SAMSUNG FUTURES

Commodity Futures

미국 전략비축유의 의미

Daily | 2025. 7. 2. (수)

Commodity Analyst
김광래 수석연구원
kray.kim@samsung.com

금속			
LME (3M)	전일 정산가	일 등락률	LME 재고증감
전기동	9,934.0	+0.7%	△ 625
알루미늄	2,598.5	+0.0%	△ 2,875
아연	2,714.0	-1.4%	▼ 2,575
납	2,038.0	-0.3%	▼ 1,850
니켈	15,206.0	-0.1%	▼ 120
주석	33,661.0	-0.2%	△ 45

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
금	Aug	$/oz	3,350	+1.3%
은	Sep	$/oz	36	+0.6%

에너지				
	월물	단위	가격	일 등락률
WTI	Aug	$/배럴	65.45	+0.5%
Gasoline	Aug	$/갤런	2.100	+1.4%
Brent	Sep	$/배럴	67.11	+0.6%
천연가스	Aug	$/MMBtu	3.42	-1.2%

미국 EIA 주간 재고 변동

원유 재고		가솔린 재고	
-584	만 bbl	-208	만 bbl

미국	Rig 수 (기)		원유 생산 (만 bpd)	
1주 전	432	-6	1,344	+0
2주 전	438	-1	1,343	+0
3주 전	439	-3	1,343	+2
4주 전	442	-9	1,341	+1

농산물				
	월물	단위	가격	일 등락률
Corn	Sep	¢/bu	406.00	-0.8%
Soybean	Nov	¢/bu	1,027.25	+0.0%
Wheat	Sep	¢/bu	549.00	+2.0%
Coffee	Sep	¢/lb	291.95	-2.7%
Sugar	Oct	¢/lb	15.70	-3.1%
Cotton	Dec	¢/lb	68.03	-0.1%

주요 이슈

트럼프 대통령이 교착상태를 보이는 일본과의 협상에 불만을 표출. 트럼프 대통령은 상호관세 유예 조치를 연장할 계획이 없다며 일본이 너무 강경하고 버릇이 없다고 지적. 트럼프 대통령은 또한 30~40년동안 우리(미국)를 착취했다며 매우 불공평했다고 강조. 또한 일본은 쌀이 필요하지만 미국산을 받지 않으려하고 일본산 자동차 수백만대를 수출하면서도 미국산 자동차는 지난 10년간 단 한대도 수입하지 않았다고 주장. 일본은 일찌감치 협상팀을 꾸려 미국측 실무진들과 협상을 진행해왔으나 이견만 확인한 채 합의점을 찾지 못함. 지난 4월 미국은 일본에 24%의 상호 관세를 책정한 바 있는데 이보다 더 높은 관세인 30~35% 수준을 지불하게 될 수도 있다고 경고. 미국의 상호관세 90일 유예는 현지시간 8일 종료 예정.

에너지

유가는 트럼프 대통령의 전략비축유 바이백 발언과 지정학적 리스크 영향에 상승.

