SAMSUNG FUTURES

Commodity Futures

EU의 19차 제재, 이번에는 다를까?

Daily | 2025. 9. 17. (수)

Commodity Analyst
김광래 수석연구원
kray.kim@samsung.com

금속

LME (3M)	전일 정산가	일 등락률	LME 재고증감
전기동	10,126.5	-0.6%	▼ 1,675
알루미늄	2,717.0	+0.6%	▼ 1,500
아연	2,992.0	+0.4%	▼ 1,175
납	2,010.0	+0.4%	△ 2,225
니켈	15,428.0	-0.1%	△ 1,950
주석	34,881.0	+0.7%	△ 0

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
금	Dec	$/oz	3,725	+0.2%
은	Dec	$/oz	43	-0.1%

에너지

	월물	단위	가격	일 등락률
WTI	Oct	$/배럴	64.52	+1.9%
Gasoline	Oct	$/갤런	2.042	+1.4%
Brent	Nov	$/배럴	68.47	+1.5%
천연가스	Oct	$/MMBtu	3.10	+2.0%

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	429.50	+1.5%
Soybean	Nov	¢/bu	1,049.75	+0.7%
Wheat	Dec	¢/bu	534.00	+1.7%
Coffee	Dec	¢/lb	409.35	-2.0%
Sugar	Mar	¢/lb	16.56	-1.0%
Cotton	Dec	¢/lb	67.68	+1.3%

에너지

우크라이나의 러시아 원유 수출터미널과 정유시설 드론 공격으로 공급 차질 우려가 커지면서 WTI는 1.9% 오른 $64.52에 거래를 마침. 러시아 트란스네프트사는 잇단 공격으로 원유 수출항과 정유소가 타격을 입으면서 생산 축소 가능성을 경고했고, 이번 공격으로 하루 약 30만 배럴 규모의 러시아 정제 능력이 손상된것으로 추산. 이에 미 디젤 선물은 2.5% 뛰며 WTI와 휘발유 상승률을 웃돌았는데, 전문가들은 러시아 정유소 피해가 확대되고 장기화 조짐이 보이면서 미국산 디젤 수출 수요가 늘어날 것이라는 기대가 반영되는 중.

유럽연합 집행위가 러시아 화석연료 수입 중단 시점을 당초 계획한 2028년 1월 1일보다 앞당기는 방안을 곧 제안할 예정. 폰데어라이엔 위원장은 도널드 트럼프 대통령과의 통화 직후 소셜미디어에 **EU가 곧 러시아 암호화폐, 은행, 에너지 부문을 겨냥한 제19차 제재 패키지를 발표할 것이라고 밝힘.** EU는 여전히 원유와 LNG를 비롯해 농축우라늄에 이르기까지 수십억 유로의 러시아산 에너지를 수입하고 있음, 중단 시점을 앞당기기 위해서는 대체 에너지 공급처 확보, 러시아 에너지 의존도가 높은 회원국들과의 정치적 협의 등 복합적 과제가 남아있음. 한편 **트럼프 대통령은 EU에 인도와 중국 등 러시아 원유의 주요 수입국에 대해 강력한 관세를 부과하고 EU 자체도 러시아 에너지 수입을 전면 중단할 것을 촉구**. **베센트 미 재무장관은 EU가 먼저 중국과 인도에 징벌적 관세를 부과하지 않으면 미국도 중국산 제품에 추가 관세를 부과하지 않겠다는 입장을 밝힘**.

