SAMSUNG FUTURES

Commodity Futures

미-이란 회의는 장소가 아닌 의제 문제

Daily | 2026. 2. 5. (목)

Commodity Analyst
김광래 수석연구원
kray.kim@samsung.com

금속

LME (3M)	전일 정산가	일 등락률	LME 재고증감
전기동	13,044.5	-3.2%	△ 2,525
알루미늄	3,069.5	-1.2%	△ 0
아연	3,309.0	-0.9%	▼ 775
납	1,966.5	+0.2%	△ 0
니켈	17,379.0	-0.4%	△ 786
주석	48,526.0	-3.2%	△ 15

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
금	Apr	$/oz	4,951	+0.3%
은	Mar	$/oz	84	+1.3%

에너지

	월물	단위	가격	일 등락률
WTI	Mar	$/배럴	65.14	+3.1%
Gasoline	Mar	$/갤런	1.965	+3.5%
Brent	Apr	$/배럴	69.46	+3.2%
천연가스	Mar	$/MMBtu	3.465	+4.7%

미국 EIA 주간 재고 변동

원유 재고		가솔린 재고	
-346	만 bbl	+69	만 bbl

미국	Rig 수 (기)		원유 생산 (만 bpd)	
1주 전	411	0	1,322	-48
2주 전	411	1	1,370	-4
3주 전	410	1	1,373	-2
4주 전	409	-3	1,375	-6

농산물

	월물	단위	가격	일 등락률
Corn	Mar	¢/bu	429.50	+0.2%
Soybean	Mar	¢/bu	1,092.25	+2.5%
Wheat	Mar	¢/bu	526.75	-0.4%
Coffee	May	¢/lb	297.85	-1.0%
Sugar	Mar	¢/lb	14.44	-1.3%
Cotton	Mar	¢/lb	62.24	-0.1%

에너지

유가는 6일 미국과 이란 간 예정된 고위급 회담이 결렬될 가능성이 커지면서 급등했으나 이후 오만으로 개최지가 변경됐다는 소식에 상승폭 일부 반납.

원래 6일 고위급 회의 장소는 튀르키예였으나 이란이 2015년 핵합의 성사 당시 중재자였던 오만에서 회의를 진행하길 요구. 하지만 미국 정부측에서 이를 거부했다는 보도와 트럼프 대통령이 방송에서 이란 최고종교지도자에게 신변 경고성 메시지를 보내면서 리스크 우려가 커짐. 이후 **중동국가 지도자들이 트럼프 행정부를 설득해 결국 6일 회의는 오만 무스카트에서 개최하는데 동의**. 미국과 이란이 공식 회담 개최에 합의했지만, 협상 의제 범위를 둘러싼 이견이 여전히 커 실질적 타결 가능성은 불투명한 상황. 당초 이란은 자국 핵 프로그램과 서방의 제재 해제 문제만 논의하겠다는 입장인 반면, 미국은 핵 문제 뿐 아니라 탄도미사일 프로그램, 중동내 친이란 무장세력 지원까지 포괄해야 한다고 요구하며 강경 기조를 유지. 트럼프 대통령은 협상이 실패할 경우 군사 공격 가능성을 시사했고, 실제로 항공모함과 전투기를 포함 수천 명 규모 군 병력을 중동에 증파해 군사적 압박 수위를 높였음. 최근 미군은 아라비아해에서 이란 드론을 격추하고 호르무즈 해협에서 이란 혁명수비대의 유조선 접근을 차단하는 등 간헐적인 군사적 충돌도 발생함. 이란은 미사일 프로그램은 협상 대상이 아니라고 선을 긋는 동시에, 제재 완화를 위해 핵 농축 문제에서는 일정 부분 유연성을 보일 수 있음을 시사. 양측 **모두 군사 충돌이 중동 전면전으로 확산될 수 있다는 부담 속에 대화는 재개하지만, 의제 확대 여부가 최대 걸림돌로 작용 중**.

