

Kiwoom Commodity Weekly



키움증권 리서치센터 투자전략팀

디지털자산/원자재 심수빈

▶ 지난주 동향: S&P GSCI, 주간 기준 6.12% 상승

- S&P GSCI 에너지: +12.83%
: 국제유가는 상승. 미국과 이란 간 전쟁이 격화되는 양상을 보이면서 중동발 지정학적 리스크 부각된 영향. 특히 호르무즈 해협 봉쇄 재개가 공급 불안을 자극하며 유가 급등으로 연결
- S&P GSCI 귀금속: -2.26%
: 귀금속은 미국의 6월 물가지표가 시장 예상 및 전월치를 모두 하회했으나 하락. 지난주 유가가 상승세를 보이고 미 연준 의원들도 매파적인 기조를 보이면서 미 연준의 통화 긴축 우려가 높아진 영향
- S&P GSCI 산업금속: +0.21%
: 비철금속은 중국의 2분기 경제성장률이 시장 예상과 1분기 성장률을 모두 하회하며 품목별로 엇갈린 흐름. 구리와 알루미늄이 약세를 보였으나, 타이탄한 수급 여건 속 낙폭 제한

▶ 이번주 상품시장 주요 이슈

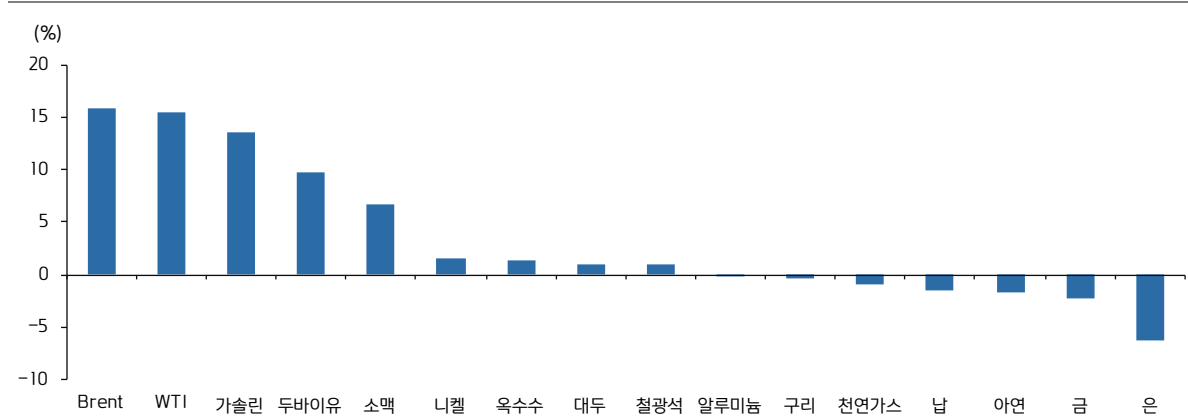
- 미국과 이란 간 군사적 긴장이 격화되는 만큼 유가의 추가 상승에 대한 경계감이 높아질 것으로 예상. 지난주 미국은 이란의 기반시설을 공격했고, 이란은 쿠웨이트 등 주변 국가에 대한 공격을 단행. 호르무즈 해협 봉쇄가 재개된 가운데 일부 외신을 통해 홍해 봉쇄 가능성도 언급되는 만큼, 상품 시장의 관심이 중동 정세 변화에 집중될 것으로 보임

선물가격 동향

섹터	상품명	거래소	단위	현재가	1W	3M	YTD
상품	CRB Index	-	-	382.0	+4.3	+5.3	+27.8
	S&P GSCI	-	-	673.9	+6.1	-0.8	+22.9
에너지	WTI	NYMEX	\$/bbl	82.5	+15.5	+5.8	+44.6
	Brent	ICE	\$/bbl	88.1	+15.9	+7.4	+46.4
	두바이유	현물	\$/bbl	79.7	+9.8	-9.6	+30.5
	가솔린	NYMEX	\$/gal.	339.3	+13.7	+23.8	+77.9
	천연가스	NYMEX	\$/MMBtu	2.9	-1.0	-8.3	-22.2
귀금속	금	COMEX	\$/oz	4018.8	-2.3	-18.3	-9.5
	은	COMEX	\$/oz	56.3	-6.4	-32.2	-22.1
비철 금속	철광석	SGX	\$/MT	100.2	+0.9	-3.9	-2.3
	구리	LME	\$/MT	13415.0	-0.3	+1.6	+7.6
	아연	LME	\$/MT	3529.0	-1.6	+2.4	+13.7
	니켈	LME	\$/MT	16870.0	+1.6	-9.1	+1.4
	알루미늄	LME	\$/MT	3146.5	-0.2	-13.4	+5.2
곡물	납	LME	\$/MT	1871.0	-1.5	-5.0	-6.8
	옥수수	CBOT	cent/bu.	467.5	+1.4	-2.0	+1.5
	소맥	CBOT	cent/bu.	682.8	+6.6	+11.6	+25.1
	대두	CBOT	cent/bu.	1203.0	+1.0	+4.0	+13.0

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

주요 원자재별 주간 상승률



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

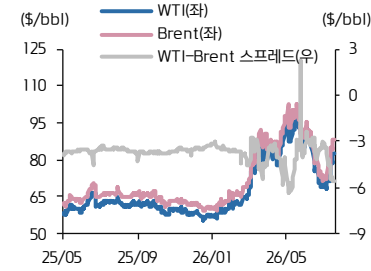
Compliance Notice

- 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

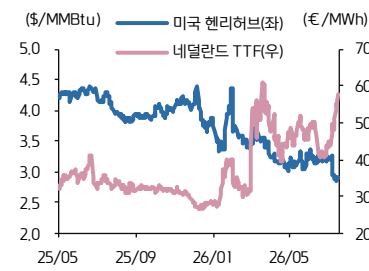
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.
- 조사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

