

Research Center

Commodity Analyst 김광래
kray.kim@samsung.com

경감된 코로나19 확산 우려

금속

비철 시장은 주춤해진 코로나19 확산세와 미 증시 사상 최고치 경신으로 위험 선호 분위기에 힘입어 지지력을 유지했다. 미 아메리카 항공이 중국과 홍콩 노선 운항 중단을 4월말까지 연장한 가운데, 중국 기업들은 기존 연휴보다 최소 10일 가량 강제로 연휴가 연장됨에 따라 대부분 기업들의 생산도 10일 가량 차질이 빚어진 가운데 중국 100여개 업체가 중국 무역진흥기관으로부터 불가항력 증명서를 신청하고 있다. 이는 수출 차질에 대한 완전한 면책은 아니지만 계약 불이행 위약금 협상에 있어 중국 기업들에 긍정적으로 작용할 전망이다. 그 피해는 고스란히 외국 수입 기업들에게 전가될 전망이다. 한편 우한내 신규 확진자 수가 이번달 들어 최저 수준을 기록했고, 중국 전체 신규 확진자 수도 감소세를 지속하는 등 확산 우려가 완화되는 점이 비철 시장을 지지하고 있다. 시진핑 주석이 경제에 미치는 영향을 최소화하기 위해 노력할 것이라고 언급해 인프라 투자와 부동산 산업 등을 통한 대대적인 경기부양 기대가 높아졌으며 중국 증시도 7일 연속 상승을 이어가는 등 시장의 전환된 분위기를 대변했다. **전기동**은 코로나19 우려 완화에 따른 수요 개선과 위험 선호 심리 상승과 재고 감소(-2,925톤) 영향에 0.3% 상승한 \$5,764에 마감했다.

금(4월)은 잦아든 코로나19 확산 우려와 미 증시 사상 최고치 기록에 따른 안전자산 선호 심리 약화로 0.1% 상승한 \$1,569.1를 기록했다.

에너지

WTI(3월)는 2.5% 상승한 \$51.17을 기록했다. 유가 상승의 주요 원인은 코로나19에 대한 시장의 우려 완화 때문이다. 특히 세계 최대 원유 수입국인 중국의 신규 확진자 수 감소와 경제시설 가동 재개 소식이 상승 압력에 힘을 보탤다. 전일 EIA 재고가 예상치를 뛰어넘은 증가(+746만 배럴)를 보였지만 이틀전 API 깜짝 증가로 이미 유가에 대부분 선반영되었고 오히려 휘발유와 경유 재고 감소로 인해 지지력이 유지됐다. 리비아의 원유 생산이 한달 가까이 기존 120만bpd에서 20만bpd 이하로 줄어든 상황이 유지되고 있다. 다시 말해 지금 유가 수준이 유지되는 데에는 리비아의 생산 차질도 한 몫했다는 뜻이다. 만약 다음주에 있을 제네바 협상에서 전격적인 합의가 이루어질 경우, 리비아의 생산 재개 가능성이 높다. 리비아의 주요 원유 수출국은 유럽과 중국이다. 코로나19 여파로 수요 감소 우려가 여전히 남아있는 상황에서 리비아의 100만bpd에 달하는 원유 공급 증가가 재개될 수 있는 만큼 다음주 제네바 회의 결과에 주목할 필요가 있다.

농산물

Corn(3월): 코로나19 확산 우려 완화에 따른 중국발 수요 기대와 브라질 소나기로 인한 추수 딜레이가 가격 지지해 0.9% 상승한 383센트로 마감했다.
Soybean(3월): 미국내 에탄올 생산 증가와 과매도에 대한 인식으로 0.9% 상승한 892.50센트를 기록했다.
Wheat(3월): 프랑스 금년 소맥 경작지가 12월 전망보다 3만 헥타르 적은 470만 헥타르가 될 것이라는 전망에 0.8% 상승 마감했다.
Raw Sugar(3월): 인도네시아 주요 생산지의 가뭄 피해로 생산량이 십분의 일인 210 만톤으로 줄어 추가 수입이 절실한 상황으로 알려져 지지력이 유지됐다.

