

추가 양보 요구 중인 미국

삼성선물

이란과 밀당 중인 트럼프

WTI는 지난 금요일 2.3% 하락한 배럴당 92.41달러에 마감. 미국과 이란의 종전 협상 기대와 미국의 디젤 수출 제한 가능성이 하락을 주도했지만, 주말 트럼프가 이란의 호르무즈 재개방 제안을 거부한 사실이 확인되면서 월요일 아시아장에서 상승 출발.

트럼프는 이란이 제시한 평화안을 거부했다고 밝힘. 이란은 미국이 군사 압박과 항만 봉쇄를 완화할 경우 7일내 호르무즈 해협을 재개방하고 역내 교전을 중단하는 방안을 카타르를 통해 전달했지만 미국은 이를 수용하지 않음. 금요일 WTI 하락의 가장 강한 재료였던 해협 정상화 기대가 주말 사이 상당 부분 후퇴한 셈. 다만 협상 자체가 완전히 종료된 것은 아님. 이란은 이번 전쟁을 해결할 수 있는 방법은 외교뿐이라는 입장을 재확인했고 미국도 추가 접촉 가능성을 열어둔 상태. 결국 시장은 이란이 호르무즈 재개방 조건을 낮출지, 미국이 봉쇄와 군사 압박에서 양보할지를 다시 확인해야 하는 상황. 즉각적인 해협 정상화 가능성은 낮아졌지만 외교 기대가 완전히 제거될 정도의 결렬도 아니라는 점은 유가 상승폭을 제한하는 요인. 현재 카타르의 중재가 계속되는 가운데 미국은 이란의 추가 양보를 압박하며 협상을 미루고 있음. 이란 페제시키안 대통령은 계속해서 핵무기 개발 의도가 전혀 없고 핵사찰 협상도 가능하다는 의견을 피력하며 추가 협상 기대를 높이는 중. 이르면 28일 미국과 이란의 간접 협상이 재개될 전망.

사우디 동-서 파이프라인
일부 가동 재개

사우디의 실물 공급 회복은 여전히 유가에 가장 큰 하방 압력으로 작용 중. 드론 공격으로 중단됐던 동서 파이프라인은 제한적인 수준에서 가동을 재개했고, 공격 전 약 400만bpd를 홍해 안부로 운송하던 흐름의 복구가 진행 중. 완전한 설비 복구에는 6~8주가 필요하지만 안부 원유 선적도 일부 재개되고 있어 사우디 수출 개선 기대가 커짐. 홍해 후티 반군과의 물밑 합의도 어느정도 이루어진 것으로 확인.

미국의 디젤 수출 제한 의미

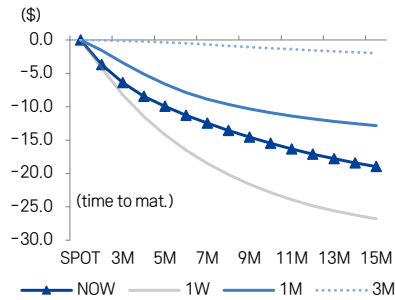
미국의 디젤 수출 제한 가능성도 유가 상단을 계속해서 제한. 시장은 디젤 수출이 막힐 경우 미국 정유사의 제품 판매처가 줄면서 원유 처리량도 낮아질 수 있다고 반영했고, 이에 따라 미국 원유 선물에 추가적인 하락 압력이 발생. 중동과 러시아발 석유 제품 공급 차질로 디젤 가격 자체는 여전히 높은 수준이지만, 수출 규제가 현실화될 경우 미국내 원유 수요에는 부정적으로 작용할 수 있음. 다만 최근 트럼프 대통령이 이란과 협의 이후 유가가 급격하게 하락할 것이라고 공언함에 따라 디젤 수출 제한은 협상 결렬시 하나의 옵션으로 남겨두고 있는 수준.

금주 유가는 미국과 이란의 대화 가능성을 열어둔채 제한된 하단 지지력 유지할 전망. 결국 중요한건 미국의 일방적인 양보 요구에 이란이 얼마나 받아들일지 여부임.

