

Kiwoom Commodity Weekly



키움증권 리서치센터 투자전략팀
디지털자산/원자재 심수빈

▶ 지난주 동향: S&P GSCI, 주간 기준 4.04% 하락

- S&P GSCI 에너지: -5.85%
: 국제유가는 하락. 호르무즈 해협 통항 재개 소식에 공급 정상화기대 높아진 영향. 주 후반 사우디가 걸프만의 항구에서 원유 선적을 재개했다는 소식이 보도되는 등 걸프 산유국 원유 생산 및 수출 재개 기대를 뒷받침
- S&P GSCI 귀금속: -4.33%
: 귀금속은 미 연준의 6월 FOMC 여파로 달러가 강세를 보이면서 최근 유가 하락에도 하락 지속. 다만 주 후반 발표된 미국의 5월 PCE 물가가 시장 예상에 부합하는 수준으로 발표되면서 낙폭 제한되는 흐름
- S&P GSCI 산업금속: -4.24%
: 비철금속은 하락. 매파적인 미 연준의 FOMC 결과로 달러가 강세를 보인 영향. 특히 알루미늄은 다른 비철 대비 낙폭이 컸음. 이는 미-이란 종전 협상으로 에너지 우려가 완화되자 공급 정상화 기대가 높아졌기 때문

▶ 이번주 상품시장 주요 이슈

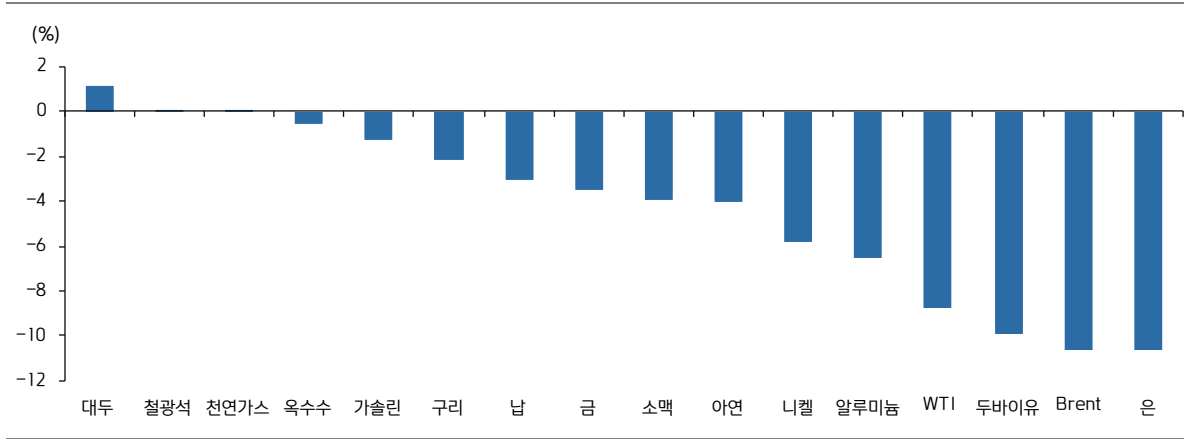
- 지난 주말 호르무즈에서 미-이란 간 무력 공방이 발생하면서 중동 긴장이 다소 높아졌으나, 이번주 카타르 회담이 예정된 만큼 유가에 미치는 영향은 제한될 것으로 예상. 한편, 이번주 후반 미국의 6월 고용지표 발표 예정. 최근 미 연준의 통화정책 불확실성 속 귀금속 가격이 약세를 보인 만큼, 관련 지표가 이번주 귀금속 가격에 영향을 줄 것으로 예상. 현재 시장에서는 비농업 신규고용이 5월대비 둔화될 것으로 보고 있어, 지표가 시장 예상에 부합하는 수준으로 발표된다면, 귀금속 가격의 추가 약세도 제한될 것으로 보임

선물가격 동향

섹터	상품명	거래소	단위	현재가	1W	3M	YTD
상품	CRB Index	-	-	352.2	-2.7	-2.7	+17.9
	S&P GSCI	-	-	616.3	-4.0	-14.4	+12.4
에너지	WTI	NYMEX	\$/bbl	69.2	-8.7	-18.7	+21.4
	Brent	ICE	\$/bbl	72.0	-10.6	-22.3	+19.6
	두바이유	현물	\$/bbl	67.3	-10.0	-31.0	+10.2
	가솔린	NYMEX	\$/gal.	295.7	-1.3	+2.4	+52.7
	천연가스	NYMEX	\$/MMBtu	3.3	+0.1	-3.6	-12.3
귀금속	금	COMEX	\$/oz	4096.3	-3.5	-7.8	-7.7
	은	COMEX	\$/oz	59.7	-10.7	-13.4	-17.4
비철 금속	철광석	SGX	\$/MT	98.8	+0.1	-5.8	-4.2
	구리	LME	\$/MT	13310.0	-2.1	+9.2	+6.8
	아연	LME	\$/MT	3447.0	-4.0	+11.5	+11.1
	니켈	LME	\$/MT	16740.0	-5.8	-2.7	+0.7
	알루미늄	LME	\$/MT	3176.0	-6.5	-3.0	+6.2
곡물	납	LME	\$/MT	1909.0	-3.0	+1.1	-4.9
	옥수수	CBOT	cent/bu.	441.5	-0.6	-10.7	-4.1
	소맥	CBOT	cent/bu.	589.8	-3.9	-6.2	+8.1
	대두	CBOT	cent/bu.	1156.3	+1.2	+0.3	+8.6

