SAMSUNG FUTURES

Commodity Futures

휴전 협상 기대와 홍해

Daily | 2025. 7. 10. (목)

Commodity Analyst
김광래 수석연구원
kray.kim@samsung.com

금속			
LME (3M)	전일 정산가	일 등락률	LME 재고증감
전기동	9,630.5	-1.6%	△ 4,625
알루미늄	2,596.5	+0.4%	△ 6,450
아연	2,742.5	+0.8%	▼ 1,800
납	2,056.0	-0.0%	▼ 2,975
니켈	14,979.0	-0.4%	△ 942
주석	33,283.0	-0.3%	△ 75

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
금	Aug	$/oz	3,321	+0.1%
은	Sep	$/oz	37	-0.3%

에너지				
	월물	단위	가격	일 등락률
WTI	Aug	$/배럴	68.38	+0.1%
Gasoline	Aug	$/갤런	2.188	+0.1%
Brent	Sep	$/배럴	70.19	+0.1%
천연가스	Aug	$/MMBtu	3.21	-3.8%

미국 EIA 주간 재고 변동

원유 재고		가솔린 재고	
+707	만 bbl	-266	만 bbl

미국	Rig 수 (기)		원유 생산 (만 bpd)	
1주 전	425	-7	1,339	-5
2주 전	432	-6	1,343	-0
3주 전	438	-1	1,344	+0
4주 전	439	-3	1,343	+0

농산물				
	월물	단위	가격	일 등락률
Corn	Dec	¢/bu	415.50	+0.3%
Soybean	Nov	¢/bu	1,007.25	-1.0%
Wheat	Sep	¢/bu	547.00	-0.1%
Coffee	Sep	¢/lb	284.05	-0.5%
Sugar	Oct	¢/lb	16.56	+2.7%
Cotton	Dec	¢/lb	67.78	+0.6%

주요 이슈

중국의 디플레이션 우려가 여전히 시장을 짓누르고 있음. 6월 중국 생산자물가지수(PPI)는 33개월 연속 하락한 -3.6%(yoy)로 시장 기대치를 하회. 중국 정부도 최근들어 과잉 생산 문제를 공식적으로 지적. 내수 시장 침체와 외부 수출 수요 부진에도 불구하고 중국내 과도한 생산이 물가 하락을 주도. 특히 지방정부의 생산 촉진 중심 정책으로 소비 증가가 제한됨을 언급. 이는 과도한 보조금과 토지, 세금 혜택 등의 인센티브 때문.

한편 **트럼프 대통령은 추가 국가들에 8월1일부터 적용할 상호관세 세율 관련 서한을 발송** 트럼프 대통령은 필리핀에 20%, 브루나이, 몰도바에 25%, 알제리, 이라크, 리비아, 스리랑카에 30%, 그리고 브라질에 50%의 관세를 적시. 스리랑카와 이라크, 몰도바 등은 하향 조정됐는데, **트럼프 대통령이 브라질에 전 대통령의 재판은 마녀사냥이라며 관세를 기존 10%에서 무려 40%p 늘린 50%를 부과**하기로 한 점이 부각.

에너지

WTI(8월)는 보합 수준에 마감. 미국 원유 재고 깜짝 증가에도 홍해 지역 지정학적 리스크 부각되며 하단 지지력 유지.

EIA 원유 재고 결과는 전일 API 재고 서프라이즈를 다시 상기시켜줌. EIA 재고 데이터에 따르면 지난주 EIA 재고는 무려 707만 배럴 증가해 280만 배럴 감소를 예상했던 시장과 상반되는 움직임을 보임. 다만 5년 평균 대비로는 여전히 8% 가량 낮은 수준을 기록 중. 드라이빙 시즌을 맞아 실물 수요는 예년 수준을 유지. 가솔린 재고는 266만 배럴 감소했고 정제유 재고는 80만 배럴 감소.

예멘 친이란 후티 반군이 또다시 홍해에서 그리스 소유 화물선을 공격해 침몰시킴. 이들은 예멘 호데이다 항구에서 94km 떨어진 해상에서 소형 보트의 총격과 폭탄 탑재 무인보트 공격을 받음. 이 공격으로 최소 10명이 숨진 것으로 알려짐. 후티 반군은 지난 6일에도 벌크선을 공격해 침몰시킨 바 있음. 최근 하마스와 이스라엘간의 휴전 협상이 진행 중인 상황에서 지정학적 리스크 부각을 통해 하마스측 협상력을 높이려는 노력의 일환으로 파악.

