SAMSUNG FUTURES

Commodity Futures

트럼프의 베네수엘라 테러단체 지정 의미

Daily | 2025. 12. 18. (목)

Commodity Analyst
김광래 수석연구원
kray.kim@samsung.com

금속				
LME (3M)		전일 정산가	일 등락률	LME 재고증감
전기동		11,737.0	+1.3%	△ 325
알루미늄		2,905.5	+1.0%	△ 0
아연		3,073.5	+1.1%	△ 2,150
납		1,960.0	+0.9%	▼ 2,875
니켈		14,392.0	+0.9%	△ 690
주석		42,275.0	+3.0%	△ 375
Comex	**월물**	**단위**	**가격**	**일 등락률**
금	Feb	$/oz	4,374	+1.0%
은	Mar	$/oz	67	+5.7%

에너지				
	월물	단위	가격	일 등락률
WTI	Jan	$/배럴	55.94	+1.2%
Gasoline	Jan	$/갤런	1.694	+0.8%
Brent	Feb	$/배럴	59.68	+1.3%
천연가스	Jan	$/MMBtu	4.024	+3.6%

미국 EIA 주간 재고 변동

원유 재고		가솔린 재고	
-127	만 bbl	+481	만 bbl

미국	Rig 수 (기)		원유 생산 (만 bpd)	
1주 전	414	1	1,384	-1
2주 전	413	6	1,385	+4
3주 전	407	-12	1,382	+0
4주 전	419	2	1,381	-2

농산물				
	월물	단위	가격	일 등락률
Corn	Mar	¢/bu	440.50	+0.9%
Soybean	Mar	¢/bu	1,068.75	-0.3%
Wheat	Mar	¢/bu	506.25	-0.6%
Coffee	Mar	¢/lb	347.40	-1.3%
Sugar	Mar	¢/lb	14.76	-0.4%
Cotton	Mar	¢/lb	63.43	+0.5%

에너지

전일 트럼프 미국 대통령이 제재 대상 베네수엘라 유조선의 입출항을 전면 봉쇄하라고 지시하면서 지정학적 긴장이 부각돼 글로벌 원유 공급 과잉 우려가 일부 완화되며 WTI는 1.2% 상승해 55.94달러로 마감. 다만 러시아-우크라이나 평화협상 진전 기대에 따른 제재 완화 가능성과 미국 가솔린과 정제유 재고가 예상보다 크게 증가한 점이 상승폭을 제한. 미 EIA에 따르면 미국 원유 재고는 130만 배럴 감소했으나 휘발유는 480만 배럴, 정제유는 170만 배럴 증가해 수요 측 부담 요인으로 작용. 베네수엘라 봉쇄의 실제 집행 방식과 영향 범위는 불확실하며, 외신들은 단기적 우려에 따른 일부 프리미엄은 발생할 수 있으나 글로벌 수급을 구조적으로 타이트하게 만들 수준은 아니라고 평가. 제재를 받지 않은 일부 운송 경로와 셰브론의 미국향 수출은 유지되고 있음.

전일 **트럼프 대통령은 베네수엘라 정권을 외국테러단체(FTO)로 지정하고 제재 대상 유조선의 베네수엘라 해상 출입을 전면 봉쇄할 것을 지시**. 이에 베네수엘라 최대 국영기업인 PDVSA사의 터미널 운영은 재개됐지만 대부분 유조선이 출항을 하지 못하고 있음. 베네수엘라는 약 120만bpd의 원유를 생산하고 있고 이중 대부분인 110만bpd를 수출함. 이는 전세계 공급량의 1% 수준. 베네수엘라산 원유는 초중질유로 수출 그레이드에 부합하지 않기 때문에 외부에서 초경질유를 수입해 혼합해야지만 수출 그레이드를 겨우 맞출 수 있음. 수출입을 제한할 경우 베네수엘라의 경제적 압박은 더욱 커질 수 밖에 없는 구조. 트럼프의 의도는 마약 카르텔 소탕을 명분으로 마두로 정권을 최대한 압박해 정권 교체를 하길 원함. 트럼프 정권은 노벨평화상 수상자이자 사실상 야권 대표인 마차도를 띄우는 중. 그나마 **시장 충격이 제한된 이유는 대부분 중국으로 향하는 수출 물량을 담당하는 유조선 일부가 선박 제재 대상에서 제외되었고, 셰브론사가 담당하는 물량(미국향) 역시 제재에서 빠져있기 때문**. 베네수엘라는 트럼프 행정부의 군사적 압박에 대응하기 위해 유조선 주변에 해군을 호위로 붙였으며 일부 유조선을 비롯한 선박들 60%는 제재 대상에서 제외돼 여전히 운항 중인 것이 확인.