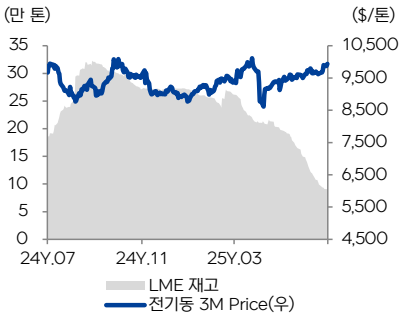
도널드 트럼프 미국 대통령은 전략비축유(SPR)에 대해 시장 여건이 적절할 때 다시 채우겠다고 밝힘. 이는 현 미국 의회에서 전일 통과된 상원 예산 법안과도 연관이 있음. 해당 법안은 전략비축유 보충에 배정된 예산을 13억 달러에서 단 1억 7천1백만 달러로 대폭 삭감했는데, 이는 **미국 에너지부와 정부의 SPR 재비축 계획에 큰 제약을 가하는 조치임. 현 유가 수준을 감안했을 때 2,000만 배럴 가량의 구매 가능 예산이 300만 배럴 수준으로 감소하는 셈**. 이 법안은 다시 하원으로 전달될 예정이나 **언제 투표할지는 불분명**. 이런 상황에서 트럼프 대통령은 '시장 타이밍'을 언급하며 직접적인 보충 시기를 명확히 하지 않았고, 이는 예산 부족으로 인한 정책 유예 가능성을 시사. 즉, **트럼프는 SPR을 반드시 채우겠다는 강한 메시지를 내면서도, 재정 제약과 시장 변수에 따라 유연하게 대응하겠다는 입장을 취해 정치적 부담을 줄이려는 것으로 해석**. 지난 바이든 정부 당시 러-우 전쟁으로 유가가 $120까지 치솟으면서 유가 하향 안정화를 위해 약 6개월간 1.8억 배럴을 빠르게 방출. 이는 매일 100만 배럴씩 방출한 것으로, 방출 이후 미국 전략비축유 규모는 40년래 최저 수준으로 감소. 이후 전략비축유 이슈는 미국 대선을 앞두고 정치적으로 엮였는데 전략비축유 감소에 따른 안보 이슈가 크게 화두되기도 함. 다만 전략비축유의 존재 의미가 전쟁이 발생했을 때 외부 도움 없이 100일간 버틸 수 있는 수준임을 감안했을 때, 미국과 캐나다, 멕시코만으로 모든 수요가 충당되기 때문에 상징적인 의미가 큼. **과거에는 중동국들에 대한 의존도가 60% 이상으로 매우 높아 전략비축유의 존재가 중요했지만 이후 미국 셰일 붐과 수입 다변화를 통해 1970년대 오일쇼크와 같은 공급 차질 이슈를 사전에 준비해왔기 때문에 전략비축유의 의미가 퇴색**. 물론 **전략비축유를 시장에 풀고 바이백 속도를 조절하면서 미국이 자체적으로 유가 조절 능력을 유지할 수 있다는 점에서 상당한 의미가 있음.**

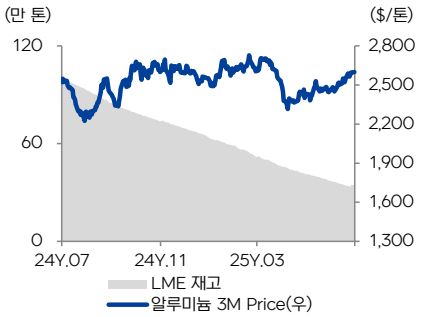
Base Metal 가격

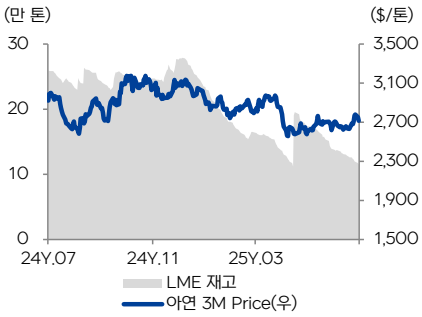
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	9,885.0	10,000.0	9,857.0	9,934.0	65.0	116 B	275,156	10,061	9,948.0	10,061.0
AL	2,595.0	2,617.0	2,595.0	2,598.5	1.0	1 C	676,029	2,604	2,605.5	2,604.0
ZN	2,742.5	2,749.0	2,708.0	2,714.0	-37.5	19 C	206,193	2,719	2,737.0	2,719.0
PB	2,043.0	2,051.5	2,036.0	2,038.0	-7.0	32 C	146,353	2,015	2,045.0	2,014.5
NI	15,155.0	15,250.0	15,125.0	15,206.0	-9.0	194 C	235,143	14,965	15,170.0	14,965.0
SN	33,720.0	34,090.0	33,540.0	33,661.0	-55.0	49 C	19,839	34,075	33,950.0	34,075.0

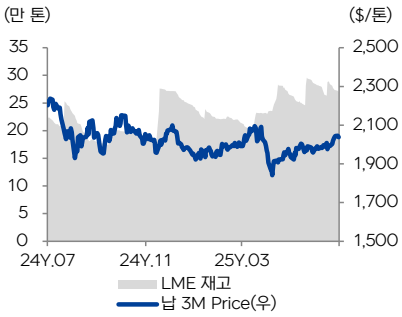
Base Metal 재고

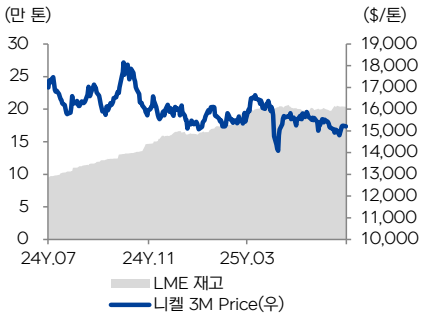
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	91,250	△ 625	59,275	31,975	35.0%	-1.3%p
AL	348,625	△ 2,875	338,000	10,625	3.0%	-0.0%p
ZN	114,900	▼ 2,575	89,300	25,600	22.3%	-0.8%p
PB	270,075	▼ 1,850	202,425	67,650	25.0%	-0.5%p
NI	203,886	▼ 120	193,176	10,710	5.3%	-0.1%p
SN	2,220	△ 45	1,570	650	29.3%	-1.3%p

