2026 년 05 월 04 일

Kiwoom Commodity Weekly

키움증권 리서치센터 투자전략팀

디지털자산/원자재 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

▶지난주 동향: S&P GSCI, 주간 기준 4.35% 상승

- S&P GSCI 에너지: +7.58%
  : 국제유가는 상승. 미국과 이란의 협상이 교착상태에 머무르는 가운데 호르무즈 해협 통항 제한도 유지된 영향. 이에 아랍에미리트의 OPEC 탈퇴와 증산 전망이 유가에 미치는 영향 제한
- S&P GSCI 귀금속: -1.87%
  : 귀금속은 하락. 미국과 이란간 긴장이 다시 높아지는 흐름을 보이면서 유가도 상승한 영향. 또한 월말 진행된 FOMC 회의가 매파적이었다는 점도 귀금속 가격 하락에 영향
- S&P GSCI 산업금속: -2.05%
  : 비철금속은 하락. 중국의 4월 제조업 PMI가 50.3으로 발표되며 시장예상을 상회했으나, 고유가 흐름이 이어지고 미 연준의 FOMC도 매파적으로 마무리된 영향

▶이번주 상품시장 주요 이슈

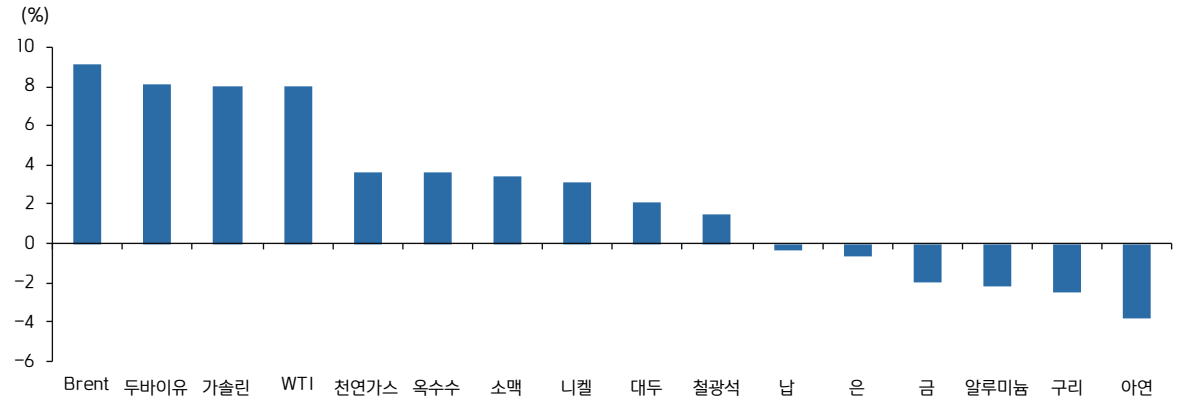
- 지난주 후반 이란이 미국에 추가협상안을 전달한 만큼 미-이란 평화협상에 변화가 있는지 여부에 주목할 필요. 물론 트럼프 미 대통령이 이란의 협상안에 대해 부정적인 입장을 보인 점을 감안, 양국의 평화 협상에 진전은 부재할 것으로 보임. 그러나, 여전히 외교적 해결 가능성을 열어둔 만큼 유가의 추가 상승은 제한될 것으로 전망

선물가격 동향

섹터	상품명	거래소	단위	현재가	1W	3M	YTD
상품 지수	CRB Index	-	-	393.4	+3.8	+22.9	+31.7
	S&P GSCI	-	-	760.4	+4.3	+27.1	+38.6
에너지	WTI	NYMEX	$/bbl	101.9	+8.0	+59.5	+78.8
	Brent	ICE	$/bbl	108.2	+9.1	+60.1	+79.6
	두바이유	현물	$/bbl	100.4	+8.1	+48.8	+64.4
	가솔린	NYMEX	$/gal.	359.5	+8.0	+65.9	+83.6
	천연가스	NYMEX	$/MMBtu	2.8	+3.6	-33.1	-19.0
귀금속	금	COMEX	$/oz	4644.5	-2.0	-2.8	+5.4
	은	COMEX	$/oz	76.4	-0.7	-4.2	+6.5
비철 금속	철광석	SGX	$/MT	107.7	+1.5	+3.9	+4.0
	구리	LME	$/MT	12967.0	-2.5	-3.6	+4.0
	아연	LME	$/MT	3343.0	-3.8	-0.9	+7.7
	니켈	LME	$/MT	19385.0	+3.1	+9.5	+16.6
	알루미늄	LME	$/MT	3523.0	-2.1	+12.4	+17.8
	납	LME	$/MT	1956.0	-0.3	-2.5	-2.5
곡물	옥수수	CBOT	cent/bu.	480.3	+3.6	+8.7	+5.7
	소맥	CBOT	cent/bu.	637.8	+3.4	+14.8	+20.0
	대두	CBOT	cent/bu.	1203.3	+2.1	+10.3	+12.0

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

주요 원자재별 주간 상승률



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

Compliance Notice

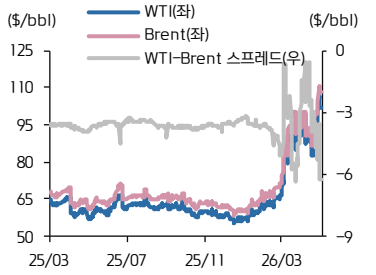
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

