

## Commodity Futures

Research Center

Commodity Analyst 김광래  
kgray.kim@samsung.com

금속				
LME(3M)	가격	일 등락률	LME 재고증감	
전기동	5,140	-0.4%	▼ 825	
알루미늄	1,514	+0.3%	△ 10,200	
아연	1,883	+0.6%	▼ 600	
납	1,617	-1.9%	▼ 350	
니켈	12,246	+0.6%	△ 312	
주석	14,890	-0.7%	▼ 140	
Comex	월물	단위	가격	일 등락률
금	Jun	\$/oz	1,735.6	-0.6%
은	Jul	\$/oz	15.4	-0.5%

에너지				
	월물	단위	가격	일 등락률
WTI	Jun	\$/배럴	16.94	+2.7%
Gasoline	May	\$/갤런	0.661	+2.7%
Brent	Jun	\$/배럴	21.44	+0.5%
천연가스	May	\$/MMBtu	1.75	-3.8%
미국 EIA 주간 재고 변동				
원유 재고			가솔린 재고	
+1,502 만 bbl			+102 만 bbl	
미국	Rig 수(기)	원유 생산(만 bpd)		
1주 전	378	-60	1,220	-10
2주 전	438	-66	1,230	-10
3주 전	504	-58	1,240	-60
4주 전	562	-62	1,300	+0

농산물				
	월물	단위	가격	일 등락률
Corn	Jul	¢/bu	323.00	-0.9%
Soybean	Jul	¢/bu	839.50	-0.9%
Wheat	Jul	¢/bu	530.50	-2.6%
Coffee	Jul	¢/lb	106.75	-5.0%
Sugar	Jul	¢/lb	9.81	-2.0%
Cotton	Jul	¢/lb	55.63	-1.3%

## 꾸준하게 감소하는 리그 수

## 금속

비철 시장은 지난주 전반적으로 하락 압력이 우세했다(구리: -1.4%, 알루미늄: 0.5%, 납: -3.5%). 전세계 코로나19 확진자는 이제 290만명으로 300만명을 조만간 넘어설 전망이다며 사망자도 20만명이 넘었다. 미국과 유럽지역 신규 확진자 수가 피크는 지났다는 의견이 있지만 여전히 3만명대 확진자가 나오는 미국과 1~2천명의 확진자가 나오는 유럽을 비롯해, 최근 우리나라에서 키트를 대량으로 수입한 브라질과 인도 등을 비롯한 남미와 아프리카, 동남아시아 등지에서 확진자가 빠르게 증가하고 있다. 당장 비철 시장에 가장 큰 충격을 주는 건 자동차 산업의 가동 중단이다. 자동차 산업은 유럽 전체 GDP의 7.5%, 미국 전체 GDP의 3.5%를 차지하며 부품 산업과 관련 서비스업까지 감안했을 때 그 수치는 두 배 이상 높다. 자동차 산업은 6대 비철 모두의 수요에 영향을 주며 적게는 7%(니켈)에서 많게는 80%(납)까지 수요에 영향을 준다. 현재 전세계 주요 자동차 공장 중 60% 가량이 가동 중단 또는 생산을 줄인 것으로 알려졌으며, 5월 초부터 대부분 생산 재개를 예고했다. 다만 문제는 최대 자동차 시장인 중국의 소비 심리는 되살아나기 시작했지만 아직 미국과 유럽 일부 지역에서는 코로나19 영향에 제대로 된 판매조차 이루어지지 않고 있다. 여기에 미국과 유럽 노조들은 5월초 예정된 기업들의 생산 재개 예고에 노조원들과 가족들 그리고 지역 사회의 안전이 보장된다고 보기 어렵다며 사실상 복귀 거부 의사를 내비쳤다. 아직까지 비철에 대한 뚜렷한 수요 기대가 나타나지 않은 한편, 시장은 남미와 아프리카 등지의 정광 공급 차질 우려와 중국내 수요 개선에만 기대어 점진적인 상승을 시도할 전망이다. 금(6월)은 미국 경기 부양책 승인에도 불구하고 여전히 높은 달러화 지수와 최근 상승에 대한 차익 실현 매물 출회로 약보합에 마감했다.

