SAMSUNG FUTURES

Commodity Futures

러시아 제재에 대한 우려의 시선

Daily | 2025. 11. 19. (수)

Commodity Analyst
김광래 수석연구원
kray.kim@samsung.com

금속				
LME (3M)		전일 정산가	일 등락률	LME 재고증감
전기동		10,719.5	-0.5%	△ 4,450
알루미늄		2,780.0	-1.2%	▼ 2,125
아연		2,989.0	-0.2%	△ 3,550
납		2,023.5	-0.7%	▼ 1,325
니켈		14,638.0	-0.1%	△ 138
주석		36,873.0	-0.0%	△ 0
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**
금	Dec	$/oz	4,067	-0.2%
은	Mar	$/oz	51	-0.4%

에너지			
	월물	단위	가격	일 등락률
WTI	Dec	$/배럴	60.74	+1.4%
Gasoline	Dec	$/갤런	1.999	+0.5%
Brent	Jan	$/배럴	64.89	+1.1%
천연가스	Dec	$/MMBtu	4.371	+0.2%

미국 EIA 주간 재고 변동

원유 재고		가솔린 재고	
+641	만 bbl	-95	만 bbl

미국	Rig 수 (기)		원유 생산 (만 bpd)	
1주 전	417	3	1,386	+21
2주 전	414	0	1,365	+1
3주 전	414	-6	1,364	+2
4주 전	420	2	1,363	-1

농산물				
	월물	단위	가격	일 등락률
Corn	Mar	¢/bu	449.50	+0.3%
Soybean	Jan	¢/bu	1,153.50	-0.3%
Wheat	Mar	¢/bu	559.00	+0.1%
Coffee	Mar	¢/lb	387.70	+2.9%
Sugar	Mar	¢/lb	14.70	-0.7%
Cotton	Mar	¢/lb	64.39	+0.5%

에너지

러시아산 원유 공급 차질 이슈가 부각되는 가운데, 트럼프 대통령이 차기 연준 의장 면접을 시작했다고 밝히면서 위험자산 선호 분위기에 유가가 1.4% 상승한 $60.74에 마감

미 재무부는 10월 제재가 이미 러시아의 석유 수익을 압박하며 향후 수출 감소로 이어질 것이라 밝혔고, 시장은 21일까지 유예가 적용된 미국의 대러 제재 시행 여부에 초점이 맞춰짐. 또한 노보로시스크 항이 우크라이나 공격 이후 이틀간 220만bpd 규모 공급이 중단돼 단기 공급 우려가 부각됐으나 전일 가동 재개. 트럼프 행정부가 러시아와 거래하는 국가까지 제재하는 2차 제재 법안을 검토 중이라는 점도 공급 리스크를 키움. 한편 골드만삭스는 2026년까지 공급 증가로 유가가 전반적으로 하락 압력을 받을 것이라 전망하면서도 러시아 생산이 급감할 경우 유가가 급반등 할 수 있다고 강조.

젤렌스키 대통령이 전쟁 종식을 위한 협상 재가동을 위해 수요일 튀르키예를 방문할 계획이라고 밝히며 에르도안 대통령과 휴전안 논의를 예고. 튀르키예는 미국 특사 참석설을 부인하며 양자 회담 형식임을 명확히 했음. 양국은 과거 이스탄불 회담을 통해 포로 교환 등 일부 성과는 냈지만 휴전 합의에는 실패한 상황이며, 이번 방문에서 젤렌스키는 "정의로운 평화" 방안을 전달할 예정임. 최근 전황에서는 러시아군이 도네츠크에서 공세를 강화하며 시가전이 격화되고 남부 자포리자 인근 영토 점령을 확대. 반면, 우크라이나는 드론과 미사일로 러시아내 석유 터미널과 군사시설을 공격하며 반격을 이어가고 있음. 러시아는 이에 대한 보복으로 키이우 등 주요 도시를 향해 대규모 미사일과 드론 공격을 감행해 에너지 인프라 피해와 사상자가 발생. 우크라이나는 전쟁으로 인한 환경 피해를 근거로 러시아에 약 440억 달러 배상 청구를 추진하는 등 외교적 압박도 강화 중.