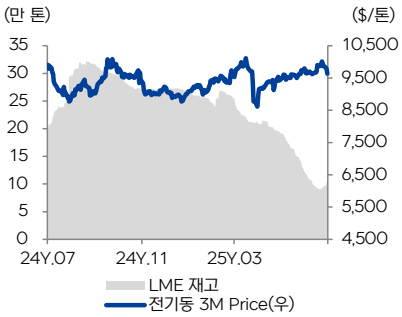
하마스가 인질 10명을 석방하는데 합의. 트럼프 대통령도 금주 혹은 다음주내로 휴전 협상이 타결될 것이라며 기대감을 높임. 현재 이스라엘과 하마스의 협상이 진행 중인데, 가자지구내 구호품 반입, 영구 휴전 보장, 이스라엘군 철수, 인질 등에 대한 논의가 활발한데, 특히 이스라엘군의 철수 범위와 관련해 마지막 조율이 진행 중인 것으로 파악. 이스라엘측이 현재 부분철수까지는 양보했으나 하마스는 여전히 이스라엘군의 완전한 철수를 요구 중.

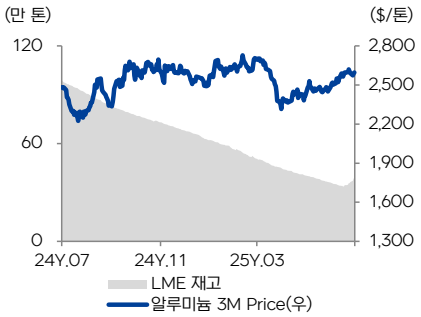
Base Metal 가격

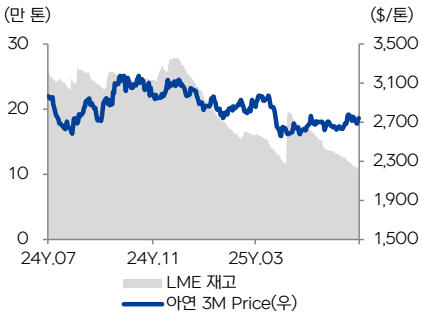
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	9,590.0	9,769.5	9,553.5	9,630.5	-160.0	22 B	270,946	9,635	9,640.0	9,949.9
AL	2,579.5	2,605.0	2,568.0	2,596.5	10.5	1 C	658,554	2,580	2,580.0	2,590.0
ZN	2,715.0	2,746.0	2,708.0	2,742.5	22.0	2 B	196,203	2,718	2,727.5	2,708.5
PB	2,043.5	2,059.5	2,036.0	2,056.0	-0.5	17 C	146,843	2,017	2,040.0	2,024.4
NI	15,000.0	15,060.0	14,940.0	14,979.0	-63.0	209 C	235,205	14,825	15,005.0	15,015.0
SN	33,390.0	33,500.0	32,805.0	33,283.0	-114.0	12 B	19,443	33,325	33,210.0	33,675.7

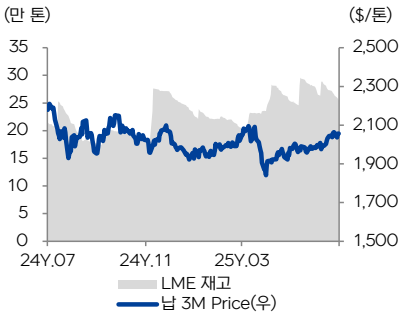
Base Metal 재고

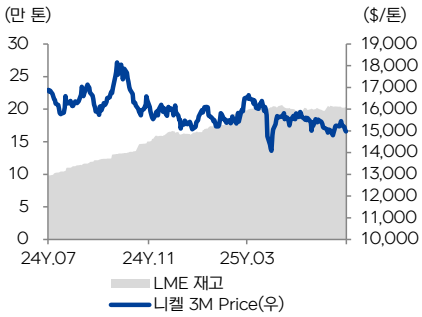
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	107,125	△ 4,625	68,875	38,250	35.7%	-0.5%p
AL	390,800	△ 6,450	382,575	8,225	2.1%	-0.0%p
ZN	106,700	▼ 1,800	71,750	34,950	32.8%	+0.1%p
PB	255,100	▼ 2,975	194,900	60,200	23.6%	-0.9%p
NI	203,562	△ 942	195,078	8,484	4.2%	-0.0%p
SN	2,060	△ 75	1,495	565	27.4%	-1.0%p

