

## Commodity Futures

Research Center

Commodity Analyst 김광래  
kray.kim@samsung.com

### 재확인된 러시아와 사우디의 의지

#### 금속

비철 시장은 코로나19 확산세 지속과 백신 불확실성 확대에 하락 마감했다. 코로나19 확진자 수가 3,000만명을 넘어섰고 사망자도 조만간 100만명을 넘어설 전망이다. 확산 기간이 일년도 채 되지 않은 점을 감안했을 때 이와 같은 수치는 과거 수년에 걸쳐 확산되었던 페스트(1,800만명 사망), 스페인 독감(2,500만명 사망), 콜레라(1,500만명 사망), 홍콩독감(100만명 사망), 신종플루(28만명 사망)와 비교해도 매우 높은 수준이다. 주요국들인 미국과 유럽 등지에서는 피크가 지났다는 인식이 있지만 미국은 여전히 3만명~4만명대를 유지 중이고, 유럽도 재확산 우려가 커졌으며 인도는 하루에만 10만명에 가까운 확진자 수가 발생 중이고, 아프리카와 일부 동남아시아지역에서는 확진자 수 조차 제대로 파악이 안되고 있다. 트럼프 정부는 FDA 승인 이후 24시간내 미 전역에 배포하겠다고 발표했고 10월중 백신 개발 가능성에 대해 재차 언급했다. 하지만 질병통제예방센터(CDC) 로버트 소장은 내년 중반에나 대량 보급이 가능하며 전역 배포에 부정적인 의견을 피력했으며 국립 알레르기 연구소 파우치 소장도 코로나 바이러스는 사라지지 않을 것이라며 효과적 백신 만들 가능성은 희박하다고 주장하는 등 정부와 전문가 집단간의 이견이 부정적인 요인으로 작용했다. **전기동**은 8월 중국 구리 생산이 89.5만톤으로 작년 대비 9.7% 증가한 영향과 연준의 미 경기 둔화 우려 등을 반영하며 하락 압력을 받기도 했으나 재고 감소세 지속과 여전한 정광 공급 차질 우려로 지지력을 유지해 보합에 마감했다.

**금(12월)**은 연준의 추가 부양책 언급 부재와 달러화 강세로 1.1% 하락한 \$1,949.90를 기록했다.

#### 에너지

**WTI(10월)**는 JMMC 회의 결과를 소화하며 2% 상승해 \$40를 회복했다. 시장은 JMMC 회의에서 별다른 결정은 없었지만 사우디와 러시아의 강한 의지를 재확인했다는 점에 의미를 두었다. 8월 OPEC 감산 이행률은 102%를 기록했으며 모든 국가들은 감산 이행을 지키고 미(未)감산분을 최대한 빠르게 이행하는데 합의했다. 러시아는 최근까지 수요 개선을 이유로 감산 완화를 주장할 수도 있다는 의심을 받아왔고, 사우디는 10월 인도분 미국과 아시아로의 원유 수출 가격을 낮추는 등 OPEC+ 맹주국들의 감산 의지에 대한 불확실성이 시장에 상존했었다. 하지만 이번 회의에서 두 국가는 연말까지 미감산분에 대한 감산 이행을 촉구했고 특히 감산 이행을 하지 않은 이라크, 나이지리아, UAE의 추가 감산 이행을 강하게 압박했다. 다만 추가 감산에 대한 기한을 기존 10월까지에서 12월까지로 연장한 것에 대해서는 이들 국가들이 당장 추가 감산하는데 어려움이 있는 것이 아닌가 하는 우려를 낳기도 했다. 다음 JMMC 회의는 10월19일로 예정되었으며 OPEC 정례회의는 11월30일이다.

