SAMSUNG FUTURES

Commodity Futures

우크라이나, 러시아 해상 유정 공격

Daily | 2025. 12. 12. (금)

Commodity Analyst
김광래 수석연구원
kray.kim@samsung.com

금속

LME (3M)	전일 정산가	일 등락률	LME 재고증감
전기동	11,872.0	+2.7%	△ 875
알루미늄	2,900.0	+1.2%	▼ 2,050
아연	3,203.5	+3.9%	△ 550
납	1,988.5	+0.4%	▼ 75
니켈	14,626.0	-0.2%	▼ 240
주석	41,751.0	+4.4%	△ 40

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
금	Feb	$/oz	4,313	+2.1%
은	Mar	$/oz	65	+5.8%

에너지

	월물	단위	가격	일 등락률
WTI	Jan	$/배럴	57.60	-1.5%
Gasoline	Jan	$/갤런	1.760	-1.2%
Brent	Feb	$/배럴	61.28	-1.5%
천연가스	Jan	$/MMBtu	4.231	-7.9%

미국 EIA 주간 재고 변동

원유 재고		가솔린 재고	
-181	만 bbl	+640	만 bbl

미국	Rig 수 (기)		원유 생산 (만 bpd)	
1주 전	413	6	1,385	+4
2주 전	407	-12	1,382	+0
3주 전	419	2	1,381	-2
4주 전	417	3	1,383	-3

농산물

	월물	단위	가격	일 등락률
Corn	Mar	¢/bu	446.50	+0.5%
Soybean	Mar	¢/bu	1,102.75	+0.2%
Wheat	Mar	¢/bu	533.50	+0.8%
Coffee	Mar	¢/lb	376.20	+1.0%
Sugar	Mar	¢/lb	14.85	-0.4%
Cotton	Mar	¢/lb	63.97	-0.2%

에너지

전일 유가는 러시아-우크라이나 간 평화 협상 기대가 높아져 향후 러시아산 공급이 더 풀릴 수 있다는 전망이 겹치며 1.5% 하락한 57.60달러로 마감.

우크라이나가 카스피해 러시아 해상 플랫폼을 드론으로 공격해 생산이 중단됨. 우크라이나는 러시아 루코일 소유 Filanovsky 해상 플랫폼을 무인기 최소 4기로 타격해 20개 이상의 유정에서 원유와 가스 채굴이 중단, 하루 약 12만bpd 규모의 생산 차질 발생. 이번 공격을 시장에서 주목하는 이유는 그동안 러시아 정유시설이나 파이프라인 재고 항구 등의 공격은 있어왔지만 우크라이나가 해상 원유 생산시설을 타격한 것이 처음이기 때문. 우크라이나가 러시아의 에너지 수익원을 약화시키기 위해 공격 범위를 정유시설과 유조선에서 해상 플랫폼으로 확대하고 있음을 보여주는 중요한 전환점으로 평가됨. 최근 우크라이나는 흑해와 지중해에서 러시아 그림자 선박 유조선들을 10척 이상 공격해온 바 있음. 다만 미국과 유럽 정상들의 평화 중재 논의와 러시아 측의 '미국 특사 방러로 오해가 해소됐다'는 발언이 시장을 더 크게 움직이며 위험 프리미엄이 완화되는 중.

미국의 베네수엘라 인근 유조선 나포는 아직 공급 불안을 크게 자극하지는 않았으나 아시아 정유사들은 카리브해 리스크 확대로 베네수엘라산 원유에 큰 폭의 할인 요구를 지속하고 있음. 미국이 베네수엘라산 원유를 운반하는 유조선 Skipper호를 나포한 데 이어 이란과 러시아 등 제재국과 연계된 그림자 선박에 대한 압박을 강화하며 추가 나포를 준비 중이라는 보도가 나오면서 베네수엘라 정부가 강하게 반발하고 선박사들은 출항을 취소하거나 해역 인근에서 대기하는 등 공급 불안이 확대되고 있음. 실제로 Skipper 사건 이후 최소 약 600만 배럴 규모의 원유 출하가 일시 중단됐고 **미국은 베네수엘라와 가이아나 인근 해역에서 선박들을 감시하며 국제수역 진입시 추가 조치를 취할 계획으로 알려짐.**

IEA는 2026년 수요 증가 전망을 상향하고 공급 증가 전망을 하향해 내년 잉여 공급 규모를 소폭 축소한 반면 OPEC은 2025~26년 수요 증가 전망을 그대로 유지해 과잉 공급은 없음을 재차 강조.

