2025 년 12 월 01 일

Kiwoom Commodity Weekly

키움증권 리서치센터 투자전략팀

디지털자산/원자재 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

▶지난주 동향: S&P GSCI, 주간 기준 1.61% 상승

- S&P GSCI 에너지: +0.29%
  : 국제유가는 상승. 러시아-우크라이나 종전을 위한 평화협상이 진행중이나, 불확실성이 남아있다는 점이 부각된 영향. 또한 미 연준의 금리 인하 기대 속 투자 심리가 개선된 점도 유가 상승 요인으로 작용
- S&P GSCI 귀금속: +4.24%
  : 귀금속은 주중 달러 약세에 상승. 미 연준 위원들의 비둘기적인 발언에 이어 미국의 9월 소매판매도 부진하게 발표되는 등 미 연준의 금리 인하 기대가 부각된 영향. 특히 은 강세 두드러지며 금/은 비율 하락
- S&P GSCI 산업금속: +6.16%
  : 비철금속은 상승. 주중 미 연준의 금리 인하 기대가 높아지면서 금융시장 내 투자심리가 회복되고 달러도 약세를 보인 영향

▶이번주 상품시장 주요 이슈

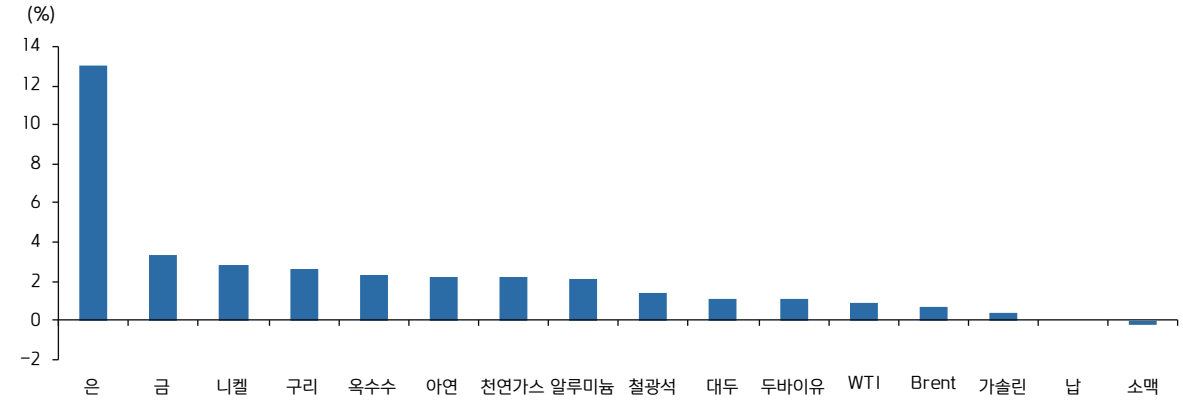
- 미 연준의 금리 인하 기대 속 상품가격 상승 이어질 것으로 예상. 특히 차기 연준위원장으로 거론되는 인사가 비둘기파 성향을 갖고 있다는 점이 미 연준의 금리 인하 기대를 자극할 것으로 보임. 다만, 국제유가에 미치는 영향력은 상대적으로 제한될 전망. 러-우 종전을 위한 미국과 우크라이나 간 평화 협상이 진행중인 만큼, 통화정책 보다는 수급 전망에 영향을 줄 수 있는 동유럽 지정학적 리스크 변화가 중요할 것으로 보임.

선물가격 동향

섹터	상품명	거래소	단위	현재가	1W	3M	YTD
상품	CRB Index	-	-	301.5	+2.0	-0.1	+1.6
지수	S&P GSCI	-	-	555.2	+1.6	+1.2	+1.0
에너지	WTI	NYMEX	$/bbl	58.6	+0.8	-7.5	-13.7
	Brent	ICE	$/bbl	62.4	+0.7	-6.7	-12.5
	두바이유	현물	$/bbl	63.0	+1.1	-7.0	-16.1
	가솔린	NYMEX	$/gal.	182.2	+0.4	-2.8	-2.3
	천연가스	NYMEX	$/MMBtu	4.9	+2.3	+17.0	+4.2
귀금속	금	COMEX	$/oz	4254.9	+3.4	+21.5	+52.4
	은	COMEX	$/oz	57.2	+13.1	+42.3	+84.6
비철금속	철광석	SGX	$/MT	102.2	+1.4	-0.8	+6.3
	구리	LME	$/MT	10985.5	+2.6	+12.2	+24.5
	아연	LME	$/MT	3046.0	+2.3	+10.0	+1.7
	니켈	LME	$/MT	14880.0	+2.8	-2.1	-2.8
	알루미늄	LME	$/MT	2852.0	+2.1	+9.3	+12.3
	납	LME	$/MT	1995.0	0.0	+0.3	+1.9
곡물	옥수수	CBOT	cent/bu.	447.8	+2.3	+4.7	-1.6
	소맥	CBOT	cent/bu.	538.5	-0.2	-1.4	-12.3
	대두	CBOT	cent/bu.	1137.8	+1.1	+6.7	+10.1

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

주요 원자재별 주간 상승률



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

Compliance Notice

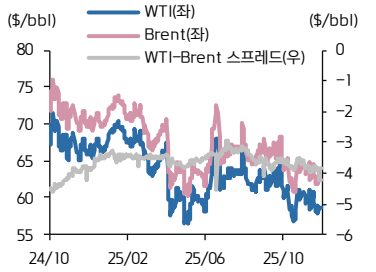
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