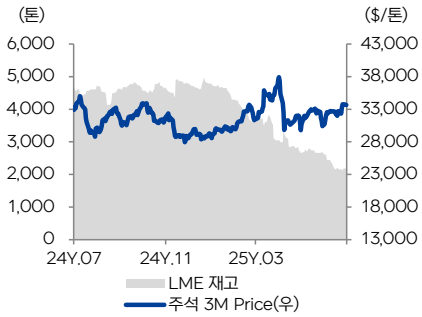








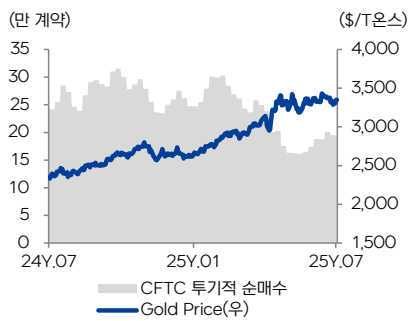




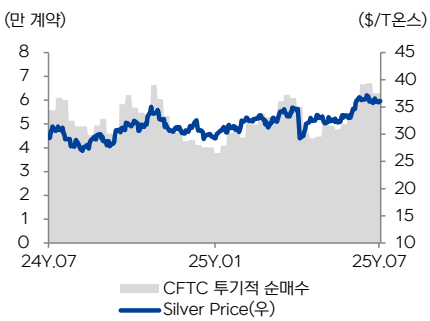
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Aug	$/oz	3315.7	3370.5	3313.7	3349.8	3307.7	△ 42.1	+1.3%	3343.15	3349
은	Sep	$/oz	36.325	36.875	36.055	36.397	36.172	△ 0.2	+0.6%	-	-

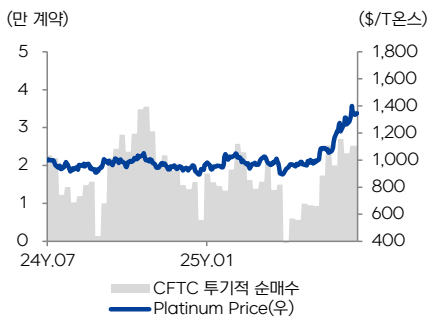
금



은



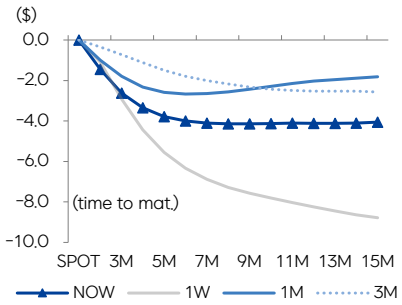
백금



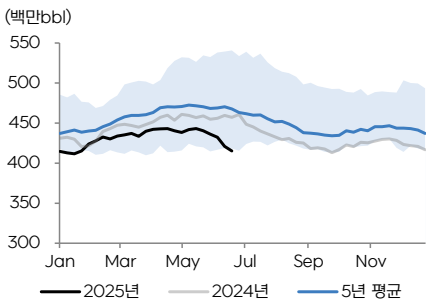
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							$	%		
WTI Crude Oil	Aug	$/배럴	64.96	65.98	64.67	65.45	△ 0.34	+0.5%	539914	1965322
Gasoline	Aug	$/갤런	2.065	2.106	2.059	2.100	△ 0.028	+1.4%	125681	336298
ICE Brent Crude Oil	Sep	$/배럴	66.58	67.5	66.34	67.11	△ 0.37	+0.6%	852940	2742209
Natural Gas	Aug	$/MMBtu	3.453	3.468	3.293	3.415	▼ 0.041	-1.2%	492190	1490968

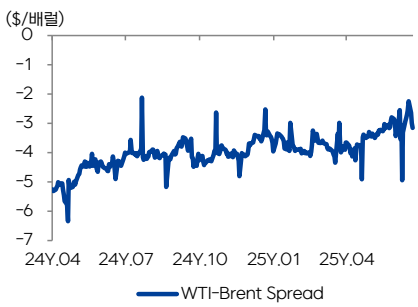
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



