SAMSUNG FUTURES

Commodity Futures

OPEC+의 증산 속도 조절

Weekly | 2025. 11. 3. (월)

Commodity Analyst
김광래 수석연구원
kray.kim@samsung.com

금속				
LME (3M)			전일 정산가	일 등락률	LME 재고증감
전기동			10,887.5	-0.3%	▼ 325
알루미늄			2,884.0	+0.7%	△ 98,525
아연			3,055.5	+0.6%	△ 400
납			2,017.0	-0.2%	▼ 3,875
니켈			15,226.0	-0.0%	△ 462
주석			36,086.0	+0.8%	△ 85
Comex	월물	단위	가격	일 등락률	
금	Dec	$/oz	3,997	-0.5%	
은	Dec	$/oz	48	-0.9%	

에너지				
	월물	단위	가격	일 등락률
WTI	Dec	$/배럴	60.98	+0.7%
Gasoline	Dec	$/갤런	1.901	+0.4%
Brent	Jan	$/배럴	64.77	+0.6%
천연가스	Dec	$/MMBtu	4.12	+4.2%

미국 EIA 주간 재고 변동

원유 재고		가솔린 재고	
-686	만 bbl	-594	만 bbl

미국	Rig 수 (기)		원유 생산 (만 bpd)	
1주 전	414	-6	1,364	2
2주 전	420	2	1,363	-1
3주 전	418	0	1,364	1
4주 전	418	-4	1,363	12

농산물				
	월물	단위	가격	일 등락률
Corn	Dec	¢/bu	431.50	+0.3%
Soybean	Jan	¢/bu	1,115.25	+0.7%
Wheat	Dec	¢/bu	534.00	+1.9%
Coffee	Dec	¢/lb	392.05	+0.0%
Sugar	Mar	¢/lb	14.43	+1.1%
Cotton	Dec	¢/lb	65.54	+0.6%

에너지

WTI는 베네수엘라 공습설 보도와 트럼프 대통령의 부인 발언이 엇갈리며 급등락 끝에 소폭 상승 마감함. 장중에 일부 언론이 "미국는 수 시간 내 베네수엘라 공습을 개시할 것"이라고 보도해 유가가 급등했으나, 트럼프 대통령이 소셜미디어를 통해 "공습 계획은 없다"고 즉각 부인하면서 상승폭을 반납. 미 해군 항공모함 제럴드 포드함이 베네수엘라 인근 해역에 전개된 것으로 알려지며 지정학적 긴장이 일시적으로 고조되기도 했음. 그러나 중국의 10월 제조업 PMI가 7개월 연속 위축세를 보이며 수요 둔화 우려가 재부각되었고, 달러화 강세로 원유 매수 부담이 커진 점도 상승을 제약함. 또한 사우디가 12월 아시아향 원유 공식판매가(OSP)를 수개월래 최저 수준으로 인하할 가능성이 전해지며 약세 요인이 더해졌음. OPEC+의 점진적 증산과 러시아 제재에도 불구하고 공급 증가 전망이 시장을 압박함.

OPEC+는 11월 2일 회의에서 2025년 12월 산유량을 13.7만bpd 늘리고, 2026년 1~3월에는 추가 증산을 중단하기로 결정. 이는 최근 유가가 잇따른 기관들과 IB들의 공급과잉 전망으로 하방 압력이 가중됐기 때문. OPEC+는 올해 4월 이후 약 290만bpd(전 세계 공급의 2.9%)을 점진적으로 증산해왔으나, 2026년 초 수요 부진이 예상되며 공급 과잉 가능성이 커진데 따른 조정으로 해석됨. **점진적인 증산이라고는 하나 과거 미국이 유가를 낮추기 위해 SPR을 하루 평균 100만 배럴씩 풀던 때와 비교해도 3배 더 많은 양임.** 시장에 이번 결정은 증산 사이클 하에서의 일시적 중단으로, OPEC+가 **1분기 수요 약세 구간을 앞두고 시장 균형을 선제적으로 관리하려는 의도로 평가**. 또한 일시적 중단이 당장 이뤄지는 것이 아닌 지금부터 두 달 뒤부터 이루어진다는 점을 감안했을 때, 다양한 이슈들로 일지 정지가 일부 풀릴(증산) 가능성도 여전히 높음. 시장은 11월 30일 예정된 다음 OPEC+ 회의에서 2026년 하반기 감산 유지 여부에 주목하고 있음.

