

Commodity Futures

Research Center

Commodity Analyst 김광래
kray.kim@samsung.com

깜짝 재고 증가에 다시 내준 \$50

금속

비철 시장은 미 증시 호조와 신종 코로나 바이러스의 신규 확진자 감소로 일단 안도하는 분위기다. 신종 코로나 바이러스 사망자가 1,000명을 돌파했고 전일 사망자가 하루 100명을 처음으로 넘어서는 등 우려는 여전하지만 신규 확진자 증가세가 빠르게 둔화되며 3,000명대에서 1,000명대까지 줄었다. 중국 정부도 확산 방지를 위해 최선을 다하고 있는 모습을 보이고 있는 점도 시장에 안도감을 주고 있다. 전일 책임회피 논란이 일었던 시진핑 주석이 처음으로 베이징에서 현장을 방문해 진두 지휘하는 모습을 보였고 중국 정부는 피해 기업들의 세금과 대출 이자 인하, 전력 요금 인하, 보험료 납부 연기 등과 더불어 유동성 공급 확대와 향후 대출 금리 인하도 고려 중에 있는 것으로 파악된다. 전일 트럼프 대통령은 전국 주지사들과 회의에서 다음은 EU와 매우 진지하게 무역협상을 벌일 것임을 언급해 우려를 키우기도 했으나 내년 회계연도 예산에 \$1조(금년 \$6,200억) 규모의 인프라 관련 예산이 포함된 것으로 알려져 비철 수요 기대를 유지시켰다. 호주 사이클론 상륙으로 석탄과 철광석 가격이 상승하며 철강 가격이 지지되고 있지만 중국내 충분한 재고와 수요 둔화 우려로 추가 상승은 제한되는 흐름을 보였다.

금(4월)은 신종 코로나 확산에 대한 우려 완화와 주요 증시 상승, 전일 달러화 상승 영향에 금 가격은 소폭 하락해 \$1,570.1에 마감했다.

에너지

WTI(3월)는 0.8% 상승한 \$49.94를 기록했다. 전일 미 증시 호조와 더불어 중국내 신종 코로나 바이러스 신규 확진자 수가 감소세를 이어감에 따라 수요 불안이 완화되며 한때 \$50를 상회하기도 했다. 하지만 전일 API 주간 재고 발표 이후 \$50 지지에 실패했다. 시장에서는 약 300만bpd 수준의 재고 증가를 예상했지만 그 두 배인 600만 배럴이 증가해 중국발 수요 둔화 우려와 맞물리며 공급 과잉 우려를 키웠다. 과거 5년 평균 재고 동향을 살펴보면 5월까지 재고를 쌓는 시즌이기 때문에 시장도 이 부분은 인지를 하고 있을 것이다. 중요한 것은 얼마나 시장 예상치보다 높은 혹은 낮은 수준의 재고를 보여주는지 여부에 따라 유가가 움직이는데, 최근 알제르바이젠과 오만 등의 OPEC+ 60만bpd 추가 감산과 연말까지 감산 기한 연장안 지지 표명에도 불구하고 비OPEC 맹주국인 러시아의 거부로 추가 합의 여부가 불투명한 상황인데다 중국내 신종 코로나 확산에 따른 경제 수요 급감 영향에 금일 저녁 EIA 재고 결과도 시장 예상보다 큰 폭으로 증가할 가능성이 더욱 높아진 상황이다.

농산물

Corn(3월): WASDE 보고서에서 신종코로나 바이러스 여파로 수출이 부진(5천만 부셴 감소)할 것이라는 전망에 0.5% 하락한 379.75센트로 마감했다.
Soybean(3월): USDA가 남미 지역 날씨 호조에 따른 수율 개선과 전세계 재고 (9,890만톤) 과잉 우려에도 중국내 가격 상승 영향에 지지력을 유지했다.
Wheat(3월): 이집트를 제외한 주요 수입국들의 뚜렷한 구매 의사 부재로 1.8% 하락한 542센트로 마감했다.
Raw Sugar(3월): 2대 수출국인 태국의 가뭄 피해에 의한 생산 감소(-30%) 우려로 2% 상승해 25개월래 최고치인 15.04 센트를 기록했다.

