SAMSUNG FUTURES

Commodity Futures

사우디 원유 수출 증가, 왜?

Daily | 2025. 12. 19. (금)

Commodity Analyst
김광래 수석연구원
kray.kim@samsung.com

금속

LME (3M)	전일 정산가	일 등락률	LME 재고증감
전기동	11,778.0	+0.3%	▼ 2,650
알루미늄	2,916.0	+0.4%	△ 0
아연	3,064.0	-0.3%	△ 1,700
납	1,963.5	+0.2%	▼ 3,450
니켈	14,641.0	+1.7%	▼ 60
주석	42,927.0	+1.5%	△ 235

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
금	Feb	$/oz	4,365	-0.2%
은	Mar	$/oz	65	-2.5%

에너지

	월물	단위	가격	일 등락률
WTI	Jan	$/배럴	56.15	+0.4%
Gasoline	Jan	$/갤런	1.701	+0.4%
Brent	Feb	$/배럴	59.82	+0.2%
천연가스	Jan	$/MMBtu	3.908	-2.9%

미국 EIA 주간 재고 변동

원유 재고		가솔린 재고	
-127	만 bbl	+481	만 bbl

미국	Rig 수 (기)		원유 생산 (만 bpd)	
1주 전	414	1	1,384	-1
2주 전	413	6	1,385	+4
3주 전	407	-12	1,382	+0
4주 전	419	2	1,381	-2

농산물

	월물	단위	가격	일 등락률
Corn	Mar	¢/bu	444.50	+0.9%
Soybean	Mar	¢/bu	1,062.00	-0.6%
Wheat	Mar	¢/bu	507.75	+0.3%
Coffee	Mar	¢/lb	345.10	-0.7%
Sugar	Mar	¢/lb	14.48	-1.9%
Cotton	Mar	¢/lb	63.51	+0.1%

에너지

유가는 러시아 추가 제재 가능성과 베네수엘라 원유 수출 차질 우려를 반영하며 소폭 상승 마감. 미국은 러시아가 우크라이나 평화 협상에 응하지 않을 경우 에너지 부문 추가 제재를 검토 중이며, 미국의 베네수엘라 유조선 봉쇄가 지속될 경우 최대 60만bpd 수출 차질이 발생할 수 있다는 우려가 제기됨. 다만 미국 대규모 에너지 인프라 법안 하원 통과와 사우디 수출 증가 영향이 유가 상승은 제한.

미국 하원은 대규모 에너지 인프라 프로젝트의 환경 심사를 간소화하고 인허가를 신속화하는 SPEED Act 법안을 221대 196으로 통과시킴. 법안은 이제 상원 심의 단계로 넘어감. 상원은 공화당 53석, 민주당 45석, 민주당과 공조하는 무소속 2석으로 구성돼 공화당이 다수지만, 민주당과 친환경 진영의 반대가 강해 최종 통과 여부는 불확실. 에너지 업계는 수년래 첫 의미 있는 인허가 개혁으로 평가하는 반면, 환경단체와 태양광 업계는 환경 기준 완화와 재생에너지 차별을 우려. 법안이 상원을 통과할 경우 미국 내 원유와 가스 개발, 파이프라인, 정제와 수출 인프라 투자가 빨라지면서 중장기적으로 미국 원유 공급 증가 기대를 키울 수 있음.

사우디아라비아의 10월 원유 수출은 710만bpd로 전월(646만bpd) 대비 증가해 2023년 4월 이후 최고치를 기록했고, 생산량도 약 1,000만bpd로 증가. 여름철 내수 비수기 종료로 발전용 원유 수요가 줄어든 가운데, OPEC+ 감산 되돌림이 예상보다 빠르게 진행된 영향. 사우디내 정유시설 가동량은 271만bpd로 감소하고 발전용 원유 소각도 줄어 수출 여력이 커짐. OPEC+가 내년 1월과 2월, 3월까지 생산량을 동결하겠다고 했지만 향후 시장 상황에 따라 언제든 증산이 다시 시작될 수 있는 상황이며 일단 맹주국인 사우디조차 목표 생산량을 넘는 수준의 생산을 이어가고 있어 다른 OPEC+ 국가들의 불만은 더욱 커지고 있는 상황. 이와 동시에 미국과 브라질 등 비OPEC 국가의 공급 증가까지 겹치면서 중기적으로 원유 시장의 공급 압력은 이어질 가능성이 큼.

