SAMSUNG FUTURES

Commodity Futures

지정학적 리스크를 넘어선 우려

Daily | 2025. 11. 5. (수)

Commodity Analyst
김광래 수석연구원
kray.kim@samsung.com

금속				
LME (3M)		전일 정산가	일 등락률	LME 재고증감
전기동		10,663.5	-1.8%	△ 300
알루미늄		2,859.0	-1.5%	▼ 2,000
아연		3,088.5	-0.4%	△ 0
납		2,023.5	-0.2%	▼ 4,275
니켈		15,075.0	-0.4%	△ 0
주석		35,814.0	-0.6%	△ 10
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**
금	Dec	$/oz	3,961	-1.3%
은	Dec	$/oz	47	-1.6%

에너지				
	월물	**단위**	**가격**	**일 등락률**
WTI	Dec	$/배럴	60.56	-0.8%
Gasoline	Dec	$/갤런	1.923	+0.3%
Brent	Jan	$/배럴	64.44	-0.7%
천연가스	Dec	$/MMBtu	4.343	+1.8%

미국 EIA 주간 재고 변동

원유 재고		가솔린 재고	
-686	만 bbl	-594	만 bbl

미국	Rig 수 (기)		원유 생산 (만 bpd)	
1주 전	414	-6	1,364	+2
2주 전	420	2	1,363	-1
3주 전	418	0	1,364	+1
4주 전	418	-4	1,363	+12

농산물				
	월물	**단위**	**가격**	**일 등락률**
Corn	Dec	¢/bu	431.50	-0.6%
Soybean	Jan	¢/bu	1,121.50	-1.1%
Wheat	Dec	¢/bu	550.25	+1.2%
Coffee	Mar	¢/lb	385.35	-0.3%
Sugar	Mar	¢/lb	14.22	-2.9%
Cotton	Dec	¢/lb	65.20	-0.7%

에너지

전일 유가는 달러 강세와 글로벌 경기 둔화 우려로 하락 마감. WTI 기준 60.56달러(-0.8%)를 기록. 미국 제조업 부진과 주식시장 급락, 정부 셧다운 장기화로 인한 경기 우려가 수요 전망을 약화시켰고, 달러화 강세까지 더해져 하방 압력 가중. 일본 제조업PMI는 19개월 만에 최저 수준으로 위축되며 글로벌 경기 둔화 흐름을 재확인. 한편 OPEC+는 12월 소폭 증산 후 2026년 1분기 증산을 일시 중단하기로 결정하며 공급 과잉 우려는 일단 제한.

이스라엘군이 하마스와 헤즈볼라 공습을 이어가고 있음. 이스라엘군은 휴전 중임에도 가자지구 공습을 재개. 그들의 주장에 따르면 하마스가 이스라엘군쪽으로 접근했으며 이에 대응 차원에서 제거. 하마스는 이스라엘군이 주둔 중인 옐로 존내에서 시신 수색 작업을 진행했다고 주장. 하마스는 전일 이스라엘 인질 시신 1구를 추가로 인도해 이제 남은 인질 시신 송환 수는 7구임. 이스라엘은 계속해서 하마스가 시신 위치를 알고도 의도적으로 절차를 지연시킨다고 주장하며 공습을 감행. 또한 이스라엘은 레바논 남부를 공습. 이스라엘군은 헤즈볼라 라드완 특수부대 지휘관 하디드를 사살하고 다른 헤즈볼라 고위급 대원을 제거했다고 밝힘. 이번 공격은 이스라엘이 레바논에 헤즈볼라 무장 해제를 못하면 공격을 단행하겠다고 경고한지 하루만에 발생한 것인 만큼, 향후 추가 공격 가능성도 배제하기 어려움.

미국의 강력한 러시아 세컨더리 보이콧 제재가 제대로 작동 중인 것으로 파악됨. 러시아 해상 원유 수출량은 11월2일 기준 358만bpd를 기록해 전주 대비 19만bpd 감소. 이는 2024년 1월 이후 주간 기준 가장 큰 감소 폭임. 미국이 Rosneft사와 Lukoil사 제재를 가한 이후 주요 수입국인 중국과 인도 정유업체들은 수입 물량을 실제로 줄이기 시작한 것으로 풀이. 일단 대부분 정유업체들은 미국과 자국의 무역 협상이 원활하게 타결되길 바라며 일단 일시 중단된 상태임.

