

Research Center

Commodity Analyst 김광래
kray.kim@samsung.com

| 금속 | | | | |
|---------|--------|-------|----------|-------|
| LME(3M) | 가격 | 일 등락률 | LME 재고증감 | |
| 전기동 | 5,790 | +0.5% | ▼ 2,525 | |
| 알루미늄 | 1,748 | +0.6% | ▼ 11,200 | |
| 아연 | 2,175 | +1.3% | ▼ 100 | |
| 납 | 1,892 | +2.0% | ▼ 50 | |
| 니켈 | 13,285 | +1.4% | △ 324 | |
| 주석 | 16,590 | +0.5% | △ 435 | |
| Comex | 월물 | 단위 | 가격 | 일 등락률 |
| 금 | Apr | \$/oz | 1,578.8 | +0.5% |
| 은 | Mar | \$/oz | 17.6 | +0.7% |

| 에너지 | | | | |
|-----------------|----------|--------------|-----------|-------|
| | 월물 | 단위 | 가격 | 일 등락률 |
| WTI | Mar | \$/배럴 | 51.42 | +0.5% |
| Gasoline | Mar | \$/갤런 | 1.580 | -0.1% |
| Brent | Apr | \$/배럴 | 56.34 | +1.0% |
| 천연가스 | Mar | \$/MMBtu | 1.83 | -1.0% |
| 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 | May | ¢/bu | 384.75 | -0.6% |
| Soybean | May | ¢/bu | 906.00 | +0.3% |
| Wheat | May | ¢/bu | 544.75 | -0.7% |
| Coffee | May | ¢/lb | 106.70 | +3.8% |
| Sugar | May | ¢/lb | 14.78 | -1.9% |
| Cotton | May | ¢/lb | 68.63 | -0.9% |

왜 확진자 10배 급증에도 시장은 안도했다

금속

비철 시장은 지지받으며 마감했다. 전일 중국 정부가 코로나19 확진 범위에 임상 진단을 받은 이들을 포함해 신규 확진자는 10배(1만5,152명), 신규 사망자는 2배(218명) 증가했다. 하지만 아이러니 하기도 시장은 반등했다. 기존 일반 폐렴 환자로 간주되던 환자들을 갑자기 집계에 포함을 시킨 것은 이전까지 확진자와 사망자를 축소 및 은폐했다는 비난을 받을 수는 있겠으나, 향후 관리가 가능하다는 정부의 자신감 표명으로도 해석이 가능하다. 시진핑 주석도 책임 회피 비난 여론을 인식한 듯 전면적으로 나서 코로나19 확산을 막겠다고 발언한 점도 우려를 불식시켰던 것으로 풀이된다. 특히 후베이성 주요 도시들은 모든 주택단지 건물을 14일간 전면 폐쇄 조치를 하는 등 강력한 관리에 들어간 만큼, 향후 중국 정부의 적극적인 개입으로 신규 확진자 수와 사망자수가 급격하게 줄어드는 모습이 연출될 가능성이 높다. 시장은 이번 집계 방식 변경 직후 나온 13일을 피크로 인식한 셈이다. 또한 중국 사회과학원 부원장은 코로나19로 소비 부진과 지표 둔화는 불가피하겠지만 일시적인 수준이고 1분기 GDP가 소폭 감소하겠지만 금년 5.7% 성장이 충분히 가능해 2010년 명목 GDP 대비 2배 달성이 가능할 것으로 전망했다. 중국 정부는 이를 위해 다양한 루트를 통한 유동성 공급 확대와 부양책을 통해 하락 방어에 주력할 전망이다.

금(4월)은 달러화 반락과 코로나19가 야기한 경기 둔화에 대한 우려로 0.5% 상승한 \$1,579에 마감했다.

에너지

WTI(3월)는 전일 중국의 코로나19 신규 확진자 급증 소식에도 \$50 부근 완고한 지지력을 유지하고 있다. OPEC은 보고서에서 2020년 OPEC 원유 수요는 2,930만bpd로 이전 전망보다 20만bpd 가량 낮았는데 1월 OPEC 생산량이 2,859만bpd이므로 공급 부족을 전망했다. 시장은 OPEC의 수요 감소 전망이 추가 감산 기대를 높이는 요인으로 작용했다. 또 OPEC은 '만약 모든 다른 요인들이 그대로인 상황을 가정할 상태에서 OPEC이 현재 생산을 유지할 경우 금년 세계 원유 시장은 44만bpd 공급 부족을 예상했다. 참고로 OPEC이 말하는 '모든 다른 요인'에는 금년 100만bpd 이상의 미 증산, 역대 최고치를 경신 중인 브라질의 30만bpd 증산, 리비아의 100만bpd 생산 재개, 가이아나의 10만bpd 증산이 포함되지 않았다. OPEC+가 어렵게 러시아의 추가 감산 동의를 얻어 60만bpd 추가 감산에 합의한다고 해도 단기 상승 정도지 추세적 상승 전환은 어렵다고 판단된다.

