SAMSUNG FUTURES

Commodity Futures

러시아 관저 공격 진실 공방

Daily | 2025. 12. 30. (화)

Commodity Analyst
김광래 수석연구원
kray.kim@samsung.com

금속				
LME (3M)			전일 정산가	일 등락률	LME 재고증감
전기동			12,222.0	+0.5%	▼ 2,450
알루미늄			2,952.0	-0.3%	▼ 1,800
아연			3,088.5	-0.1%	▼ 325
납			2,005.5	+0.6%	▼ 4,625
니켈			15,814.0	+0.2%	▼ 510
주석			40,743.0	-4.8%	△ 250
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**	
금	Feb	$/oz	4,344	-4.6%	
은	Mar	$/oz	70	-8.7%	

에너지				
	월물	단위	가격	일 등락률
WTI	Feb	$/배럴	58.08	+2.4%
Gasoline	Jan	$/갤런	1.715	+1.1%
Brent	Feb	$/배럴	61.94	+2.1%
천연가스	Feb	$/MMBtu	3.986	+2.8%

미국 EIA 주간 재고 변동

원유 재고		가솔린 재고	
+41	만 bbl	+286	만 bbl

미국	Rig 수 (기)		원유 생산 (만 bpd)	
1주 전	409	3	1,383	-2
2주 전	406	-8	1,384	-1
3주 전	414	1	1,385	+4
4주 전	413	6	1,382	+0

농산물				
	월물	단위	가격	일 등락률
Corn	Mar	¢/bu	442.25	-1.7%
Soybean	Mar	¢/bu	1,063.50	-0.8%
Wheat	Mar	¢/bu	513.00	-1.2%
Coffee	Mar	¢/lb	352.15	+0.5%
Sugar	Mar	¢/lb	15.26	+0.6%
Cotton	Mar	¢/lb	64.35	-0.2%

에너지

전일 유가는 지정학적 리스크 반영하며 2.4% 상승 마감. 러시아가 우크라이나의 대통령 관저 드론 공격을 주장하며 평화회담 입장 재검토를 시사한 가운데, 예멘 내 긴장 고조로 중동 석유 공급 차질 우려가 커진 영향. 중국의 강한 원유 수입과 미국 원유 재고 감소 전망도 가격을 지지하는 요인으로 작용.

러시아 주장에 따르면 우크라이나가 푸틴 대통령 관저에 드론 공격을 시도. 약 90대의 드론이 노브고로드주 푸틴 대통령 관저를 공격했으며 모스크바와 상트페테르부르크에서 발사된 것으로 추정. 젤렌스키 대통령은 가짜 정보라며 이를 즉각 부인. **사건 발생 하루 전 트럼프 대통령과 젤렌스키 대통령이 종전 협상 진척 기대를 올린 상황에서 이번 러시아 드론 공격 주장은 주요 변수로 작용할 전망**. 특히 트럼프 대통령과 젤렌스키 대통령이 대부분의 이견을 좁힌 상황에서 새로운 변수가 등장했다는 점이 주목받음. 트럼프 대통령은 이러한 공격은 좋지 않은 일이라며 적절한 시기가 아니라고 언급하며 서로 공격은 할 수 있으나 집을 공격하는 건 전혀 다르다며 비난.

한편 **사우디와 UAE의 감정의 골이 깊어지고 있음**. **사우디가 UAE 지원을 받는 예멘 남부 STC 무장 세력을 직접 공습했기 때문. 이번 공격은 STC가 사우디 국경과 맞닿은 유전 지대 알마흐라 주를 장악한 직후 이루어짐**. 사우디는 OPEC내 1위 생산국이자 맹주국이고 UAE도 OPEC 생산 4위국으로 중동내 영향력이 막강한 국가임. 사우디는 예멘 정부군을 돕고 있으나 UAE는 주요 항구 운영권 장악을 위해 STC를 후원하며 남부 자치를 지원 중. 수단에 이어 예멘내 대리전으로 두 나라 감정의 골이 더욱 깊어짐. 미국은 중동 지역내 핵심 안보 파트너인 사우디와 UAE에 자제를 촉구.

