SAMSUNG FUTURES

Commodity Futures

Weekly | 2025. 9. 1. (월)

Commodity Analyst
김광래 수석연구원
kray.kim@samsung.com

금속				
LME (3M)		전일 정산가	일 등락률	LME 재고증감
전기동		9,902.0	+0.9%	△ 950
알루미늄		2,615.5	+0.4%	▼ 100
아연		2,819.0	+1.4%	▼ 1,500
납		1,991.0	+0.4%	▼ 1,450
니켈		15,421.0	+1.0%	▼ 132
주석		35,018.0	+0.6%	△ 115
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**
금	Dec	$/oz	3,516	+1.2%
은	Dec	$/oz	41	+2.6%

에너지				
	월물	단위	가격	일 등락률
WTI	Oct	$/배럴	64.01	-0.9%
Gasoline	Oct	$/갤런	1.969	-1.1%
Brent	Nov	$/배럴	67.48	-0.7%
천연가스	Oct	$/MMBtu	3.00	+1.8%

미국 EIA 주간 재고 변동

원유 재고		가솔린 재고	
-239	만 bbl	-124	만 bbl

미국	Rig 수 (기)		원유 생산 (만 bpd)	
1주 전	412	1	1,344	6
2주 전	411	-1	1,338	6
3주 전	412	1	1,333	4
4주 전	411	1	1,328	-3

농산물				
	월물	단위	가격	일 등락률
Corn	Dec	¢/bu	420.25	+2.5%
Soybean	Nov	¢/bu	1,054.50	+0.6%
Wheat	Dec	¢/bu	534.25	+1.0%
Coffee	Dec	¢/lb	386.10	+2.3%
Sugar	Oct	¢/lb	16.37	-0.7%
Cotton	Dec	¢/lb	66.54	-1.1%

에너지

지난주 유가는 0.7% 상승. 러시아와 우크라이나가 에너지 인프라 공습을 단행하고 미국이 대러 제재를 위반한 인도에 징벌적 관세를 부과하는 등 지정학적 리스크가 부각되며 유가를 지지. 다만 미국 드라이빙 시즌 종료와 OPEC+ 증산 이슈가 여전히 유가 상단을 제한 중.

독일 메르츠 총리는 러-우 전쟁 장기화 가능성을 시사. 그는 독일을 비롯한 서방국들이 외교적 노력을 기울이고 있지만 우크라이나 항복을 전제로 한 종전은 선택지가 아님을 강조. **9월 4일 파리에서 전후 우크라이나내 군사 배치에 대한 고위급 논의를 진행할 예정이며 영국, 프랑스, 독일, EU, 나토 수장 등이 참석할 예정**. 러시아측은 유럽이 평화 노력을 방해하고 있다며 우크라이나의 태도에 변화가 없을시 군사작전을 계속하겠다고 엄포. 지난달 중순 트럼프 대통령은 2주내 푸틴 대통령과 젤렌스키 대통령의 정상회담을 호언 장담하기도 했으나 현재는 한 발 물러서 그들이 결정할 문제라며 소극적인 모습을 보이는 중.

미 EIA에 따르면 미국 원유 생산량은 6월에 하루 1,358만bpd로 사상 최고치를 기록. 텍사스(572백만 bpd), 뉴멕시코(224백만 bpd), 멕시코만 연안(192백만 bpd)등 주요 생산지에서 모두 증가했음. 석유제품 수요도 크게 늘어 하루 2,100만 bpd로 2024년 10월 이후 최대치를 기록했으며, 휘발유 수요는 923만 bpd, 항공유 수요는 2018년 이후 최고치를 보였음. 천연가스도 6월 하부 48개 주에서 하루 1,207억 cf/d로 역대 최고치를 기록했으며, 텍사스(368억 cf/d), 펜실베이니아(215억 cf/d) 모두 증가세를 보였음. EIA 주간 생산량은 단기 추정치로 파이프라인 흐름, 시추 활동, 기업 보고 등을 기반으로 한 모델링 값임. 반면 월간 생산량은 실제 운영사 보고자료를 수집하고 검증해 집계하기 때문에 훨씬 정확도가 높음. 자료 수집과 정합성 검증에 시간이 걸려 약 두 달의 시차가 발생하며, **이 때문에 주간 수치는 빠르지만 수정 가능성이 큰 반면, 월간 수치는 확정치로 시장에서 신뢰도가 더 높음**.

