SAMSUNG FUTURES

Commodity Futures

트럼프가 예고한 48시간

Weekly | 2026. 3. 23. (월)

Commodity Analyst
김광래 수석연구원
kray.kim@samsung.com

금속			
LME (3M)	전일 정산가	일 등락률	LME 재고증감
전기동	11,929.5	-1.8%	△ 6,925
알루미늄	3,215.0	-1.1%	▼ 3,050
아연	3,067.0	-0.1%	▼ 175
납	1,896.5	+0.5%	▼ 150
니켈	17,019.0	+0.2%	▼ 258
주석	43,279.0	-0.6%	▼ 35

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
금	Jun	$/oz	4,610	-0.7%
은	May	$/oz	70	-2.2%

에너지				
	월물	단위	가격	일 등락률
WTI	May	$/배럴	98.23	+2.8%
Gasoline	Apr	$/갤런	3.286	+5.1%
Brent	May	$/배럴	112.19	+3.3%
천연가스	Apr	$/MMBtu	3.10	-2.2%

미국 EIA 주간 재고 변동

원유 재고		가솔린 재고	
+616	만 bbl	-544	만 bbl

미국	Rig 수 (기)		원유 생산 (만 bpd)	
1주 전	414	2	1,367	-1
2주 전	412	1	1,368	-2
3주 전	411	4	1,370	-1
4주 전	407	-2	1,370	-3

농산물				
	월물	단위	가격	일 등락률
Corn	May	¢/bu	465.50	-0.9%
Soybean	May	¢/bu	1,161.25	-0.0%
Wheat	May	¢/bu	595.25	-2.1%
Coffee	May	¢/lb	309.75	+2.9%
Sugar	May	¢/lb	15.70	+2.1%
Cotton	May	¢/lb	67.31	-0.5%

에너지

유가는 한주간 지정학적 리스크 반영해 1.2% 상승 마감.

이란은 지난주말 본토에서 무려 4,000km 떨어진 인도양 미국-영국 공동 군사기지를 겨냥해 탄도미사일 2발을 발사. 이번 공격은 영국 정부가 동 기지를 미군이 사용할 수 있도록 영국 정부가 허가하기 수시간 전에 발생. 이 기지는 과거 이란 핵시설을 파괴했던 B-2 스텔스 폭격기를 운용할 수 있는 전략적 요충지임. 미사일은 코람샤르-4 신형으로 추정되며 한발은 비행 중 추락했고 다른 한 발은 미 군함에 의해 요격됐지만, 시장에 사정거리면에서 큰 충격을 안김. 그동안 시장에서는 이란의 미사일 사정거리가 최대 3,000km 수준일 것으로 예상했으나 이를 훨씬 뛰어넘는 사거리를 보여 준 것. 물론 이번 발사가 기존 미사일의 무게를 줄이거나 탄두를 줄였을 가능성이 높고 민간용으로 개발하던 우주발사체를 군사 목적으로 개조했을 가능성도 있음. 일단 **4,000km 수준의 사정거리는 이스라엘은 물론이고, 중동 전역과 유럽 주요 도시들 대부분도 사정권에 놓이게됨**을 의미. 그동안 이란은 미사일 사거리를 2,000km 미만으로 제한하고 있었으며 장거리 무기는 개발하지 않는다고 밝혀왔지만 이번 전쟁을 계기로 이란 내부적으로 중장거리 무기를 개발해온 것이 확인된 셈.

이란은 현재 호르무즈 해협 통과에 통행료와 세금을 부과하고 있으며 이란 외무장관도 이를 법제화하는 방안을 추진 중이라고 밝힘. 해협을 통과하는 배들은 약 30억원 가량의 통행료를 내고 원래 호르무즈 해협 루트가 아닌 이란 해안선을 따라 돌아가는 루트를 대부분 활용하고 있음. **트럼프 대통령은 48시간내에 이란이 호르무즈 해협을 완전 개방하지 않을 경우 이란의 발전소를 공격해 초토화시키겠다고 강조했고 만약 발전소를 공격하면 호르무즈 해협은 완전히 폐쇄될 것이라며 경고. 또한 미국 소유 에너지, IT 담수화 시설도 표적이 될 것이라고 언급.**