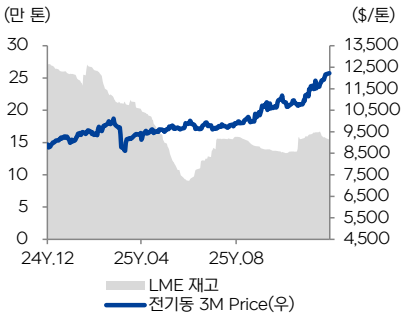
천연가스는 한파 강화 전망과 LNG 수출 수요 확대를 반영해 큰 폭 상승했음. 1월물은 전일 대비 7.4% 급등한 $4.69/MMBtu로 3주래 최고치를 기록. EIA 주간 재고는 166bcf 감소해 시장 예상치와 부합했으나, 전년 동기(-98bcf)와 5년 평균(-110bcf)을 크게 웃도는 인출 폭이었음. 미국 생산은 12월 평균 110.1bcfd로 사상 최고 수준을 유지 중인 점은 가격 상단을 제한 중. 기상 측면에서는 1월 12일까지 미 전역 기온 하락이 예상되며 HDD(난방도일수)가 평년을 상회한 가운데 장기 전망에서도 1월 중순 이후 HDD 상승이 향후 수요 기대를 높임. 1월은 가장 추운 달인 만큼, 가정용과 상업용 난방 수요가 비수기 대비 최대 10배까지 늘어남. 그만큼 날씨 이슈에 가장 민감하게 반응하는 달이기도 함. LNG Inflow는 최대 18.8bcfd로 사상 최고 수준을 유지하고 있으며, 향후 한파 지속 여부와 재고 감소 속도가 단기 가격 흐름의 핵심 변수로 작용할 전망임.

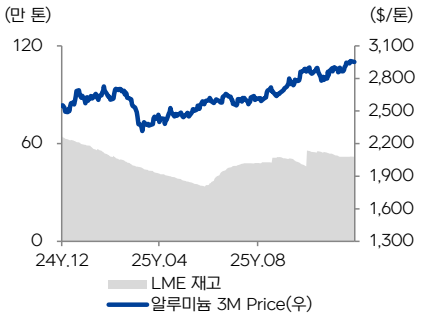
Base Metal 가격

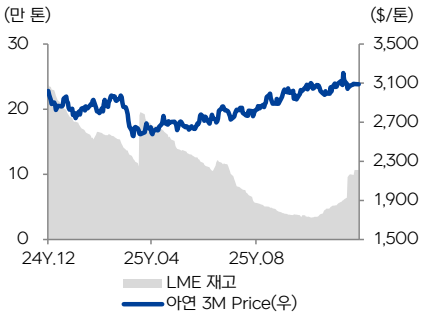
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	12,445.0	12,960.0	12,145.0	12,222.0	59.5	31 B	330,989	12,306	12,270.5	11,729.7
AL	2,966.0	2,997.5	2,939.0	2,952.0	-8.5	38 C	671,279	2,914	2,958.0	2,866.9
ZN	3,102.0	3,146.5	3,080.0	3,088.5	-2.0	30 C	225,891	3,056	3,088.0	3,168.0
PB	2,002.0	2,028.0	1,989.0	2,005.5	11.0	44 C	175,807	1,955	2,000.0	1,939.3
NI	15,805.0	16,063.5	15,540.0	15,814.0	28.0	170 C	271,889	15,850	16,075.0	14,710.3
SN	43,050.0	43,895.0	40,010.0	40,743.0	-2,072.0	95 B	23,410	42,900	42,700.0	41,361.6

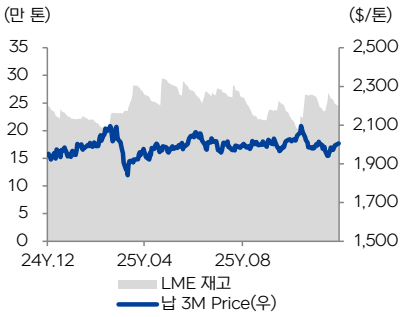
Base Metal 재고

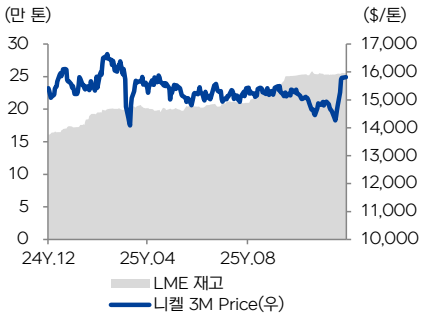
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	154,575	▼ 2,450	110,500	44,075	28.5%	-1.1%p
AL	519,250	▼ 1,800	447,825	71,425	13.8%	-0.3%p
ZN	106,550	▼ 325	96,550	10,000	9.4%	-0.2%p
PB	244,275	▼ 4,625	152,575	91,700	37.5%	-1.2%p
NI	255,186	▼ 510	241,986	13,200	5.2%	+0.5%p
SN	5,145	△ 250	4,980	165	3.2%	-0.7%p

