

Research Center

Commodity Analyst 김광래
kray.kim@samsung.com

중국 공장 가동 재개 하지만 우려는 여전

금속

금속				
LME(3M)	가격	일 등락률	LME 재고증감	
전기동	5,667	+0.1%	△ 225	
알루미늄	1,702	-1.4%	▼ 13,250	
아연	2,134	-0.5%	△ 8,475	
납	1,796	-1.2%	△ 0	
니켈	12,885	+0.9%	△ 132	
주석	16,325	+0.9%	▼ 100	

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
금	Apr	\$/oz	1,579.5	+0.4%
은	Mar	\$/oz	17.8	+0.5%

비철 시장은 혼조세로 마감했다. 신종 코로나 바이러스 사망자가 계속 증가하면서 우려가 여전한 가운데 중국 중앙 정부가 주요 바이러스 확산지 이외 지역의 공장 재가동을 권고했지만 대부분 공장들은 아직 정상 가동을 못하고 있는 것으로 파악된다. 특히 해외 기업들과 대형 기업들은 1~2주간 자체적으로 휴업 기간을 연장할 것으로 알려짐에 따라 중국내 성장률 하락과 비철 수요 감소 우려는 여전히 남아있다. 과거 사스 당시에는 농수산업 중심인 광둥성과 수도 베이징을 중심으로 확산되었지만 이번은 제조업 중심인 후베이성을 비롯해 전국적으로 퍼져 피해가 더욱 커질 것으로 예상된다. 전일 중국 1월 소비자 물가가 8년래 최고로 상승(+5.4%)했는데 이는 식품 물가 상승(특히 2배 이상 가격이 상승한 돼지고기) 영향이 컸던 것으로 풀이된다. 다만 중국 정부는 물가 상승 우려에도 불구하고 성장률 방어를 위한 유동성 공급을 우선시할 것으로 보인다. **아연**은 세계 51% 철강을 생산하는 중국내 주요 제련소들의 가동 중단에 따른 도금 수요 감소와 재고 증가(+8,475톤), 철강 가격 하락 여파로 0.5% 하락한 \$2,134에 마감했다.

금(4월)은 신종 코로나 확산과 사망자 수 증가 그리고 중국내 주요 공장들이 가동을 못하고 있다는 우려 등 불안을 반영해 0.4% 상승한 \$1,579.50를 기록했다.

에너지

에너지				
	월물	단위	가격	일 등락률
WTI	Mar	\$/배럴	49.57	-1.5%
Gasoline	Mar	\$/갤런	1.521	-0.2%
Brent	Apr	\$/배럴	53.27	-1.9%
천연가스	Mar	\$/MMBtu	1.77	-5.0%

미국 EIA 주간 재고 변동		
	원유 재고	가솔린 재고
	+336 만 bbl	-9 만 bbl

미국	Rig 수(기)	원유 생산(만 bpd)
1주 전	676 +1	1,290 -10
2주 전	675 -1	1,300 +0
3주 전	676 +3	1,300 +0
4주 전	673 +14	1,300 +10

WTI(3월)는 수요 둔화 우려가 확산되며 1.5% 하락한 \$49.57를 기록했다. 앞서 중국 최대 정유사인 시노펙의 수입 감소와 원유 재판매 뉴스에 이어 2위 기업인 PetroChina도 정유 수요 감소로 일부 수입 물량 구매를 미루고 있다는 소식이 우려를 키웠다. 중국내 정유 시설 가동률이 60%대에서 50%대로 떨어졌고 중동 지역 주요 벤치마크 가격들도 아시아발 수요 둔화를 반영해 하락했다. 이라크 Nahr Bin Omar 유전(8만bpd)의 생산 중단 뉴스가 보도 되었지만 그 규모가 워낙 작은데다가 OPEC 공동기술위원회에서 60만bpd 추가 감산과 더불어 금년 말까지 기존 감산(170만bpd)을 연장하는 안 조차 러시아가 부정적인 입장을 보이고 있는 점도 부각되며 하락 압력을 가했다.

