SAMSUNG FUTURES

Commodity Futures

미-러 5시간 평화협상 진행

Daily | 2025. 12. 3. (수)

Commodity Analyst
김광래 수석연구원
kray.kim@samsung.com

금속				
LME (3M)			전일 정산가	일 등락률	LME 재고증감
전기동			11,145.0	-1.0%	△ 2,375
알루미늄			2,865.5	-1.0%	▼ 2,000
아연			3,062.5	-1.1%	△ 350
납			1,995.0	-0.3%	▼ 3,925
니켈			14,800.0	-0.9%	▼ 1,290
주석			39,040.0	-0.2%	▼ 15
Comex	월물	단위	가격	일 등락률	
금	Feb	$/oz	4,221	-1.3%	
은	Mar	$/oz	59	-0.7%	

에너지				
	월물	단위	가격	일 등락률
WTI	Jan	$/배럴	58.64	-1.1%
Gasoline	Jan	$/갤런	1.830	-2.1%
Brent	Feb	$/배럴	62.45	-1.1%
천연가스	Jan	$/MMBtu	4.840	-1.6%

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	450.00	+1.1%
Soybean	Jan	¢/bu	1,124.75	-0.3%
Wheat	Mar	¢/bu	541.00	+1.1%
Coffee	Mar	¢/lb	373.45	-1.6%
Sugar	Mar	¢/lb	14.98	+1.5%
Cotton	Mar	¢/lb	64.57	-0.1%

주요 이슈

OECD는 세계 경제성장률 전망치를 올해 3.2% 내년 2.9%로 전망. 금년 상반기 미국 관세 인상 이슈로 무역이 선행적으로 증가해 성장률에 기여했으나 하반기 그 효과가 현저하게 감소했을 것으로 추정했고, 미중간 높은 관세 부과가 투자와 무역 성장을 위축시킬 것을 예상. 또한 지속되는 지정학적 리스크와 정책 불확실성이 다양한 국가들의 내수에 부담으로 작용할 것으로 예상. 국가별로 미국은 올해 2.0%(6월 전망 대비 0.4%p 상향), 고용 시장 악화, 이민 급감, 그리고 물가 상승 영향에 내년 1.7%로 둔화를 전망. 유로존은 내수 강화와 교역 회복으로 금년 1.3% 내년 1.2%로 견조한 흐름 유지 예상. 한국과 중국은 각각 금년 1.0%과 5.0%, 내년 2.1%와 4.4%를 전망.

에너지

전일 유가는 러-우크라이나 평화협상 기대가 약화되는 가운데 OPEC+ 산유량 동결에도 공급 과잉 우려가 부각되며 1% 하락. 푸틴, 위트코프, 쿠슈너간 회동으로 공급 제약 완화 기대가 일시적으로 유가를 눌렀으나, 푸틴의 강경 발언과 러시아 인프라 드론 공격 지속 등 지정학적 리스크가 여전히 잠재적 리스크로 남아있음. 또한 미국과 베네수엘라 군사적 마찰 가능성, CPC 터미널 선적 재개, 인도의 러시아산 원유 수입 변화 가능성 등 상하방 요인이 혼재 단기 시장은 명확한 방향성 없이 변동성 장세가 이어질 가능성이 높은 상황.

푸틴 대통령이 전일 위트코프 미 특사 및 쿠슈너와 모스크바 크렘린에서 5시간이 넘는 회담을 열고, 미국이 제시한 평화안 협의를 진행. 그러나 회담 직전과 중간에 푸틴은 유럽 국가들을 향해 "만약 유럽이 러시아와 전쟁을 원한다면 우리는 준비돼 있다"고 경고하고, 최근 흑해에서 있었던 유조선 드론 공격을 이유로 "우크라이나를 바다에서 차단하겠다"고 위협. 이처럼 러시아는 외교 테이블 위에 나왔지만 동시에 군사적 압박 수위를 높여, 평화협상은 재개됐음에도 불구하고 핵심 쟁점인 영토, 항구 접근권, 군사력, 안보 보장 등에서는 여전히 타협이 요원한 상태가 지속되고 있음. 향후 우크라이나와 관련해 러시아와 미국의 합의 사항을 재협상할 예정.

