2026 년 02 월 02 일

Kiwoom Commodity Weekly

키움증권 리서치센터 투자전략팀

디지털자산/원자재 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

▶지난주 동향: S&P GSCI, 주간 기준 2.41% 상승

- S&P GSCI 에너지: +7.98%
  : 국제유가는 공급 불안 속 상승. WTI 기준 배럴당 65달러 선 기록. 트럼프 미 대통령이 이란 근해로 미국의 항공모함을 보내면서 이란에 대한 군사적 공격 가능성이 더욱 높아졌기 때문
- S&P GSCI 귀금속: -7.81%
  : 귀금속은 급락. 미 연준의 FOMC는 시장 예상에 부합하는 수준으로 마무리되었으나, 트럼프 미 대통령이 매파적 성향의 케빈 워시 전 연준 이사를 차기 연준의장으로 지명한 영향
- S&P GSCI 산업금속: -0.28%
  : 구리는 보합권 등락. 중국 정부의 부양책에 따른 수요 증가 기대가 이어졌으나, AI 관련 지출에 대한 수익성 우려 등 중장기 리 수요 기대를 자극했던 뉴스들에 대한 불확실성이 높아지면서 주후반 빠르게 상승폭 축소

▶이번주 상품시장 주요 이슈

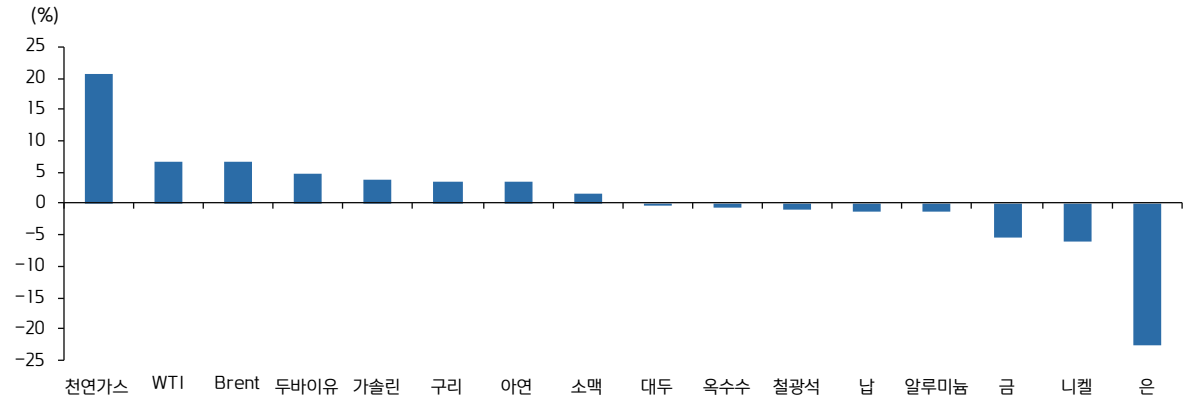
- 국제유가는 계속해서 미국의 이란 공격 관련 소식에 민감할 것으로 예상. 관련 우려로 급등세를 보였던 만큼 추가 이슈 부재 시 차익실현 매물이 추가로 나올 수 있음. 한편, 금의 추가 약세는 제한될 가능성이 높음. 매파적 성향의 인물이 차기 미 연준위원장으로 지명된 점은 부담이나, 금의 경우 지정학적 리스크, 미 연준의 독립성 등의 이슈가 상존하는 만큼 안전자산 수요가 유입될 것으로 보이기 때문

선물가격 동향

섹터	상품명	거래소	단위	현재가	1W	3M	YTD
상품	CRB Index	-	-	320.1	+2.5	+6.4	+7.1
지수	S&P GSCI	-	-	598.2	+2.4	+7.8	+9.1
에너지	WTI	NYMEX	$/bbl	65.2	+6.8	+9.1	+14.0
	Brent	ICE	$/bbl	69.3	+6.5	+9.1	+14.6
	두바이유	현물	$/bbl	67.5	+4.8	+5.6	+10.5
	가솔린	NYMEX	$/gal.	194.2	+3.9	+4.1	+11.5
	천연가스	NYMEX	$/MMBtu	4.4	+20.6	+19.0	+39.1
귀금속	금	COMEX	$/oz	4745.1	-5.4	+16.3	+8.5
	은	COMEX	$/oz	78.5	-22.5	+59.6	+11.2
비철 금속	철광석	SGX	$/MT	103.8	-1.0	+1.6	-1.0
	구리	LME	$/MT	13445.0	+3.6	+22.4	+7.9
	아연	LME	$/MT	3372.0	+3.4	+11.4	+8.6
	니켈	LME	$/MT	17700.0	-6.2	+16.3	+6.4
	알루미늄	LME	$/MT	3134.0	-1.4	+10.1	+4.8
	납	LME	$/MT	2006.5	-1.2	-0.9	-0.0
곡물	옥수수	CBOT	cent/bu.	428.3	-0.5	-3.5	-2.7
	소맥	CBOT	cent/bu.	538.0	+1.6	-0.5	+6.1
	대두	CBOT	cent/bu.	1064.3	-0.3	-4.6	+1.6

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

주요 원자재별 주간 상승률



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

Compliance Notice

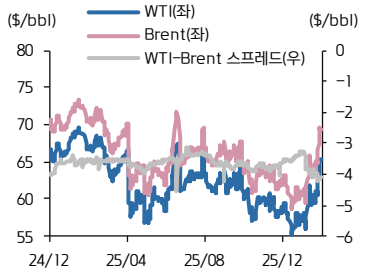
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

