SAMSUNG FUTURES

Commodity Futures

끝나지 않은 중동 지역내 리스크

Daily | 2025. 12. 31. (수)

Commodity Analyst
김광래 수석연구원
kray.kim@samsung.com

금속				
LME (3M)			전일 정산가	일 등락률	LME 재고증감
전기동			12,558.5	+2.8%	▼ 5,100
알루미늄			2,980.0	+0.9%	▼ 5,000
아연			3,124.0	+1.1%	▼ 225
납			2,010.0	+0.2%	△ 1,000
니켈			16,828.0	+6.4%	△ 0
주석			41,954.0	+3.0%	△ 185
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**	
금	Feb	$/oz	4,386	+1.0%	
은	Mar	$/oz	78	+10.6%	

에너지				
	월물	단위	가격	일 등락률
WTI	Feb	$/배럴	57.95	-0.2%
Gasoline	Jan	$/갤런	1.721	+0.3%
Brent	Mar	$/배럴	61.33	-0.3%
천연가스	Feb	$/MMBtu	3.972	-0.4%

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	412	3	1,383	-2
2주 전	409	3	1,384	-1
3주 전	406	-8	1,385	+4
4주 전	414	1	1,382	+0

농산물				
	월물	단위	가격	일 등락률
Corn	Mar	¢/bu	440.50	-0.4%
Soybean	Mar	¢/bu	1,062.25	-0.1%
Wheat	Mar	¢/bu	510.75	-0.4%
Coffee	Mar	¢/lb	350.20	-0.6%
Sugar	Mar	¢/lb	14.84	-2.8%
Cotton	Mar	¢/lb	64.32	-0.0%

에너지

유가는 평화협상 지연에 따른 지정학적 리스크 프리미엄 부각과 글로벌 공급 과잉 인식이 맞물려 상승폭이 제한되며 약보합에 마감. 러시아가 협상에서 강경 기조 시사, 미국의 베네수엘라 원유 봉쇄와 악천후로 인한 중단은 가격을 일부 지지. 사우디-UAE간 예멘 관련 긴장이 고조되고 미국이 이란의 핵 프로그램 재개 시 추가 타격 가능성을 언급하며 공급 차질 우려가 재부각됐으나, 내년 1분기 원유 공급 과잉 우려가 상단 움직임을 강하게 제한.

예멘내 사우디와 UAE의 대리전은 UAE가 한 발 물러나면서 일단락. UAE 국방부는 기존에 남아있던 특수부대와 테러대응팀을 해체하고 병력 철수하기로 결정. 이는 사우디가 UAE의 지지를 받는 예멘 무장 세력인 STC를 잇달아 공습하며 긴장이 고조된 상황에서 나온 조치. 사우디는 사우디 국경 인근을 점령한 STC에 대응하기 위해 최근 수일간 거점을 공습하고 예멘 항구에서 UAE측 물자를 타격. 이후 사우디는 UAE에게 즉각 철수를 요구했으며 UAE는 이번 마찰은 오해라며 한 발 물러섬. 다만 UAE의 지원을 받은 STC는 이번 사우디 공격에 강력하게 대응하겠다고 밝히며 향후 모든 공격에 대응하겠다고 강조. 일단 **OPEC내 주요국간의 마찰 가능성은 낮아졌으나, 사우디의 예멘 공격 이후 흑해 지역을 포함한 주변 지역내 지정학적 리스크는 여전**.

이란내 대학들을 중심으로 반정부 시위가 확산. 지난 수년간의 서방국들 제재로 이란 리알화 가치 폭락과 경제난이 심화된 영향. 최근 비공식 환율은 1달러당 140만 리알을 넘어섬. 10년 사이 화폐 가치가 1/40 수준으로 폭락한 셈. 최근 트럼프 대통령은 이란에 대한 공세를 강화하고 있음. 이란 원유 관련 제재와 무기 수출 제재를 강화하고 이란 핵프로그램 재개시 군사적 공격 가능성을 시사. 특히 **핵 프로그램을 시도할 경우 지난번(이스라엘과 미국의 핵시설 공격과 이란 본토 미사일, 폭격기 공격) 보다 더욱 강력한 결과를 초래할 것이라고 엄포**. **이란 페제시키안 대통령은 여러 지역에서 미사일 훈련을 시작하면서 강경한 모습을 보임. 내부의 불만을 외부로 돌리려는 시도 중**.

