

Commodity Futures

Research Center

Commodity Analyst 김광래
kray.kim@samsung.com

미국발 지표 호조로 유지된 지지력

금속

비철 시장은 미국발 지표 개선과 역대 최고치를 기록한 S&P, 그리고 미 부양책 합의 기대로 상승했다. 미국 7월 주택착공건수가 전월비 22.6% 증가해 2016년 이후 최고 상승률을 보였고 건축허가도 18.8%로 1990년 이후 가장 높은 증가율을 기록하는 등 건설시장의 빠른 반등이 수요 개선 기대를 높였다. 한편 펠로시 미 하원의장이 공화당과 신속한 합의를 위해 당초 주장했던 부양책 규모를 줄여 합의할 수 있다며 완화적인 발언을 통해 합의 기대를 높인 것도 비철 시장을 지지했다. 다만 미중 갈등은 여전히 현재 진행형이다. 미국이 전일 전세계 21개국 38개 화웨이 계열사들에 대한 추가 제재를 단행해 총 제재 대상 기업이 152개로 늘었다. 기존 제재는 화웨이가 설계한 반도체 공급사만 제한했지만 이번 제재에는 주문 제작뿐 아니라 조립 시설과 기존 반도체 판매시에도 미국 정부의 승인이 포함됐다. 이번 규제 대상에는 표면적으로 미국 소프트웨어 기술로 생산된 반도체 칩을 승인 대상으로 명시했지만 미국 회사 기술이 들어가지 않은 반도체는 시장에 거의 존재하지 않기 때문에 규제 범위를 최대한 확대한 셈이다. 중국도 1단계 무역 합의 평가를 위한 고위급 회담을 앞두고 나온 추가 제재로 더 이상은 좌시하지 않겠다며 반격을 예고했다. **전기동**은 LME 재고가 로테르담을 중심으로 2.3% 감소한 107,525톤으로 2007년 이후 최저치를 기록한 점과 홍수피해를 입은 중국을 중심으로 낮아진 제련소 가동률 영향에 1.9% 상승한 \$6,568를 기록했다.

금(8월)은 달러화 약세와 금리 하락 영향에 0.7% 상승한 \$2,013.10로 마감했다.

에너지

WTI(8월)는 미국내 재고 발표와 JMMC 회의를 앞두고 보합에 마감했다. 전일 발표된 API 민간 재고는 426만 배럴 감소한 것으로 알려졌으며 이는 시장 예상치였던 267만 배럴 감소보다 개선된 수치다. 다만 가솔린 재고가 499만 배럴 증가한 점은 향후 원유 수요 둔화 가능성을 키우는 만큼 좀더 추이를 지켜볼 필요가 있다. 금일 발표될 EIA 원유 재고가 또다시 감소할 경우 4주 연속 하락을 기록할 전망이다. 통상적인 드라이빙 시즌에 돌입했기 때문에 재고 감소세가 어찌보면 당연하다고 보여질 수 있으나, 코로나19 사태에도 불구하고 예년 수준의 감소세를 이어가고 있는 점이 유가 지지요인으로 작용하고 있음을 인지할 필요가 있다. JMMC 회의를 앞두고 사우디와 러시아가 과거와는 달리 별다른 언론 플레이 없이 회의에 들어가는 모양새다. 사실 이번회의에서는 7월 감산율(97%)에 대한 자화자찬과 이라크와 나이지리아 등 감산 미이행국들이 추가적인 노력을 통해 9월까지 추가 감산을 이행하는 것을 재확인하고 공표하는 것 이외에는 딱히 다뤄질 이슈가 없다. 금일 유가는 재고 결과와 JMMC 회의에 주목하며 \$40 초반 제한된 움직임을 유지할 전망이다.