#### 농산물

**Corn(12월)**: 중국 작년 한해 옥수수 수입량은 700 만톤에 불과하지만 금년 수입량은 2,100 만톤(그 중 미국산이 1,500 만톤)이 될 것이라는 전망에 지지  
**Soybean(11월)**: 중국의 수입 증가 기대와 펀드 자금 유입으로 대두 가격이 계속해서 상승함에 따라 미국 농가들의 판매 속도도 둔화되며 상승압력으로 작용  
**Wheat(12월)**: 루마니아가 소맥 수출 중단을 선언했고 유럽지역 금년 곡물년도 소맥이 건조한 날씨로 수율이 낮아질 것이라는 우려가 가격 지지  
**Coffee(12월)**: 브라질이 한주 기준 6년래 역대 최고 수준의 비가 예상됨에 따라 공급, 과잉 우려가 더욱 커지며 하락

금속				
LME(3M)	가격	일 등락률	LME 재고증감	
전기동	6,781	+0.1%	▼ 150	
알루미늄	1,781	-0.8%	▼ 3,975	
아연	2,514	-0.6%	▼ 100	
납	1,910	+0.8%	▼ 25	
니켈	15,084	-0.9%	▼ 288	
주석	18,190	-0.5%	▼ 40	

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
금	Dec	\$/oz	1,949.9	-1.0%
은	Dec	\$/oz	27.1	-1.4%

에너지				
	월물	단위	가격	일 등락률
WTI	Oct	\$/배럴	40.97	+2.0%
Gasoline	Oct	\$/갤런	1.224	+3.0%
Brent	Nov	\$/배럴	43.30	+2.6%
천연가스	Oct	\$/MMBtu	2.04	-9.9%

미국 EIA 주간 재고 변동				
	원유 재고	가솔린 재고		
	-439 만 bbl	-38 만 bbl		

미국	Rig 수(기)	원유 생산(만 bpd)		
1주 전	180	-1	1,090	+90
2주 전	181	+1	1,000	+30
3주 전	180	-3	970	-110
4주 전	183	+11	1,080	+10

농산물				
	월물	단위	가격	일 등락률
Corn	Dec	¢/bu	375.25	+0.9%
Soybean	Nov	¢/bu	1,028.50	+1.7%
Wheat	Dec	¢/bu	556.25	+2.6%
Coffee	Dec	¢/lb	118.00	-1.5%
Sugar	Mar	¢/lb	13.23	+2.4%
Cotton	Dec	¢/lb	65.85	-0.8%

# Commodity Futures

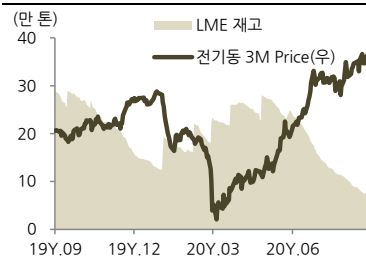
## Base Metal 가격

LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	일간 변동률	거래량	Official	Cash	Cash-3M
CU	6,779.0	6,797.0	6,676.0	6,780.5	3.5	+0.1%	94,141	6,737.5	6,806.3	\$26 Back
AL	1,793.0	1,795.5	1,779.5	1,781.0	-14.5	-0.8%	206,376	1,783.0	1,741.3	\$40 Cont
ZN	2,525.5	2,528.5	2,470.0	2,514.0	-14.0	-0.6%	70,839	2,484.0	2,495.4	\$19 Cont
PB	1,895.5	1,912.0	1,875.0	1,910.0	16.0	+0.8%	32,854	1,882.0	1,885.2	\$25 Cont
NI	15,155.0	15,155.0	14,855.0	15,084.0	-142.0	-0.9%	49,170	14,952.0	15,034.0	\$50 Cont
SN	18,200.0	18,205.0	18,050.0	18,190.0	-85.00	-0.5%	4,306	18,159.0	18,160.0	\$30 Cont

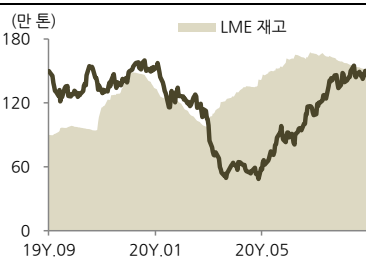
## Base Metal 재고

LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	78,750	▼ 150	46,700	32,050	40.7%	+0.3%p
AL	1,506,425	▼ 3,975	1,251,175	255,250	16.9%	-0.2%p
ZN	219,525	▼ 100	207,700	11,825	5.4%	+0.0%p
PB	136,650	▼ 25	120,975	15,675	11.5%	-0.0%p
NI	236,988	▼ 288	179,286	57,702	24.3%	-0.1%p
SN	5,550	▼ 40	5,065	485	8.7%	+0.6%p