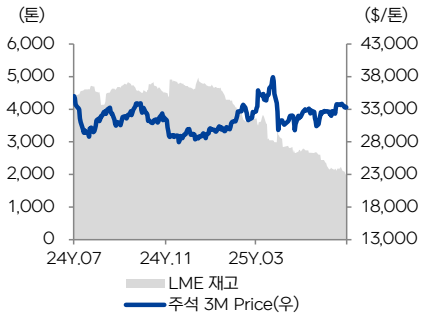








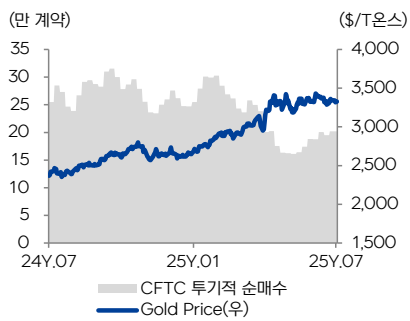




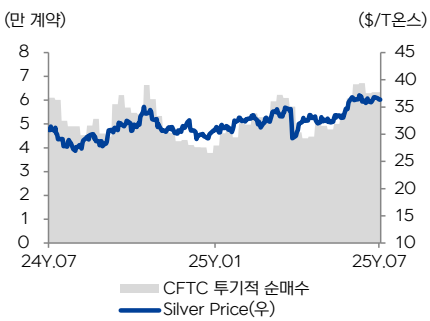
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Aug	$/oz	3310.6	3325.6	3290.2	3321	3316.9	△ 4.1	+0.1%	3288.05	3300.15
은	Sep	$/oz	36.935	36.950	36.490	36.630	36.749	▼ 0.1	-0.3%	-	-

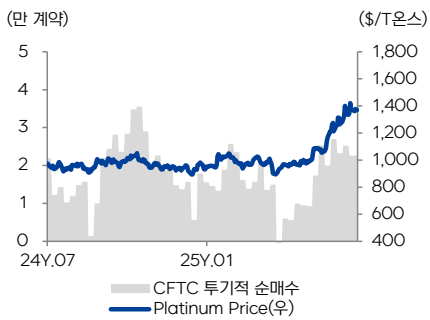
금



은



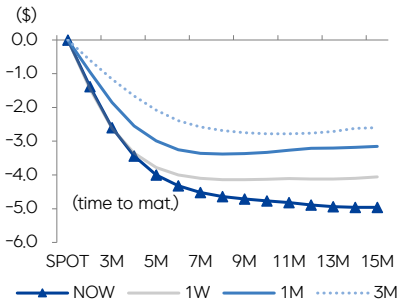
백금



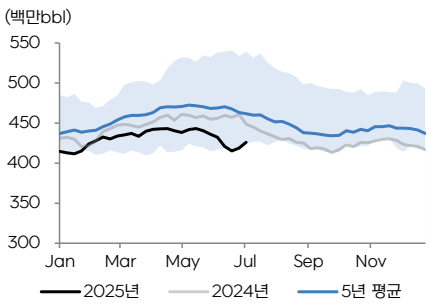
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							$	%		
WTI Crude Oil	Aug	$/배럴	68.18	68.94	67.7	68.38	△ 0.05	+0.1%	722119	1991225
Gasoline	Aug	$/갤런	2.184	2.204	2.172	2.188	△ 0.003	+0.1%	153175	345206
ICE Brent Crude Oil	Sep	$/배럴	69.92	70.71	69.61	70.19	△ 0.04	+0.1%	948270	2747254
Natural Gas	Aug	$/MMBtu	3.348	3.359	3.149	3.214	▼ 0.126	-3.8%	576629	1519629

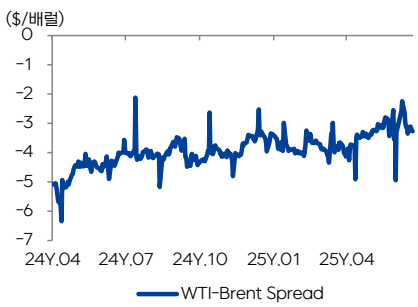
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



