2025 년 11 월 24 일

Kiwoom Commodity Weekly

키움증권 리서치센터 투자전략팀

디지털자산/원자재 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

▶지난주 동향: S&P GSCI, 주간 기준 2.3% 하락

- S&P GSCI 에너지: -3.36%
  : 국제유가는 하락. 우크라이나 공격으로 발생했던 러시아 원유 수출 차질이 정상화되고, 트럼프 행정부의 러-우 평화협상 추진에 따라 동유럽 지정학적 리스크 완화된 영향.
- S&P GSCI 귀금속: -0.43%
  : 금은 하락. 미 연준의 FOMC 의사록 공개 이후 미 연준의 12월 금리 인하 기대 약화된 영향. 그러나 주 후반 뉴욕 연은 총재가 12월 금리 인하 가능성을 언급하면서 낙폭 축소
- S&P GSCI 산업금속: +0.48%
  : 비철금속은 하락. 미 연준의 12월 금리 인하 기대 약화되며 금융시장 내 투자심리 위축된 가운데 달러도 강세를 보인 영향. 다만 구리의 경우 향후 AI 데이터센터 수요 기대가 이어지는 만큼 다른 비철 대비 낙폭 제한.

▶이번주 상품시장 주요 이슈

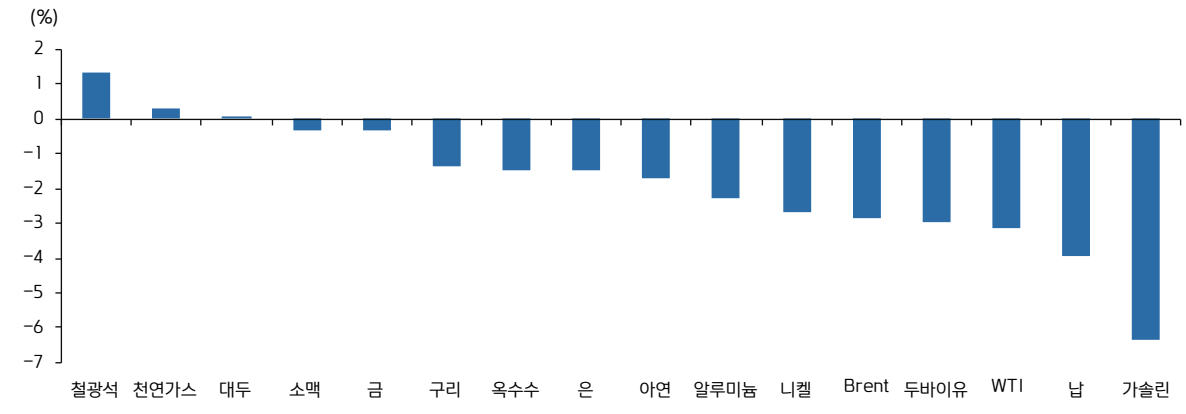
- 지난주 후반 미 연준의 12월 금리 인하 기대가 높아지며 개선된 투자 심리를 감안했을 때 상품 시장도 이에 영향을 받을 것으로 예상. 금이나 비철금속 가격도 반등할 것으로 예상. 그러나 유가의 경우 반등이 제한될 수 있음. 러-우 평화협정 진행, 11월 30일(현지시간) OPEC+ 산유국 회의 등을 주요 이벤트가 남아있기 때문.

선물가격 동향

섹터	상품명	거래소	단위	현재가	1W	3M	YTD
상품 지수	CRB Index	-	-	295.6	-2.2	-1.0	-0.4
	S&P GSCI	-	-	546.4	-2.3	+0.7	-0.6
에너지	WTI	NYMEX	$/bbl	58.1	-3.2	-7.2	-14.5
	Brent	ICE	$/bbl	62.6	-2.8	-5.8	-12.6
	두바이유	현물	$/bbl	62.3	-3.0	-8.0	-17.0
	가솔린	NYMEX	$/gal.	188.3	-6.4	+0.1	+0.1
	천연가스	NYMEX	$/MMBtu	4.6	+0.3	+19.8	+4.9
귀금속	금	COMEX	$/oz	4116.0	-0.3	+20.7	+47.5
	은	COMEX	$/oz	50.6	-1.5	+29.5	+63.3
비철 금속	철광석	SGX	$/MT	104.0	+1.3	+3.0	+7.7
	구리	LME	$/MT	10705.0	-1.4	+10.4	+21.4
	아연	LME	$/MT	2978.5	-1.7	+7.6	-0.6
	니켈	LME	$/MT	14475.0	-2.7	-3.2	-5.5
	알루미늄	LME	$/MT	2792.0	-2.3	+8.6	+9.9
	납	LME	$/MT	1995.0	-3.9	+1.3	+1.9
곡물	옥수수	CBOT	cent/bu.	437.5	-1.5	+1.8	-3.9
	소맥	CBOT	cent/bu.	539.8	-0.3	-1.4	-12.1
	대두	CBOT	cent/bu.	1125.0	+0.0	+4.8	+8.8

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

주요 원자재별 주간 상승률



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

Compliance Notice

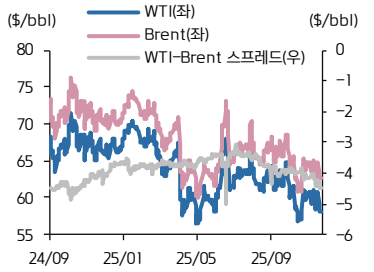
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. ●
- 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

