가스 수요가 빠르게 증가할 전망.

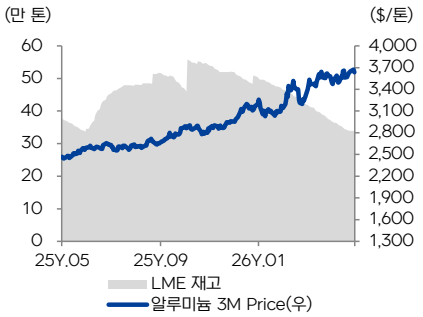
Base Metal 가격

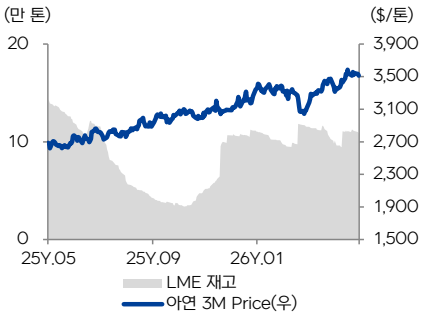
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	13,671.0	13,746.0	13,508.5	13,531.0	-92.5	66 C	261,649	13,541	13,598.0	13,500.4
AL	3,675.5	3,700.0	3,612.0	3,636.0	-36.5	74 B	655,602	3,738	3,664.0	3,660.5
ZN	3,535.0	3,565.5	3,506.5	3,512.5	-20.5	25 C	227,262	3,516	3,537.0	3,484.8
PB	2,016.0	2,021.0	2,000.0	2,006.0	-8.5	8 C	164,231	2,011	2,018.0	1,989.9
NI	19,035.0	19,170.0	18,755.0	18,943.0	-30.0	201 C	240,218	18,755	18,960.0	18,805.0
SN	54,940.0	55,360.0	54,030.0	54,393.0	-353.0	161 C	19,691	54,700	54,750.0	53,538.2

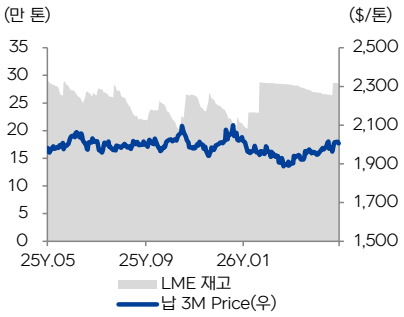
Base Metal 재고

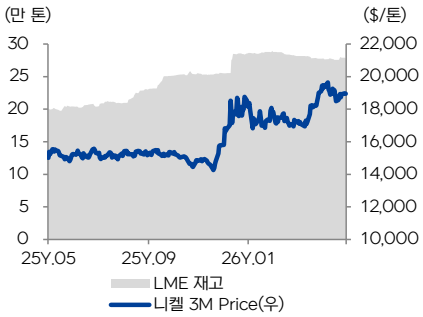
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	387,300	▼ 2,225	271,575	115,725	29.9%	+0.2%p
AL	339,250	▼ 100	259,625	79,625	23.5%	+1.2%p
ZN	108,400	▼ 1,550	91,925	16,475	15.2%	-1.0%p
PB	284,350	▼ 1,350	275,575	8,775	3.1%	-0.4%p
NI	278,064	▼ 822	263,130	14,934	5.4%	-0.5%p
SN	8,460	△ 265	8,045	415	4.9%	+0.1%p