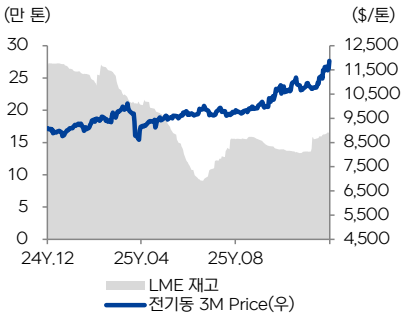
천연가스 가격은 더욱 온화해진 미국 날씨 전망에 7.9% 하락한 4.231달러에 마감. EIA 재고가 177bcf 감소해 시장 예상치인 165~168bcf보다 큰 폭의 하락을 했음에도 불구하고 사상 최고치에 근접한 미국내 생산과 급변하는 날씨 예보 영향에 급락세를 보임. 미국내 천연가스 재고는 예년 대비 여전히 3% 높은 수준. 미국내 온도가 12월 중순 이후 급격하게 오를 것이라는 NOAA의 전망에 천연가스 수요에 대한 우려도 빠르게 커짐. LNG 총 수출은 12월 평균 18.7bcfd로 11월 기록한 18.2bcfd(사상 최고치)를 뛰어넘고 있음.

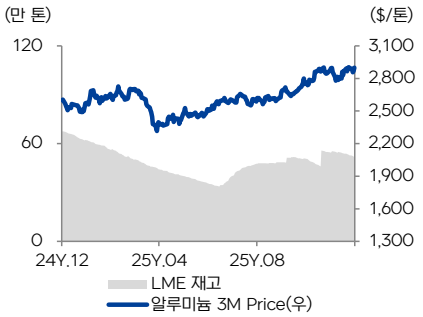
Base Metal 가격

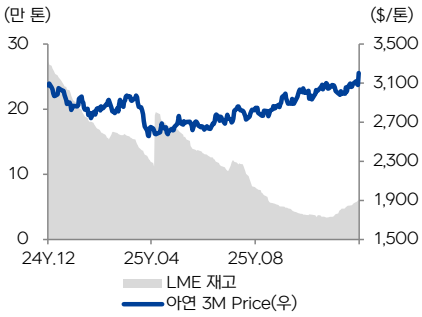
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	11,646.5	11,906.0	11,585.0	11,872.0	315.5	25 B	334,803	11,740	11,710.0	11,531.3
AL	2,877.0	2,907.0	2,867.5	2,900.0	33.0	27 C	680,604	2,864	2,886.0	2,854.6
ZN	3,087.0	3,219.5	3,080.0	3,203.5	121.5	173 B	217,778	3,320	3,132.0	3,272.3
PB	1,987.5	1,996.0	1,981.5	1,988.5	8.5	48 C	167,891	1,936	1,986.0	1,952.7
NI	14,675.0	14,750.0	14,540.0	14,626.0	-26.0	187 C	255,056	14,450	14,650.0	14,657.2
SN	40,015.0	42,215.0	40,015.0	41,751.0	1,747.0	22 B	24,385	40,550	40,450.0	40,064.4

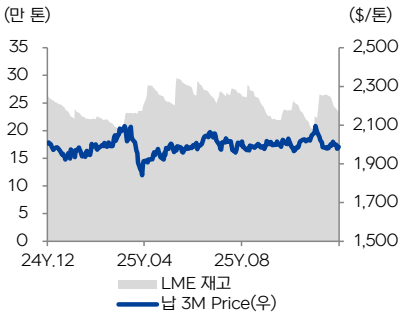
Base Metal 재고

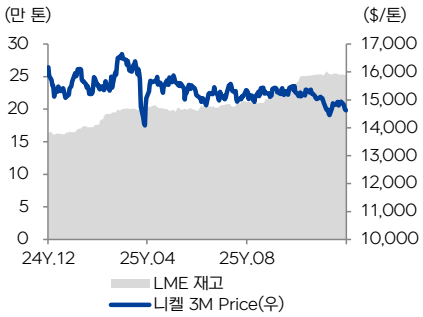
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W % 비중	전일 대비 증감
CU	165,850	△ 875	99,200	66,650	40.2%	+0.5%p
AL	518,750	▼ 2,050	485,400	33,350	6.4%	-0.4%p
ZN	60,350	△ 550	55,900	4,450	7.4%	-0.2%p
PB	235,475	▼ 75	125,525	109,950	46.7%	-0.5%p
NI	252,852	▼ 240	243,702	9,150	3.6%	-0.1%p
SN	3,695	△ 40	3,530	165	4.5%	-0.0%p