금주 주요 이슈

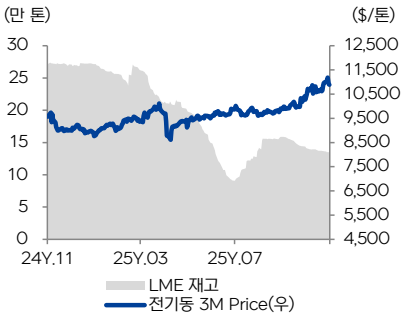
11월 1일: APEC 회의 **2일:** OPEC+ 회의, 썸머타임 종료 일요일에 새벽 2시에서 1시로 조정 **3일:** JP 모건 글로벌 에너지 컨퍼런스, 유로존 10월 PMI, 미국 10월 S&P PMI, Coterra 3Q, Williams 3Q, Diamondback 3Q **4일:** EU 환경부장관 미팅, 9월 미국 무역수지, 공장 주문, 내구재 소비, API 재고, Aramco 3Q, BP 3Q Marathon 3Q, Suncor 3Q **5일:** EIA 재고, 미국 ADP 고용, Vestas 3Q Orsted 3Q Targa Resources 3Q, Devon Energy 3Q, Tournaline 3Q **6일:** EIA 천연가스 ConocoPhilips 3Q **7일:** 중국 10월 무역수지, 중국 국제 원유&천연가스 무역 회의, 미 1월 비농업 고용, EOG Resources 3Q Constellation 3Q

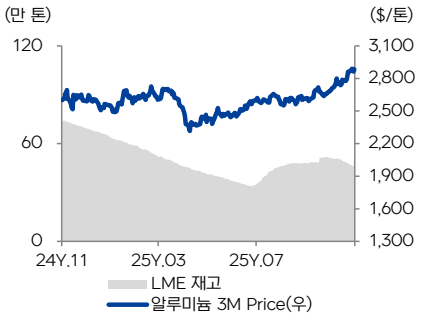
Base Metal 가격

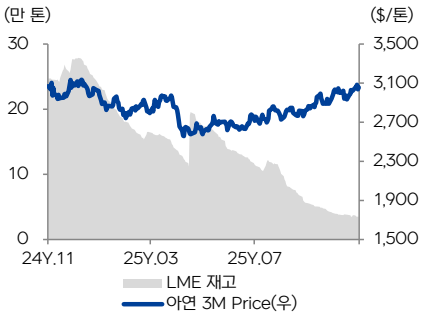
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	10,929.5	10,980.0	10,806.0	10,887.5	-29.5	14 C	326,008	10,902	10,920.0	미확정
AL	2,865.0	2,896.0	2,844.5	2,884.0	20.5	5 C	742,660	2,885	2,882.0	미확정
ZN	3,046.5	3,070.0	3,020.5	3,055.5	18.0	86 B	220,143	3,170	3,055.5	미확정
PB	2,022.5	2,025.0	2,010.0	2,017.0	-5.0	26 C	151,250	2,000	2,020.0	미확정
NI	15,245.0	15,270.0	15,175.0	15,226.0	-4.0	205 C	261,763	15,055	15,245.0	미확정
SN	35,825.0	36,300.0	35,765.0	36,086.0	294.0	40 B	20,673	36,300	36,285.0	미확정

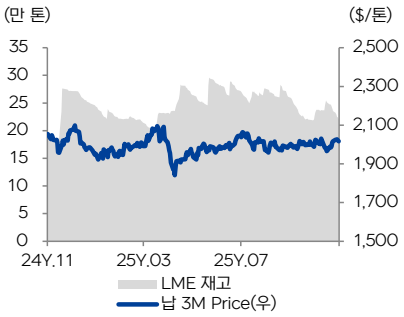
Base Metal 재고

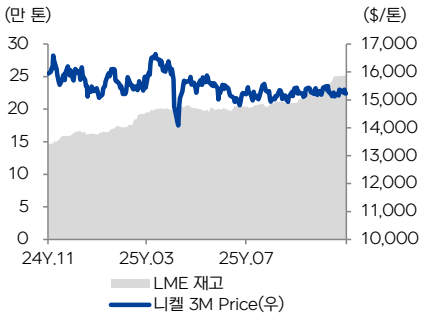
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	134,625	▼ 325	121,225	13,400	10.0%	-0.6%p
AL	558,050	△ 98,525	506,950	51,100	9.2%	-2.8%p
ZN	35,300	△ 400	29,375	5,925	16.8%	-0.8%p
PB	220,300	▼ 3,875	82,750	137,550	62.4%	-0.6%p
NI	252,102	△ 462	245,676	6,426	2.5%	-0.0%p
SN	2,875	△ 85	2,750	125	4.3%	-0.1%p