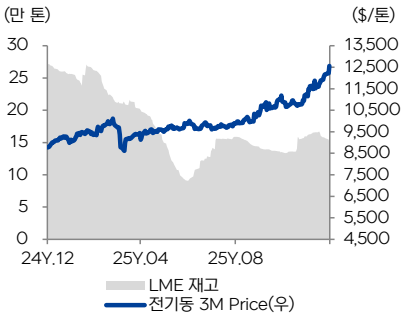
천연가스는 한파 전망과 LNG 수출 물량 급증 기대 속에 장중 한때 4% 급등했으나, 이후 보합권에서 마감했음. 예보에서 1월 13일까지 미국 전역 기온 하락으로 HDD (난방도일수)가 예년 평균을 크게 상회해 수요 기대를 강화. 또한 미국 LNG Inflow가 18.5bcfd로 사상 최고치를 기록하며 수요 증가 기대를 뒷받침. 12월 19일 기준 주간 재고는 166bcf 감소해 시장 예상과 유사했으나, 작년(-98bcf) 및 5년 평균(-110bcf)을 크게 웃도는 대규모 인출로 타이트한 수급을 시사. 미국내 천연가스 생산량은 12월 평균 110.1bcfd로 또다시 사상 최고치를 경신하며 공급 측면에서 상단 제한도 여전. **단기적으로 한파와 LNG 수출이 가격을 지지하되, 높은 생산에 따른 부담이 상단을 제한하는 국면.**

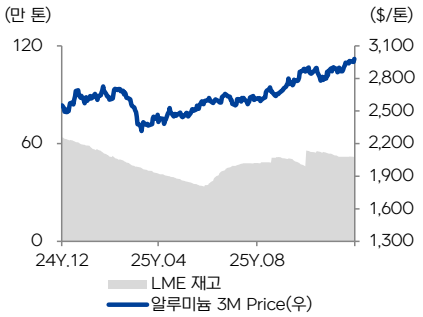
Base Metal 가격

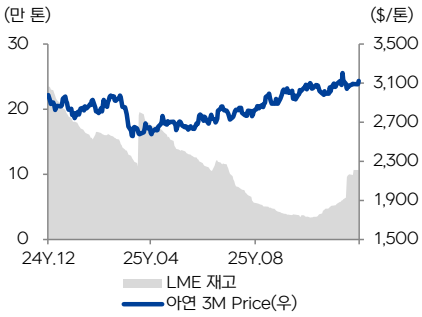
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	12,223.5	12,693.5	12,216.0	12,558.5	336.5	40 B	332,080	12,512	12,477.0	11,768.8
AL	2,952.0	2,987.0	2,948.0	2,980.0	28.0	32 C	671,013	2,945	2,977.5	2,870.8
ZN	3,087.0	3,143.5	3,085.0	3,124.0	35.5	32 C	230,046	3,099	3,130.0	3,164.6
PB	2,009.5	2,030.0	2,007.0	2,010.0	4.5	42 C	176,478	1,980	2,027.0	1,941.3
NI	15,795.0	16,855.0	15,760.0	16,828.0	1,014.0	152 C	276,667	16,475	16,670.0	14,798.5
SN	40,250.0	42,300.0	40,250.0	41,954.0	1,211.0	85 B	23,482	41,625	41,600.0	41,374.8

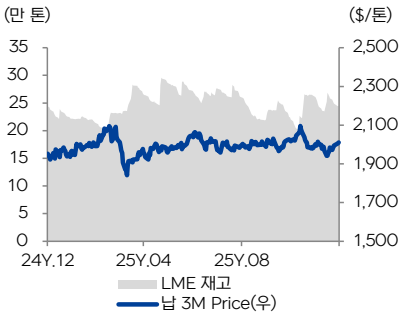
Base Metal 재고

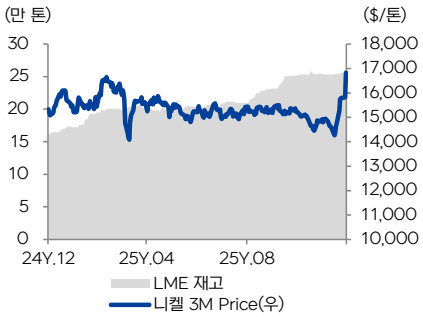
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	149,475	▼ 5,100	110,300	39,175	26.2%	-2.3%p
AL	514,250	▼ 5,000	447,475	66,775	13.0%	-0.8%p
ZN	106,325	▼ 225	96,525	9,800	9.2%	-0.2%p
PB	245,275	△ 1,000	158,975	86,300	35.2%	-2.4%p
NI	255,186	△ 0	241,902	13,284	5.2%	+0.0%p
SN	5,330	△ 185	5,165	165	3.1%	-0.1%p