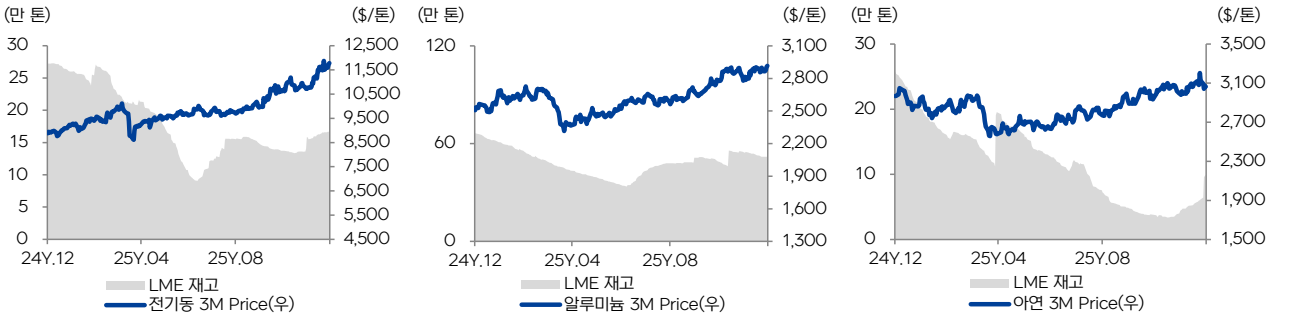
천연가스는 향후 2주간 기온 전망이 온화하게 바뀌며 수요 둔화가 예상되는 가운데, 높은 생산 수준과 충분한 재고를 반영해 약 3% 하락. 지난주 한파로 재고 인출은 1,670억cf로 계절 평균을 크게 웃돌았으나 시장 예상에는 부합하는 수준. 단기 예보상 아직까지는 한파 가능성이 뚜렷하게 높아지지 않았고 12월 말 날씨 전망이 계속해서 온건한 쪽으로 바뀌고 있는 점이 천연가스 가격에 부담 요인으로 작용 중. 생산은 소폭 감소했지만 여전히 기록적 수준을 유지. LNG 수출 물량은 거의 사상 최고 수준을 이어가고 있으나, 유럽과 아시아 LNG 가격이 모두 낮은 수준에 머물며 가격 하방 압력이 지속되는 모습.

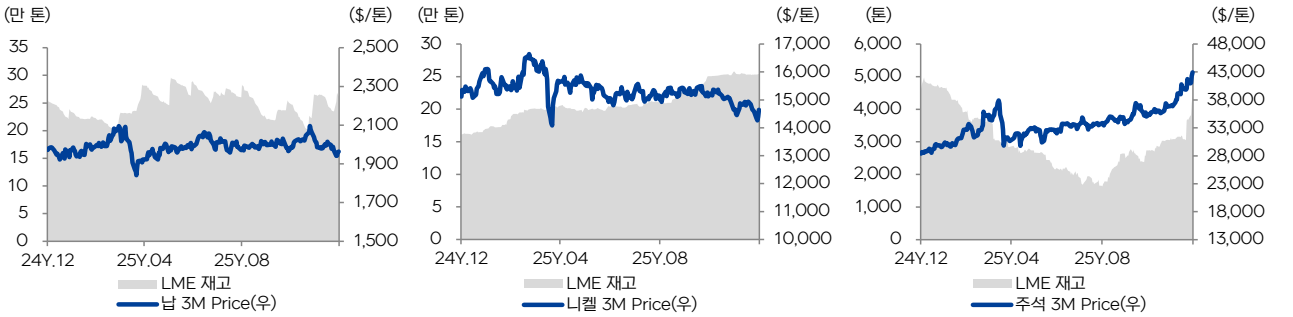
Base Metal 가격

LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	11,726.0	11,790.0	11,667.0	11,778.0	41.0	14 C	334,941	11,722	11,730.0	11,603.5
AL	2,896.0	2,918.8	2,887.5	2,916.0	10.5	44 C	661,876	2,853	2,898.0	2,851.1
ZN	3,065.0	3,082.0	3,045.0	3,064.0	-9.5	27 C	224,777	3,036	3,050.0	3,208.3
PB	1,957.0	1,965.5	1,950.0	1,963.5	3.5	44 C	174,974	1,913	1,958.0	1,938.5
NI	14,385.0	14,665.0	14,365.0	14,641.0	249.0	190 C	247,671	14,335	14,540.0	14,521.1
SN	42,155.0	43,345.0	42,050.0	42,927.0	652.0	62 C	24,765	42,950	43,000.0	40,699.3