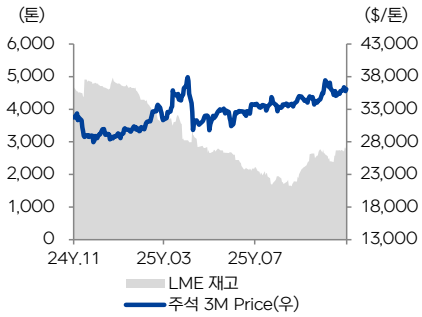








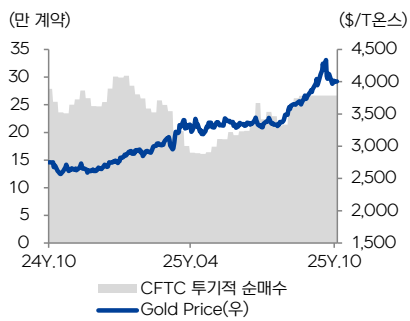




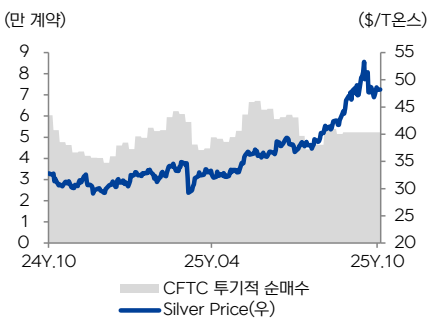
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Dec	$/oz	4038.2	4059.9	3982.3	3996.5	4015.9	▼ 19.4	-0.5%	4013.2	4011.5
은	Dec	$/oz	48.730	48.995	47.975	48.160	48.616	▼ 0.5	-0.9%	-	-

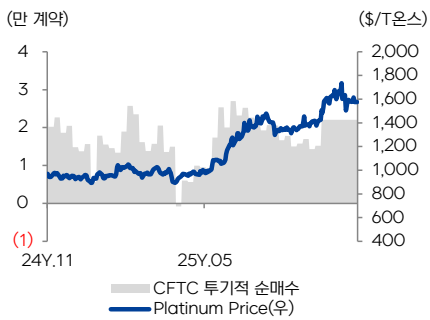
금



은



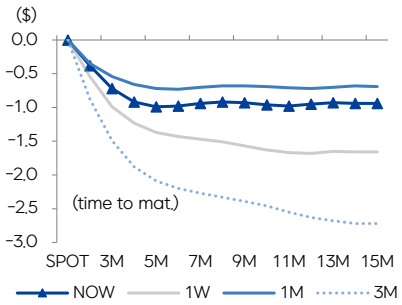
백금



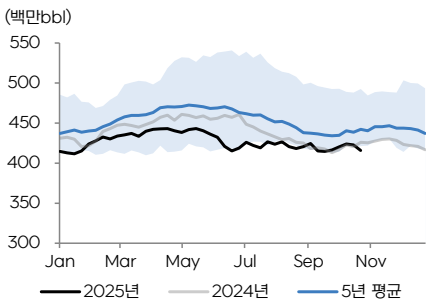
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							$	%		
WTI Crude Oil	Dec	$/배럴	60.30	61.38	59.99	60.98	△ 0.41	+0.7%	714966	1912041
Gasoline	Dec	$/갤런	1.884	1.906	1.871	1.901	△ 0.008	+0.4%	179454	347726
ICE Brent Crude Oil	Jan	$/배럴	64.05	65.15	63.81	64.77	△ 0.40	+0.6%	1005814	3006395
Natural Gas	Dec	$/MMBtu	4.061	4.157	4.015	4.124	△ 0.168	+4.2%	660621	1612317

