SAMSUNG FUTURES

Commodity Futures

공세 강화하는 러시아와 우크라이나

Daily | 2025. 12. 2. (화)

Commodity Analyst
김광래 수석연구원
kray.kim@samsung.com

금속				
LME (3M)		전일 정산가	일 등락률	LME 재고증감
전기동		11,252.0	+0.6%	△ 0
알루미늄		2,893.0	+0.9%	▼ 1,150
아연		3,096.5	+1.3%	△ 275
납		2,002.0	+1.1%	▼ 2,300
니켈		14,928.0	+0.7%	▼ 396
주석		39,136.0	-0.1%	△ 0
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**
금	Feb	$/oz	4,275	+0.5%
은	Mar	$/oz	59	+3.5%

에너지				
	월물	**단위**	**가격**	**일 등락률**
WTI	Jan	$/배럴	59.32	+1.3%
Gasoline	Jan	$/갤런	1.869	+2.6%
Brent	Feb	$/배럴	63.17	+1.6%
천연가스	Jan	$/MMBtu	4.921	+1.5%

미국 EIA 주간 재고 변동

원유 재고		가솔린 재고	
+277	만 bbl	+251	만 bbl

미국	Rig 수 (기)		원유 생산 (만 bpd)	
1주 전	407	-12	1,381	-2
2주 전	419	2	1,383	-3
3주 전	417	3	1,386	+21
4주 전	414	0	1,365	+1

농산물				
	월물	**단위**	**가격**	**일 등락률**
Corn	Mar	¢/bu	445.00	-0.6%
Soybean	Jan	¢/bu	1,128.00	-0.9%
Wheat	Mar	¢/bu	535.00	-0.6%
Coffee	Mar	¢/lb	379.70	-0.4%
Sugar	Mar	¢/lb	14.76	-3.0%
Cotton	Mar	¢/lb	64.63	-0.1%

에너지

전일 유가는 우크라이나의 러시아 유조선 드론 공격, 미국의 베네수엘라 영공 폐쇄 조치, 그리고 OPEC이 2026년 1분기 감산 기조를 유지하기로 한 영향에 1.32% 상승. 시장에서는 러시아 공급 차질 가능성이 가장 큰 불안 요인으로 작용하고 있음. 우크라이나가 노보로시스크로 향하던 러시아 '그림자 선박' 유조선 두 척을 타격한 가운데, CPC(전 세계 공급의 1% 규모) 터미널의 한 곳이 손상되며 일시적 중단 우려가 발생. 다만 실제 선적은 계속되고 있음. 최근까지 이어진 공급과잉 우려 속에서 OPEC+가 생산 목표를 11월 회의와 같이 내년 1분기 동결을 그대로 유지한 점이 심리 안정에 기여. 미국이 베네수엘라 상공은 폐쇄됐다고 발표하면서 지정학 리스크가 부각됐으나, 시장에서는 아직까지 공급 차질 우려는 제한적일 것으로 보고 있음.

러시아와 우크라이나가 평화 협상이 진행 중인 가운데, 양측의 공격이 거세지고 있음. 우크라이나는 최근 수일간 흑해를 항해하던 유조선 2척을 무인수상정을 이용해 폭발시킴. 이 유조선들은 러시아산 원유를 운반하는 그림자 선단으로 추정됨. 또한 우크라이나 해상 드론 공격으로 추정되는 카스피 파이프라인 컨소시엄(CPC, 카자흐스탄산 원유를 러시아 경유해 해역으로 수출)을 잇는 정박지 공격이 발생. CPC는 전세계 원유 공급의 1% 이상을 담당하며 세계 주요메이저들도 참여하고 있음. 공격 이후 선적 일부가 재개되긴 했지만 공급 차질 우려는 여전히 남아있는 상황.

한편 **지난달 러시아가 점령한 우크라이나 영토가 700km²을 넘어 1년만에 월 기준 최대 규모를 기록.** 총 점령 면적은 전체 면적의 20%인 11만km²로 추정. 러시아는 미국과 종전 협상을 진행하는 가운데 동부 지역과 남부 자포리자 지역에서 계속 공세를 높이며 영토를 점령하는 중. 현재 미국과 협상중인 주요 쟁점이 영토 양보인 만큼 최대한 많은 영토 확보를 통해 협상력을 높이려는 시도로 풀이.

