

커지는 공급 우려

삼성선물

사우디 리스크 확대

WTI는 전일 대비 4.38% 급등한 \$105.83로 5월 19일 이후 최고치를 기록. 사우디 공급 차질이 예상보다 장기화될 가능성이 커지면서 대체 원유로 미국산 원유 수요가 증가할 것이라는 기대가 강하게 반영됐기 때문임. 사우디 동-서 파이프라인이 후티 공격 이후 가동을 중단한 가운데 홍해의 핵심 수출항인 안부에서도 원유 선적이 중단. 아람코가 일부 유럽 고객들에게 예정됐던 원유 공급을 취소한 것으로 전해짐. 호르무즈 해협이 이미 사실상 정상적인 수출 경로 역할을 하지 못하는 상황에서 이를 우회하던 동-서 파이프라인까지 막히면서 사우디 수출 차질이 단순한 위험 프리미엄에서 실제 현물 공급 감소로 전환되고 있음. 특히 이번 공격이 단순 파이프라인 공격이 아닌 심장격인 펌핑장을 타격했기 때문에 부품 조달과 복구까지 예상보다 더 오랜 시간이 소요될 전망. 미국 에너지 장관은 사우디 파이프라인이 수일내 재가동될 수 있다고 밝혔지만 시장에서는 복구에 수주가 걸릴 가능성까지 반영하기 시작했음.

다시 등장한 리비아

리비아에서도 석유시설경비대의 시위로 유전 생산이 중단됐으며 부분 감산이 시작됐음. 아직 전체 생산은 약 140만bpd로 큰 변화가 없지만 경비대가 요구사항이 받아들여지지 않을 경우 전면적인 생산 중단에 나서겠다고 경고했고 리비아 국영석유 기업도 불가항력 선언 가능성을 언급. 러시아에서는 우크라이나가 자국 정유시설을 다시 공격했으며, 러시아의 6대 디젤 생산 정유시설 가운데 절반이 이달 드론 공격으로 가동을 크게 줄이거나 중단한 것으로 파악됐음. 러시아와 걸프 지역의 디젤 순수출은 2월 대비 이미 약 160만bpd 감소했으며 미국 디젤 가격도 갤런당 \$6를 넘어선 상태여서 원유보다 석유 제품 부족이 유가 상승을 추가로 지지하고 있음.

미국과 오만의 외교 노력

미국과 오만 외무장관이 전화 회담을 통해 중동 지역 긴장 완화 노력 방법을 논의. 두 장관은 호르무즈 사태를 비롯해 중동 상황 악화에 따른 공급 차질 이슈를 해소하기 위해 외교적 노력을 계속하기 위한 조건 마련에 고심 중. 그 방법은 지역의 안보와 안정을 지켜주는 방향이어야 한데 양측 장관이 동의. 앞서 14일에는 오만에서 이란과 걸프국가들의 회담이 예정되었으나 사우디와 바레인 등 일부 국가들이 이란을 믿을 수 없다며 참여를 거부했고 회기가 연기된 바 있음.

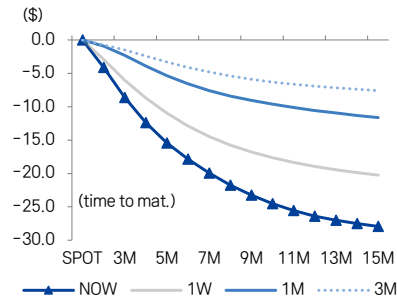
지정학적 리스크

중동발 유가 급등으로 인플레이션 우려가 다시 커지면서 이번 FOMC에서 연준이 금리를 인상할 가능성이 약 95%까지 반영됐고 미국 10년물 국채금리는 장중 5%를 넘어 2007년 이후 최고치를 기록. 다만 현재 시장은 금리 상승에 따른 향후 수요 둔화보다 사우디의 실제 원유 선적 취소와 현물가격 급등에 훨씬 크게 반응하고 있으며, 특히 안부 선적 재개와 동-서 파이프라인 복구 시점이 확인되기 전까지 WTI의 지정학 리스크가 쉽게 해소되기 어려운 상황임.

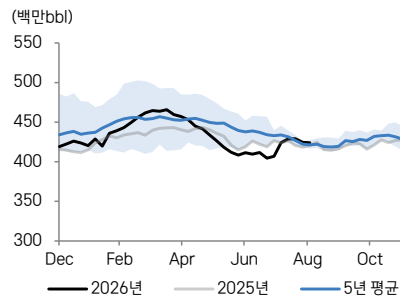
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							\$	%		
WTI Crude Oil	Oct	\$/배럴	102.01	106.75	101.21	105.83	△ 4.44	+4.4%	1320295	1958728
Gasoline	Oct	\$/갤런	3.350	3.477	3.334	3.465	△ 0.148	+4.5%	265186	356847
ICE Brent Crude Oil	Nov	\$/배럴	106.49	109.45	105.1	108.75	△ 3.07	+2.9%	1570469	2728795
Natural Gas	Oct	\$/MMBtu	2.884	2.952	2.870	2.919	△ 0.023	+0.8%	618400	1821488

