2026 년 01 월 26 일

Kiwoom Commodity Weekly

키움증권 리서치센터 투자전략팀

디지털자산/원자재 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

▶지난주 동향: S&P GSCI, 주간 기준 3.76% 상승

- S&P GSCI 에너지: +4.88%
  : 국제유가는 공급 불안 속 상승. 지난주 러-우 종전 협상 기대가 높아졌으나 성과 없이 마무리된 가운데 이란발 공급 불안 높아진 영향. 트럼프 미 대통령이 미국 항공모함이 이란을 향하고 있다고 발표했기 때문
- S&P GSCI 귀금속: +9.18%
  : 금은 미 연준의 FOMC를 앞두고 상승. 주중 발표된 미국의 3분기 경제성장률 잠정치가 속보치를 상회했으나, 미국의 이란 군사 개입 가능성에 안전자산 수요 부각된 영향.
- S&P GSCI 산업금속: +1.97%
  : 구리는 상승. 주중 LME 구리 재고 증가에 하락 출발. 그러나 칠레에서 발생한 구리 광산 파업과 달러 약세 등의 영향에 낙폭을 축소하며 상승 전환 마감

▶이번주 상품시장 주요 이슈

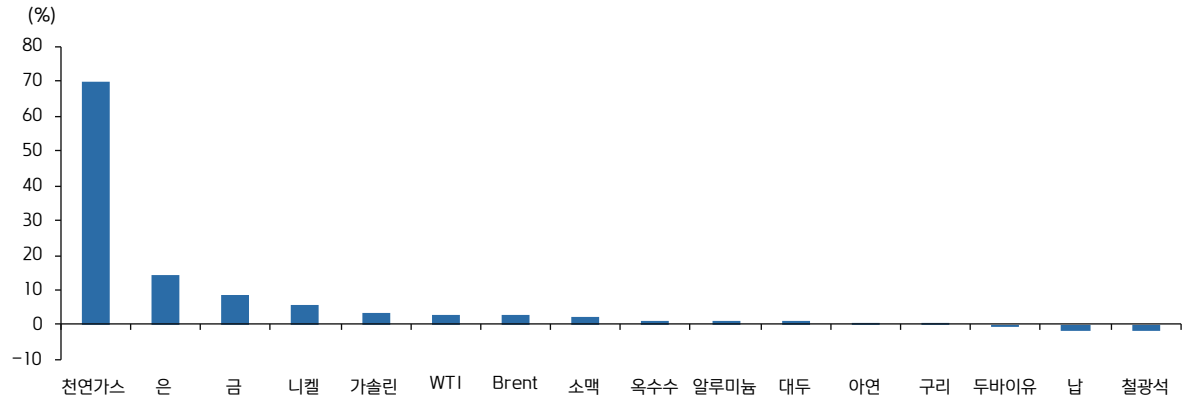
- 29일(현지시간) 미 연준의 FOMC가 진행될 예정이나 12월 FOMC 이후 미 연준의 통화정책 관련 불확실성이 완화된 점을 감안, 상품시장에 미치는 영향은 제한될 것으로 예상. 지난주 후반 미국의 이란에 대한 군사적 개입 가능성이 높아지면서 유가와 금 가격 모두 강세를 보인 만큼, 관련 이슈 흐름에 따라 주요 상품가격도 등락을 보일 것으로 예상.

선물가격 동향

섹터	상품명	거래소	단위	현재가	1W	3M	YTD
상품 지수	CRB Index	-	-	312.2	+3.4	+2.4	+4.5
	S&P GSCI	-	-	584.1	+3.8	+4.0	+6.5
에너지	WTI	NYMEX	$/bbl	61.1	+2.9	+1.2	+6.7
	Brent	ICE	$/bbl	65.9	+2.7	+2.5	+8.3
	두바이유	현물	$/bbl	64.4	-0.4	-1.2	+5.4
	가솔린	NYMEX	$/gal.	185.1	+3.7	+0.1	+7.9
	천연가스	NYMEX	$/MMBtu	5.3	+70.0	+29.3	+43.1
귀금속	금	COMEX	$/oz	5017.0	+8.4	+19.2	+14.7
	은	COMEX	$/oz	101.3	+14.5	+105.7	+43.5
비철 금속	철광석	SGX	$/MT	104.6	-1.7	+3.7	-0.5
	구리	LME	$/MT	12981.0	+0.4	+20.1	+4.1
	아연	LME	$/MT	3262.0	+0.6	+8.3	+5.1
	니켈	LME	$/MT	18860.0	+5.8	+23.3	+13.4
	알루미늄	LME	$/MT	3177.0	+1.2	+11.8	+6.3
	납	LME	$/MT	2031.5	-1.5	+1.1	+1.2
곡물	옥수수	CBOT	cent/bu.	430.5	+1.4	-2.4	-2.2
	소맥	CBOT	cent/bu.	529.5	+2.2	+0.2	+4.4
	대두	CBOT	cent/bu.	1067.8	+0.9	-0.7	+1.9

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

주요 원자재별 주간 상승률



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

Compliance Notice

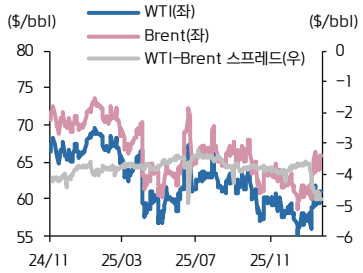
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