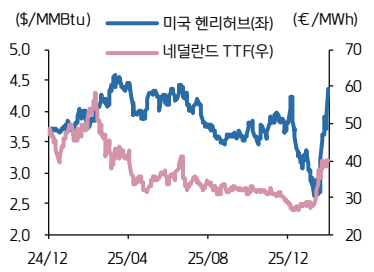
디지털자산/원자재 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

WTI, Brent



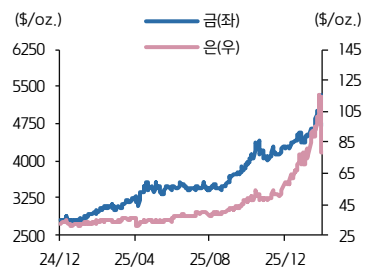
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국, 유럽 천연가스



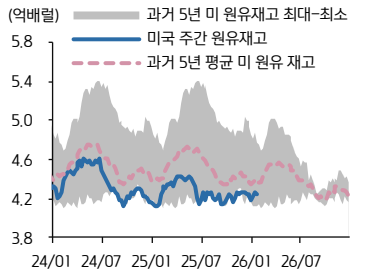
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금, 은



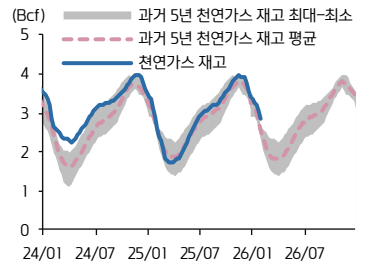
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국 주간 원유재고



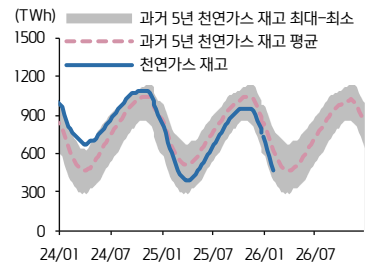
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국 천연가스 주간 재고



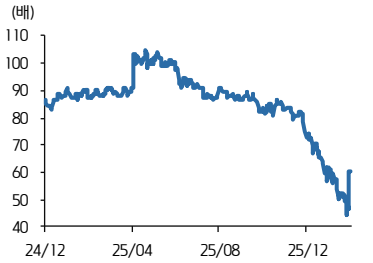
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

유럽 천연가스 주간 재고



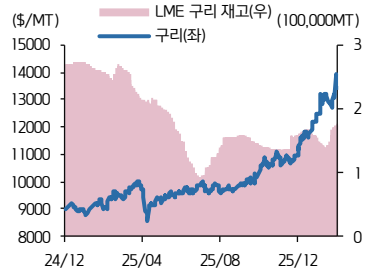
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금/은 비율



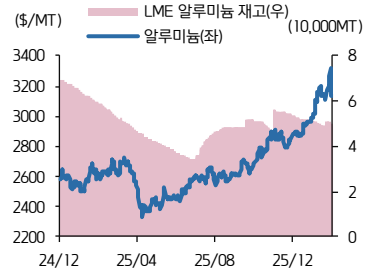
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

전기동, LME 전기동 재고



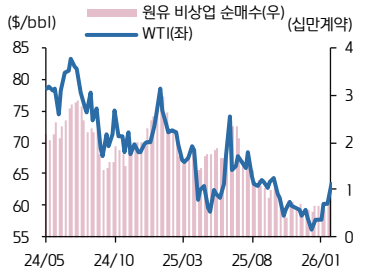
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

알루미늄, LME 알루미늄 재고



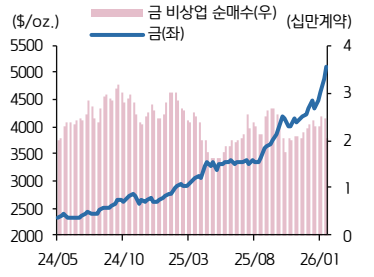
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

WTI vs WTI 비상업 순매수



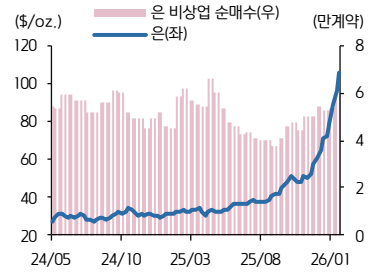
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금 vs 금 비상업 순매수



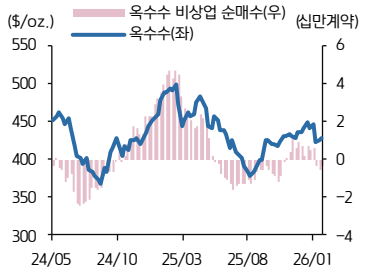
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

은 vs 은 비상업 순매수



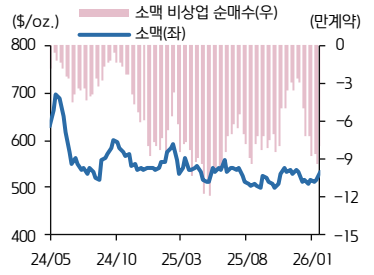
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

옥수수 vs 옥수수 비상업 순매수



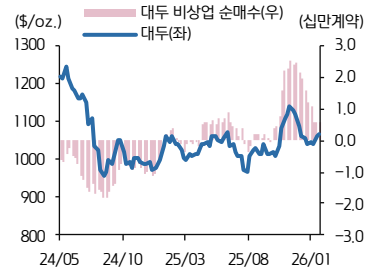
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

소맥 vs 소맥 비상업 순매수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

대두 vs 대두 비상업 순매수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

키움증권