금속				
LME(3M)	가격	일 등락률	LME 재고증감	
전기동	5,745	+1.4%	▼ 1,750	
알루미늄	1,734	+1.9%	△ 10,100	
아연	2,148	+0.7%	△ 875	
납	1,850	+3.0%	△ 0	
니켈	13,110	+1.7%	△ 4,644	
주석	16,475	+0.9%	▼ 30	

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
금	Apr	\$/oz	1,570.1	-0.6%
은	Mar	\$/oz	17.6	-1.1%

에너지				
	월물	단위	가격	일 등락률
WTI	Mar	\$/배럴	49.94	+0.7%
Gasoline	Mar	\$/갤런	1.514	-0.5%
Brent	Apr	\$/배럴	54.01	+1.4%
천연가스	Mar	\$/MMBtu	1.79	+1.2%

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

농산물				
	월물	단위	가격	일 등락률
Corn	Mar	¢/bu	379.75	-0.5%
Soybean	Mar	¢/bu	884.75	+0.1%
Wheat	Mar	¢/bu	542.00	-1.8%
Coffee	May	¢/lb	102.55	+0.4%
Sugar	May	¢/lb	15.04	+2.0%
Cotton	May	¢/lb	68.74	-

Commodity Futures

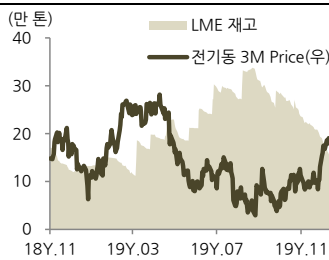
Base Metal 가격

LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	일간 변동률	거래량	Official	Cash	Cash-3M
CU	5,695.0	5,777.0	5,691.0	5,745.0	78.0	+1.4%	145,246	5,714.0	5,729.3	\$16 Cont
AL	1,709.0	1,742.5	1,709.0	1,734.0	32.0	+1.9%	277,934	1,717.0	1,709.3	\$25 Cont
ZN	2,152.5	2,174.5	2,136.0	2,148.0	14.0	+0.7%	194,568	2,150.0	2,140.5	\$8 Cont
PB	1,805.0	1,860.0	1,804.0	1,850.0	54.0	+3.0%	52,504	1,810.0	1,856.3	\$6 Back
NI	12,950.0	13,275.0	12,950.0	13,110.0	225.0	+1.7%	119,629	13,150.0	13,026.5	\$84 Cont
SN	16,475.0	16,600.0	16,340.0	16,475.0	150.00	+0.9%	3,663	16,400.0	16,470.0	\$5 Cont

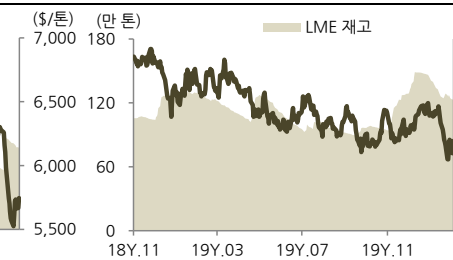
Base Metal 재고

LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	170,000	▼ 1,750	135,725	34,275	20.2%	-1.0%p
AL	1,239,800	△ 10,100	844,400	395,400	31.9%	-1.2%p
ZN	72,025	△ 875	70,625	1,400	1.9%	-7.3%p
PB	66,800	△ 0	58,725	8,075	12.1%	-
NI	208,722	△ 4,644	128,550	80,172	38.4%	-0.8%p
SN	6,390	▼ 30	5,270	1,120	17.5%	+0.0%p