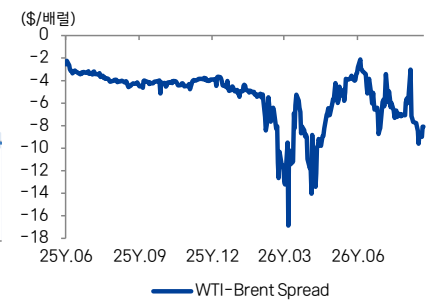
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



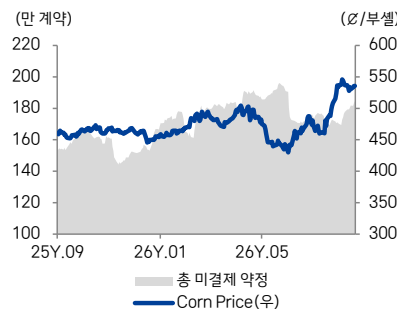
WTI-Brent Spread



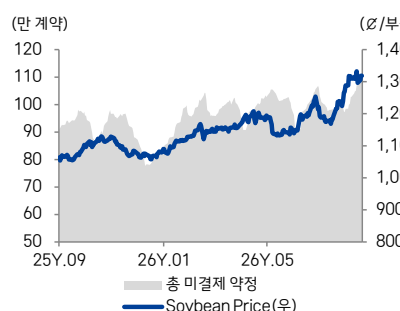
Agriculture

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							Cent	%		
CBT Corn	Dec	¢/bu	533.25	536.25	527.25	535.75	△ 2.50	+0.5%	410,602	1,846,685
CBT Soybean	Nov	¢/bu	1303.25	1319.5	1294.25	1318.75	△ 14.50	+1.1%	255,617	1,095,086
CBT Wheat	Dec	¢/bu	722	731	711.25	728.5	△ 6.50	+0.9%	156,658	486,098
ICE Coffee	Dec	¢/bu	287.5	290.8	282.35	283.65	▼ 6.85	-2.4%	24,112	150,463
ICE Sugar	Mar	¢/bu	19.1	19.2	18.81	18.87	▼ 0.19	-1.0%	233,675	1,262,609
ICE Cotton	Dec	¢/bu	84.5	85.35	83.68	84.48	▼ 0.07	-0.1%	60,439	379,758