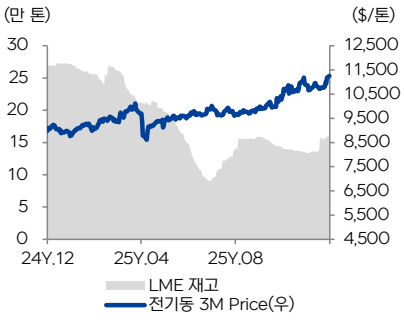
전일 **미 천연가스는 약 2% 상승해 35개월래 최고치인 $4.9/MMBtu를 기록.** 미국내 생산이 109.6bcfd로 사상 최고치를 기록했으나 LNG Inflow가 11월 18.2bcfd로 사상 최고치를 갱신했고 12월 중순까지 미국 전역 대부분이 예년보다 춥게 유지될 것이라는 예보 변화 영향이 컸음. 다만 LNG 시장내 TTF와 JKM은 러-우 평화협정 타결 기대 반영해 약세 흐름을 이어가고 있음. 미국내 재고는 여전히 평균 대비 약 5% 높은 수준을 유지 중.

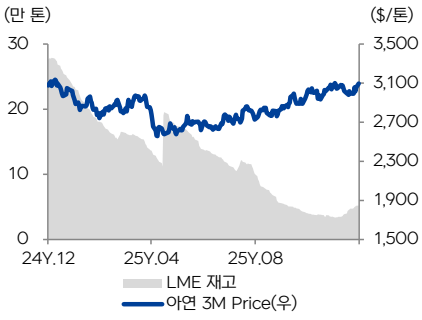
Base Metal 가격

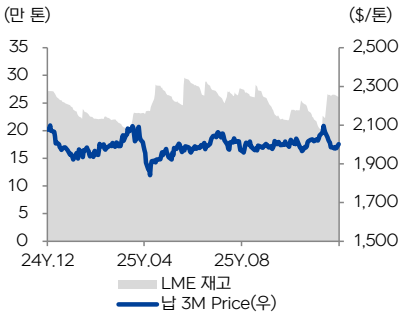
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	11,220.0	11,334.0	11,160.0	11,252.0	63.0	69 B	324,834	11,299	11,238.0	11,299.0
AL	2,877.5	2,896.0	2,866.0	2,893.0	25.0	28 C	685,129	2,860	2,884.0	2,860.0
ZN	3,058.0	3,098.5	3,055.0	3,096.5	41.0	268 B	215,634	3,315	3,089.0	3,315.0
PB	1,986.0	2,008.0	1,975.0	2,002.0	21.5	42 C	167,176	1,946	1,992.0	1,946.0
NI	14,850.0	14,975.0	14,810.0	14,928.0	99.0	202 C	253,431	14,695	14,905.0	14,695.0
SN	39,420.0	40,000.0	38,200.0	39,136.0	-25.0	150 B	23,102	39,000	38,900.0	39,000.0

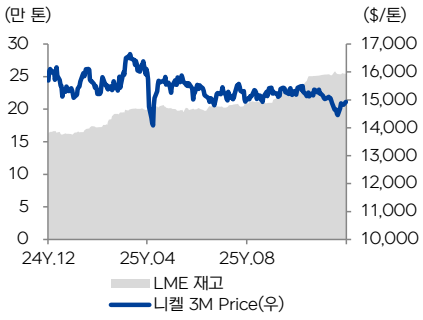
Base Metal 재고

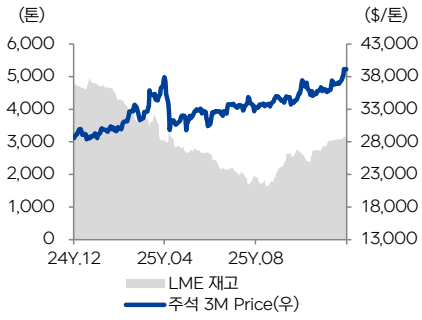
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	159,425	△ 0	152,950	6,475	4.1%	-0.1%p
AL	537,900	▼ 1,150	485,575	52,325	9.7%	-0.2%p
ZN	52,025	△ 275	46,600	5,425	10.4%	-0.2%p
PB	260,875	▼ 2,300	124,350	136,525	52.3%	-0.4%p
NI	254,364	▼ 396	244,506	9,858	3.9%	-0.1%p
SN	3,160	△ 0	2,780	380	12.0%	+0.6%p