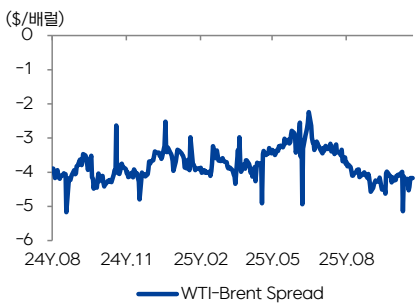
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



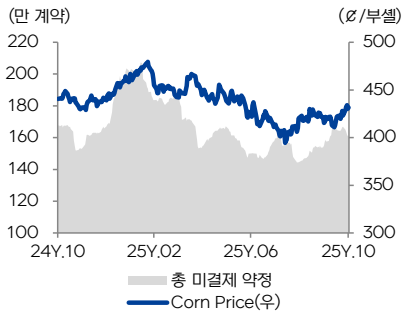
WTI-Brent Spread



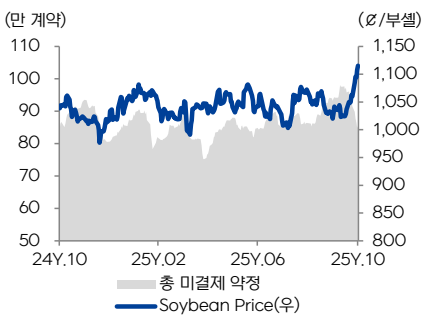
Agriculture

품목		월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
								Cent	%		
CBT	Corn	Dec	¢/bu	429.25	432.25	426.5	431.5	△ 1.25	+0.3%	414896	1608470
CBT	Soybean	Jan	¢/bu	1106.5	1115.75	1101	1115.25	△ 7.50	+0.7%	302519	855062
CBT	Wheat	Dec	¢/bu	524.25	534.25	517.25	534	△ 9.75	+1.9%	226170	509727
ICE	Coffee	Dec	¢/bu	393.55	396.6	385	392.05	△ 0.05	+0.0%	25012	174234
ICE	Sugar	Mar	¢/bu	14.4	14.49	14.2	14.43	△ 0.15	+1.1%	117157	904264
ICE	Cotton	Dec	¢/bu	65.08	65.6	64.7	65.54	△ 0.42	+0.6%	68049	293783

