SAMSUNG FUTURES

Commodity Futures

리스크와의 공존

Daily | 2025. 9. 16. (화)

Commodity Analyst
김광래 수석연구원
kray.kim@samsung.com

금속				
LME (3M)		전일 정산가	일 등락률	LME 재고증감
전기동		10,186.5	+1.2%	▼ 1,325
알루미늄		2,700.5	+0.4%	△ 0
아연		2,979.0	+0.7%	▼ 375
납		2,002.0	-0.8%	▼ 3,950
니켈		15,436.0	+0.3%	▼ 600
주석		34,639.0	-1.0%	△ 25
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**
금	Dec	$/oz	3,719	+0.9%
은	Dec	$/oz	43	+0.3%

에너지				
	월물	**단위**	**가격**	**일 등락률**
WTI	Oct	$/배럴	63.30	+1.0%
Gasoline	Oct	$/갤런	2.013	+1.4%
Brent	Nov	$/배럴	67.44	+0.7%
천연가스	Oct	$/MMBtu	3.04	+3.5%

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	423.25	-1.6%
Soybean	Nov	¢/bu	1,042.75	-0.3%
Wheat	Dec	¢/bu	525.00	+0.3%
Coffee	Dec	¢/lb	417.65	+5.2%
Sugar	Mar	¢/lb	16.73	+1.3%
Cotton	Dec	¢/lb	66.84	+0.0%

주요 이슈

중국 산업생산과 소매판매가 모두 시장 예상치를 하회. 8월 중국 소매판매는 전년 대비 3.4% 증가하는데 그쳐 작년 11월 이후 가장 낮은 수치를 기록. 시장 예상치 대비로도 0.5%p 낮은 수준. 산업 생산 역시 전년 대비 5.2%로 작년 8월 이후 최저치를 기록했으며 시장 예상치 대비 0.5%p 낮은 수준을 기록. 또한 8월 누적 고정자산 투자는 0.5%로 작년 8월 이후 최저치를 기록해 시장 예상치인 1.4%를 크게 하회. 2020년 이후 최저임. 특히 부동산 투자가 작년 대비 12.9% 급감하면서 투자를 더욱 위축. 상반기 미중 무역전쟁에도 선방했던 상반기와는 달리 하반기 중국 경기 둔화 우려가 더욱 커질 가능성 높음. 시장에서는 추가적인 경기 부양책이 필요하다는 요구가 커지고 있으나 아직 미중 무역 협상이 마무리되지 않았고 경기 반등 기미가 보이지 않고 있어 대규모 부양책 가능성은 여전히 낮을 전망.

에너지

전일 유가는 주말 우크라이나의 러시아 정유시설 드론 공격과 트럼프 대통령의 러시아산 원유 구매 중단 압박에 힘입어 상승 마감. 특히 러시아 북서부 키리시 정유소(30~40만bpd 캐파)가 우크라이나의 공격 여파로 시설 가동을 멈추면서 공급 차질 우려가 부각됐고, 프리모르스크 원유 수출 터미널(100만bpd) 역시 주요 타깃이 되면서 리스크 프리미엄이 붙은 상황임. 트럼프 대통령은 나토 동맹국이 러시아산 원유 구매를 전면 중단해야만 미국도 추가 에너지 제재를 시행하겠다고 언급함. 다만 중국 경제 지표 부진은 가격 상단을 제약했고, 시장은 이번 주 예정된 연준의 금리 결정 결과에 주목.