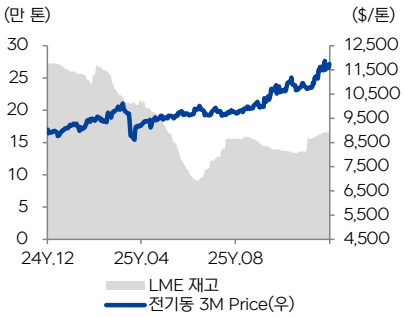
미국과 러시아가 이번주말 마이애미에서 우크라이나 전쟁 종식 방안 논의가 예정된 가운데, **미국과 러시아의 적극적인 평화 협정 타결을 위한 행보가 유가의 상단 움직임을 제한**. 이번 회의에는 미국측에서 위트코프와 쿠슈너가, 러시아측에서는 러시아 국부펀드 수장과 외교부 인사 등이 거론 중. 앞선 14~15일에 이미 위트코프와 쿠슈너는 젤렌스키 대통령과 논의를 마침. **당시 회의에서 미국이 우크라이나에게 나토와 유사한 상호방위 약속을 제안함으로써 우크라이나는 러시아가 격하게 반대했던 나토 가입 요구에서 자유로워진 상황**. 러시아는 우크라이나의 EU 가입과 서방국들의 안보보장 정도까지는 용인해 줄 것으로 예상. 일단 러시아와 우크라이나가 가장 첨예하게 대립했던 나토 가입 여부는 어느정도 해결 수순을 보이고 있으나 **가장 중요한 영토 문제에 대해서는 여전히 이견을 보이고 있음**. 러시아는 현재 점령 중인 돈바스 지역 대부분 영토를 러시아에 귀속해줄 것을 요구하고 있는 반면, 우크라이나는 영토 양보는 절대 없다는 입장을 고수.

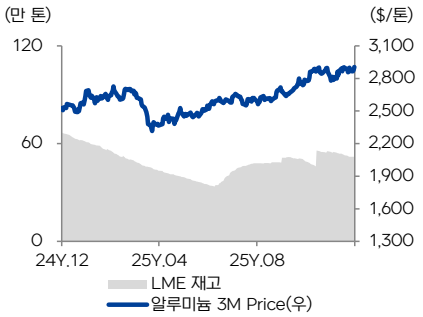
Base Metal 가격

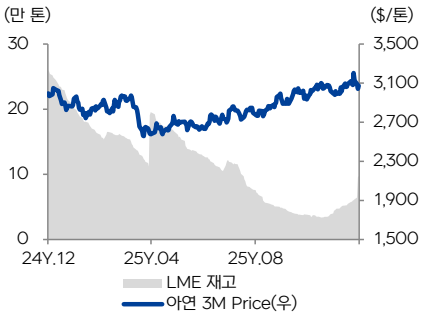
LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average
CU	11,630.0	11,821.5	11,621.5	11,737.0	145.0	10 C	334,312	11,720	11,735.0	11,594.5
AL	2,883.0	2,908.0	2,876.0	2,905.5	29.0	48 C	657,775	2,852	2,894.5	2,851.0
ZN	3,041.5	3,085.5	3,034.5	3,073.5	32.0	22 C	225,182	3,034	3,054.0	3,221.6
PB	1,945.0	1,968.0	1,938.0	1,960.0	18.0	47 C	172,379	1,914	1,964.0	1,940.5
NI	14,255.0	14,490.0	14,255.0	14,392.0	129.0	190 C	248,493	14,275	14,450.0	14,535.4
SN	41,105.0	42,850.0	41,105.0	42,275.0	1,250.0	18 C	24,443	42,150	42,125.0	40,526.2

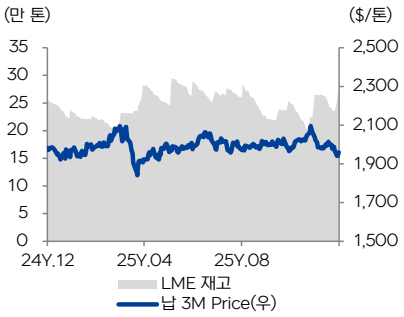
Base Metal 재고

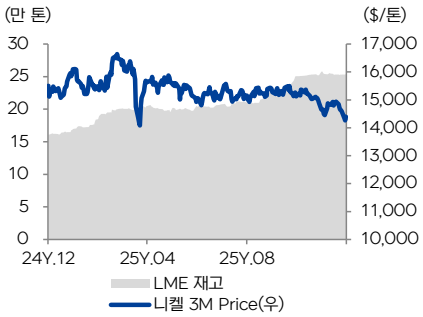
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	166,925	△ 325	102,475	64,450	38.6%	-0.0%p
AL	519,600	△ 0	445,925	73,675	14.2%	+1.3%p
ZN	97,700	△ 2,150	92,675	5,025	5.1%	-0.5%p
PB	265,575	▼ 2,875	162,500	103,075	38.8%	-0.1%p
NI	253,998	△ 690	244,506	9,492	3.7%	-0.1%p
SN	4,190	△ 375	4,035	155	3.7%	-0.4%p

