

Kiwoom Commodity Weekly



키움증권 리서치센터 투자전략팀

디지털자산/원자재 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

▶ 지난주 동향: S&P GSCI, 주간 기준 5.07% 하락

- S&P GSCI 에너지: -8.46%
: 국제유가는 하락. 미-이란이 종전을 위한 양해각서 서명을 앞두고 있다는 소식이 보도된 영향. 향후 호르무즈 해협 통항 정상화 기대가 높아진 만큼 공급 불안 완화되며 유가 급락으로 연결
- S&P GSCI 귀금속: +0.66%
: 금은 상승. 미-이란 종전 기대로 지정학적 불안은 완화되었으나, 관련 소식에 유가가 약세를 보인 영향. 유가가 하락하면서 인플레이션 우려가 완화되고 주중 달러도 약세를 보이면서 금 가격 상승 요인으로 작용
- S&P GSCI 산업금속: +0.16%
: 비철금속은 상승. 미-이란 종전 협상 기대로 유가가 하락하고 달러도 약세를 보이면서 투자심리가 개선된 영향. 또한 중국의 부양기조도 비철 수요 기대를 자극하며 가격 상승 요인으로 작용

▶ 이번주 상품시장 주요 이슈

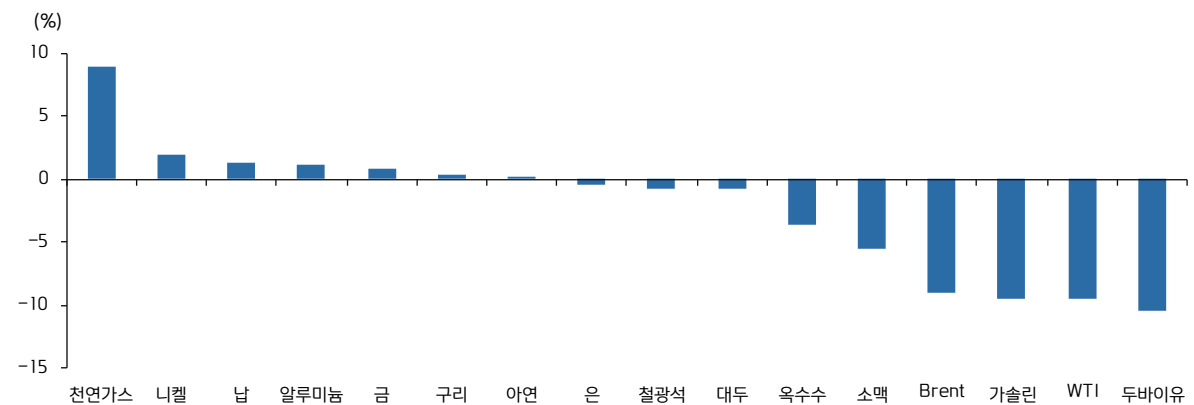
- 지난주 상품시장은 미-이란 종전 기대와 이에 따른 유가 하락에 전반적으로 상승. 이를 감안 이번주 상품 가격은 유가 흐름에 따라 등락을 보일 전망. 이런 가운데 이번주 유가 변동성은 높아질 것으로 보임. 미-이란 종전 양해각서 서명을 앞두고 양국 모두 수경안을 준비하는 등 불확실성이 다시 높아지고 있기 때문. 외교적 협상 가능성을 열어 두는 만큼 양국의 확전 가능성은 제한적으로 보이나, 중동발 공급 정상화 기대는 약화될 것으로 예상

선물가격 동향

섹터	상품명	거래소	단위	현재가	1W	3M	YTD
상품	CRB Index	-	-	380.5	-3.1	+21.7	+27.3
	S&P GSCI	-	-	694.6	-5.1	+13.7	+26.6
에너지	WTI	NYMEX	\$/bbl	87.4	-9.6	+32.0	+53.2
	Brent	ICE	\$/bbl	91.1	-9.1	+28.6	+51.4
	두바이유	현물	\$/bbl	82.7	-10.5	+15.1	+35.5
	가솔린	NYMEX	\$/gal.	303.4	-9.5	+34.2	+56.7
	천연가스	NYMEX	\$/MMBtu	3.3	+8.9	-1.4	-10.4
귀금속	금	COMEX	\$/oz	4593.0	+0.8	-13.8	+3.4
	은	COMEX	\$/oz	75.9	-0.4	-19.3	+5.7
비철 금속	철광석	SGX	\$/MT	105.4	-0.8	+8.2	+1.8
	구리	LME	\$/MT	13656.5	+0.4	+1.3	+9.5
	아연	LME	\$/MT	3556.0	+0.2	+6.2	+14.6
	니켈	LME	\$/MT	19125.0	+1.9	+6.9	+15.0
	알루미늄	LME	\$/MT	3685.0	+1.2	+16.4	+23.2
곡물	납	LME	\$/MT	2024.5	+1.4	+2.4	+0.9
	옥수수	CBOT	cent/bu.	446.8	-3.6	-2.0	-1.7
	소맥	CBOT	cent/bu.	610.5	-5.5	+2.0	+14.9
	대두	CBOT	cent/bu.	1186.8	-0.8	+0.3	+10.5

