

Commodity Futures

Research Center

Commodity Analyst 김광래
kray.kim@samsung.com

미 원유 재고 4주 연속 감소

금속

금속				
LME(3M)	가격	일 등락률	LME 재고증감	
전기동	6,685	+1.8%	▼ 1,300	
알루미늄	1,794	+1.1%	▼ 5,550	
아연	2,505	+1.9%	△ 1,650	
납	2,012	+1.2%	△ 1,900	
니켈	14,725	+0.3%	△ 54	
주석	17,640	+0.2%	▼ 25	

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
금	Dec	\$/oz	1,970.3	-2.1%
은	Dec	\$/oz	27.5	-2.7%

비철 시장은 부양책 합의 기대와 연준 FOMC 의사록 결과에 주목하며 지지력을 유지했다. 중국이 미국산 옥수수 수입을 최대로 늘렸으며 자신 때문이라고 자화자찬했던 트럼프가 돌연 15일로 예정됐던 미중 무역합의 이행 평가를 본인이 취소했다고 언급해 중국 증시가 아시아 장에서 하락했지만 이후 협상 일정을 다시 조율할 계획으로 알려져 미중 무역 합의 기대가 다시 되살아났다. 연준의 의사록에서는 하반기 코로나19 확산으로 경기 회복에 대한 확신이 낮아졌음을 시사했고, 수익률곡선 관리와 제로 금리에 대해 부정적인 입장을 표명함에 따라 시장의 낙관론도 다소 사그라들면서 장중 최고치를 경신한 S&P도 하락 마감했다. 한편 메도스 백악관 비서실장은 민주당과 일부 부양책 항목만 우선협의 할 가능성이 그 어느때보다도 높다고 평가했으며 이번주 토요일까지 의회에 있을 것이고 민주당도 그러길 바란다고 약식 부양책 합의 가능성을 높였다. 전기동은 Rio Tinto 그룹이 미국내 제련소 가동 재개를 연기한 영향과 중국내 경광 공급 차질, LME 재고가 13년래 최저를 기록한 소식에 2년래 최고치를 기록했다.

금(8월)은 달러화 반등과 장기 금리 상승, 차익 실현 물량 출회로 \$2,000를 다시 하회했다.

에너지

에너지				
	월물	단위	가격	일 등락률
WTI	Sep	\$/배럴	42.93	+0.1%
Gasoline	Sep	\$/갤런	1.291	+0.6%
Brent	Oct	\$/배럴	45.37	-0.2%
천연가스	Sep	\$/MMBtu	2.43	+0.4%

미국 EIA 주간 재고 변동		
원유 재고	가솔린 재고	
-163 만 bbl	-332 만 bbl	

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

WTI(8월)는 미국내 재고 감소와 OPEC+의 감산의지 재확인에 지지력을 유지했다. EIA 보고서에 따르면 미국내 원유 재고는 163만 배럴 감소해 4주 연속 감소세를 이어갔고 휘발유 재고도 332만 배럴 감소했다. 원유 재고가 감소세를 이어가는 가운데, 휘발유 재고도 예상(120만 배럴 감소)보다 큰 폭으로 줄어들면서 유가를 지지했다. 한편 JMMC 회의에서는 예상대로 특별한 이슈 없이 끝났다. 사우디 에너지 장관은 글로벌 원유 수요가 연말까지 코로나19 이전 수준의 97%까지 회복할 것이라고 전망했으며 그간 추가 감산을 통한 사우디의 노력을 강조하며 OPEC+국들의 감산 노력을 촉구했다. 다만 전세계적으로 퍼진 코로나19가 다시 잦아들어 수요가 이전 수준까지 도달하기 위해서는 백신과 치료제 개발이 성공하더라도 최소 수년이 소요될 것인 만큼 다소 낙관적인 주장이라고 판단된다. 다만 비OPEC+의 자발적 생산 조절과 OPEC+의 감산이 한동안 가격을 지탱해준다는 것에는 이견이 없다. 한편 나이지리아와 이라크를 비롯해 앙골라와 카자흐스탄 등은 기존 감산 부족분에 대해 향후 수개월간 추가 감산 노력을 통해 메울 것이라고 약속한 점과 러시아가 7월에는 감산 합의의 97%, 8월에는 100% 달성을 약속했다는 소식도 유가를 지지했다.

