2026 년 01 월 05 일

Kiwoom Commodity Weekly

키움증권 리서치센터 투자전략팀

디지털자산/원자재 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

▶지난주 동향: S&P GSCI, 주간 기준 0.44% 하락

- S&P GSCI 에너지: -0.10%
  : 국제유가는 상승. 주중 사우디아라비아의 예멘 남부 공격 등 중동 정세 불안 높아진 영향. 다만, 추가 충돌 부재에 따라 공급 불안 완화되며 유가 상승폭 축소
- S&P GSCI 귀금속: -5.27%
  : 귀금속은 하락. 2025년 중 가파른 상승세를 보였던 만큼 연말 차익실현 매물 출회된 영향. 금의 경우 베네수엘라 등 지정학적 리스크에 따라 안전자산 수요가 유입되며 은보다 낙폭 제한
- S&P GSCI 산업금속: +2.32%
  : 비철금속은 공급 부족 전망 속 상승. 특히 니켈은 다른 비철 대비 더 큰 상승폭을 기록. 이는 니켈 최대 수출국인 인도네시아가 니켈 생산 감축을 시사한 영향

▶이번주 상품시장 주요 이슈

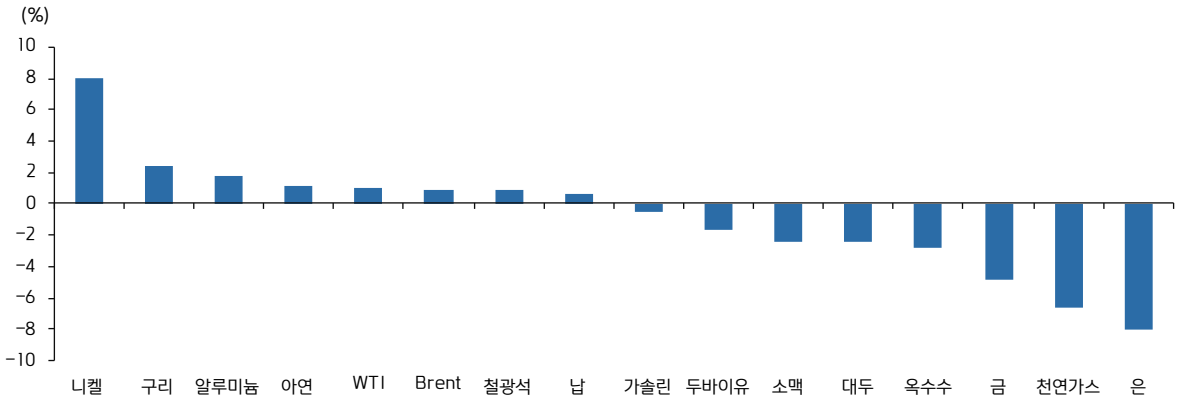
- 상품가격은 지정학적 이슈 변화에 따라 움직일 것으로 예상. 지난 주말 미국의 베네수엘라 마두로 대통령 체포 및 압송으로 베네수엘라발 지정학적 리스크가 부각되고 있기 때문. 이는 금에 대한 안전자산 수요, 원유시장 내 공급불안 등을 자극할 것으로 판단

선물가격 동향

섹터	상품명	거래소	단위	현재가	1W	3M	YTD
상품지수	CRB Index	-	-	297.8	-0.9	-0.2	-0.3
	S&P GSCI	-	-	548.0	-0.4	+0.8	-0.1
에너지	WTI	NYMEX	$/bbl	57.3	+1.0	-4.3	-0.2
	Brent	ICE	$/bbl	60.8	+0.8	-4.4	-0.2
	두바이유	현물	$/bbl	60.8	-1.6	-7.5	-0.5
	가솔린	NYMEX	$/gal.	169.8	-0.5	-5.2	-1.0
	천연가스	NYMEX	$/MMBtu	3.6	-6.7	-13.6	-1.8
귀금속	금	COMEX	$/oz	4329.6	-4.9	+11.0	-0.3
	은	COMEX	$/oz	71.0	-8.0	+51.3	+0.6
비철금속	철광석	SGX	$/MT	105.6	+0.8	+4.3	+0.2
	구리	LME	$/MT	12511.0	+2.4	+19.4	+0.4
	아연	LME	$/MT	3130.5	+1.1	+3.6	+0.9
	니켈	LME	$/MT	16915.0	+8.1	+10.6	+1.7
	알루미늄	LME	$/MT	3010.5	+1.7	+11.3	+0.7
	납	LME	$/MT	2008.0	+0.6	-0.6	+0.0
곡물	옥수수	CBOT	cent/bu.	437.5	-2.8	-0.1	-0.6
	소맥	CBOT	cent/bu.	506.5	-2.4	-4.9	-0.1
	대두	CBOT	cent/bu.	1045.8	-2.5	-1.0	-0.2

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

주요 원자재별 주간 상승률



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

Compliance Notice

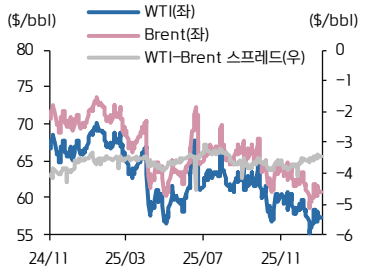
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

