2026 년 03 월 09 일

Kiwoom Commodity Weekly

키움증권 리서치센터 투자전략팀

디지털자산/원자재 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

▶지난주 동향: S&P GSCI, 주간 기준 14.69% 상승

- S&P GSCI 에너지: +29.85%
  : 국제유가는 미국과 이란 전쟁 지속, 호르무즈해협 봉쇄 이슈로 급등. 특히 호르무즈 해협 봉쇄가 이라크, 쿠웨이트 등 걸프 산유국의 감산으로 연결되고 있다는 점이 유가 급등 요인으로 작용
- S&P GSCI 귀금속: -2.56%
  : 귀금속은 하락. 유가 급등에 따른 달러 강세와 미국 채권금리 상승 영향. 다만, 금 가격 하락은 제한. 미국-이란 충돌과 미국의 2월 고용지표 부진에 따른 안전자산 수요 유입된 영향
- S&P GSCI 산업금속: +1.49%
  : 구리는 하락. 미-이란 충돌에 따라 달러가 강세를 보인 가운데 중국의 2026년 경제성장률 목표치가 4.5~5%로 제시되며 처음으로 4%대 경제성장률 가능성을 인정했기 때문.

▶이번주 상품시장 주요 이슈

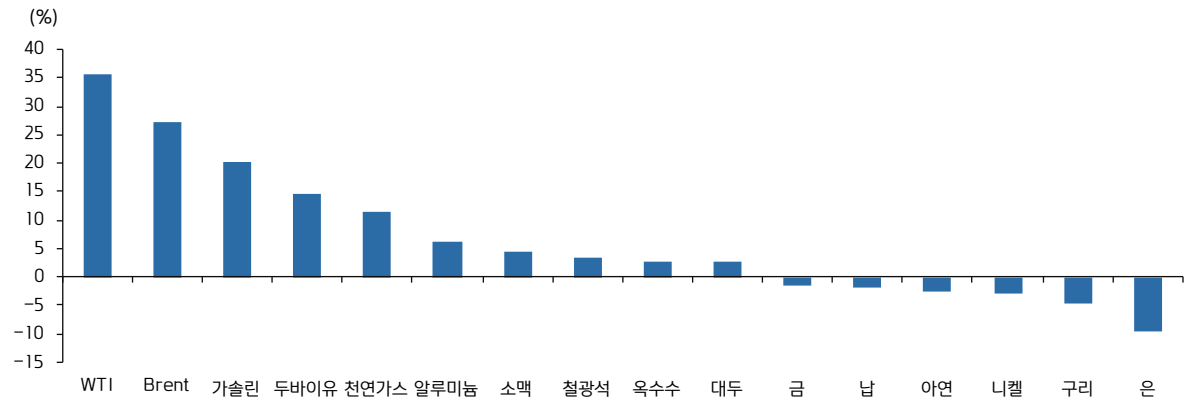
- 이번주 상품시장의 관심은 계속해서 유가에 집중될 것으로 전망. 호르무즈 해협 봉쇄가 이어지면서 이라크에 이어 쿠웨이트도 감산을 발표. 주말동안 미국과 이스라엘이 이란에 폭격을 가한 가운데 이란 석유시설도 타격을 받은 것으로 알려진 만큼 유가 추가 상승에 무게. 이런 가운데 이번주 주요 에너지기관 보고서 발표될 예정. 이번 보고서에서 지정학적 리스크에 따른 수급 전망이 언급될 수 있는 만큼 관련 내용 주목할 필요

선물가격 동향

섹터	상품명	거래소	단위	현재가	1W	3M	YTD
상품 지수	CRB Index	-	-	352.1	+12.6	+15.1	+17.9
	S&P GSCI	-	-	700.6	+14.7	+24.1	+27.7
에너지	WTI	NYMEX	$/bbl	90.9	+35.6	+53.0	+59.3
	Brent	ICE	$/bbl	92.7	+27.2	+47.1	+53.7
	두바이유	현물	$/bbl	82.5	+14.8	+29.7	+35.0
	가솔린	NYMEX	$/gal.	274.7	+20.2	+33.3	+40.0
	천연가스	NYMEX	$/MMBtu	3.2	+11.4	-21.1	+1.0
귀금속	금	COMEX	$/oz	5158.7	-1.7	+20.7	+17.9
	은	COMEX	$/oz	84.3	-9.6	+41.7	+18.4
비철 금속	철광석	SGX	$/MT	101.6	+3.3	+0.3	-2.7
	구리	LME	$/MT	12842.0	-4.8	+10.5	+3.0
	아연	LME	$/MT	3263.0	-2.6	+5.5	+5.1
	니켈	LME	$/MT	17385.0	-2.8	+16.5	+4.5
	알루미늄	LME	$/MT	3362.0	+6.2	+16.2	+12.4
	납	LME	$/MT	1941.5	-1.8	-3.8	-3.3
곡물	옥수수	CBOT	cent/bu.	460.5	+2.7	+1.8	+2.7
	소맥	CBOT	cent/bu.	616.8	+4.3	+13.6	+18.9
	대두	CBOT	cent/bu.	1200.8	+2.6	+6.7	+13.2

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

주요 원자재별 주간 상승률



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

Compliance Notice

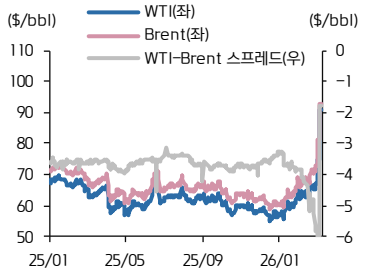
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

