2025년 12월 29일

Kiwoom Commodity Weekly

키움증권 리서치센터 투자전략팀

디지털자산/원자재 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

▶지난주 동향: S&P GSCI, 주간 기준 1.51% 상승

- S&P GSCI 에너지: +0.86%
  : 국제유가는 상승. 미국의 베네수엘라 압박 강화와 이에 따른 베네수엘라 공급 차질 우려가 높아진 영향. 그러나, 주후반 미국과 우크라이나 회담을 앞두고 동유럽 종전 기대 속 유가 상승폭 축소
- S&P GSCI 귀금속: +4.93%
  : 귀금속은 상승. 특히 은의 가파른 강세 지속되며 금/은 비율 하락. 미국의 금리 인하 기조 지속 전망 속 귀금속 투자 수요 이어지는 가운데, 미국 정부의 핵심광물 지정에 따라 중장기 수요 기대도 높기 때문
- S&P GSCI 산업금속: -0.83%
  : 비철금속은 상승. 특히 구리는 비철금속 중 연중 가장 높은 상승률 기록. 이는 재생 에너지 전환에 따른 중장기 수요와 주요 광산 공급 차질 등으로 타이트한 수급 전망 부각된 영향.

▶이번주 상품시장 주요 이슈

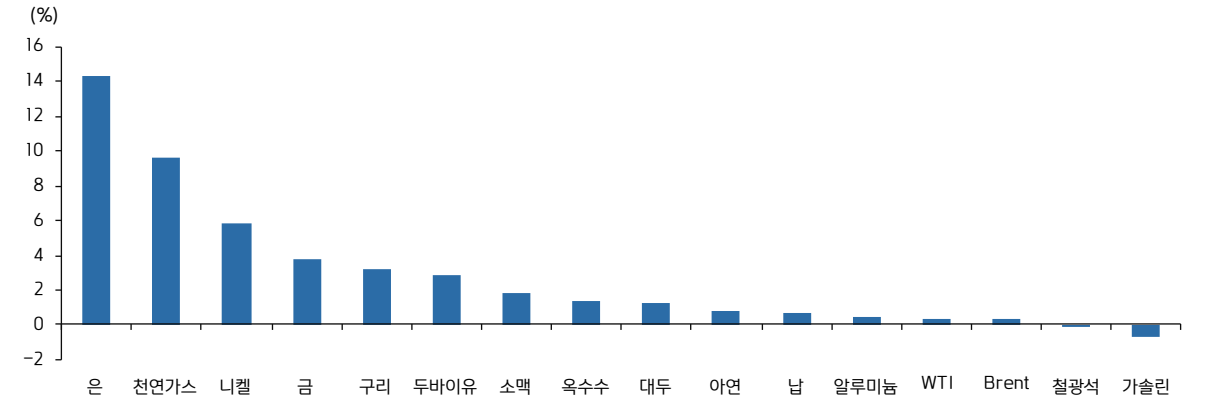
- 연말을 앞두고 상품 가격 전반에 영향을 줄 수 있는 이벤트는 부재. 다만, 에너지 가격은 지정학적 리스크에 따라 움직일 것으로 전망. 트럼프 미 대통령과 젤렌스키 우크라이나 대통령 회담으로 러-우 종전 기대가 높아진 상황이나, 미국의 베네수엘라 압박에 따른 공급 불안도 상존. 이에 이번주 유가는 뚜렷한 방향성을 보이기 보다는 개별 이슈에 따라 등락 보일 것으로 예상.

선물가격 동향

섹터	상품명	거래소	단위	현재가	1W	3M	YTD
상품 지수	CRB Index	-	-	300.4	+1.8	-1.5	+1.3
	S&P GSCI	-	-	550.4	+1.5	-2.0	+0.1
에너지	WTI	NYMEX	$/bbl	56.7	+0.4	-11.9	-16.1
	Brent	ICE	$/bbl	60.6	+0.3	-11.1	-14.9
	두바이유	현물	$/bbl	61.8	+2.9	-10.4	-17.7
	가솔린	NYMEX	$/gal.	169.7	-0.6	-11.7	-9.0
	천연가스	NYMEX	$/MMBtu	4.4	+9.6	+4.8	-6.2
귀금속	금	COMEX	$/oz	4552.7	+3.8	+18.6	+63.1
	은	COMEX	$/oz	77.2	+14.4	+63.5	+149.3
비철 금속	철광석	SGX	$/MT	104.7	-0.0	+3.9	+8.9
	구리	LME	$/MT	12220.0	+3.2	+19.9	+38.5
	아연	LME	$/MT	3095.0	+0.8	+6.8	+3.3
	니켈	LME	$/MT	15650.0	+5.9	+2.8	+2.2
	알루미늄	LME	$/MT	2959.0	+0.5	+11.7	+16.5
	납	LME	$/MT	1996.0	+0.6	-0.2	+2.0
곡물	옥수수	CBOT	cent/bu.	450.0	+1.4	+2.6	-1.2
	소맥	CBOT	cent/bu.	519.0	+1.8	-3.6	-15.4
	대두	CBOT	cent/bu.	1072.5	+1.2	+2.2	+3.7

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

주요 원자재별 주간 상승률



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

Compliance Notice

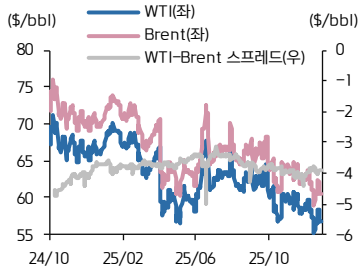
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