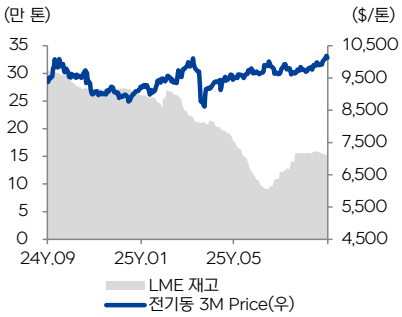
OPEC+ 대표단이 18일과 19일 빈에서 회의를 열어 22개 회원국의 최대 산유 능력을 평가하는 방법론을 논의할 예정. 이는 2027년 생산 기준선(baseline) 설정의 기초가 될 평가 방식이라 민감한 사안임. UAE는 꾸준한 대규모 설비 투자로 생산 능력을 확대한 국가는 더 높은 쿼터를 요구하는 반면, 일부 아프리카 회원국들은 생산 능력이 감소해 불리함을 호소하고 있음. 참고로 UAE는 높은 여유 생산 캐파를 근거로 매년 OPEC+ 회의에서 생산 기준선 상향을 요구해 왔으며 작년에는 20만bpd, 금년에는 30만bpd 상향 조정받은 바 있음. 앙골라는 2024년 생산 목표 갈등으로 OPEC+를 탈퇴하기도 함. OPEC+는 지난 5월 회원국별 최대 지속가능 생산능력 평가 체계를 마련하도록 요청했으며, 이번 주 회의에서는 세부 방법을 다루고 최종 결정은 연말 회의에서 내릴 계획임. 기준선은 감산이나 증산의 출발점이 되는 수준으로, OPEC+는 수년째 이를 재조정해왔음. 올해 4월부터 사우디와 UAE처럼 막대한 투자를 통해 역량을 키운 국가들이 생산 확대를 통해 시장 점유율을 일부 회복 노력도 확인되는 등 **OPEC 내부적으로도 각자도생의 목소리가 더욱 커지고 있음. OPEC+의 존재가 원유 시장내 공급 과잉 우려를 더욱 키울 여지가 높음.**

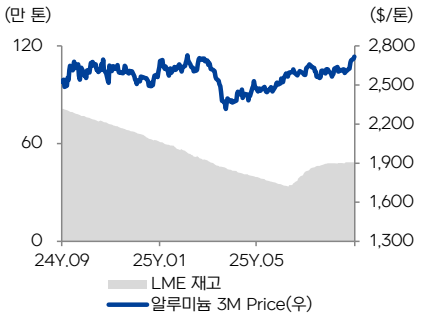
Base Metal 가격

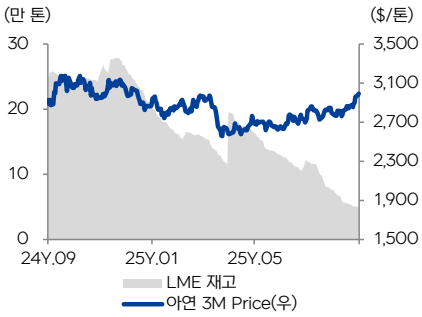
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	10,168.0	10,177.5	10,086.0	10,126.5	-60.0	59 C	282,944	10,072	10,145.0	9,884.4
AL	2,701.0	2,720.0	2,691.0	2,717.0	16.5	16 B	694,451	2,737	2,717.5	2,643.1
ZN	2,982.0	3,003.5	2,961.0	2,992.0	13.0	41 B	213,905	3,019	2,985.0	2,904.1
PB	2,005.0	2,011.5	1,991.0	2,010.0	8.0	50 C	162,923	1,954	2,002.0	1,950.9
NI	15,410.0	15,450.0	15,365.0	15,428.0	-8.0	189 C	270,366	15,235	15,420.0	15,104.6
SN	34,775.0	34,915.0	34,600.0	34,881.0	242.0	148 C	19,435	34,675	34,750.0	34,769.6

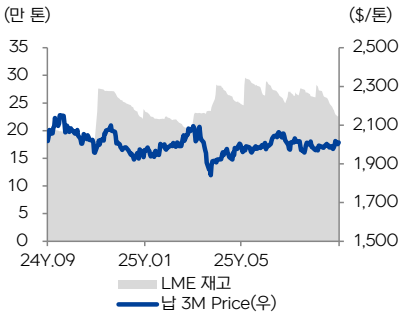
Base Metal 재고

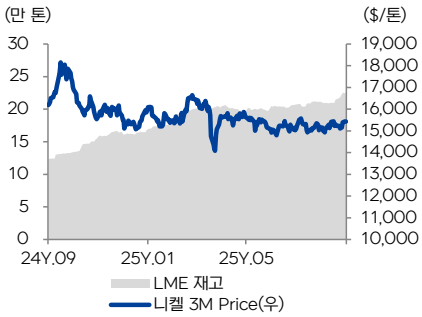
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W % 비중	전일 대비 증감
CU	150,950	▼ 1,675	135,150	15,800	10.5%	-0.8%p
AL	483,775	▼ 1,500	375,025	108,750	22.5%	-0.2%p
ZN	48,975	▼ 1,175	31,375	17,600	35.9%	+1.4%p
PB	227,850	△ 2,225	198,500	29,350	12.9%	-1.6%p
NI	226,434	△ 1,950	218,454	7,980	3.5%	-0.0%p
SN	2,645	△ 0	2,460	185	7.0%	+0.9%p