## 에너지

WTI(6월)는 OPEC+의 감산 이행 기대와 미국내 원유 Rig 수 감소 영향에 소폭 반등했다. 트럼프 대통령이 미국내 PADD3 지역을 비롯한 일부 주의 자발적 감산을 비롯해 러시아와 사우디가 추가적인 감산에 나설 수 있다고 언급해 유가를 지지했다. 다만 미국내 재고 문제는 아직까지 우려로 남아있다. 지난주 사상 첫 마이너스 유가를 기록한 시장은 아직까지 하락 공포에서 완전히 벗어나지 못했다. 현재 미국내 쿠싱지역 재고는 약 85% 가량이 차있는 것으로 알려졌지만 기존에 계약만하고 비워져있는 공간들까지 감안했을 때 실제 여유분은 거의 없는 상황이다. 현재 미국내 운영 중인 원유 채굴 장비 수는 60개 감소한 378기를 기록했다. 이는 2016년 이후 최저 수준이다. 현재 미국 전역에 위치한 유정 수는 총 70만개로 이중 50%인 35만개 가량만 10bpd 이상의 유의미한 생산을 하고 있다. 기존 유정들의 경우, 유정내 압력이 계속해서 감소하기 때문에 첫 한 달에 전체 생산의 30%가 생산되고 이후 서서히 생산량이 감소한다(Legacy Effect). 그렇기 때문에, 생산량 변화에 직접적인 영향을 주는 것은 신규(완공)유정이며, 이를 가능할 수 있는 주요 척도 중 하나가 현재 채굴 중인(향후 완공 유정이 될 준비 중인) Active 리그인 셈이다. 최근 이 채굴 장비 수가 감소세를 이어가는 원인은 수요 감소와 신규 유정 평균 BEP인 \$40를 하회하는 현재 유가 수준 영향이 크다. 최근 리그수의 감소는 향후 미국내 자연스러운 생산 감소 가능성이 높아졌음을 의미한다.

## 농산물

Corn(7월): 브라질 해알화가 역대 최저 수준을 기록함에 따라 브라질 수출 증가 움직임이 커졌고 여전히 낮은 유가 수준이 미국내 에탄올 수요를 감소시켜 하락했다.

Soybean(7월): 중국의 미국산 대두 구매는 주간 125톤에 그쳤고, 미 중서부지역에 향후 2주간 경작에 도움이 되는 수준의 온도와 비가 예정돼 0.9% 하락했다.

Wheat(7월): 유럽내 건조한 날씨가 지지력을 제공했으나 미국 겨울 밀의 날씨 호조에 따른 퀄리티 상승과 경제 활동 중단 장기화에 따른 레스토랑들의 밀가루 수요 감소 영향에 2.6% 하락한 530.50센트를 기록했다.

Coffee(7월): 전세계적으로 퍼진 사회적 거리 두기 영향에 레스토랑 관련 수요가 급격하게 감소했고, 브라질의 해알화 약세에 따른 수출 증가까지 더해져 5% 하락한 106.75센트로 마감했다.

Apr. 27, 2020

## Commodity Futures

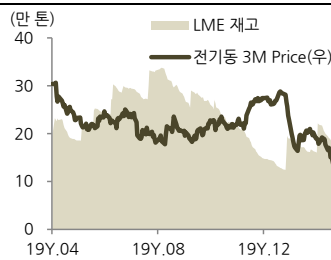
## Base Metal 가격

LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	일간 변동률	거래량	Official	Cash	Cash-3M
CU	5,144.0	5,190.0	5,105.0	5,139.5	-21.0	-0.4%	109,416	5,142.0	5,118.7	\$21 Cont
AL	1,510.5	1,519.0	1,504.5	1,514.0	4.0	+0.3%	233,291	1,508.0	1,478.5	\$36 Cont
ZN	1,874.0	1,895.5	1,869.0	1,883.0	10.5	+0.6%	68,564	1,874.0	1,873.3	\$10 Cont
PB	1,646.0	1,657.5	1,611.5	1,616.5	-30.5	-1.9%	46,322	1,626.0	1,594.0	\$23 Cont
NI	12,170.0	12,315.0	12,045.0	12,246.0	77.0	+0.6%	51,601	12,144.0	12,180.0	\$66 Cont
SN	15,095.0	15,135.0	14,865.0	14,890.0	-110.00	-0.7%	5,019	15,042.0	14,970.0	\$80 Back