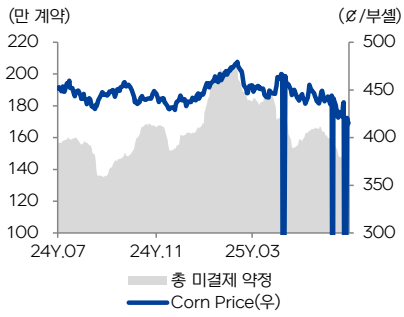
WTI-Brent Spread



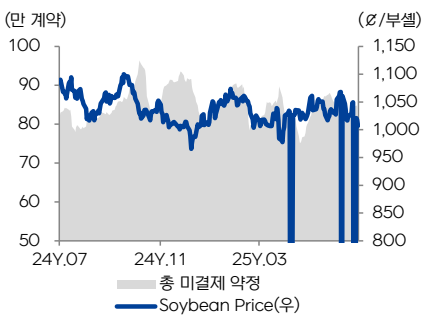
Agriculture

품목		월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
								Cent	%		
CBT	Corn	Dec	¢/bu	414	416.5	411.75	415.5	△ 1.25	+0.3%	419086	1498964
CBT	Soybean	Nov	¢/bu	1017	1021	1007	1007.25	▼ 10.25	-1.0%	211172	845981
CBT	Wheat	Sep	¢/bu	547	551.25	541.75	547	▼ 0.75	-0.1%	79536	391310
ICE	Coffee	Sep	¢/bu	285.1	288.2	281.2	284.05	▼ 1.55	-0.5%	25154	150075
ICE	Sugar	Oct	¢/bu	16.15	16.61	16.08	16.56	△ 0.43	+2.7%	119939	850532
ICE	Cotton	Dec	¢/bu	67.38	67.97	67.13	67.78	△ 0.40	+0.6%	26768	205957

