

Commodity Futures

Research Center

Commodity Analyst 김광래
kray.kim@samsung.com

전일 니켈 급락 주요 원인

금속

전일 비철 시장은 전반적인 하락세를 보였다. 오늘부터 시작하는 중국 최대 정치 행사인 양회를 앞두고 2월 중국 차이신 서비스업 지표 둔화와 미국채 금리 상승, 미 증시 조정 영향에 최근까지의 상승에 대한 부담까지 더해져 조정받았다. 전일 특히 시장의 주목을 받았던 것은 **니켈**의 급락이었다. 하루 낙폭 기준으로 2016년 이후 최대 하락을 기록했는데, 전일 대비 6.7% 하락한 \$17,417에 마감했다. 전일 급락의 가장 큰 원인은 스테인리스 스틸 주재료인 정련 니켈 대체제, NPI(Nickel Pig Iron) 개발자이자, 최대 니켈, 스테인리스 생산 업체인 중국 Tsingshan사가 금년 10월부터 Huayou사와 CNGR사에게 Nickel Matte(고순도 니켈 매트, 75%이상)를 각각 6만톤(니켈 함유량 기준)과 4만톤 공급하겠다는 계약을 체결한 보도가 나온 직후였다(고순도 니켈 매트는 전기차 배터리 제조에 사용되는 주원료). 또한 아직 2020년 생산량은 공개하지 않았지만 2019년 33만톤의 니켈을 생산했던 동사가, 인도네시아 등지의 신규 프로젝트 가동으로 금년에는 60만톤, 내년에는 85만톤, 그리고 2023년까지는 110만톤을 공급할 것이라고 발표하면서 니켈 가격은 수년 만에 보도된 대량 공급 이슈에 놀라 급락세를 보였고, 가격은 좀처럼 회복되지 못했다. 만약 Tsingshan사가 금년 예정대로 60만톤의 니켈을 생산할 경우 대략 전세계 니켈 공급량이 13% 가량 증가하는 셈이다. **금(4월)**은 미국채 금리 상승과 달러화 강세 영향에 1% 하락한 \$1,715.80를 기록했다.

금속				
LME(3M)	가격	일 등락률	LME	재고증감
전기동	9,102	-0.8%	△	400
알루미늄	2,200	-0.5%	▼	3,050
아연	2,787	-2.2%	▼	275
납	2,051	-1.4%	▼	100
니켈	17,417	-6.7%	△	2,742
주석	24,100	-0.8%	△	0

Comex	월물	단위	가격	일 등락률
금	Apr	\$/oz	1,715.8	-1.0%
은	May	\$/oz	26.4	-1.8%

에너지				
	월물	단위	가격	일 등락률
WTI	Apr	\$/배럴	61.28	+2.6%
Gasoline	Apr	\$/갤런	1.952	+0.8%
Brent	May	\$/배럴	64.07	+2.1%
천연가스	Apr	\$/MMBtu	2.82	-0.8%

미국 EIA 주간 재고 변동

원유 재고		가솔린 재고	
+2,156 만 bbl		-1,362 만 bbl	

미국	Rig 수(기)	원유 생산(만 bpd)
1주 전	309 +4	1,000 +30
2주 전	305 -1	970 -110
3주 전	306 +7	1,080 -20
4주 전	299 +4	1,100 +10

에너지

WTI(4월)는 금일 OPEC+ 회의를 앞두고 OPEC+의 감산 노력 기대와 중동 지정학적 리스크, 그리고 미국내 가솔린 재고 급락 영향에 상승 마감했다. 현재 시장에는 금일 저녁 예정된 OPEC+ 회의 결과에 초점이 맞춰지고 있다. 가장 중요한 포인트는 사우디의 추가 감산분 100만bpd가 연장이나 철회 혹은 점진적 축소가 될 것인지 여부와 감산의 되돌림 폭이 최대 폭인 50만bpd까지 될 것인지, 마지막으로 이번 회의에 면제국인 이란이 참여할 것으로 알려지면서 이란에게도 새로운 감산 쿼터가 부과될지 여부 등이 주목해볼 포인트다. 현재 가장 유력한 시나리오는 증산을 하되 30만~70만bpd 수준의 감산 되돌림에 합의하는 것이다. 이스라엘이 지난해 지중해 연안에서 발생한 기름 유출 사고의 배후로 이란을 지목했고 이라크 주둔 미군 기지에 미사일 10발이 떨어져 민간인 한명이 심장마비로 사망한 것으로 알려진 점도 유가 상승 요인으로 작용했다. 전일 EIA가 발표한 원유 재고는 미국 텍사스 지역 한파 이슈로 인해 급등락을 연출했다. 특히 미국 가솔린 재고가 한주간 1,362만 배럴 감소한 점이 부각되었으며, 원유 재고도 역대 최고치인 2,156만 배럴 증가하는 등 평소와 다른 재고 흐름을 보였다.