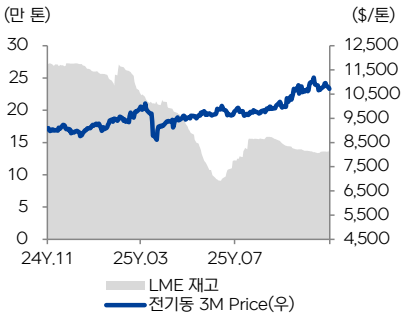
천연가스는 11월 하순의 온화한 날씨 예보와 HDD(난방도일) 하향 조정으로 인한 수요 약세 압박을 받으며 $4.37/MMBtu에 마감. 설상가상으로 미 본토 48개 주 가스 생산량이 109.2bcfd로 기록적인 수준을 유지하고 있고 저장고 재고 또한 평년 대비 약 4% 높은 상황이라 공급 과잉 우려가 시장을 투심을 자제시키고 있음. 다만, LNG 수출 Inflow가 18.0bcfd로 사상 최고치를 기록하고 있고 Plaquemines LNG가 수출 시설 용량 확대를 추진하는 등 장기적인 수출 수요 기대감은 가격 하락 또한 제한 중.

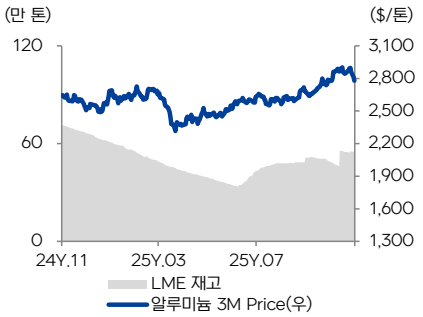
Base Metal 가격

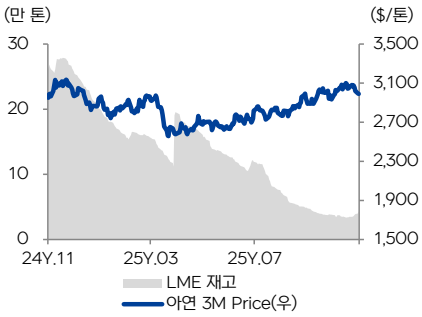
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	10,752.0	10,766.0	10,660.5	10,719.5	-59.0	35 C	314,866	10,649	10,695.0	10,764.2
AL	2,805.0	2,812.5	2,770.0	2,780.0	-33.5	36 C	711,336	2,750	2,787.0	2,843.1
ZN	2,987.0	3,012.5	2,961.0	2,989.0	-5.0	130 B	222,308	3,125	2,972.5	3,202.9
PB	2,039.0	2,043.5	2,022.0	2,023.5	-14.0	28 C	170,804	2,012	2,036.0	2,025.7
NI	14,650.0	14,665.0	14,520.0	14,638.0	-12.0	200 C	257,179	14,450	14,630.0	14,809.2
SN	36,780.0	37,150.0	36,500.0	36,873.0	-13.0	5 C	23,129	36,770	36,700.0	36,474.6

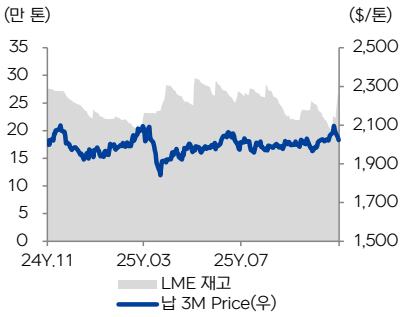
Base Metal 재고

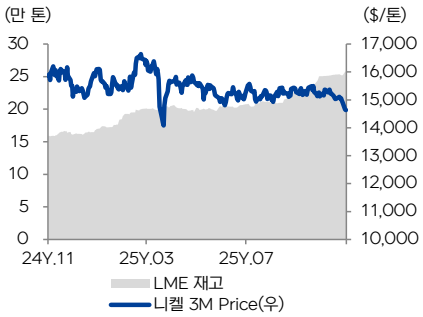
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	140,500	△ 4,450	131,575	8,925	6.4%	-0.6%p
AL	548,075	▼ 2,125	522,225	25,850	4.7%	-0.3%p
ZN	43,525	△ 3,550	40,100	3,425	7.9%	-0.7%p
PB	264,800	▼ 1,325	175,100	89,700	33.9%	-0.8%p
NI	257,832	△ 138	244,200	13,632	5.3%	-0.1%p
SN	3,055	△ 0	2,925	130	4.3%	+0.8%p