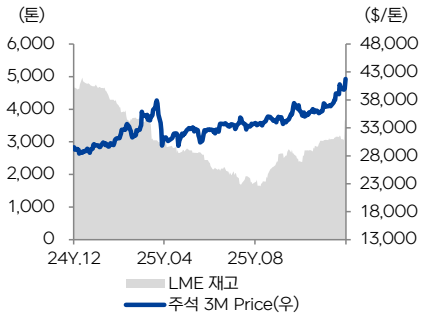








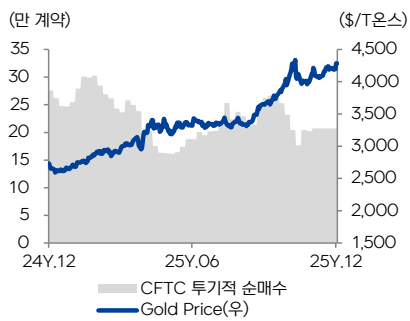




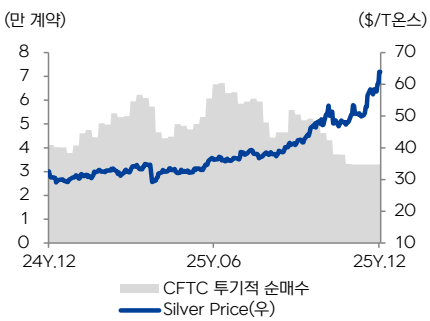
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Feb	$/oz	4258.3	4317.3	4231.2	4313	4224.7	△ 88.3	+2.1%	4213.55	4230.35
은	Mar	$/oz	62.235	64.720	61.780	64.592	61.029	△ 3.6	+5.8%	-	-

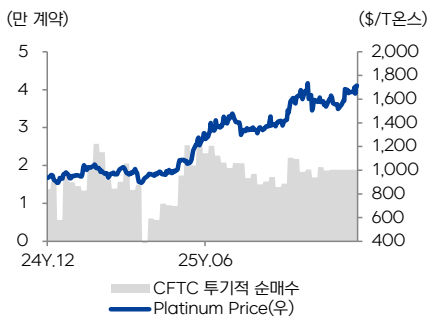
금



은



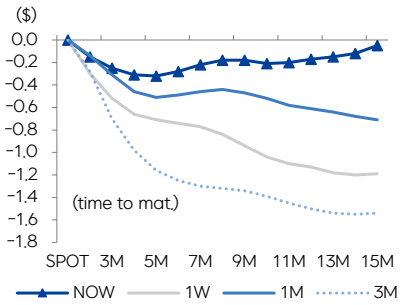
백금



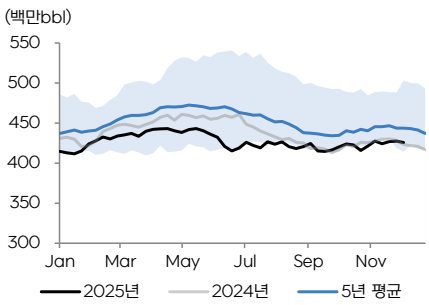
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							$	%		
WTI Crude Oil	Jan	$/배럴	58.91	58.94	57.01	57.6	▼ 0.86	-1.5%	814843	1878201
Gasoline	Jan	$/갤런	1.794	1.794	1.745	1.760	▼ 0.022	-1.2%	141836	406729
ICE Brent Crude Oil	Feb	$/배럴	62.42	62.63	60.77	61.28	▼ 0.93	-1.5%	1178227	3041853
Natural Gas	Jan	$/MMBtu	4.626	4.631	4.196	4.231	▼ 0.364	-7.9%	787636	1549289

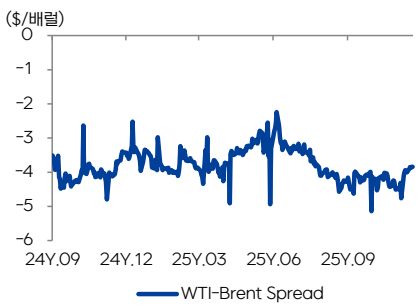
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