농산물

Com(3월): 미국내 에탄올 재고가 3.8% 증가했고 수출도 이번 곡물년도 기준 작년보다 900만톤 감소한 2,300만톤을 기록해 0.6% 하락한 384.75센트로 마감했다.

Soybean(3월): 미중 1단계 무역합의 이행이 시작되는 시점인 2월15일(서명으로부터 30일 뒤)부터 중국이 약속대로 미국산 대두 수입을 늘릴 것이라는 기대로 0.3% 상승한 906센트를 기록했다.

Wheat(3월): 미국 주요 경작지의 기온하락으로 일부 지역의 겨울밀 작물 피해가 예상되나 다음 주중 다시 정상 수준으로 돌아올 것이라는 전망과 주요 수입국들의 대규모 구매 부재로 0.7% 하락 마감했다.

Coffee(3월): 주요 생산국인 브라질과 베트남 생산 감소 우려로 커피는 3.8% 상승해 6주내 최고치 기록인 106.70센트를 기록했다.

Commodity Futures

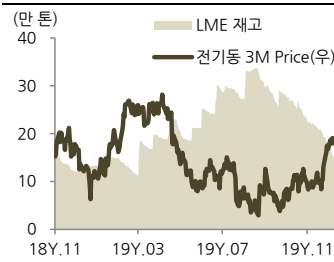
Base Metal 가격

| LME(3M) | 시가 | 고가 | 저가 | 정산가 | 일간 변동폭 | 일간 변동률 | 거래량 | Official | Cash | Cash-3M |
|---------|----------|----------|----------|----------|--------|--------|---------|----------|----------|-----------|
| CU | 5,733.5 | 5,814.5 | 5,725.0 | 5,790.0 | 26.0 | +0.5% | 139,669 | 5,740.0 | 5,772.3 | \$18 Cont |
| AL | 1,730.0 | 1,755.0 | 1,723.5 | 1,748.0 | 11.0 | +0.6% | 291,396 | 1,727.5 | 1,722.2 | \$26 Cont |
| ZN | 2,150.0 | 2,198.0 | 2,150.0 | 2,175.0 | 27.0 | +1.3% | 152,958 | 2,167.0 | 2,163.8 | \$11 Cont |
| PB | 1,852.0 | 1,894.5 | 1,844.5 | 1,892.0 | 38.0 | +2.0% | 57,244 | 1,864.0 | 1,904.0 | \$12 Back |
| NI | 13,135.0 | 13,295.0 | 13,050.0 | 13,285.0 | 185.0 | +1.4% | 114,240 | 13,130.0 | 13,203.5 | \$82 Cont |
| SN | 16,550.0 | 16,630.0 | 16,475.0 | 16,590.0 | 90.00 | +0.5% | 6,271 | 16,510.0 | 16,570.0 | \$20 Cont |

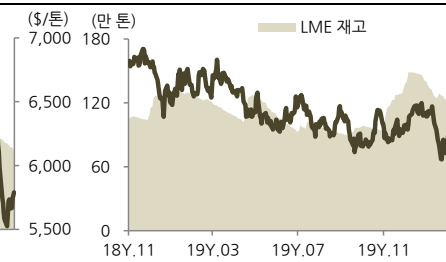
Base Metal 재고

| LME | 재고(톤) | 증감 | ON WARRANT | CANCELLED WARRANT | 전체재고 중 C/W % | |
|-----|-----------|----------|------------|-------------------|--------------|----------|
| | | | | | 비중 | 전일 대비 증감 |
| CU | 164,550 | ▼ 2,525 | 135,475 | 29,075 | 17.7% | -1.3%p |
| AL | 1,221,000 | ▼ 11,200 | 834,150 | 386,850 | 31.7% | -0.6%p |
| ZN | 72,500 | ▼ 100 | 71,200 | 1,300 | 1.8% | -0.1%p |
| PB | 66,750 | ▼ 50 | 58,725 | 8,025 | 12.0% | -0.1%p |
| NI | 210,066 | △ 324 | 128,808 | 81,258 | 38.7% | -0.7%p |
| SN | 6,825 | △ 435 | 5,810 | 1,015 | 14.9% | -2.7%p |