농산물				
	월물	단위	가격	일 등락률
Corn	May	¢/bu	535.25	-1.8%
Soybean	May	¢/bu	1,407.50	-0.4%
Wheat	May	¢/bu	656.00	-1.5%
Coffee	May	¢/lb	132.80	-0.8%
Sugar	May	¢/lb	16.14	-1.8%
Cotton	May	¢/lb	88.45	-2.8%

농산물

Corn(5월): 미국내 Basis는 여전히 견조한 흐름을 보이고 있지만 남미 지역의 추수가 본격화되면서 공급에 대한 부담이 하방 압력을 가함
Soybean(5월): 계절적 비수기에 돌입한 미국내 수출 둔화와 중국의 대규모 구매 부재가 하락 요인으로 작용
Wheat(5월): 달러화 강세와 펀드 자금 유출 그리고 우크라이나의 금년 경작지가 사상 최고치를 경신할 것이라는 보도에 조정

Commodity Futures

Base Metal 가격

LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	일간 변동률	거래량	Official	Cash	Cash-3M
CU	9,256.5	9,257.5	9,073.0	9,101.5	-69.0	-0.8%	138,735	9,227.5	9,128.3	\$27 Back
AL	2,220.0	2,241.5	2,193.0	2,200.0	-11.5	-0.5%	259,764	2,207.0	2,187.0	\$13 Cont
ZN	2,857.0	2,862.0	2,778.5	2,787.0	-64.0	-2.2%	92,238	2,807.5	2,766.5	\$21 Cont
PB	2,076.0	2,079.0	2,041.5	2,051.0	-29.0	-1.4%	32,291	2,054.5	2,032.3	\$19 Cont
NI	18,710.0	18,740.0	17,220.0	17,417.0	-1,255.0	-6.7%	76,773	17,864.0	17,369.0	\$48 Cont
SN	24,285.0	24,550.0	23,665.0	24,100.0	-200.00	-0.8%	4,569	24,430.0	25,255.0	\$1,155 Back

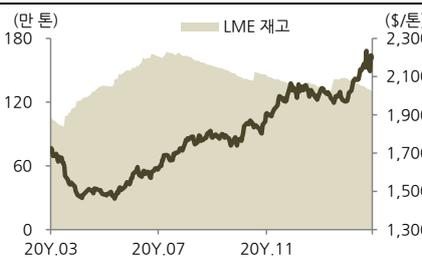
Base Metal 재고

LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	74,100	△ 400	53,400	20,700	27.9%	-1.4%p
AL	1,304,075	▼ 3,050	1,084,825	219,250	16.8%	-0.4%p
ZN	269,200	▼ 275	235,650	33,550	12.5%	-0.0%p
PB	94,525	▼ 100	61,775	32,750	34.6%	+0.5%p
NI	261,534	△ 2,742	199,950	61,584	23.5%	-0.8%p
SN	1,720	△ 0	1,250	470	27.3%	+0.3%p

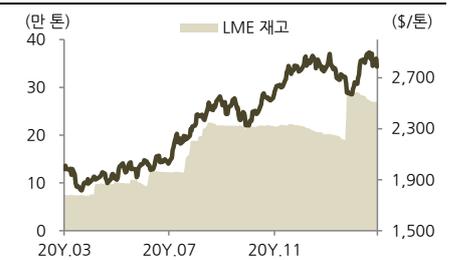
전기동



알루미늄



아연



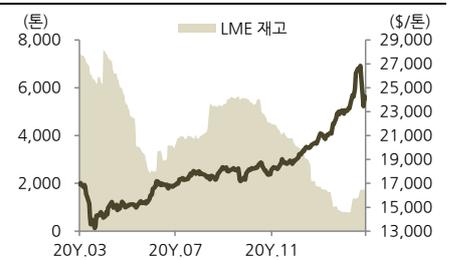
납



니켈



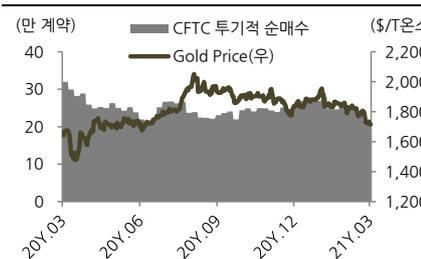
주석



Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 변동률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Apr	\$/oz	1,736.5	1,739.1	1,699.4	1,715.8	1,733.6	▼ 17.8	-1.0%	1,727.1	1,711.4
은	May	\$/oz	26.860	26.915	25.875	26.387	26.879	▼ 0.492	-1.8%	-	-