금속			
LME(3M)	가격	일 등락률	LME 재고증감
전기동	5,764	+0.3%	▼ 2,925
알루미늄	1,737	+0.2%	▼ 7,600
아연	2,148	-	△ 575
납	1,854	+0.2%	△ 0
니켈	13,100	-0.1%	△ 1,020
주석	16,500	+0.2%	△ 0

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
금	Apr	\$/oz	1,571.6	+0.1%
은	Mar	\$/oz	17.5	-0.6%

에너지				
	월물	단위	가격	일 등락률
WTI	Mar	\$/배럴	51.17	+2.5%
Gasoline	Mar	\$/갤런	1.581	+4.4%
Brent	Apr	\$/배럴	55.79	+3.3%
천연가스	Mar	\$/MMBtu	1.84	+3.1%

미국 EIA 주간 재고 변동				
	원유 재고	가솔린 재고		
	+746 만 bbl	-10 만 bbl		
미국	Rig 수(기)	원유 생산(만 bpd)		
1주 전	676 +1	1,300	+10	
2주 전	675 -1	1,290	-10	
3주 전	676 +3	1,300	+0	
4주 전	673 +14	1,300	+0	

농산물				
	월물	단위	가격	일 등락률
Corn	Mar	¢/bu	383.00	+0.9%
Soybean	Mar	¢/bu	892.50	+0.9%
Wheat	May	¢/bu	548.50	+0.8%
Coffee	May	¢/lb	102.75	+0.2%
Sugar	May	¢/lb	15.06	+0.1%
Cotton	May	¢/lb	69.24	+0.7%

Commodity Futures

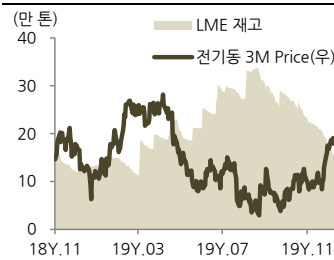
Base Metal 가격

LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	일간 변동률	거래량	Official	Cash	Cash-3M
CU	5,740.0	5,783.0	5,720.0	5,764.0	19.0	+0.3%	155,919	5,764.0	5,747.0	\$17 Cont
AL	1,735.5	1,740.5	1,728.5	1,737.0	3.0	+0.2%	365,386	1,733.0	1,711.8	\$25 Cont
ZN	2,158.0	2,169.0	2,142.0	2,148.0	0.0	-	191,125	2,148.0	2,140.0	\$8 Cont
PB	1,845.5	1,858.5	1,837.5	1,854.0	4.0	+0.2%	81,117	1,845.5	1,861.0	\$7 Back
NI	13,140.0	13,230.0	12,934.0	13,100.0	-10.0	-0.1%	136,744	13,140.0	13,014.5	\$86 Cont
SN	16,570.0	16,585.0	16,380.0	16,500.0	25.00	+0.2%	4,084	16,450.0	16,495.0	\$5 Cont

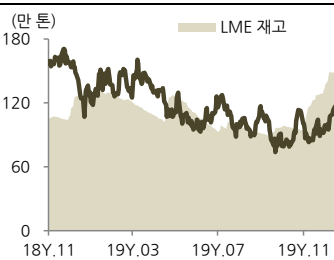
Base Metal 재고

LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	167,075	▼ 2,925	135,375	31,700	19.0%	-1.2%p
AL	1,232,200	▼ 7,600	834,150	398,050	32.3%	+0.4%p
ZN	72,600	△ 575	71,200	1,400	1.9%	-0.0%p
PB	66,800	△ 0	58,725	8,075	12.1%	-
NI	209,742	△ 1,020	127,236	82,506	39.3%	+0.9%p
SN	6,390	△ 0	5,270	1,120	17.5%	-