농산물

Corn(12월): 아이오와주 태풍 피해로 한주간 Good/Excellent 비중이 10%p 하락했음에도 미국내 에탄올 수요가 좀처럼 늘지않아 하락
Soybean(11월): USDA의 수확 전망치 하향 조정에도 주간 수출 물량이 시장 예상보다 낮은 결과에 하락
Wheat(9월): 러시아와 호주 그리고 캐나다 등지의 수확 개선과 프랑스 소맥 가격 하락이 하방 압력으로 작용
Coffee(10월): 레스토랑 수요 부진에도 미국내 그린빈 재고 감소와 홈 브루잉 증가로 지지

금속				
LME(3M)	가격	일 등락률	LME 재고증감	
전기동	6,568	+1.9%	▼ 2,475	
알루미늄	1,774	+1.0%	△ 2,225	
아연	2,459	+0.7%	△ 4,625	
납	1,988	+0.9%	△ 525	
니켈	14,675	+0.5%	▼ 108	
주석	17,600	+1.6%	▼ 65	

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
금	Dec	\$/oz	2,013.1	+0.7%
은	Dec	\$/oz	28.2	+1.5%

에너지				
	월물	단위	가격	일 등락률
WTI	Sep	\$/배럴	42.89	-
Gasoline	Sep	\$/갤런	1.283	+1.0%
Brent	Oct	\$/배럴	45.46	+0.2%
천연가스	Sep	\$/MMBtu	2.42	+3.3%

미국 EIA 주간 재고 변동				
	원유 재고	가솔린 재고		
	-451 만 bbl	-72 만 bbl		

미국	Rig 수(기)	원유 생산(만 bpd)		
1주 전	172	-4	1,070	-30
2주 전	176	-4	1,100	-10
3주 전	180	-1	1,110	+0
4주 전	181	+1	1,110	+10

농산물				
	월물	단위	가격	일 등락률
Corn	Dec	¢/bu	341.75	-0.9%
Soybean	Nov	¢/bu	913.75	-0.2%
Wheat	Dec	¢/bu	517.50	-1.7%
Coffee	Dec	¢/lb	121.05	+3.1%
Sugar	Oct	¢/lb	12.89	-1.3%
Cotton	Dec	¢/lb	62.93	-0.6%

Commodity Futures

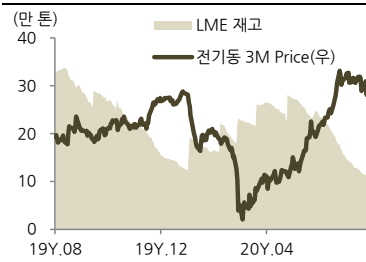
Base Metal 가격

LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	일간 변동률	거래량	Official	Cash	Cash-3M
CU	6,462.5	6,600.5	6,427.0	6,567.5	121.5	+1.9%	187,279	6,486.5	6,581.0	\$14 Back
AL	1,757.5	1,785.0	1,757.0	1,773.5	17.5	+1.0%	288,812	1,770.0	1,736.3	\$37 Cont
ZN	2,446.5	2,482.0	2,438.0	2,458.5	16.5	+0.7%	106,400	2,469.5	2,438.3	\$20 Cont
PB	1,971.0	1,995.0	1,960.0	1,988.0	17.0	+0.9%	46,551	1,981.0	1,971.3	\$17 Cont
NI	14,650.0	14,795.0	14,545.0	14,675.0	76.0	+0.5%	79,691	14,652.0	14,620.8	\$54 Cont
SN	17,565.0	17,645.0	17,265.0	17,600.0	279.00	+1.6%	7,108	17,485.0	17,583.0	\$17 Cont

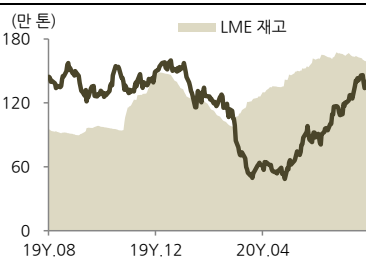
Base Metal 재고

LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	107,525	▼ 2,475	50,725	56,800	52.8%	-1.5%p
AL	1,590,550	△ 2,225	1,355,900	234,650	14.8%	-0.4%p
ZN	224,750	△ 4,625	210,725	14,025	6.2%	-0.7%p
PB	120,575	△ 525	104,825	15,750	13.1%	-0.1%p
NI	238,530	▼ 108	182,004	56,526	23.7%	-0.0%p
SN	5,310	▼ 65	5,050	260	4.9%	-1.2%p

