SAMSUNG FUTURES

Commodity Futures

높아지는 러시아 리스크

Weekly | 2025. 9. 15. (월)

Commodity Analyst
김광래 수석연구원
kray.kim@samsung.com

금속				
LME (3M)		전일 정산가	일 등락률	LME 재고증감
전기동		10,067.5	+0.2%	▼ 225
알루미늄		2,689.5	+0.6%	△ 0
아연		2,957.0	+2.0%	▼ 100
납		2,017.5	+1.1%	▼ 3,050
니켈		15,391.0	+1.6%	△ 1,932
주석		34,975.0	+0.8%	△ 235
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**
금	Dec	$/oz	3,686	+0.3%
은	Dec	$/oz	43	+1.6%

에너지				
	월물	**단위**	**가격**	**일 등락률**
WTI	Oct	$/배럴	62.69	+0.5%
Gasoline	Oct	$/갤런	1.985	+0.3%
Brent	Nov	$/배럴	66.99	+0.9%
천연가스	Oct	$/MMBtu	2.94	+0.2%

미국 EIA 주간 재고 변동

원유 재고		가솔린 재고	
+394	만 bbl	+146	만 bbl

미국	Rig 수 (기)		원유 생산 (만 bpd)	
1주 전	416	2	1,350	7
2주 전	414	2	1,342	-2
3주 전	412	1	1,344	6
4주 전	411	-1	1,338	6

농산물				
	월물	**단위**	**가격**	**일 등락률**
Corn	Dec	¢/bu	430.00	+2.4%
Soybean	Nov	¢/bu	1,046.25	+1.2%
Wheat	Dec	¢/bu	523.50	+0.4%
Coffee	Dec	¢/lb	396.85	+2.8%
Sugar	Mar	¢/lb	16.52	+0.1%
Cotton	Dec	¢/lb	66.83	+0.2%

에너지

지난주 유가는 지정학적 리스크 우려 반영하며 1.3% 상승.

미국이 러시아 제재 압박 수위를 높이고 있음. G7 재무장관 회의에서 러시아 동결 자산 활용과 추가 제재 방안이 논의됐으며, 미 베슨트 재무장관은 러시아산 원유를 사들이는 국가들에 대해 관세를 최대 100% 부과해야 한다고 주장. 트럼프는 푸틴 대통령에 대한 인내심이 한계에 달했다고 경고하면서도 유럽이 함께하지 않으면 러시아 제재 압박 효과가 제한적일 수 있다고 강조. 트럼프 대통령은 최근 인도를 겨냥해 기존에 부과된 관세에 25%를 추가, 총 50%의 징벌적 관세율을 적용하면서 무역 협상에 난항을 겪고 있음. 중국은 여전히 러시아산 원유를 계속 들여오지만, 미국은 미·중 무역 휴전을 고려해 추가 관세 부과는 유보한 상태임. 베슨트 재무장관은 스페인 마드리드에서 중국 부총리 허리펑과 만나 무역 현안, 틱톡 미국 매각 문제, 자금세탁 방지 협력 등을 논의를 시작.

우크라이나가 처음으로 러시아 북서부 프리모르스크 항구를 드론으로 공격해 서방 최대 원유 수출 터미널의 선적이 중단됐음. 프리모르스크는 하루 약 100만 배럴의 원유를 처리할 수 있는 시설로, 러시아 우랄산 원유와 하루 약 30만 배럴의 디젤까지 선적하는 핵심 수출 거점임. 이번 공격으로 유조선 2척과 스테이션에 화재가 발생했으며, 불길은 진화됐지만 선적은 일시 중단됨. 지역 주지사에 따르면 30여 대 이상의 드론이 격추됐고 유출 위험은 없다고 발표했음. 우크라이나는 전쟁 종식을 위한 협상 압박 차원에서 러시아의 주요 수익원인 원유 수출 능력을 차단하기 위해 에너지 인프라를 집중적으로 공격 중임. 이번 공격으로 국제유가는 약 2% 상승하며 공급 과잉 우려와 미국 수요 둔화 압력을 상쇄했음. 공격 대상이 된 유조선은 Aframax(70만 배럴 캐파)급 '쿠스토' 와 '차이윈'으로, 모두 세이셸에 등록된 선박임. **최근 몇 달간 우스트루가와 노보로시스크 항구도 반복적으로 공격받아 러시아 원유 수출 차질이 이어지고 있음.**