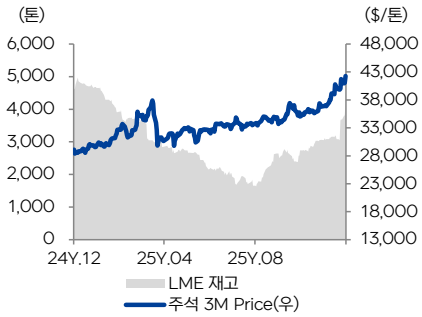








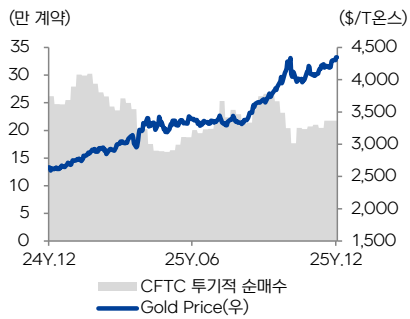




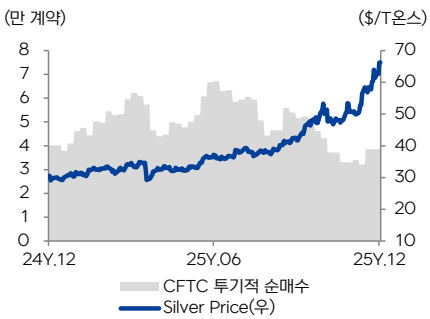
Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Feb	$/oz	4333.5	4383.6	4330.7	4373.9	4332.3	△ 41.6	+1.0%	4314.85	4342.1
은	Mar	$/oz	63.795	67.180	63.725	66.901	63.323	△ 3.6	+5.7%	-	-

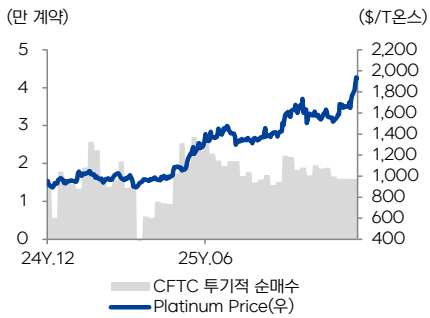
금



은



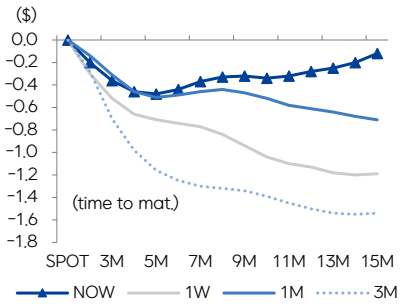
백금



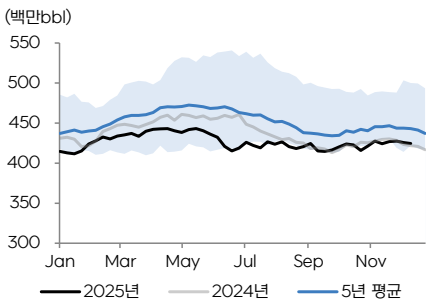
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							$	%		
WTI Crude Oil	Jan	$/배럴	55.23	56.98	55.2	55.94	△ 0.67	+1.2%	631111	1916438
Gasoline	Jan	$/갤런	1.683	1.716	1.681	1.694	△ 0.013	+0.8%	138271	422857
ICE Brent Crude Oil	Feb	$/배럴	59.30	60.74	59.25	59.68	△ 0.76	+1.3%	1025527	3147759
Natural Gas	Jan	$/MMBtu	3.936	4.114	3.920	4.024	△ 0.138	+3.6%	345782	1574623

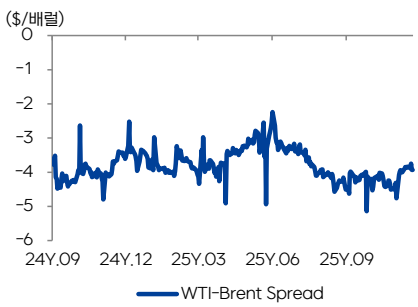
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