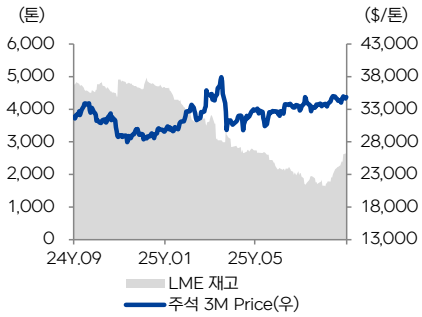








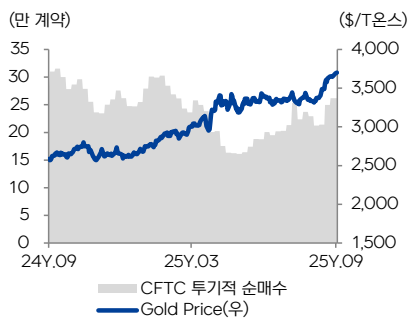




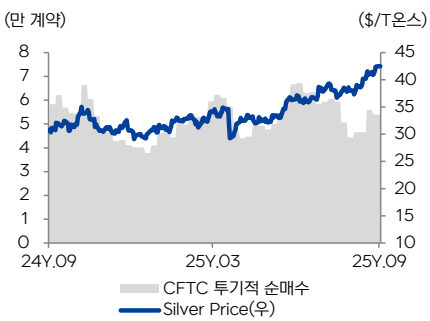
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Dec	$/oz	3720.3	3739.9	3711.8	3725.1	3719	△ 6.1	+0.2%	3695.4	3695.4
은	Dec	$/oz	43.200	43.435	42.615	42.917	42.962	▼ 0.0	-0.1%	-	-

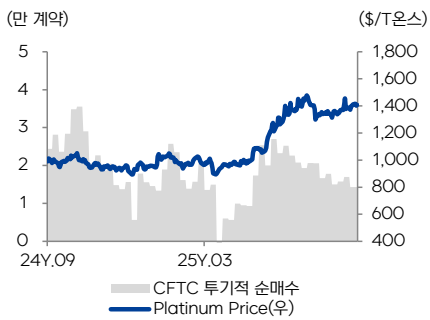
금



은



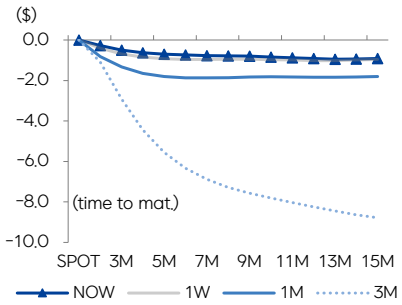
백금



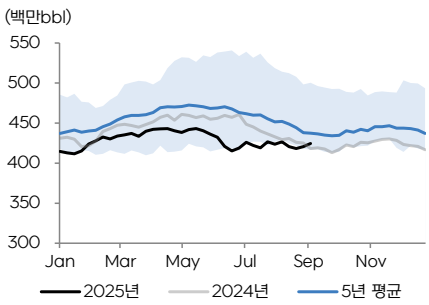
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							$	%		
WTI Crude Oil	Oct	$/배럴	63.31	64.76	62.89	64.52	△ 1.22	+1.9%	774293	1950092
Gasoline	Oct	$/갤런	2.014	2.048	2.003	2.042	△ 0.028	+1.4%	138114	365213
ICE Brent Crude Oil	Nov	$/배럴	67.47	68.69	67.01	68.47	△ 1.03	+1.5%	1016757	2926454
Natural Gas	Oct	$/MMBtu	3.045	3.138	2.869	3.103	△ 0.060	+2.0%	427133	1640370

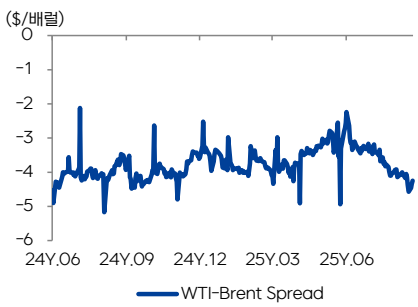
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