CFTC에 따르면 8월 26일 기준 한 주 동안 **헤지펀드들의 원유 순매수 포지션**이 5,461계약 줄어 24,225계약으로 감소, **2007년 1월 이후 최저 수준을 기록**했음. 이는 4주 연속 감소세로, OPEC+가 시장 점유율 회복을 위해 증산을 가속화하면서 공급 전망이 늘어나 유가를 압박한 가운데, 미국 원유 생산도 6월에 사상 최고치를 기록하며 공급 부담을 키운 영향이 큼.

금주 주요 이슈

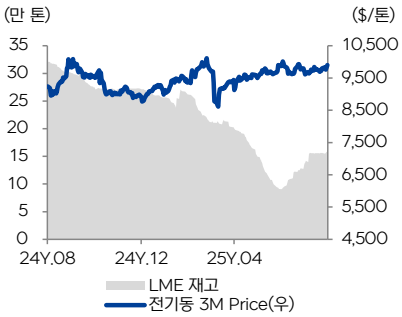
9월1일: 유로존 8월 제조업 PMI 2일: 유로존 8월 CPI, 미국 8월 S&P 제조업/ISM 제조업 PMI 3일: 8월 유로존 서비스, 종합 PMI, 미국 7월 공장 주문, 내구재 소비, API 재고, 연준 베이지북 4일: 미 8월 ADP 고용보고서, 미국 7월 무역수지, EIA 천연가스 재고, 원유 재고 5일: 유로존 2분기 GDP, 미국 8월 비농업고용, 리그수, CFTC

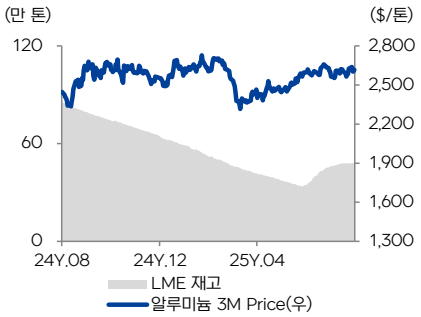
Base Metal 가격

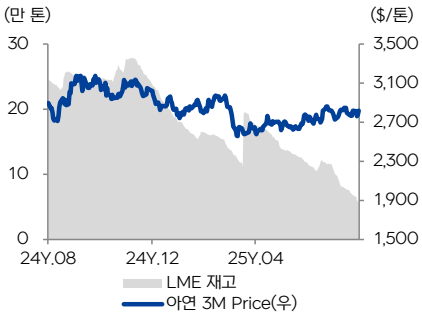
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	9,833.0	9,924.5	9,832.0	9,902.0	84.0	80 C	260,144	9,805	9,877.0	9,645.9
AL	2,607.5	2,622.0	2,606.5	2,615.5	10.5	3 B	654,242	2,621	2,615.5	2,594.0
ZN	2,789.5	2,836.0	2,780.5	2,819.0	38.0	6 B	189,427	2,816	2,815.0	2,784.4
PB	1,986.0	1,998.0	1,982.5	1,991.0	7.5	41 C	158,696	1,943	1,987.0	1,945.2
NI	15,280.0	15,440.0	15,210.0	15,421.0	158.0	174 C	257,791	15,190	15,380.0	14,909.0
SN	34,735.0	35,390.0	34,735.0	35,018.0	216.0	175 B	20,175	35,535	35,350.0	33,870.0

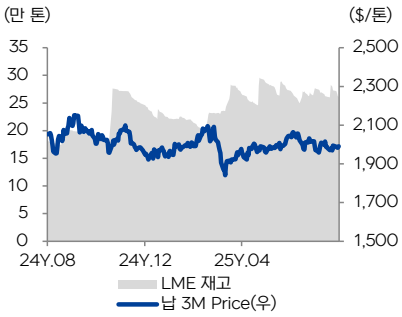
Base Metal 재고

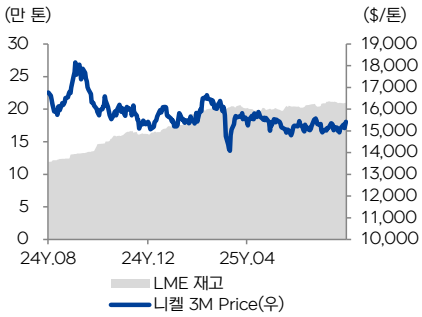
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	158,900	△ 950	145,850	13,050	8.2%	-0.1%p
AL	481,050	▼ 100	468,750	12,300	2.6%	-0.0%p
ZN	56,500	▼ 1,500	43,500	13,000	23.0%	-2.0%p
PB	261,050	▼ 1,450	195,625	65,425	25.1%	-1.0%p
NI	209,544	▼ 132	201,564	7,980	3.8%	-0.1%p
SN	2,010	△ 115	1,780	230	11.4%	+5.6%p

