SAMSUNG FUTURES

Commodity Futures

지난주 22% 하락한 천연가스, 향후 날씨에 향방 결정될 것

Weekly | 2025. 12. 15. (월)

Commodity Analyst
김광래 수석연구원
kray.kim@samsung.com

금속				
LME (3M)		전일 정산가	일 등락률	LME 재고증감
전기동		11,515.0	-3.0%	△ 50
알루미늄		2,868.5	-1.1%	△ 900
아연		3,125.0	-2.5%	△ 1,575
납		1,968.0	-1.0%	▼ 725
니켈		14,587.0	-0.3%	△ 180
주석		41,337.0	-1.0%	▼ 25
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**
금	Feb	$/oz	4,328	+0.4%
은	Mar	$/oz	62	-4.0%

에너지				
	월물	단위	가격	일 등락률
WTI	Jan	$/배럴	57.44	-0.3%
Gasoline	Jan	$/갤런	1.752	-0.4%
Brent	Feb	$/배럴	61.12	-0.3%
천연가스	Jan	$/MMBtu	4.11	-2.8%

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	414	1	1,385	4
2주 전	413	6	1,382	0
3주 전	407	-12	1,381	-2
4주 전	419	2	1,383	-3

농산물				
	월물	단위	가격	일 등락률
Corn	Mar	¢/bu	440.75	-1.3%
Soybean	Mar	¢/bu	1,086.75	-1.5%
Wheat	Mar	¢/bu	529.25	-0.8%
Coffee	Mar	¢/lb	369.30	-1.8%
Sugar	Mar	¢/lb	15.10	+1.7%
Cotton	Mar	¢/lb	63.83	-0.2%

에너지

WTI는 한주간 4.4% 하락. **연말을 앞두고 거래량이 감소한 가운데, 주요 기관들의 내년 공급 과잉 전망이 유지되면서 유가에 강한 하방 압력을 가함**. 미국이 베네수엘라 유조선을 나포하면서 지정학적 리스크가 부각되기는 했지만 러-우 평화 협상 진전 기대와 IEA, EIA의 공급 과잉 우려 전망이 유지됨에 따라 유가는 조정. **금주 시장은 미국의 베네수엘라 유조선 나포와 러-우간 군사적 마찰 등 일부 지정학적 리스크 부각에도 불구하고 OPEC+발 공급 과잉 우려와 러-우 평화협상 진전 기대로 하방 압력 우세할 것.**

미국이 베네수엘라산 원유를 실은 유조선을 처음으로 나포하고 관련 선사와 선박에 추가 제재를 가하면서 베네수엘라 원유 수출이 급격히 위축됨. 이번 조치 이후 **베네수엘라의 유조선 운항이 사실상 멈추며 약 1,100만 배럴이 선적된 채 베네수엘라 해역에 묶여** 있고, 미국은 이란과 러시아 제재 이력이 있는 선박을 중심으로 추가 나포 가능성을 시사함. 미국 정부의 특별 허가를 받은 **셰브론만 예외적으로 수출을 지속하고 있으나, 그 외 물량은 차질이 불가피한 상황임**. 베네수엘라 수출의 약 80%를 차지하던 중국향 물량에 불확실성이 커지면서, 단기적으로 글로벌 공급과 해상 물류에 부담을 주는 요인으로 작용할 가능성.

천연가스는 지난 금요일 2.8% 하락한 4.113달러로 마감하며 10월 말 이후 최저 수준에 마감했고, 한주간 약 22% 하락을 기록. 지난주 한파로 인해 EIA 기준 저장량이 177bcf 감소하며 시장 예상치(166bcf)를 상회하는 대규모 인출이 있었음에도 불구하고, 연말로 갈수록 기온이 크게 상승할 것이라는 예보가 가격을 끌어내림. 미국 천연가스 생산량은 12월 평균 하루 109.7bcfd로 사상 최고 수준을 유지 중이며, 재고는 예년 대비 여전히 약 3% 많은 수준을 유지함. 미국 전체 가스 수요는 이번 주 142.3bcfd에서 다음 주 126.3bcfd로 급감할 것으로 전망됐고, 특히 주거, 상업용과 발전용 수요 감소가 두드러질 것으로 예상. 다만 LNG Inflow는 하루 18.8bcfd로 사상 최고치를 유지 중임. 시장은 대규모 재고 인출에도 불구하고 단기 기온 전망이 다시 추워지지 않는 한 반등 여력은 제한적이며, 향후 예보에서 12월 말과 1월 한파 재등장 여부가 주요 변수가 될 전망.