농산물

농산물				
	월물	단위	가격	일 등락률
Corn	Dec	¢/bu	339.75	-0.6%
Soybean	Nov	¢/bu	914.00	+0.0%
Wheat	Dec	¢/bu	522.00	+0.9%
Coffee	Dec	¢/lb	119.35	-1.4%
Sugar	Oct	¢/lb	13.24	+2.7%
Cotton	Dec	¢/lb	63.77	+1.3%

Com(12월): 미국내 옥수수 수요의 33%를 차지하는 에탄올 생산이 전주대비 1% 전년비 7% 감소한 영향에 하락

Soybean(11월): 아직 USDA Crop Rating Survey가 진행중인 가운데, 제한된 거래속 대두유 가격 상승과 대두박 가격 하락을 반영해 보험 수준에 마감

Wheat(9월): 중국의 추가 구매 루머가 가격하락을 제한하며 지지력을 유지

Coffee(10월): ICE 거래소내 커피 재고가 14일 연속 감소했고, 전세계적인 커피 수요 개선 기대가 커피 가격은 2주내 최고치를 기록

Commodity Futures

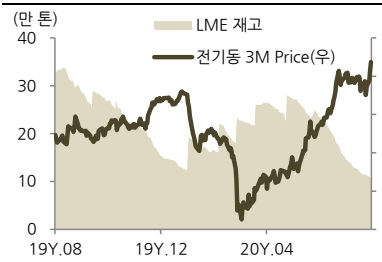
Base Metal 가격

LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	일간 변동률	거래량	Official	Cash	Cash-3M
CU	6,602.0	6,707.0	6,576.0	6,685.0	117.5	+1.8%	142,452	6,648.0	6,698.8	\$14 Back
AL	1,773.5	1,798.0	1,770.0	1,793.5	20.0	+1.1%	168,038	1,783.0	1,758.4	\$35 Cont
ZN	2,473.0	2,525.0	2,455.0	2,505.0	46.5	+1.9%	96,293	2,486.0	2,484.5	\$21 Cont
PB	1,993.5	2,025.5	1,988.0	2,012.0	24.0	+1.2%	65,355	2,014.5	1,990.3	\$22 Cont
NI	14,720.0	14,845.0	14,625.0	14,725.0	50.0	+0.3%	53,212	14,758.0	14,674.8	\$50 Cont
SN	17,600.0	17,800.0	17,510.0	17,640.0	40.00	+0.2%	6,969	17,575.0	17,633.0	\$7 Cont

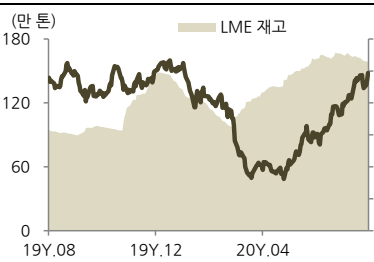
Base Metal 재고

LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	106,225	▼ 1,300	50,625	55,600	52.3%	-0.5%p
AL	1,585,000	▼ 5,550	1,355,900	229,100	14.5%	-0.3%p
ZN	226,400	△ 1,650	213,650	12,750	5.6%	-0.6%p
PB	122,475	△ 1,900	106,725	15,750	12.9%	-0.2%p
NI	238,584	△ 54	182,616	55,968	23.5%	-0.2%p
SN	5,285	▼ 25	5,030	255	4.8%	-0.1%p