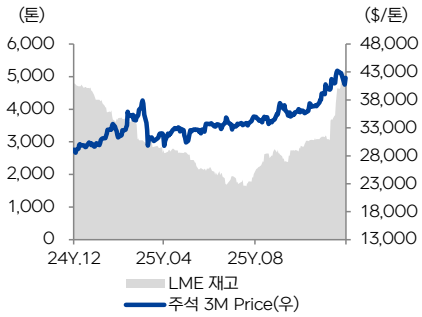








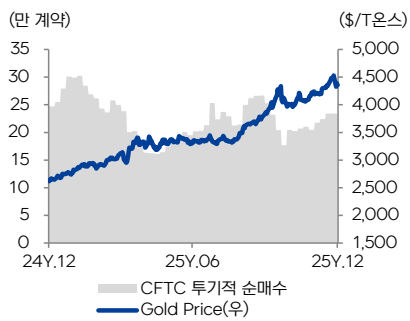




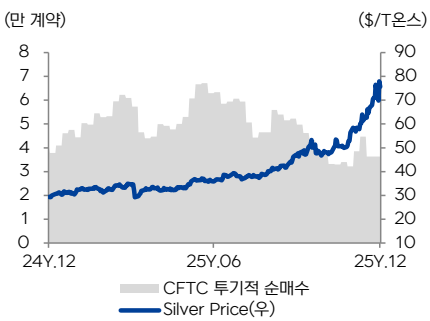
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Feb	$/oz	4350.3	4420.5	4338.8	4386.3	4343.6	△ 42.7	+1.0%	4389.45	4367.8
은	Mar	$/oz	71.685	78.065	70.670	77.919	70.46	△ 7.5	+10.6%	-	-

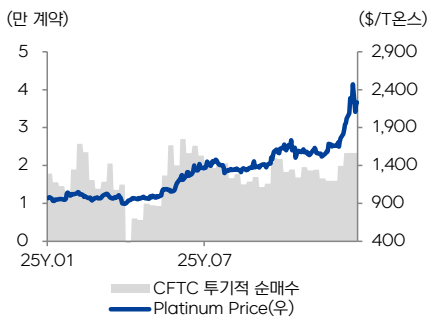
금



은



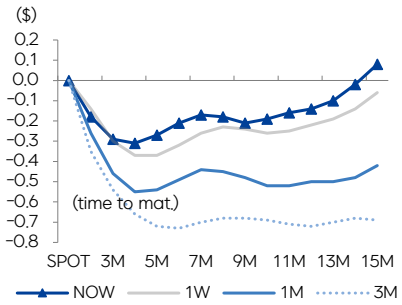
백금



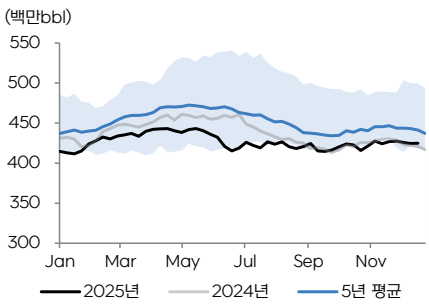
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							$	%		
WTI Crude Oil	Feb	$/배럴	57.81	58.47	57.6	57.95	▼ 0.13	-0.2%	347201	1880851
Gasoline	Jan	$/갤런	1.698	1.732	1.697	1.721	△ 0.006	+0.3%	105260	413061
ICE Brent Crude Oil	Mar	$/배럴	61.20	61.88	60.95	61.33	▼ 0.16	-0.3%	575865	3178378
Natural Gas	Feb	$/MMBtu	3.947	4.176	3.916	3.972	▼ 0.014	-0.4%	346208	1540651

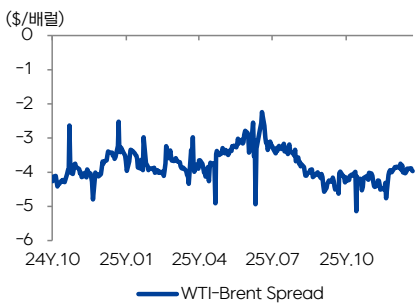
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