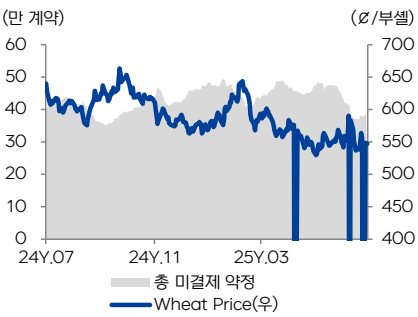
Corn



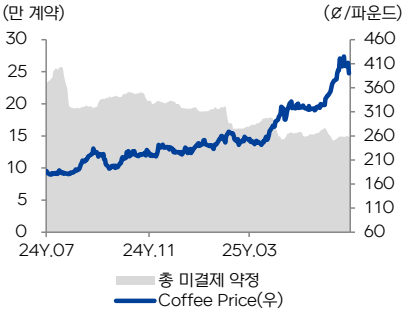
Soybean



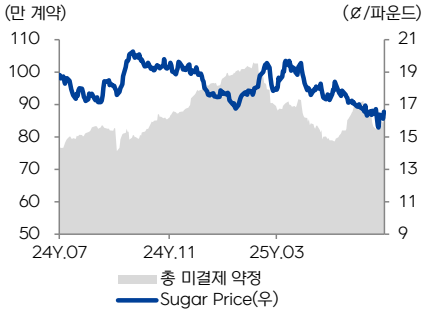
Wheat



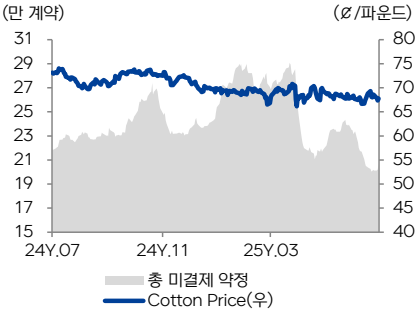
Coffee



Sugar



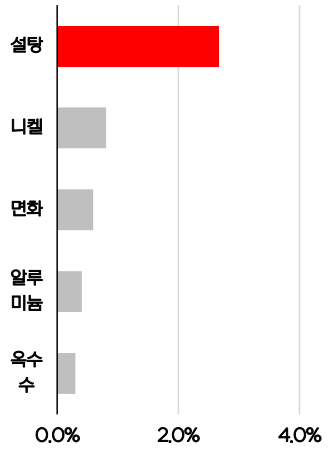
Cotton



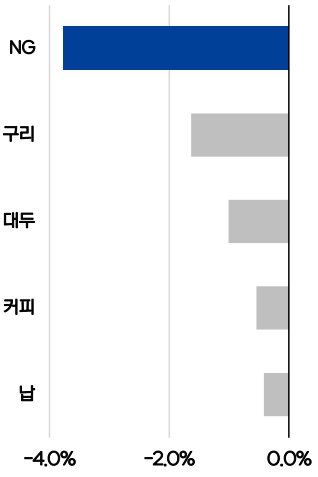
원자재 히트맵

	일간	주간	월간	월초대비	3개월	6개월	1년	연초대비
구리	-1.6%	-3.8%	-1.7%	-2.4%	+7.1%	+5.9%	-2.4%	+9.8%
알루미늄	+0.4%	-0.9%	+4.7%	-0.0%	+9.6%	+1.0%	+4.0%	+1.8%
니켈	+0.8%	-0.5%	+3.5%	-0.3%	+3.8%	-4.4%	-6.4%	-7.9%
아연	-0.0%	-0.2%	+3.5%	+0.5%	+8.7%	+4.1%	-6.3%	+5.3%
납	-0.4%	-2.1%	-2.9%	-1.6%	+1.2%	-4.3%	-12.6%	-2.3%
주석	-0.3%	-1.3%	+1.8%	-1.3%	+8.6%	+11.4%	-3.1%	+14.4%
금	+0.1%	-1.2%	-1.0%	+0.6%	+3.7%	+19.1%	+33.0%	+22.2%
은	-0.3%	-0.3%	-1.3%	+1.3%	+16.9%	+13.8%	+11.6%	+21.4%
WTI	+0.1%	+1.4%	+6.5%	+4.9%	+16.3%	-5.7%	-8.2%	-1.6%
가솔린	+0.1%	+3.1%	+5.3%	+5.8%	+13.8%	-3.0%	-5.3%	+1.8%
Brent	+0.1%	+1.6%	+5.9%	+5.2%	+13.1%	-7.2%	-11.1%	-3.4%
NG	-3.8%	-7.9%	-13.6%	-7.4%	-17.3%	-14.7%	-5.7%	-9.7%
옥수수	+0.3%	-4.2%	-5.1%	-2.4%	-8.5%	-7.7%	-7.9%	-6.4%
대두	-1.0%	-3.9%	-2.3%	-1.9%	+0.2%	-2.3%	-8.4%	-1.8%
밀	-0.1%	-3.0%	-1.8%	+1.6%	-3.7%	-3.8%	-14.4%	-5.9%
커피	-0.5%	-2.5%	-21.0%	-5.3%	-15.8%	-7.3%	+20.8%	-5.9%
설탕	+2.7%	+6.3%	-2.6%	+2.2%	-8.2%	-6.6%	-11.0%	-5.2%
면화	+0.6%	-1.2%	-0.8%	-0.5%	-0.7%	-1.6%	-7.1%	-2.8%

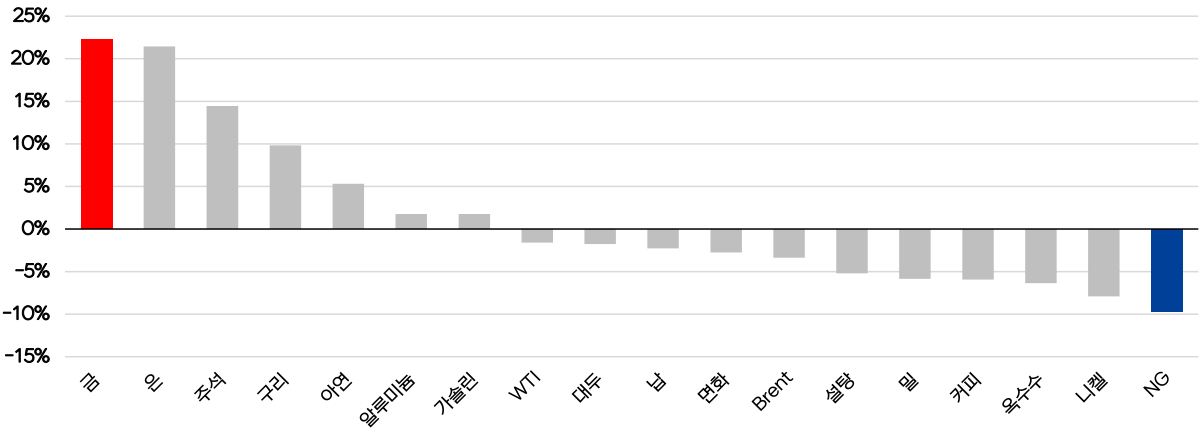
일간 상승률 Top 5



일간 하락률 Top 5



연초대비 상승률



본 조사자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다. 본 조사자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변경, 대여할 수 없습니다. 본 조사자료에 수록된 내용은 당사 리서치팀이 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.'