농산물

농산물				
	월물	단위	가격	일 등락률
Corn	Mar	¢/bu	381.75	-0.5%
Soybean	Mar	¢/bu	884.25	+0.3%
Wheat	Mar	¢/bu	552.00	-1.2%
Coffee	May	¢/lb	102.10	+1.6%
Sugar	Mar	¢/lb	15.04	+0.8%
Cotton	May	¢/lb	68.74	+0.9%

Corn(3월): 미중 1단계 무역합의에도 불구하고 중국이 뚜렷하게 미국산 옥수수 수입을 늘리지 않았고 미국내 재고 증가 우려까지 더해져 0.5% 하락한 381.75센트에 마감했다.

Soybean(3월): 세계 최대 생산국이자 수출국인 브라질의 폭우로 인한 공급차질 우려가 가격을 지지(+0.3%)했다.

Wheat(3월): 이집트의 구매 의사 타진이 있었지만 러시아 소맥 가격 하락과 물류 파업에도 원활한 프랑스의 수출로 1.2% 하락했다.

Raw Sugar(3월): 40년만의 최악의 가뭄을 맞이한 태국의 공급차질 우려로 0.8% 상승해 2년래 최고치인 15.04 센트를 기록했다.

Commodity Futures

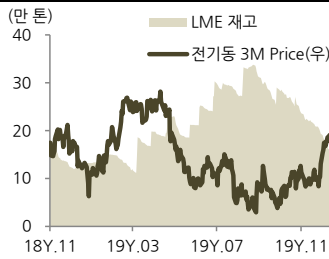
Base Metal 가격

LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	일간 변동률	거래량	Official	Cash	Cash-3M
CU	5,657.0	5,716.5	5,638.0	5,667.0	4.0	+0.1%	159,058	5,668.0	5,651.8	\$15 Cont
AL	1,721.5	1,732.0	1,697.5	1,702.0	-24.0	-1.4%	361,760	1,705.0	1,674.3	\$28 Cont
ZN	2,161.0	2,182.5	2,117.0	2,134.0	-11.0	-0.5%	218,895	2,133.0	2,126.0	\$8 Cont
PB	1,817.0	1,825.0	1,790.5	1,796.0	-21.0	-1.2%	58,758	1,806.5	1,796.3	\$0 Back
NI	12,800.0	13,080.0	12,800.0	12,885.0	115.0	+0.9%	120,878	12,970.0	12,799.5	\$86 Cont
SN	16,345.0	16,500.0	16,324.0	16,325.0	150.00	+0.9%	2,813	16,375.0	16,320.0	\$5 Cont

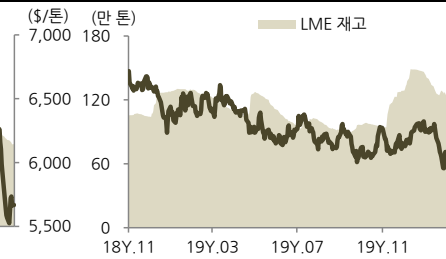
Base Metal 재고

LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	171,750	△ 225	135,475	36,275	21.1%	-0.7%p
AL	1,229,700	▼ 13,250	822,600	407,100	33.1%	+0.6%p
ZN	71,150	△ 8,475	64,550	6,600	9.3%	-2.2%p
PB	66,800	△ 0	58,725	8,075	12.1%	-
NI	204,078	△ 132	124,008	80,070	39.2%	+0.2%p
SN	6,420	▼ 100	5,295	1,125	17.5%	+1.0%p