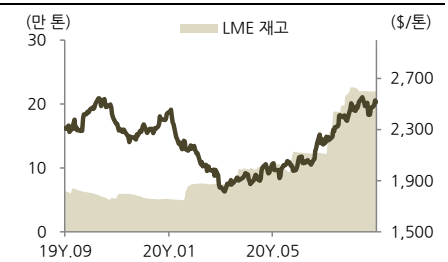
## 전기동



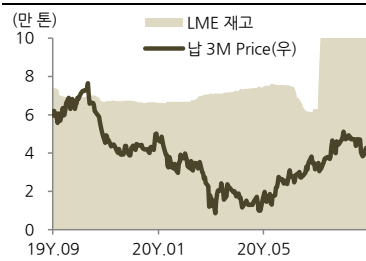
## 알루미늄



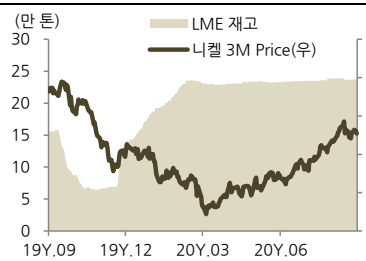
## 아연



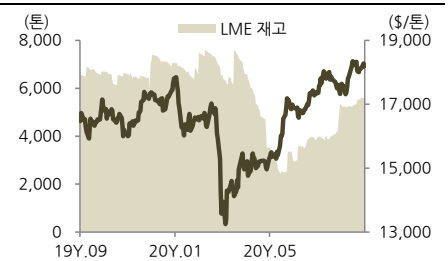
## 납



## 니켈



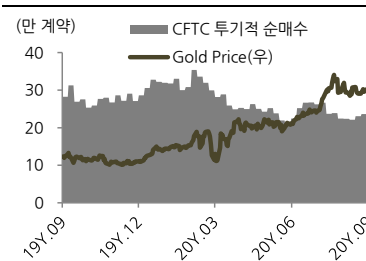
## 주석



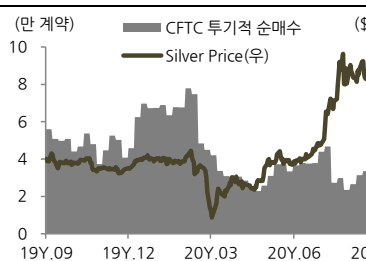
## Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Dec	\$/oz	1,967.6	1,969.3	1,938.2	1,949.9	1,970.5	▼ 20.6	-1.0%	1,936.1	1,936.3
은	Dec	\$/oz	27.345	27.400	26.405	27.100	27.476	▼ 0.376	-1.4%	-	-

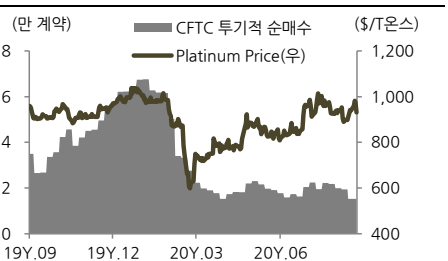
## 금



## 은



## 백금



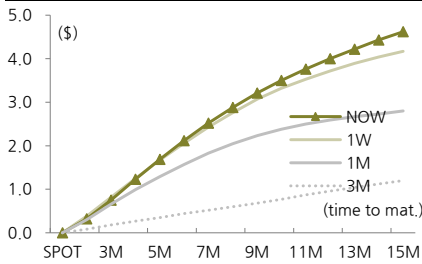
Sep. 18, 2020

# Commodity Futures

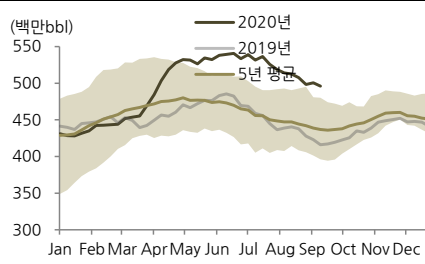
## Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							\$	%		
WTI Crude Oil	Oct	\$/배럴	40.19	41.22	39.42	40.97	△ 0.81	+2.0%	750,827	2,090,453
Gasoline	Oct	\$/갤런	1.195	1.232	1.173	1.224	△ 0.036	+3.0%	143,814	370,197
ICE Brent Crude Oil	Nov	\$/배럴	42.32	43.50	41.50	43.30	△ 1.08	+2.6%	616,948	2,460,858
Natural Gas	Oct	\$/MMBtu	2.254	2.275	1.987	2.042	▼ 0.225	-9.9%	520,632	1,263,093

