SAMSUNG FUTURES

Commodity Futures

다음주 미국과 이란 핵협상 예정

Daily | 2025. 7. 4. (금)

Commodity Analyst
김광래 수석연구원
kray.kim@samsung.com

주요 이슈

전일 발표된 6월 미국 고용 보고서는 예상보다 강한 고용 서프라이즈로 평가됨. 미 노동부에 따르면 비농업고용은 14.7만명 증가해 예상치인 11만명을 크게 상회했고, 5월 통계도 1.6만명 상향 조정. 실업률은 4.2%에서 4.1%로 낮아졌으며, 이는 구직자 수 감소에 따른 효과도 일부 작용한 결과로 풀이. 업종별로는 정부(+7.3만명)와 보건의료(+3.9만명) 부문에서 주도적 증가를 보였지만, 민간 부문 고용은 7.4만명 증가에 그쳐 지난 8개월 중 최저치를 기록. 임금 상승률은 전월 대비 +0.2%, 전년 대비 +3.7%로 다소 둔화되었으며, 노동 공급(참여율)이 감소한 점도 함께 부각. 이러한 결과는 겉으로는 견조한 고용시장을 시사하지만, 민간 부문 회복력 약화와 노동시장 모멘텀 둔화를 동시에 내포하고 있으며, **연준이 인하 시점을 늦출 명분을 제공해 7월 금리 인하 가능성을 낮춤**.

에너지

WTI(8월)는 미국과 이란 핵협상 재개 기대로 0.7% 하락한 $67.00로 마감.

아직 구체적인 날짜는 확정되지 않았지만 **다음주 중 미국 중동 특사인 위트코프와 아락치 이란 외무장관이 노르웨이 오슬로에서 만나 고위급 회담을 진행할 예정**. 이번 회담이 이뤄질 경우 지난달 21일 미국이 이란 핵시설을 공격한 이후 양국간의 첫 공식 회담이 되는 셈. 미국과 이란은 지난달 15일 오만에서 6차 핵회담을 진행할 예정이었지만 이스라엘이 4일전 이란의 핵시설과 군사시설을 공습하면서 불발됨. 이번 회담에서는 이란 고농축 우라늄 재고 처리 문제와 IAEA 협력 중단, 평화핵 사용, 이란 제재 등이 주요 의제로 다뤄질 전망. 이에 앞서 미국은 이란산 석유를 이라크산으로 위장해 밀수하는 기업과 관련 금융기관들에 새로운 제재를 부과. 이란 혁명수비대와 헤즈볼라의 영향력 아래 있다고 알려진 VS Tankers사와 금융기관 '알카드 알 하산'은 2020년부터 이란산 원유를 혼합해 재판매하는 방식으로 제재를 회피해왔음. 이번 제재로 대상 업체와 관련 개인들은 미국내 자산을 동결하고 미국인과의 거래도 금지됨. 한편 트럼프 대통령은 전일 푸틴 대통령과의 1시간 넘는 통화에서 아무 진전을 이루지 못했다고 불만을 토로. 또한 국방부가 최근 우크라이나 무기 선적을 중단한 것에 대해 그동안 너무 많이 줬다며 미국내 무기고가 충분한지 확인할 필요가 있다고 언급. 다음주 예정된 이란과의 핵협상에 대해서는 이란이 본인과 대화하고 싶어한다며 필요할 경우 만나겠다고 강조했고 그들은 더 이상 전쟁을 원치 않는다며 적극적인 대화를 촉구. 미국과 이란의 대화 의지 재확인으로 다음주 6차 핵협상에서 추가 진전 가능성에 주목.

한편 **천연가스 가격은 예상보다 부진한 재고 결과에 일부 차익실현 물량 출회와 함께 소폭 조정.** EIA에 따르면 지난주 천연가스 재고는 550억cf으로 시장 예상치인 530억cf 증가를 소폭 상회. 참고로 작년 동기 증가폭은 350억cf였음. 7월 미국 천연가스 생산량은 1,067억cf로 6월보다 개선됨. 장기 유지보수 이후 생산량이 꾸준하게 증가하고 있음. 7월 평균 LNG Inflow 규모는 154억cf로 일부 LNG 유지보수 완료 이후 6월 대비 빠르게 증가.