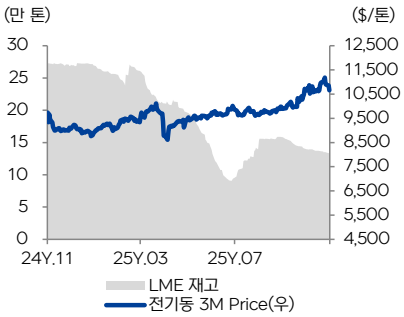
사우디 아람코는 3분기 순이익이 전년 대비 2.3% 감소한 1,010억 리얄(약 269억 달러)을 기록. 원유 및 제품 가격 하락이 수익성에 부담을 줬으나, 원유 생산 증가로 전분기 대비 순이익은 약 19% 상승함. 아람코의 3분기 하루 평균 생산량은 1,327만 배럴(boepd)로 전분기 1,280만 배럴에서 확대되었으며, CFO는 원유 생산이 하루 100만 배럴 늘 때마다 연간 110억 달러의 현금흐름이 증가한다고 언급. 순이익은 280억 달러로 시장 예상치(265억 달러)를 상회했으며, 배당금은 213억 달러를 유지. 아람코는 2030년까지 판매용 가스 생산능력을 2021년 대비 80% 확대하겠다고 목표를 상향하며, 인공지능 데이터센터 투자 등 신규 수요 창출에 적극적임. 이번 실적은 원유 가격 약세에도 불구하고 생산 확대와 안정적 배당, 그리고 가스 중심의 중장기 성장 전략으로 균형을 맞추려는 아람코의 구조적 전환을 보여줌.

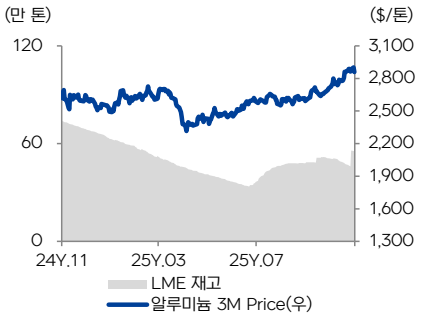
Base Metal 가격

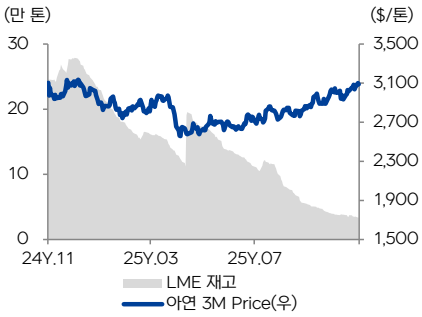
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	10,819.0	10,859.5	10,577.5	10,663.5	-191.5	30 C	315,293	10,601	10,625.0	10,736.5
AL	2,905.0	2,905.5	2,841.5	2,859.0	-43.0	7 C	735,509	2,853	2,861.5	2,878.0
ZN	3,107.5	3,112.5	3,070.0	3,088.5	-11.5	139 B	224,877	3,241	3,085.0	3,215.5
PB	2,028.0	2,032.5	1,988.8	2,023.5	-3.5	24 C	149,589	1,990	2,024.0	1,992.5
NI	15,125.0	15,165.0	15,050.0	15,075.0	-67.0	214 C	255,375	14,940	15,120.0	14,955.0
SN	35,990.0	36,185.0	35,660.0	35,814.0	-233.0	65 B	21,358	36,100	36,160.0	36,227.5

