

Commodity Futures

Research Center

Commodity Analyst 김광래
kray.kim@samsung.com

OPEC+의지와 지정학적 리스크

금속

비철 시장은 강보합에 마감했다. 지난 주말 미국과 중국간에 많은 일들이 있었다. 미국 행정부는 지난 금요일에 20일부터 틱톡(동영상 공유) 다운로드 금지와 위챗(메신저, 결제) 사용 금지를 예고했다. 또한 미 재무부가 위원장으로 있는 미국 외국인투자위원회가 중국 최대 게임업체 텐센트가 소유한 게임기업들인 라이엇게임즈와 에픽게임즈의 개인정보 취급 관련 데이터보호 규약 확인을 요청해 미국이 중국 게임업체로까지 공격을 넓히는 것이 아니냐는 우려를 키웠다. 중국은 일련의 공격들에 대해 강하게 반발하며 토요일 미국을 겨냥해 '신뢰할 수 없는 기업'명단 규정을 발표했는데, 구체적인 명단을 발표하지 않았지만 중국 수출입 규제, 중국 투자 금지, 비자 또는 체류 자격 취소, 벌금 부과 등을 예고했으며, 현지 언론은 애플, 시스코, 퀄컴, 보잉 등을 예상했다. 다만 이후 트럼프 대통령이 틱톡의 미국 매각을 최종 승인함에 따라 갈등이 봉합되는 모습이다. 트럼프 대통령은 이번 딜로 미국내 신규고용이 2.5만명 늘어나고 미국 청년교육기금으로 50억달러를 출연하고, 1억명의 미국 개인정보를 지켜냈으며 이번 딜을 환상적이라고 표현했다. 금주 비철 시장은 미중 갈등 지속에도 불구하고 최악은 피했다는 인식과 달러화 약세 기조 유지, 백신 개발 기대 영향에 지지력을 유지할 전망이다. **전기동**은 달러화 약세와 중국 실물 수요 기대, 그리고 13년래 최저 수준의 거래소 재고 영향에 0.5% 상승, 2년래 최고치를 기록했다.

금(12월)은 달러화 약세와 미 증시 조정으로 0.6% 상승한 \$1,962.10에 마감했다.

금속				
LME(3M)	가격	일 등락률	LME 재고증감	
전기동	6,813	+0.5%	△ 150	
알루미늄	1,793	+0.6%	▼ 2,250	
아연	2,538	+1.0%	△ 0	
납	1,913	+0.2%	▼ 600	
니켈	14,904	-1.2%	▼ 462	
주석	18,115	-0.4%	▼ 5	

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
금	Dec	\$/oz	1,962.1	+0.6%
은	Dec	\$/oz	27.1	+0.1%

에너지				
	월물	단위	가격	일 등락률
WTI	Oct	\$/배럴	41.11	+0.3%
Gasoline	Oct	\$/갤런	1.237	+1.0%
Brent	Nov	\$/배럴	43.15	-0.3%
천연가스	Oct	\$/MMBtu	2.05	+0.3%

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	179 -1	1,090 +90
2주 전	180 -1	1,000 +30
3주 전	181 +1	970 -110
4주 전	180 -3	1,080 +10