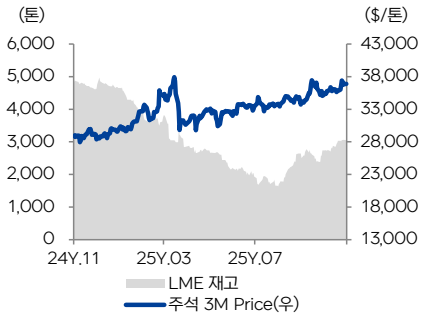








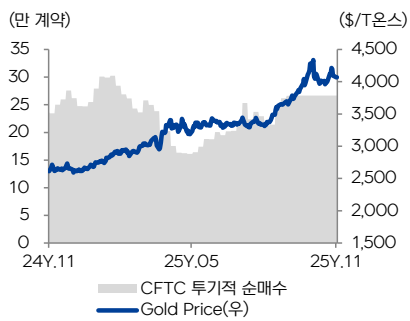




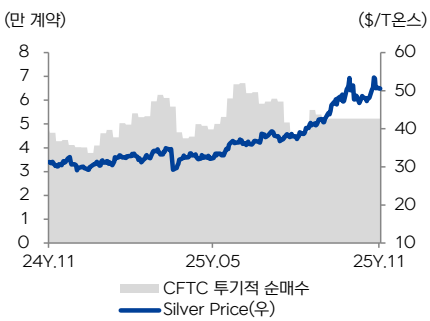
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Dec	$/oz	4045.6	4083.7	3997.4	4066.5	4074.5	▼ 8.0	-0.2%	4041.05	4060.85
은	Mar	$/oz	50.690	51.670	49.745	51.146	51.343	▼ 0.2	-0.4%	-	-

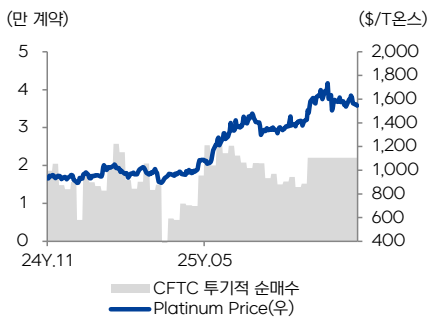
금



은



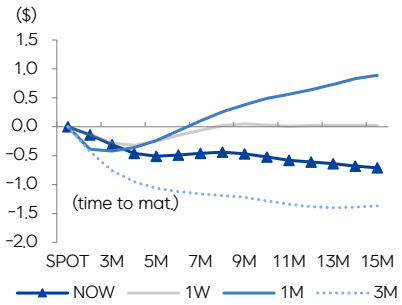
백금



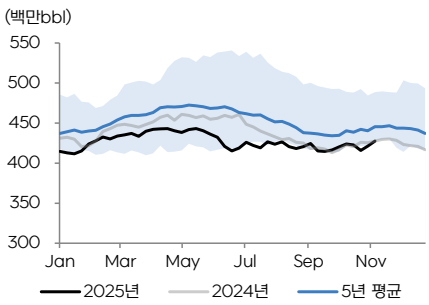
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							$	%		
WTI Crude Oil	Dec	$/배럴	59.74	60.93	59.31	60.74	△ 0.83	+1.4%	736272	1882942
Gasoline	Dec	$/갤런	1.984	2.005	1.950	1.999	△ 0.009	+0.5%	190660	407249
ICE Brent Crude Oil	Jan	$/배럴	64.01	65.1	63.62	64.89	△ 0.69	+1.1%	1224969	3069904
Natural Gas	Dec	$/MMBtu	4.342	4.401	4.235	4.371	△ 0.010	+0.2%	612830	1516189

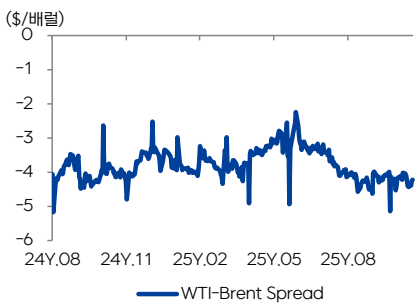
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