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

주요 원자재별 주간 상승률



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

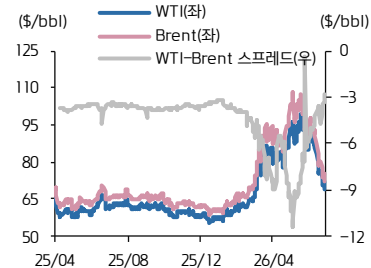
Compliance Notice

- 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

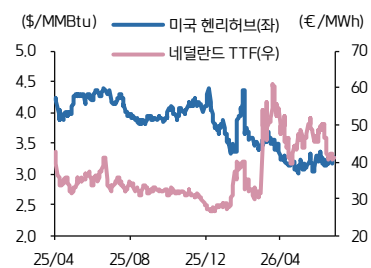
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 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



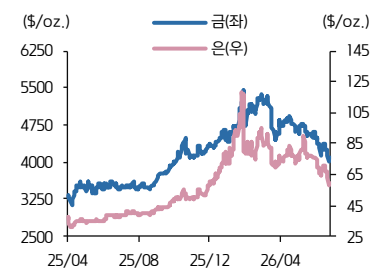
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국, 유럽 천연가스



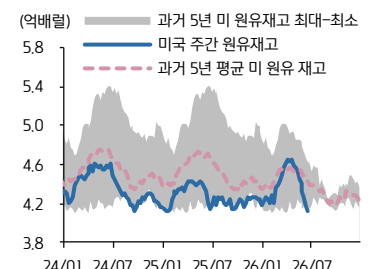
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금, 은



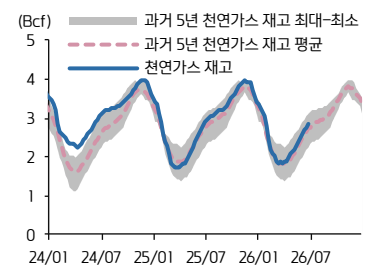
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국 주간 원유재고



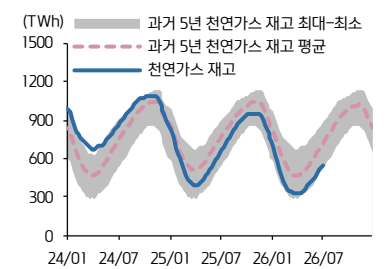
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국 천연가스 주간 재고



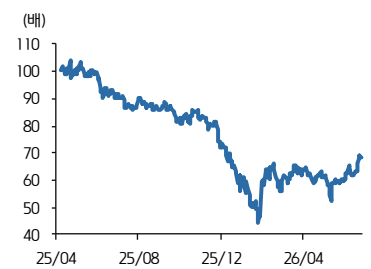
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

유럽 천연가스 주간 재고



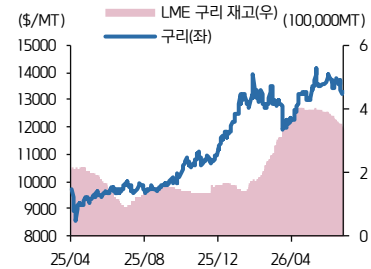
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금/은 비율



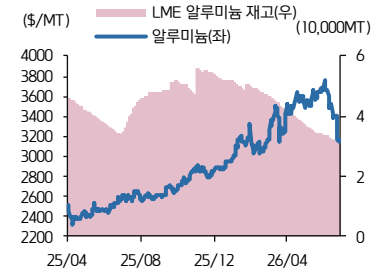
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

전기동, LME 전기동 재고



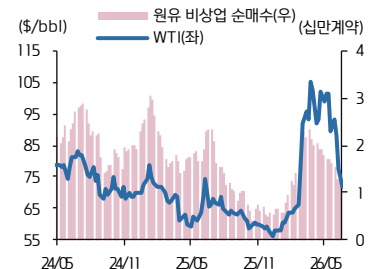
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

알루미늄, LME 알루미늄 재고



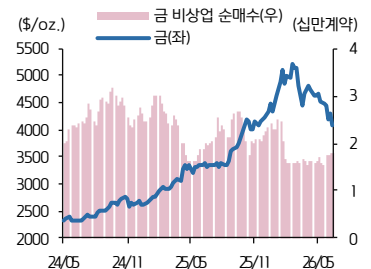
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

WTI vs WTI 비상업 순매수



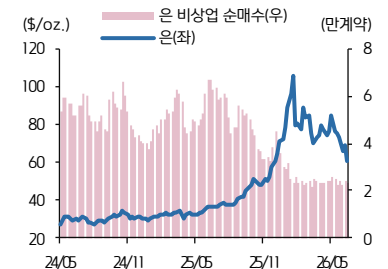
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금 vs 금 비상업 순매수



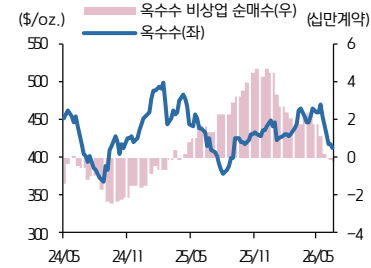
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

은 vs 은 비상업 순매수



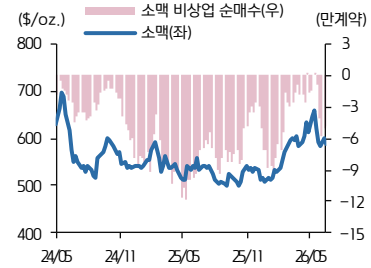
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

옥수수 vs 옥수수 비상업 순매수



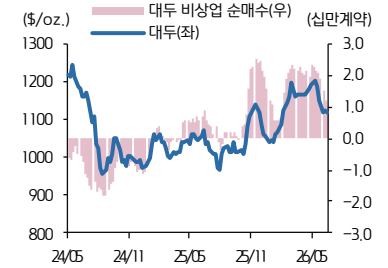
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

소맥 vs 소맥 비상업 순매수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

대두 vs 대두 비상업 순매수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터