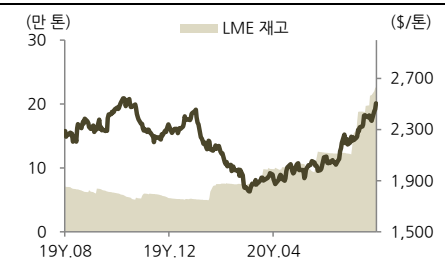
전기동



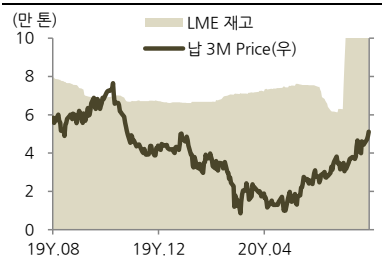
알루미늄



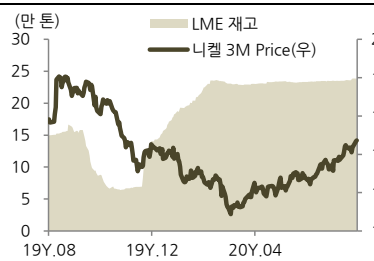
아연



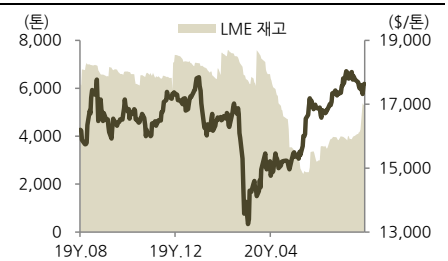
납



니켈



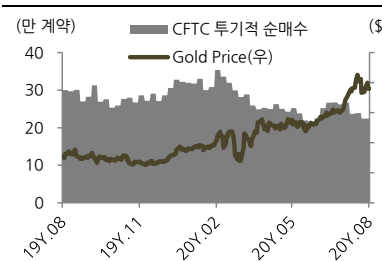
주석



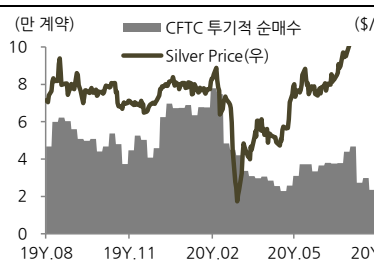
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Dec	\$/oz	2,010.5	2,015.6	1,930.5	1,970.3	2,013.1	▼ 42.8	-2.1%	1,993.2	1,981.0
은	Dec	\$/oz	27.980	28.270	26.685	27.486	28.243	▼ 0.757	-2.7%	-	-

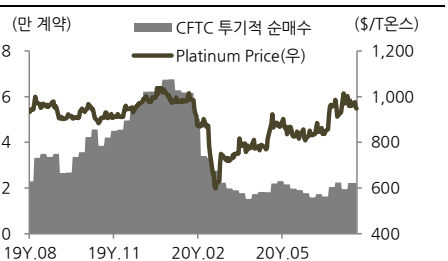
금



은



백금



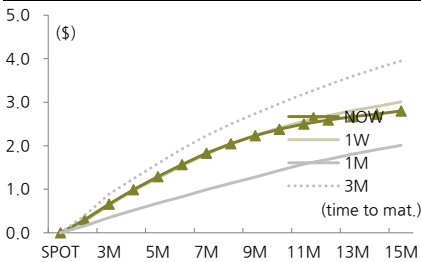
Aug. 20, 2020

Commodity Futures

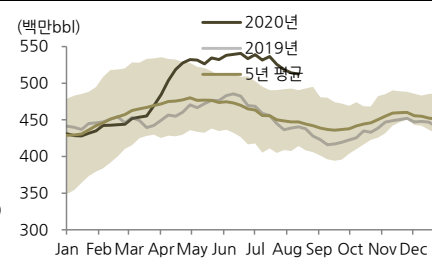
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							\$	%		
WTI Crude Oil	Sep	\$/배럴	42.60	43.03	42.36	42.93	△ 0.04	+0.1%	451,319	2,044,952
Gasoline	Sep	\$/갤런	1.259	1.292	1.250	1.291	△ 0.008	+0.6%	127,980	360,521
ICE Brent Crude Oil	Oct	\$/배럴	45.17	45.48	44.81	45.37	▼ 0.09	-0.2%	483,432	2,512,720
Natural Gas	Sep	\$/MMBtu	2.417	2.455	2.375	2.426	△ 0.009	+0.4%	192,446	1,255,403