에너지

WTI(10월)는 리비아 공급 재개 우려에 따른 하락 압력에도 OPEC+의 의지 재확인과 지정학적 리스크 부각으로 강보합에 마감했다. 리비아 반군 사령관이 TV 연설에서 원유 생산과 수출을 재개할 것이라고 발표했다. 또한 원유에서 발생한 수입에 대해서는 통합정부와 국민군이 공평하게 나눠야 한다고 주장했으며 생산 가동 시점은 명확하게 언급하지 않았다. 반군 세력의 봉쇄 조치로 120만bpd 가량을 생산하던 리비아 생산량은 하루 8만 배럴 수준으로 줄어들었다. 시장은 사우디의 강한 의지를 확인한 이후 한시름 놓은 분위기다. 사우디는 "우리는 절대 시장을 떠나지 않을 것이며 유가를 교란시키는 이들에게 지옥을 보여줄 준비가 되어 있다"고 자신감을 내비쳤다. 또한 "과거에 많은 규모를 생산한 뒤 감산한 척하는 방법과 감산 미이행국을 보호해 주었던 결과는 참혹했다"며 변화된 OPEC+를 강조하기도 했다. 한편 미-이란 갈등으로 지정학적 리스크도 더욱 부각되며 \$40 부근 지지력을 유지시켰다. 미국이 이란의 모든 제재 복원을 위한 스냅백 조항 발동을 예고했다. 구체적인 내용은 21일 발표될 예정으로 이란의 강한 반발이 예상된다. 한편 이란 혁명군은 이란 혁명수비대 총사령관 암살에 관여한 자들을 반드시 보복할 것이라고 경고한 가운데, 트럼프의 측근 중 한명인 남아공 주재 미국 대사 암살 계획설까지 시장에 돌며 우려를 더욱 키웠다. 금주 시장은 지정학적 리스크 부각과 OPEC+ 감산 기대 상존이 지지력을 유지시킬 전망이다.

농산물

농산물				
	월물	단위	가격	일 등락률
Corn	Dec	¢/bu	378.50	+0.9%
Soybean	Nov	¢/bu	1,043.50	+1.5%
Wheat	Dec	¢/bu	575.00	+3.4%
Coffee	Dec	¢/lb	113.50	-3.8%
Sugar	Mar	¢/lb	13.38	+1.1%
Cotton	Dec	¢/lb	65.66	-0.3%

Corn(12월): 아르헨티나 국내 옥수수 가격이 수출가격을 추월했고 중국내 곡물 가격이 사료 수요 증가로 계속해서 증가하고 있다는 소식에 강세

Soybean(11월): 중국에서 양돈산업 재건을 위한 대두 수요가 급증함에 따라 대두 선물 가격이 2년래 최고치를 기록

Wheat(12월): 흑해 지역 극심한 가뭄 피해로 겨울밀 초기 단계 수율이 떨어질 것이라는 우려로 상승

Coffee(12월): 브라질 헤알라 약세 지속과 Minas Gerais 지역의 비소식에 대대적인 롱포지션 청산이 이뤄지며 하락

Commodity Futures

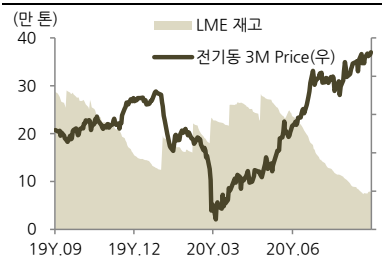
Base Metal 가격

LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	일간 변동률	거래량	Official	Cash	Cash-3M
CU	6,803.0	6,875.0	6,774.0	6,812.5	32.0	+0.5%	113,919	6,801.0	6,852.8	\$40 Back
AL	1,782.5	1,796.0	1,782.5	1,792.5	11.5	+0.6%	204,264	1,785.5	1,753.1	\$39 Cont
ZN	2,514.0	2,550.0	2,514.0	2,538.0	24.0	+1.0%	73,806	2,530.0	2,521.3	\$17 Cont
PB	1,902.0	1,922.0	1,901.0	1,913.0	3.0	+0.2%	38,154	1,917.5	1,887.9	\$25 Cont
NI	15,110.0	15,200.0	14,810.0	14,904.0	-180.0	-1.2%	53,752	14,963.0	14,851.5	\$53 Cont
SN	18,090.0	18,230.0	18,090.0	18,115.0	-75.00	-0.4%	3,964	18,160.0	18,070.5	\$45 Cont

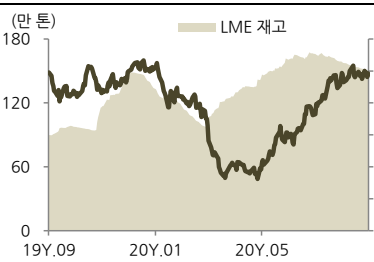
Base Metal 재고

LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	78,900	△ 150	45,450	33,450	42.4%	+1.7%p
AL	1,504,175	▼ 2,250	1,245,950	258,225	17.2%	+0.2%p
ZN	219,525	△ 0	206,150	13,375	6.1%	+0.7%p
PB	136,050	▼ 600	120,750	15,300	11.2%	-0.2%p
NI	236,526	▼ 462	178,830	57,696	24.4%	+0.0%p
SN	5,545	▼ 5	5,080	465	8.4%	-0.4%p