Base Metal 재고

LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	164,275	▼ 2,650	102,725	61,550	37.5%	-1.1%p
AL	519,600	△ 0	445,800	73,800	14.2%	+0.0%p
ZN	99,400	△ 1,700	94,000	5,400	5.4%	+0.3%p
PB	262,125	▼ 3,450	162,500	99,625	38.0%	-0.8%p
NI	253,938	▼ 60	244,194	9,744	3.8%	+0.1%p
SN	4,425	△ 235	4,290	135	3.1%	-0.6%p

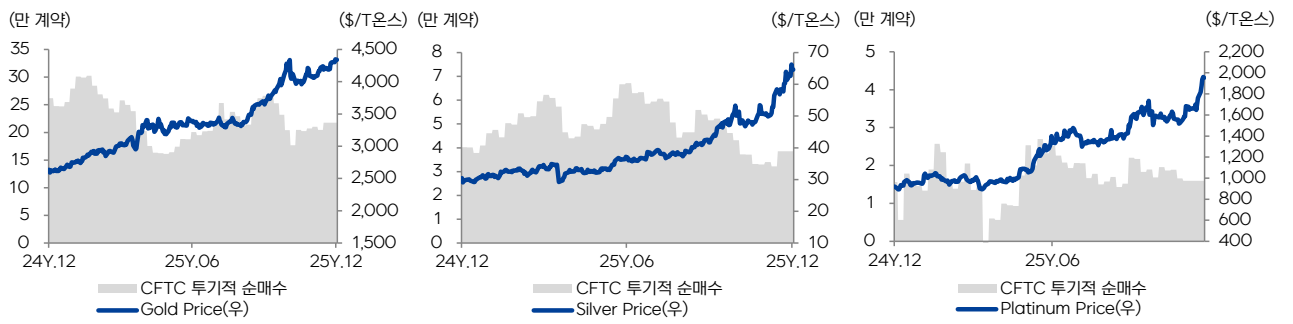




Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Feb	$/oz	4371.5	4409.5	4338	4364.5	4373.9	▼ 9.4	-0.2%	4321.6	4333.35
은	Mar	$/oz	66.510	66.825	64.675	65.219	66.901	▼ 1.7	-2.5%	-	-

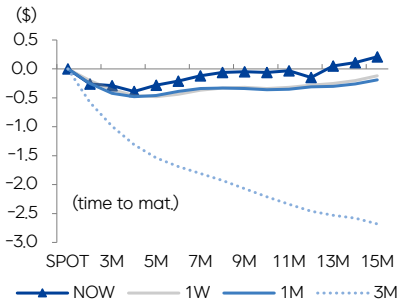
금 / 은 / 백금



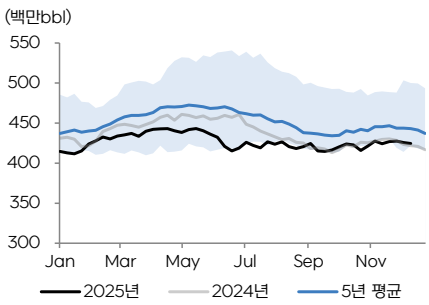
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							$	%		
WTI Crude Oil	Jan	$/배럴	56.90	57.03	55.88	56.15	△ 0.21	+0.4%	543422	1888246
Gasoline	Jan	$/갤런	1.714	1.716	1.691	1.701	△ 0.007	+0.4%	138591	423603
ICE Brent Crude Oil	Feb	$/배럴	60.61	60.67	59.54	59.82	△ 0.14	+0.2%	867199	3167367
Natural Gas	Jan	$/MMBtu	4.117	4.218	3.877	3.908	▼ 0.116	-2.9%	632446	1555100

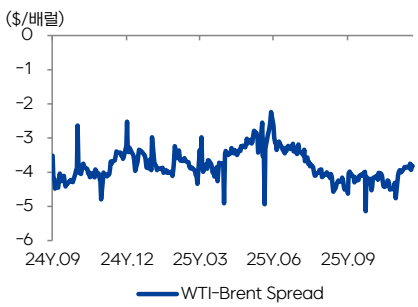
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