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

주요 원자재별 주간 상승률



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

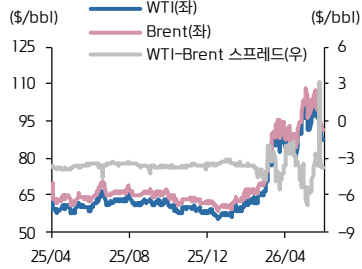
Compliance Notice

- 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

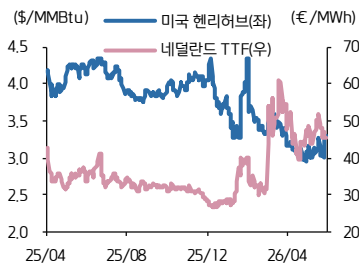
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

WTI, Brent



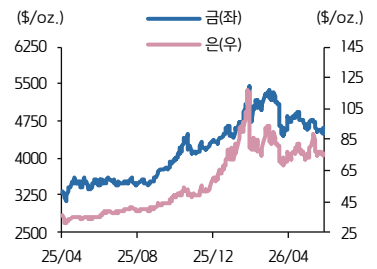
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국, 유럽 천연가스



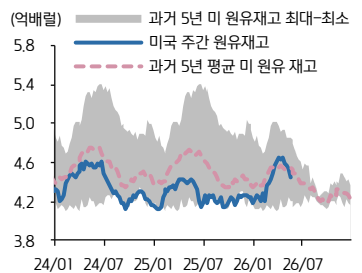
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금, 은



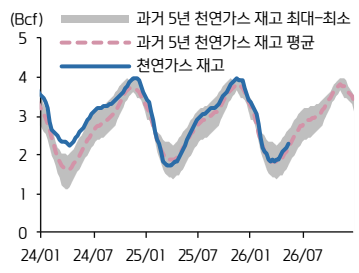
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국 주간 원유재고



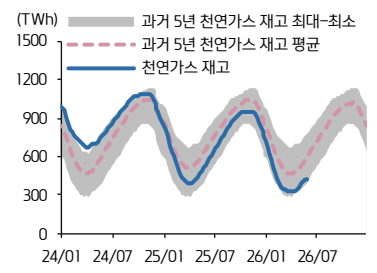
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국 천연가스 주간 재고



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

유럽 천연가스 주간 재고



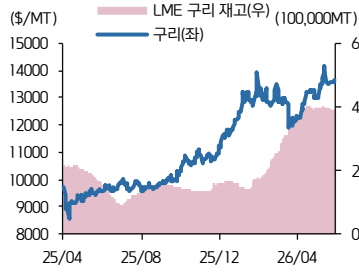
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금/은 비율



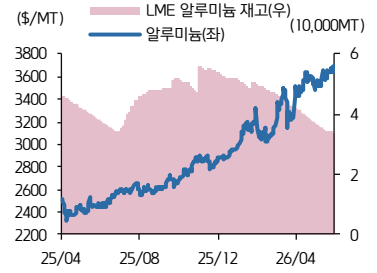
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

전기동, LME 전기동 재고



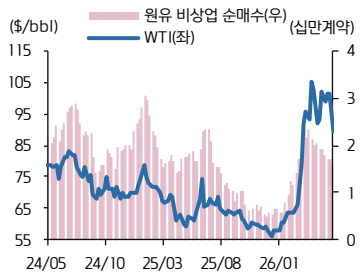
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

알루미늄, LME 알루미늄 재고



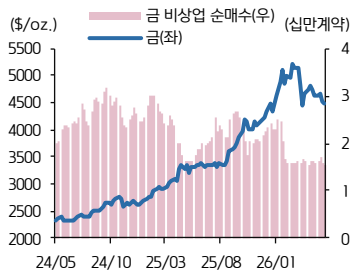
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

WTI vs WTI 비상업 순매수



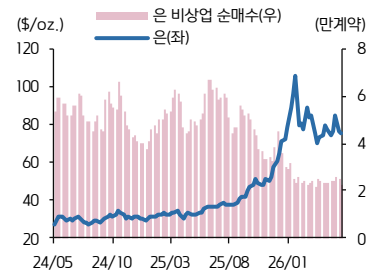
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금 vs 금 비상업 순매수



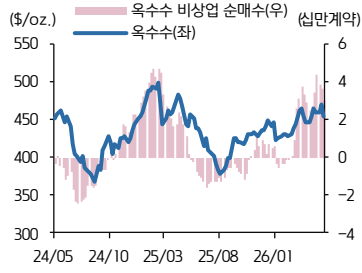
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

은 vs 은 비상업 순매수



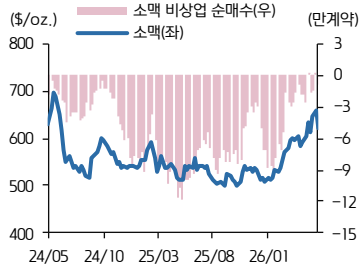
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

옥수수 vs 옥수수 비상업 순매수



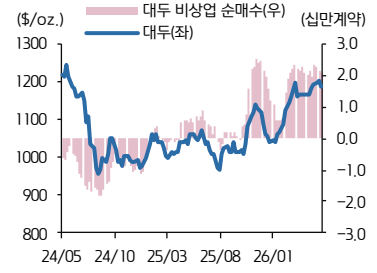
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

소맥 vs 소맥 비상업 순매수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

대두 vs 대두 비상업 순매수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터