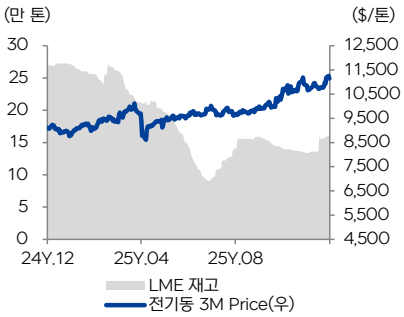
천연가스는 사상 최고 수준의 생산(11월 평균 109.6bcfd)과 예년 대비 5% 높은 재고가 부담으로 작용하며 1.6% 하락 마감. 장중에는 2022년 이후 최고가를 기록했으나, 우크라이나 평화협상 진전에 따른 글로벌 LNG 가격 하락(TTF 9일 연속 하락)과 공급 우려 부각에 상승분을 반납. 다만 LNG Inflow가 18.3bcfd로 사상 최고를 기록하며 수요측 지지력은 여전히 유지. 날씨는 주요 변수로, 향후 2주간 동북부 중심으로 예년 대비 낮은 기온이 지속될 것으로 예상되는 만큼, 난방 관련 수요가 지속적인 가격하단 주요 지지요인으로 작용될 전망.

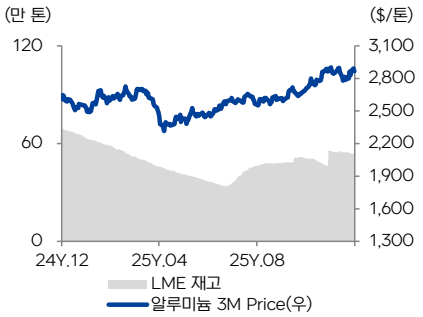
Base Metal 가격

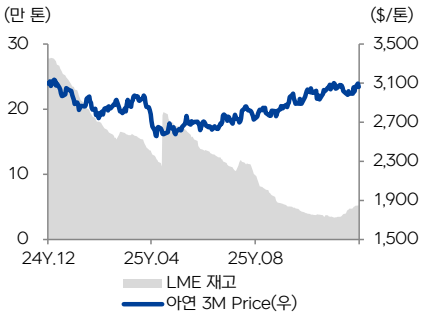
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	11,198.0	11,268.0	11,121.0	11,145.0	-107.0	69 B	323,667	11,285	11,210.0	11,292.0
AL	2,885.0	2,904.5	2,850.5	2,865.5	-27.5	30 C	685,329	2,859	2,888.0	2,859.3
ZN	3,084.0	3,105.0	3,053.5	3,062.5	-34.0	251 B	218,366	3,351	3,085.0	3,332.8
PB	1,990.5	2,009.5	1,988.0	1,995.0	-7.0	42 C	169,356	1,965	2,005.5	1,955.5
NI	14,875.0	14,940.0	14,735.0	14,800.0	-128.0	195 C	255,532	14,725	14,920.0	14,710.0
SN	39,150.0	39,250.0	38,740.0	39,040.0	-96.0	92 B	23,378	39,250	39,135.0	39,125.0

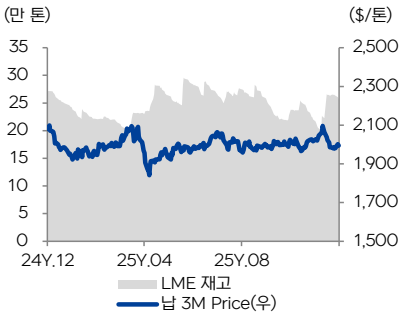
Base Metal 재고

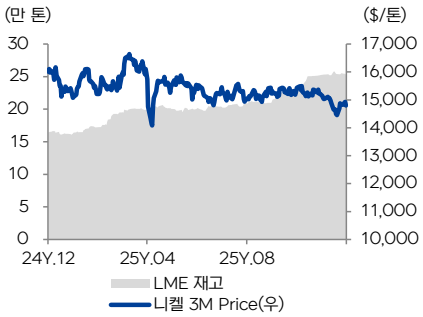
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W % 비중	전일 대비 증감
CU	161,800	△ 2,375	155,500	6,300	3.9%	-0.2%p
AL	535,900	▼ 2,000	485,575	50,325	9.4%	-0.3%p
ZN	52,375	△ 350	47,200	5,175	9.9%	-0.5%p
PB	256,950	▼ 3,925	124,325	132,625	51.6%	-0.7%p
NI	253,074	▼ 1,290	244,482	8,592	3.4%	-0.5%p
SN	3,145	▼ 15	2,765	380	12.1%	+0.1%p