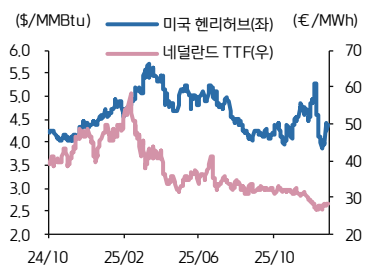
디지털자산/원자재 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

WTI, Brent



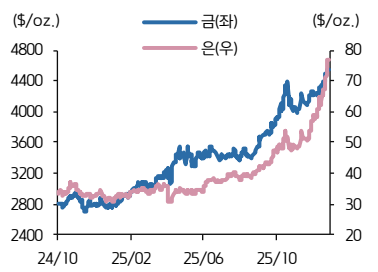
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국, 유럽 천연가스



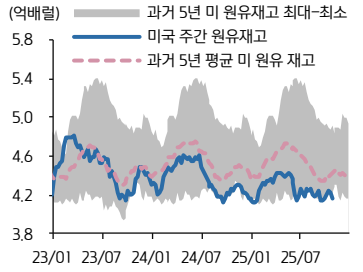
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금, 은



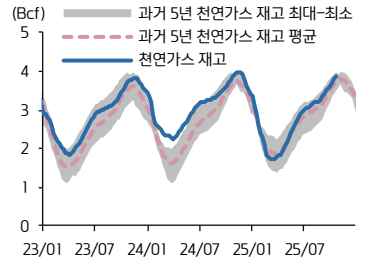
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국 주간 원유재고



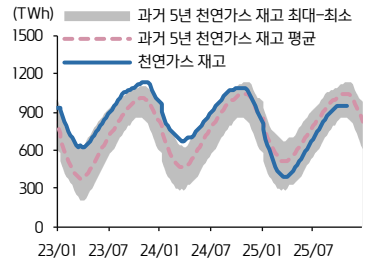
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국 천연가스 주간 재고



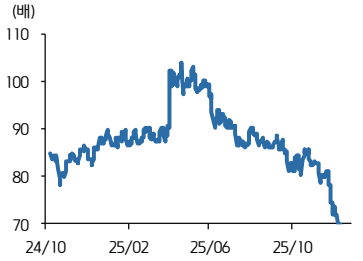
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

유럽 천연가스 주간 재고



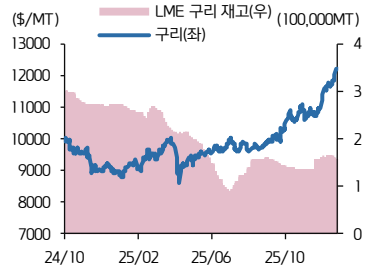
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금/은 비율



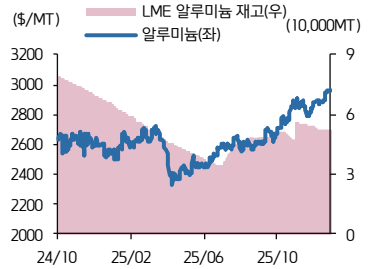
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

전기동, LME 전기동 재고



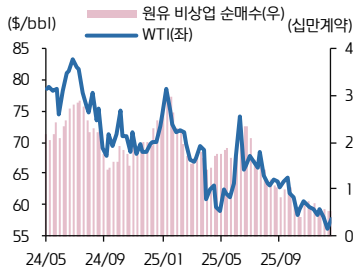
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

알루미늄, LME 알루미늄 재고



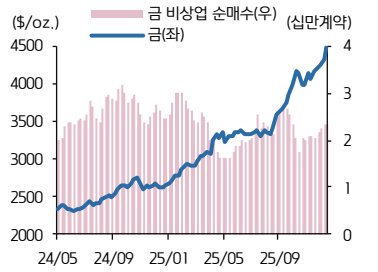
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

WTI vs WTI 비상업 순매수



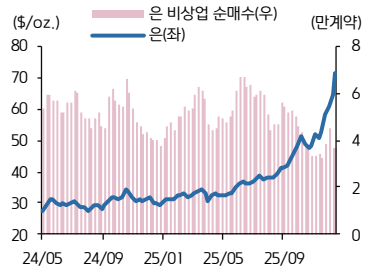
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금 vs 금 비상업 순매수



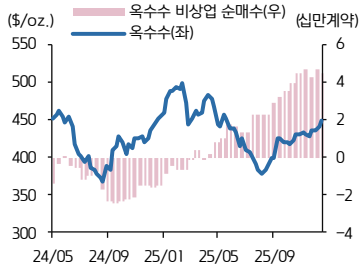
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

은 vs 은 비상업 순매수



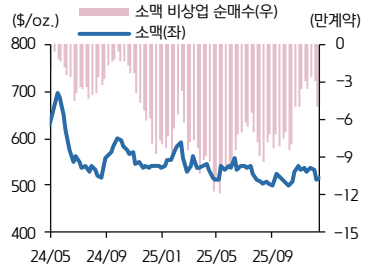
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

옥수수 vs 옥수수 비상업 순매수



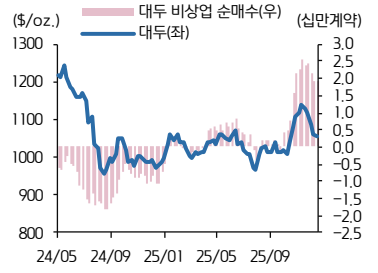
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

소맥 vs 소맥 비상업 순매수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

대두 vs 대두 비상업 순매수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

키움증권