2026 년 04 월 06 일

# Kiwoom Commodity Weekly

키움증권 리서치센터 투자전략팀

디지털자산/원자재 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

## ▶지난주 동향: S&P GSCI, 주간 기준 4.41% 상승

- S&P GSCI 에너지: +6.53%
  : 국제유가는 중동 확전 우려 속 상승. 주초반 후티 반군의 이란 전쟁 참전 가능성이 언급된 가운데 주후반 트럼프 미 대통령이 이란에 대한 군사공격 수위를 올릴 것으로 발표한 영향
- S&P GSCI 귀금속: +3.55%
  : 금은 상승. 중동 전쟁이 이어지면서 안전자산 수요가 유입된 것으로 보임. 다만, WTI가 배럴당 100달러 선을 상회하면서 인플레 우려 지속되는 만큼 상승폭은 제한된 흐름
- S&P GSCI 산업금속: +2.92%
  : 비철금속은 전반적으로 상승. 칠레의 2월 구리 생산량이 9년래 최저치를 기록했다는 소식이 보도되고, 걸프지역의 알루미늄 제련 시설이 공격을 받는 등 공급 불안이 높아진 영향

## ▶이번주 상품시장 주요 이슈

- 미-이란 전쟁이 여전히 진행중인 점을 감안 상품시장은 관련 이슈에 민감한 흐름 지속 전망. 5일(현지시간) 사우디 등 OPEC+ 내 주요 산유국은 5월에도 증산 기조를 이어갈 것으로 발표. 그러나, 현재 호르무즈 해협 봉쇄로 생산 차질이 발생하고 있다는 점을 감안, 실제 증산으로 연결될 가능성은 제한적. 더욱이 트럼프 미 대통령이 48시간 내 호르무즈 해협을 열지 않을 경우 대대적인 공격에 나설 것으로 발표한 만큼 공급 불확실성이 지속될 것으로 예상.