금속

LME (3M)	전일 정산가	일 등락률	LME 재고증감
전기동	9,954.5	-0.6%	△ 1,075
알루미늄	2,605.0	-0.6%	△ 350
아연	2,750.5	-0.3%	▼ 750
납	2,064.0	+0.2%	▼ 2,250
니켈	15,451.0	+1.0%	▼ 474
주석	33,848.0	+0.4%	▼ 50

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
금	Aug	$/oz	3,343	-0.5%
은	Sep	$/oz	37	+1.0%

에너지

	월물	단위	가격	일 등락률
WTI	Aug	$/배럴	67.00	-0.7%
Gasoline	Aug	$/갤런	2.119	-0.2%
Brent	Sep	$/배럴	68.80	-0.4%
천연가스	Aug	$/MMBtu	3.41	-2.3%

미국 EIA 주간 재고 변동

원유 재고		가솔린 재고	
+385	만 bbl	+419	만 bbl

미국	Rig 수 (기)		원유 생산 (만 bpd)	
1주 전	425	-7	1,343	-0
2주 전	432	-6	1,344	+0
3주 전	438	-1	1,343	+0
4주 전	439	-3	1,343	+2

농산물

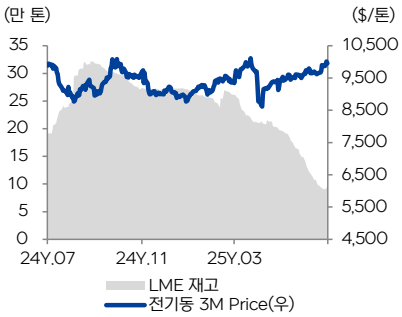
	월물	단위	가격	일 등락률
Corn	Sep	¢/bu	420.25	+0.5%
Soybean	Nov	¢/bu	1,049.25	+0.1%
Wheat	Sep	¢/bu	556.75	-1.3%
Coffee	Sep	¢/lb	289.60	-0.5%
Sugar	Oct	¢/lb	16.38	+5.1%
Cotton	Dec	¢/lb	68.46	-0.2%

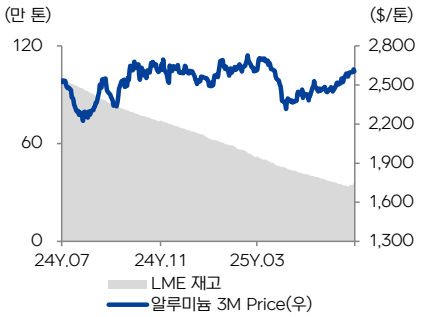
Base Metal 가격

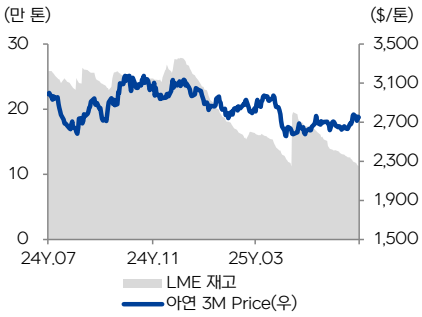
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	9,998.0	10,015.0	9,937.0	9,954.5	-58.5	88 B	273,284	10,120	10,015.0	10,075.3
AL	2,616.5	2,624.0	2,599.5	2,605.0	-15.0	6 C	669,124	2,604	2,609.0	2,603.3
ZN	2,753.0	2,759.5	2,734.0	2,750.5	-7.0	22 C	204,455	2,728	2,750.0	2,719.0
PB	2,057.5	2,073.0	2,057.0	2,064.0	4.5	26 C	147,217	2,031	2,072.0	2,022.5
NI	15,330.0	15,480.0	15,295.0	15,451.0	149.0	187 C	237,120	15,250	15,405.0	15,100.0
SN	33,685.0	33,875.0	33,600.0	33,848.0	134.0	42 C	19,564	33,850	33,800.0	33,856.7

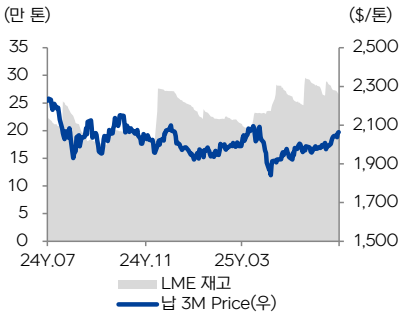
Base Metal 재고

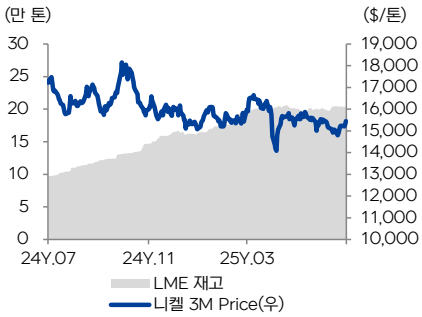
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	94,325	△ 1,075	62,425	31,900	33.8%	-0.4%p
AL	356,975	△ 350	348,750	8,225	2.3%	-0.1%p
ZN	112,675	▼ 750	84,050	28,625	25.4%	+4.0%p
PB	265,900	▼ 2,250	202,425	63,475	23.9%	-0.6%p
NI	203,628	▼ 474	193,842	9,786	4.8%	-0.3%p
SN	2,165	▼ 50	1,455	710	32.8%	-0.4%p

