2026 년 03 월 03 일

Kiwoom Commodity Weekly

키움증권 리서치센터 투자전략팀

디지털자산/원자재 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

▶지난주 동향: S&P GSCI, 주간 기준 1.42% 상승

- S&P GSCI 에너지: +1.61%
  : 국제유가는 미국과 이란의 핵협상 지속에도 상승. 26일(현지시간) 회의 진행 이후 트럼프 미 대통령이 협상에 대해 불만족스럽다는 입장을 보이면서 지정학적 리스크 이어진 영향
- S&P GSCI 귀금속: +4.35%
  : 금은 상승. 주초반 미국과 이란의 핵협상 진행에 따라 안전자산 수요 완화되며 약세를 보이기도 했으나, 트럼프 미 대통령의 발언 속 지정학적 불안 재부각된 영향
- S&P GSCI 산업금속: +2.07%
  : 구리는 상승. LME 구리 재고가 꾸준히 늘어나고 있으나 신재생 에너지, 데이터센터 등 수요 기대가 유입된 영향. 또한 3월 초 중국의 양회를 앞두고 중국발 수요 기대가 높다는 점도 구리 가격 상승 요인으로 작용

▶이번주 상품시장 주요 이슈

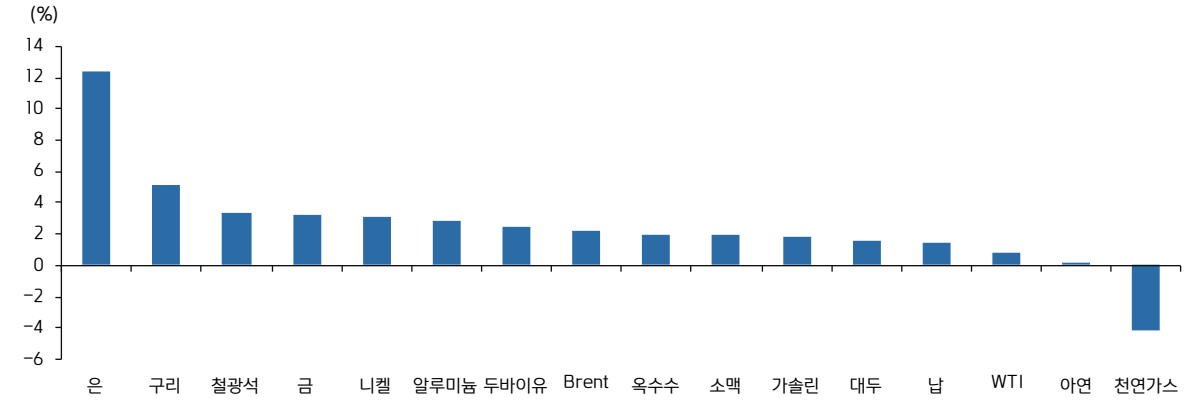
- 이번주 상품시장의 관심은 중동 정세와 중국 양회에 집중될 것으로 예상. 우선, 국제유가의 경우 호르무즈 해협 봉쇄 장기화, 주요 산유국 생산차질 등의 이슈에 따라 등락을 보일 것으로 보임. 만약, 중동 지역에서 추가적인 군사 충돌 부재 시 유가 추가 상승도 제한될 것으로 전망. 한편, 중국 양회의 경우 중국의 경제성장률 목표치 등이 발표되는 만큼 중국발 상품 수요 전망에 영향을 미칠 것으로 보이며, 특히 비철 가격이 관련 이슈에 민감하게 반응할 것으로 전망

선물가격 동향

섹터	상품명	거래소	단위	현재가	1W	3M	YTD
상품	CRB Index	-	-	312.7	+0.5	+3.7	+4.6
지수	S&P GSCI	-	-	610.9	+1.4	+10.0	+11.4
에너지	WTI	NYMEX	$/bbl	67.0	+0.8	+15.6	+17.4
	Brent	ICE	$/bbl	72.9	+2.2	+18.2	+20.8
	두바이유	현물	$/bbl	71.9	+2.5	+14.0	+17.6
	가솔린	NYMEX	$/gal.	228.6	+1.9	+12.3	+16.5
	천연가스	NYMEX	$/MMBtu	2.9	-4.2	-22.7	-9.3
귀금속	금	COMEX	$/oz	5247.9	+3.3	+22.5	+20.0
	은	COMEX	$/oz	93.3	+12.4	+62.0	+31.0
비철 금속	철광석	SGX	$/MT	98.4	+3.4	-1.8	-5.8
	구리	LME	$/MT	13484.0	+5.2	+22.7	+8.2
	아연	LME	$/MT	3348.5	+0.1	+9.9	+7.9
	니켈	LME	$/MT	17890.0	+3.1	+20.2	+7.6
	알루미늄	LME	$/MT	3165.0	+2.8	+11.0	+5.9
	납	LME	$/MT	1977.0	+1.4	-0.9	-1.5
곡물	옥수수	CBOT	cent/bu.	448.5	+2.0	-1.6	+0.1
	소맥	CBOT	cent/bu.	591.5	+1.9	+8.2	+14.1
	대두	CBOT	cent/bu.	1170.8	+1.5	+1.3	+10.3

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터 / *2 월 27 일 종가 기준

주요 원자재별 주간 상승률



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터 / 주: 2월 27일 종가 기준

Compliance Notice

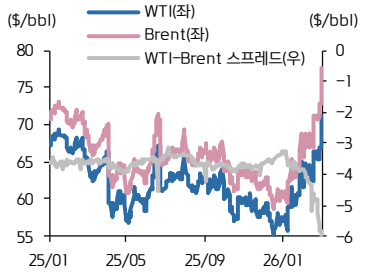
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