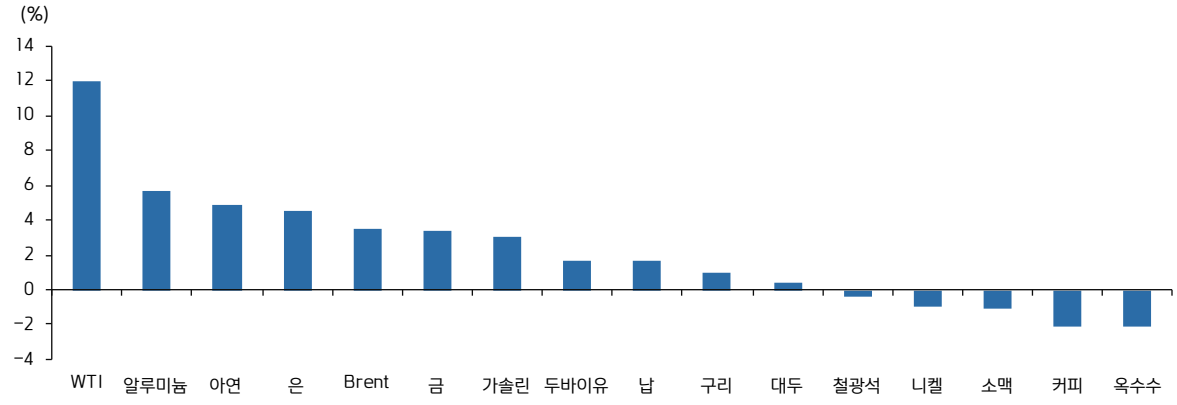
## 선물가격 동향

| 섹터 | 상품명 | 거래소 | 단위 | 현재가 | 1W | 3M | YTD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 상품 지수 | CRB Index | - | - | 381.0 | +3.3 | +27.9 | +27.5 |
| | S&P GSCI | - | - | 771.8 | +4.4 | +40.8 | +40.7 |
| 에너지 | WTI | NYMEX | $/bbl | 111.5 | +11.9 | +95.9 | +95.7 |
| | Brent | ICE | $/bbl | 109.0 | +3.5 | +81.0 | +81.0 |
| | 두바이유 | 현물 | $/bbl | 100.4 | +1.6 | +65.2 | +64.4 |
| | 가솔린 | NYMEX | $/gal. | 328.8 | +3.0 | +67.6 | +67.1 |
| | 천연가스 | NYMEX | $/MMBtu | 2.8 | -7.4 | -10.4 | -13.3 |
| 귀금속 | 금 | COMEX | $/oz | 4679.7 | +3.4 | +6.5 | +6.2 |
| | 은 | COMEX | $/oz | 72.9 | +4.5 | +1.9 | +2.4 |
| 비철 금속 | 철광석 | SGX | $/MT | 105.5 | -0.4 | +1.2 | +1.5 |
| | 구리 | LME | $/MT | 12236.0 | +1.0 | -2.2 | -1.8 |
| | 아연 | LME | $/MT | 3236.0 | +4.9 | +3.4 | +4.3 |
| | 니켈 | LME | $/MT | 17060.0 | -0.9 | +0.9 | +2.6 |
| | 알루미늄 | LME | $/MT | 3425.0 | +5.6 | +13.8 | +14.5 |
| | 납 | LME | $/MT | 1918.0 | +1.6 | -4.5 | -4.4 |
| 곡물 | 옥수수 | CBOT | cent/bu. | 452.3 | -2.1 | +1.5 | +0.9 |
| | 소맥 | CBOT | cent/bu. | 598.3 | -1.1 | +15.4 | +15.4 |
| | 대두 | CBOT | cent/bu. | 1163.5 | +0.4 | +9.9 | +9.7 |

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

*4 월 2 일 기준

## 주요 원자재별 주간 상승률




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

Compliance Notice

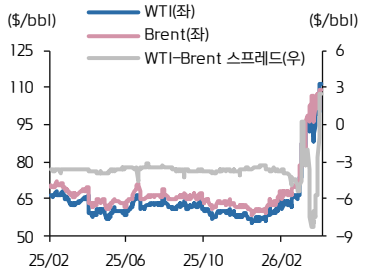
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

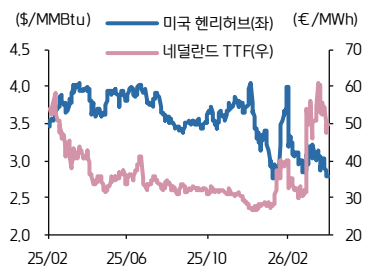
디지털자산/원자재 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