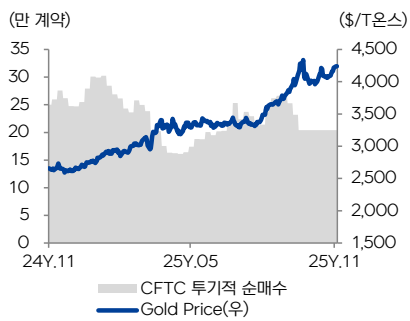




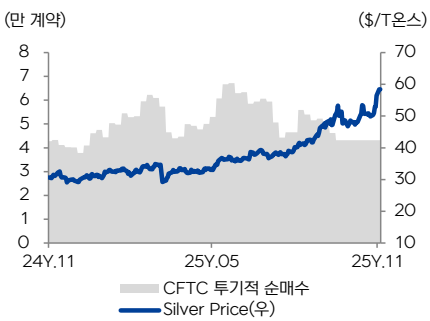
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Feb	$/oz	4258.5	4299.6	4241.1	4274.8	4254.9	△ 19.9	+0.5%	4254.1	4238.85
은	Mar	$/oz	57.000	59.435	56.850	59.142	57.163	△ 2.0	+3.5%	-	-

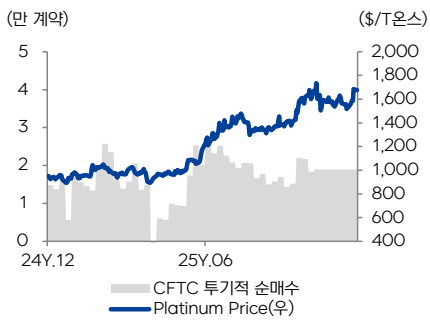
금



은



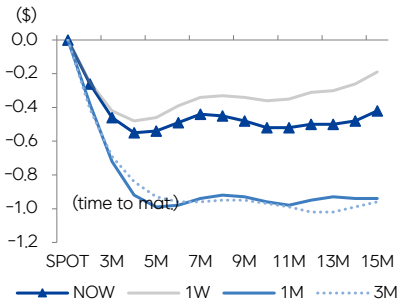
백금



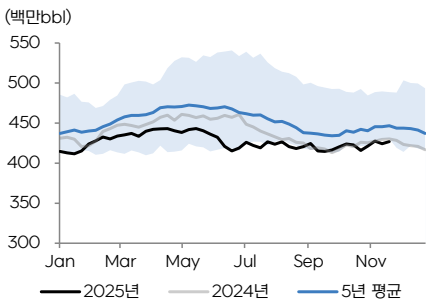
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							$	%		
WTI Crude Oil	Jan	$/배럴	58.96	59.97	58.83	59.32	△ 0.77	+1.3%	400122	1910832
Gasoline	Jan	$/갤런	1.826	1.875	1.819	1.869	△ 0.047	+2.6%	108675	377917
ICE Brent Crude Oil	Feb	$/배럴	62.69	63.82	62.69	63.17	△ 0.97	+1.6%	734780	3034914
Natural Gas	Jan	$/MMBtu	4.870	4.952	4.758	4.921	△ 0.071	+1.5%	433021	1506316

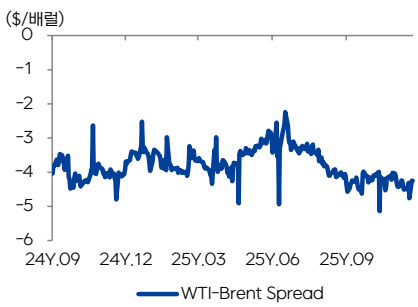
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