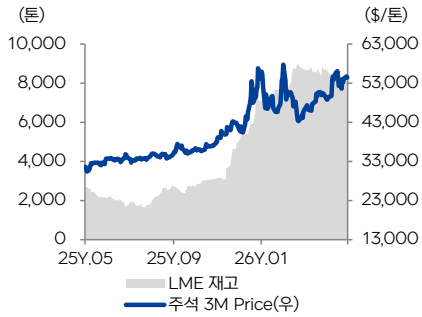








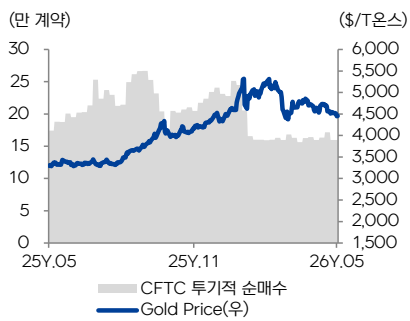




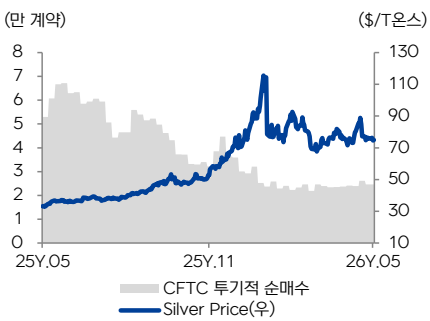
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Aug	$/oz	4540.5	4561.2	4431	4481.5	4535	▼ 53.5	-1.2%	4487.45	4426
은	Jul	$/oz	77.330	77.900	73.720	74.895	76.606	▼ 1.7	-2.2%	-	-

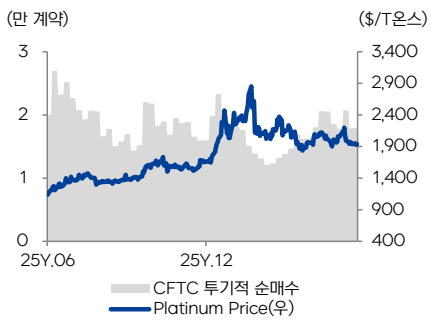
금



은



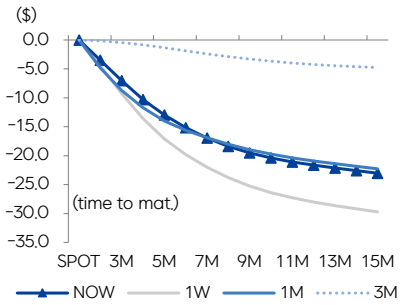
백금



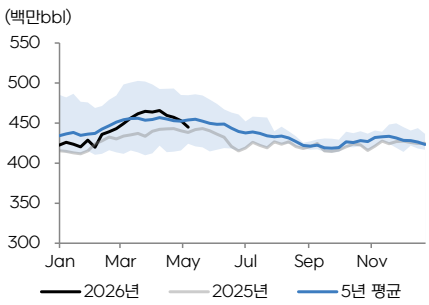
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동 $	변동 %	거래량	미결제약정
WTI Crude Oil	Jul	$/배럴	93.39	93.69	87.77	88.68	▼ 5.21	-5.5%	1063179	2003795
Gasoline	Jun	$/갤런	3.213	3.222	3.054	3.134	▼ 0.087	-2.7%	277380	300935
ICE Brent Crude Oil	Jul	$/배럴	99.26	99.45	94.13	94.29	▼ 5.29	-5.3%	1224995	2844602
Natural Gas	Jul	$/MMBtu	3.011	3.15	2.978	3.095	△ 0.085	+2.8%	451047	1640082

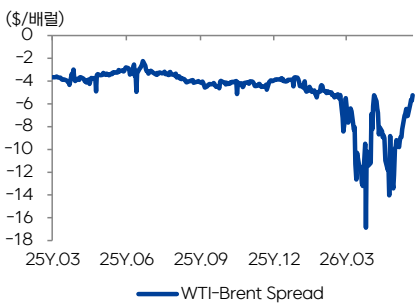
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