이와는 별개로 미국은 이란에게 유화책도 함께 제시 중. 일각에서는 위트코프 중동 특사와 트럼프 사위 쿠슈너가 이란과의 회담 착수 준비를 시작했다는 보도가 있었음. **미국은 이란에 6가지 구체적인 요구사항을 준비했는데, 미사일 프로그램 개발 5년간 금지, 우라늄 농축 금지, 핵시설 해제, 농축 장비 생산의 외부 감시, 미사일 상한 제한, 대리 세력 자금 지원 금지** 등이 포함. **이란은 협상은 가능하나 전쟁 배상과 재발 방지 보장이 있어야한다는 입장을 고수 중.** 배상은 이란의 동결된 자산 반환이나 통행료 일부 부과를 묵인해주는 형태로 진행될 가능성이 높아 결국 재발 방지 보장 여부가 중요할 것. 현재 여러국가들이 물밑에서 중재자 역할을 하고 있지만 변수가 많아 공식적인 중재국을 맡는 것은 꺼려하고 있음. 앞서 미 재무부는 국제 유가 상승 억제를 위해 이란산 원유(이란 해상 재고인 1억 4,000만 배럴 분) 판매를 다음달 19일까지 한시적으로 허용. 베센트 장관은 중국으로 싸게 팔리던 원유가 한국과 일본 등에게 돌아간다면 상황이 나아질 것이라고 주장. 다만 **전면전을 치루는 와중에 적국이 원유를 동맹국에게 파는 것을 허용해 막대한 경제적 이익을 챙기게 하는 것이 모순이라는 지적**이 있음.

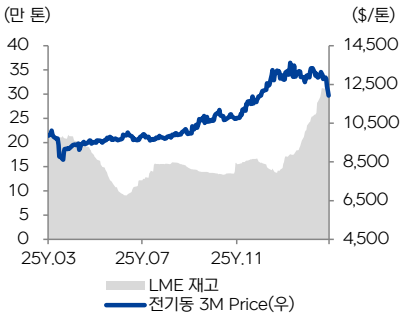
금주 유가는 이란발 지정학적 리스크 반영해 하단 지지력 유지할 전망. 호르무즈 해협 봉쇄 지속 여부와 미-이란간 대화 가능성, 그리고 트럼프 대통령이 예고한 이란 발전소 공격 여부에 초점이 맞춰질 것.

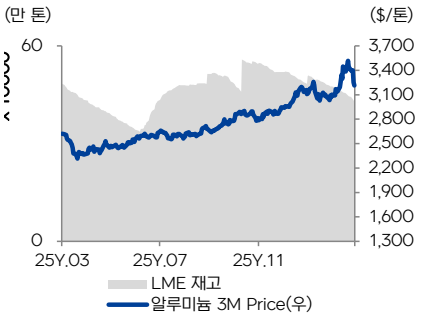
Base Metal 가격

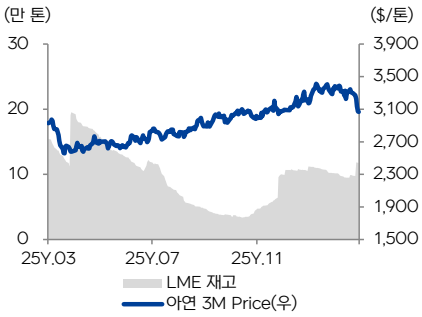
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	12,233.0	12,354.0	11,833.0	11,929.5	-217.0	95 C	285,551	12,022	12,131.0	12,708.1
AL	3,255.0	3,299.0	3,181.0	3,215.0	-37.0	38 B	669,133	3,329	3,287.5	3,377.6
ZN	3,089.5	3,114.5	3,039.0	3,067.0	-4.5	25 C	203,256	3,066	3,098.0	3,234.2
PB	1,893.0	1,908.0	1,880.0	1,896.5	9.0	40 C	184,836	1,861	1,899.0	1,886.8
NI	17,085.0	17,280.0	16,830.0	17,019.0	35.0	192 C	261,977	16,770	16,975.0	17,138.0
SN	43,905.0	44,855.0	42,380.0	43,279.0	-261.0	235 C	20,733	43,700	43,505.0	48,728.7