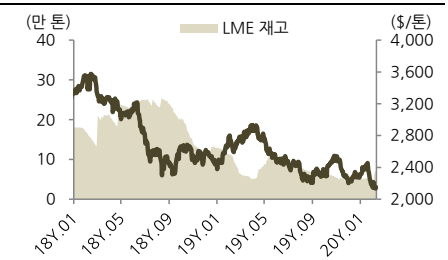
전기동



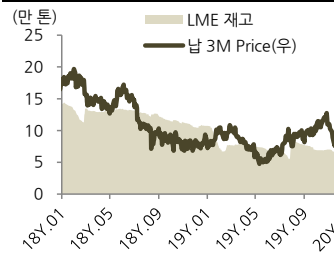
알루미늄



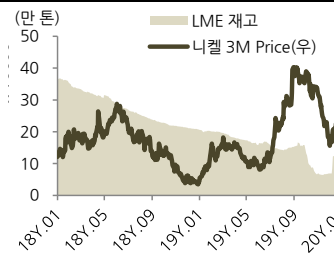
아연



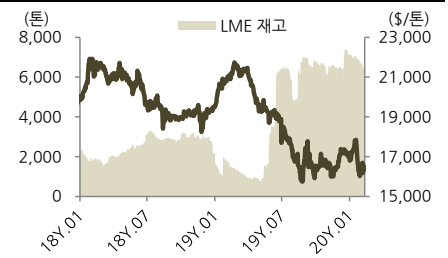
납



니켈



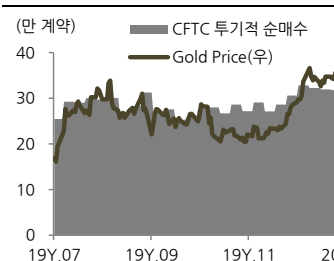
주석



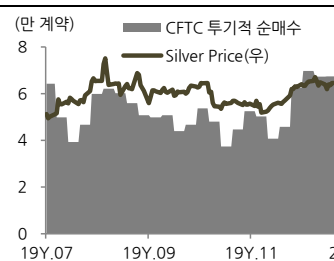
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Apr	\$/oz	1,571.2	1,573.6	1,564.4	1,571.6	1,570.1	△ 1.5	+0.1%	1,566.8	1,563.7
은	Mar	\$/oz	17.620	17.650	17.435	17.497	17.597	▼ 0.100	-0.6%	-	-

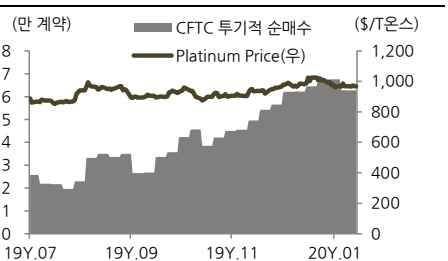
금



은



백금



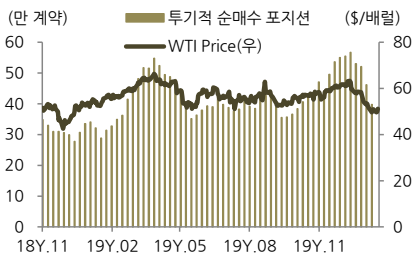
Feb. 13, 2020

Commodity Futures

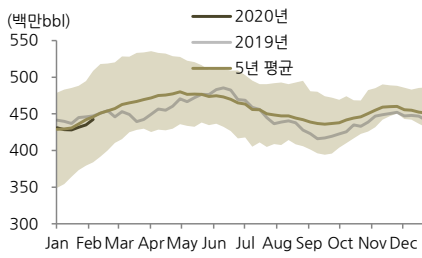
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							\$	%		
WTI Crude Oil	Mar	\$/배럴	49.96	51.73	49.95	51.17	△ 1.23	+2.5%	1,224,191	2,213,522
Gasoline	Mar	\$/갤런	1.519	1.596	1.519	1.581	△ 0.067	+4.4%	203,547	378,106
ICE Brent Crude Oil	Apr	\$/배럴	54.41	56.36	54.39	55.79	△ 1.78	+3.3%	951,157	2,545,195
Natural Gas	Mar	\$/MMBtu	1.790	1.855	1.789	1.844	△ 0.056	+3.1%	448,319	1,476,440