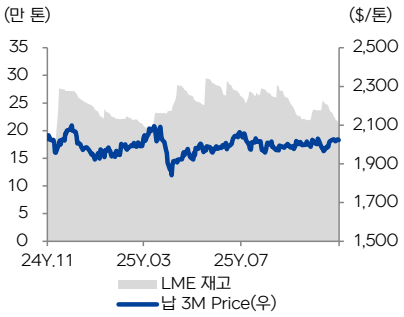
Base Metal 재고

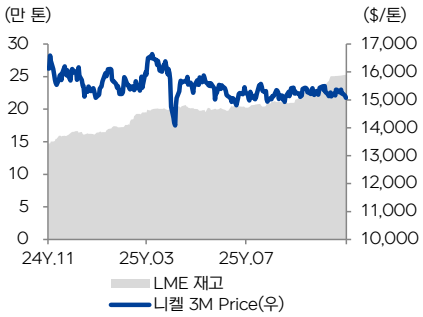
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	133,900	△ 300	122,975	10,925	8.2%	-0.2%p
AL	552,575	▼ 2,000	506,950	45,625	8.3%	-0.3%p
ZN	33,825	△ 0	29,500	4,325	12.8%	+0.3%p
PB	212,525	▼ 4,275	101,950	110,575	52.0%	-0.9%p
NI	252,750	△ 0	246,324	6,426	2.5%	-
SN	2,860	△ 10	2,715	145	5.1%	+1.6%p

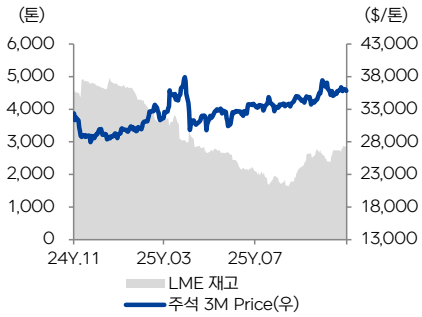








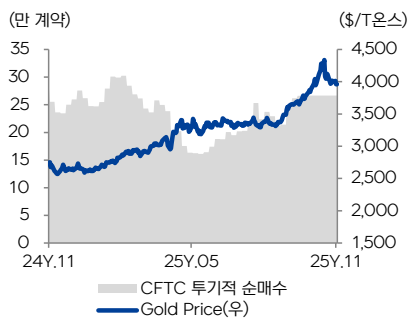




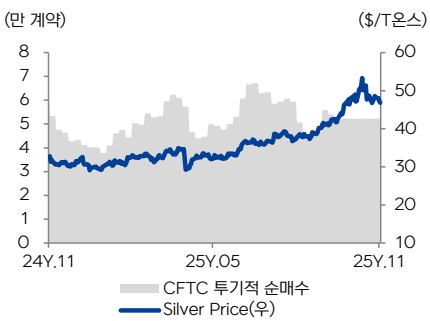
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Dec	$/oz	4013.7	4018	3937.1	3960.5	4014	▼ 53.5	-1.3%	3992.7	3951.1
은	Dec	$/oz	47.885	47.965	46.650	47.291	48.049	▼ 0.8	-1.6%	-	-

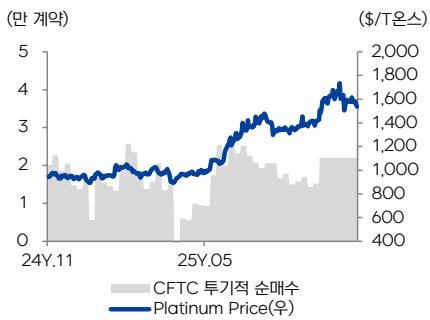
금



은



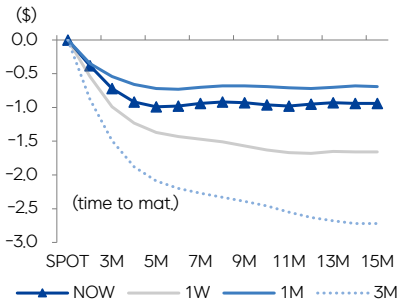
백금



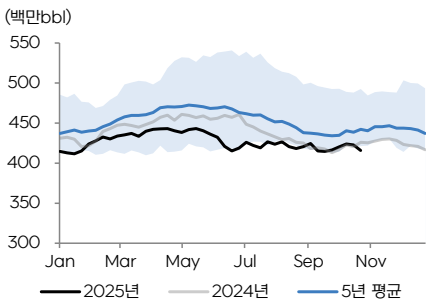
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							$	%		
WTI Crude Oil	Dec	$/배럴	61.03	61.03	59.94	60.56	▼ 0.49	-0.8%	418319	1917137
Gasoline	Dec	$/갤런	1.919	1.932	1.890	1.923	△ 0.007	+0.3%	106439	357689
ICE Brent Crude Oil	Jan	$/배럴	64.73	64.8	63.82	64.44	▼ 0.45	-0.7%	700475	2953208
Natural Gas	Dec	$/MMBtu	4.256	4.396	4.183	4.343	△ 0.077	+1.8%	553876	1596274