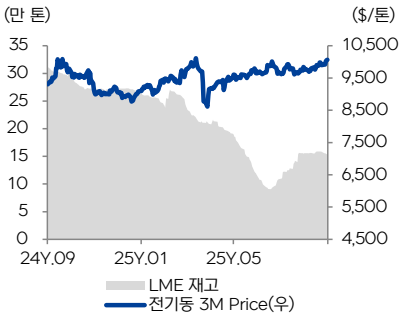
이란이 국제원자력기구(IAEA)와 협력 재개를 위한 합의를 승인. 이란 최고국가안보회의 사무국 산하 핵 위원회는 앞서 미국이 이란 핵시설을 공습한 이후 7월부터 IAEA와의 협력을 중단. 하지만 8월부터 이란은 IAEA의 사찰단 이란 복귀를 허용하고 이란 외무장관이 아락치 사무총장과 협력 재개. 이란 핵 합의 당사국인 영국 독일 프랑스는 지난달 28일 이란이 핵합의를 이행하지 않을 경우 유엔 제재를 복원하는 스냅백 메커니즘을 가동한 바 있음. **다만 이번 합의가 E3를 설득하고 스냅백 조항 발동을 막을 수 있을 만큼 충분한 합의가 이뤄질 수 있을지는 불분명. 아직 이번 달 말까지 유예기간이 있기 때문에 그 안에 완전한 합의를 시도할 전망.**

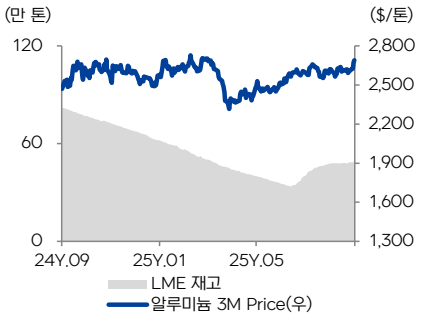
Base Metal 가격

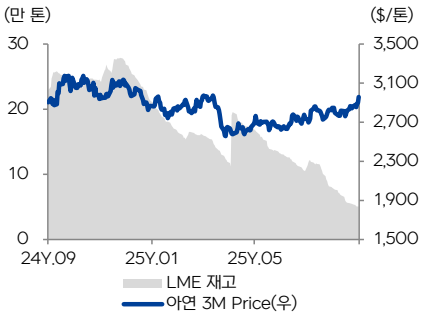
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	10,070.0	10,126.0	10,053.0	10,067.5	16.0	73 C	282,860	10,005	10,070.0	9,855.6
AL	2,676.5	2,703.5	2,673.0	2,689.5	16.0	6 B	680,647	2,707	2,695.5	2,628.8
ZN	2,905.5	2,960.0	2,900.5	2,957.0	57.0	30 B	202,477	2,950	2,926.0	2,885.1
PB	1,993.0	2,020.0	1,991.5	2,017.5	21.0	41 C	153,873	1,957	2,000.0	1,949.5
NI	15,220.0	15,400.0	15,155.0	15,391.0	241.0	171 C	260,296	15,175	15,345.0	15,073.5
SN	34,725.0	35,050.0	34,700.0	34,975.0	277.0	35 C	20,315	34,775	34,775.0	34,781.0

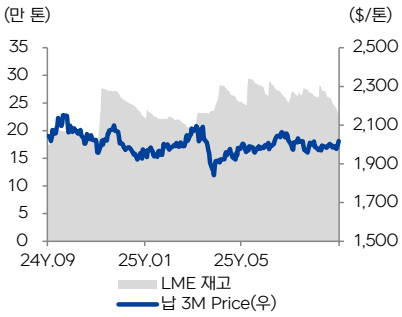
Base Metal 재고

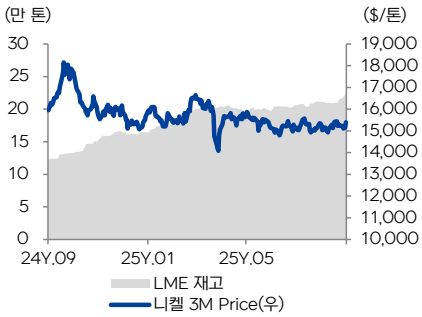
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	153,950	▼ 225	133,225	20,725	13.5%	-0.1%p
AL	485,275	△ 0	375,025	110,250	22.7%	-
ZN	50,525	▼ 100	33,050	17,475	34.6%	+4.6%p
PB	229,575	▼ 3,050	193,125	36,450	15.9%	-0.6%p
NI	225,084	△ 1,932	216,510	8,574	3.8%	-0.0%p
SN	2,620	△ 235	2,435	185	7.1%	-1.3%p