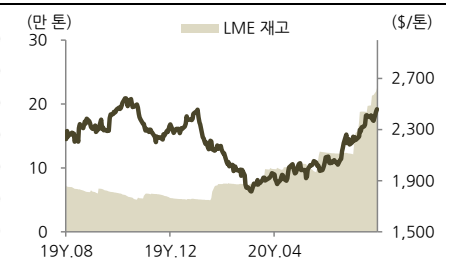
전기동



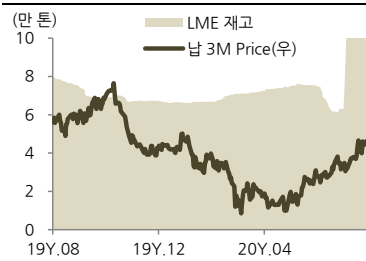
알루미늄



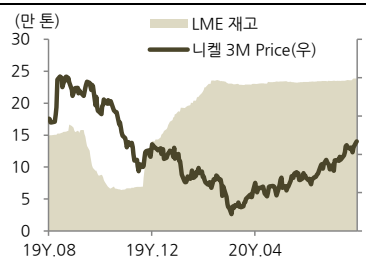
아연



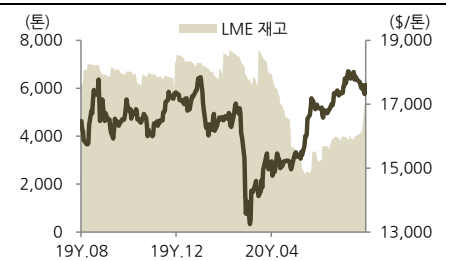
납



니켈



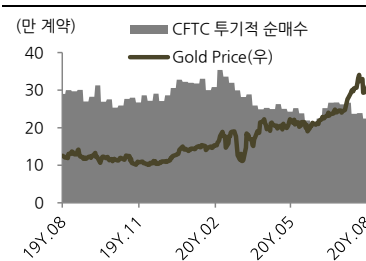
주석



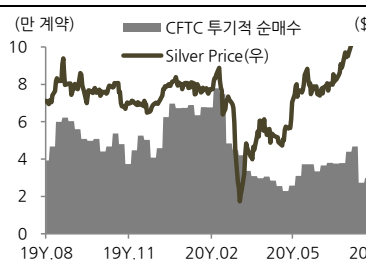
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Dec	\$/oz	1,993.6	2,024.6	1,985.2	2,013.1	1,998.7	△ 14.4	+0.7%	2,005.2	2,008.8
은	Dec	\$/oz	27.805	28.775	27.360	28.243	27.834	△ 0.409	+1.5%	-	-

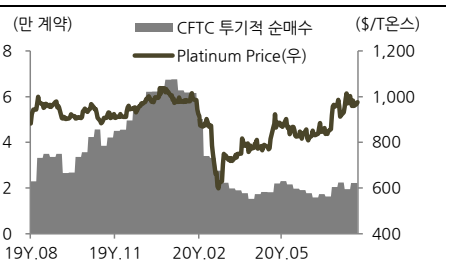
금



은



백금



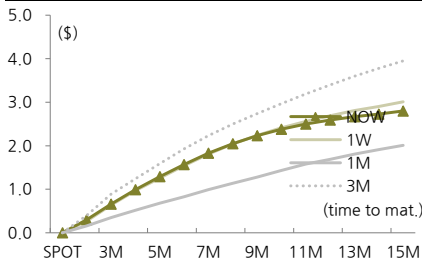
Aug. 19, 2020

Commodity Futures

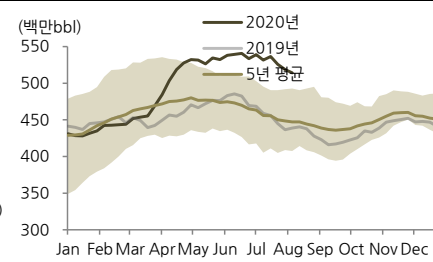
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							\$	%		
WTI Crude Oil	Sep	\$/배럴	42.79	42.99	42.11	42.89	△ 0.00	-	491,498	2,052,090
Gasoline	Sep	\$/갤런	1.273	1.284	1.253	1.283	△ 0.013	+1.0%	84,891	357,234
ICE Brent Crude Oil	Oct	\$/배럴	45.27	45.55	44.76	45.46	△ 0.09	+0.2%	452,686	2,523,510
Natural Gas	Sep	\$/MMBtu	2.344	2.465	2.306	2.417	△ 0.078	+3.3%	339,565	1,254,609