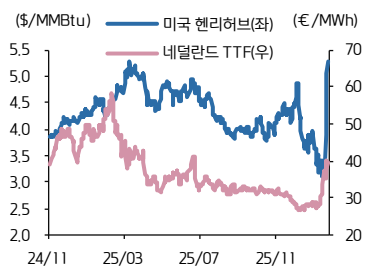
디지털자산/원자재 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

WTI, Brent



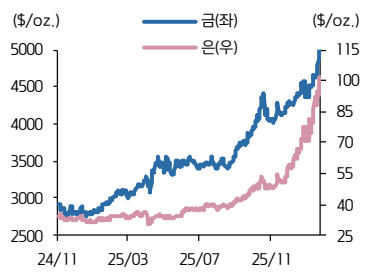
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국, 유럽 천연가스



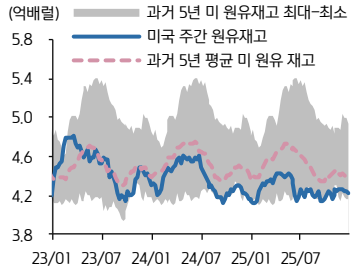
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금, 은



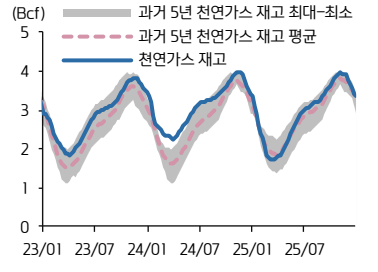
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국 주간 원유재고



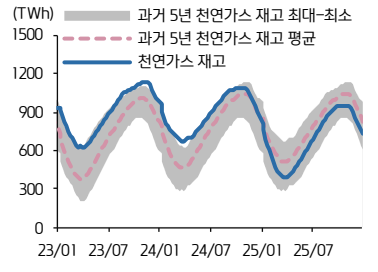
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국 천연가스 주간 재고



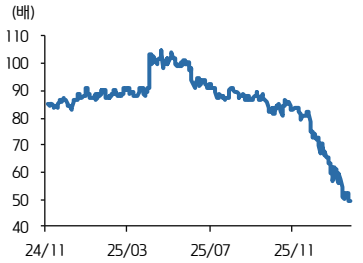
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

유럽 천연가스 주간 재고



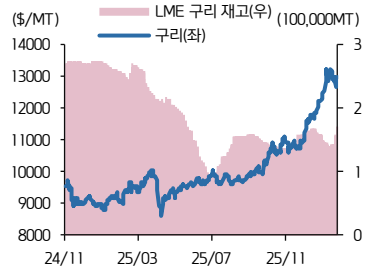
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금/은 비율



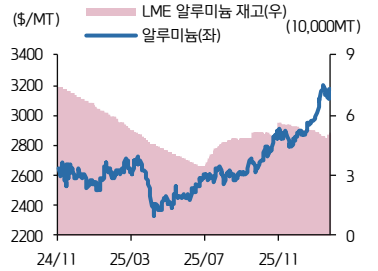
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

전기동, LME 전기동 재고



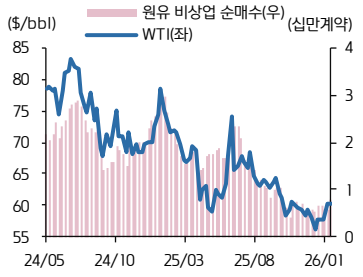
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

알루미늄, LME 알루미늄 재고



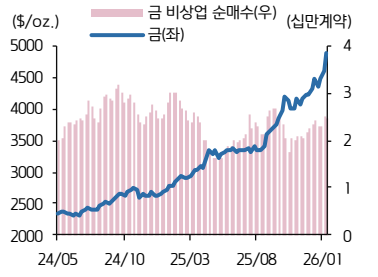
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

WTI vs WTI 비상업 순매수



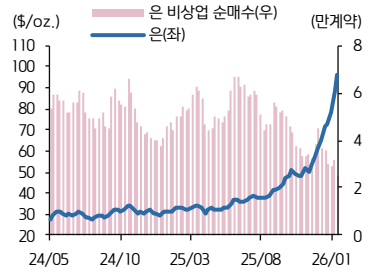
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금 vs 금 비상업 순매수



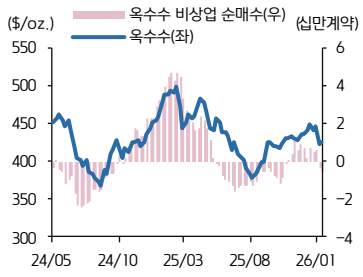
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

은 vs 은 비상업 순매수



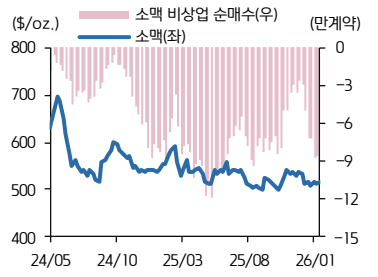
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

옥수수 vs 옥수수 비상업 순매수



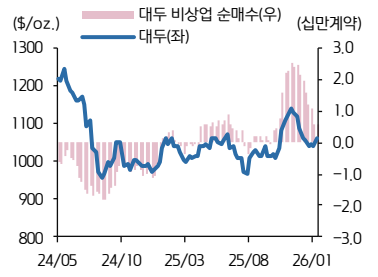
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

소맥 vs 소맥 비상업 순매수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

대두 vs 대두 비상업 순매수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

키움증권