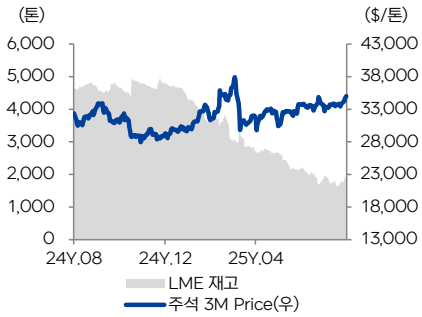








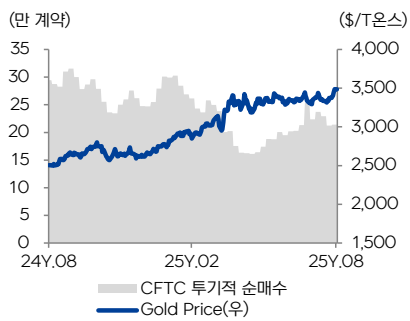




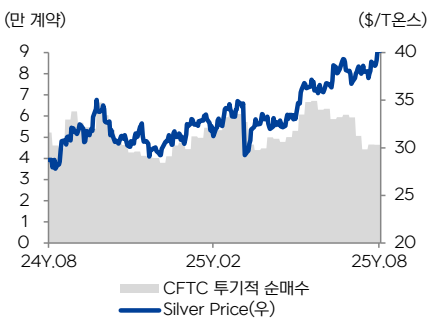
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Dec	$/oz	3477.2	3518.5	3463	3516.1	3474.3	△ 41.8	+1.2%	3407.5	3429.15
은	Dec	$/oz	39.715	40.860	39.340	40.723	39.703	△ 1.0	+2.6%	-	-

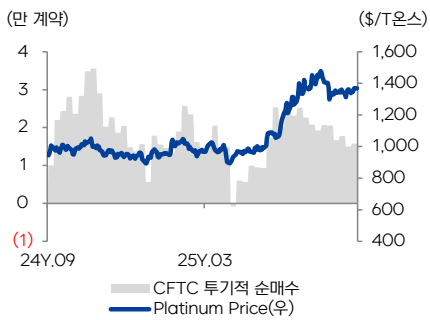
금



은



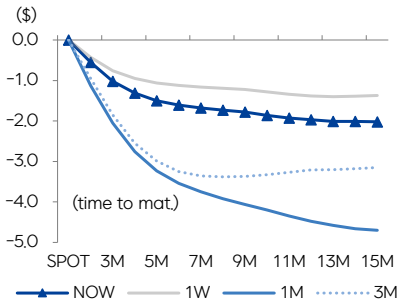
백금



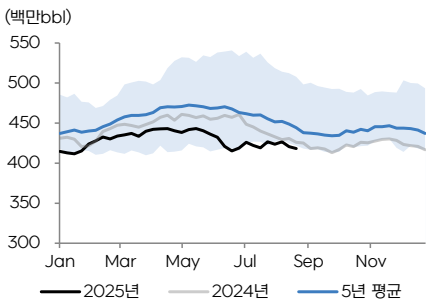
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							$	%		
WTI Crude Oil	Oct	$/배럴	64.26	64.55	63.88	64.01	▼ 0.59	-0.9%	467715	1953116
Gasoline	Oct	$/갤런	1.986	1.990	1.962	1.969	▼ 0.021	-1.1%	118452	318137
ICE Brent Crude Oil	Nov	$/배럴	67.59	67.94	67.29	67.48	▼ 0.50	-0.7%	684244	2922495
Natural Gas	Oct	$/MMBtu	2.985	3.023	2.921	2.997	△ 0.053	+1.8%	419413	1632170