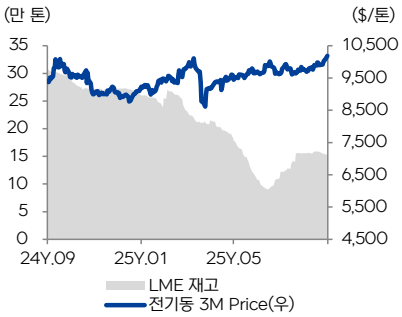
이스라엘이 카타르 도하에 하마스 고위 관계자를 암살한 사건의 여파가 커지고 있음. 전일 카타르에서 열린 아랍, 이슬람권 긴급 정상회의에서는 약 60여개 국가가 참석했으며 이스라엘과 외교, 경제 관계 재검토와 유엔 회원 자격 정지를 촉구. 또한 일부 국가들은 중동 공동 방위 체계와 걸프 지역 억지력 강화를 위한 조치를 취하라는 방침이 통합군사령부에 전달. 카타르 군주는 협상 대상자를 암살하려는 것은 협상을 방해하려는 의도가 있다며 향후 또다른 비극을 막기 위해 아랍, 이슬람 동맹을 구축해야 한다고 촉구. 최근 네타냐후 총리도 이러한 움직임 변화를 인식한듯 적극해명에 나서는 중. 네타냐후 총리는 트럼프 대통령에게 카타르 공습 계획을 미리 알렸다고 강조. 이는 이스라엘 측의 사전 통보가 없었다는 트럼프 대통령의 주장과 배치. 이스라엘이 트럼프 대통령에게 연락을 취한 시점은 공습 계획을 충분히 취소할 수 있는 시점 이었음을 주장. 전일 루비오 국무장관은 예루살렘에 방문해 상징적 의미가 큰 통곡의 벽을 총리와 함께 방문하며 견고한 동맹을 과시. 루비오 국무장관은 이스라엘 방문 후 곧바로 카타르를 방문할 예정이나 카타르의 분노를 진정시킬지 여부는 불투명함.

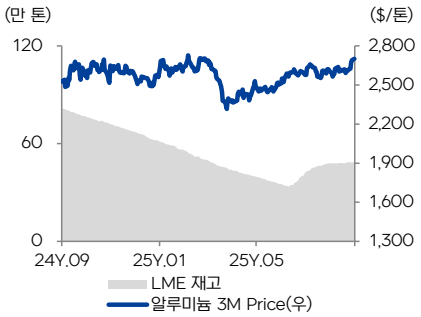
Base Metal 가격

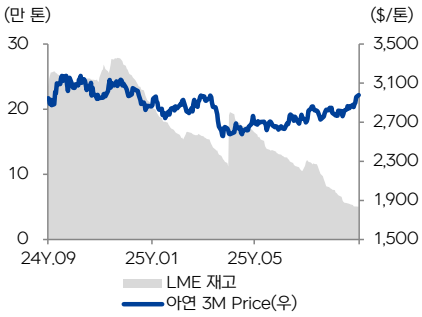
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	10,072.5	10,192.5	10,051.5	10,186.5	119.0	62 C	285,737	9,986	10,073.5	9,867.4
AL	2,698.0	2,705.0	2,680.0	2,700.5	11.0	5 B	697,411	2,694	2,695.0	2,634.6
ZN	2,953.0	2,985.0	2,943.5	2,979.0	22.0	27 B	216,471	2,979	2,951.0	2,893.6
PB	2,015.0	2,017.5	1,999.0	2,002.0	-15.5	48 C	163,213	1,962	2,006.0	1,950.6
NI	15,345.0	15,535.0	15,320.0	15,436.0	45.0	186 C	274,293	15,285	15,465.0	15,092.7
SN	34,875.0	34,995.0	34,600.0	34,639.0	-336.0	132 C	19,980	34,750	34,775.0	34,778.2

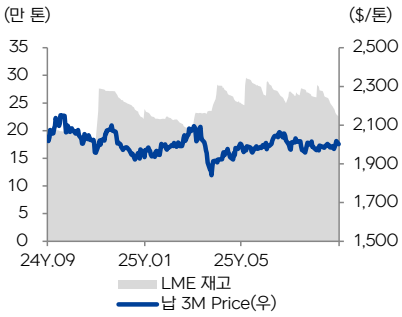
Base Metal 재고

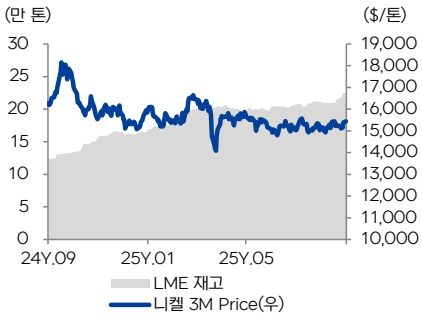
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	152,625	▼ 1,325	135,450	17,175	11.3%	-2.2%p
AL	485,275	△ 0	375,025	110,250	22.7%	-
ZN	50,150	▼ 375	32,850	17,300	34.5%	-0.1%p
PB	225,625	▼ 3,950	192,875	32,750	14.5%	-1.4%p
NI	224,484	▼ 600	216,510	7,974	3.6%	-0.3%p
SN	2,645	△ 25	2,485	160	6.0%	-1.0%p