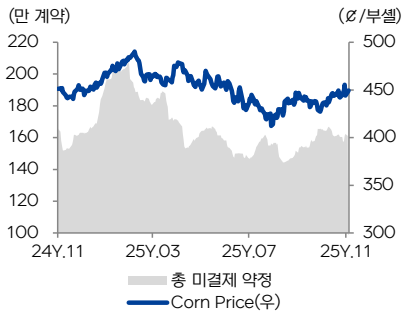
WTI-Brent Spread



Agriculture

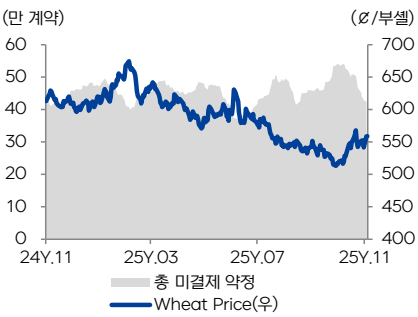
품목		월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
								Cent	%		
CBT	Corn	Mar	¢/bu	447.75	451.75	446.25	449.5	△ 1.50	+0.3%	373471	1610735
CBT	Soybean	Jan	¢/bu	1155.5	1169.5	1147.75	1153.5	▼ 3.75	-0.3%	344230	980193
CBT	Wheat	Mar	¢/bu	558	563.25	554.5	559	△ 0.50	+0.1%	149438	424956
ICE	Coffee	Mar	¢/bu	377.05	390.4	375.95	387.7	△ 11.10	+2.9%	43980	158357
ICE	Sugar	Mar	¢/bu	14.8	14.88	14.63	14.7	▼ 0.10	-0.7%	93109	949047
ICE	Cotton	Mar	¢/bu	64.1	64.87	63.75	64.39	△ 0.33	+0.5%	62859	282314