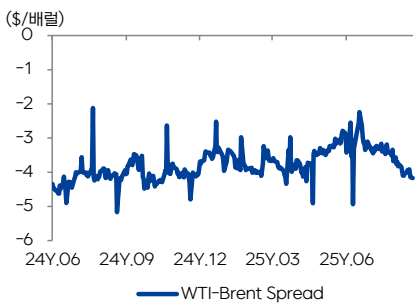
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



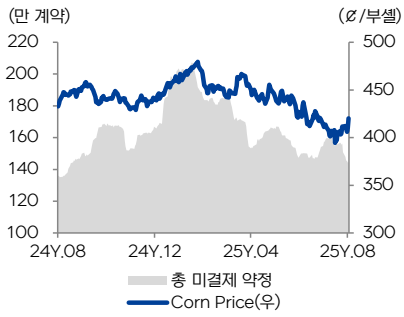
WTI-Brent Spread



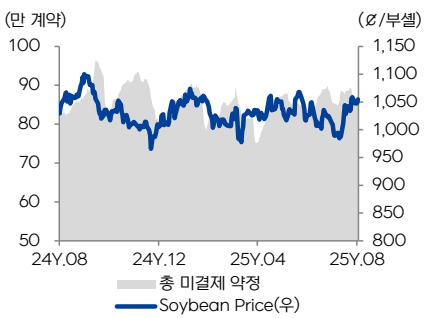
Agriculture

품목		월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
								Cent	%		
CBT	Corn	Dec	¢/bu	410	420.5	409.75	420.25	△ 10.25	+2.5%	455019	1444092
CBT	Soybean	Nov	¢/bu	1048.25	1055	1042	1054.5	△ 6.50	+0.6%	197733	863535
CBT	Wheat	Dec	¢/bu	529	534.75	527	534.25	△ 5.25	+1.0%	123080	415952
ICE	Coffee	Dec	¢/bu	378	388.7	371.05	386.1	△ 8.60	+2.3%	35070	167305
ICE	Sugar	Oct	¢/bu	16.49	16.52	16.33	16.37	▼ 0.11	-0.7%	112877	922612
ICE	Cotton	Dec	¢/bu	67.3	67.5	66.51	66.54	▼ 0.76	-1.1%	32110	244864