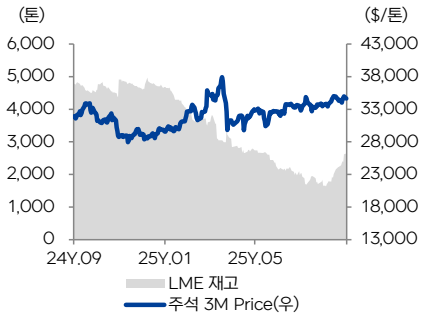








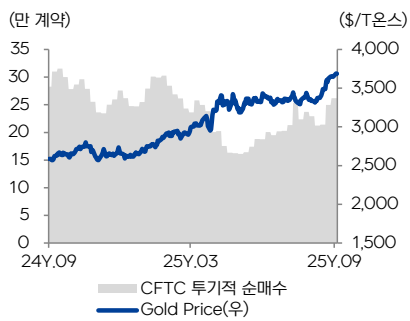




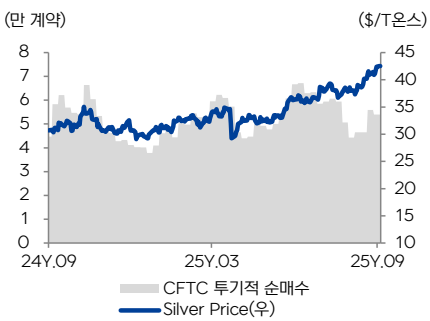
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Dec	$/oz	3680.2	3724.9	3662.8	3719	3686.4	△ 32.6	+0.9%	3638.2	3657.65
은	Dec	$/oz	42.725	43.235	42.470	42.962	42.83	△ 0.1	+0.3%	-	-

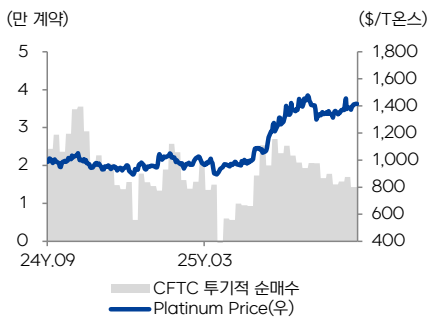
금



은



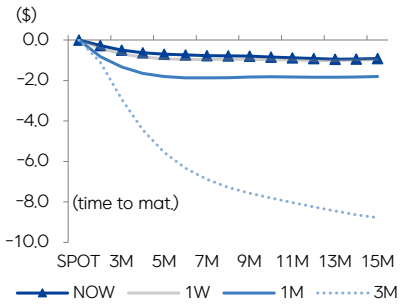
백금



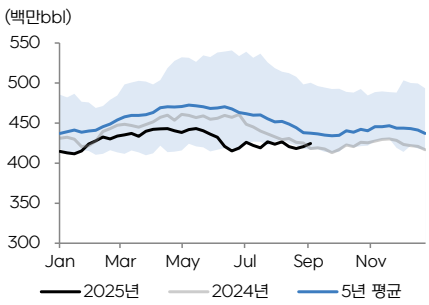
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							$	%		
WTI Crude Oil	Oct	$/배럴	62.97	63.67	62.52	63.3	△ 0.61	+1.0%	524783	1966611
Gasoline	Oct	$/갤런	1.995	2.021	1.982	2.013	△ 0.028	+1.4%	123717	367660
ICE Brent Crude Oil	Nov	$/배럴	67.33	67.85	66.78	67.44	△ 0.45	+0.7%	698038	2912834
Natural Gas	Oct	$/MMBtu	2.951	3.05	2.916	3.043	△ 0.102	+3.5%	372610	1645968

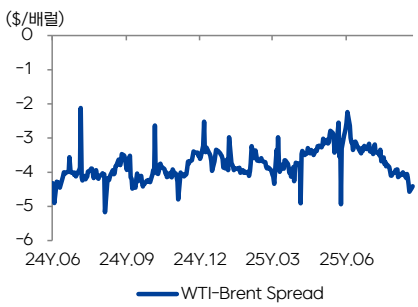
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