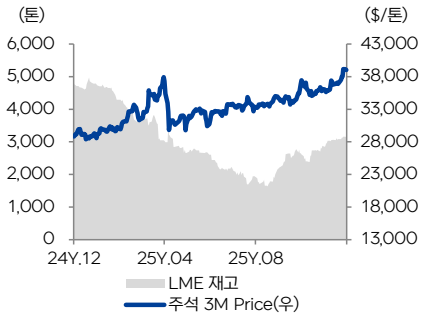








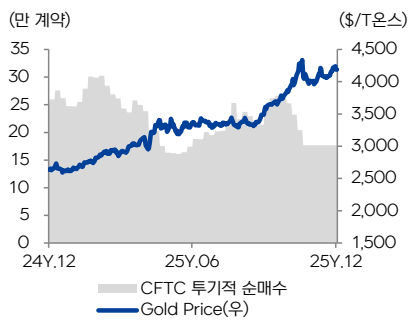




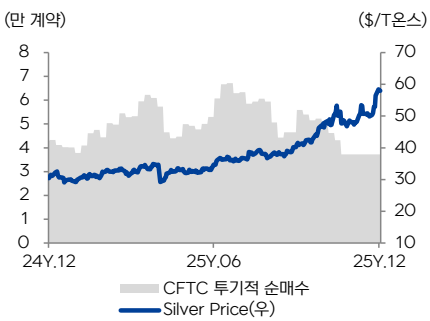
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Feb	$/oz	4265.3	4269.2	4194	4220.8	4274.8	▼ 54.0	-1.3%	4185.7	4214.75
은	Mar	$/oz	58.450	59.320	57.225	58.703	59.142	▼ 0.4	-0.7%	-	-

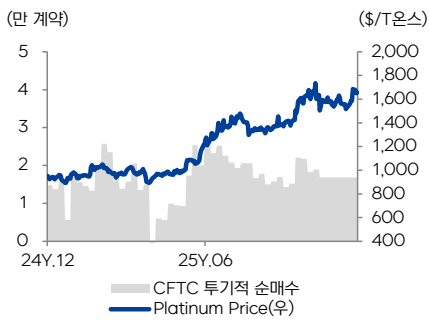
금



은



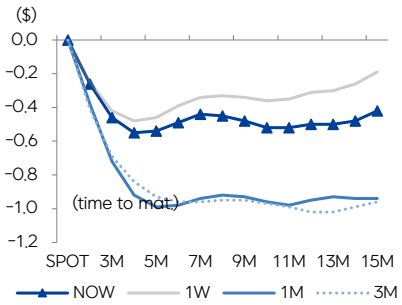
백금



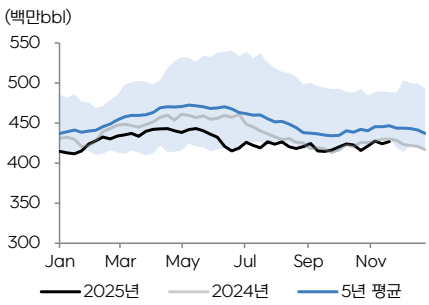
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							$	%		
WTI Crude Oil	Jan	$/배럴	59.52	59.67	58.28	58.64	▼ 0.68	-1.1%	592154	1915731
Gasoline	Jan	$/갤런	1.871	1.876	1.826	1.830	▼ 0.039	-2.1%	144285	383774
ICE Brent Crude Oil	Feb	$/배럴	63.33	63.35	62.17	62.45	▼ 0.72	-1.1%	830537	2950311
Natural Gas	Jan	$/MMBtu	4.902	4.984	4.805	4.84	▼ 0.081	-1.6%	556624	1511104

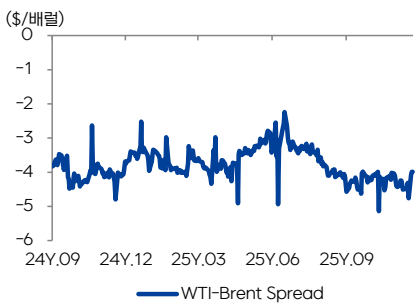
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



