2025년 12월 22일

Kiwoom Commodity Weekly

키움증권 리서치센터 투자전략팀

디지털자산/원자재 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

▶지난주 동향: S&P GSCI, 주간 기준 0.61% 하락

- S&P GSCI 에너지: -1.93%
  : 국제유가는 과잉공급 확대 우려 속 하락. 러-우 휴전 기대감이 높아진 가운데 중국의 11월 실물경제지표 부진에 중국 원유 수요 부진 우려도 높아진 영향. 다만, 주후반 미국과 베네수엘라 간 긴장이 고조되며 유가 낙폭 축소
- S&P GSCI 귀금속: +2.13%
  : 귀금속은 상승. 미국의 11월 소비자물가가 전년 동기대비 2.7% 상승한 것으로 발표되며 시장 예상을 하회하자 미 연준의 금리 인하 기조가 지속될 것이라는 기대가 높아진 영향
- S&P GSCI 산업금속: +4.60%
  : 비철금속은 중국의 11월 실물경제지표 부진 속 품목별로 엇갈린 흐름을 보인 가운데 구리는 상승. 데이터센터 등 중장기 구리 수요 기대가 높은 가운데 공급이 빠르게 늘어나기는 어렵다는 점이 부각되고 있기 때문

▶이번주 상품시장 주요 이슈

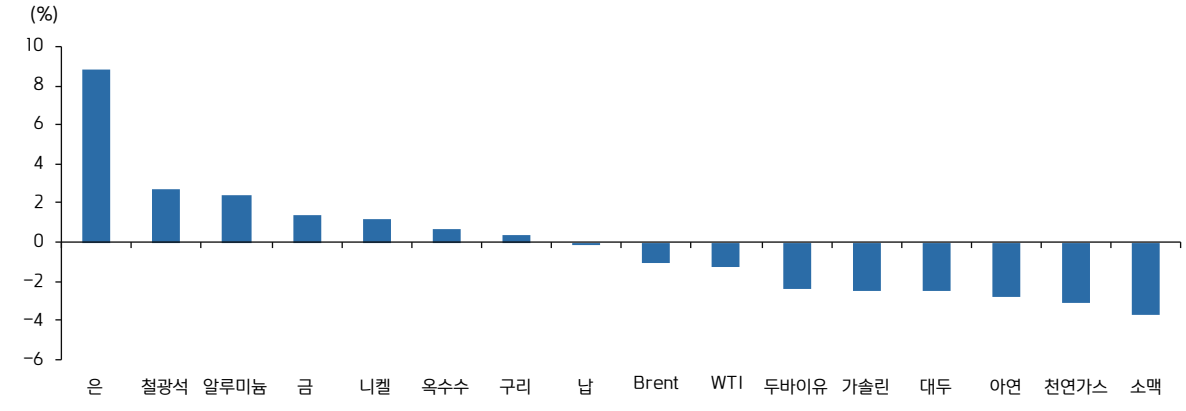
- 주요 상품가격은 크리스마스 휴일을 앞두고 주요 이벤트가 부재한 만큼 뚜렷한 방향성 보이지 않을 것으로 예상하나, 은 강세 지속 여부에 주목. 특히 지난주 은 가격이 사상 최고치를 기록한 만큼 주 초반 차익실현 매물 출회 가능성은 열어두나, 미 연준의 금리 인하 기조 지속 기대, 미국 핵심광물 지정 등의 호재 속 추가 상승 가능성 열어둘 필요

선물가격 동향

섹터	상품명	거래소	단위	현재가	1W	3M	YTD
상품 지수	CRB Index	-	-	295.1	-1.1	-1.3	-0.5
	S&P GSCI	-	-	542.2	-0.6	-0.7	-1.4
에너지	WTI	NYMEX	$/bbl	56.5	-1.3	-8.1	-16.4
	Brent	ICE	$/bbl	60.5	-1.1	-7.4	-15.2
	두바이유	현물	$/bbl	60.1	-2.4	-10.7	-20.0
	가솔린	NYMEX	$/gal.	170.8	-2.5	-7.3	-8.4
	천연가스	NYMEX	$/MMBtu	4.0	-3.1	-4.1	-14.4
귀금속	금	COMEX	$/oz	4387.3	+1.4	+17.5	+57.2
	은	COMEX	$/oz	67.5	+8.8	+55.3	+118.0
비철 금속	철광석	SGX	$/MT	104.7	+2.7	+1.1	+8.9
	구리	LME	$/MT	11839.0	+0.3	+18.6	+34.2
	아연	LME	$/MT	3071.0	-2.8	+6.0	+2.5
	니켈	LME	$/MT	14780.0	+1.2	-3.6	-3.5
	알루미늄	LME	$/MT	2945.0	+2.4	+9.7	+15.9
	납	LME	$/MT	1983.5	-0.1	-1.3	+1.4
곡물	옥수수	CBOT	cent/bu.	443.8	+0.7	+0.6	-2.5
	소맥	CBOT	cent/bu.	509.8	-3.7	-5.7	-16.9
	대두	CBOT	cent/bu.	1059.5	-2.5	-0.1	+2.4

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

주요 원자재별 주간 상승률



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

Compliance Notice

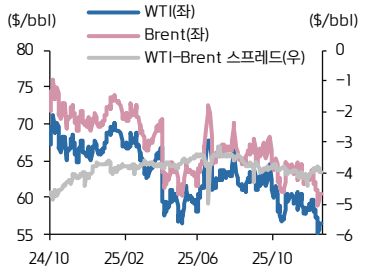
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