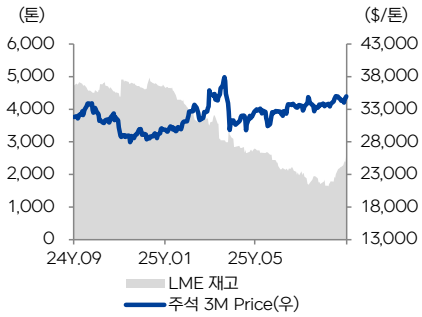








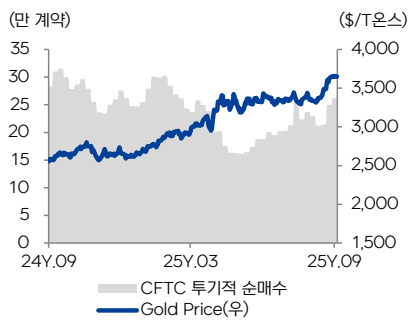




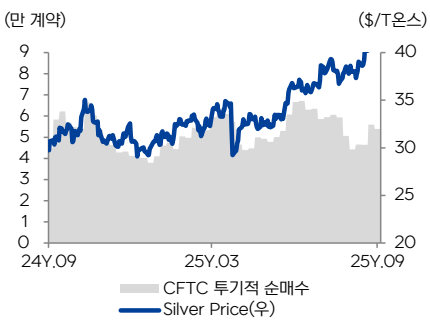
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Dec	$/oz	3672.8	3695.5	3667.3	3686.4	3673.6	△ 12.8	+0.3%	3645.35	3651.1
은	Dec	$/oz	42.050	43.040	41.895	42.830	42.149	△ 0.7	+1.6%	-	-

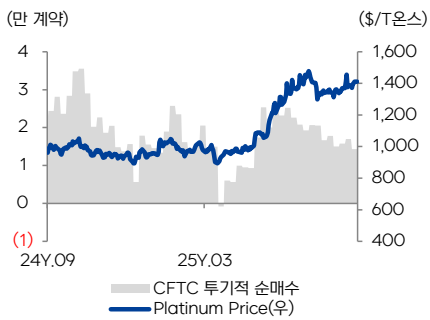
금



은



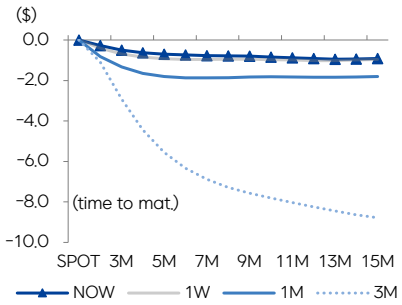
백금



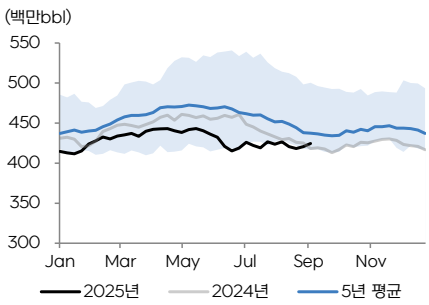
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							$	%		
WTI Crude Oil	Oct	$/배럴	62.27	63.98	61.69	62.69	△ 0.32	+0.5%	913502	1965989
Gasoline	Oct	$/갤런	1.973	2.018	1.953	1.985	△ 0.006	+0.3%	176471	367648
ICE Brent Crude Oil	Nov	$/배럴	66.24	68.17	65.71	66.99	△ 0.62	+0.9%	1306680	2863596
Natural Gas	Oct	$/MMBtu	2.918	3	2.897	2.941	△ 0.007	+0.2%	506162	1646058

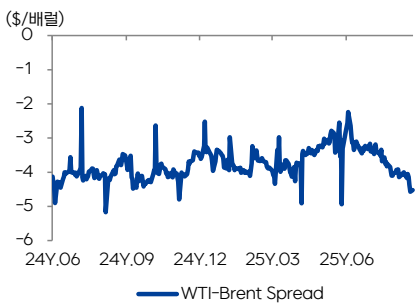
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