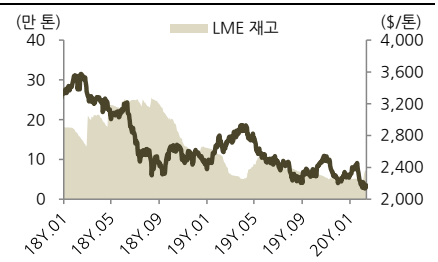
전기동



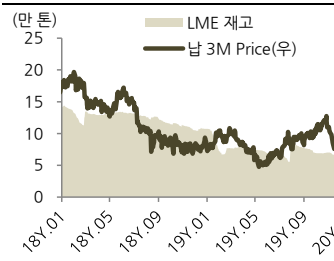
알루미늄



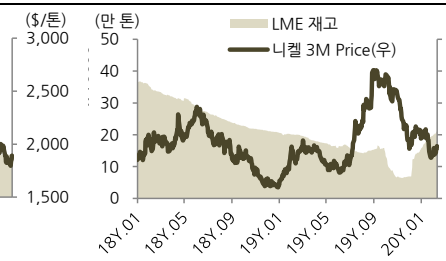
아연



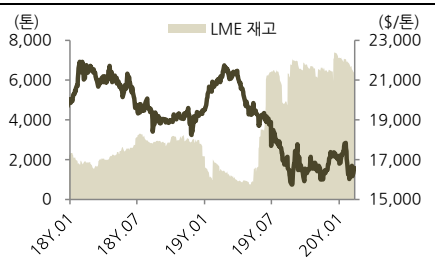
납



니켈



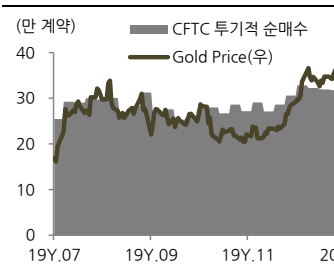
주석



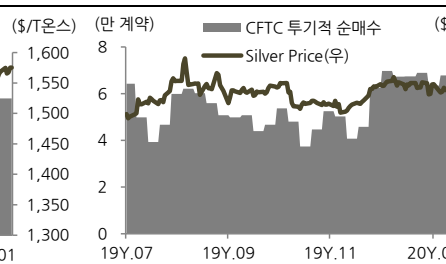
Precious Metal

| Comex | 월물 | 단위 | 시가 | 고가 | 저가 | 종가 | 이전일 종가 | 일간 변동폭 | 일간 변동률 | LBMA AM Fix | LBMA PM Fix |
|-------|-----|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|-------------|-------------|
| 금 | Apr | \$/oz | 1,569.8 | 1,581.7 | 1,568.5 | 1,578.8 | 1,571.6 | △ 7.2 | +0.5% | 1,575.0 | 1,575.1 |
| 은 | Mar | \$/oz | 17.455 | 17.715 | 17.440 | 17.619 | 17.497 | △ 0.122 | +0.7% | - | - |

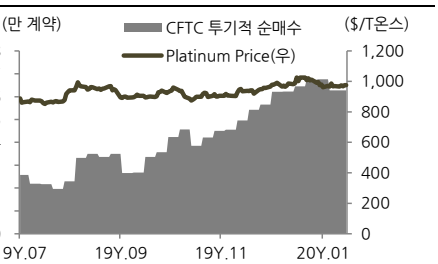
금



은



백금



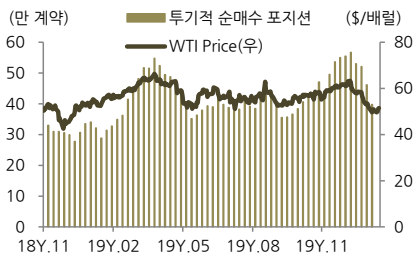
Feb. 14, 2020

Commodity Futures

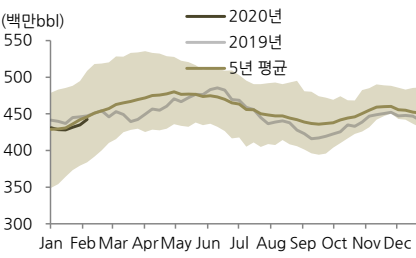
Energy

| 품목 | 월물 | 단위 | 시가 | 고가 | 저가 | 정산가 | 변동 | | 거래량 | 미결제약정 |
|---------------------|-----|----------|-------|-------|-------|-------|---------|-------|-----------|-----------|
| | | | | | | | \$ | % | | |
| WTI Crude Oil | Mar | \$/배럴 | 51.72 | 51.96 | 50.60 | 51.42 | △ 0.25 | +0.5% | 1,239,723 | 2,212,387 |
| Gasoline | Mar | \$/갤런 | 1.593 | 1.614 | 1.556 | 1.580 | ▼ 0.001 | -0.1% | 248,481 | 394,649 |
| ICE Brent Crude Oil | Apr | \$/배럴 | 55.75 | 56.83 | 54.96 | 56.34 | △ 0.55 | +1.0% | 955,606 | 2,520,853 |
| Natural Gas | Mar | \$/MMBtu | 1.846 | 1.869 | 1.823 | 1.826 | ▼ 0.018 | -1.0% | 423,873 | 1,450,205 |