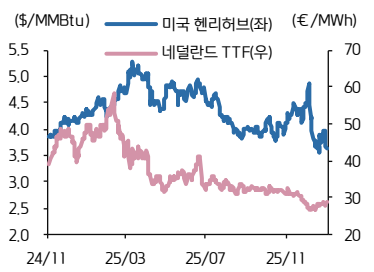
디지털자산/원자재 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

WTI, Brent



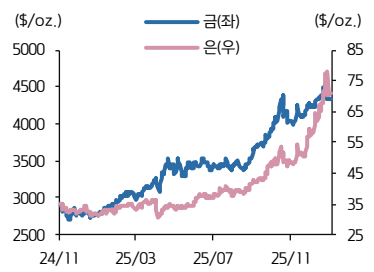
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국, 유럽 천연가스



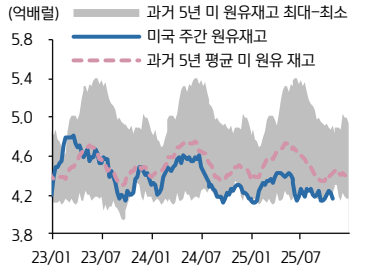
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금, 은



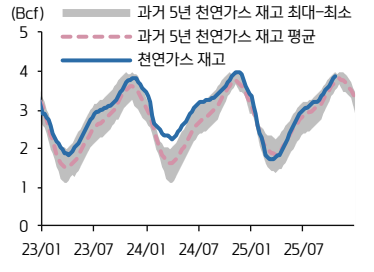
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국 주간 원유재고



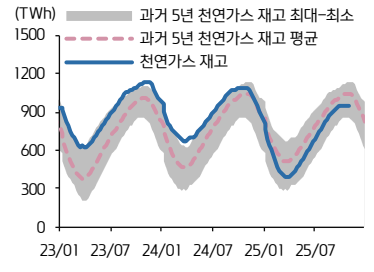
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국 천연가스 주간 재고



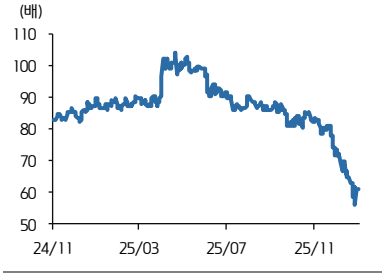
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

유럽 천연가스 주간 재고



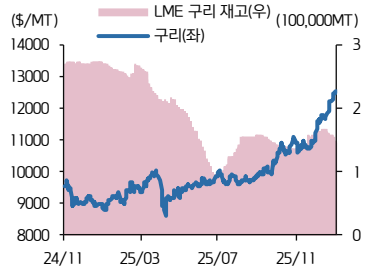
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금/은 비율



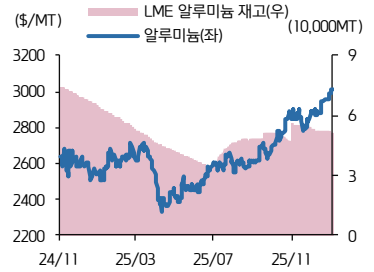
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

전기동, LME 전기동 재고



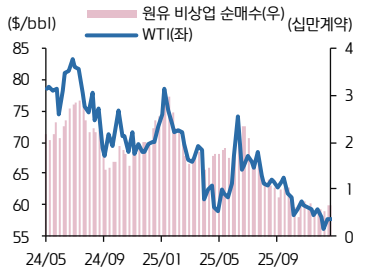
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

알루미늄, LME 알루미늄 재고



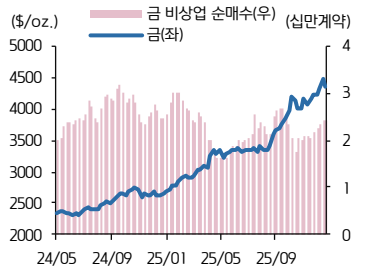
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

WTI vs WTI 비상업 순매수



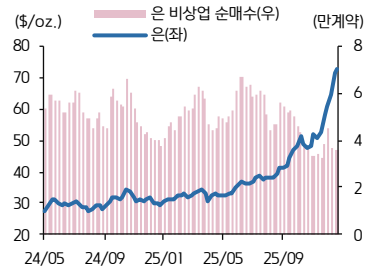
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금 vs 금 비상업 순매수



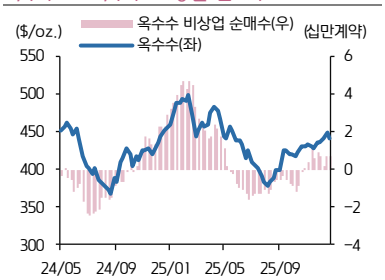
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

은 vs 은 비상업 순매수



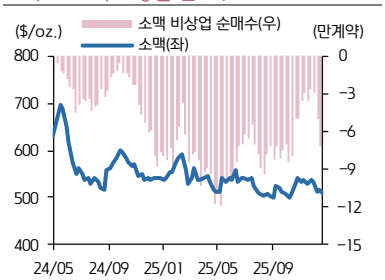
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

옥수수 vs 옥수수 비상업 순매수



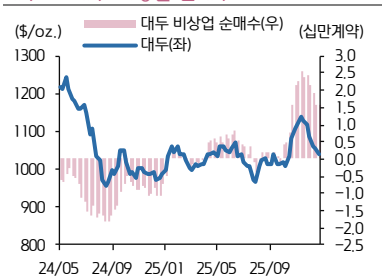
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

소맥 vs 소맥 비상업 순매수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

대두 vs 대두 비상업 순매수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

키움증권