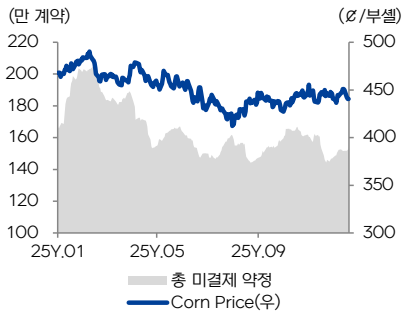
WTI-Brent Spread



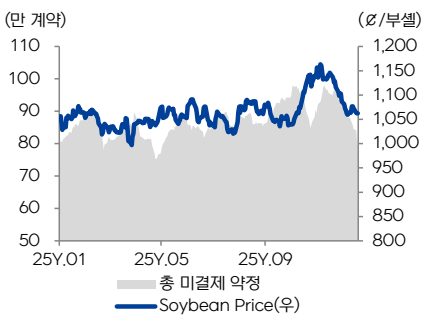
Agriculture

품목		월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
								Cent	%		
CBT	Corn	Mar	¢/bu	442	443	439.75	440.5	▼ 1.75	-0.4%	177978	1535114
CBT	Soybean	Mar	¢/bu	1063.75	1067.75	1060.75	1062.25	▼ 1.25	-0.1%	190458	792876
CBT	Wheat	Mar	¢/bu	512.75	515.5	510	510.75	▼ 2.25	-0.4%	57174	481602
ICE	Coffee	Mar	¢/bu	350.55	359.3	349.5	350.2	▼ 1.95	-0.6%	26221	163573
ICE	Sugar	Mar	¢/bu	15.22	15.26	14.8	14.84	▼ 0.42	-2.8%	112343	926961
ICE	Cotton	Mar	¢/bu	64.35	64.8	64.2	64.32	▼ 0.03	-0.0%	35586	299572