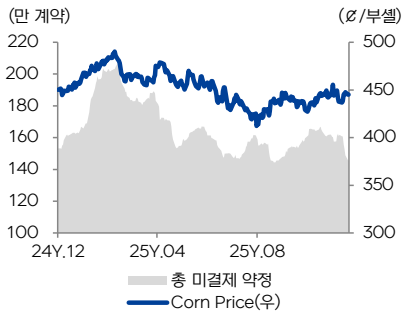
WTI-Brent Spread



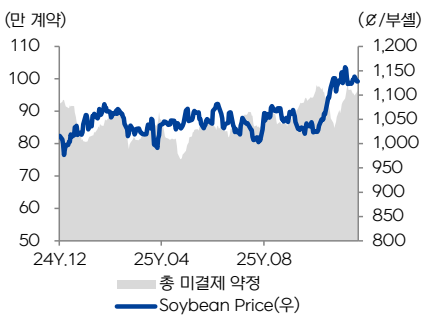
Agriculture

품목		월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
								Cent	%		
CBT	Corn	Mar	¢/bu	447.25	449	444	445	▼ 2.75	-0.6%	214053	1451522
CBT	Soybean	Jan	¢/bu	1140	1142.25	1127	1128	▼ 9.75	-0.9%	171631	964886
CBT	Wheat	Mar	¢/bu	539	541.75	532.5	535	▼ 3.50	-0.6%	75780	396108
ICE	Coffee	Mar	¢/bu	376.5	381.45	370.45	379.7	▼ 1.50	-0.4%	23825	159126
ICE	Sugar	Mar	¢/bu	15.2	15.2	14.73	14.76	▼ 0.45	-3.0%	138317	945996
ICE	Cotton	Mar	¢/bu	64.7	64.82	64.27	64.63	▼ 0.08	-0.1%	22448	278698