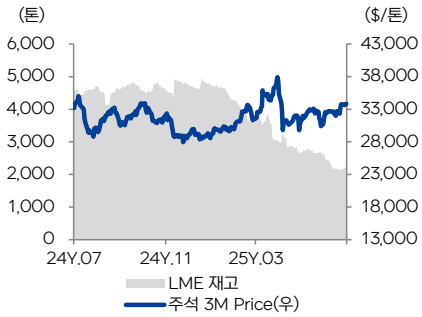








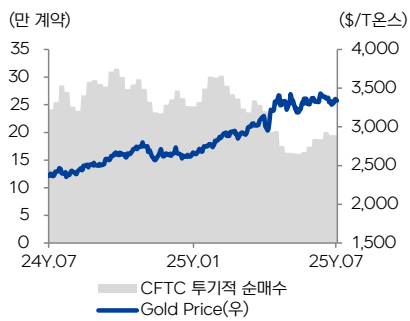




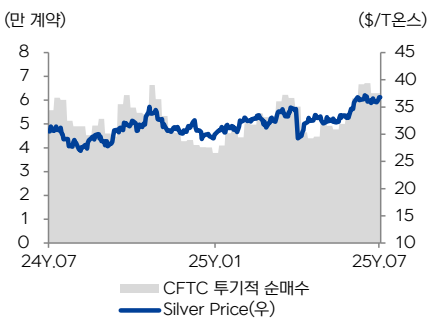
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Aug	$/oz	3369	3376.9	3321.4	3342.9	3359.7	▼ 16.8	-0.5%	3350	3332.15
은	Sep	$/oz	36.790	37.315	36.570	37.084	36.727	△ 0.4	+1.0%	-	-

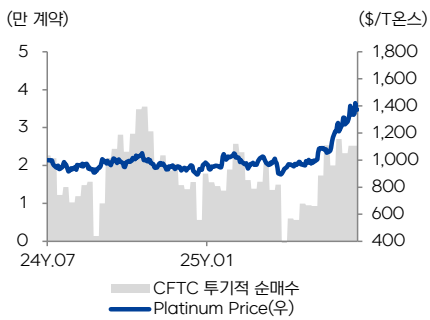
금



은



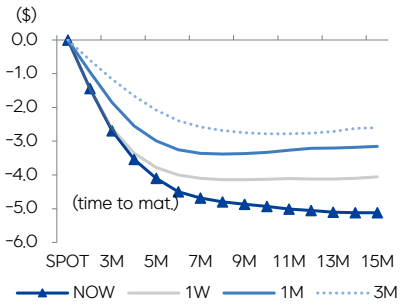
백금



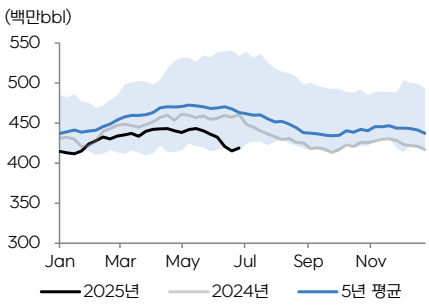
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							$	%		
WTI Crude Oil	Aug	$/배럴	67.50	67.58	66.53	67	▼ 0.45	-0.7%	635547	2003475
Gasoline	Aug	$/갤런	2.119	2.125	2.102	2.119	▼ 0.004	-0.2%	86437	343824
ICE Brent Crude Oil	Sep	$/배럴	68.86	69.14	68.32	68.8	▼ 0.31	-0.4%	1013272	2689642
Natural Gas	Aug	$/MMBtu	3.500	3.574	3.392	3.409	▼ 0.079	-2.3%	403202	1496738

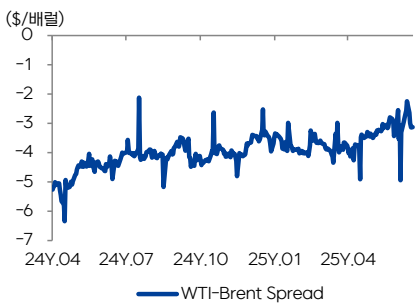
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