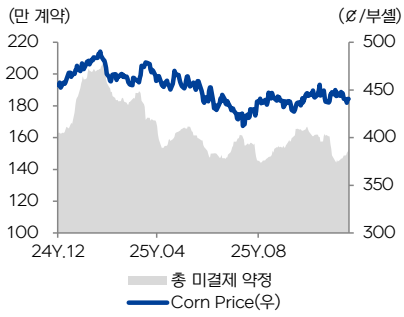
WTI-Brent Spread



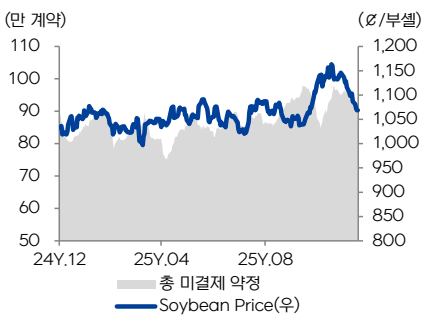
Agriculture

품목		월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
								Cent	%		
CBT	Corn	Mar	¢/bu	436	441.5	436	440.5	△ 4.00	+0.9%	209197	1522658
CBT	Soybean	Mar	¢/bu	1072	1076.75	1064.25	1068.75	▼ 3.00	-0.3%	262184	880590
CBT	Wheat	Mar	¢/bu	510.75	511.5	504	506.25	▼ 3.25	-0.6%	145139	465597
ICE	Coffee	Mar	¢/bu	351.5	355.9	346.75	347.4	▼ 4.70	-1.3%	37592	160631
ICE	Sugar	Mar	¢/bu	14.88	14.89	14.72	14.76	▼ 0.06	-0.4%	74155	942193
ICE	Cotton	Mar	¢/bu	63.15	63.7	63.15	63.43	△ 0.33	+0.5%	27195	297995