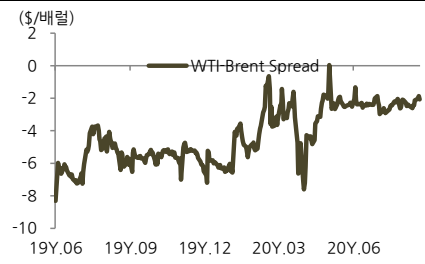
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



WTI-Brent Spread

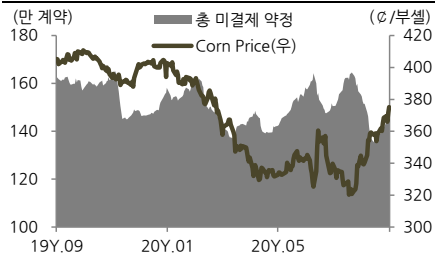


\*브렌트유 최근 월물 기준

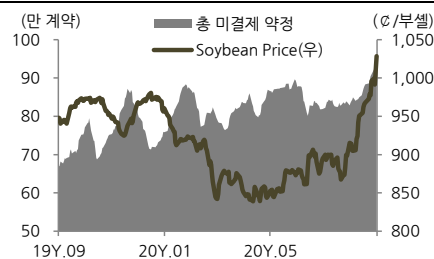
## Agriculture

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							Cent	%		
CBT   Corn	Dec	¢/bu	371.50	377.25	368.00	375.25	△ 3.50	+0.9%	317,242	1,466,809
CBT   Soybean	Nov	¢/bu	1011.50	1032.25	1005.00	1028.50	△ 17.25	+1.7%	448,977	948,776
CBT   Wheat	Dec	¢/bu	542.00	557.25	537.25	556.25	△ 14.25	+2.6%	114,199	372,846
ICE   Coffee	Dec	¢/lb	119.50	119.50	116.15	118.00	▼ 1.85	-1.5%	47,958	274,144
ICE   Sugar	Mar	¢/lb	12.85	13.29	12.78	13.23	△ 0.31	+2.4%	173,640	986,470
ICE   Cotton	Dec	¢/lb	66.37	66.55	65.64	65.85	▼ 0.52	-0.8%	14,183	221,972

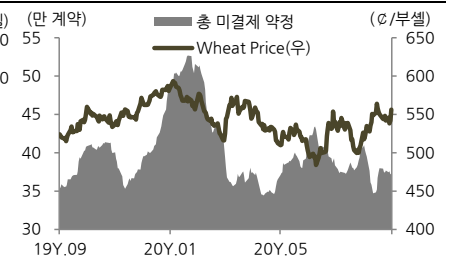
Corn



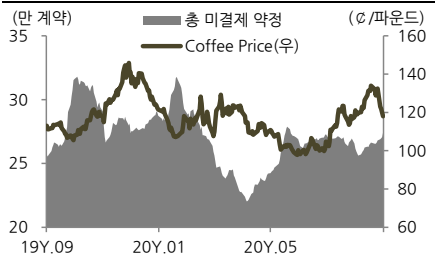
Soybean



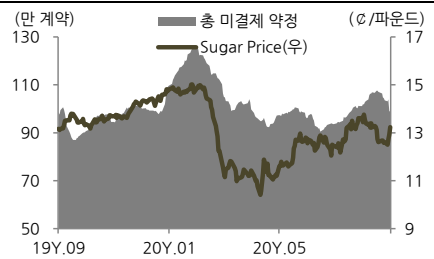
Wheat



Coffee



Sugar



Cotton