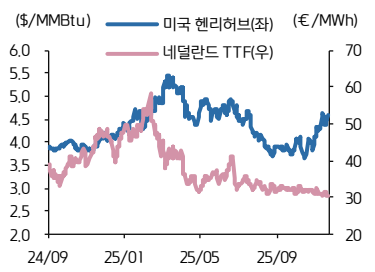
디지털자산/원자재 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

WTI, Brent



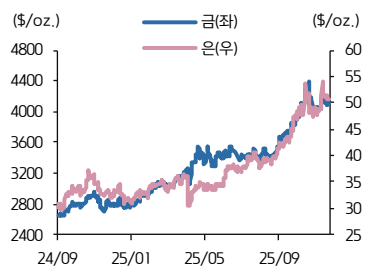
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국, 유럽 천연가스



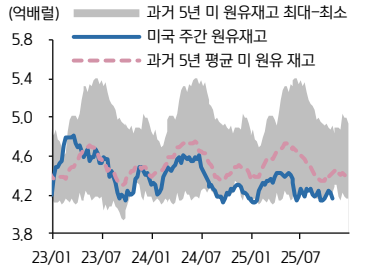
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금, 은



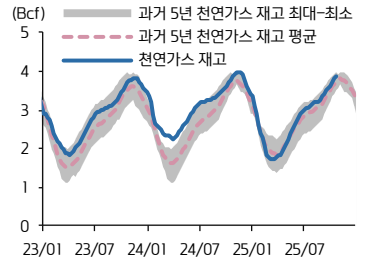
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국 주간 원유재고



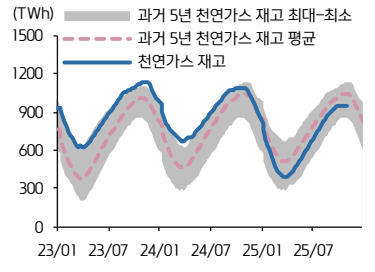
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국 천연가스 주간 재고



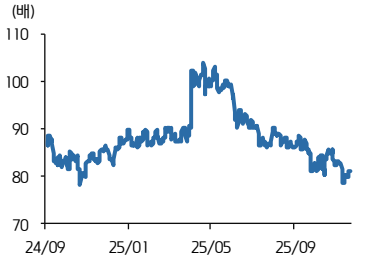
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

유럽 천연가스 주간 재고



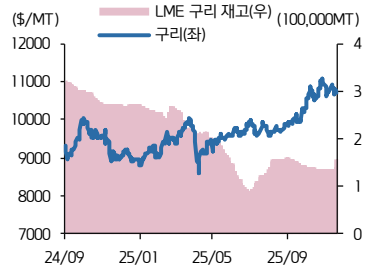
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금/은 비율



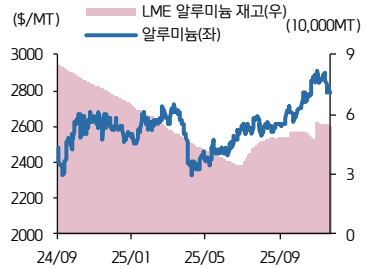
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

전기동, LME 전기동 재고



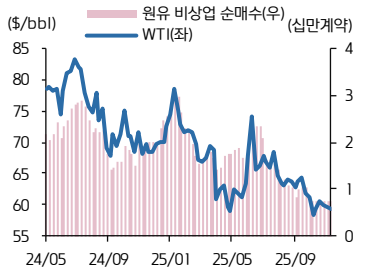
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

알루미늄, LME 알루미늄 재고



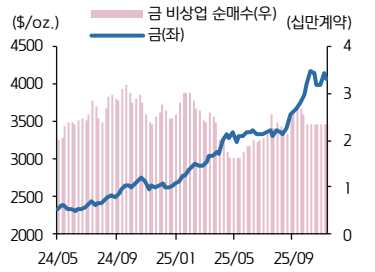
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

WTI vs WTI 비상업 순매수



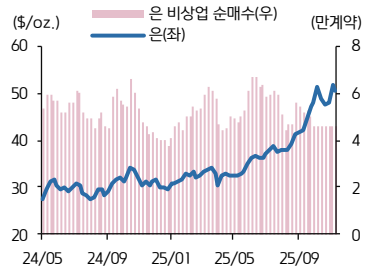
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금 vs 금 비상업 순매수



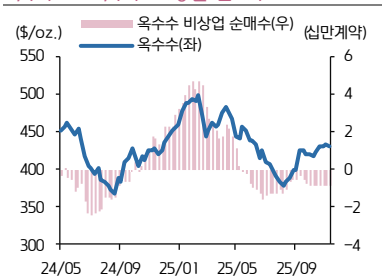
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

은 vs 은 비상업 순매수



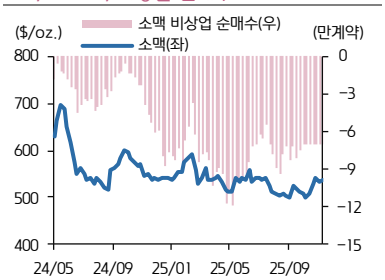
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

옥수수 vs 옥수수 비상업 순매수



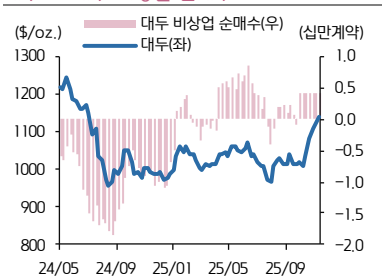
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

소맥 vs 소맥 비상업 순매수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

대두 vs 대두 비상업 순매수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

키움증권