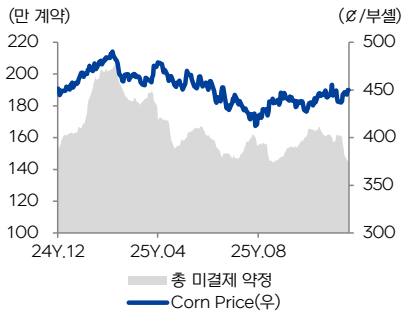
WTI-Brent Spread



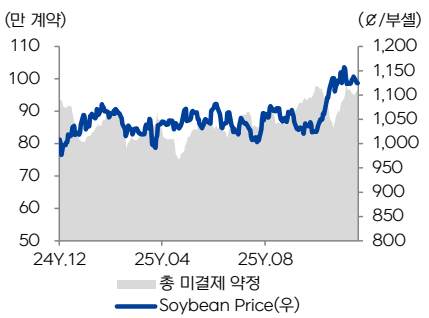
Agriculture

품목		월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
								Cent	%		
CBT	Corn	Mar	¢/bu	445	452.25	442.25	450	△ 5.00	+1.1%	343138	1442813
CBT	Soybean	Jan	¢/bu	1126.5	1135.75	1123.25	1124.75	▼ 3.25	-0.3%	255078	961628
CBT	Wheat	Mar	¢/bu	535	544.5	529.75	541	△ 6.00	+1.1%	119383	400851
ICE	Coffee	Mar	¢/bu	378.45	380.8	372	373.45	▼ 6.25	-1.6%	26413	159849
ICE	Sugar	Mar	¢/bu	14.75	15.07	14.72	14.98	△ 0.22	+1.5%	103679	949135
ICE	Cotton	Mar	¢/bu	64.63	64.85	64.28	64.57	▼ 0.06	-0.1%	28482	281506

