

**돌고돌아 다시 호르무즈**

주말사이 연이은 미국과 이란간 군사적 충돌로 유가는 다시 \$70를 상회.

미국과 이란은 양해각서 체결 이후 처음으로 양측간 무력 충돌이 발생. 앞서 이란은 자국측 호르무즈 해협이 아닌 오만측 통로를 이용하던 선박들을 공격. 이후 미국은 이에 대응해 이란 미사일포대와 레이더 기지 등을 포함해 군사시설 10곳을 공습했고 이에 이란은 쿠웨이트와 바레인의 미군 기지를 미사일과 드론으로 공격. 다만 탄도미사일은 요격으로 피해가 없었고 일부 드론 공격으로 건물이 파손됐으나 사망자는 없었음. 트럼프 대통령은 필요하다면 이란의 인프라를 계속해서 무력화할 것이라고 경고. 이란 최고지도자인 모즈타바 하메네이 역시 SNS에 이란 국민에게 가해진 미군과 이스라엘의 모든 행위는 국내 법원에서 처리돼야 할 법적 문제라고 지적. 또한 이란 아락치 외무장관은 미국을 향해 이란이 호르무즈 해협 재개방을 위해 마련 중인 조치에 간섭하지 말고 체결된 종전 양해각서를 준수하라고 촉구.

**단순 해석의 차이?**

이번 사태의 근본적인 원인은 양해각서 해석 차이에 있음. 양해각서에는 이란은 선박의 안전한 해협 통과를 보장하기 위해 최선을 다하고 미국은 이란에 대한 봉쇄를 해제하기로 합의. 이란은 선박 통과는 허용하겠으나 자국과 사전 조율해야 하고 이란쪽 통제 아래 있는 북쪽 항로를 이용해야한다는 입장을 고수 중. 미국은 오만 쪽 남쪽 항로 이용 확대를 추진하며 호르무즈 해협에 대한 이란의 영향력을 견제 중.

**30일 관련 논의 예고**

미국과 이란이 상호 군사 공격을 중단하고 30일날 카타르 도하에서 호르무즈 해협 문제를 논의하기로 함. 양측 모두 모든 물리적 공격행위를 중단하고 양쪽이 일단 물러서기로 합의. 애초에 29일 스위스에서 이란 핵 프로그램 관련 의제로 열릴 계획이었으나 최근 군사 긴장이 커지며 의제는 호르무즈 해협 개방으로, 회담 장소는 카타르로 변경. 다시 선행 합의 의제로 후퇴한 셈.

**이를 놓치지 않은 이스라엘**

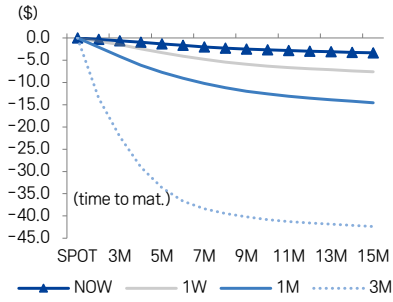
이스라엘은 이틈을 놓치지 않고 또다시 헤즈볼라 본거지인 레바논 남부 지역에 대규모 공습을 단행. 이번 공격은 루비오 미국 국무장관의 중재로 평화 기본 합의안에 서명한지 하루 만임. 이스라엘은 이날 공습은 이스라엘군에 위협이 되는것으로 판단된 테러 용의자들을 겨냥한 것이라고 밝힘. 헤즈볼라 측은 워싱턴 합의는 굴욕적이고 수치스러운 것이라며 무효를 주장. 이스라엘은 레바논 남부 지역의 점령 유지와 추가 군사 작전을 예고. 레바논 남부 안쪽으로 최대 10km를 옐로 라인으로 지정하고 지상군을 주둔.

시장도 주말사이 군사적 마찰은 어느정도 예견한 듯 제한적인 유가 흐름 유지. 미국과 이란간 무력 충돌에도 30일 호르무즈 해협 관련 협상을 카타르에서 진행하기로하고 무력 충돌 종단을 선언한 점이 제한적인 수준의 유가 지지력을 제공할 전망.

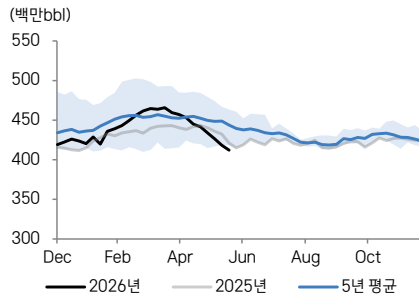
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							\$	%		
WTI Crude Oil	Aug	\$/배럴	71.44	71.86	68.56	69.23	▼2.69	-3.7%	744110	1932463
Gasoline	Jul	\$/갤런	3.008	3.010	2.921	2.957	▼0.070	-2.3%	185531	305230
ICE Brent Crude Oil	Aug	\$/배럴	74.80	75.13	71.38	71.99	▼3.27	-4.3%	1162103	2644256
Natural Gas	Aug	\$/MMBtu	3.267	3.375	3.261	3.279	▼0.016	-0.5%	470196	1626197