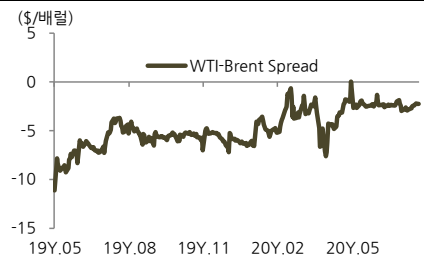
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



WTI-Brent Spread

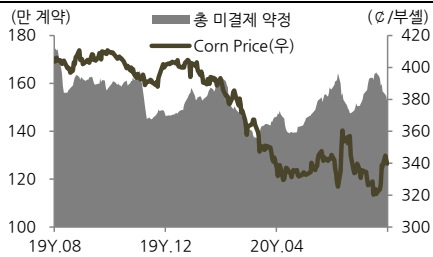


*브렌트유 최근 월물 기준

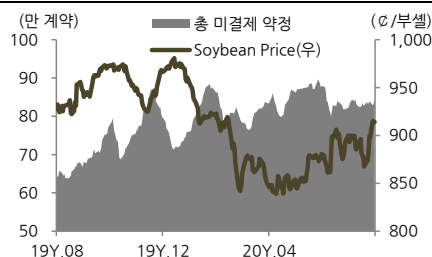
Agriculture

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정	
							Cent	%			
CBT	Corn	Dec	¢/bu	340.50	342.25	338.00	339.75	▼ 2.00	-0.6%	210,140	1,525,023
CBT	Soybean	Nov	¢/bu	912.50	919.50	910.00	914.00	△ 0.25	+0.0%	142,427	839,582
CBT	Wheat	Dec	¢/bu	517.00	524.00	515.75	522.00	△ 4.50	+0.9%	143,487	402,978
ICE	Coffee	Dec	¢/lb	120.75	123.85	117.80	119.35	▼ 1.70	-1.4%	45,387	259,451
ICE	Sugar	Oct	¢/lb	12.92	13.26	12.90	13.24	△ 0.35	+2.7%	91,632	1,018,436
ICE	Cotton	Dec	¢/lb	62.93	63.85	62.83	63.77	△ 0.84	+1.3%	10,996	192,683

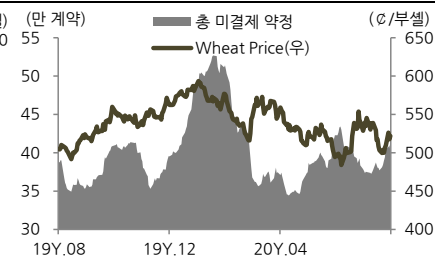
Corn



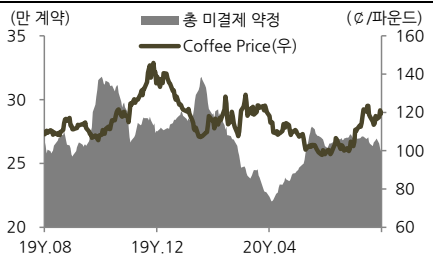
Soybean



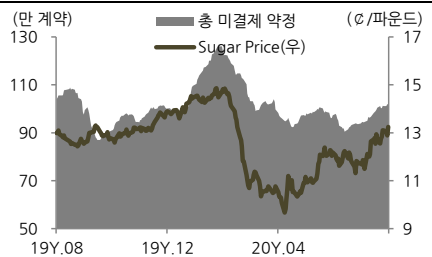
Wheat



Coffee



Sugar



Cotton