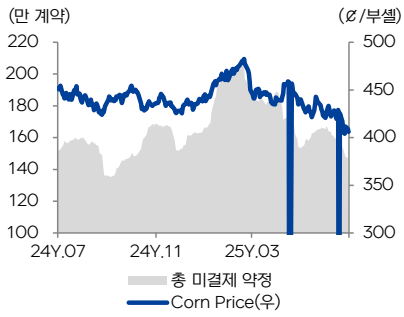
WTI-Brent Spread



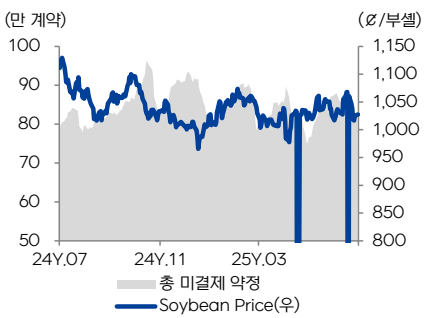
Agriculture

품목		월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
								Cent	%		
CBT	Corn	Sep	¢/bu	408.25	408.75	400.25	406	▼ 3.25	-0.8%	385730	1474077
CBT	Soybean	Nov	¢/bu	1023.25	1029.25	1014	1027.25	△ 0.25	+0.0%	270901	830841
CBT	Wheat	Sep	¢/bu	537.25	550.25	535.75	549	△ 10.75	+2.0%	176327	372071
ICE	Coffee	Sep	¢/bu	298.4	300	288	291.95	▼ 8.15	-2.7%	35512	148843
ICE	Sugar	Oct	¢/bu	16.21	16.21	15.55	15.7	▼ 0.50	-3.1%	202770	831074
ICE	Cotton	Dec	¢/bu	68.15	68.75	67.87	68.03	▼ 0.10	-0.1%	34931	200437