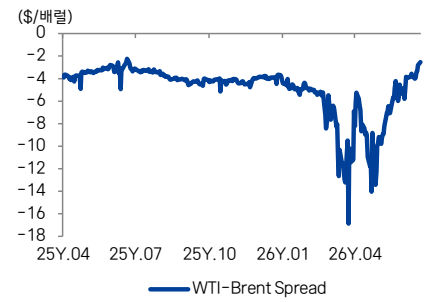
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



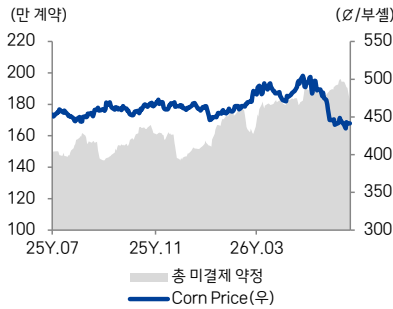
WTI-Brent Spread



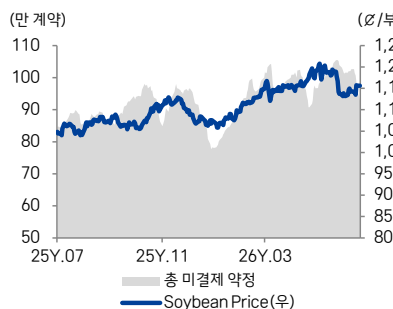
Agriculture

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							Cent	%		
CBT Corn	Dec	¢/bu	443	446.25	439.75	441.5	▼1.50	-0.3%	791,175	1,819,782
CBT Soybean	Nov	¢/bu	1157.5	1158.75	1148	1156.25	▼0.75	-0.1%	275,139	929,382
CBT Wheat	Sep	¢/bu	600	600.5	584.75	589.75	▼11.75	-2.0%	143,622	406,090
ICE Coffee	Sep	¢/bu	275.4	278.35	269.85	273.2	▼3.20	-1.2%	26,574	184,797
ICE Sugar	Oct	¢/bu	14.12	14.68	14.02	14.51	△0.41	+2.9%	225,624	1,007,236
ICE Cotton	Dec	¢/bu	77	77.13	75.5	76.38	▼0.59	-0.8%	41,041	300,351