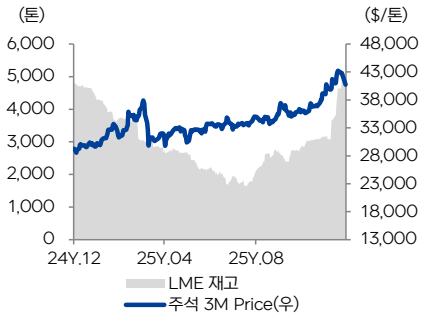








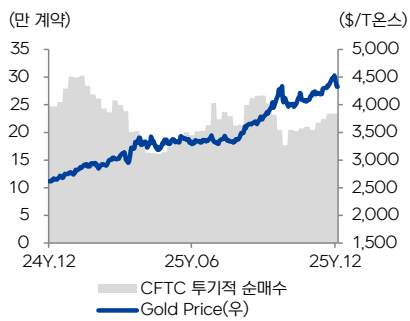




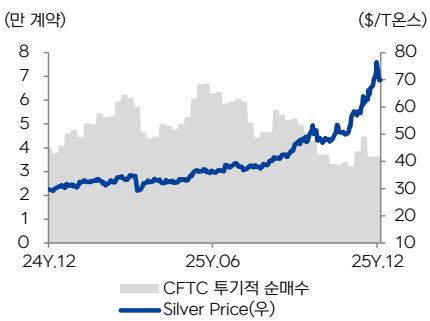
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Feb	$/oz	4568	4581.3	4316	4343.6	4552.7	▼ 209.1	-4.6%	4457.75	4337.05
은	Mar	$/oz	80.000	82.670	70.215	70.460	77.196	▼ 6.7	-8.7%	-	-

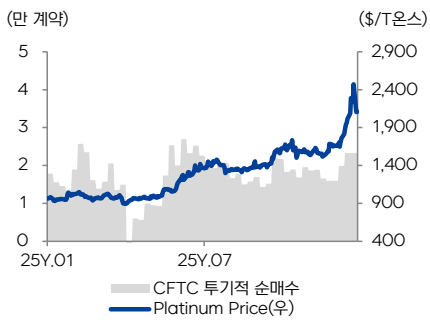
금



은



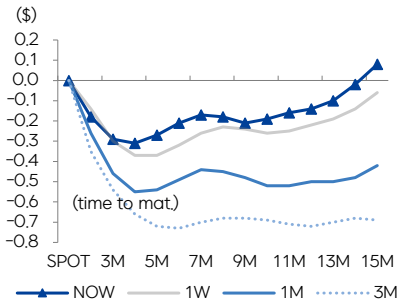
백금



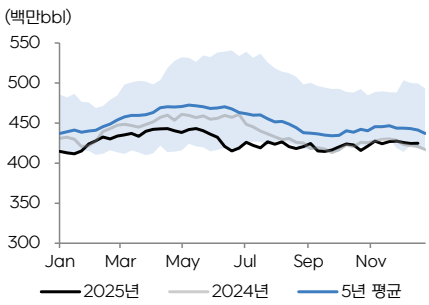
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							$	%		
WTI Crude Oil	Feb	$/배럴	57.04	58.3	56.91	58.08	△ 1.34	+2.4%	309143	1865500
Gasoline	Jan	$/갤런	1.701	1.733	1.701	1.715	△ 0.018	+1.1%	81076	417899
ICE Brent Crude Oil	Feb	$/배럴	60.91	62.19	60.87	61.94	△ 1.30	+2.1%	593688	3170432
Natural Gas	Feb	$/MMBtu	3.930	4.029	3.787	3.986	△ 0.109	+2.8%	301379	1538210

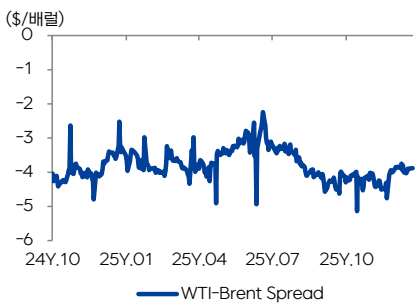
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