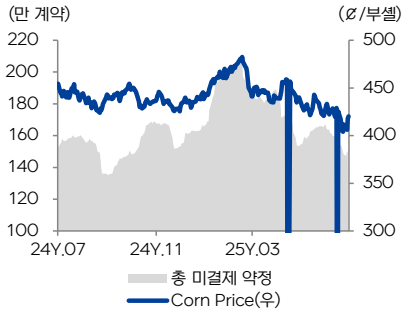
WTI-Brent Spread



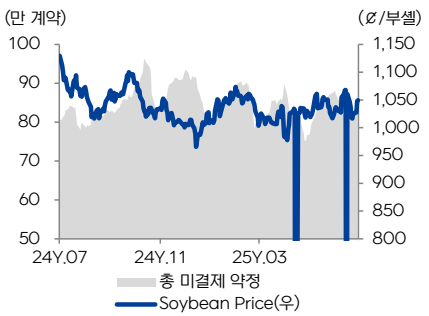
Agriculture

품목		월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
								Cent	%		
CBT	Corn	Sep	¢/bu	417.25	426.25	417.25	420.25	△ 2.25	+0.5%	401710	1499953
CBT	Soybean	Nov	¢/bu	1046.5	1058.5	1044.25	1049.25	△ 1.25	+0.1%	256096	848082
CBT	Wheat	Sep	¢/bu	563	568.75	556.25	556.75	▼ 7.25	-1.3%	145780	379658
ICE	Coffee	Sep	¢/bu	290	294	284.3	289.6	▼ 1.60	-0.5%	21244	148317
ICE	Sugar	Oct	¢/bu	15.6	16.4	15.44	16.38	△ 0.80	+5.1%	173767	847685
ICE	Cotton	Dec	¢/bu	68.65	68.97	68.21	68.46	▼ 0.17	-0.2%	24325	201872