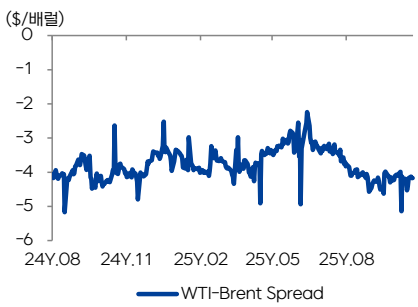
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



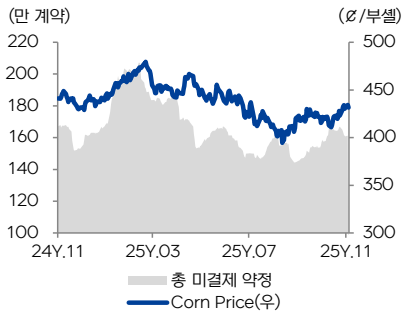
WTI-Brent Spread



Agriculture

품목		월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
								Cent	%		
CBT	Corn	Dec	¢/bu	434	434.5	429.25	431.5	▼ 2.75	-0.6%	279941	1612438
CBT	Soybean	Jan	¢/bu	1133.25	1135	1112.5	1121.5	▼ 12.75	-1.1%	258634	866748
CBT	Wheat	Dec	¢/bu	542.75	550.5	539.75	550.25	△ 6.75	+1.2%	161976	507513
ICE	Coffee	Mar	¢/bu	387.5	395.5	383.45	385.35	▼ 1.35	-0.3%	35103	176829
ICE	Sugar	Mar	¢/bu	14.65	14.72	14.13	14.22	▼ 0.43	-2.9%	133157	923144
ICE	Cotton	Dec	¢/bu	65.68	65.75	65.1	65.2	▼ 0.48	-0.7%	40315	299887