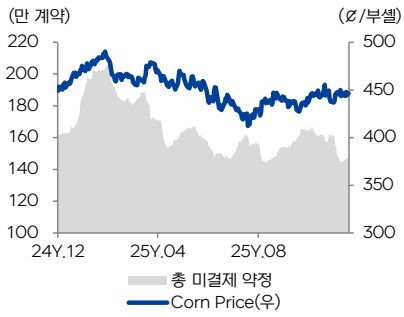
WTI-Brent Spread



Agriculture

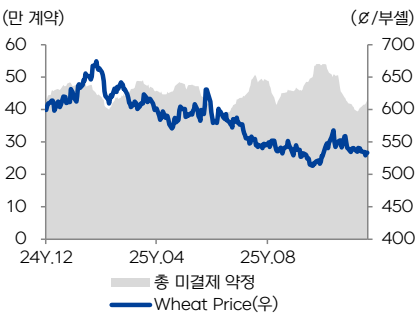
품목		월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
								Cent	%		
CBT	Corn	Mar	¢/bu	444	448	443.5	446.5	△ 2.25	+0.5%	224642	1487218
CBT	Soybean	Mar	¢/bu	1100	1105.25	1095	1102.75	△ 1.75	+0.2%	294954	921864
CBT	Wheat	Mar	¢/bu	529.75	534.75	529.25	533.5	△ 4.00	+0.8%	105340	428865
ICE	Coffee	Mar	¢/bu	371.35	379.85	371.35	376.2	△ 3.90	+1.0%	20196	164917
ICE	Sugar	Mar	¢/bu	14.9	14.99	14.82	14.85	▼ 0.06	-0.4%	49950	942434
ICE	Cotton	Mar	¢/bu	64.1	64.35	63.89	63.97	▼ 0.15	-0.2%	26806	291650