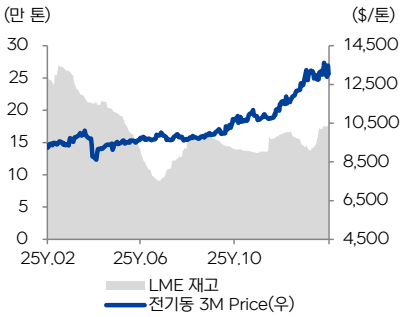
천연가스는 LNG 수출 물량 증가와 단기 수요 상향 조정 영향으로 약 5% 급등. 2월 들어 미국 LNG 수출 수요가 1월 평균 대비 증가하며 가격을 지지. 전일 LNG 수출 반등(+5억cfd)은 Plaquemines와 Elba island LNG Inflow 상승 영향. 2월 7일 전후 예년보다 20% 가량 높은 수요가 예상되나 이후 중순까지 평년 대비 온화한 날씨 예보로 다음 주 총수요가 약 20억cfd로 감소 전망돼 수급상 상단은 제한되는 모습. 1월 말 한파 기간 **대규모 재고 인출 영향으로 재고가 작년 5월 이후 처음으로 5년 평균을 하회할 것으로 예상되는 점은 천연가스 가격에 긍정적**.

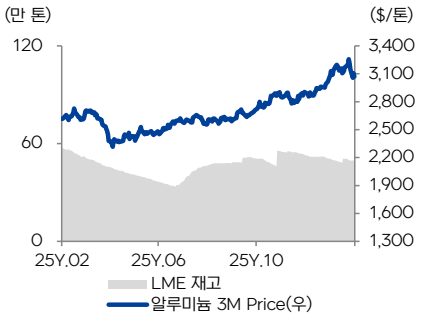
Base Metal 가격

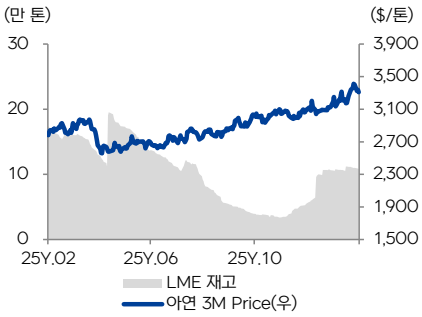
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	13,503.0	13,524.0	12,949.0	13,044.5	-433.5	82 C	322,416	13,247	13,332.0	13,176.3
AL	3,108.5	3,134.0	3,050.0	3,069.5	-37.0	28 C	686,727	3,048	3,076.0	3,064.2
ZN	3,332.5	3,360.0	3,293.0	3,309.0	-29.5	22 C	230,412	3,334	3,357.0	3,331.8
PB	1,965.0	1,971.5	1,956.0	1,966.5	3.0	51 C	170,372	1,910	1,961.0	1,925.3
NI	17,420.0	17,680.0	17,250.0	17,379.0	-68.0	222 C	288,721	17,220	17,440.0	16,978.3
SN	50,350.0	50,685.0	48,005.0	48,526.0	-1,596.0	190 C	24,808	48,300	49,100.0	48,833.3

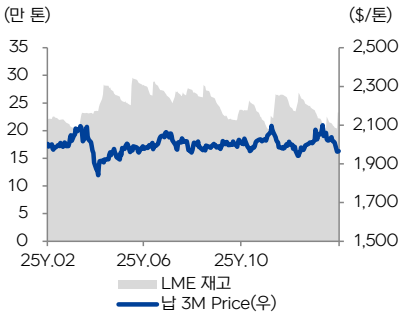
Base Metal 재고

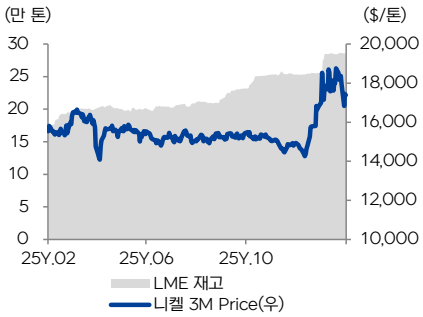
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	178,650	△ 2,525	155,725	22,925	12.8%	-8.2%p
AL	495,175	△ 0	440,650	54,525	11.0%	-
ZN	108,200	▼ 775	96,425	11,775	10.9%	-0.6%p
PB	232,850	△ 0	217,025	15,825	6.8%	+0.2%p
NI	286,314	△ 786	275,166	11,148	3.9%	-0.0%p
SN	7,110	△ 15	6,750	360	5.1%	-0.1%p