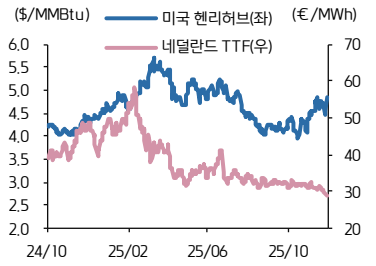
디지털자산/원자재 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

WTI, Brent



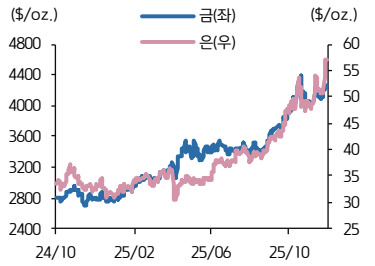
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국, 유럽 천연가스



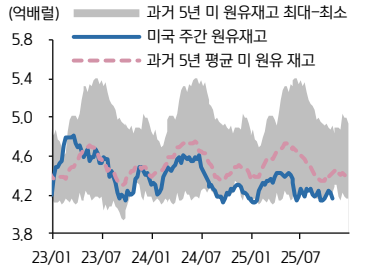
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금, 은



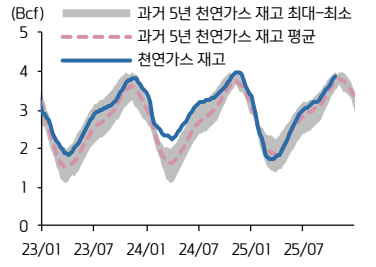
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국 주간 원유재고



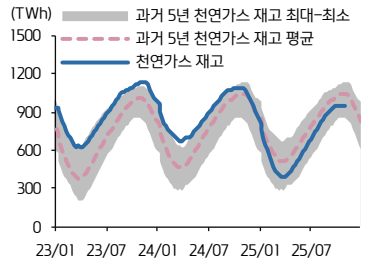
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국 천연가스 주간 재고



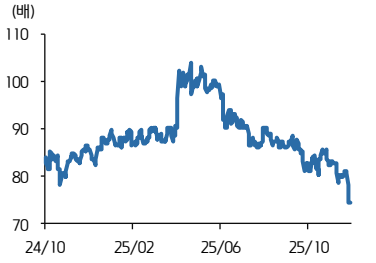
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

유럽 천연가스 주간 재고



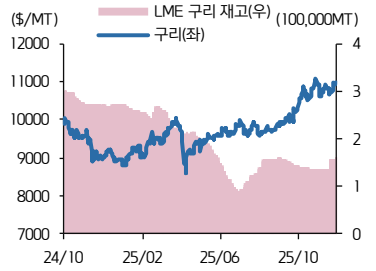
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금/은 비율



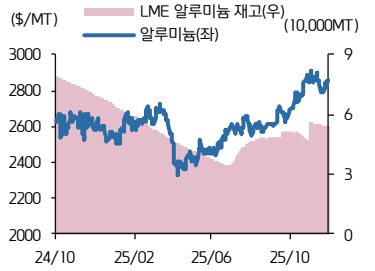
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

전기동, LME 전기동 재고



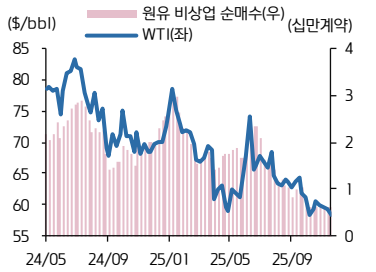
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

알루미늄, LME 알루미늄 재고



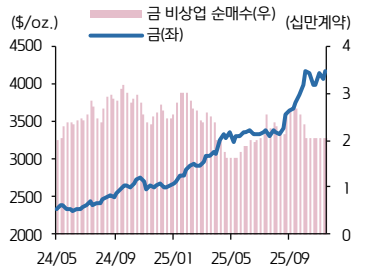
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

WTI vs WTI 비상업 순매수



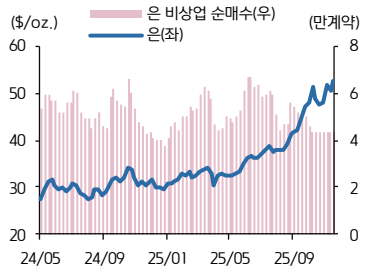
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금 vs 금 비상업 순매수



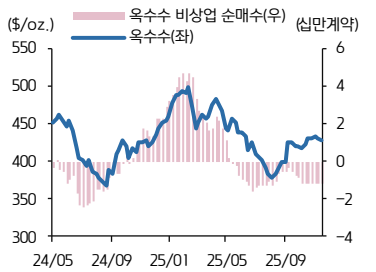
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

은 vs 은 비상업 순매수



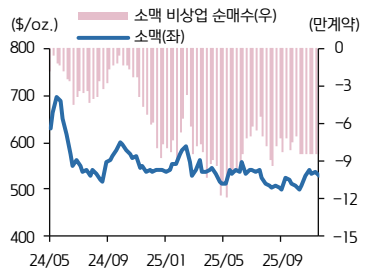
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

옥수수 vs 옥수수 비상업 순매수



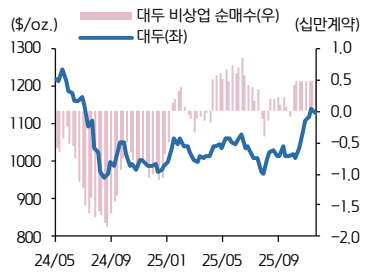
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

소맥 vs 소맥 비상업 순매수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

대두 vs 대두 비상업 순매수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

키움증권