주요 일정

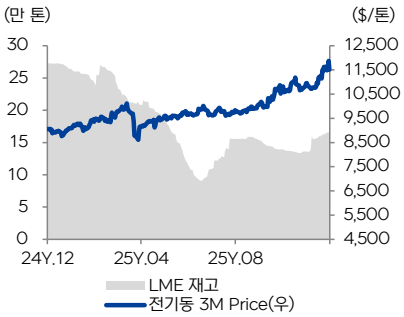
12월 15일: EU 에너지 장관 회의 16일: 유로존 12월 PMI, 미국 비농업고용, 미국 12월 PMI, API 재고, WTI 1월 옵션 만기 17일: 유로존 11월 CPI, EIA 재고 18일: 영란은행 기준금리 결정, ECB 기준금리 결정, 미국 11월 CPI, 미국 EIA 천연가스 재고 19일: 일본중앙은행 기준금리 결정, 러시아 푸틴 대통령 연례 인터뷰, Baker Hughes rig수, WTI 1월물 만기

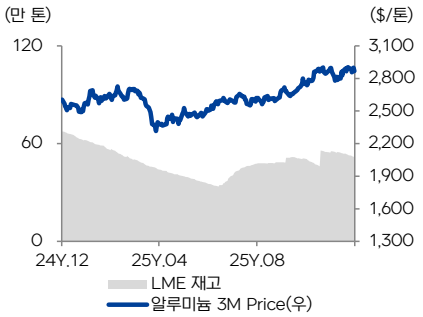
Base Metal 가격

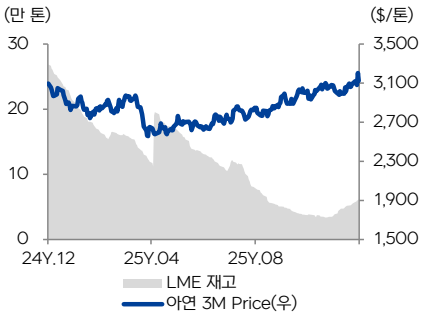
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	11,819.0	11,952.0	11,451.5	11,515.0	-357.0	21 B	338,112	11,816	11,800.0	11,559.8
AL	2,893.0	2,908.5	2,856.5	2,868.5	-31.5	33 C	691,556	2,846	2,876.0	2,853.7
ZN	3,192.0	3,210.0	3,117.5	3,125.0	-78.5	91 B	221,137	3,242	3,160.0	3,269.3
PB	1,985.0	1,987.5	1,965.0	1,968.0	-20.5	50 C	171,526	1,932	1,985.0	1,950.7
NI	14,625.0	14,725.0	14,560.0	14,587.0	-39.0	186 C	256,192	14,420	14,605.0	14,633.5
SN	42,200.0	42,655.0	41,125.0	41,337.0	-414.0	17 B	24,822	41,905	41,850.0	40,248.5

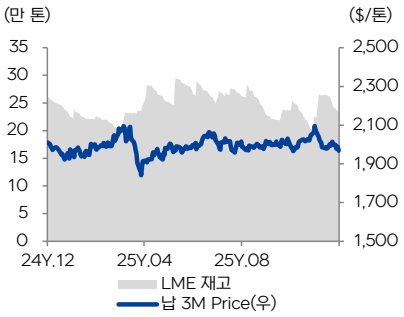
Base Metal 재고

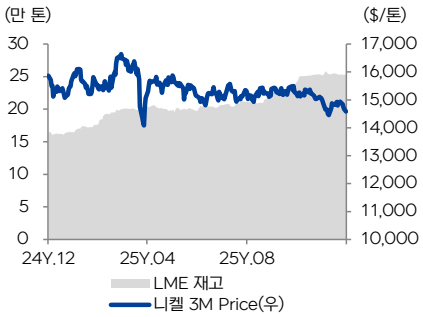
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	165,900	△ 50	99,900	66,000	39.8%	-0.4%p
AL	519,650	△ 900	484,625	35,025	6.7%	+0.3%p
ZN	61,925	△ 1,575	57,700	4,225	6.8%	-0.6%p
PB	234,750	▼ 725	125,550	109,200	46.5%	-0.2%p
NI	253,032	△ 180	244,182	8,850	3.5%	-0.1%p
SN	3,670	▼ 25	3,530	140	3.8%	-0.7%p