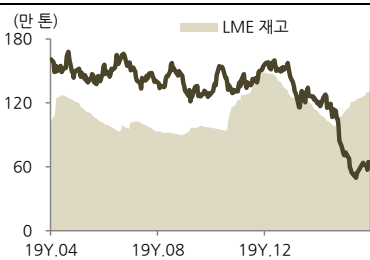
## Base Metal 재고

LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	262,600	▼ 825	209,250	53,350	20.3%	+3.0%p
AL	1,317,925	△ 10,200	1,175,175	142,750	10.8%	-0.1%p
ZN	99,475	▼ 600	87,600	11,875	11.9%	-0.5%p
PB	73,200	▼ 350	70,175	3,025	4.1%	-0.7%p
NI	230,664	△ 312	176,556	54,108	23.5%	-0.1%p
SN	6,045	▼ 140	4,445	1,600	26.5%	+1.7%p

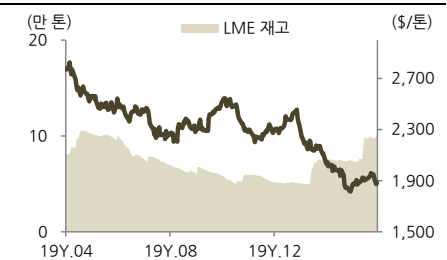
## 전기동



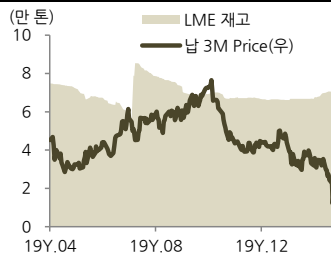
## 알루미늄



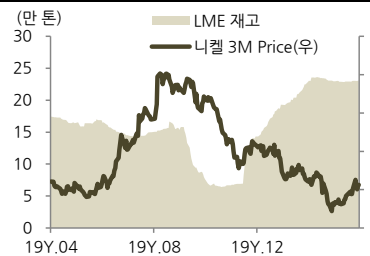
## 아연



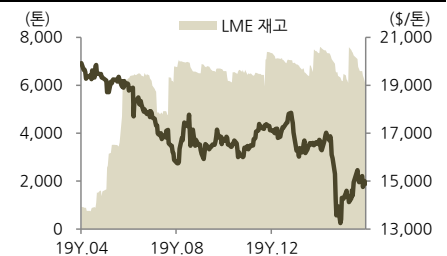
## 납



## 니켈



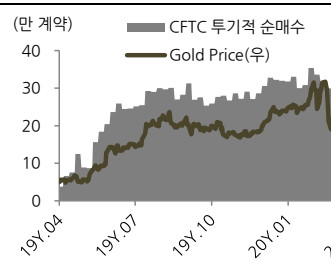
## 주석



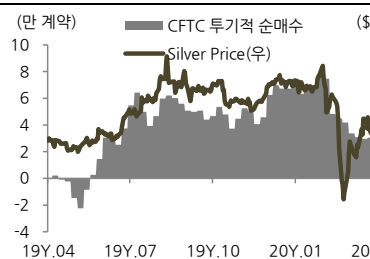
## Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Jun	\$/oz	1,753.0	1,760.2	1,725.4	1,735.6	1,745.4	▼ 9.8	-0.6%	1,727.3	1,715.9
은	Jul	\$/oz	15,535	15,730	15,275	15,445	15,526	▼ 0.081	-0.5%	-	-