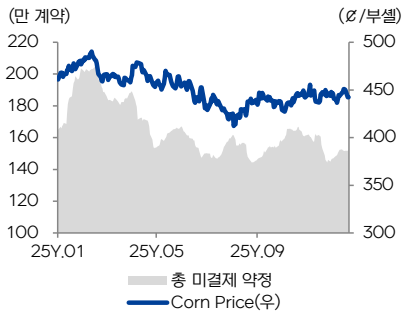
WTI-Brent Spread



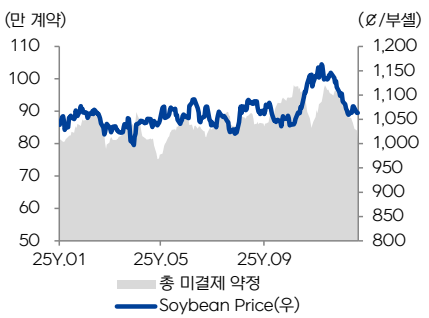
Agriculture

품목		월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
								Cent	%		
CBT	Corn	Mar	¢/bu	450	451	442	442.25	▼ 7.75	-1.7%	180610	1523238
CBT	Soybean	Mar	¢/bu	1075	1077.5	1063	1063.5	▼ 9.00	-0.8%	220045	808856
CBT	Wheat	Mar	¢/bu	518	521	512	513	▼ 6.00	-1.2%	52819	476875
ICE	Coffee	Mar	¢/bu	349.5	354.3	347.05	352.15	△ 1.90	+0.5%	18238	162095
ICE	Sugar	Mar	¢/bu	15.19	15.34	15.11	15.26	△ 0.09	+0.6%	86349	929457
ICE	Cotton	Mar	¢/bu	64.46	64.79	64.29	64.35	▼ 0.14	-0.2%	25263	300537