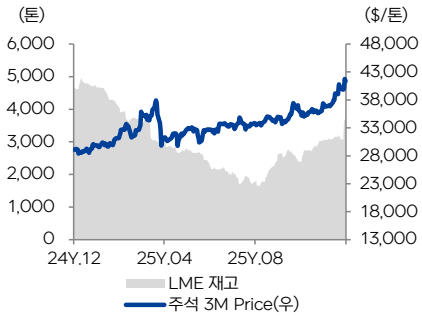








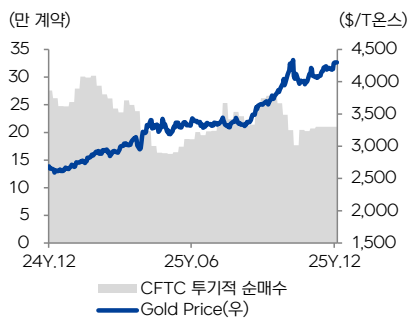




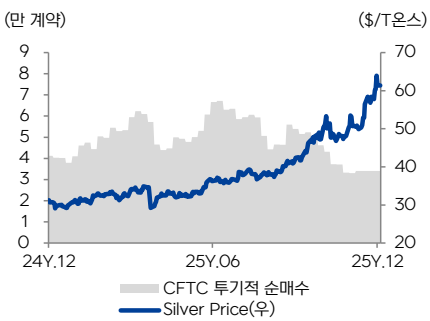
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Feb	$/oz	4309.1	4387.8	4286	4328.3	4313	△ 15.3	+0.4%	4319.5	4346.95
은	Mar	$/oz	63.985	65.085	61.015	62.007	64.592	▼ 2.6	-4.0%	-	-

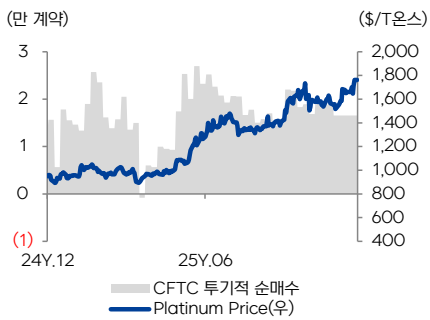
금



은



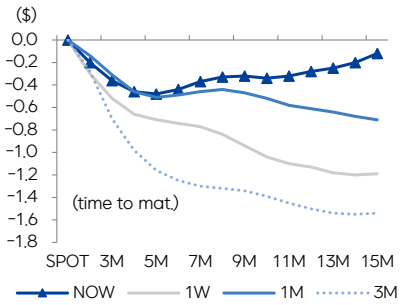
백금



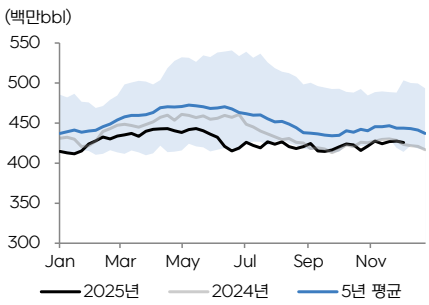
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							$	%		
WTI Crude Oil	Jan	$/배럴	57.89	58.19	57.15	57.44	▼ 0.16	-0.3%	671672	1914898
Gasoline	Jan	$/갤런	1.766	1.777	1.745	1.752	▼ 0.008	-0.4%	143205	416747
ICE Brent Crude Oil	Feb	$/배럴	61.60	61.86	60.81	61.12	▼ 0.16	-0.3%	766480	3075362
Natural Gas	Jan	$/MMBtu	4.231	4.257	4.065	4.113	▼ 0.118	-2.8%	735609	1561068

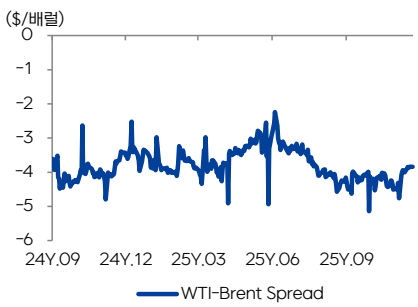
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