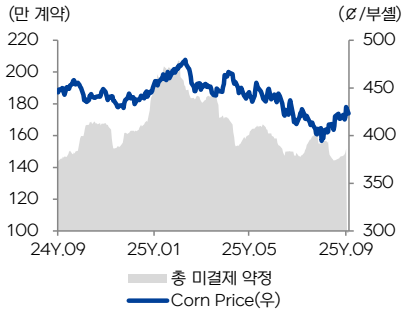
WTI-Brent Spread



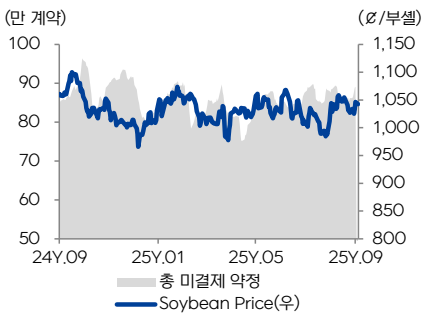
Agriculture

품목		월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
								Cent	%		
CBT	Corn	Dec	¢/bu	426.25	428.5	422	423.25	▼ 6.75	-1.6%	270115	1517677
CBT	Soybean	Nov	¢/bu	1043	1051.25	1039.75	1042.75	▼ 3.50	-0.3%	169821	890793
CBT	Wheat	Dec	¢/bu	522.75	529.25	520.25	525	△ 1.50	+0.3%	78188	459071
ICE	Coffee	Dec	¢/bu	396.65	421.25	396	417.65	△ 20.80	+5.2%	56336	176499
ICE	Sugar	Mar	¢/bu	16.6	16.86	16.52	16.73	△ 0.21	+1.3%	247193	946250
ICE	Cotton	Dec	¢/bu	66.8	66.93	66.46	66.84	△ 0.01	+0.0%	20097	256806