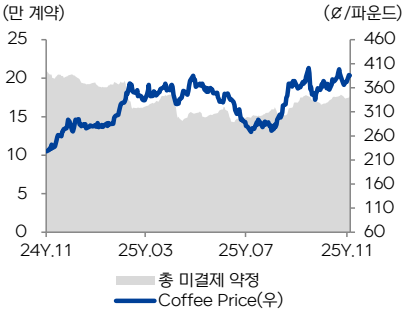
Corn



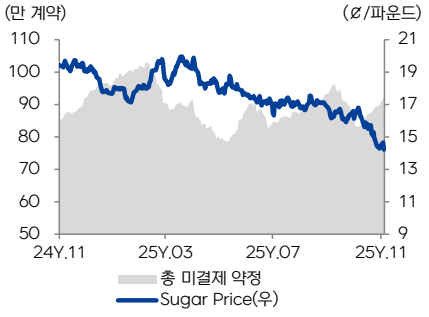
Soybean

Wheat

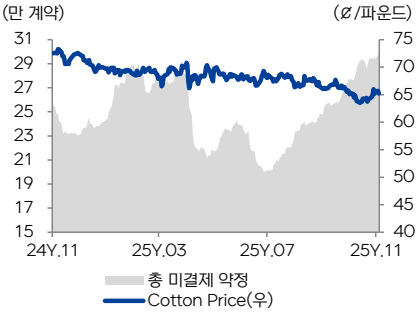
Coffee



Sugar



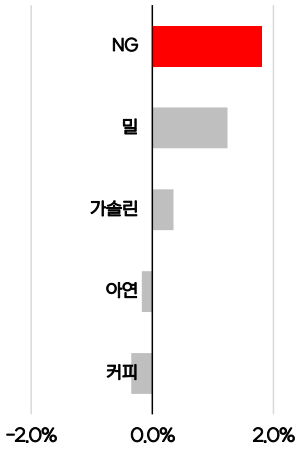
Cotton



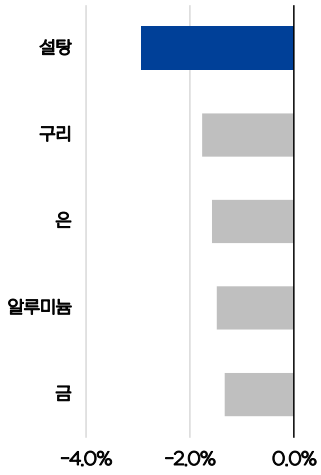
원자재 히트맵

	일간	주간	월간	월초대비	3개월	6개월	1년	연초대비
구리	-1.8%	-3.4%	-0.5%	-2.1%	+10.2%	+13.1%	+10.0%	+21.6%
알루미늄	-1.5%	-1.0%	+5.5%	-0.9%	+9.6%	+18.5%	+9.1%	+12.1%
니켈	-0.4%	+1.0%	+1.8%	+1.1%	+10.8%	+17.9%	+1.7%	+3.7%
아연	-0.2%	-0.1%	+0.2%	+0.3%	+1.5%	+4.1%	-0.5%	+3.7%
납	-0.4%	-1.4%	-2.3%	-1.0%	-0.4%	-3.0%	-5.8%	-1.7%
주석	-0.6%	-1.5%	-4.4%	-0.8%	+7.3%	+12.4%	+11.4%	+23.1%
금	-1.3%	-0.6%	+1.3%	-0.9%	+15.4%	+16.8%	+38.0%	+43.1%
은	-1.6%	-0.1%	-1.4%	-1.8%	+23.2%	+41.8%	+38.0%	+54.7%
WTI	-0.8%	+0.7%	+0.0%	-0.7%	-2.9%	+3.7%	-11.2%	-11.2%
가솔린	+0.3%	+3.2%	+6.0%	+1.2%	+4.5%	+10.4%	+0.5%	+2.2%
Brent	-0.7%	+1.0%	+0.4%	-0.5%	-1.7%	+4.0%	-10.7%	-9.9%
NG	+1.8%	+12.3%	+7.7%	+5.3%	+4.7%	-10.5%	+12.5%	-0.5%
옥수수	-0.6%	-0.1%	+3.0%	-	+7.5%	-1.7%	-2.1%	-2.8%
대두	-1.1%	+2.4%	+8.1%	+0.6%	+11.8%	+8.2%	+7.3%	+8.5%
밀	+1.2%	+4.0%	+6.8%	+3.0%	+4.0%	-2.8%	-12.8%	-8.1%
커피	-0.3%	+5.3%	+3.0%	+3.5%	+38.2%	+4.8%	+67.0%	+38.0%
설탕	-2.9%	-1.0%	-13.7%	-1.5%	-14.6%	-21.0%	-26.5%	-19.7%
면화	-0.7%	+0.2%	-0.2%	-0.5%	-2.5%	-5.2%	-10.2%	-6.5%

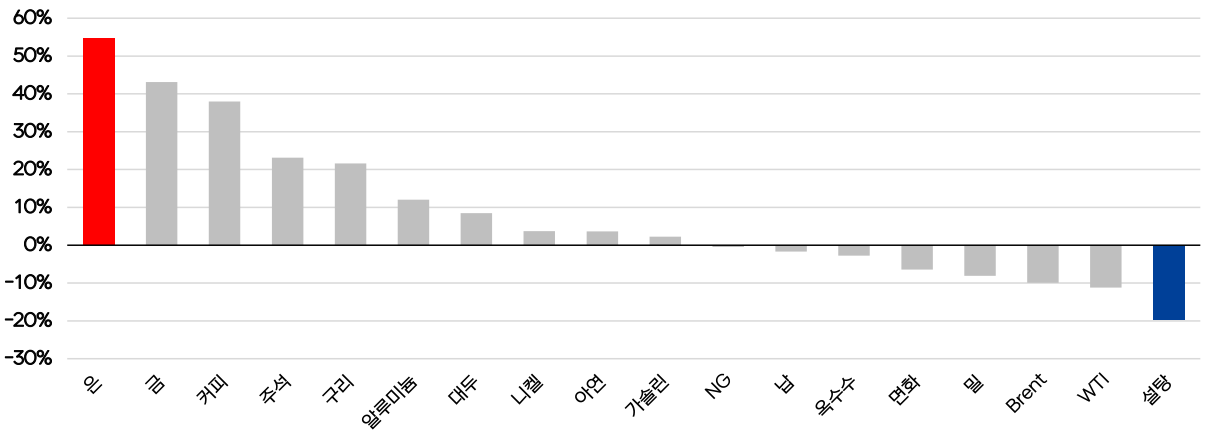
일간 상승률 Top 5



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.'