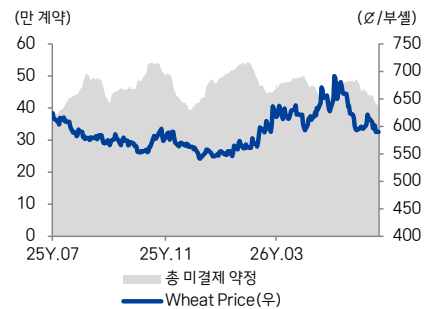
Corn



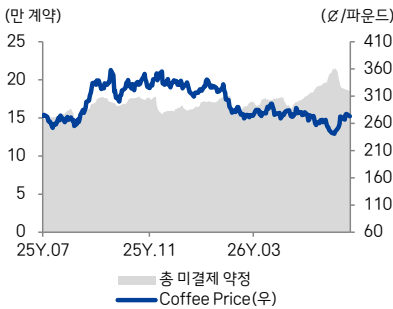
Soybean



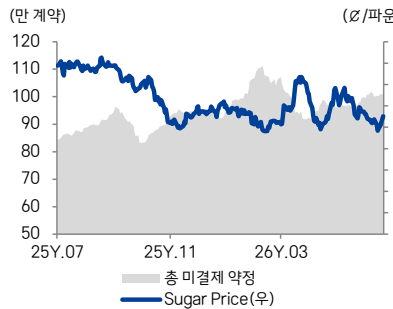
Wheat



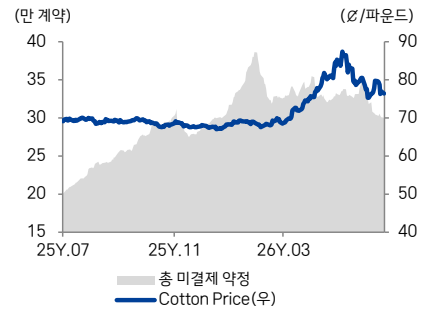
Coffee



Sugar



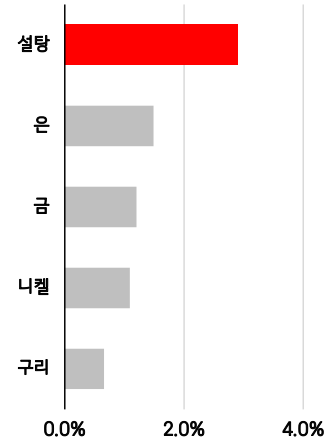
Cotton



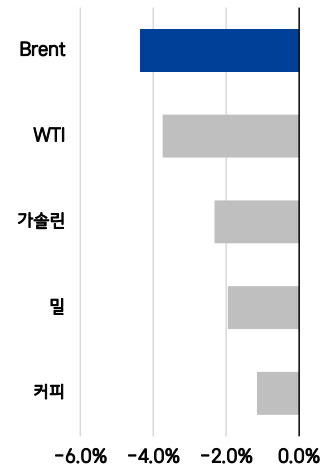
원자재 히트맵

	일간	주간	월간	월초대비	3개월	6개월	1년	연초대비
구리	+0.7%	-1.7%	-1.3%	-2.0%	+9.5%	+9.8%	+34.9%	+7.5%
알루미늄	+0.5%	-6.4%	-12.6%	-13.3%	-3.5%	+7.4%	+23.1%	+6.1%
니켈	+1.1%	-2.4%	-1.2%	-1.9%	+11.5%	+12.3%	+25.4%	+11.4%
아연	-0.5%	-2.6%	-5.1%	-5.6%	+0.4%	-4.6%	-6.6%	-5.3%
납	-0.7%	-5.0%	-11.8%	-12.4%	-2.8%	+5.8%	+9.8%	+0.3%
주석	+0.3%	-5.1%	-7.1%	-8.8%	+10.4%	+18.1%	+49.8%	+24.6%
금	+1.2%	-3.5%	-8.6%	-11.1%	-10.1%	-11.9%	+17.0%	-7.7%
은	+1.5%	-10.7%	-20.9%	-22.6%	-15.8%	-24.3%	+54.7%	-17.4%
WTI	-3.7%	-8.7%	-19.5%	-17.8%	-19.4%	+22.4%	+12.6%	+21.4%
가솔린	-2.3%	-1.3%	-3.6%	-1.6%	+0.0%	+53.4%	+47.5%	+52.7%
Brent	-4.3%	-10.6%	-22.0%	-20.3%	-23.3%	+20.3%	+10.7%	+19.6%
NG	-0.5%	+0.1%	+5.2%	-0.4%	-6.0%	-14.1%	-23.9%	-12.3%
옥수수	-0.3%	-0.6%	-7.5%	-7.1%	-9.9%	-5.8%	-2.6%	-4.1%
대두	-0.1%	+1.2%	-2.1%	-2.8%	+1.1%	+6.8%	+10.9%	+8.6%
밀	-2.0%	-3.9%	-7.2%	-5.4%	-6.2%	+6.0%	-3.1%	+8.1%
커피	-1.2%	+2.0%	+4.2%	+5.6%	-4.0%	-14.7%	-0.9%	-14.7%
설탕	+2.9%	+2.7%	-0.6%	-0.2%	-11.0%	-4.0%	-14.1%	-3.4%
면화	-0.8%	-4.1%	-2.9%	-4.0%	+3.2%	+11.9%	+9.8%	+11.7%

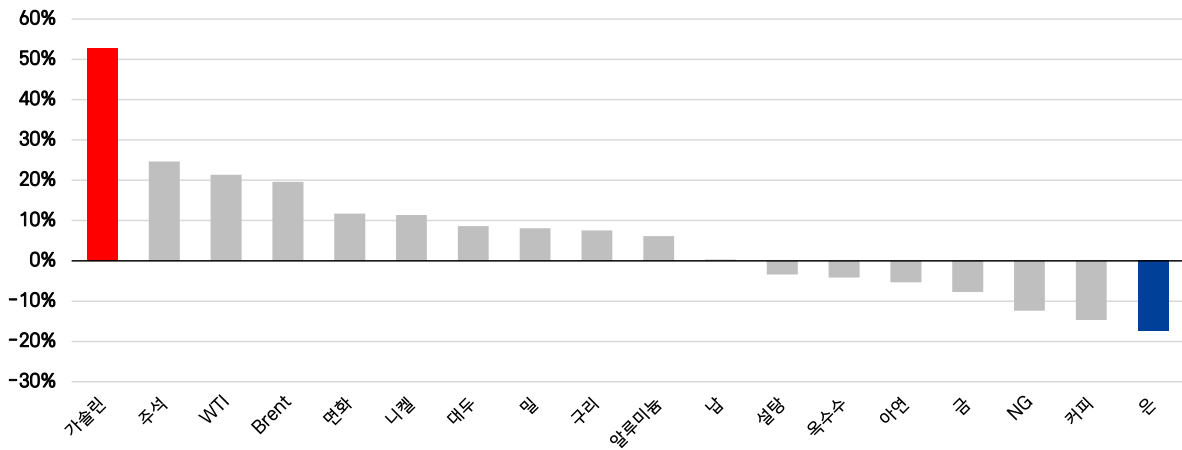
일간 상승률 Top 5



일간 하락률 Top 5



연초대비 상승률



본 조사항목은 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있습니다. 본 조사항목은 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변경, 대여할 수 없습니다. 본 조사항목에 수록된 내용은 당사 리서치팀이 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.