2025 년 12 월 08 일

Kiwoom Commodity Weekly

키움증권 리서치센터 투자전략팀

디지털자산/원자재 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

▶지난주 동향: S&P GSCI, 주간 기준 1.72% 상승

- S&P GSCI 에너지: +2.48%
  : 국제유가는 상승. 러-우 휴전 협상이 교착상태에 직면했다는 분석이 나오는 가운데 서방 국가의 러시아 추가 제재 가능성이 논의된 영향. 이에 러시아의 해상 원유 수출이 전면적으로 봉쇄될 수 있다는 우려 속 공급 불안 확대
- S&P GSCI 귀금속: +0.07%
  : 금은 하락. 주 초반 미 연준의 금리 인하 기대 속 상승했으나, 다음주 미 연준의 FOMC를 앞둔 경계감과 주 후반 에너지 가격 상승 등으로 차익실현 매물 출회되면서 상승폭 축소되며 하락 전환
- S&P GSCI 산업금속: +2.18%
  : 비철금속은 상승. 특히 구리 가격의 강세가 두드러진 흐름. 주중 미 연준의 금리 인하 기대로 달러가 약세를 보였던 가운데 일부 원자재 기업이 206년 구리 생산 전망치를 하향 조정한 영향

▶이번주 상품시장 주요 이슈

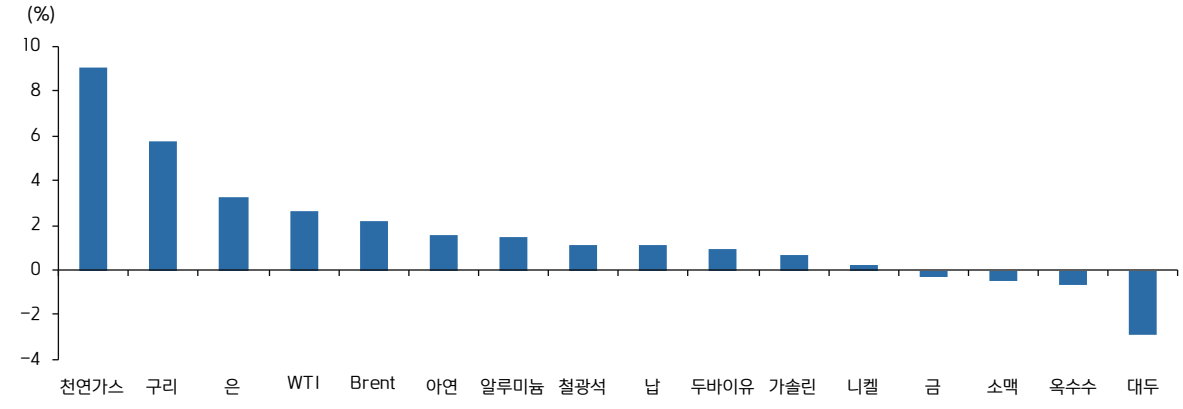
- 주후반 미 연준의 12월 FOMC를 앞둔 경계감에 뚜렷한 방향성 부재할 것으로 예상. 이번 회의에서는 점도표 등 향후 미 연준의 통화정책을 가늠할 수 있는 자료도 함께 발표되기 때문. 다만, 에너지 가격의 경우 관련 소식에 크게 반응하지 않을 것으로 보임. 러-우 휴전 협상, 서방 국가의 러시아 제재 등 러-우 이슈로 공급 불안이 재부각되고 있기 때문.

선물가격 동향

섹터	상품명	거래소	단위	현재가	1W	3M	YTD
상품	CRB Index	-	-	306.0	+1.5	+2.8	+3.1
지수	S&P GSCI	-	-	564.7	+1.7	+3.9	+2.7
에너지	WTI	NYMEX	$/bbl	60.1	+2.6	-1.6	-11.5
	Brent	ICE	$/bbl	63.8	+2.2	-1.4	-10.6
	두바이유	현물	$/bbl	63.6	+0.9	-4.6	-15.3
	가솔린	NYMEX	$/gal.	183.4	+0.7	+0.1	-1.7
	천연가스	NYMEX	$/MMBtu	5.3	+9.1	+26.5	+13.6
귀금속	금	COMEX	$/oz	4243.0	-0.3	+15.2	+52.0
	은	COMEX	$/oz	59.1	+3.3	+40.5	+90.7
비철 금속	철광석	SGX	$/MT	103.4	+1.2	+1.9	+7.6
	구리	LME	$/MT	11617.0	+5.7	+16.8	+31.7
	아연	LME	$/MT	3093.0	+1.5	+7.9	+3.2
	니켈	LME	$/MT	14920.0	+0.3	-2.4	-2.5
	알루미늄	LME	$/MT	2893.0	+1.4	+10.7	+13.9
	납	LME	$/MT	2018.0	+1.2	+1.1	+3.1
곡물	옥수수	CBOT	cent/bu.	444.8	-0.7	+1.9	-2.3
	소맥	CBOT	cent/bu.	535.8	-0.5	0.0	-12.7
	대두	CBOT	cent/bu.	1105.3	-2.9	+5.7	+6.9

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

주요 원자재별 주간 상승률



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

Compliance Notice

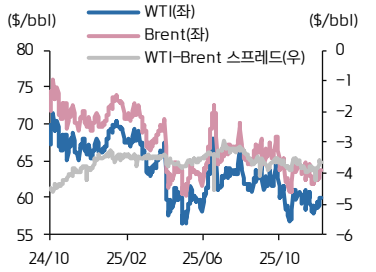
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