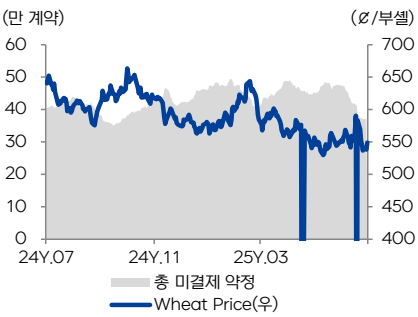
Corn



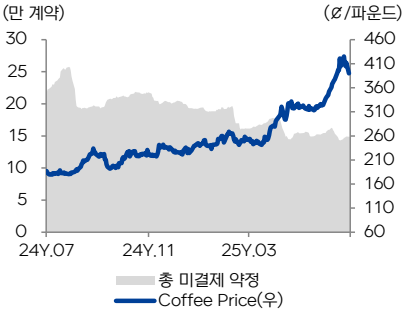
Soybean



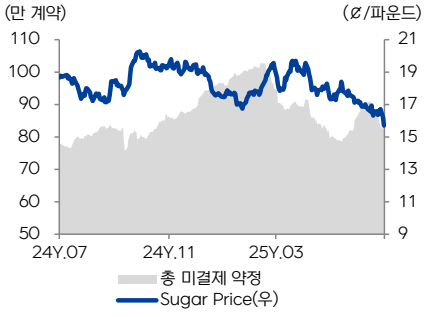
Wheat



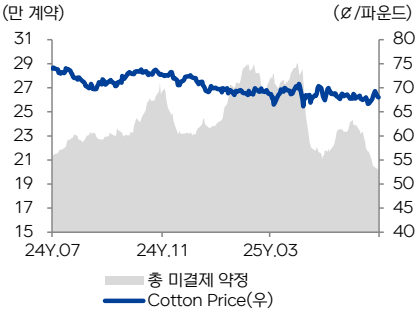
Coffee



Sugar



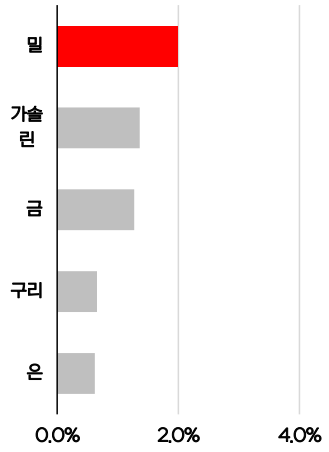
Cotton



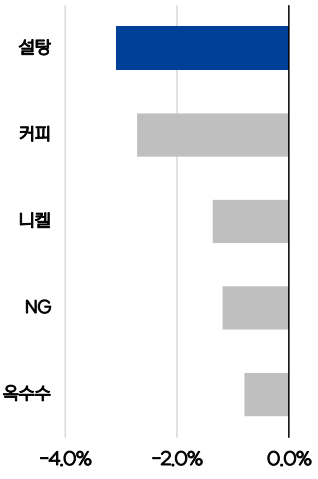
원자재 히트맵

	일간	주간	월간	월초대비	3개월	6개월	1년	연초대비
구리	+0.7%	+2.7%	+4.6%	+0.7%	+2.4%	+12.9%	+3.2%	+13.3%
알루미늄	+0.0%	+0.8%	+6.3%	+0.0%	+4.3%	+2.7%	+3.3%	+1.8%
니켈	-1.4%	+1.2%	+3.6%	-1.4%	-2.4%	-7.3%	-7.3%	-8.9%
아연	-0.3%	+0.9%	+4.1%	-0.3%	+3.5%	+5.4%	-8.1%	+4.4%
납	-0.1%	+1.9%	-0.2%	-0.1%	-4.7%	+0.8%	-12.4%	-0.8%
주석	-0.2%	+4.2%	+10.7%	-0.2%	-11.2%	+17.9%	+2.3%	+15.7%
금	+1.3%	+0.5%	+1.0%	+1.3%	+4.9%	+22.1%	+35.8%	+23.3%
은	+0.6%	+0.9%	+9.2%	+0.2%	+3.2%	+18.2%	+16.4%	+20.7%
WTI	+0.5%	+1.7%	+9.5%	+0.5%	-6.4%	-7.1%	-13.3%	-5.8%
가솔린	+1.4%	+1.4%	+5.7%	+1.1%	-7.0%	-3.9%	-10.3%	-2.3%
Brent	+0.6%	+1.4%	+8.2%	+0.6%	-7.8%	-8.8%	-16.2%	-7.6%
NG	-1.2%	-6.6%	-3.1%	-1.2%	-23.5%	-5.2%	-0.8%	-4.1%
옥수수	-0.8%	-1.5%	-4.1%	-0.8%	-7.9%	-8.8%	-10.4%	-8.2%
대두	+0.0%	-0.9%	+0.0%	+0.0%	-1.0%	-0.1%	-7.8%	+0.2%
밀	+2.0%	-0.5%	+0.1%	+2.0%	-3.3%	-4.9%	-15.4%	-5.5%
커피	-2.7%	-6.2%	-14.1%	-2.7%	-23.3%	-5.8%	+35.8%	-3.3%
설탕	-3.1%	-4.0%	-8.9%	-3.1%	-19.7%	-12.1%	-16.4%	-10.1%
면화	-0.1%	+0.4%	+0.4%	-0.1%	-3.4%	-2.5%	-8.3%	-2.4%

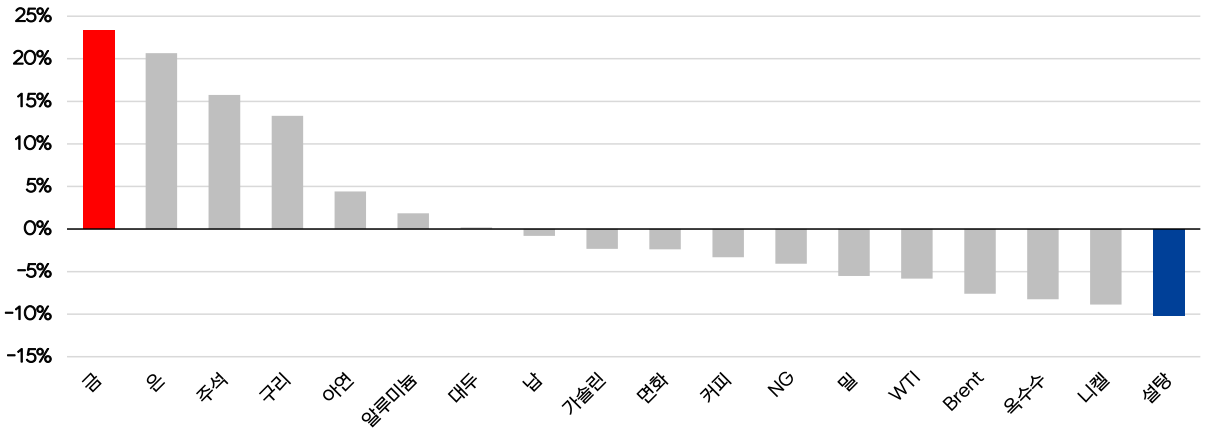
일간 상승률 Top 5



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.'