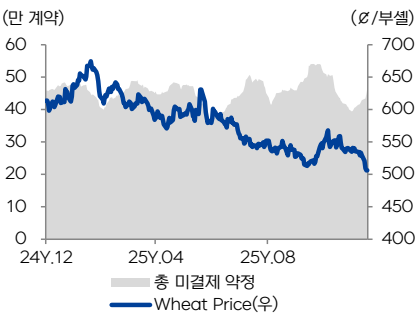
Corn



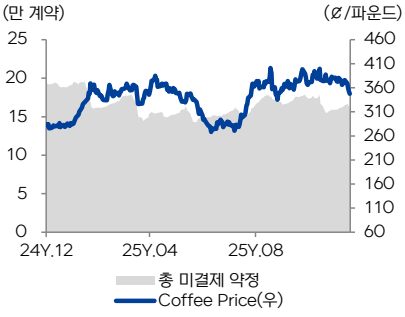
Soybean



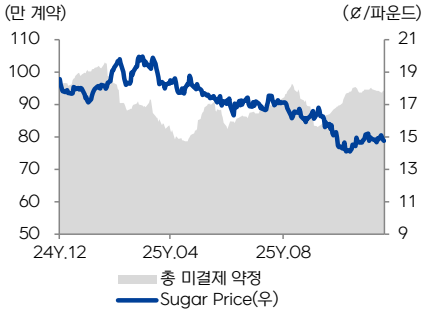
Wheat



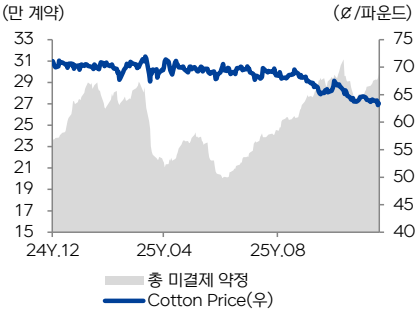
Coffee



Sugar



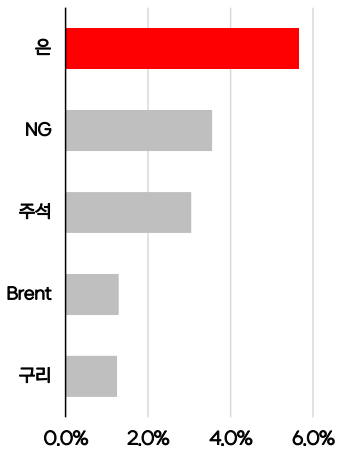
Cotton



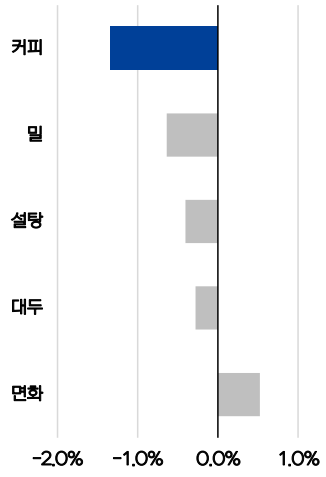
원자재 히트맵

	일간	주간	월간	월초대비	3개월	6개월	1년	연초대비
구리	+1.3%	+1.6%	+8.9%	+4.9%	+18.1%	+21.8%	+30.6%	+33.9%
알루미늄	+1.0%	+1.3%	+3.3%	+1.3%	+8.2%	+14.0%	+14.3%	+13.9%
니켈	+1.1%	-0.3%	+2.7%	+0.6%	+5.4%	+16.8%	+1.3%	+3.2%
아연	+0.9%	-1.0%	-3.8%	-1.0%	-2.3%	-1.6%	-1.3%	+0.4%
납	+0.9%	-1.8%	-1.8%	-2.9%	-5.8%	-4.1%	-7.2%	-6.1%
주석	+3.0%	+5.7%	+14.6%	+8.0%	+25.4%	+29.3%	+45.5%	+45.4%
금	+1.0%	+3.5%	+6.4%	+2.8%	+18.0%	+26.1%	+56.9%	+56.7%
은	+5.7%	+9.6%	+30.3%	+17.0%	+57.0%	+79.8%	+106.0%	+116.1%
WTI	+1.2%	-4.3%	-6.5%	-4.5%	-10.7%	-17.8%	-16.4%	-17.6%
가솔린	+0.8%	-4.9%	-11.5%	-7.0%	-9.9%	-14.6%	-8.1%	-9.1%
Brent	+1.3%	-4.1%	-6.4%	-4.3%	-9.9%	-16.5%	-15.2%	-16.3%
NG	+3.6%	-12.4%	-12.4%	-17.0%	-3.7%	-22.2%	-8.2%	-13.6%
옥수수	+0.9%	-0.8%	-1.7%	-1.6%	-0.2%	-3.6%	-2.1%	-3.2%
대두	-0.3%	-2.9%	-8.1%	-6.7%	-0.3%	-1.6%	+6.6%	+3.3%
밀	-0.6%	-4.4%	-9.4%	-6.0%	-6.7%	-19.1%	-16.2%	-17.5%
커피	-1.3%	-6.7%	-7.8%	-8.9%	-3.8%	+13.7%	+23.3%	+24.4%
설탕	-0.4%	-1.0%	-0.3%	-3.0%	-8.3%	-14.1%	-19.0%	-16.6%
면화	+0.5%	-1.1%	-1.0%	-2.0%	-7.9%	-6.6%	-10.3%	-10.0%

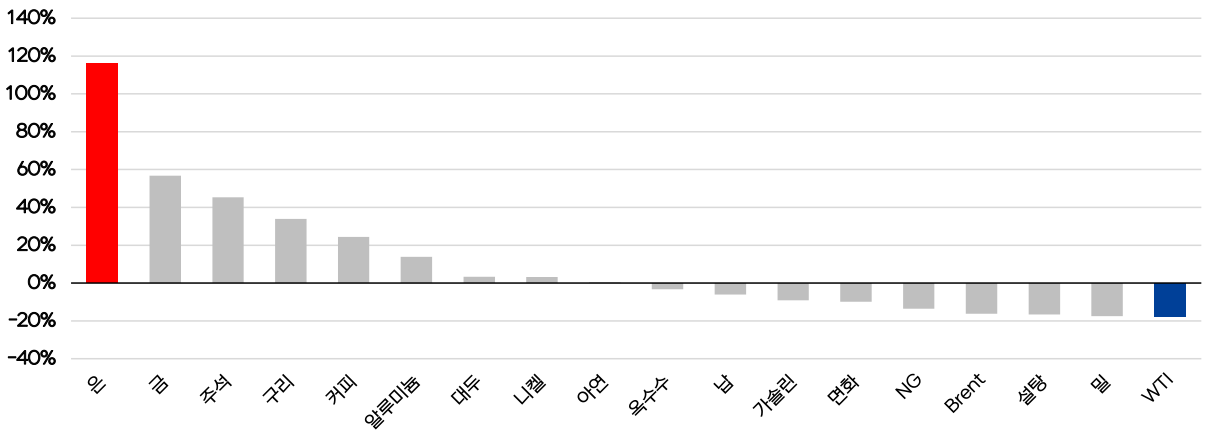
일간 상승률 Top 5



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.'