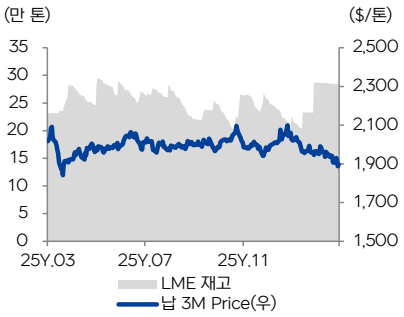
Base Metal 재고

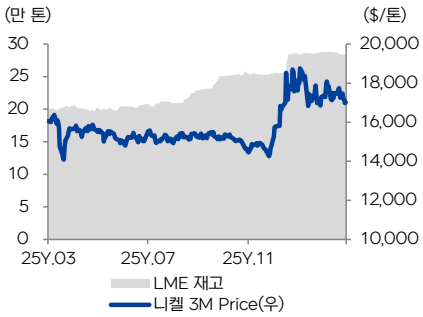
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W % 비중	전일 대비 증감
CU	342,350	△ 6,925	296,675	45,675	13.3%	-0.4%p
AL	429,675	▼ 3,050	273,050	156,625	36.5%	-0.4%p
ZN	117,675	▼ 175	111,600	6,075	5.2%	+0.2%p
PB	284,100	▼ 150	276,225	7,875	2.8%	+0.3%p
NI	283,512	▼ 258	265,152	18,360	6.5%	-0.1%p
SN	8,920	▼ 35	8,210	710	8.0%	+1.7%p

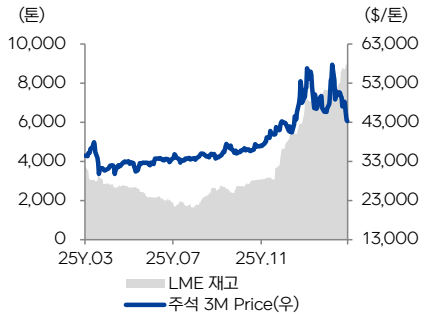








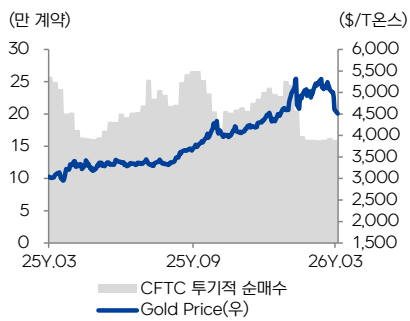




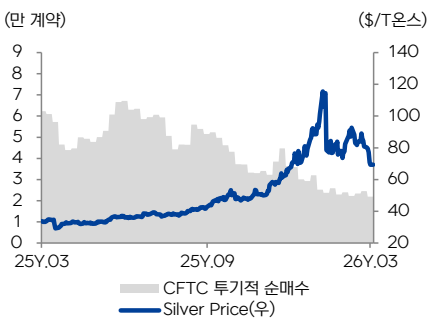
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Jun	$/oz	4689.4	4773.3	4512.1	4609.6	4640.5	▼ 30.9	-0.7%	4650.7	4562.55
은	May	$/oz	72.830	74.620	67.740	69.664	71.215	▼ 1.6	-2.2%	-	-

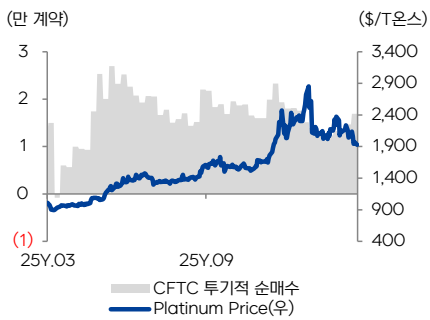
금



은



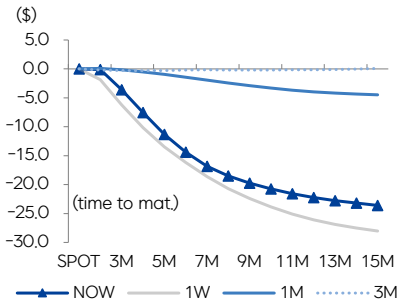
백금



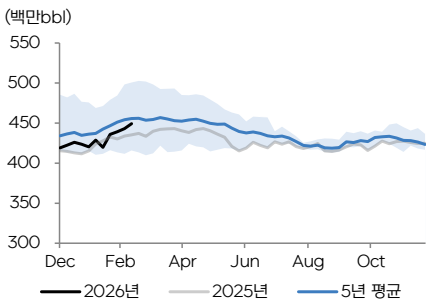
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							$	%		
WTI Crude Oil	May	$/배럴	94.46	98.75	92.47	98.23	△ 2.68	+2.8%	1276894	2036642
Gasoline	Apr	$/갤런	3.113	3.332	3.075	3.286	△ 0.159	+5.1%	240728	363007
ICE Brent Crude Oil	May	$/배럴	107.17	113.11	105.05	112.19	△ 3.54	+3.3%	1768685	3139077
Natural Gas	Apr	$/MMBtu	3.120	3.169	3.045	3.095	▼ 0.071	-2.2%	435882	1509056