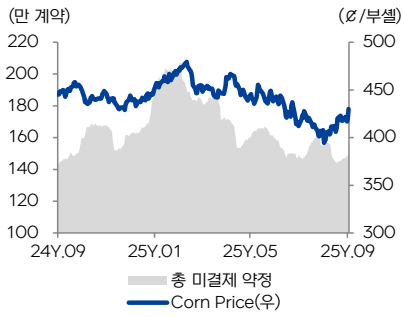
WTI-Brent Spread



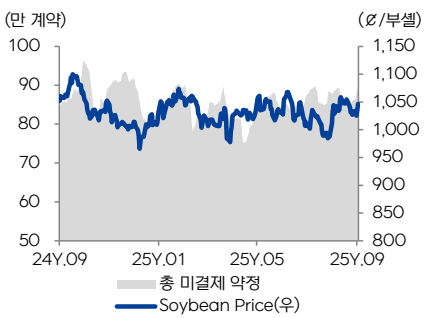
Agriculture

품목		월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
								Cent	%		
CBT	Corn	Dec	¢/bu	419.75	430.25	417	430	△ 10.25	+2.4%	624776	1516564
CBT	Soybean	Nov	¢/bu	1034.5	1049	1028	1046.25	△ 12.75	+1.2%	310883	891449
CBT	Wheat	Dec	¢/bu	520.75	524	515.25	523.5	△ 2.00	+0.4%	84157	459069
ICE	Coffee	Dec	¢/lb	386	398.55	384.3	396.85	△ 10.75	+2.8%	35975	177816
ICE	Sugar	Mar	¢/lb	16.49	16.57	16.36	16.52	△ 0.02	+0.1%	210641	937892
ICE	Cotton	Dec	¢/lb	66.74	66.92	66.32	66.83	△ 0.11	+0.2%	24662	255540