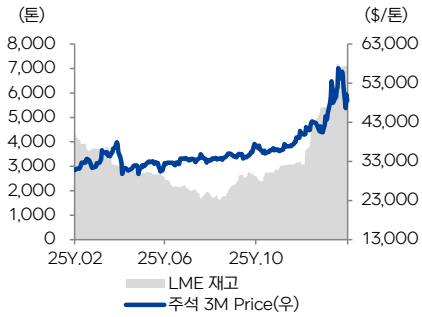








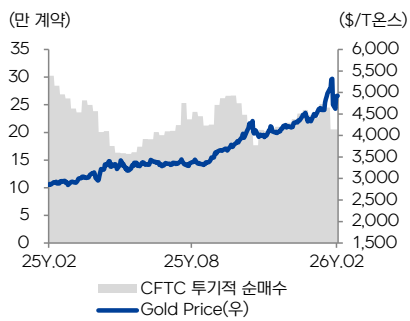




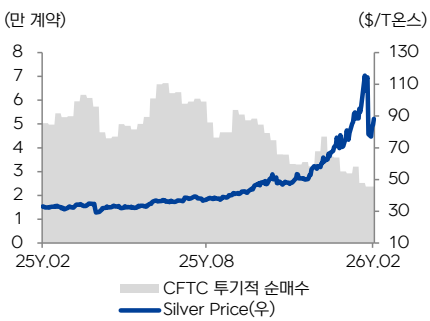
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Apr	$/oz	4966.1	5113.9	4867.7	4950.8	4935	△ 15.8	+0.3%	5051.75	4985.1
은	Mar	$/oz	84.915	92.015	83.000	84.396	83.301	△ 1.1	+1.3%	-	-

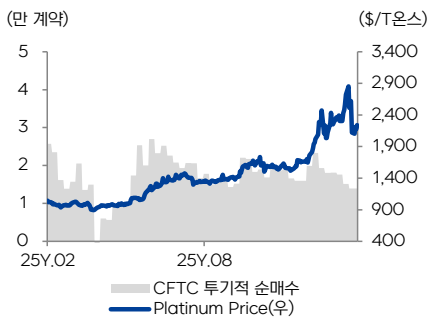
금



은



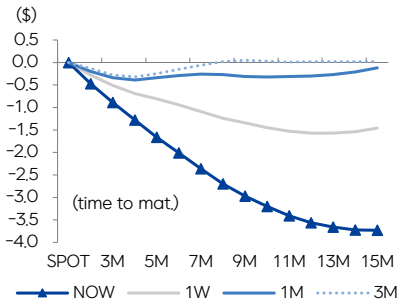
백금



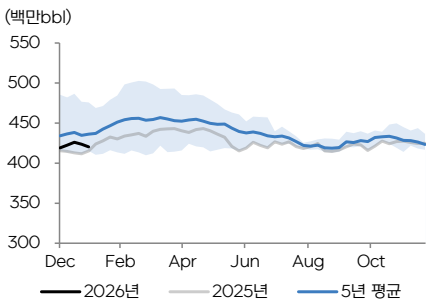
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							$	%		
WTI Crude Oil	Mar	$/배럴	63.80	65.53	62.86	65.14	△ 1.93	+3.1%	1342805	2091314
Gasoline	Mar	$/갤런	1.905	1.970	1.894	1.965	△ 0.067	+3.5%	206428	469165
ICE Brent Crude Oil	Apr	$/배럴	67.89	69.76	66.98	69.46	△ 2.13	+3.2%	1637300	3152147
Natural Gas	Mar	$/MMBtu	3.370	3.548	3.264	3.465	△ 0.154	+4.7%	540652	1655983

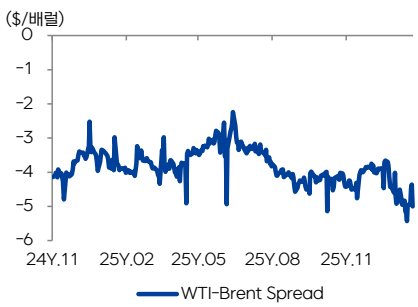
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