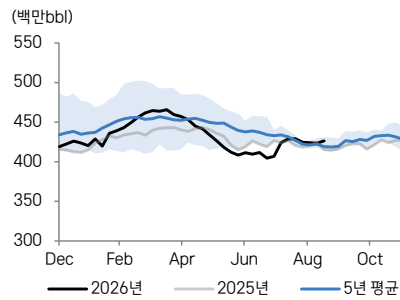
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							\$	%		
WTI Crude Oil	Nov	\$/배럴	94.75	94.75	91.51	92.41	▼ 2.20	-2.3%	981684	1855018
Gasoline	Oct	\$/갤런	3.561	3.561	3.366	3.393	▼ 0.171	-4.8%	217386	353457
ICE Brent Crude Oil	Nov	\$/배럴	106.30	106.59	103.11	104.32	▼ 2.28	-2.1%	1555500	2726939
Natural Gas	Oct	\$/MMBtu	3.209	3.234	3.090	3.196	▼ 0.101	-3.1%	869496	1795291

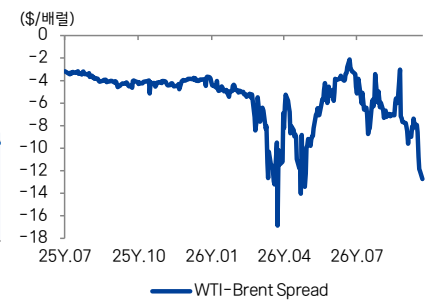
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



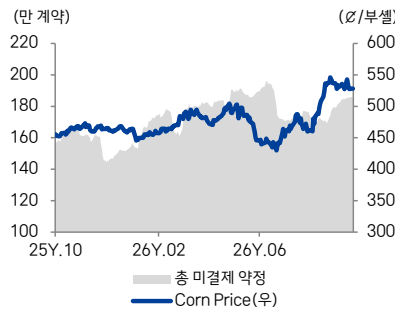
WTI-Brent Spread



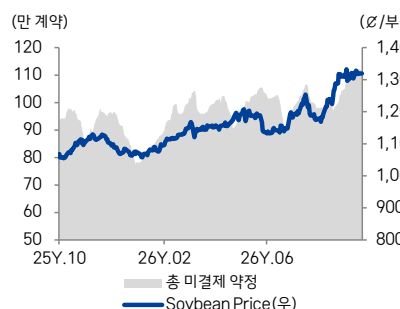
Agriculture

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							Cent	%		
CBT Corn	Dec	¢/bu	526.5	529	514.75	528.25	△ 0.75	+0.1%	600,186	1,858,450
CBT Soybean	Nov	¢/bu	1317.5	1320.5	1297.5	1319	△ 1.50	+0.1%	352,608	1,114,875
CBT Wheat	Dec	¢/bu	707	707	683.5	703.25	▼ 3.75	-0.5%	145,834	484,774
ICE Coffee	Dec	¢/bu	274.3	284.3	274.25	278.6	△ 3.25	+1.2%	23,156	154,741
ICE Sugar	Mar	¢/bu	18.54	18.75	18.43	18.5	▼ 0.11	-0.6%	147,226	1,146,153
ICE Cotton	Dec	¢/bu	83.25	83.26	81.55	82.71	▼ 0.60	-0.7%	52,872	385,343