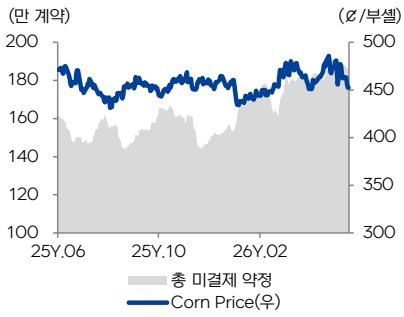
WTI-Brent Spread



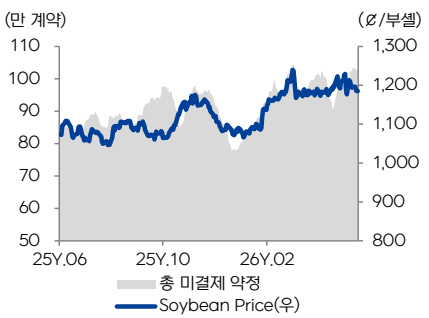
Agriculture

품목		월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동 Cent	변동 %	거래량	미결제약정
CBT	Corn	Jul	¢/bu	458.5	459.75	451.75	452.5	▼ 5.00	-1.1%	463721	1864218
CBT	Soybean	Jul	¢/bu	1185.5	1191.25	1179.75	1185.25	▼ 0.75	-0.1%	207709	1027526
CBT	Wheat	Jul	¢/bu	636.5	638.75	620.75	622.5	▼ 13.00	-2.0%	106429	485691
ICE	Coffee	Jul	¢/bu	273.85	276.8	268.8	269.85	▼ 4.15	-1.5%	26286	193648
ICE	Sugar	Jul	¢/bu	14.47	14.49	14.13	14.14	▼ 0.40	-2.8%	184545	967447
ICE	Cotton	Dec	¢/bu	79.97	80.18	78.33	78.66	▼ 1.13	-1.4%	80806	331157