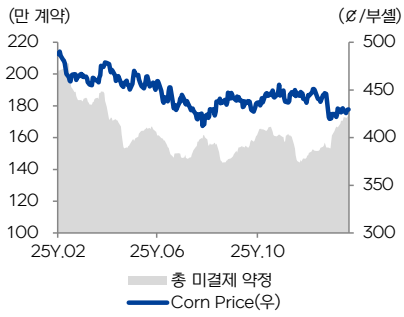
WTI-Brent Spread



Agriculture

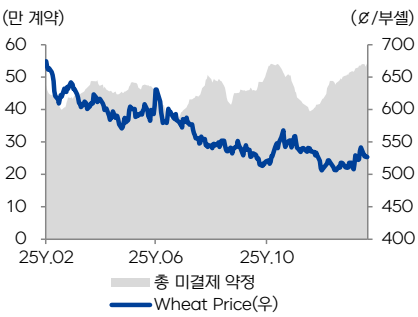
품목		월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
								Cent	%		
CBT	Corn	Mar	¢/bu	428.5	432.75	425.25	429.5	△ 1.00	+0.2%	483158	1740882
CBT	Soybean	Mar	¢/bu	1066.75	1115.25	1059.5	1092.25	△ 26.50	+2.5%	895528	883178
CBT	Wheat	Mar	¢/bu	529.25	531.75	522.25	526.75	▼ 2.00	-0.4%	138392	543432
ICE	Coffee	May	¢/bu	303	309	295.3	297.85	▼ 3.05	-1.0%	83088	179573
ICE	Sugar	Mar	¢/bu	14.61	14.67	14.4	14.44	▼ 0.19	-1.3%	183301	1059582
ICE	Cotton	Mar	¢/bu	62.31	62.72	62.15	62.24	▼ 0.07	-0.1%	87396	380025

