2026 년 05 월 11 일

Kiwoom Commodity Weekly

키움증권 리서치센터 투자전략팀

디지털자산/원자재 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

▶지난주 동향: S&P GSCI, 주간 기준 3.70% 하락

- S&P GSCI 에너지: -6.67%
  : 국제유가는 미-이란 종전협상 기대가 높아지며 하락. 다만, 주후반 호르무즈 해협에서 미국과 이란 간 교전이 발생하는 등 양국의 긴장이 다시 높아지는 흐름을 보이면서 낙폭 축소
- S&P GSCI 귀금속: +2.59%
  : 귀금속은 상승. 미-이란 종전 협상 기대 속 WTI 기준 유가가 배럴당 100달러 선 아래로 내려온 영향. 주후반 미-이란 긴장이 높아졌으나, 유가 반등폭이 제한되면서 귀금속 가격에 미치는 영향도 크지 않았음
- S&P GSCI 산업금속: +1.80%
  : 구리는 상승. 미-이란 종전 협상 진행으로 유가가 안정되면서 금융시장 내 투자심리가 회복된 영향. 또한 이란 전쟁 이후 주요국의 친환경 에너지 전환 기대가 높아진 점도 구리 수요 기대를 자극하는 요인

▶이번주 상품시장 주요 이슈

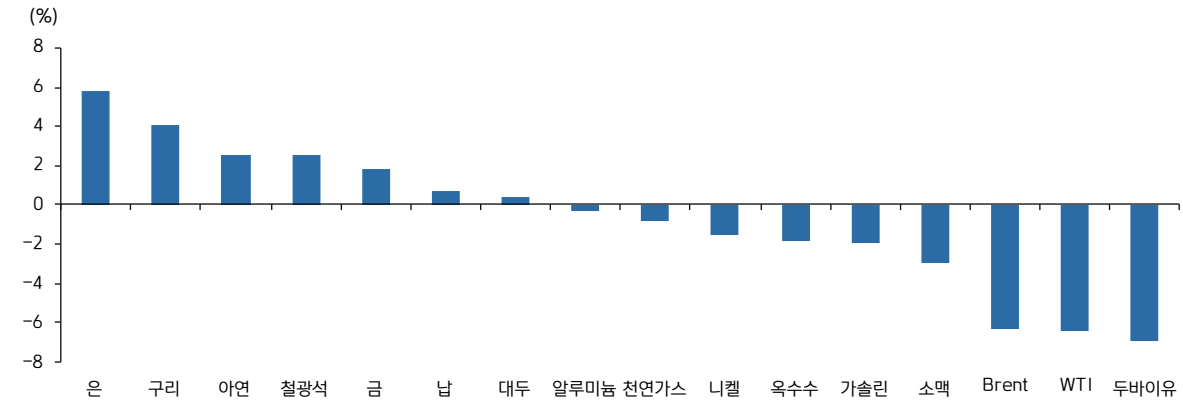
- 이번주 미국의 4월 소비자물가 발표 예정. 이는 미 연준의 통화정책 전망에 영향을 줄 수 있는 만큼, 주요 상품 중 귀금속 가격이 내용에 민감할 것으로 전망. 현재 시장에서는 전월보다 물가 상승률이 확대될 것으로 보고 있음. 만약 물가가 시장 예상보다 높게 발표된다면, 고유가 흐름에 따른 인플레 우려가 높아질 수 있음. 이는 귀금속 가격 약세를 유발할 수 있는 만큼, 물가지표 발표를 앞두고 뚜렷한 방향성 부재 예상

선물가격 동향

섹터	상품명	거래소	단위	현재가	1W	3M	YTD
상품지수	CRB Index	-	-	389.4	-1.0	+25.8	+30.3
	S&P GSCI	-	-	732.2	-3.7	+24.6	+33.5
에너지	WTI	NYMEX	$/bbl	95.4	-6.4	+51.7	+67.4
	Brent	ICE	$/bbl	101.3	-6.4	+52.1	+68.2
	두바이유	현물	$/bbl	93.5	-6.9	+40.7	+53.1
	가솔린	NYMEX	$/gal	352.7	-1.9	+63.3	+80.1
	천연가스	NYMEX	$/MMBtu	2.8	-0.8	-19.1	-19.6
귀금속	금	COMEX	$/oz	4730.7	+1.9	-5.7	+7.3
	은	COMEX	$/oz	80.9	+5.8	+3.5	+12.7
비철금속	철광석	SGX	$/MT	110.4	+2.5	+11.8	+6.6
	구리	LME	$/MT	13498.0	+4.1	+4.6	+8.3
	아연	LME	$/MT	3429.0	+2.6	+3.7	+10.5
	니켈	LME	$/MT	19085.0	-1.5	+11.9	+14.8
	알루미늄	LME	$/MT	3511.5	-0.3	+14.6	+17.4
	납	LME	$/MT	1970.0	+0.7	+1.0	-1.8
곡물	옥수수	CBOT	cent/bu.	471.3	-1.9	+5.8	+3.7
	소맥	CBOT	cent/bu.	619.0	-2.9	+12.7	+16.5
	대두	CBOT	cent/bu.	1208.0	+0.4	+6.0	+12.5

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

주요 원자재별 주간 상승률



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

Compliance Notice

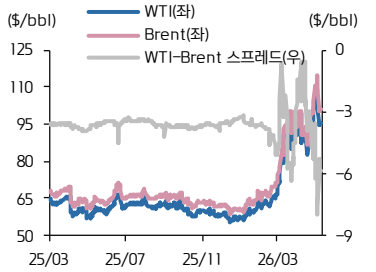
• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
• 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