Corn

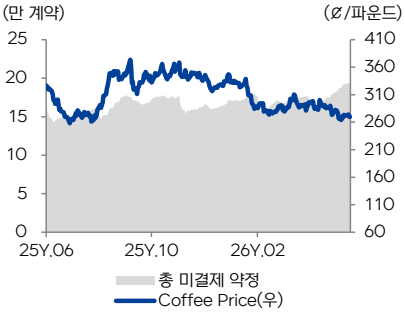


Soybean

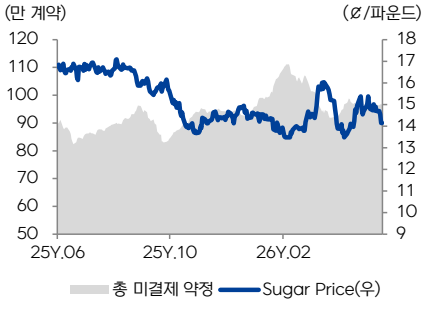


Wheat

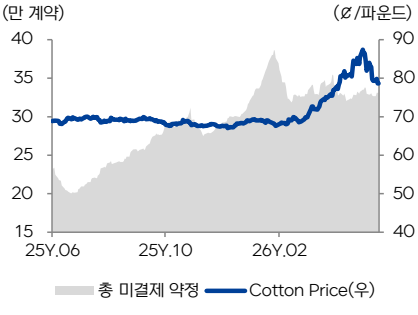
Coffee



Sugar



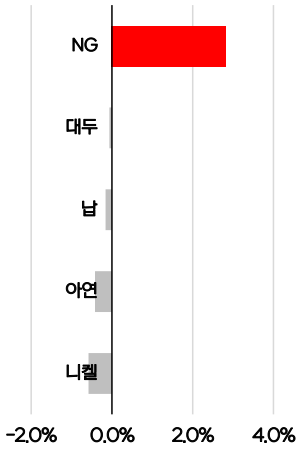
Cotton



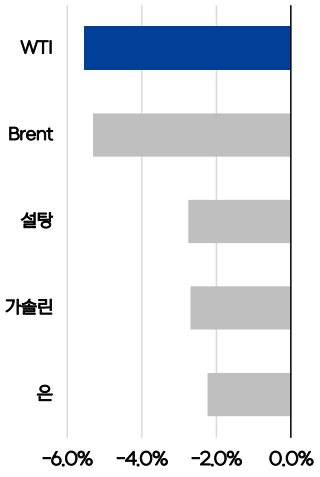
원자재 히트맵

	일간	주간	월간	월초대비	3개월	6개월	1년	연초대비
구리	-0.7%	-0.9%	+2.4%	+4.2%	+1.7%	+20.9%	+41.0%	+8.9%
알루미늄	-1.0%	+0.4%	+1.6%	+4.7%	+15.2%	+26.8%	+46.3%	+21.4%
니켈	-0.6%	-1.2%	+3.4%	+4.5%	+4.0%	+15.0%	+29.8%	+12.7%
아연	-0.4%	+1.3%	+2.3%	+2.6%	+1.1%	+1.3%	+1.0%	-0.2%
납	-0.2%	+0.1%	-0.8%	-2.7%	+7.1%	+27.7%	+22.9%	+13.8%
주석	-0.6%	+0.7%	+10.3%	+10.5%	-0.1%	+38.9%	+66.9%	+34.1%
금	-1.2%	-1.9%	-5.2%	-3.8%	-15.0%	+3.2%	+28.6%	+0.9%
은	-2.2%	-1.7%	-0.9%	+1.2%	-15.1%	+29.1%	+114.7%	+4.3%
WTI	-5.5%	-9.7%	-3.0%	-9.5%	+37.3%	+52.6%	+48.3%	+55.5%
가솔린	-2.7%	-10.1%	-6.9%	-12.8%	+39.3%	+55.1%	+59.4%	+60.0%
Brent	-5.3%	-10.2%	-7.3%	-14.6%	+35.0%	+53.0%	+49.0%	+56.6%
NG	+2.8%	-1.9%	+2.3%	+1.2%	-6.7%	-23.4%	-27.3%	-15.7%
옥수수	-1.1%	-2.8%	-3.6%	-4.7%	+0.3%	-1.9%	-4.8%	-0.4%
대두	-0.1%	-1.2%	-0.6%	-0.9%	+0.8%	+1.9%	+8.9%	+10.3%
밀	-2.0%	-5.8%	-1.2%	-2.2%	+7.0%	+12.2%	+2.3%	+17.2%
커피	-1.5%	+0.6%	-6.5%	-5.5%	-2.7%	-22.8%	-18.5%	-17.2%
설탕	-2.8%	-4.0%	+1.2%	-3.2%	+1.5%	-3.7%	-17.3%	-3.9%
면화	-1.4%	-5.2%	-2.9%	-5.1%	+13.3%	+15.5%	+14.6%	+15.1%

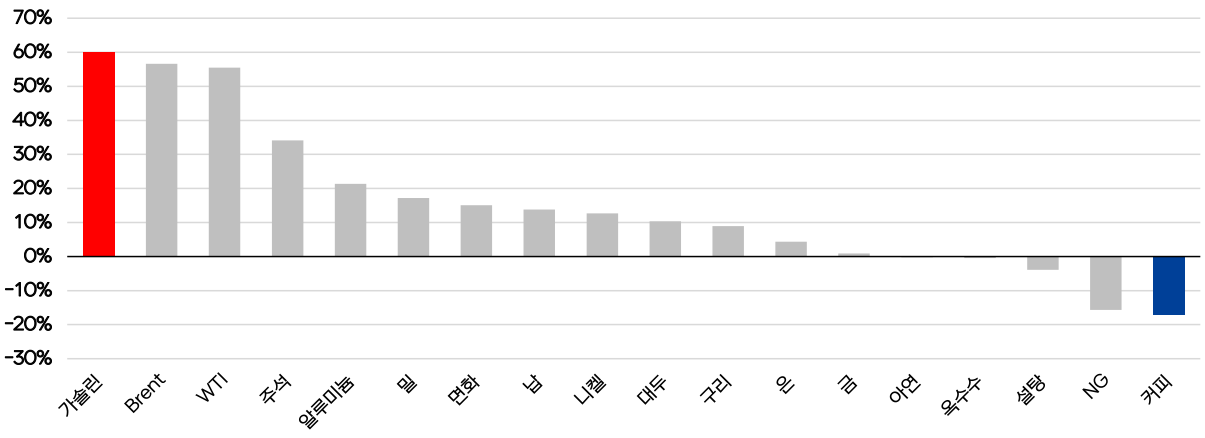
일간 상승률 Top 5



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.'