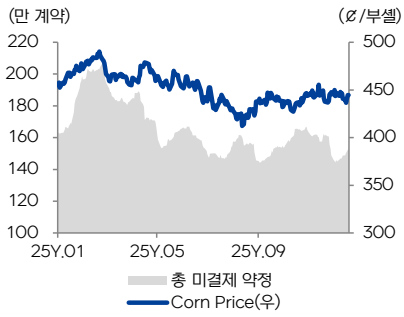
WTI-Brent Spread



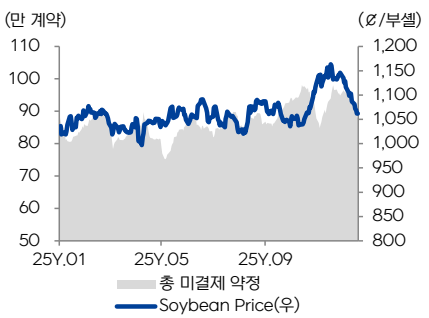
Agriculture

품목		월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
								Cent	%		
CBT	Corn	Mar	¢/bu	440.5	446	440.5	444.5	△ 4.00	+0.9%	327277	1526029
CBT	Soybean	Mar	¢/bu	1069	1071.75	1060.75	1062	▼ 6.75	-0.6%	253247	879533
CBT	Wheat	Mar	¢/bu	507.75	510.75	505.5	507.75	△ 1.50	+0.3%	142704	472142
ICE	Coffee	Mar	¢/bu	348.75	350.55	344.55	345.1	▼ 2.30	-0.7%	30388	159510
ICE	Sugar	Mar	¢/bu	14.73	14.8	14.38	14.48	▼ 0.28	-1.9%	99769	940885
ICE	Cotton	Mar	¢/bu	63.43	63.78	63.26	63.51	△ 0.08	+0.1%	21836	298367