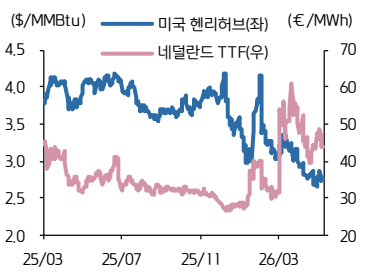
디지털자산/원자재 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

WTI, Brent



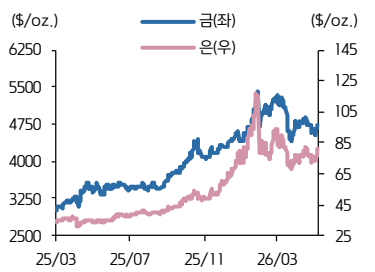
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국, 유럽 천연가스



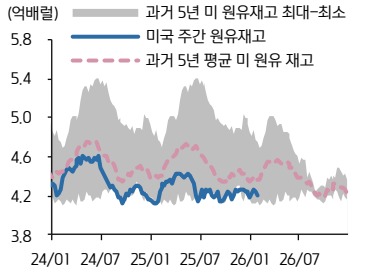
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금, 은



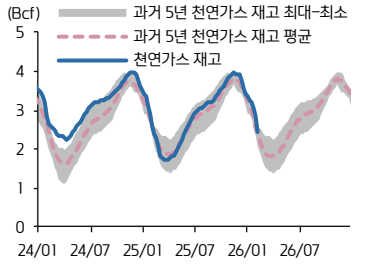
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국 주간 원유재고



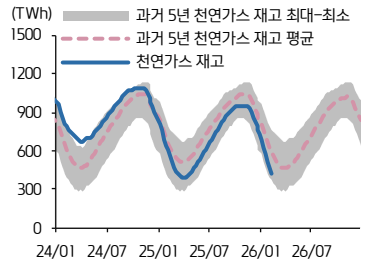
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국 천연가스 주간 재고



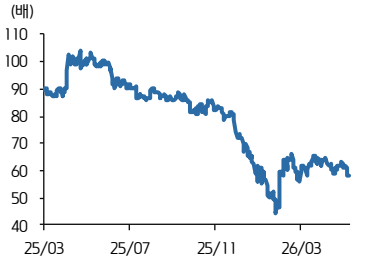
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

유럽 천연가스 주간 재고



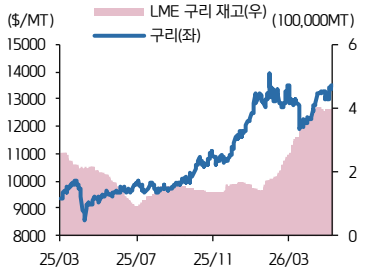
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금/은 비율



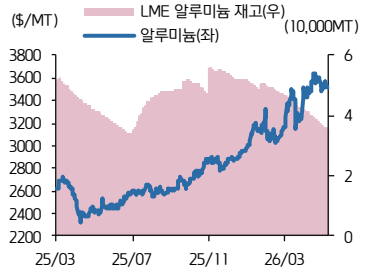
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

전기동, LME 전기동 재고



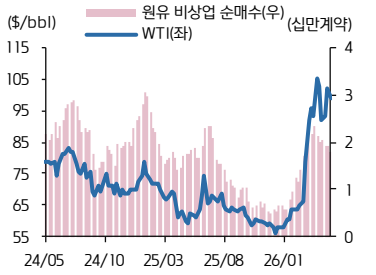
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

알루미늄, LME 알루미늄 재고



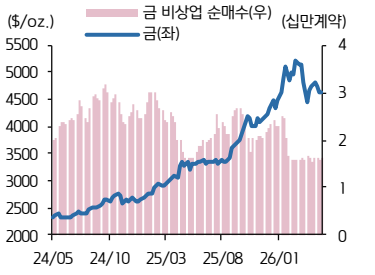
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

WTI vs WTI 비상업 순매수



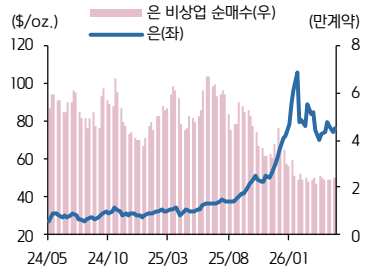
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금 vs 금 비상업 순매수



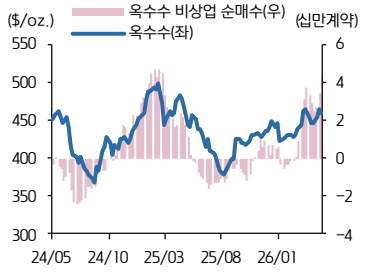
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

은 vs 은 비상업 순매수



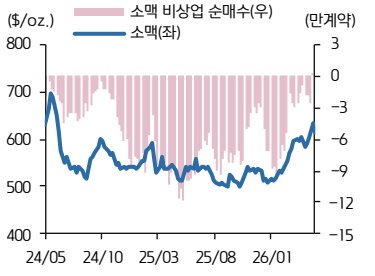
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

옥수수 vs 옥수수 비상업 순매수



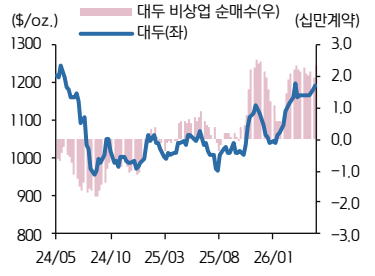
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

소맥 vs 소맥 비상업 순매수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

대두 vs 대두 비상업 순매수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

키움증권