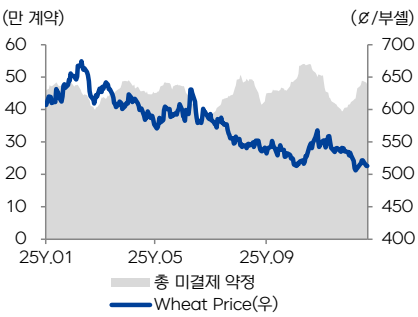
Corn



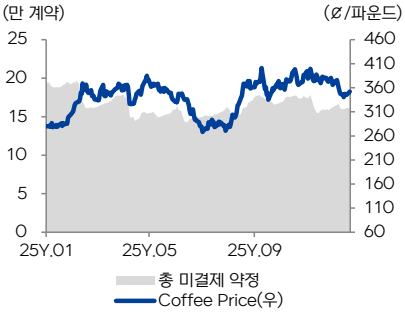
Soybean



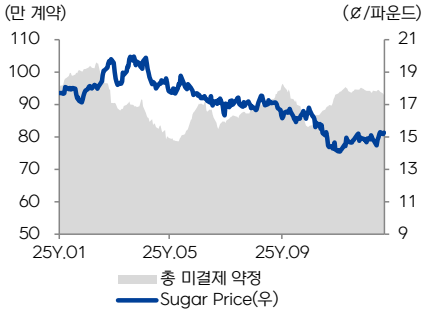
Wheat



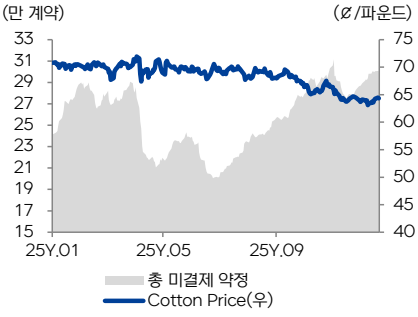
Coffee



Sugar



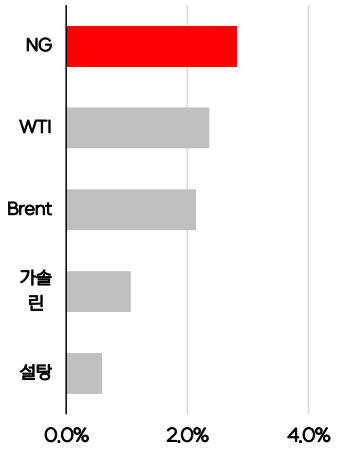
Cotton



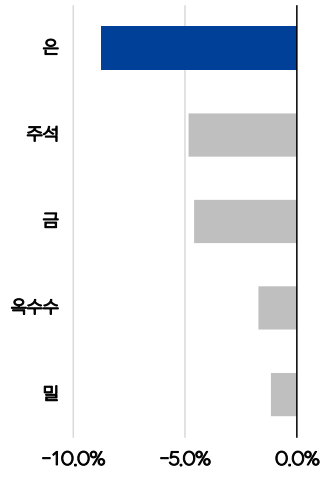
원자재 히트맵

	일간	주간	월간	월초대비	3개월	6개월	1년	연초대비
구리	+0.5%	+2.5%	+9.2%	+9.2%	+19.0%	+22.1%	+36.1%	+39.4%
알루미늄	-0.3%	+0.4%	+2.9%	+2.9%	+10.1%	+12.7%	+15.4%	+15.7%
니켈	-0.1%	+0.1%	+1.1%	+1.1%	+4.3%	+12.0%	+1.9%	+3.7%
아연	+0.6%	+1.7%	+1.3%	+1.3%	+0.9%	-2.6%	+1.8%	+2.7%
납	+0.2%	+3.5%	+6.6%	+6.6%	+3.8%	+3.3%	+3.3%	+3.2%
주석	-4.8%	-5.1%	+4.0%	+4.0%	+15.1%	+20.8%	+41.4%	+40.1%
금	-4.6%	-2.8%	+2.1%	+2.1%	+11.2%	+26.2%	+56.7%	+55.6%
은	-8.7%	+2.8%	+23.3%	+23.3%	+49.3%	+87.4%	+123.0%	+127.5%
WTI	+2.4%	+0.1%	-0.4%	-0.4%	-5.5%	-7.4%	-12.9%	-14.1%
가솔린	+1.1%	-1.5%	-5.8%	-5.8%	-7.3%	-7.0%	-6.8%	-8.0%
Brent	+2.1%	-0.2%	-0.7%	-0.7%	-5.2%	-6.3%	-12.0%	-13.1%
NG	+2.8%	+11.6%	-9.8%	-9.8%	+0.2%	-12.9%	-7.0%	-8.2%
옥수수	-1.7%	-1.1%	-1.2%	-1.2%	+2.4%	-1.4%	-2.3%	-2.9%
대두	-0.8%	-0.1%	-7.2%	-7.2%	+2.7%	-1.0%	+4.8%	+2.8%
밀	-1.2%	-0.5%	-4.7%	-4.7%	-2.7%	-14.7%	-15.8%	-16.4%
커피	+0.5%	+1.4%	-7.6%	-7.6%	-1.9%	+25.7%	+25.8%	+26.1%
설탕	+0.6%	+1.8%	+0.3%	+0.3%	-8.1%	-6.6%	-13.8%	-13.8%
면화	-0.2%	+1.2%	-0.6%	-0.6%	-4.8%	-7.9%	-9.2%	-8.6%

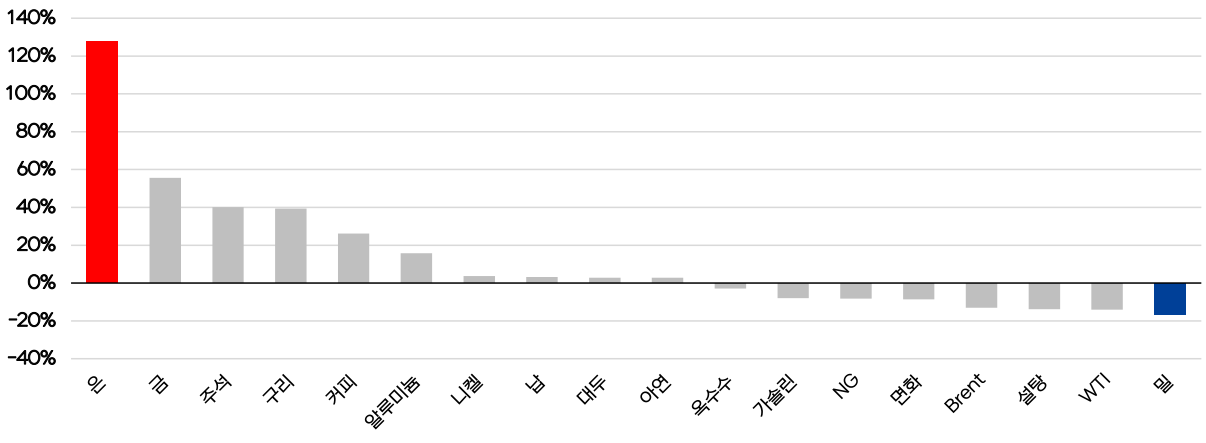
일간 상승률 Top 5



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.'