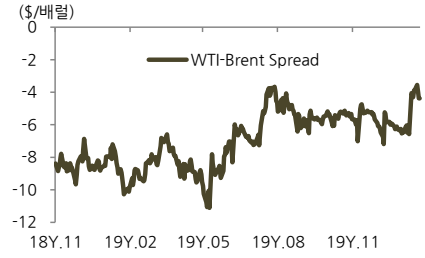
WTI 가격과 투기적 순매수 포지션



미국 주간 원유 재고 EIA



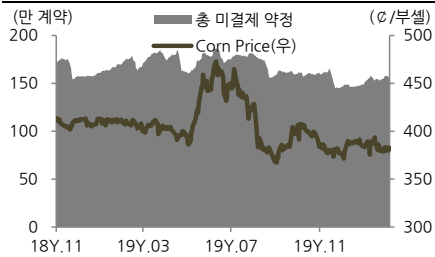
WTI-Brent Spread



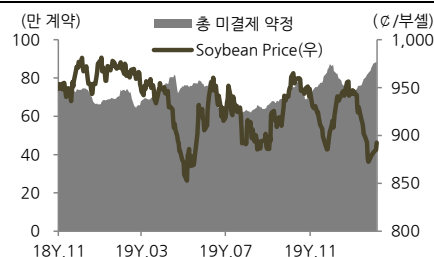
Agriculture

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							Cent	%		
CBT Corn	Mar	¢/bu	379.75	383.75	378.25	383.00	△ 3.25	+0.9%	387,614	1,573,430
CBT Soybean	Mar	¢/bu	885.50	893.00	881.50	892.50	△ 7.75	+0.9%	314,169	880,780
CBT Wheat	May	¢/bu	543.25	549.25	540.25	548.50	△ 4.50	+0.8%	186,566	507,064
ICE Coffee	May	¢/lb	102.85	104.40	102.00	102.75	△ 0.20	+0.2%	103,392	304,185
ICE Sugar	May	¢/lb	15.02	15.29	14.96	15.06	△ 0.02	+0.1%	516,021	1,251,740
ICE Cotton	May	¢/lb	68.74	69.41	68.31	69.24	△ 0.50	+0.7%	43,055	224,610

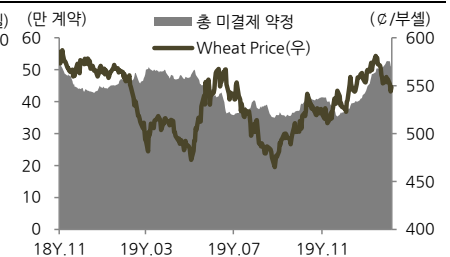
Corn



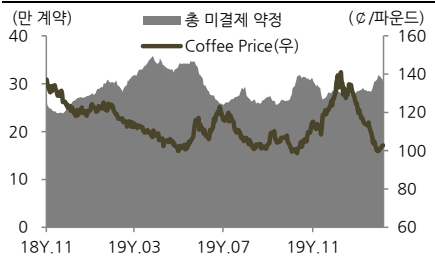
Soybean



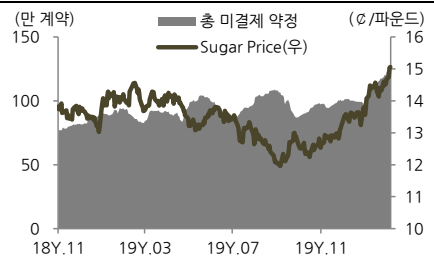
Wheat



Coffee



Sugar



Cotton