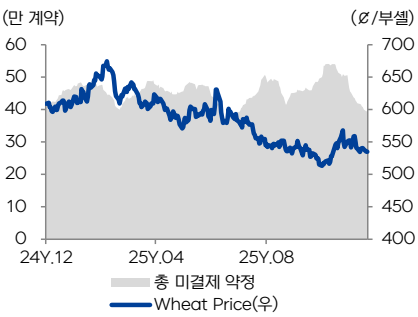
Corn



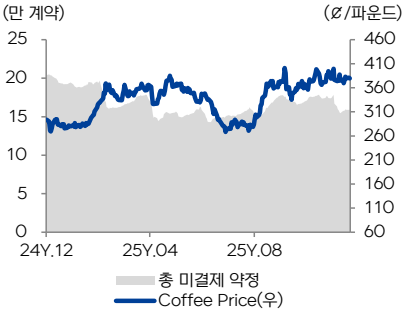
Soybean



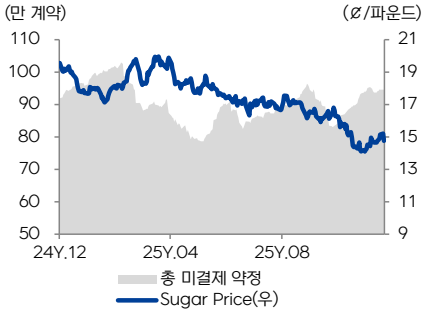
Wheat



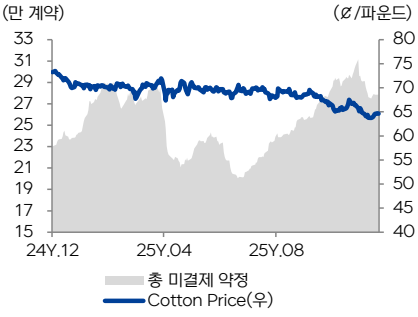
Coffee



Sugar



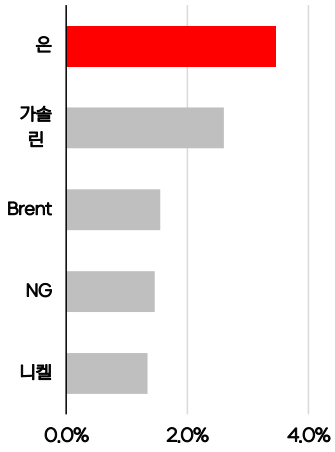
Cotton



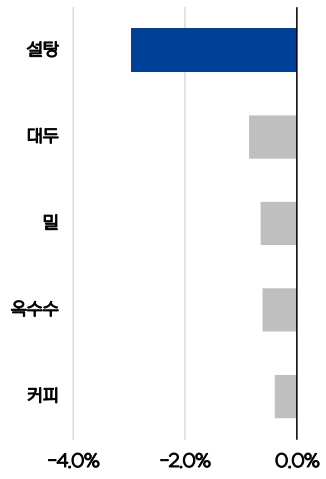
원자재 히트맵

	일간	주간	월간	월초대비	3개월	6개월	1년	연초대비
구리	+0.6%	+4.4%	+3.3%	+0.6%	+12.7%	+16.9%	+24.9%	+28.3%
알루미늄	+0.9%	+2.9%	+0.3%	+0.9%	+10.5%	+16.5%	+11.5%	+13.4%
니켈	+1.3%	+3.2%	+1.3%	+1.3%	+8.1%	+14.6%	-0.2%	+4.0%
아연	+1.1%	+0.9%	-0.7%	+1.1%	+0.4%	+0.6%	-3.4%	+2.6%
납	+0.7%	+1.6%	-2.0%	+0.7%	-2.0%	-3.0%	-6.1%	-2.6%
주석	-0.1%	+4.7%	+8.5%	-0.1%	+12.7%	+22.2%	+35.4%	+34.6%
금	+0.5%	+3.5%	+6.1%	+0.5%	+18.1%	+22.7%	+52.6%	+53.2%
은	+3.5%	+16.1%	+21.3%	+3.5%	+40.6%	+65.3%	+81.0%	+91.0%
WTI	+1.3%	+0.8%	-2.1%	+1.3%	-7.8%	-1.1%	-9.8%	-12.6%
가솔린	+2.6%	+2.4%	+0.4%	+2.6%	-2.2%	+6.8%	+1.8%	+0.2%
Brent	+1.6%	+1.0%	-1.3%	+1.6%	-6.7%	-0.2%	-9.0%	-11.1%
NG	+1.5%	+5.3%	+12.6%	+1.5%	+16.3%	-2.1%	+11.6%	+5.7%
옥수수	-0.6%	+1.9%	+0.2%	-0.6%	+1.0%	-3.1%	+0.5%	-2.3%
대두	-0.9%	+0.4%	+1.1%	-0.9%	+6.5%	+8.6%	+10.5%	+9.1%
밀	-0.6%	+0.0%	-2.5%	-0.6%	-1.7%	-10.6%	-11.8%	-12.8%
커피	-0.4%	+0.8%	+2.0%	-0.4%	+5.8%	+13.4%	+31.1%	+36.0%
설탕	-3.0%	-0.4%	+2.3%	-3.0%	-12.0%	-15.7%	-22.6%	-16.6%
면화	-0.1%	+1.0%	-3.1%	-0.1%	-4.8%	-6.7%	-12.1%	-8.2%

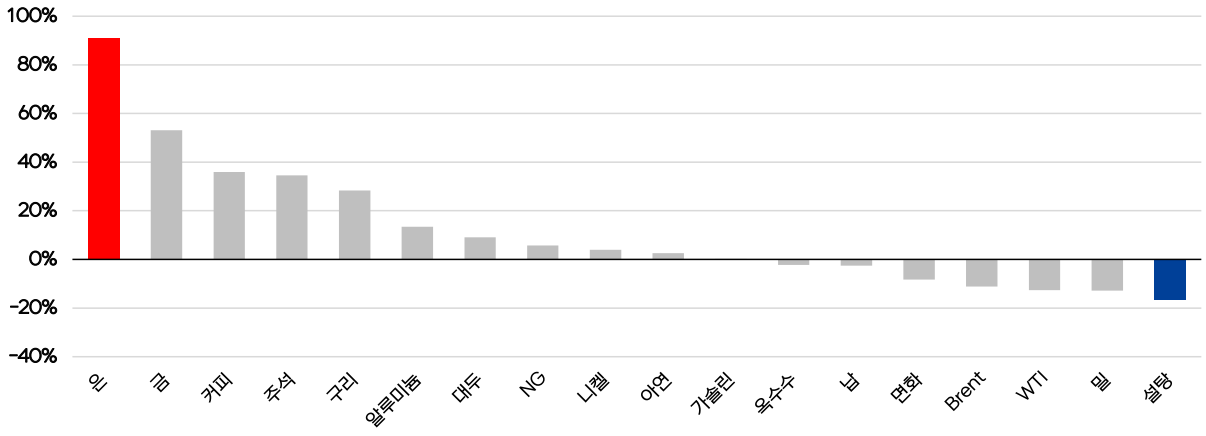
일간 상승률 Top 5



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.'