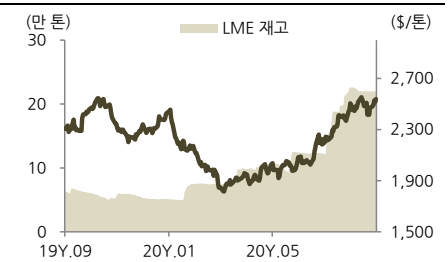
전기동



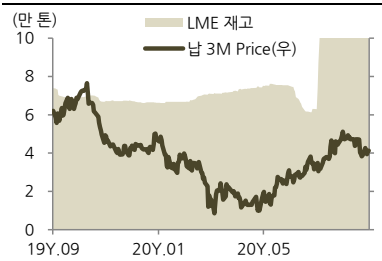
알루미늄



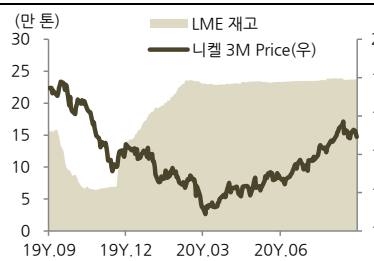
아연



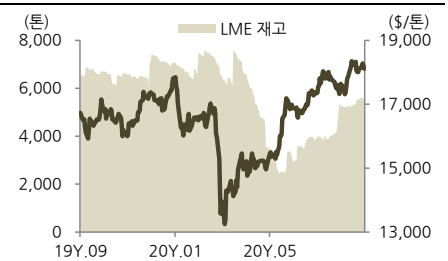
납



니켈



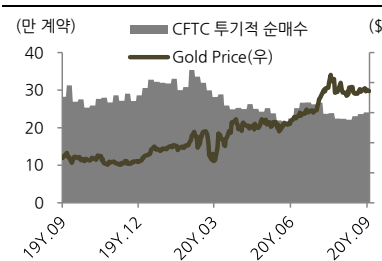
주석



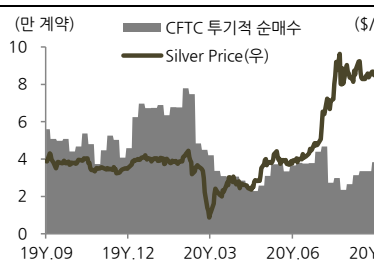
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Dec	\$/oz	1,951.1	1,968.2	1,951.1	1,962.1	1,949.9	△ 12.2	+0.6%	1,954.8	1,950.9
은	Dec	\$/oz	27.285	27.580	26.870	27.129	27.100	△ 0.029	+0.1%	-	-