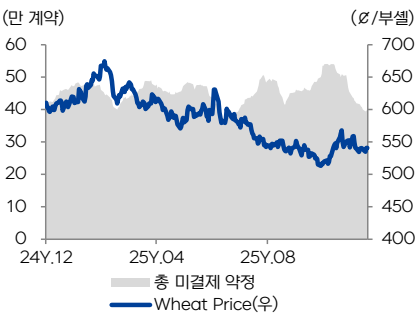
Corn



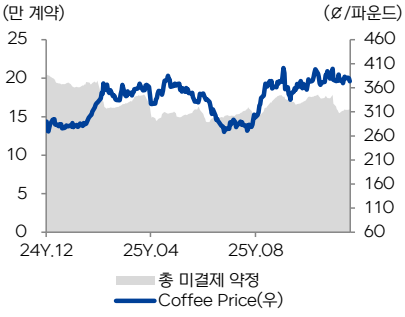
Soybean



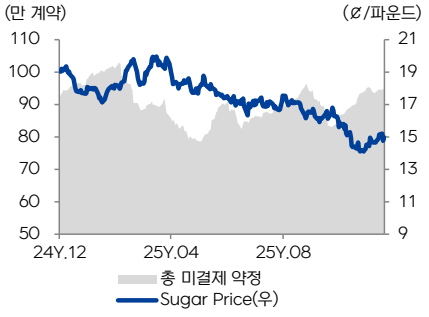
Wheat



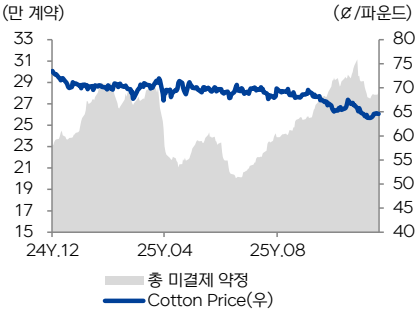
Coffee



Sugar



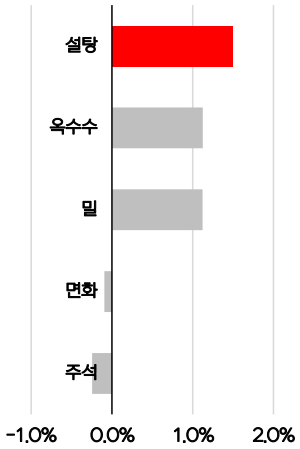
Cotton



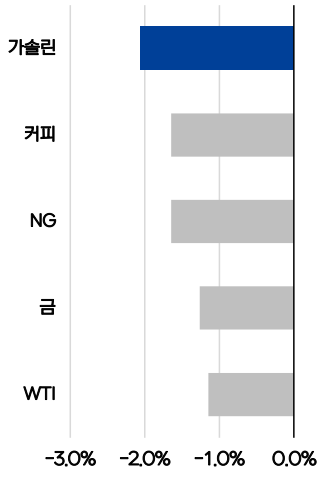
원자재 히트맵

	일간	주간	월간	월초대비	3개월	6개월	1년	연초대비
구리	-1.0%	+3.0%	+2.4%	-0.4%	+11.7%	+14.4%	+23.9%	+27.1%
알루미늄	-1.0%	+2.3%	-0.6%	-0.1%	+9.4%	+15.6%	+10.6%	+12.3%
니켈	-1.1%	+2.3%	+0.2%	+0.2%	+7.0%	+14.0%	-0.5%	+2.8%
아연	-0.3%	+0.7%	-1.1%	+0.7%	-0.0%	+0.9%	-3.9%	+2.2%
납	-0.9%	-0.5%	-2.8%	-0.2%	-3.3%	-4.7%	-5.7%	-3.4%
주석	-0.2%	+4.0%	+8.2%	-0.3%	+12.6%	+19.9%	+36.6%	+34.2%
금	-1.3%	+1.0%	+4.7%	-0.4%	+15.2%	+22.1%	+51.9%	+51.2%
은	-0.7%	+13.7%	+20.4%	+3.1%	+38.0%	+58.9%	+81.1%	+89.6%
WTI	-1.1%	+1.2%	-3.2%	+0.2%	-7.0%	-3.0%	-10.9%	-13.6%
가솔린	-2.1%	+1.6%	-1.7%	+0.5%	-2.6%	+3.4%	-0.8%	-1.9%
Brent	-1.1%	+1.1%	-2.7%	+0.1%	-6.3%	-2.3%	-10.4%	-12.4%
NG	-1.6%	+8.0%	+10.8%	-0.4%	+13.8%	-3.6%	+10.4%	+4.0%
옥수수	+1.1%	+2.7%	+1.4%	+0.5%	+3.2%	-3.0%	+1.6%	-1.2%
대두	-0.3%	-	+0.9%	-1.1%	+7.1%	+7.4%	+10.8%	+8.8%
밀	+1.1%	+0.3%	-1.4%	+0.5%	+0.5%	-9.9%	-10.4%	-11.9%
커피	-1.6%	-2.6%	+0.3%	-2.0%	+3.2%	+7.4%	+37.9%	+33.7%
설탕	+1.5%	+0.5%	+3.8%	-1.5%	-10.0%	-13.9%	-21.2%	-15.4%
면화	-0.1%	+0.5%	-3.2%	-0.2%	-5.1%	-7.0%	-11.7%	-8.3%

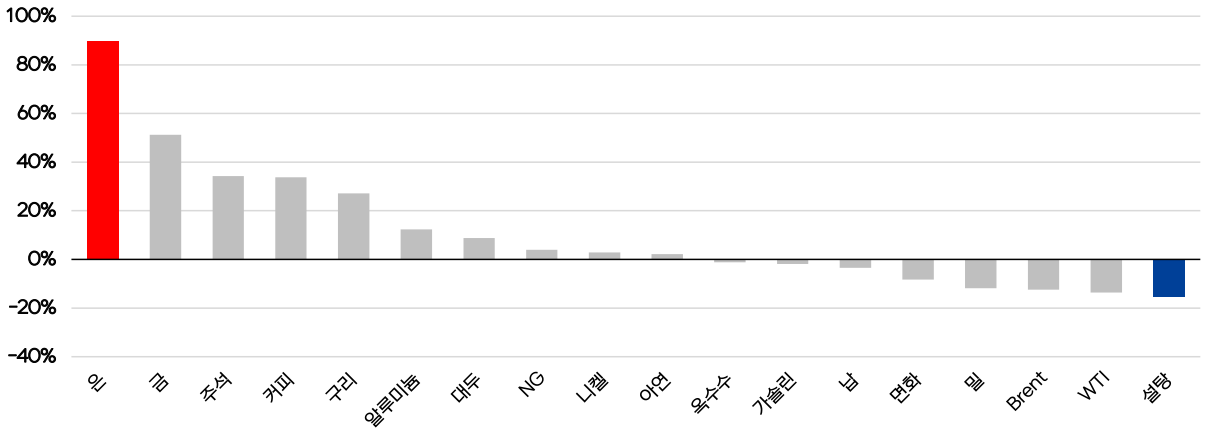
일간 상승률 Top 5



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.'