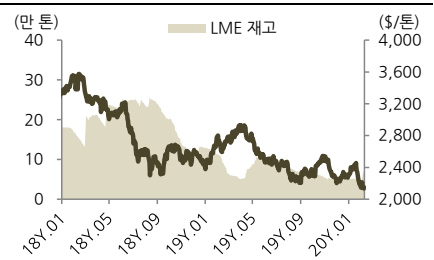
전기동



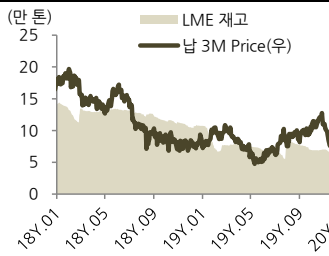
알루미늄



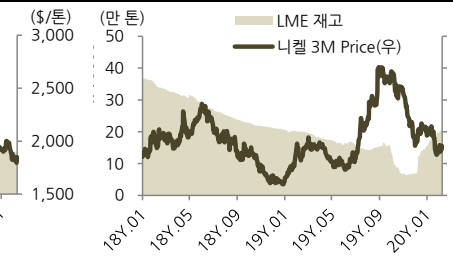
아연



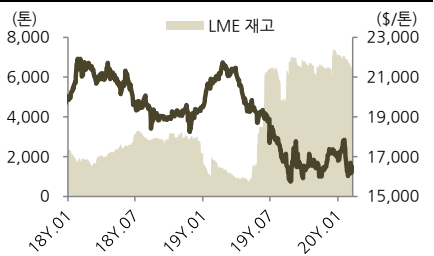
납



니켈



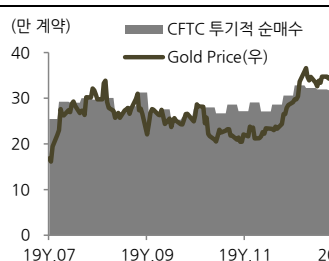
주석



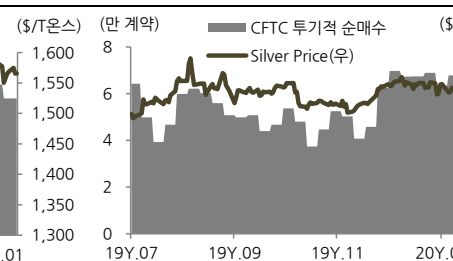
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Apr	\$/oz	1,575.5	1,577.5	1,565.2	1,570.1	1,579.5	▼ 9.4	-0.6%	1,567.7	1,570.5
은	Mar	\$/oz	17.755	17.800	17.550	17.597	17.785	▼ 0.188	-1.1%	-	-

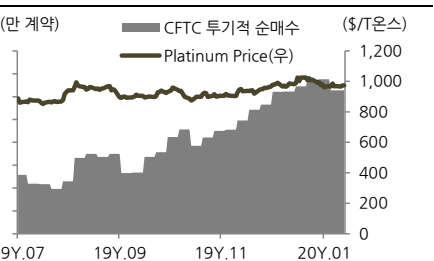
금



은



백금



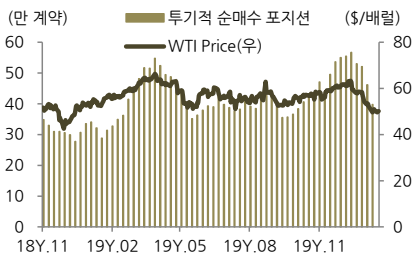
Feb. 12, 2020

Commodity Futures

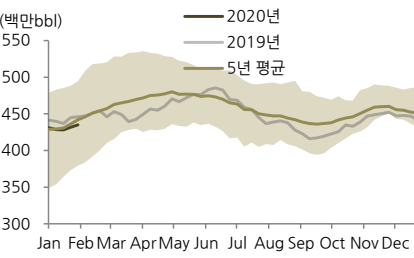
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							\$	%		
WTI Crude Oil	Mar	\$/배럴	49.61	50.69	49.58	49.94	△ 0.37	+0.7%	960,252	2,232,038
Gasoline	Mar	\$/갤런	1.523	1.542	1.509	1,514	▼ 0.007	-0.5%	180,327	377,766
ICE Brent Crude Oil	Apr	\$/배럴	53.62	54.69	53.60	54.01	△ 0.74	+1.4%	769,909	2,557,437
Natural Gas	Mar	\$/MMBtu	1.768	1.800	1.753	1,788	△ 0.022	+1.2%	491,416	1,478,891