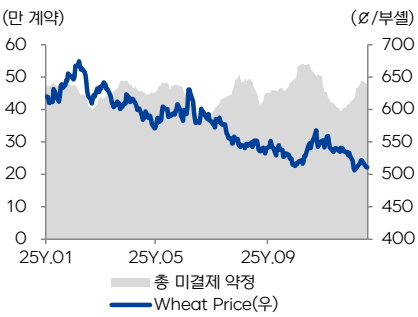
Corn



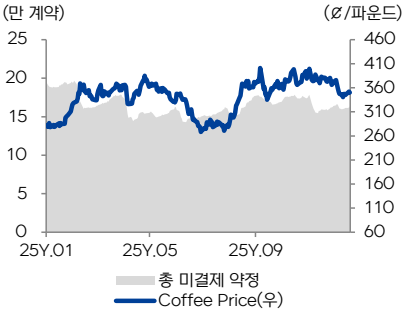
Soybean



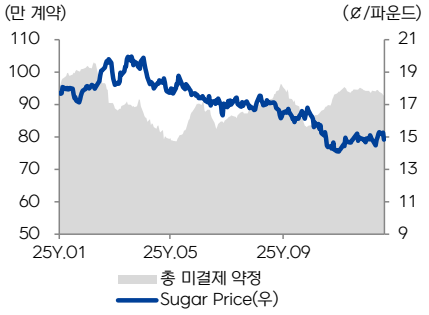
Wheat



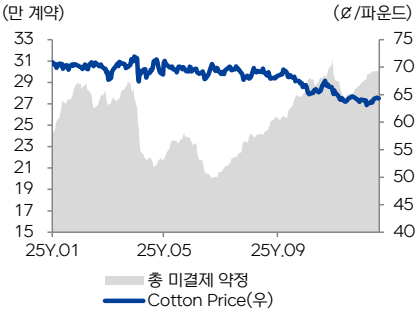
Coffee



Sugar



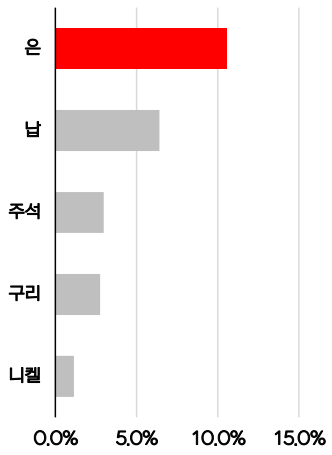
Cotton



원자재 히트맵

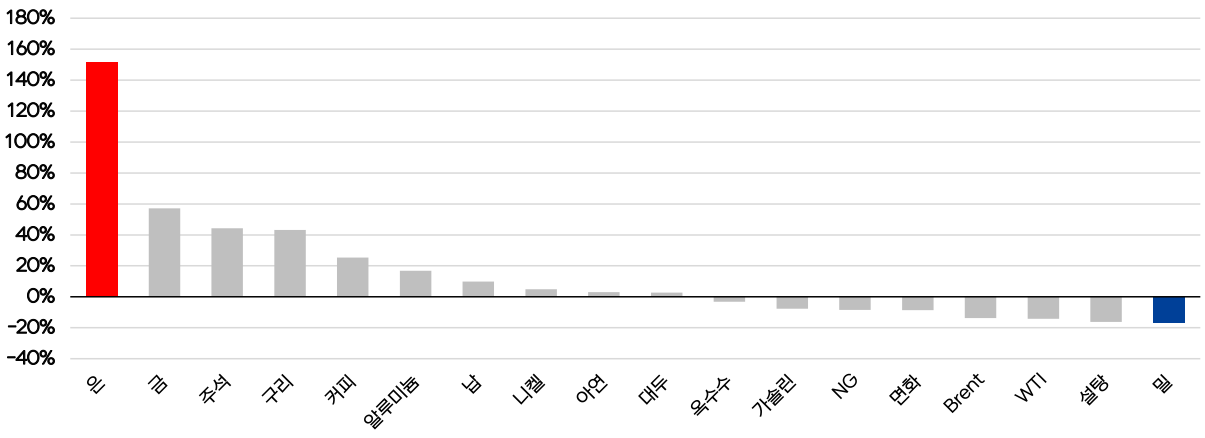
	일간	주간	월간	월초대비	3개월	6개월	1년	연초대비
구리	+2.8%	+4.1%	+12.2%	+12.2%	+21.0%	+26.2%	+40.9%	+43.2%
알루미늄	+0.9%	+1.4%	+3.9%	+3.9%	+10.8%	+14.4%	+16.8%	+16.8%
니켈	+1.1%	+1.0%	+2.2%	+2.2%	+4.6%	+13.6%	+3.5%	+4.9%
아연	+0.2%	+1.4%	+1.5%	+1.5%	-0.0%	-2.6%	+3.2%	+3.0%
납	+6.4%	+6.9%	+13.5%	+13.5%	+10.8%	+8.9%	+9.2%	+9.8%
주석	+3.0%	-2.0%	+7.1%	+7.1%	+16.5%	+23.9%	+43.2%	+44.3%
금	+1.0%	-2.6%	+3.1%	+2.4%	+11.6%	+28.0%	+58.8%	+57.2%
은	+10.6%	+9.5%	+36.3%	+32.3%	+61.5%	+105.2%	+150.6%	+151.6%
WTI	-0.2%	-0.7%	-0.6%	-0.7%	-5.0%	-7.3%	-13.5%	-14.3%
가솔린	+0.3%	-1.3%	-5.5%	-5.5%	-5.4%	-6.6%	-7.0%	-7.7%
Brent	-0.3%	-0.9%	-1.0%	-1.0%	-5.1%	-6.8%	-13.0%	-13.7%
NG	-0.4%	+2.0%	-10.1%	-10.0%	-3.8%	-11.2%	-9.6%	-8.5%
옥수수	-0.4%	-1.6%	-1.6%	-1.6%	+1.8%	-2.7%	-2.2%	-3.2%
대두	-0.1%	-0.1%	-7.3%	-7.3%	+1.5%	-1.3%	+4.3%	+2.7%
밀	-0.4%	-1.2%	-5.2%	-5.2%	-3.2%	-14.4%	-16.4%	-16.8%
커피	-0.6%	+0.9%	-8.1%	-8.1%	-4.8%	+25.6%	+24.2%	+25.4%
설탕	-2.8%	-2.4%	-2.4%	-2.4%	-8.0%	-13.0%	-16.0%	-16.2%
면화	-0.0%	+0.5%	-0.6%	-0.6%	-4.7%	-7.8%	-8.9%	-8.7%

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.'