WTI, Brent



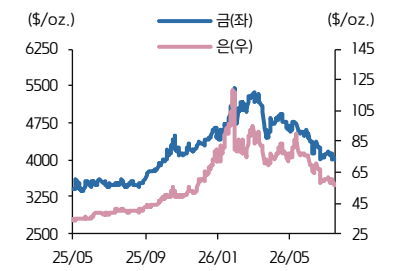
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국, 유럽 천연가스



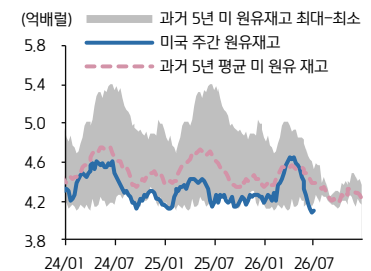
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금, 은



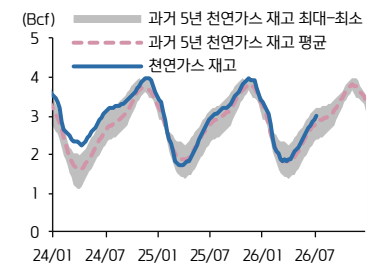
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국 주간 원유재고



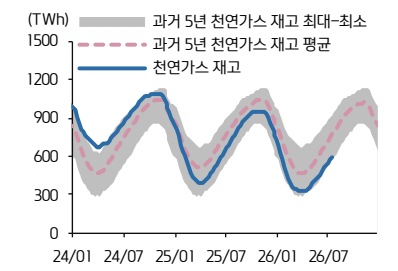
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국 천연가스 주간 재고



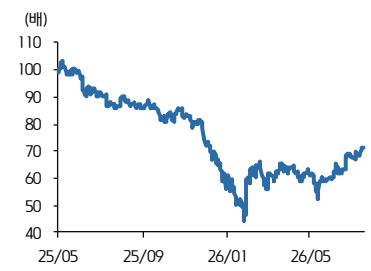
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

유럽 천연가스 주간 재고



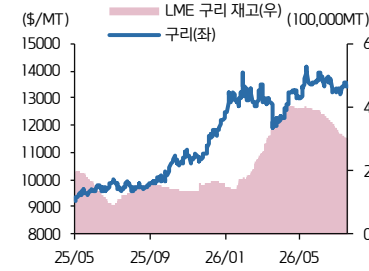
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금/은 비율



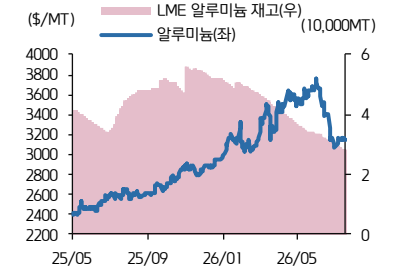
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

전기동, LME 전기동 재고



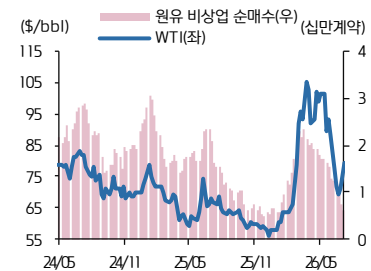
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

알루미늄, LME 알루미늄 재고



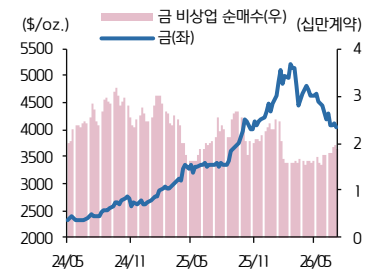
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

WTI vs WTI 비상업 순매수



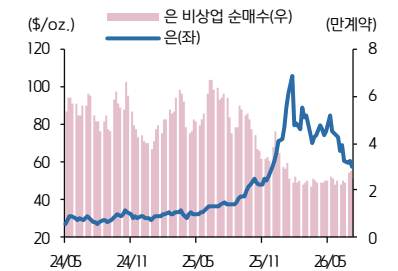
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금 vs 금 비상업 순매수



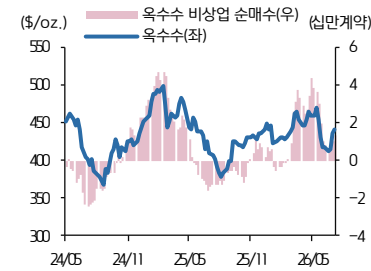
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

은 vs 은 비상업 순매수



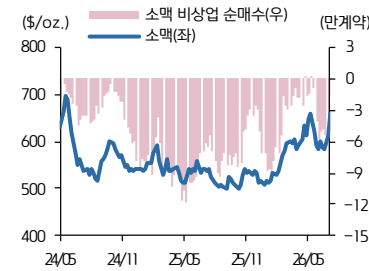
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

옥수수 vs 옥수수 비상업 순매수



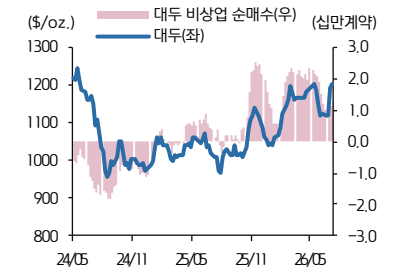
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

소맥 vs 소맥 비상업 순매수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

대두 vs 대두 비상업 순매수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터