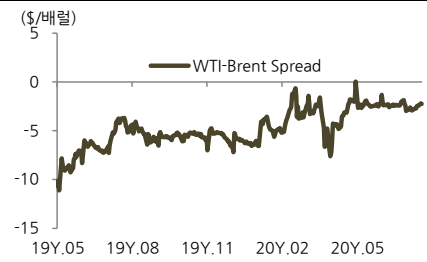
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



WTI-Brent Spread

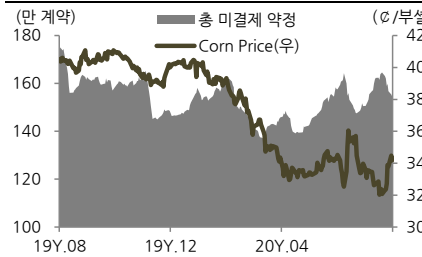


*브렌트유 최근 월물 기준

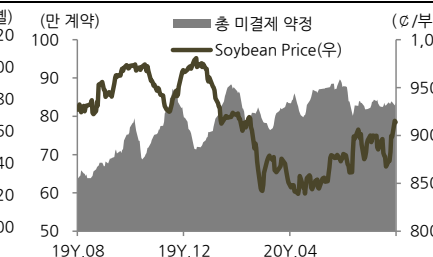
Agriculture

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							Cent	%		
CBT Corn	Dec	¢/bu	343.75	346.00	340.50	341.75	▼ 3.00	-0.9%	352,013	1,545,273
CBT Soybean	Nov	¢/bu	914.75	917.00	910.00	913.75	▼ 1.50	-0.2%	213,937	834,526
CBT Wheat	Dec	¢/bu	526.00	526.50	512.75	517.50	▼ 8.75	-1.7%	141,152	409,705
ICE Coffee	Dec	¢/lb	117.45	121.60	117.45	121.05	△ 3.60	+3.1%	45,285	261,731
ICE Sugar	Oct	¢/lb	13.06	13.12	12.74	12.89	▼ 0.17	-1.3%	96,310	1,019,223
ICE Cotton	Dec	¢/lb	63.21	63.77	62.68	62.93	▼ 0.35	-0.6%	11,679	193,006

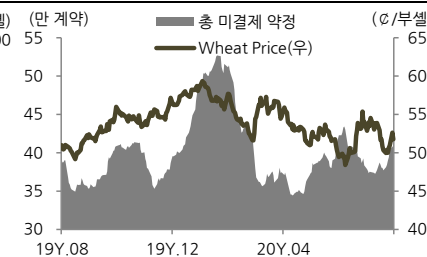
Corn



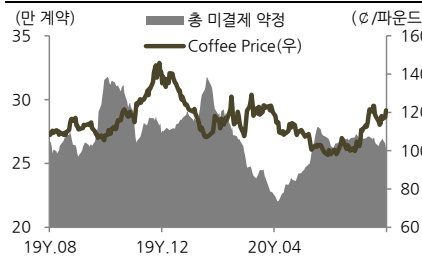
Soybean



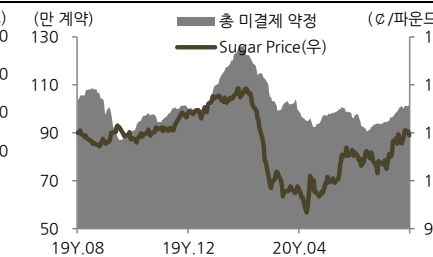
Wheat



Coffee



Sugar



Cotton