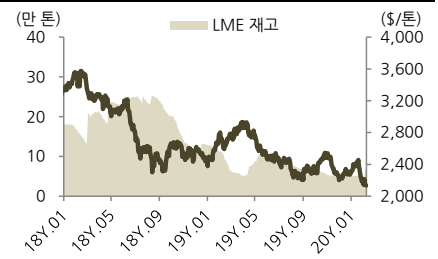
전기동



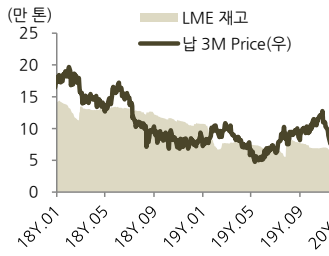
알루미늄



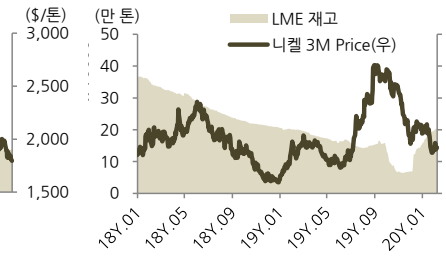
아연



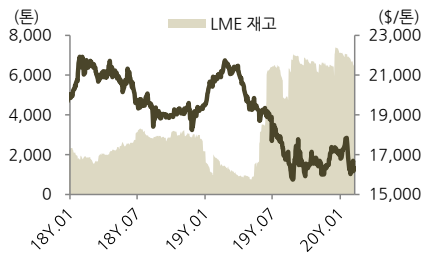
납



니켈



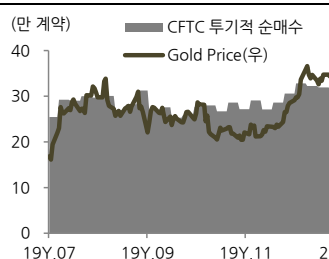
주석



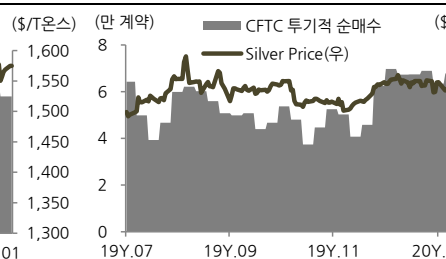
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	중가	이전일 증가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Apr	\$/oz	1,575.8	1,580.5	1,571.5	1,579.5	1,573.4	△ 6.1	+0.4%	1,574.1	1,573.2
은	Mar	\$/oz	17.705	17.825	17.665	17.785	17.692	△ 0.093	+0.5%	-	-

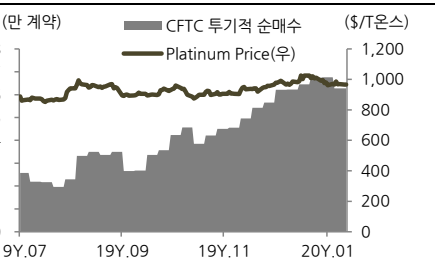
금



은



백금



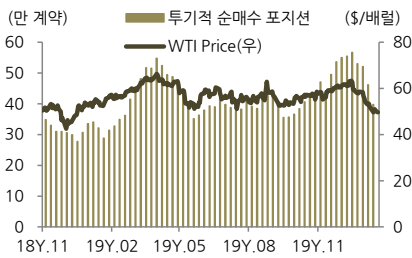
Feb. 11, 2020

Commodity Futures

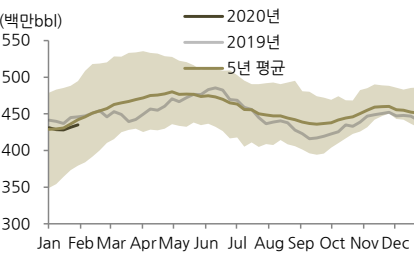
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							\$	%		
WTI Crude Oil	Mar	\$/배럴	50.12	50.49	49.42	49.57	▼ 0.75	-1.5%	1,015,879	2,228,359
Gasoline	Mar	\$/갤런	1.521	1.553	1.498	1.521	▼ 0.003	-0.2%	278,022	379,796
ICE Brent Crude Oil	Apr	\$/배럴	54.20	54.71	53.11	53.27	▼ 1.01	-1.9%	803,661	2,495,797
Natural Gas	Mar	\$/MMBtu	1.813	1.813	1.759	1.766	▼ 0.092	-5.0%	589,374	1,498,397