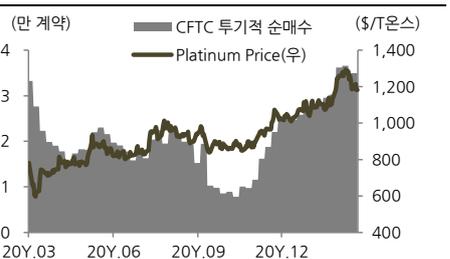
금



은



백금



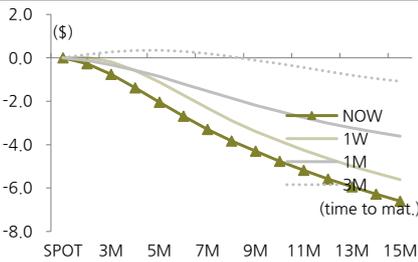
Mar. 4, 2021

Commodity Futures

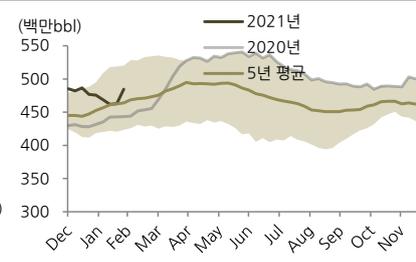
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							\$	%		
WTI Crude Oil	Apr	\$/배럴	59.55	61.99	59.24	61.28	△ 1.53	+2.6%	821,481	2,491,831
Gasoline	Apr	\$/갤런	1.926	1.971	1.924	1,952	△ 0.015	+0.8%	156,579	409,863
ICE Brent Crude Oil	May	\$/배럴	62.38	64.70	62.38	64.07	△ 1.32	+2.1%	924,374	2,697,380
Natural Gas	Apr	\$/MMBtu	2.848	2.887	2.801	2.816	▼ 0.023	-0.8%	163,973	1,205,198

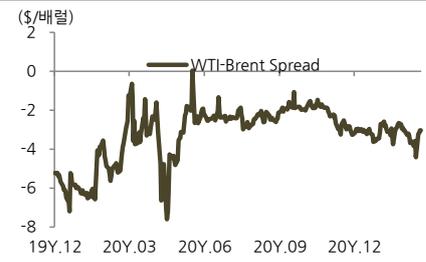
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



WTI-Brent Spread

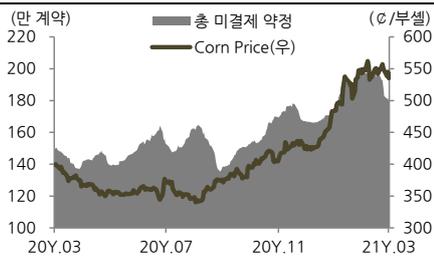


*브렌트유 최근 월물 기준

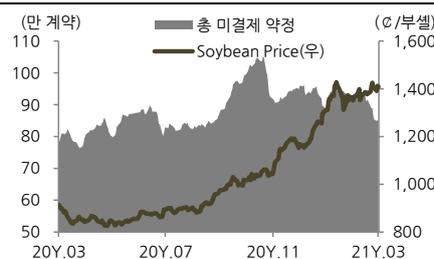
Agriculture

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정	
							Cent	%			
CBT	Corn	May	¢/bu	544.00	544.25	532.75	535.25	▼ 9.75	-1.8%	206,811	1,799,033
CBT	Soybean	May	¢/bu	1415.00	1417.75	1395.25	1407.50	▼ 5.00	-0.4%	148,209	848,466
CBT	Wheat	May	¢/bu	663.00	666.00	650.75	656.00	▼ 10.25	-1.5%	74,181	418,842
ICE	Coffee	May	¢/lb	133.85	134.65	132.05	132.80	▼ 1.05	-0.8%	33,212	265,524
ICE	Sugar	May	¢/lb	16.50	16.53	16.07	16.14	▼ 0.29	-1.8%	97,009	1,009,386
ICE	Cotton	May	¢/lb	91.00	91.13	88.16	88.45	▼ 2.54	-2.8%	26,949	240,280

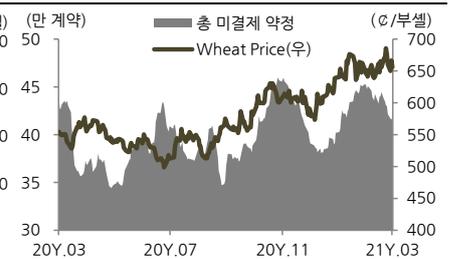
Corn



Soybean



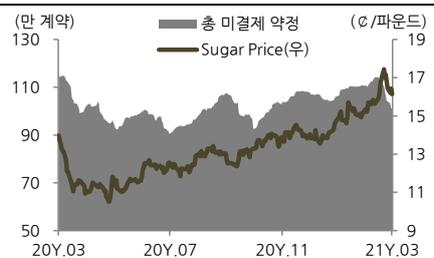
Wheat



Coffee



Sugar



Cotton