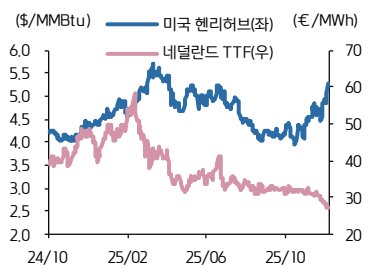
디지털자산/원자재 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

WTI, Brent



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국, 유럽 천연가스

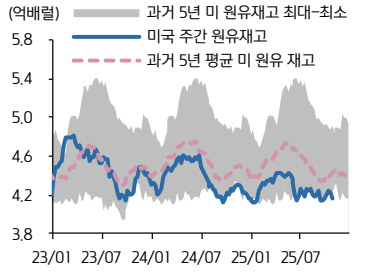


자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금, 은

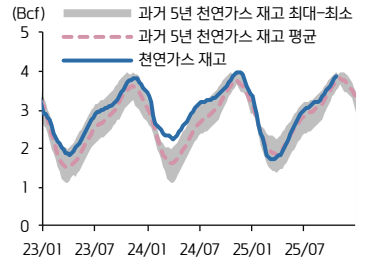
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국 주간 원유재고



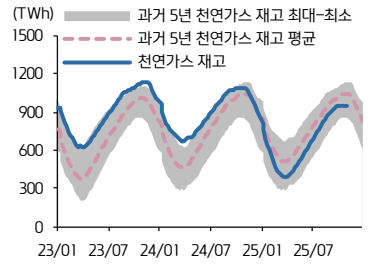
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국 천연가스 주간 재고



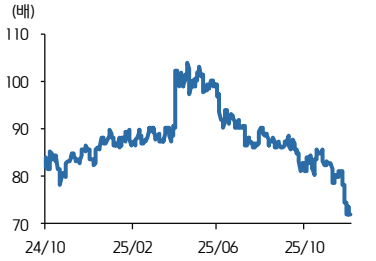
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

유럽 천연가스 주간 재고



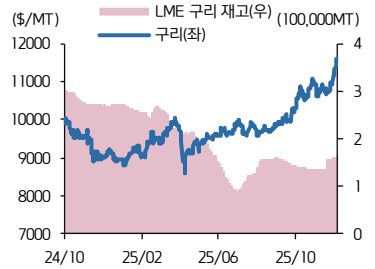
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금/은 비율



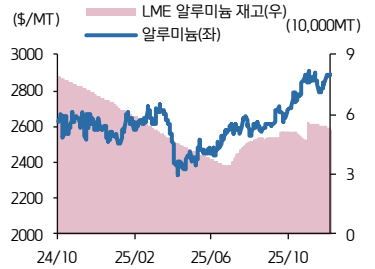
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

전기동, LME 전기동 재고



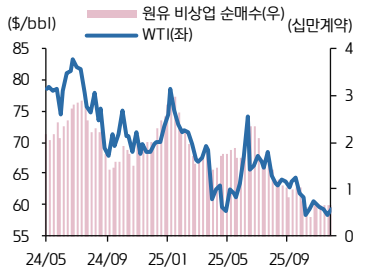
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

알루미늄, LME 알루미늄 재고



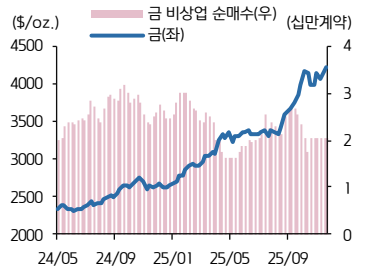
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

WTI vs WTI 비상업 순매수



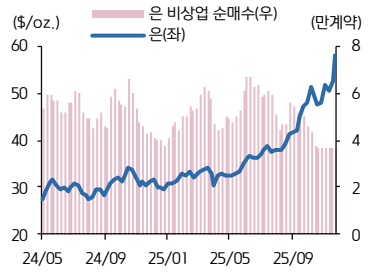
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금 vs 금 비상업 순매수



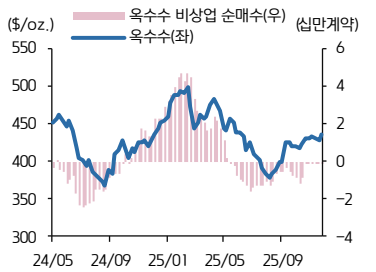
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

은 vs 은 비상업 순매수



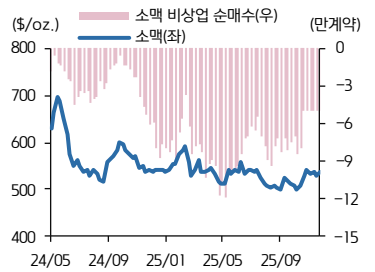
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

옥수수 vs 옥수수 비상업 순매수



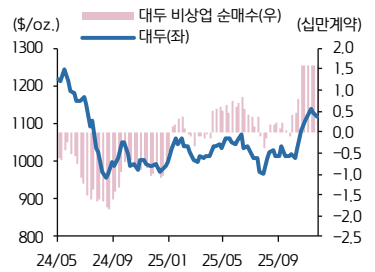
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

소맥 vs 소맥 비상업 순매수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

대두 vs 대두 비상업 순매수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

키움증권