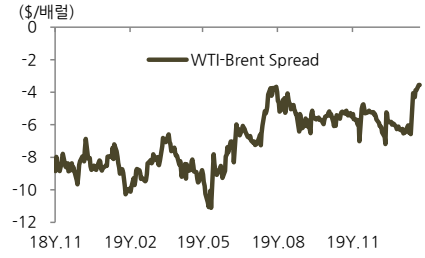
WTI 가격과 투기적 순매수 포지션



미국 주간 원유 재고 EIA



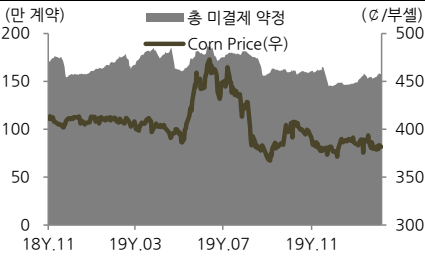
WTI-Brent Spread



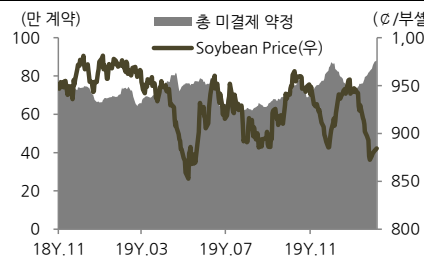
Agriculture

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							Cent	%		
CBT Corn	Mar	¢/bu	383.25	383.50	379.00	381.75	▼ 1.75	-0.5%	340,672	1,575,730
CBT Soybean	Mar	¢/bu	883.00	889.75	879.50	884.25	△ 2.25	+0.3%	240,567	880,900
CBT Wheat	Mar	¢/bu	558.75	560.75	551.00	552.00	▼ 6.75	-1.2%	172,730	526,032
ICE Coffee	May	¢/lb	100.70	102.60	100.10	102.10	△ 1.60	+1.6%	114,163	311,286
ICE Sugar	Mar	¢/lb	14.95	15.10	14.92	15.04	△ 0.12	+0.8%	246,380	1,233,986
ICE Cotton	May	¢/lb	68.03	68.86	68.03	68.74	△ 0.60	+0.9%	45,106	240,086

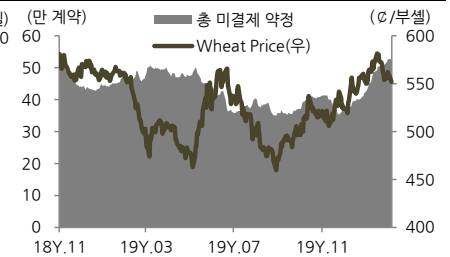
Corn



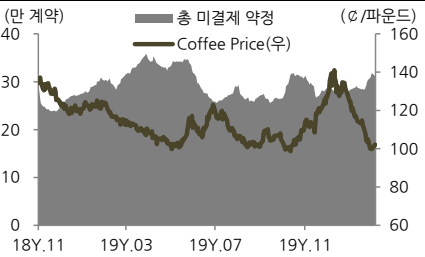
Soybean



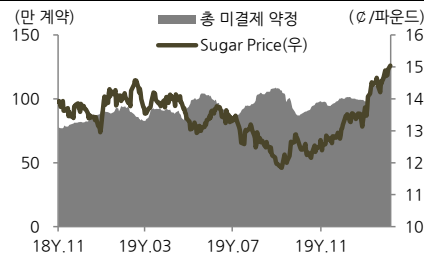
Wheat



Coffee



Sugar



Cotton