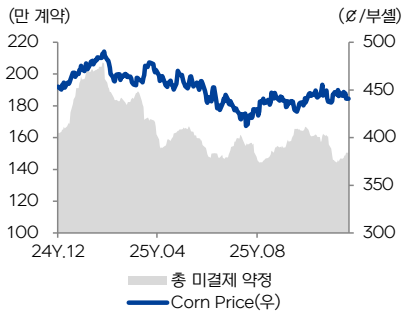
WTI-Brent Spread



Agriculture

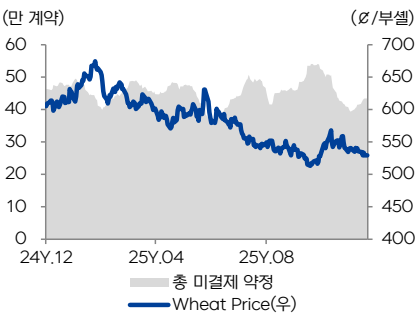
품목		월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
								Cent	%		
CBT	Corn	Mar	¢/bu	446.5	447.25	440	440.75	▼ 5.75	-1.3%	360783	1505237
CBT	Soybean	Mar	¢/bu	1102.25	1104.25	1086	1086.75	▼ 16.00	-1.5%	270864	914736
CBT	Wheat	Mar	¢/bu	534.75	536	529	529.25	▼ 4.25	-0.8%	88836	434517
ICE	Coffee	Mar	¢/bu	375.15	378.95	368.2	369.3	▼ 6.90	-1.8%	25604	166339
ICE	Sugar	Mar	¢/bu	14.83	15.27	14.83	15.1	△ 0.25	+1.7%	108614	936843
ICE	Cotton	Mar	¢/bu	63.86	64.21	63.71	63.83	▼ 0.14	-0.2%	29521	292934