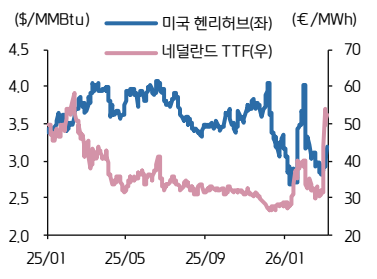
디지털자산/원자재 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

WTI, Brent



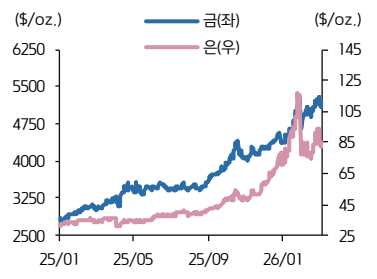
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국, 유럽 천연가스



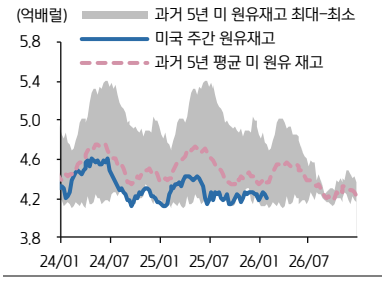
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금, 은



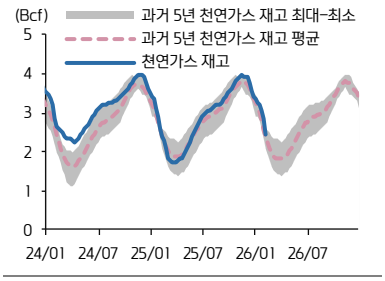
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국 주간 원유재고



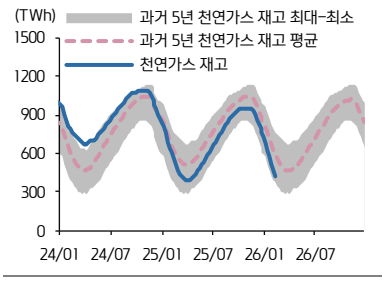
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국 천연가스 주간 재고



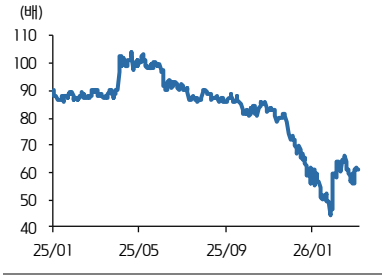
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

유럽 천연가스 주간 재고



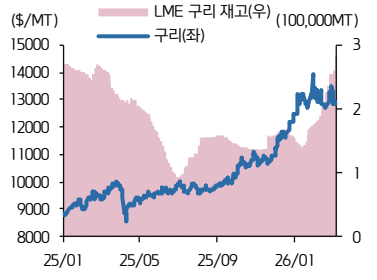
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금/은 비율



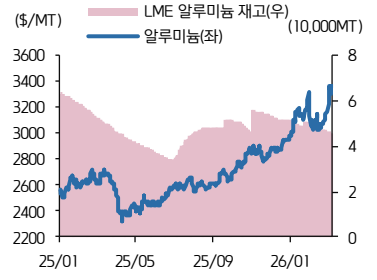
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

전기동, LME 전기동 재고



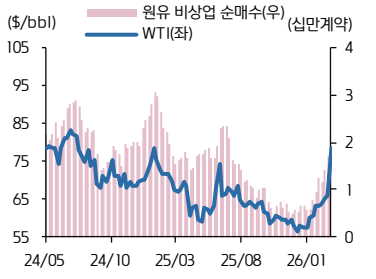
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

알루미늄, LME 알루미늄 재고



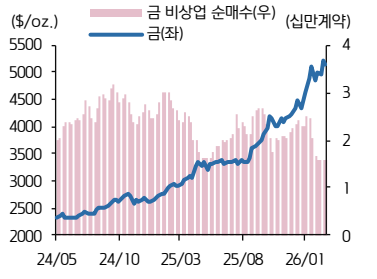
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

WTI vs WTI 비상업 순매수



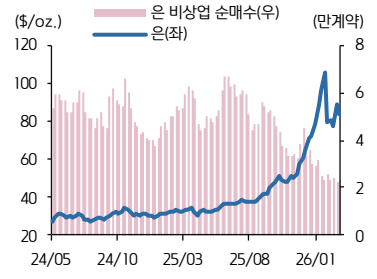
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금 vs 금 비상업 순매수



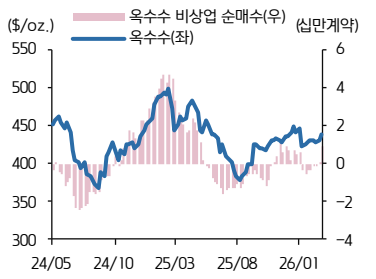
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

은 vs 은 비상업 순매수



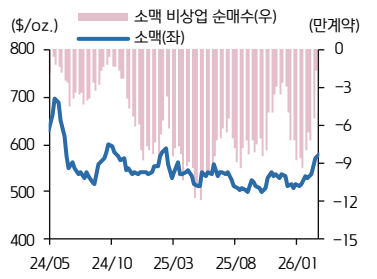
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

옥수수 vs 옥수수 비상업 순매수



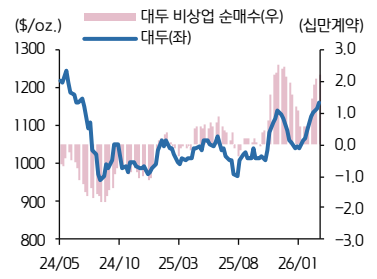
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

소맥 vs 소맥 비상업 순매수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

대두 vs 대두 비상업 순매수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

키움증권