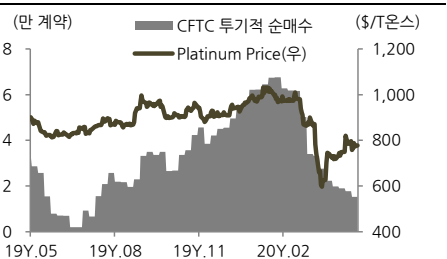
## 금



## 은



## 백금



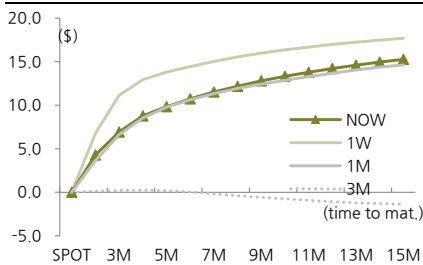
Apr. 27, 2020

## Commodity Futures

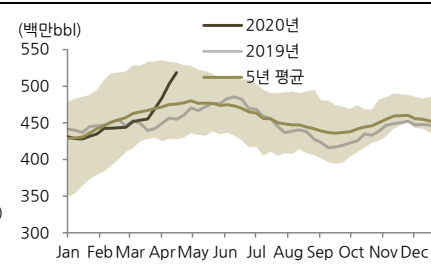
## Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							\$	%		
WTI Crude Oil	Jun	\$/배럴	16.78	17.97	15.64	16.94	△ 0.44	+2.7%	1,249,199	2,220,166
Gasoline	May	\$/갤런	0.634	0.673	0.606	0.661	△ 0.018	+2.7%	157,910	374,088
ICE Brent Crude Oil	Jun	\$/배럴	21.93	22.70	20.50	21.44	△ 0.11	+0.5%	923,824	2,722,743
Natural Gas	May	\$/MMBtu	1.818	1.839	1.702	1.746	▼ 0.069	-3.8%	441,597	1,210,880

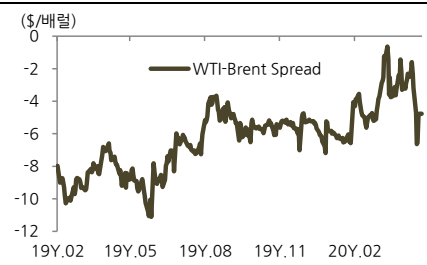
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



WTI-Brent Spread

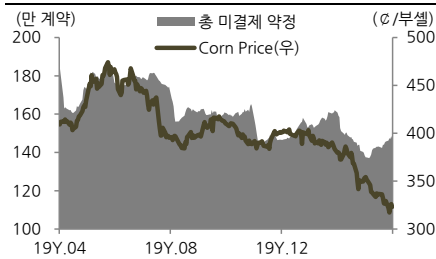


\*브렌트유 최근 월물 기준

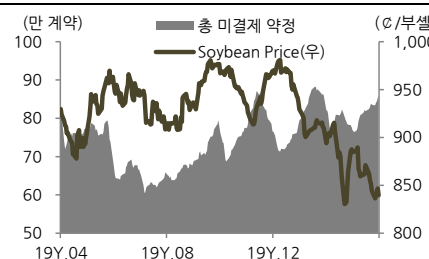
## Agriculture

품목		월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
								Cent	%		
CBT	Corn	Jul	¢/bu	326.25	327.75	319.00	323.00	▼ 3.00	-0.9%	312,980	1,471,144
CBT	Soybean	Jul	¢/bu	847.50	850.75	834.00	839.50	▼ 7.25	-0.9%	224,833	860,110
CBT	Wheat	Jul	¢/bu	547.50	549.50	529.00	530.50	▼ 14.25	-2.6%	158,335	359,356
ICE	Coffee	Jul	¢/lb	112.15	112.15	106.05	106.75	▼ 5.65	-5.0%	43,844	221,509
ICE	Sugar	Jul	¢/lb	9.99	10.01	9.72	9.81	▼ 0.20	-2.0%	205,029	959,560
ICE	Cotton	Jul	¢/lb	56.18	56.70	55.25	55.63	▼ 0.74	-1.3%	16,110	177,737

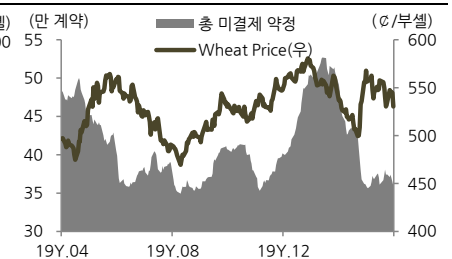
Corn



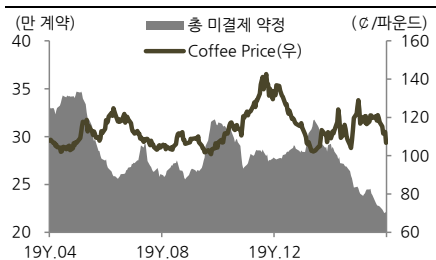
Soybean



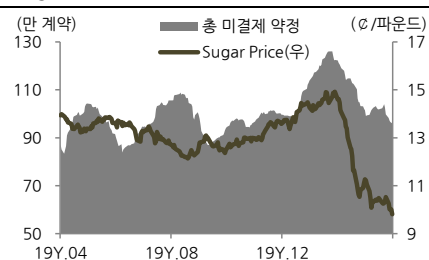
Wheat



Coffee



Sugar



Cotton