Corn

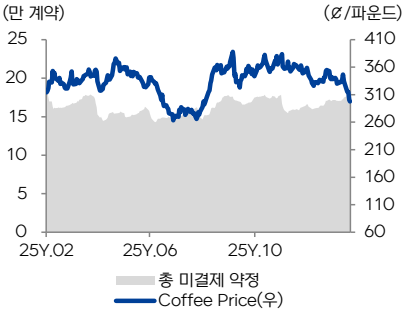


Soybean

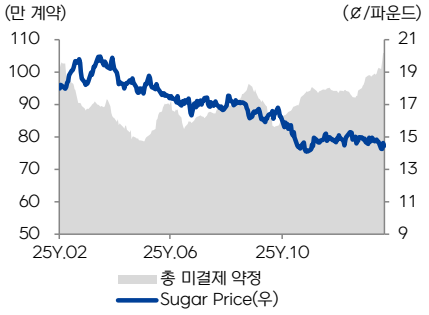
Wheat



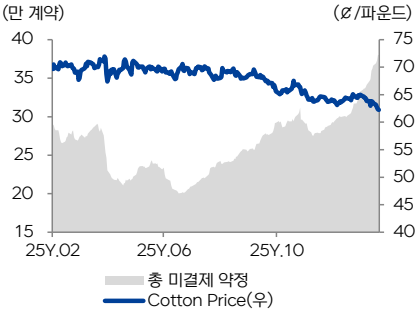
Coffee



Sugar



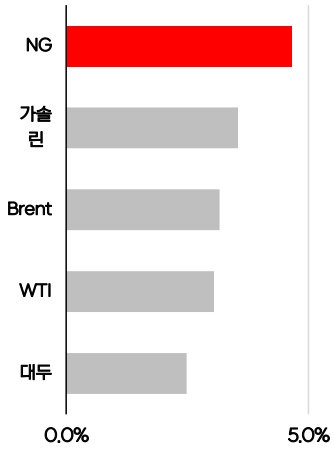
Cotton



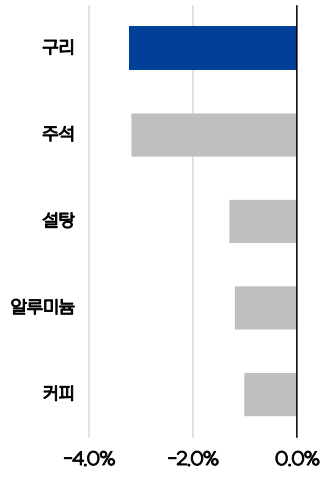
원자재 히트맵

	일간	주간	월간	월초대비	3개월	6개월	1년	연초대비
구리	-3.2%	-0.3%	+0.4%	-0.9%	+22.1%	+33.6%	+42.6%	+5.0%
알루미늄	-1.2%	-5.8%	-0.5%	-2.4%	+7.9%	+17.7%	+16.4%	+2.5%
니켈	-0.9%	-1.6%	+3.6%	-2.7%	+8.6%	+17.0%	+17.9%	+6.1%
아연	+0.2%	-2.5%	-2.8%	-2.1%	-3.2%	-2.0%	-0.2%	-2.2%
납	-0.4%	-4.9%	+2.2%	-3.2%	+15.6%	+14.7%	+13.8%	+4.4%
주석	-3.2%	-13.3%	+14.3%	-6.6%	+35.4%	+44.3%	+60.3%	+19.7%
금	+0.3%	-7.3%	+10.4%	+5.5%	+22.1%	+39.9%	+64.2%	+13.2%
은	+1.3%	-25.7%	+10.1%	+12.0%	+73.9%	+113.5%	+143.8%	+19.5%
WTI	+3.1%	+3.1%	+12.2%	-1.4%	+10.2%	+5.7%	-3.2%	+13.8%
가솔린	+3.5%	+3.2%	+12.5%	+0.3%	+3.5%	+6.4%	+1.2%	+12.8%
Brent	+3.2%	+3.1%	+13.2%	+0.2%	+10.5%	+6.8%	-2.0%	+14.8%
NG	+4.7%	-7.2%	+19.8%	-20.3%	-9.7%	-6.0%	-9.6%	+10.7%
옥수수	+0.2%	-0.1%	-3.4%	+0.3%	-3.0%	+1.5%	-10.4%	-2.4%
대두	+2.5%	+1.6%	+2.8%	+2.6%	-2.3%	+6.8%	+1.4%	+4.3%
밀	-0.4%	-1.7%	+2.8%	-2.1%	-4.2%	-5.0%	-18.4%	+3.9%
커피	-1.0%	-10.9%	-12.9%	-5.5%	-18.4%	+3.6%	-6.0%	-10.6%
설탕	-1.3%	-1.8%	-2.0%	+1.2%	+1.8%	-14.7%	-20.7%	-3.8%
면화	-0.1%	-2.3%	-3.7%	-1.5%	-5.4%	-8.6%	-11.7%	-3.2%

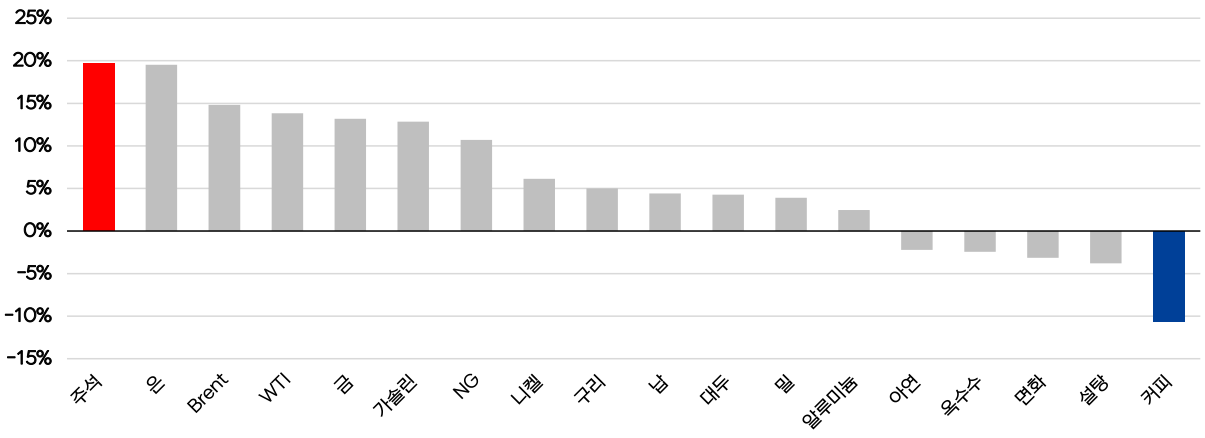
일간 상승률 Top 5



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.'