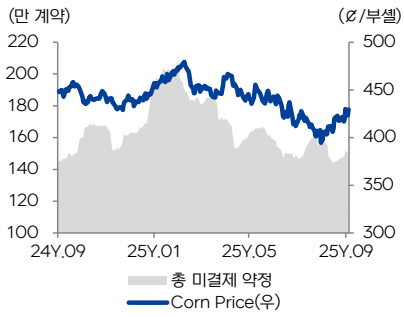
WTI-Brent Spread



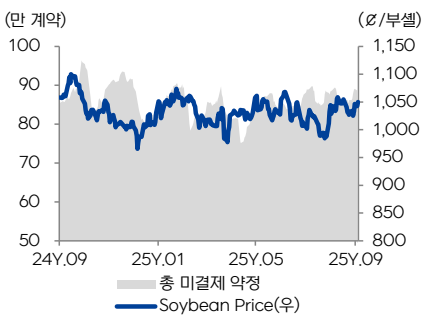
Agriculture

품목		월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
								Cent	%		
CBT	Corn	Dec	¢/bu	423	431.25	423	429.5	△ 6.25	+1.5%	274075	1505122
CBT	Soybean	Nov	¢/bu	1043	1052.5	1041.75	1049.75	△ 7.00	+0.7%	176280	886459
CBT	Wheat	Dec	¢/bu	525	534.5	524	534	△ 9.00	+1.7%	64604	459283
ICE	Coffee	Dec	¢/bu	416.45	424	407.55	409.35	▼ 8.30	-2.0%	49176	175765
ICE	Sugar	Mar	¢/bu	16.68	16.74	16.52	16.56	▼ 0.17	-1.0%	202566	938447
ICE	Cotton	Dec	¢/bu	66.8	67.72	66.68	67.68	△ 0.84	+1.3%	38541	257990