Corn

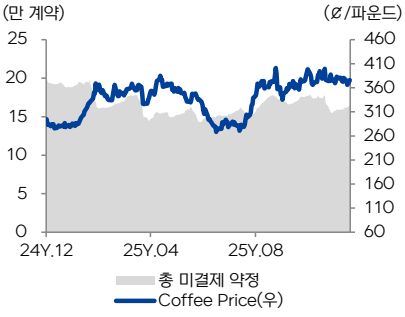


Soybean

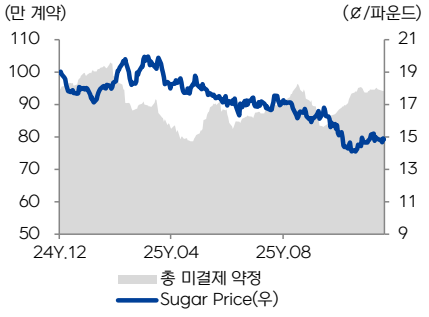
Wheat



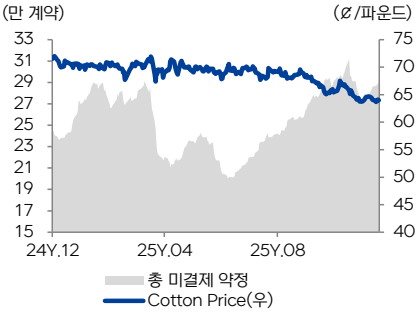
Coffee



Sugar



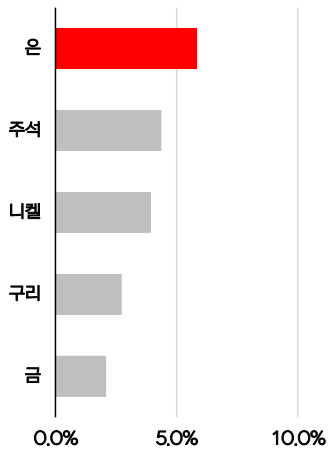
Cotton



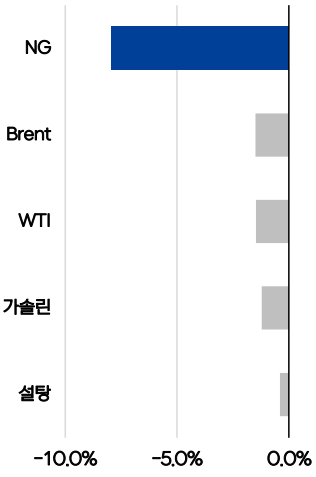
원자재 히트맵

	일간	주간	월간	월초대비	3개월	6개월	1년	연초대비
구리	+2.7%	+3.7%	+9.7%	+6.1%	+17.9%	+23.1%	+29.2%	+35.4%
알루미늄	+1.2%	-0.1%	+0.9%	+1.1%	+7.8%	+15.9%	+11.5%	+13.7%
니켈	+3.9%	+3.7%	+4.5%	+4.8%	+8.3%	+22.1%	+2.5%	+7.6%
아연	+0.4%	-1.3%	-3.6%	+0.4%	-1.4%	-0.1%	-2.7%	+1.9%
납	-0.2%	-1.8%	-2.8%	-1.4%	-5.0%	-3.3%	-7.8%	-4.6%
주석	+4.4%	+3.4%	+14.0%	+6.6%	+19.4%	+27.7%	+39.4%	+43.6%
금	+2.1%	+1.6%	+3.9%	+1.4%	+16.1%	+22.0%	+50.0%	+54.5%
은	+5.8%	+12.4%	+25.7%	+13.0%	+49.1%	+72.1%	+87.6%	+108.6%
WTI	-1.5%	-3.5%	-5.6%	-1.6%	-7.2%	-12.8%	-14.3%	-15.1%
가솔린	-1.2%	-3.7%	-9.6%	-3.4%	-5.4%	-8.2%	-5.7%	-5.6%
Brent	-1.5%	-3.1%	-5.5%	-1.8%	-7.1%	-11.7%	-13.4%	-14.0%
NG	-7.9%	-16.4%	-11.2%	-12.8%	+2.7%	-14.6%	-4.7%	-9.1%
옥수수	+0.5%	-0.2%	-0.1%	-0.3%	-0.2%	-2.5%	-1.9%	-1.9%
대두	+0.2%	-2.3%	-3.1%	-3.8%	+2.1%	+2.3%	+7.5%	+6.6%
밀	+0.8%	-1.2%	-3.3%	-0.9%	-1.4%	-11.0%	-14.0%	-13.1%
커피	+1.0%	-1.1%	-5.8%	-1.3%	-1.6%	+11.9%	+32.5%	+34.7%
설탕	-0.4%	-0.2%	+4.2%	-2.4%	-10.1%	-13.3%	-22.0%	-16.1%
면화	-0.2%	-0.2%	-2.2%	-1.1%	-7.0%	-7.4%	-11.0%	-9.2%

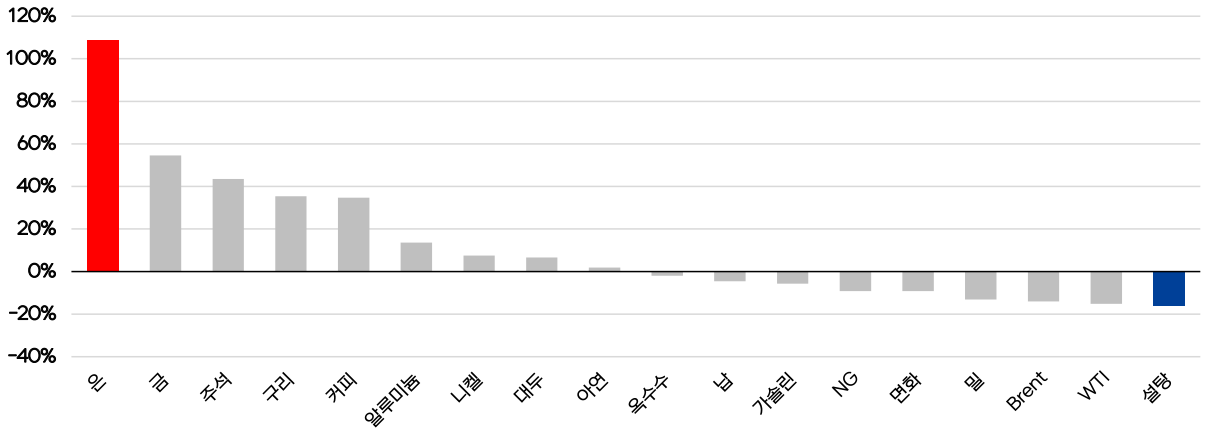
일간 상승률 Top 5



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.'