Corn

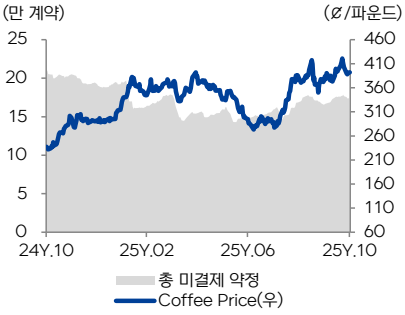


Soybean

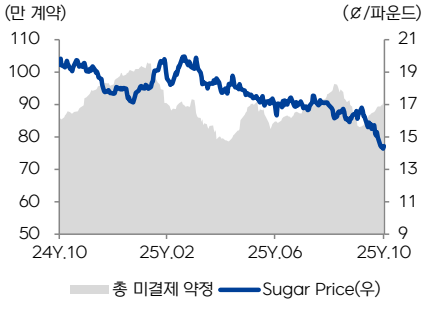


Wheat

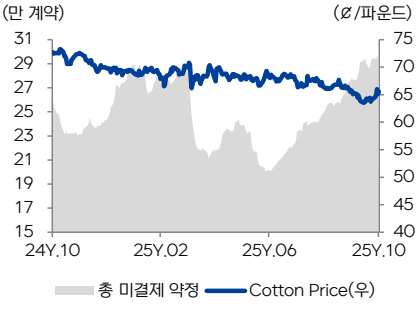
Coffee



Sugar



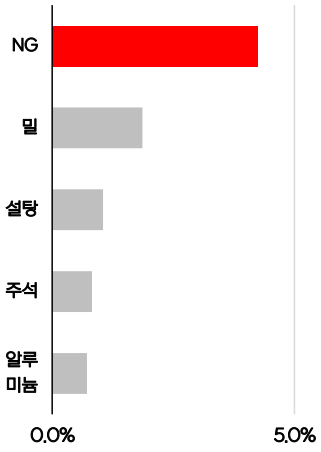
Cotton



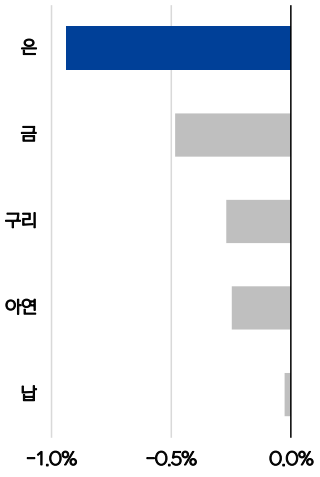
원자재 히트맵

	일간	주간	월간	월초대비	3개월	6개월	1년	연초대비
구리	-0.3%	-0.7%	+4.9%	-	+13.1%	+16.3%	+14.5%	+24.2%
알루미늄	+0.7%	+0.9%	+7.3%	-	+12.4%	+18.6%	+10.2%	+13.0%
니켈	+0.6%	+1.0%	+2.3%	-	+12.0%	+17.2%	+0.9%	+2.6%
아연	-0.2%	+0.0%	+0.3%	-	+2.3%	+4.3%	-0.1%	+3.3%
납	-0.0%	-0.9%	+0.3%	-	+1.6%	-1.6%	-3.1%	-0.7%
주석	+0.8%	+0.8%	+0.2%	-	+8.1%	+17.6%	+15.6%	+24.1%
금	-0.5%	-3.4%	+2.5%	-	+17.6%	+20.2%	+39.1%	+44.4%
은	-0.9%	-0.9%	+1.0%	-	+28.8%	+46.2%	+39.7%	+57.5%
WTI	+0.7%	-0.8%	-0.7%	-	-5.6%	+6.9%	-8.6%	-10.6%
가솔린	+0.4%	+1.7%	+3.2%	-	+0.9%	+11.4%	+1.2%	+1.1%
Brent	+0.6%	-0.7%	-0.4%	-	-4.2%	+6.6%	-8.5%	-9.5%
NG	+4.2%	+3.2%	+1.6%	-	-1.3%	-15.5%	+7.4%	-5.5%
옥수수	+0.3%	+1.9%	+3.6%	-	+5.1%	-4.2%	-2.1%	-2.8%
대두	+0.7%	+5.2%	+8.2%	-	+10.7%	+7.0%	+6.8%	+7.9%
밀	+1.9%	+4.2%	+4.9%	-	-0.6%	-7.7%	-15.7%	-10.8%
커피	+0.0%	-2.7%	+2.1%	-	+41.3%	+5.9%	+67.1%	+35.5%
설탕	+1.1%	-3.6%	-10.5%	-	-14.0%	-18.7%	-27.2%	-18.5%
면화	+0.6%	+2.1%	-0.1%	-	-1.2%	-6.0%	-9.5%	-6.0%

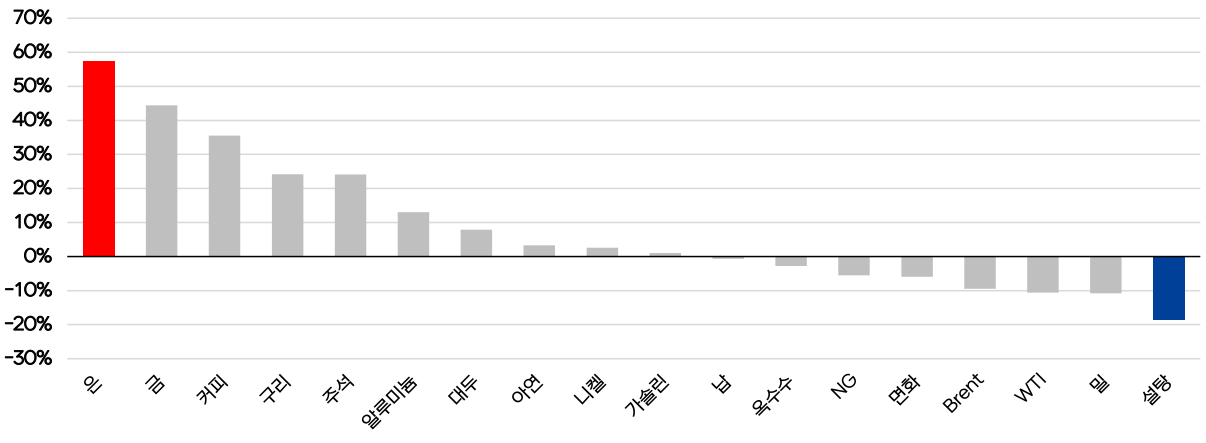
일간 상승률 Top 5



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.'