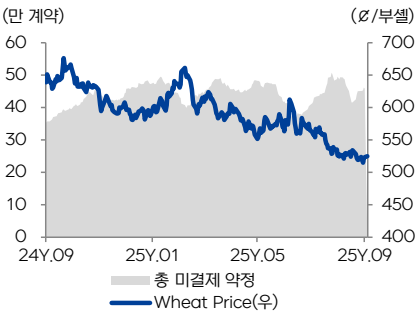
Corn



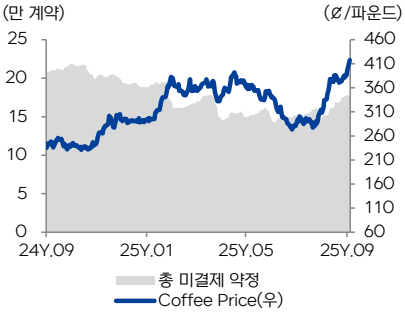
Soybean



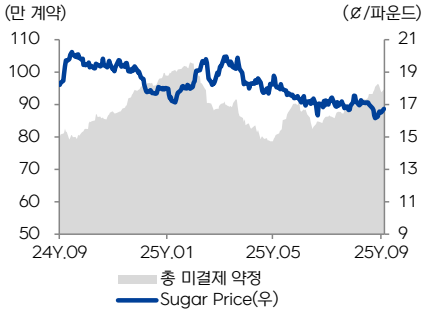
Wheat



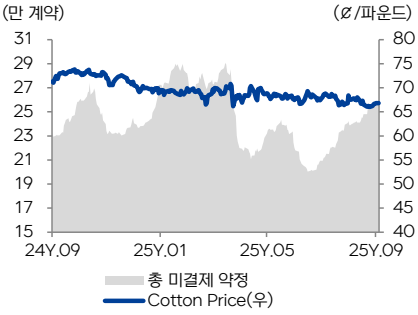
Coffee



Sugar



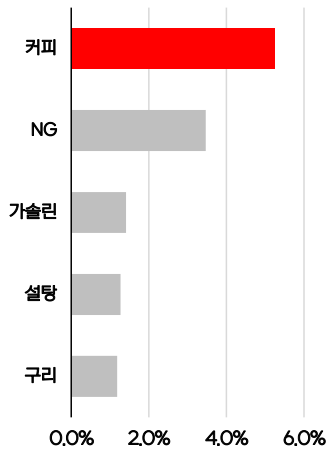
Cotton



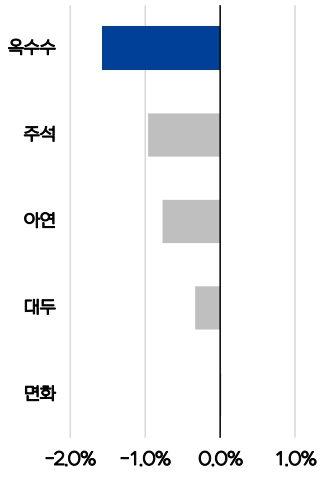
원자재 히트맵

	일간	주간	월간	월초대비	3개월	6개월	1년	연초대비
구리	+1.2%	+2.7%	+4.2%	+2.9%	+5.4%	+2.0%	+9.4%	+16.2%
알루미늄	+0.4%	+3.2%	+3.6%	+3.2%	+5.9%	+1.1%	+9.3%	+5.8%
니켈	+0.7%	+3.6%	+6.6%	+5.7%	+12.9%	+1.9%	+2.6%	+0.0%
아연	-0.8%	+0.5%	+1.0%	+0.6%	+1.3%	-4.0%	-2.0%	+2.6%
납	+0.3%	+1.4%	+1.8%	+0.1%	+3.4%	-5.9%	-3.2%	+0.7%
주석	-1.0%	+1.1%	+2.8%	-1.1%	+7.4%	-1.0%	+8.9%	+19.1%
금	+0.9%	+1.1%	+9.9%	+5.7%	+7.4%	+18.3%	+37.1%	+34.4%
은	+0.3%	+2.5%	+11.7%	+5.9%	+13.3%	+22.1%	+32.5%	+40.5%
WTI	+1.0%	+1.7%	+2.1%	-1.0%	-9.8%	-2.6%	-3.3%	-8.0%
가솔린	+1.4%	+2.8%	+5.5%	+2.3%	-2.8%	+4.5%	+8.1%	+3.3%
Brent	+0.7%	+2.2%	+3.3%	-0.1%	-7.4%	-1.4%	-3.4%	-6.4%
NG	+3.5%	-1.5%	+0.8%	+0.4%	-24.1%	-35.5%	-5.4%	-15.9%
옥수수	-1.6%	+0.4%	+4.4%	+0.7%	-3.5%	-6.3%	-5.6%	-4.6%
대두	-0.3%	+0.9%	+0.0%	-1.1%	-2.3%	+3.2%	-1.4%	+1.7%
밀	+0.3%	+0.2%	-0.4%	-1.7%	-10.6%	-15.3%	-19.4%	-12.3%
커피	+5.2%	+8.5%	+25.0%	+8.2%	+27.3%	+13.8%	+71.0%	+44.3%
설탕	+1.3%	+2.9%	-2.3%	-1.6%	-2.2%	-15.1%	-8.8%	-5.5%
면화	+0.0%	+1.0%	-1.0%	+0.5%	-1.1%	-3.9%	-5.9%	-4.1%

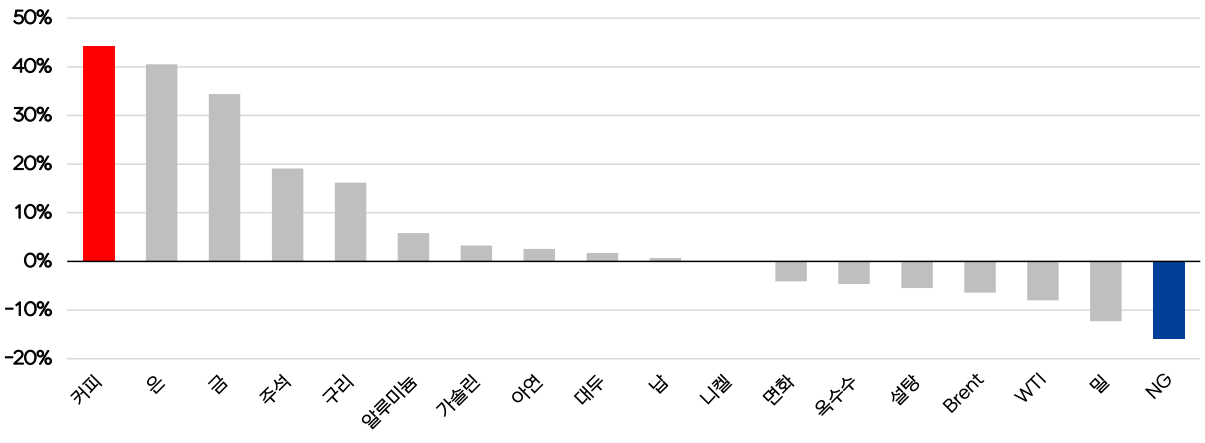
일간 상승률 Top 5



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.'