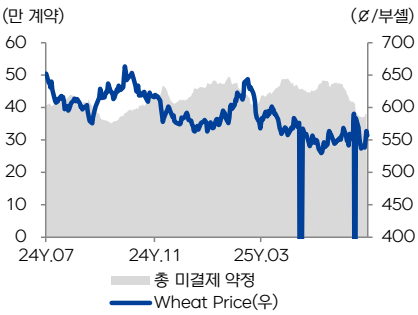
Corn



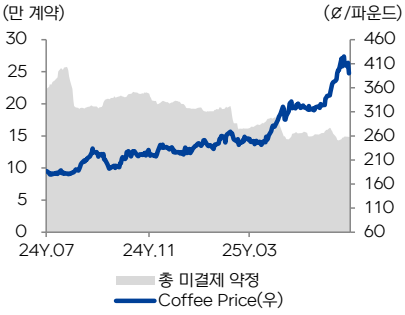
Soybean



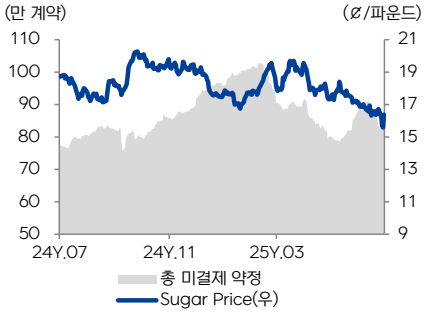
Wheat



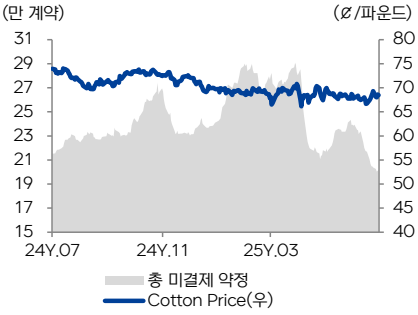
Coffee



Sugar



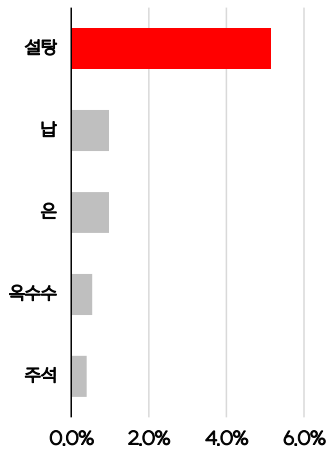
Cotton



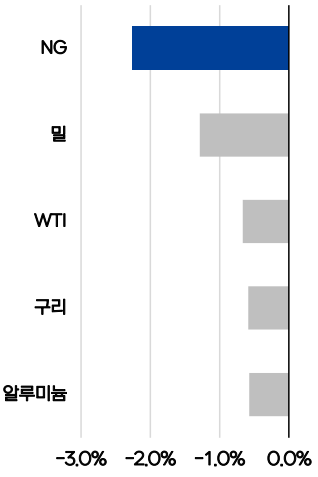
원자재 히트맵

	일간	주간	월간	월초대비	3개월	6개월	1년	연초대비
구리	-0.6%	+0.6%	+3.3%	+0.9%	+13.4%	+12.1%	+0.9%	+13.5%
알루미늄	-0.6%	+0.8%	+5.7%	+0.3%	+9.5%	+4.5%	+2.2%	+2.1%
니켈	-0.3%	-0.6%	+1.6%	-0.0%	+3.5%	-4.8%	-8.0%	-7.7%
아연	+0.2%	+1.3%	+4.0%	+0.9%	+8.3%	+7.3%	-7.1%	+5.7%
납	+1.0%	+1.6%	+0.1%	+1.6%	+4.7%	+2.3%	-10.8%	+0.8%
주석	+0.4%	+0.3%	+7.9%	+0.4%	-4.3%	+16.3%	+1.5%	+16.4%
금	-0.5%	-0.2%	-1.0%	+0.9%	+9.2%	+22.6%	+33.8%	+23.0%
은	+1.0%	+0.4%	+6.1%	+2.4%	+24.6%	+19.9%	+13.8%	+22.9%
WTI	-0.7%	+2.7%	+7.2%	+3.1%	+10.1%	-5.6%	-12.2%	-3.6%
가솔린	-0.2%	+2.0%	+3.1%	+2.3%	+5.7%	-3.5%	-10.3%	-1.5%
Brent	-0.4%	+3.2%	+5.9%	+3.1%	+7.3%	-7.0%	-14.9%	-5.3%
NG	-2.3%	-3.3%	-10.2%	-1.1%	-18.5%	-2.0%	-1.2%	-4.2%
옥수수	+0.5%	+4.0%	-0.8%	+2.7%	-4.3%	-4.1%	-6.8%	-5.0%
대두	+0.1%	+3.2%	+2.7%	+2.2%	+6.6%	+4.1%	-6.5%	+2.3%
밀	-1.3%	+3.7%	+1.1%	+3.4%	-0.1%	-1.2%	-13.1%	-4.2%
커피	-0.5%	-5.3%	-14.5%	-3.5%	-19.4%	-4.2%	+35.5%	-4.1%
설탕	+5.1%	-0.2%	-4.5%	+1.1%	-13.1%	-8.0%	-12.8%	-6.2%
면화	-0.2%	-0.5%	-0.1%	+0.5%	+3.5%	-0.9%	-7.3%	-1.8%

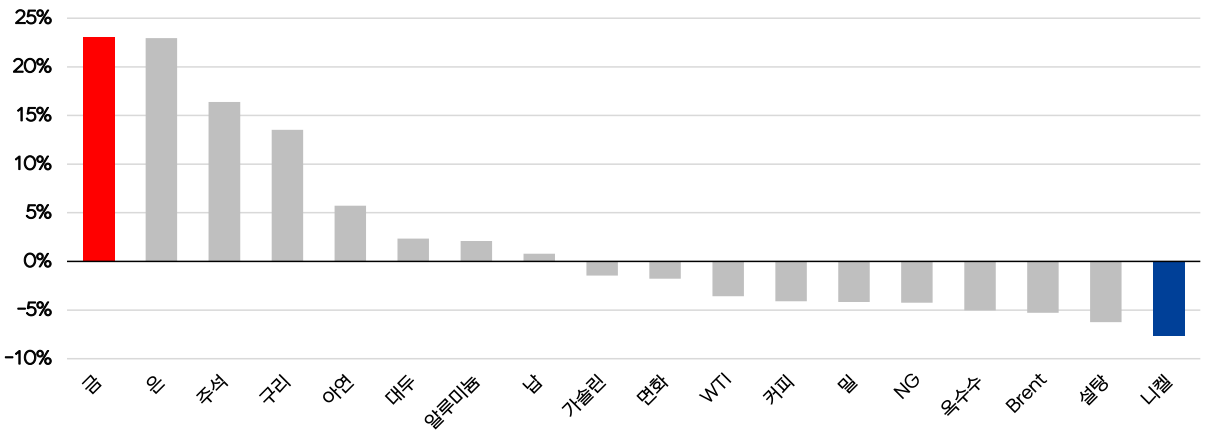
일간 상승률 Top 5



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.'