Corn

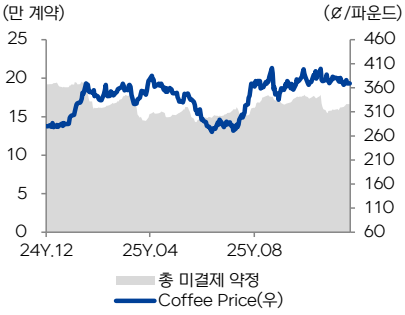


Soybean

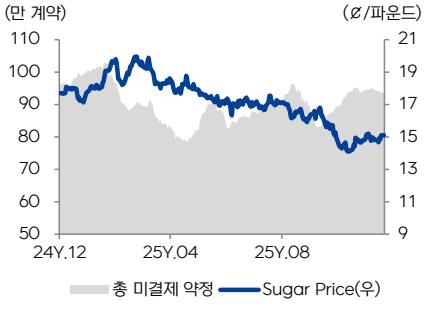
Wheat



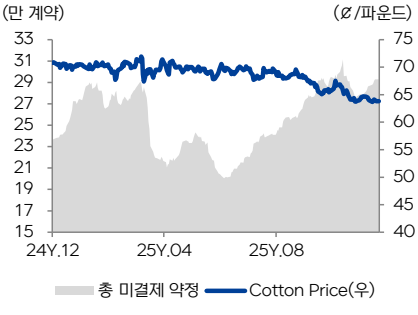
Coffee



Sugar



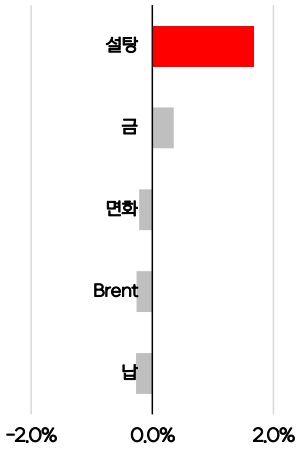
Cotton



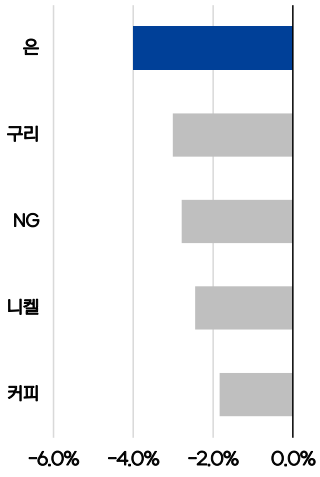
원자재 히트맵

	일간	주간	월간	월초대비	3개월	6개월	1년	연초대비
구리	-3.0%	-0.9%	+5.2%	+2.9%	+14.4%	+19.4%	+26.7%	+31.3%
알루미늄	-1.1%	-1.0%	-0.9%	+0.0%	+6.7%	+14.6%	+10.3%	+12.4%
니켈	-2.5%	+0.9%	+1.6%	+2.3%	+5.7%	+19.1%	+1.6%	+4.9%
아연	-1.0%	-1.7%	-6.1%	-0.6%	-2.5%	-1.1%	-1.9%	+0.8%
납	-0.3%	-2.4%	-3.1%	-1.6%	-5.2%	-3.6%	-9.8%	-4.8%
주석	-1.0%	+3.2%	+10.5%	+5.6%	+18.2%	+26.4%	+40.0%	+42.1%
금	+0.4%	+2.0%	+1.9%	+1.7%	+16.5%	+22.4%	+52.8%	+55.1%
은	-4.0%	+5.0%	+14.6%	+8.5%	+43.1%	+65.2%	+87.4%	+100.2%
WTI	-0.3%	-4.4%	-1.8%	-1.9%	-7.4%	-13.0%	-14.6%	-15.4%
가솔린	-0.4%	-4.5%	-7.2%	-3.8%	-5.8%	-8.6%	-6.0%	-6.0%
Brent	-0.3%	-4.1%	-2.1%	-2.0%	-7.3%	-11.9%	-13.7%	-14.3%
NG	-2.8%	-22.2%	-13.3%	-15.2%	-0.2%	-17.0%	-7.8%	-11.7%
옥수수	-1.3%	-0.9%	-1.9%	-1.6%	-1.5%	-3.7%	-2.6%	-3.2%
대두	-1.5%	-2.6%	-5.0%	-5.2%	+0.6%	+0.8%	+6.1%	+5.1%
밀	-0.8%	-1.2%	-4.2%	-1.7%	-2.2%	-11.7%	-14.0%	-13.8%
커피	-1.8%	-1.5%	-2.0%	-3.1%	-3.4%	+9.8%	+29.8%	+32.2%
설탕	+1.7%	+2.0%	+4.0%	-0.7%	-8.6%	-11.9%	-20.0%	-14.7%
면화	-0.2%	-0.2%	-1.5%	-1.4%	-7.2%	-7.6%	-11.3%	-9.4%

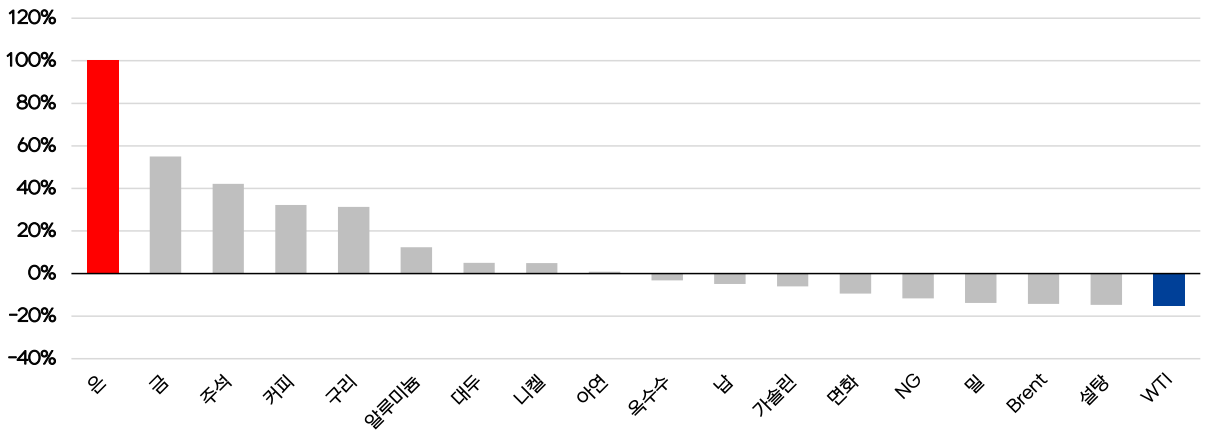
일간 상승률 Top 5



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.'