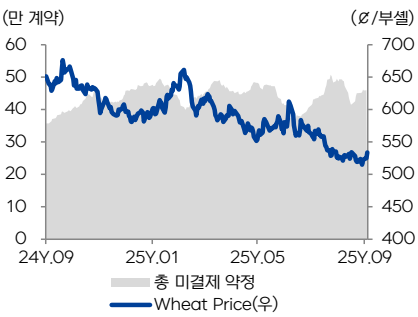
Corn



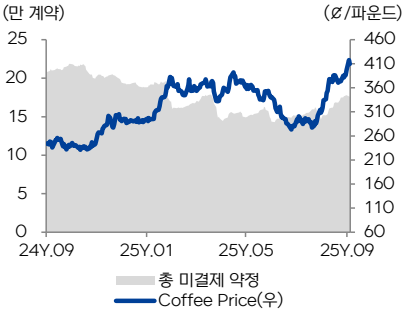
Soybean



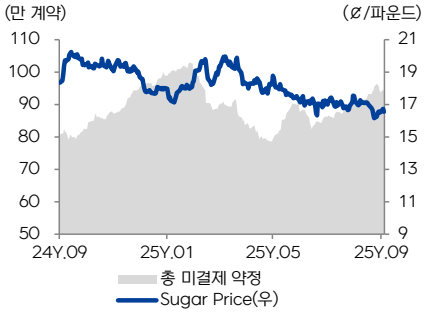
Wheat



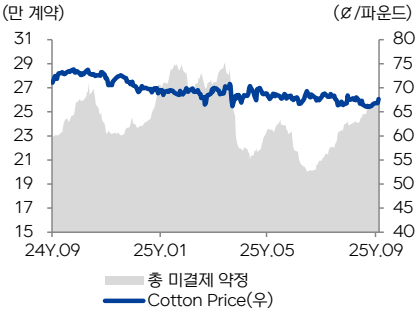
Coffee



Sugar



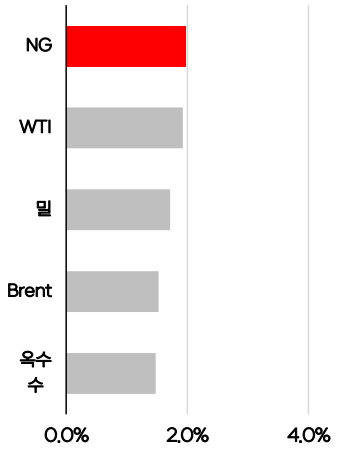
Cotton



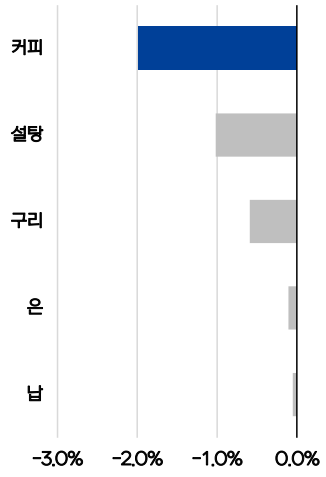
원자재 히트맵

	일간	주간	월간	월초대비	3개월	6개월	1년	연초대비
구리	-0.6%	+2.1%	+3.6%	+2.3%	+4.9%	+1.9%	+7.8%	+15.5%
알루미늄	+0.6%	+3.6%	+4.2%	+3.9%	+6.7%	+2.2%	+7.5%	+6.5%
니켈	+0.4%	+4.8%	+7.0%	+6.1%	+13.5%	+2.5%	+1.6%	+0.5%
아연	+0.4%	+1.7%	+1.4%	+1.0%	+0.9%	-2.3%	-1.4%	+3.0%
납	-0.1%	+2.1%	+1.8%	+0.0%	+2.5%	-5.3%	-5.3%	+0.7%
주석	+0.7%	+2.6%	+3.5%	-0.4%	+7.8%	-1.3%	+9.2%	+19.9%
금	+0.2%	+1.2%	+10.1%	+6.1%	+7.5%	+18.4%	+37.5%	+34.6%
은	-0.1%	+3.8%	+11.6%	+5.4%	+13.8%	+22.8%	+32.2%	+40.4%
WTI	+1.9%	+3.0%	+4.1%	+0.9%	-8.2%	-2.2%	-2.9%	-6.2%
가솔린	+1.4%	+2.5%	+7.0%	+3.9%	-2.3%	+4.7%	+7.9%	+4.7%
Brent	+1.5%	+3.1%	+4.9%	+1.5%	-6.2%	-1.2%	-3.2%	-5.0%
NG	+2.0%	-0.4%	+2.8%	+4.1%	-24.6%	-31.2%	-3.7%	-14.3%
옥수수	+1.5%	+2.3%	+6.0%	+2.2%	-3.3%	-5.2%	-4.1%	-3.2%
대두	+0.7%	+1.8%	+0.7%	-0.5%	-1.7%	+3.9%	-0.7%	+2.4%
밀	+1.7%	+2.6%	+1.3%	-0.0%	-12.8%	-12.9%	-16.5%	-10.8%
커피	-2.0%	+7.2%	+22.5%	+6.0%	+28.8%	+11.2%	+68.7%	+41.5%
설탕	-1.0%	+0.4%	-3.3%	-2.6%	-2.2%	-17.0%	-10.3%	-6.4%
면화	+1.3%	+1.8%	+0.2%	+1.7%	+1.5%	-2.4%	-6.6%	-2.9%

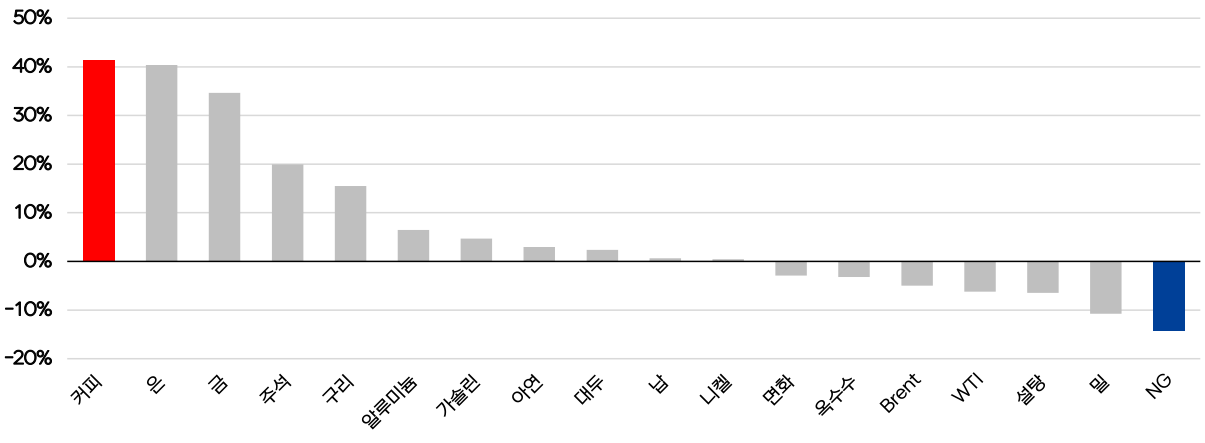
일간 상승률 Top 5



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.'