Corn

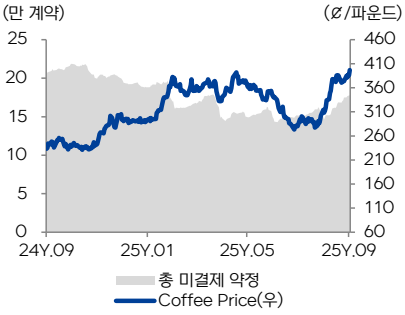


Soybean

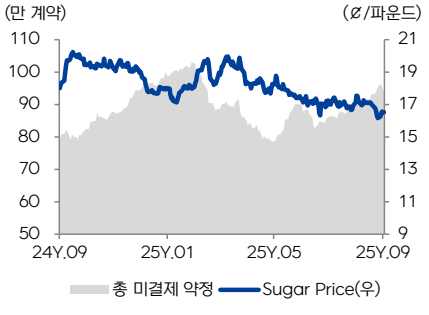


Wheat

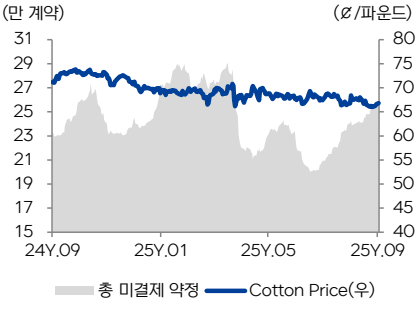
Coffee



Sugar



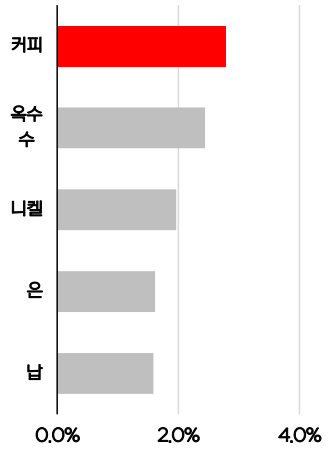
Cotton



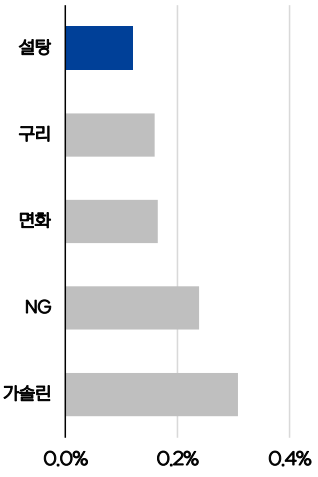
원자재 히트맵

	일간	주간	월간	월초대비	3개월	6개월	1년	연초대비
구리	+0.2%	+1.7%	+2.7%	+1.7%	+4.4%	+2.9%	+9.2%	+14.8%
알루미늄	+0.6%	+3.4%	+2.8%	+2.8%	+7.5%	+0.3%	+11.3%	+5.4%
니켈	+2.0%	+3.4%	+4.5%	+4.9%	+12.7%	-0.5%	+3.5%	-0.7%
아연	+1.1%	+1.6%	+1.5%	+1.3%	+1.4%	-2.5%	-0.5%	+3.4%
납	+1.6%	+1.0%	+0.8%	-0.2%	+1.7%	-6.6%	-4.6%	+0.4%
주석	+0.8%	+1.9%	+3.7%	-0.1%	+7.0%	-0.9%	+11.4%	+20.3%
금	+0.3%	+0.9%	+8.2%	+4.6%	+5.1%	+18.9%	+37.4%	+33.2%
은	+1.6%	+3.1%	+9.5%	+4.7%	+15.4%	+21.0%	+36.2%	+40.1%
WTI	+0.5%	+1.3%	+1.2%	-2.2%	-8.0%	-3.2%	-5.0%	-8.9%
가솔린	+0.3%	+1.1%	+4.1%	+1.0%	-2.1%	+4.3%	+5.9%	+1.8%
Brent	+0.9%	+2.3%	+2.8%	-0.9%	-5.4%	-1.6%	-4.6%	-7.0%
NG	+0.2%	-3.5%	+0.3%	-0.9%	-21.7%	-36.2%	-9.5%	-18.7%
옥수수	+2.4%	+2.9%	+8.2%	+2.3%	-2.9%	-4.7%	-3.4%	-3.1%
대두	+1.2%	+1.9%	+0.2%	-0.8%	-0.8%	+2.8%	-1.3%	+2.0%
밀	+0.4%	+0.8%	-0.9%	-2.0%	-9.8%	-14.6%	-18.1%	-12.5%
커피	+2.8%	+6.2%	+26.9%	+2.8%	+16.4%	+12.2%	+68.5%	+37.2%
설탕	+0.1%	+2.2%	-5.8%	-2.9%	-3.6%	-14.6%	-9.3%	-6.7%
면화	+0.2%	+1.2%	-1.3%	+0.4%	-1.5%	-4.5%	-6.3%	-4.1%

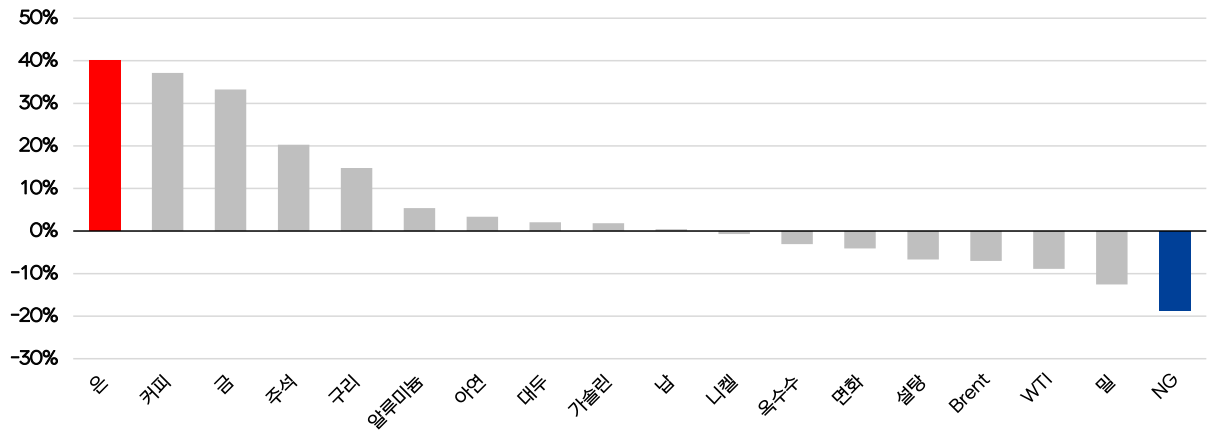
일간 상승률 Top 5



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.'