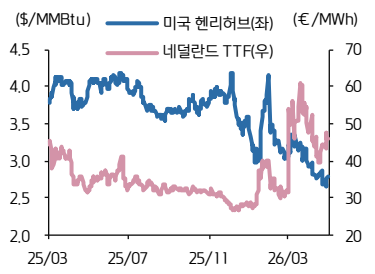
디지털자산/원자재 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

WTI, Brent



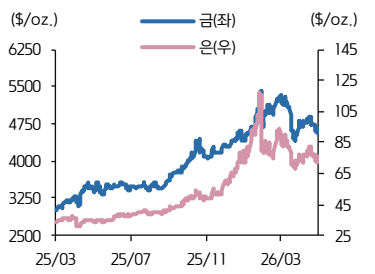
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국, 유럽 천연가스



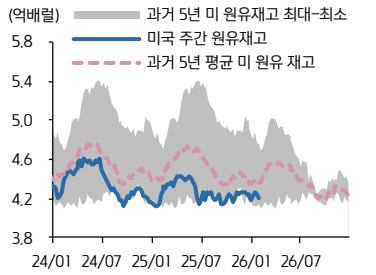
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금, 은



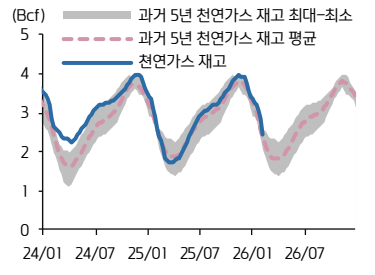
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국 주간 원유재고



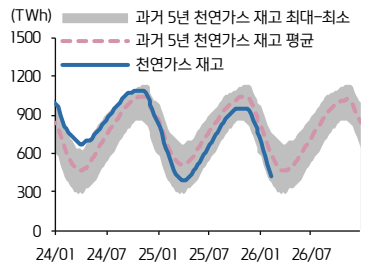
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국 천연가스 주간 재고



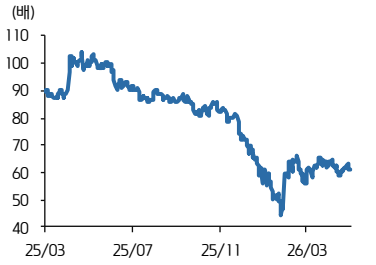
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

유럽 천연가스 주간 재고



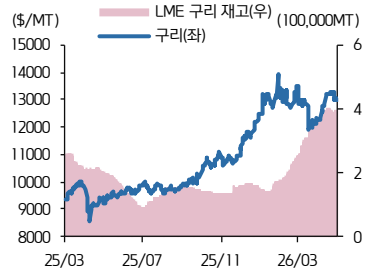
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금/은 비율



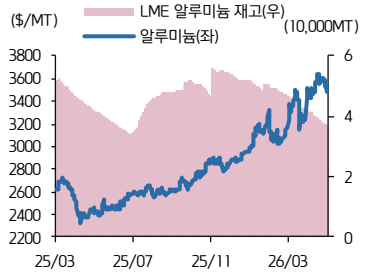
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

전기동, LME 전기동 재고



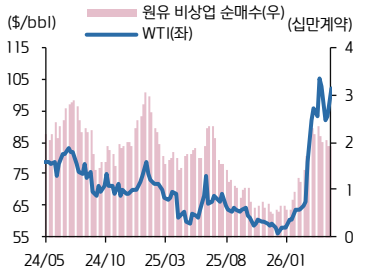
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

알루미늄, LME 알루미늄 재고



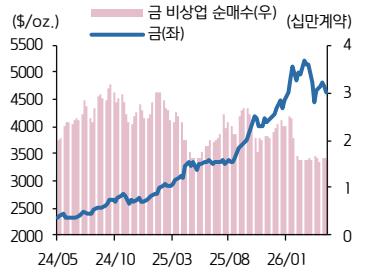
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

WTI vs WTI 비상업 순매수



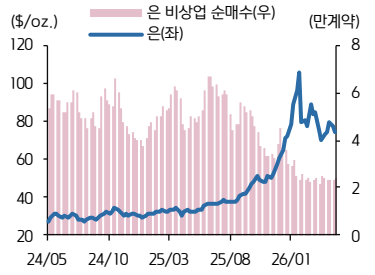
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금 vs 금 비상업 순매수



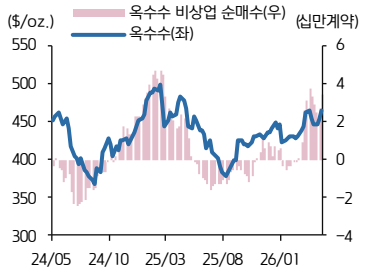
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

은 vs 은 비상업 순매수



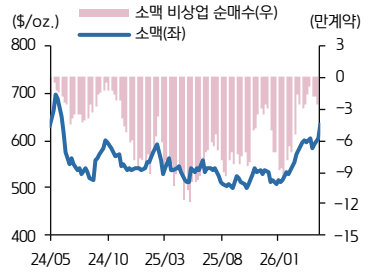
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

옥수수 vs 옥수수 비상업 순매수



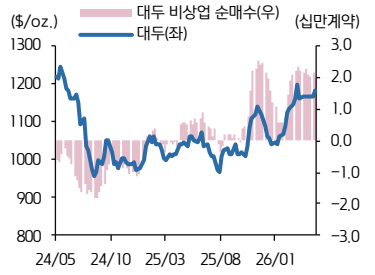
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

소맥 vs 소맥 비상업 순매수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

대두 vs 대두 비상업 순매수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

키움증권