Corn

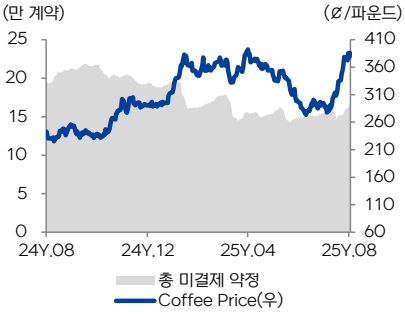


Soybean

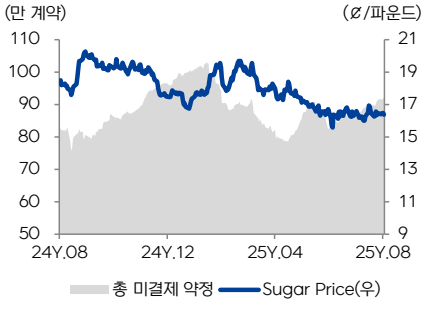


Wheat

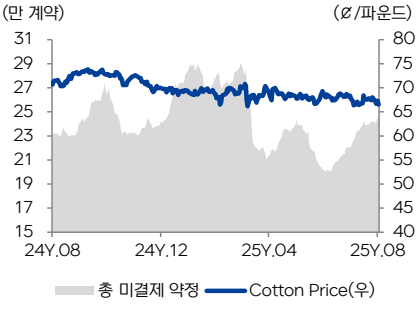
Coffee



Sugar



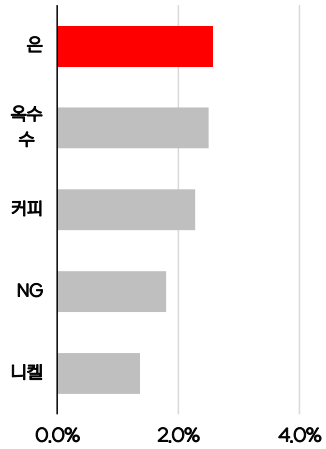
Cotton



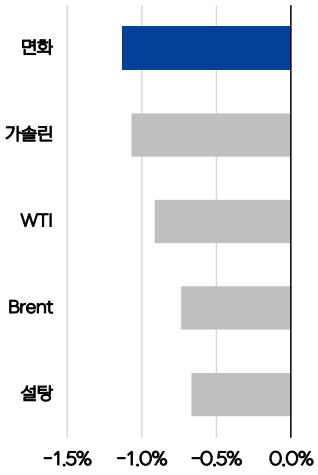
원자재 히트맵

	일간	주간	월간	월초대비	3개월	6개월	1년	연초대비
구리	+0.9%	+1.1%	+2.1%	-	+4.3%	+5.8%	+7.1%	+12.9%
알루미늄	+0.4%	-0.3%	+0.6%	-	+7.0%	+0.4%	+6.4%	+2.5%
니켈	+1.4%	+0.0%	+1.2%	-	+7.6%	+0.9%	-2.1%	-5.4%
아연	+0.4%	-0.2%	-0.1%	-	+1.7%	-0.1%	-2.2%	+2.0%
납	+1.0%	+2.1%	+2.7%	-	+1.2%	-0.1%	-9.3%	+0.6%
주석	+0.6%	+3.6%	+5.0%	-	+15.2%	+11.8%	+8.3%	+20.4%
금	+1.2%	+2.9%	+4.9%	-0.1%	+4.3%	+19.2%	+31.8%	+27.1%
은	+2.6%	+3.0%	+6.5%	-0.3%	+20.7%	+25.1%	+29.4%	+33.2%
WTI	-0.9%	+0.5%	-7.1%	-0.1%	+9.5%	-4.2%	-8.9%	-7.0%
가솔린	-1.1%	-1.2%	-4.1%	-0.2%	+9.4%	+0.4%	-1.8%	+1.0%
Brent	-0.7%	+0.4%	-5.8%	-0.1%	+9.9%	-3.7%	-9.5%	-6.4%
NG	+1.8%	+7.0%	-4.9%	-0.0%	-16.9%	-29.7%	-7.4%	-17.2%
옥수수	+2.5%	+2.1%	+1.9%	-	-4.2%	-7.6%	-3.5%	-5.3%
대두	+0.6%	-0.4%	+5.9%	-	+2.7%	+2.4%	+1.4%	+2.9%
밀	+1.0%	+1.3%	-1.8%	-	-6.4%	-11.6%	-12.8%	-10.7%
커피	+2.3%	+2.1%	+34.6%	-	+15.0%	+12.1%	+65.2%	+33.4%
설탕	-0.7%	-0.7%	-0.5%	-	-5.0%	-10.2%	-11.5%	-6.3%
면화	-1.1%	-2.2%	-1.4%	-	-1.8%	-2.0%	-6.7%	-4.5%

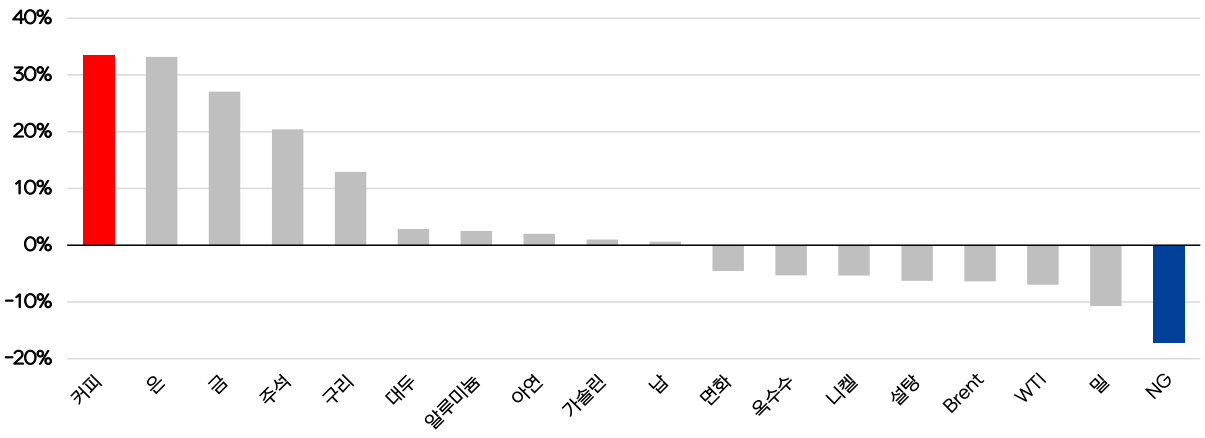
일간 상승률 Top 5



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.'