Corn

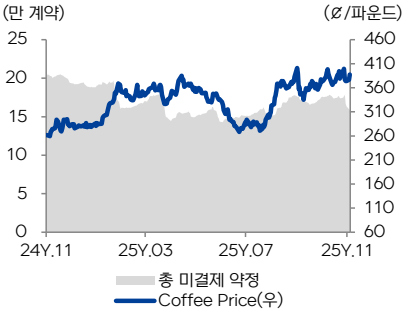


Soybean

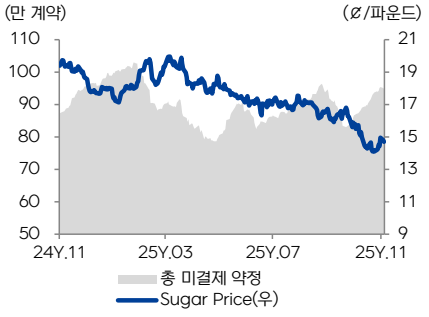
Wheat



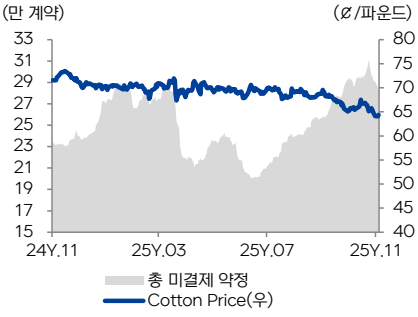
Coffee



Sugar



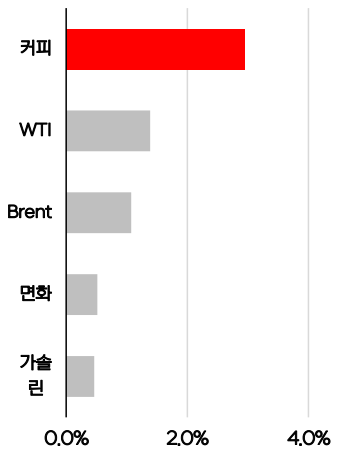
Cotton



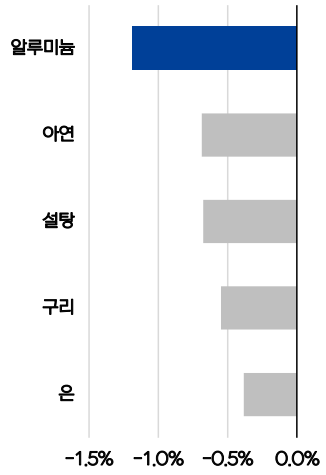
원자재 히트맵

	일간	주간	월간	월초대비	3개월	6개월	1년	연초대비
구리	-0.5%	-1.0%	+1.1%	-1.5%	+10.3%	+12.8%	+18.2%	+22.3%
알루미늄	-1.2%	-3.3%	+0.1%	-3.6%	+7.9%	+13.2%	+6.6%	+9.0%
니켈	-0.2%	-2.5%	+1.9%	-2.2%	+7.2%	+10.8%	+1.3%	+0.4%
아연	-0.7%	-1.9%	+2.7%	+0.3%	+2.1%	+2.7%	+1.6%	+3.7%
납	-0.1%	-2.8%	-3.2%	-3.9%	-2.5%	-5.5%	-6.9%	-4.5%
주석	-0.0%	+0.7%	+5.2%	+2.2%	+9.6%	+13.9%	+27.0%	+26.8%
금	-0.2%	-1.2%	-3.5%	+1.8%	+20.0%	+20.3%	+48.5%	+47.0%
은	-0.4%	-0.4%	+0.9%	+5.0%	+32.1%	+49.1%	+53.9%	+65.2%
WTI	+1.4%	-0.5%	+6.3%	-0.5%	-2.1%	+2.1%	-9.6%	-10.9%
가솔린	+0.5%	-0.6%	+12.2%	+5.2%	+7.6%	+12.7%	+5.7%	+6.3%
Brent	+1.1%	-0.4%	+6.2%	+0.2%	-1.2%	+3.0%	-8.7%	-9.3%
NG	+0.2%	-4.2%	+16.8%	+5.7%	+16.1%	-5.7%	+10.9%	+0.2%
옥수수	+0.3%	+0.6%	+3.0%	+1.2%	+6.5%	-4.0%	-0.5%	-1.3%
대두	-0.3%	+2.3%	+11.3%	+3.4%	+9.3%	+8.1%	+11.3%	+11.6%
밀	+0.1%	+1.3%	+7.4%	+1.9%	+2.3%	-7.3%	-10.1%	-8.9%
커피	+2.9%	-2.9%	+3.2%	+4.2%	+12.8%	+11.1%	+48.9%	+38.8%
설탕	-0.7%	+3.2%	-5.2%	+1.9%	-14.9%	-18.5%	-25.5%	-16.9%
면화	+0.5%	-1.5%	-2.1%	-3.5%	-7.0%	-7.5%	-10.0%	-8.6%

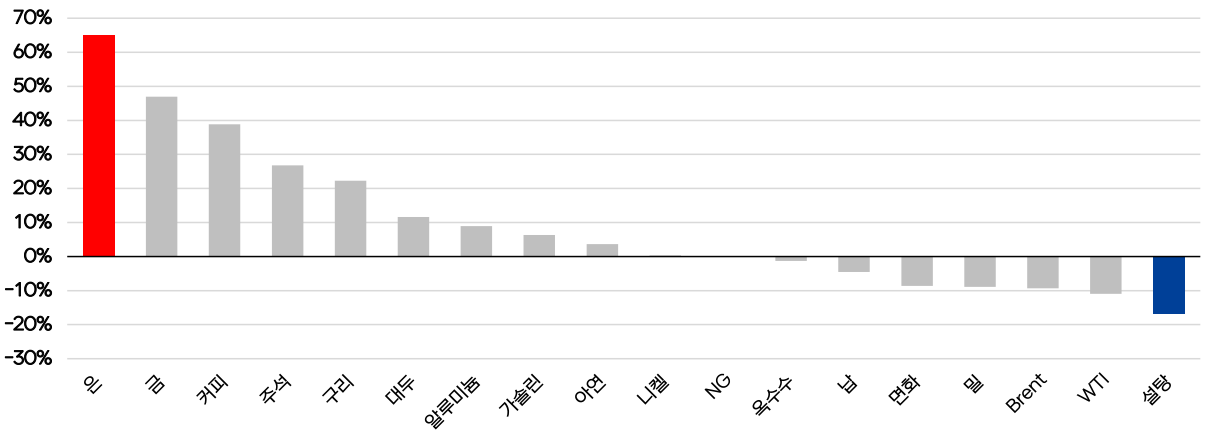
일간 상승률 Top 5



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.'