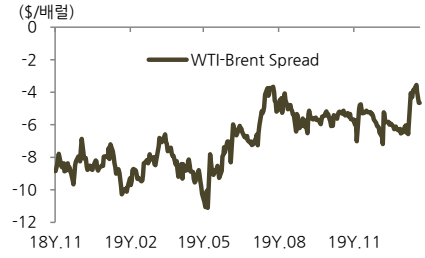
WTI 가격과 투기적 순매수 포지션



미국 주간 원유 재고 EIA



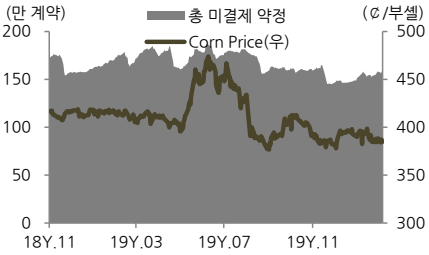
WTI-Brent Spread



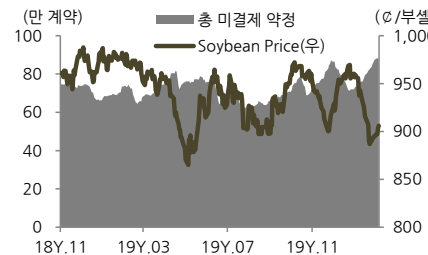
Agriculture

| 품목 | 월물 | 단위 | 시가 | 고가 | 저가 | 정산가 | 변동 | | 거래량 | 미결제약정 |
|---------------|-----|------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|---------|-----------|
| | | | | | | | Cent | % | | |
| CBT Corn | May | ¢/bu | 386.50 | 386.75 | 383.75 | 384.75 | ▼ 2.50 | -0.6% | 275,153 | 1,590,779 |
| CBT Soybean | May | ¢/bu | 901.50 | 908.50 | 899.00 | 906.00 | △ 2.50 | +0.3% | 364,331 | 872,008 |
| CBT Wheat | May | ¢/bu | 548.50 | 550.50 | 541.50 | 544.75 | ▼ 3.75 | -0.7% | 170,646 | 503,726 |
| ICE Coffee | May | ¢/lb | 102.55 | 106.85 | 102.10 | 106.70 | △ 3.95 | +3.8% | 100,020 | 297,405 |
| ICE Sugar | May | ¢/lb | 15.02 | 15.24 | 14.73 | 14.78 | ▼ 0.28 | -1.9% | 402,699 | 1,258,691 |
| ICE Cotton | May | ¢/lb | 69.13 | 69.29 | 68.51 | 68.63 | ▼ 0.61 | -0.9% | 46,750 | 220,310 |

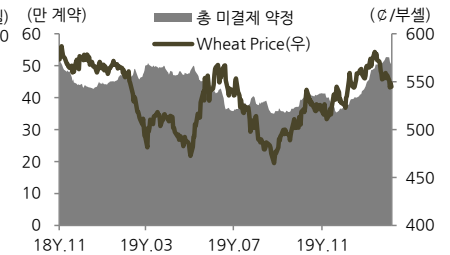
Corn



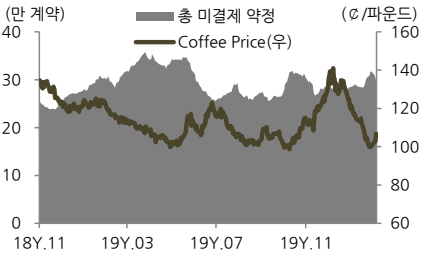
Soybean



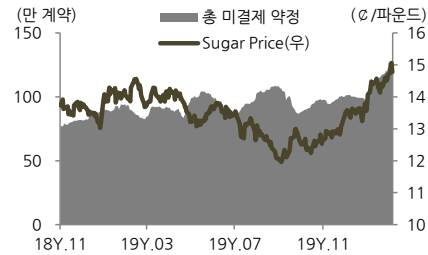
Wheat



Coffee



Sugar



Cotton