### WTI, Brent



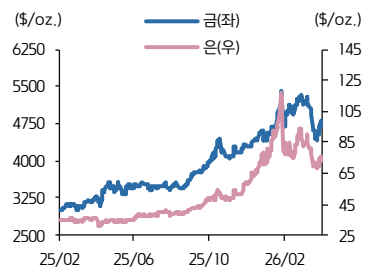

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

### 미국, 유럽 천연가스



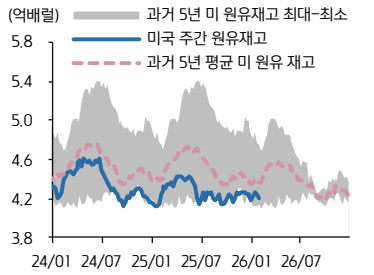

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

### 금, 은



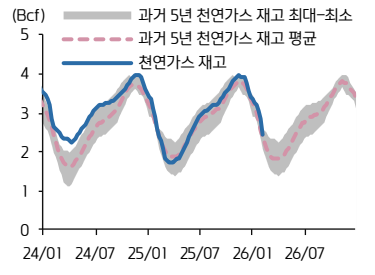

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

### 미국 주간 원유재고



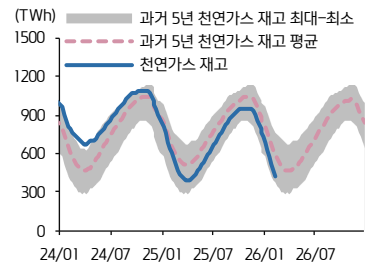

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

### 미국 천연가스 주간 재고



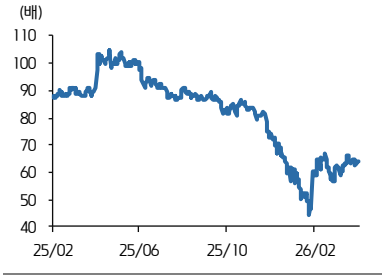

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

### 유럽 천연가스 주간 재고



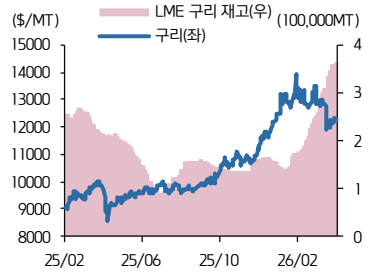

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

### 금/은 비율



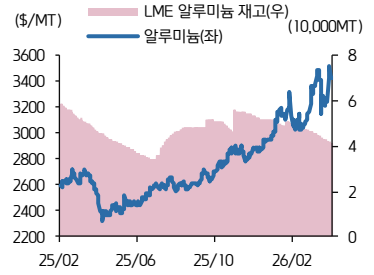

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

### 전기동, LME 전기동 재고



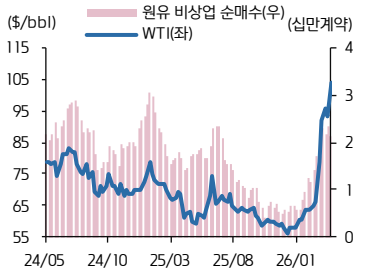

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

### 알루미늄, LME 알루미늄 재고



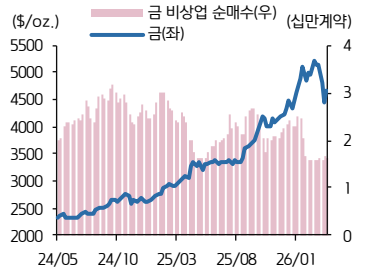

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

### WTI vs WTI 비상업 순매수



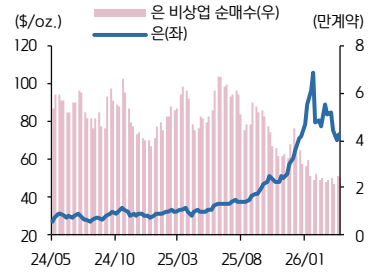

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

### 금 vs 금 비상업 순매수



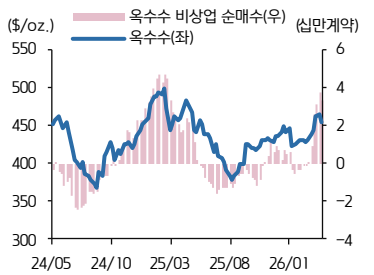

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

### 은 vs 은 비상업 순매수



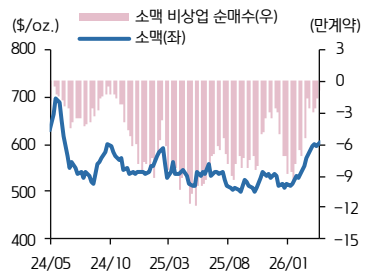

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

### 옥수수 vs 옥수수 비상업 순매수



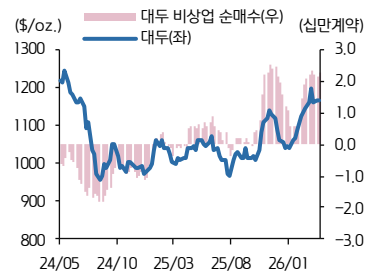

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

### 소맥 vs 소맥 비상업 순매수




자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

### 대두 vs 대두 비상업 순매수




자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터



키움증권