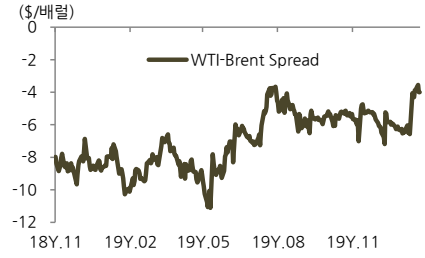
WTI 가격과 투기적 순매수 포지션



미국 주간 원유 재고 EIA



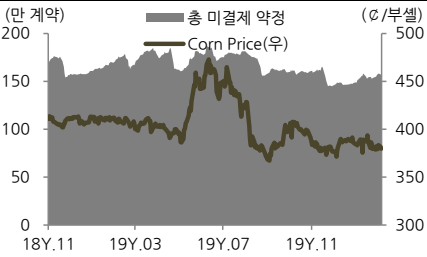
WTI-Brent Spread



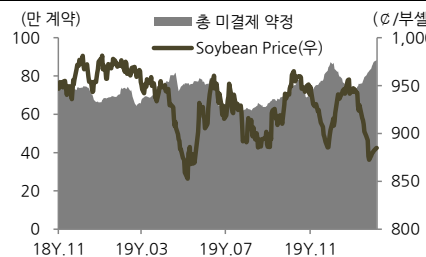
Agriculture

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							Cent	%		
CBT Corn	Mar	¢/bu	381.00	382.00	378.00	379.75	▼ 2.00	-0.5%	327,441	1,565,443
CBT Soybean	Mar	¢/bu	885.75	889.00	878.00	884.75	△ 0.50	+0.1%	235,058	883,324
CBT Wheat	Mar	¢/bu	551.50	551.75	539.00	542.00	▼ 10.00	-1.8%	325,812	512,100
ICE Coffee	May	¢/lb	102.50	103.15	101.55	102.55	△ 0.45	+0.4%	108,331	309,304
ICE Sugar	May	¢/lb	14.76	15.10	14.71	15.04	△ 0.30	+2.0%	336,217	1,244,206
ICE Cotton	May	¢/lb	68.86	69.12	68.45	68.74	△ 0.00	-	42,944	235,401

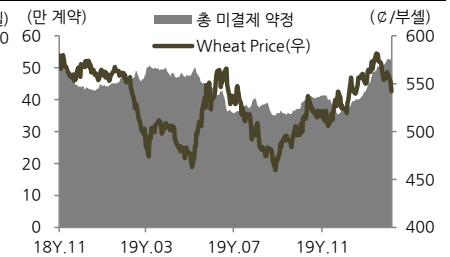
Corn



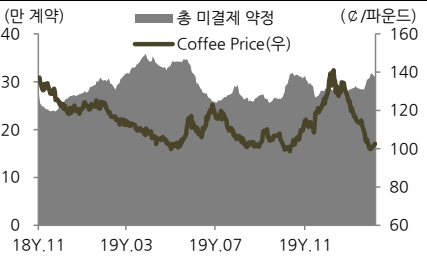
Soybean



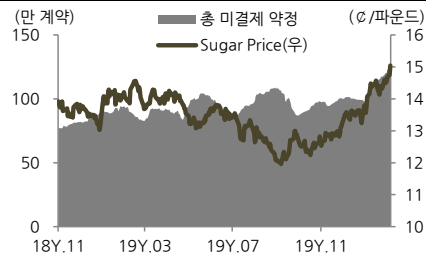
Wheat



Coffee



Sugar



Cotton