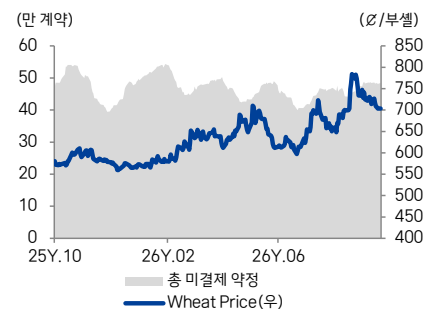
Corn



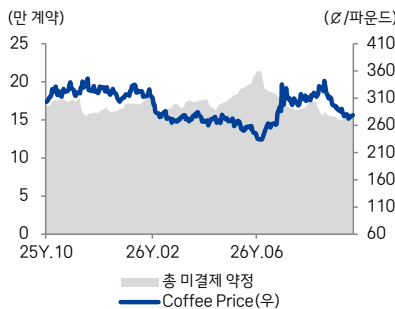
Soybean



Wheat



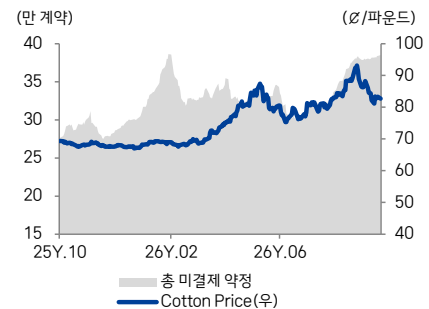
Coffee



Sugar



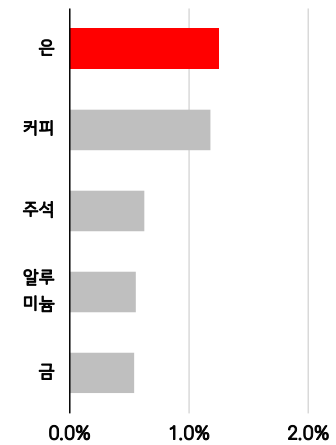
Cotton



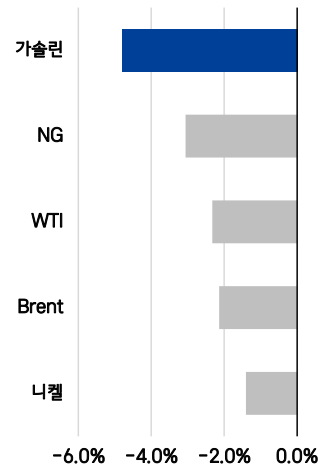
원자재 히트맵

	일간	주간	월간	월초대비	3개월	6개월	1년	연초대비
구리	+0.0%	+0.7%	+2.6%	+2.3%	+9.5%	+19.9%	+42.5%	+17.7%
알루미늄	+0.6%	-0.6%	+1.3%	+0.8%	+2.8%	-0.8%	+22.9%	+9.1%
니켈	-1.4%	-0.5%	+0.2%	+0.4%	+12.3%	+25.2%	+33.2%	+25.1%
아연	-0.3%	+0.4%	+1.0%	+1.2%	+1.3%	+1.7%	-4.3%	-4.1%
납	-1.0%	+0.9%	-3.3%	-3.2%	-2.2%	-5.0%	+6.9%	-1.9%
주석	+0.6%	+1.2%	-0.9%	-1.6%	+7.5%	+18.7%	+57.8%	+34.0%
금	+0.5%	-2.3%	-7.1%	-4.1%	+4.0%	-6.6%	+10.1%	-3.9%
은	+1.2%	-3.5%	-5.8%	-4.1%	+7.4%	-9.5%	+37.5%	-11.0%
WTI	-2.3%	-3.8%	+14.3%	+11.2%	+35.4%	+17.4%	+47.7%	+62.4%
가솔린	-4.8%	-3.8%	+14.6%	+11.2%	+39.7%	+35.5%	+81.3%	+96.9%
Brent	-2.1%	+0.4%	+20.0%	+17.3%	+44.2%	+21.4%	+56.9%	+73.3%
NG	-3.1%	+9.8%	+11.2%	+3.9%	-1.8%	-9.4%	-17.9%	-15.0%
옥수수	+0.1%	+0.1%	-1.5%	-1.8%	+19.6%	+7.8%	+14.3%	+14.7%
대두	+0.1%	+1.2%	+4.2%	+2.4%	+14.1%	+15.3%	+24.1%	+23.9%
밀	-0.5%	-1.5%	-6.0%	-9.1%	+15.8%	+8.9%	+17.7%	+24.5%
커피	+1.2%	-0.7%	-13.5%	-10.6%	+6.8%	+1.4%	-8.2%	-11.4%
설탕	-0.6%	+1.4%	-0.3%	-1.8%	+19.8%	+9.2%	+12.6%	+17.5%
면화	-0.7%	+1.9%	-7.2%	-11.2%	+8.3%	+11.7%	+19.3%	+21.0%

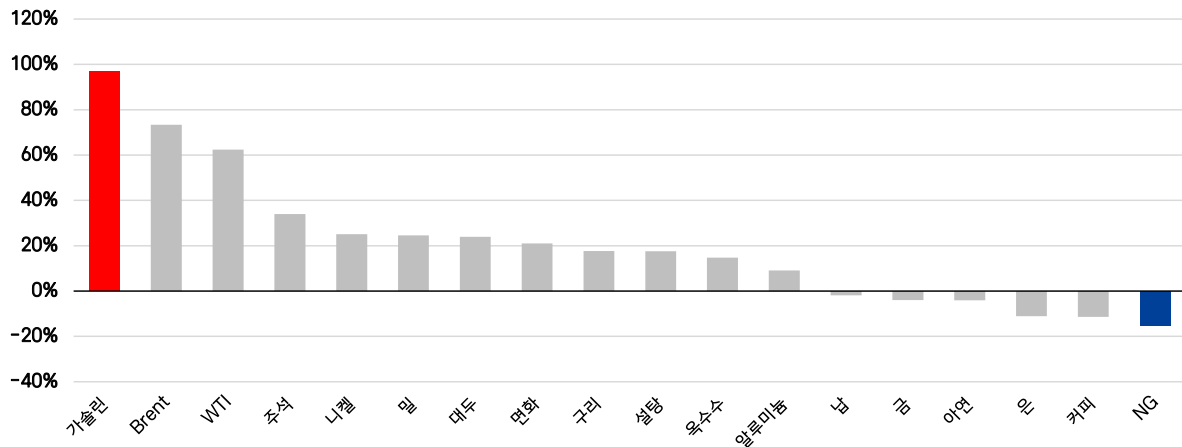
일간 상승률 Top 5



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.