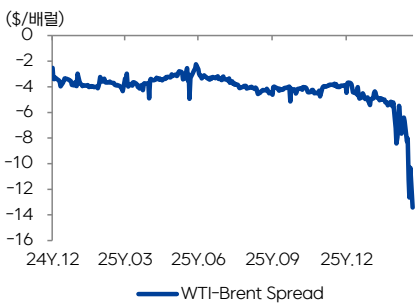
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



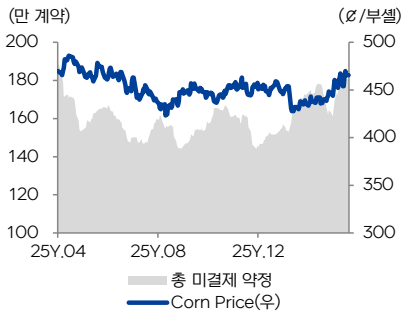
WTI-Brent Spread



Agriculture

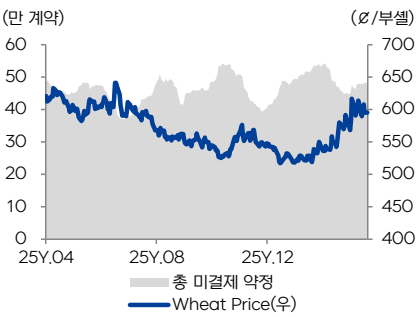
품목		월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
								Cent	%		
CBT	Corn	May	¢/bu	469	469.25	464	465.5	▼ 4.25	-0.9%	334308	1805777
CBT	Soybean	May	¢/bu	1166	1176	1159.5	1161.25	▼ 0.50	-0.0%	199611	960911
CBT	Wheat	May	¢/bu	608	609.25	594.75	595.25	▼ 12.75	-2.1%	130699	482449
ICE	Coffee	May	¢/bu	303	312.4	297.4	309.75	△ 8.85	+2.9%	59064	175495
ICE	Sugar	May	¢/bu	15.33	15.72	15.27	15.7	△ 0.33	+2.1%	282212	989169
ICE	Cotton	May	¢/bu	67.69	68.21	67.1	67.31	▼ 0.36	-0.5%	55512	333467