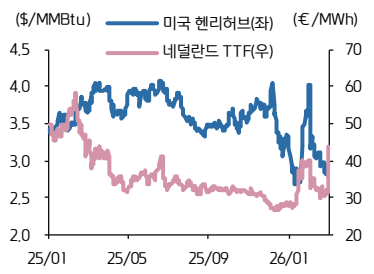
디지털자산/원자재 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

WTI, Brent



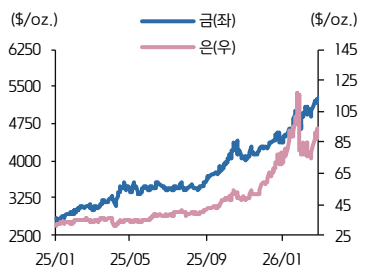
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국, 유럽 천연가스



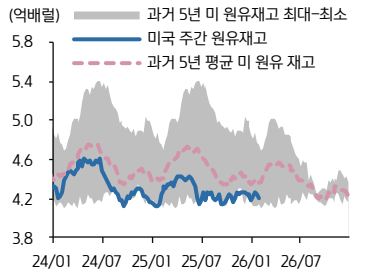
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금, 은



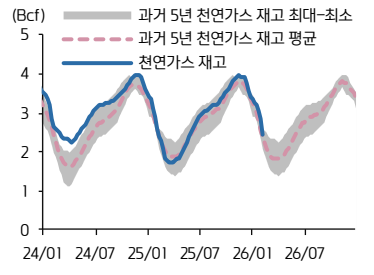
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국 주간 원유재고



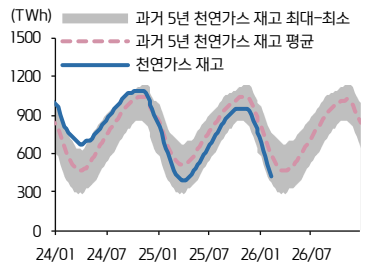
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국 천연가스 주간 재고



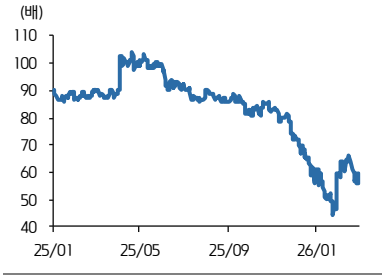
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

유럽 천연가스 주간 재고



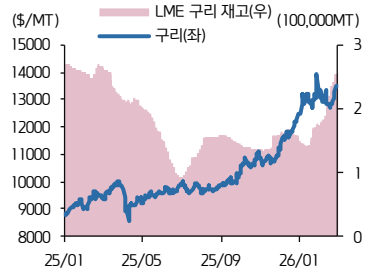
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금/은 비율



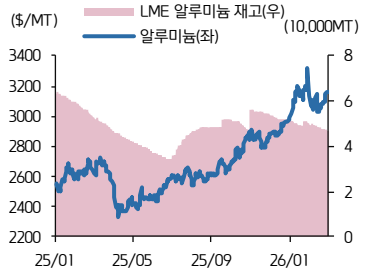
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

전기동, LME 전기동 재고



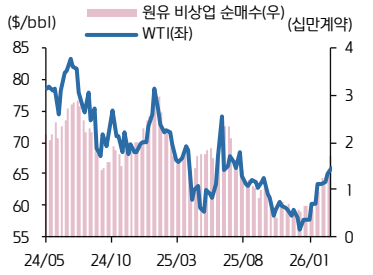
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

알루미늄, LME 알루미늄 재고



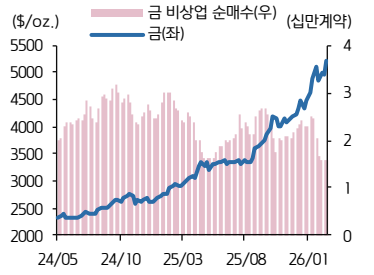
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

WTI vs WTI 비상업 순매수



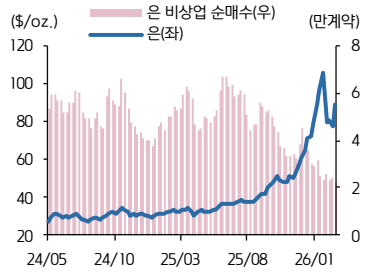
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금 vs 금 비상업 순매수



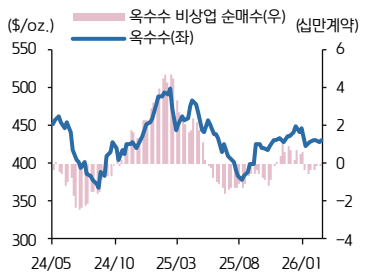
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

은 vs 은 비상업 순매수



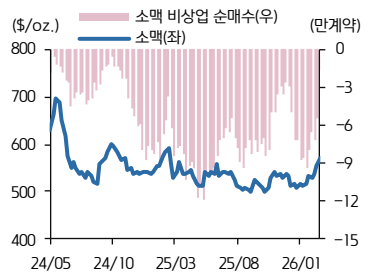
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

옥수수 vs 옥수수 비상업 순매수



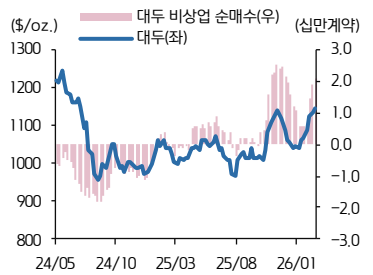
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

소맥 vs 소맥 비상업 순매수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

대두 vs 대두 비상업 순매수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

키움증권