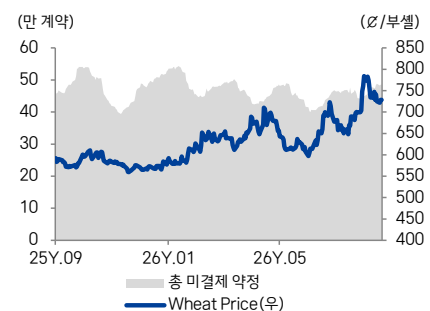
Corn



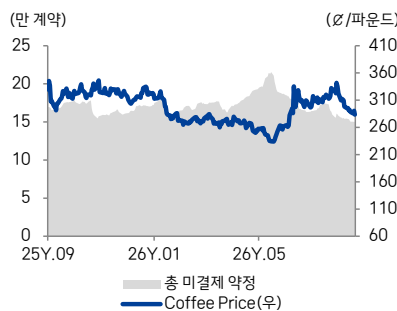
Soybean



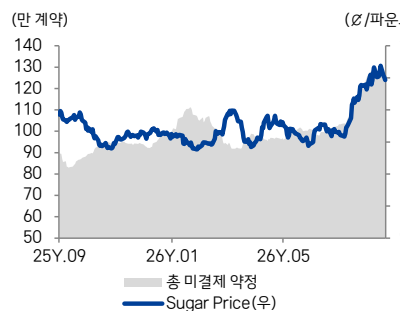
Wheat



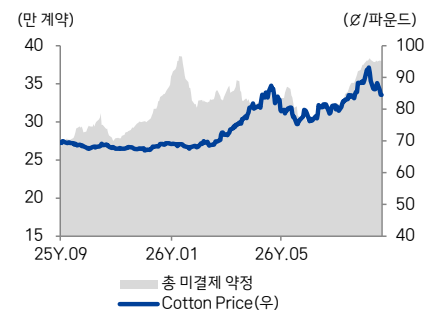
Coffee



Sugar



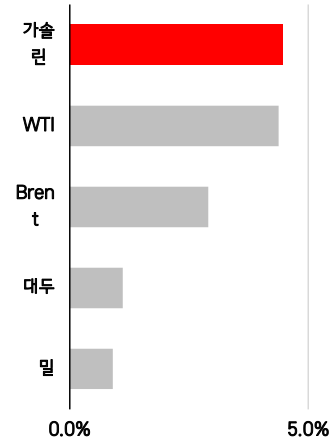
Cotton



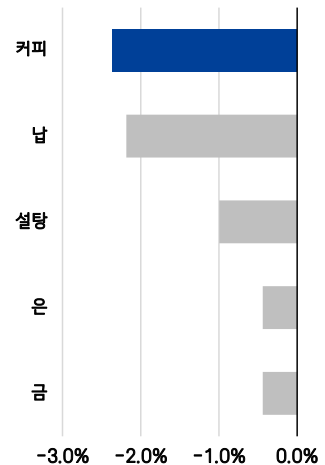
원자재 히트맵

	일간	주간	월간	월초대비	3개월	6개월	1년	연초대비
구리	+0.6%	-4.2%	-0.5%	-1.5%	+1.9%	+15.9%	+38.3%	+13.4%
알루미늄	+0.2%	-2.7%	-0.0%	+0.3%	-4.7%	-0.0%	+20.4%	+8.5%
니켈	+0.8%	-4.9%	+1.8%	-1.5%	+6.6%	+24.5%	+28.4%	+22.7%
아연	-0.4%	-2.2%	-1.1%	-1.7%	-5.3%	-0.7%	-6.4%	-6.8%
납	-2.2%	-5.3%	-5.0%	-5.2%	-11.5%	-5.9%	+3.5%	-4.0%
주석	+0.2%	-5.3%	-7.5%	-5.9%	-6.1%	+19.4%	+50.0%	+28.1%
금	-0.4%	-2.4%	-2.4%	-3.5%	-2.5%	-8.7%	+12.1%	-3.7%
은	-0.4%	-4.7%	-3.0%	-4.1%	-11.4%	-12.4%	+42.5%	-12.3%
WTI	+4.4%	+13.8%	+29.9%	+22.9%	+42.6%	+30.1%	+70.4%	+85.8%
가솔린	+4.5%	+6.5%	+19.3%	+12.8%	+38.6%	+38.2%	+86.4%	+101.1%
Brent	+2.9%	+11.1%	+25.6%	+20.2%	+39.6%	+25.6%	+64.8%	+80.7%
NG	+0.8%	+0.1%	+4.8%	+0.3%	-8.4%	-19.2%	-25.5%	-22.4%
옥수수	+0.5%	+0.4%	+10.9%	-0.4%	+19.4%	+8.3%	+14.9%	+16.3%
대두	+1.1%	+0.2%	+10.6%	+2.4%	+14.7%	+15.0%	+21.9%	+23.9%
밀	+0.9%	-2.5%	+5.7%	-5.9%	+14.4%	+12.1%	+22.6%	+29.0%
커피	-2.4%	-2.6%	-9.8%	-8.9%	+7.8%	+2.5%	-17.8%	-9.8%
설탕	-1.0%	-1.2%	+7.1%	+0.2%	+23.6%	+15.2%	+11.5%	+19.9%
면화	-0.1%	-2.1%	-0.4%	-9.3%	+5.9%	+17.3%	+21.8%	+23.6%

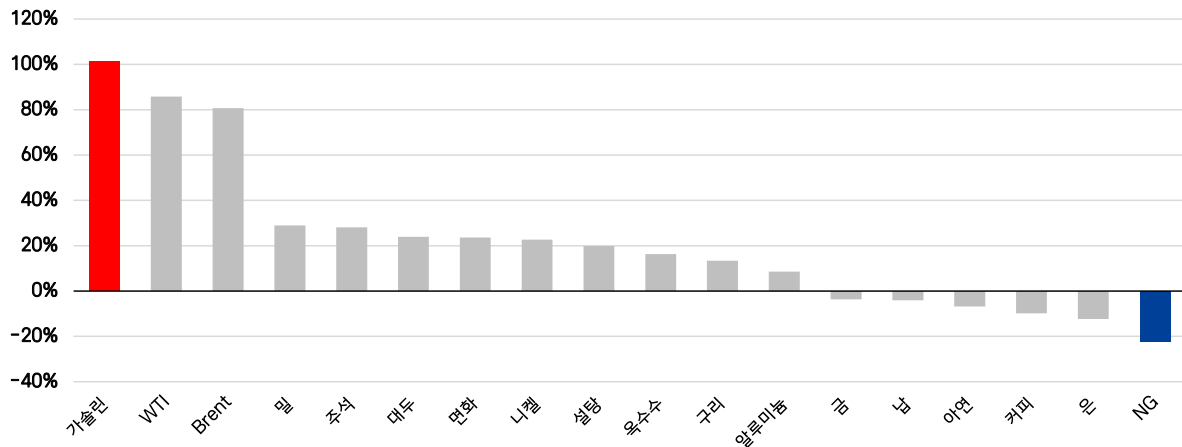
일간 상승률 Top 5



일간 하락률 Top 5



연초대비 상승률



- 본 조사자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있습니다.
 - 본 조사자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
 - 본 조사자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 안전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 파생상품 투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
 - 본 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성자의 의견이 정확히 반영되었습니다.