Corn

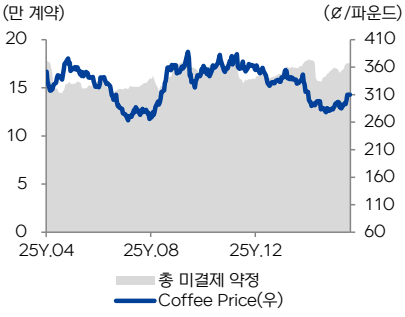


Soybean

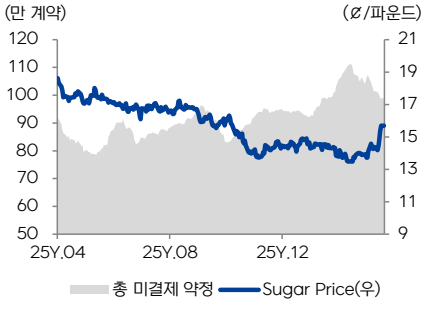
Wheat



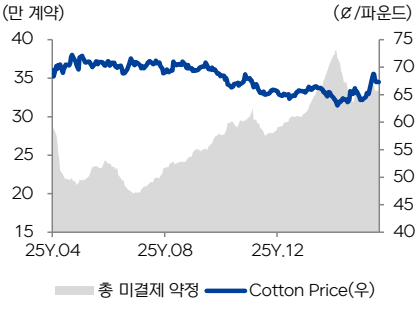
Coffee



Sugar



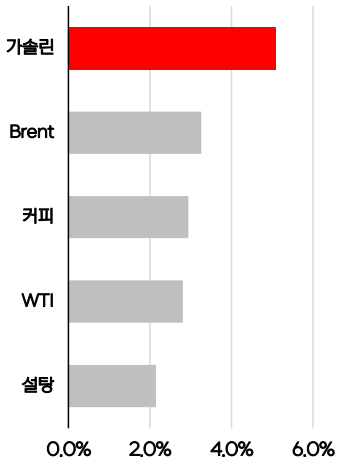
Cotton



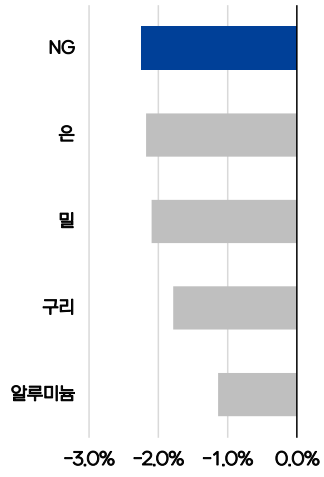
원자재 히트맵

	일간	주간	월간	월초대비	3개월	6개월	1년	연초대비
구리	-1.8%	-6.7%	-7.6%	-10.6%	+0.4%	+19.4%	+20.1%	-4.0%
알루미늄	-1.1%	-6.5%	+4.1%	+2.4%	+9.2%	+20.3%	+20.9%	+7.3%
니켈	-0.1%	-6.9%	-8.5%	-7.5%	-0.2%	+6.2%	+5.1%	-1.6%
아연	+0.5%	-0.6%	-3.5%	-3.3%	-4.4%	-5.0%	-7.8%	-5.7%
납	+0.2%	-1.4%	-1.5%	-4.6%	+15.0%	+11.4%	+4.5%	+2.2%
주석	-0.6%	-8.0%	-5.7%	-25.0%	+0.1%	+26.7%	+22.4%	+6.7%
금	-0.7%	-9.6%	-8.7%	-14.1%	+3.6%	+21.8%	+43.5%	+4.6%
은	-2.2%	-14.4%	-10.9%	-25.8%	+2.4%	+59.1%	+95.9%	-2.1%
WTI	+2.8%	+1.4%	+51.5%	+46.0%	+74.5%	+60.1%	+52.6%	+72.3%
가솔린	+5.1%	+8.0%	+49.0%	+44.2%	+68.3%	+59.8%	+58.9%	+67.5%
Brent	+3.3%	+8.8%	+60.8%	+52.5%	+87.8%	+72.4%	+64.7%	+86.0%
NG	-2.2%	-1.1%	+5.5%	+6.2%	-2.5%	-10.7%	-21.7%	-1.8%
옥수수	-0.9%	-0.4%	+6.6%	+3.8%	+3.1%	+3.2%	-1.6%	+3.8%
대두	-0.0%	-5.2%	+1.1%	-0.8%	+8.5%	+8.1%	+12.4%	+9.4%
밀	-2.1%	-3.0%	+7.7%	+0.6%	+14.4%	+7.7%	-7.2%	+14.8%
커피	+2.9%	+8.6%	+8.6%	+10.3%	-5.0%	-6.8%	-10.1%	-7.1%
설탕	+2.1%	+9.3%	+14.1%	+13.0%	+8.9%	-0.1%	-16.9%	+7.1%
면화	-0.5%	+2.2%	+5.6%	+2.6%	+3.8%	-3.4%	-5.5%	+2.6%

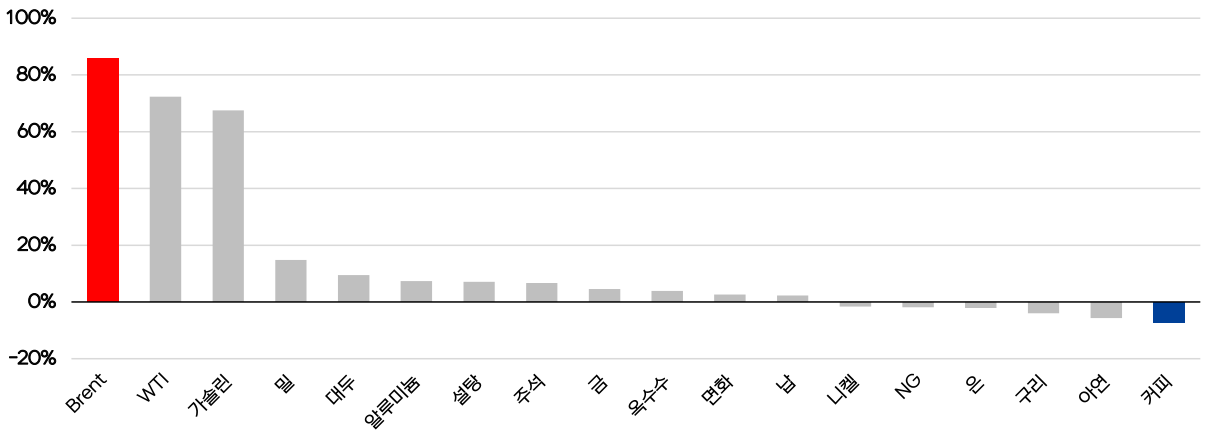
일간 상승률 Top 5



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.'