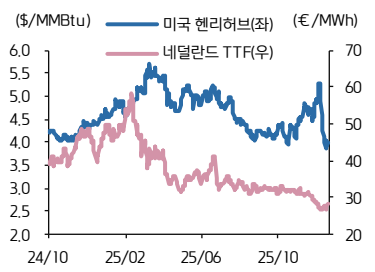
디지털자산/원자재 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

WTI, Brent



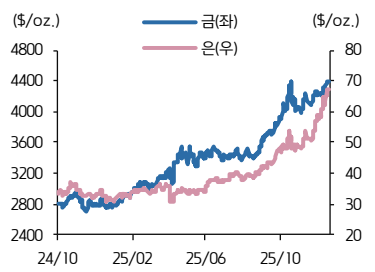
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국, 유럽 천연가스



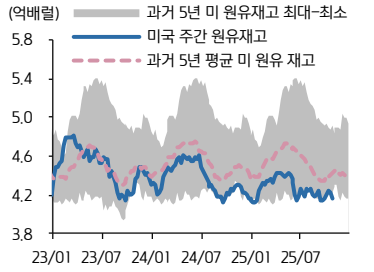
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금, 은



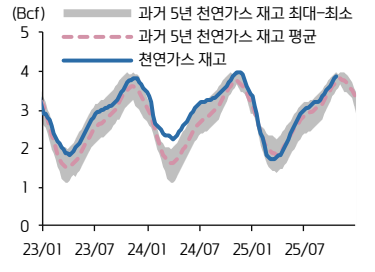
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국 주간 원유재고



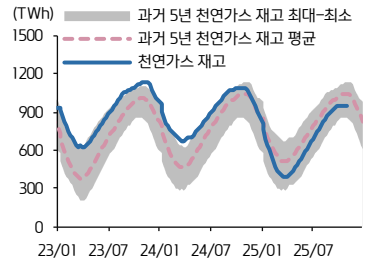
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국 천연가스 주간 재고



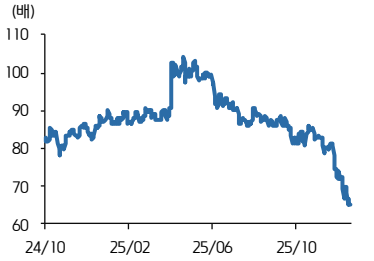
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

유럽 천연가스 주간 재고



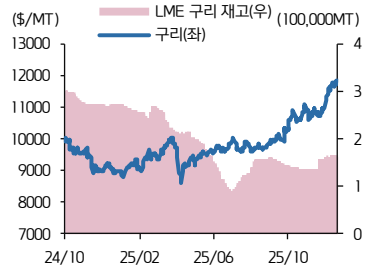
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금/은 비율



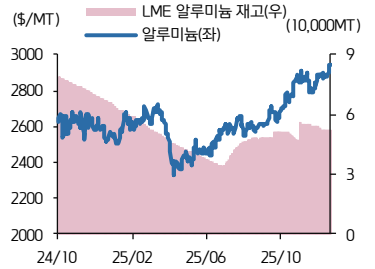
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

전기동, LME 전기동 재고



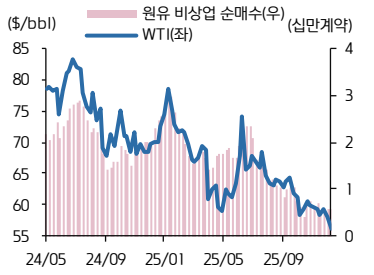
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

알루미늄, LME 알루미늄 재고



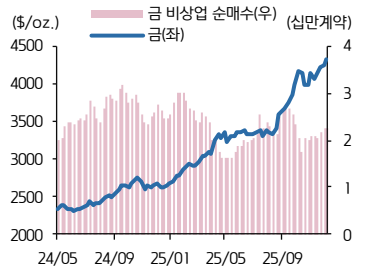
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

WTI vs WTI 비상업 순매수



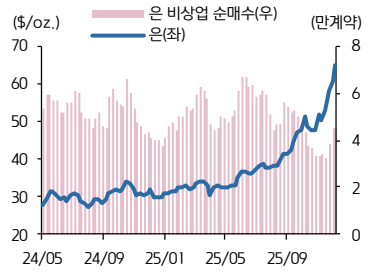
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금 vs 금 비상업 순매수



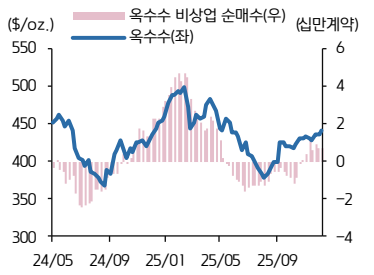
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

은 vs 은 비상업 순매수



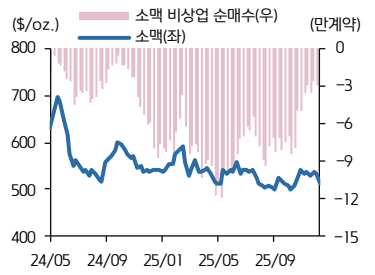
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

옥수수 vs 옥수수 비상업 순매수



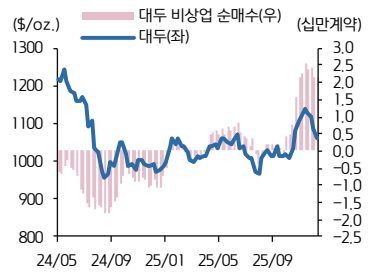
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

소맥 vs 소맥 비상업 순매수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

대두 vs 대두 비상업 순매수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

키움증권