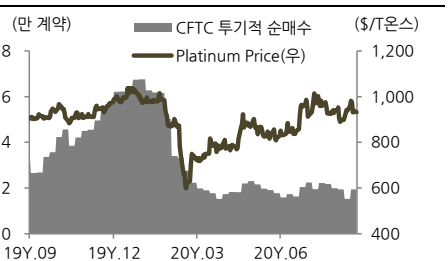
금



은



백금



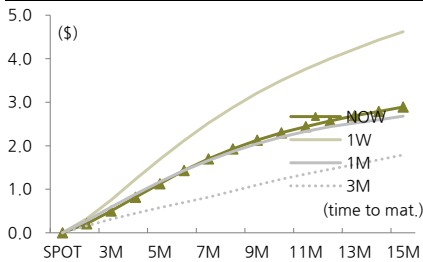
Sep. 21, 2020

Commodity Futures

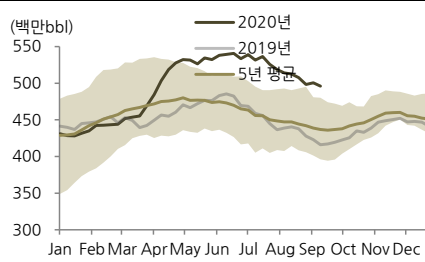
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							\$	%		
WTI Crude Oil	Oct	\$/배럴	40.97	41.49	40.30	41.11	△ 0.14	+0.3%	628,054	2,059,245
Gasoline	Oct	\$/갤런	1.224	1.238	1.211	1.237	△ 0.012	+1.0%	150,200	363,237
ICE Brent Crude Oil	Nov	\$/배럴	43.22	43.80	42.53	43.15	▼ 0.15	-0.3%	707,859	2,427,510
Natural Gas	Oct	\$/MMBtu	1.999	2.074	1.926	2.048	△ 0.006	+0.3%	422,616	1,271,618

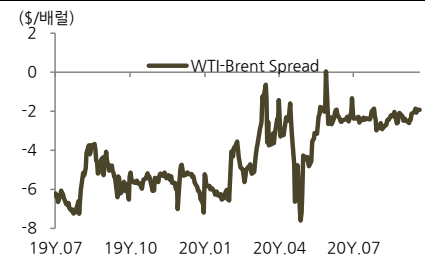
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



WTI-Brent Spread

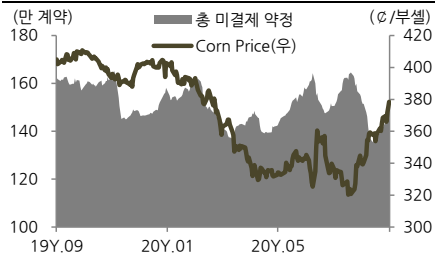


*브렌트유 최근 월물 기준

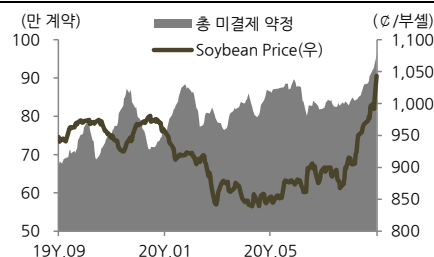
Agriculture

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							Cent	%		
CBT Corn	Dec	¢/bu	374.25	379.25	373.25	378.50	△ 3.25	+0.9%	322,491	1,482,261
CBT Soybean	Nov	¢/bu	1028.00	1046.75	1027.25	1043.50	△ 15.00	+1.5%	315,445	963,245
CBT Wheat	Dec	¢/bu	555.75	578.00	555.50	575.00	△ 18.75	+3.4%	166,766	377,553
ICE Coffee	Dec	¢/lb	118.10	119.35	113.25	113.50	▼ 4.50	-3.8%	34,653	275,659
ICE Sugar	Mar	¢/lb	13.30	13.40	13.10	13.38	△ 0.15	+1.1%	152,384	982,912
ICE Cotton	Dec	¢/lb	65.82	66.14	65.20	65.66	▼ 0.19	-0.3%	17,200	221,398

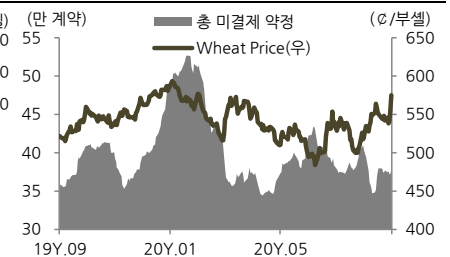
Corn



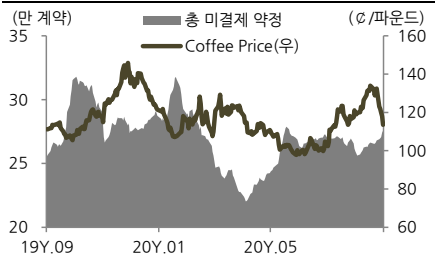
Soybean



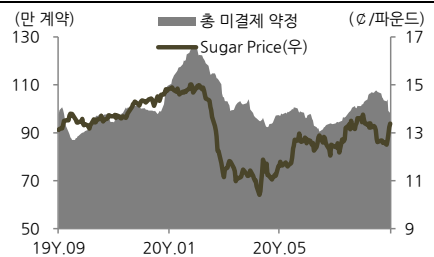
Wheat



Coffee



Sugar



Cotton