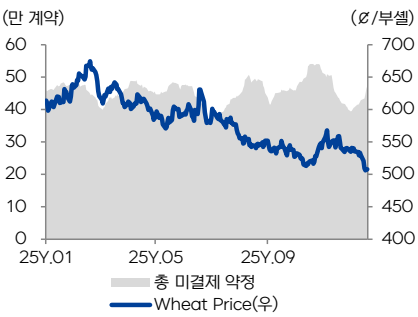
Corn



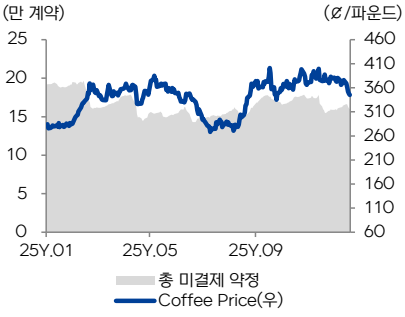
Soybean



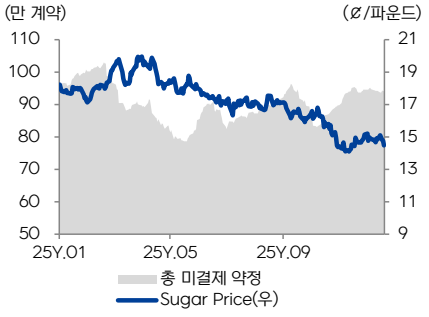
Wheat



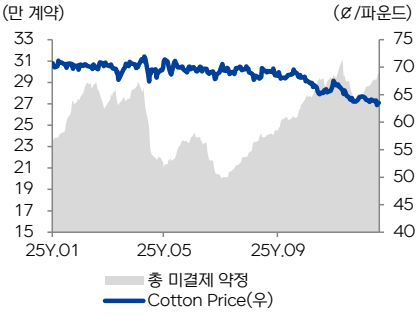
Coffee



Sugar



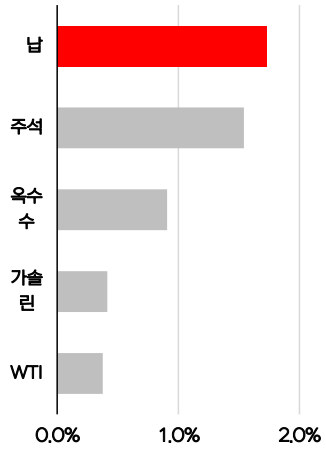
Cotton



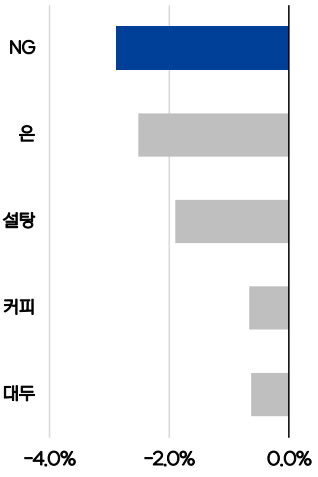
원자재 히트맵

	일간	주간	월간	월초대비	3개월	6개월	1년	연초대비
구리	+0.3%	-0.8%	+9.9%	+5.3%	+17.9%	+22.3%	+30.5%	+34.3%
알루미늄	+0.4%	+0.6%	+4.9%	+1.7%	+9.2%	+14.4%	+15.3%	+14.3%
니켈	-0.3%	-4.4%	+2.5%	+0.3%	+6.1%	+16.5%	+2.3%	+2.9%
아연	+0.2%	-1.3%	-3.0%	-0.9%	-1.7%	-1.4%	-0.9%	+0.6%
납	+1.7%	+0.1%	+0.0%	-1.3%	-4.1%	-2.5%	-5.6%	-4.5%
주석	+1.5%	+2.8%	+16.4%	+9.6%	+25.6%	+31.3%	+47.4%	+47.6%
금	-0.2%	+1.2%	+6.4%	+2.6%	+16.9%	+25.8%	+56.9%	+56.4%
은	-2.5%	+1.0%	+27.5%	+14.5%	+50.1%	+75.3%	+101.8%	+110.6%
WTI	+0.4%	-2.5%	-7.5%	-4.1%	-9.0%	-17.5%	-16.0%	-17.3%
가솔린	+0.4%	-3.3%	-11.5%	-6.6%	-7.7%	-14.3%	-7.5%	-8.8%
Brent	+0.2%	-2.4%	-7.2%	-4.1%	-8.4%	-16.3%	-14.9%	-16.1%
NG	-2.9%	-7.6%	-14.9%	-18.8%	-6.0%	-24.5%	-10.7%	-16.1%
옥수수	+0.9%	-0.4%	-1.1%	-0.7%	+0.7%	-2.7%	-	-2.4%
대두	-0.6%	-3.7%	-8.5%	-7.3%	+0.1%	-2.2%	+8.2%	+2.7%
밀	+0.3%	-4.8%	-9.2%	-5.7%	-6.1%	-18.8%	-15.8%	-17.3%
커피	-0.7%	-8.3%	-11.0%	-9.5%	-0.3%	+13.0%	+21.4%	+23.6%
설탕	-1.9%	-2.5%	-1.5%	-4.8%	-10.3%	-15.7%	-19.6%	-18.2%
면화	+0.1%	-0.7%	-1.4%	-1.9%	-7.0%	-6.5%	-9.5%	-9.8%

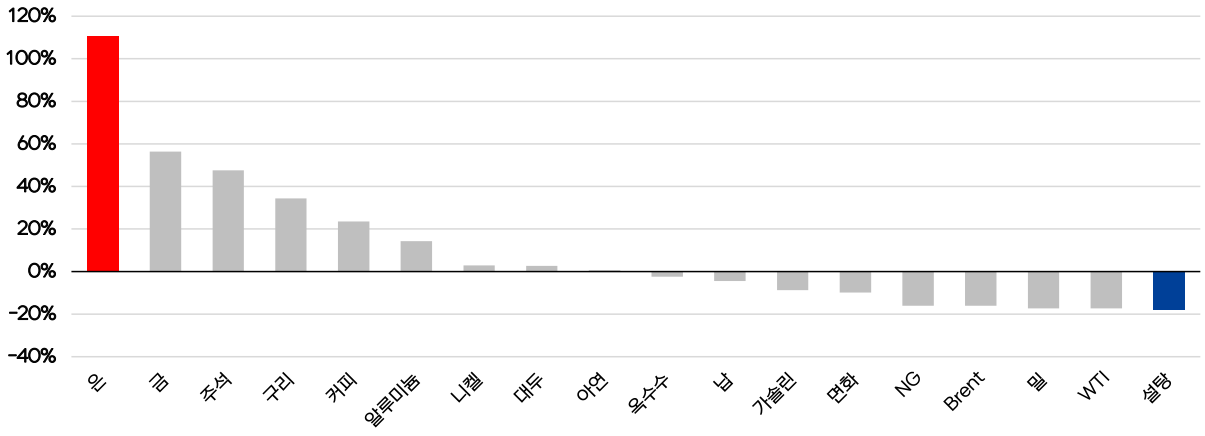
일간 상승률 Top 5



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.'