

Kiwoom Commodity Weekly



키움증권 리서치센터 투자전략팀

디지털자산/원자재 심수빈

▶ 지난주 동향: S&P GSCI, 주간 기준 4.00% 상승

- S&P GSCI 에너지: +6.23%
: 국제유가는 상승, 홍해 봉쇄 가능성이 높아진 영향. 미-이란 간 긴장은 지속되는 모습을 보였으나, 주 후반 중재국의 협상 재개 추진 관련 소식이 보도되면서 유가 상승폭 축소
- S&P GSCI 귀금속: +1.65%
: 금은 주 초반 유가 급등으로 하락 출발. 그러나 주 후반 유가가 상승폭을 축소하는 흐름을 보이고 미 연준의 FOMC를 앞둔 경계감도 높아지면서 안전자산 수요가 유입된 영향에 상승 전환
- S&P GSCI 산업금속: +0.91%
: 비철금속은 유가 급등 속 달러가 강세를 보였으나 상승. 구리, 알루미늄 등 주요 비철금속의 LME 창고 재고가 감소하는 등 타이트한 공급 여건이 이번주 비철 가격 상승에 영향

▶ 이번주 상품시장 주요 이슈

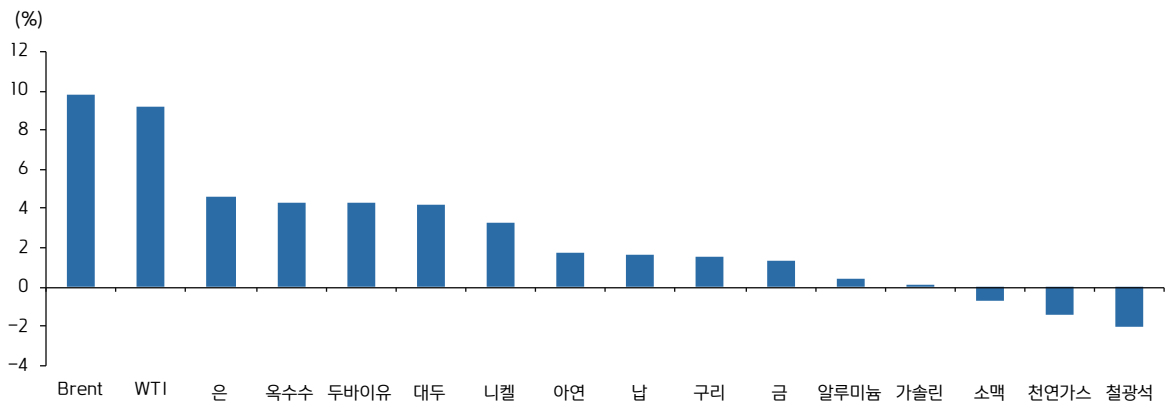
- 중동 지정학적 긴장이 이어지는 만큼, 미-이란 간 정세 변화가 중요할 것으로 예상. 그러나 중재국이 협상 재개를 추진하고 있고, 양국의 군사적 충돌도 소강 국면에 들어서는 모습을 보이고 있어 이번주 유가의 추가 급등 가능성은 낮아 보임. 한편, 이번주 미 연준의 FOMC도 진행될 예정. 시장에서는 이번 회의 이후에도 미 연준의 통화정책 불확실성이 이어질 것으로 전망하고 있으나, 유가 안정 시 이번주 귀금속 가격의 추가 반등 가능성 열어질 필요

선물가격 동향

섹터	상품명	거래소	단위	현재가	1W	3M	YTD
상품	CRB Index	-	-	395.7	+3.6	+4.4	+32.4
	S&P GSCI	-	-	700.9	+4.0	-3.8	+27.8
에너지	WTI	NYMEX	\$/bbl	89.3	+9.2	+8.0	+56.7
	Brent	ICE	\$/bbl	96.8	+9.9	+6.4	+60.8
	두바이유	현물	\$/bbl	83.1	+4.3	-10.5	+36.1
	가솔린	NYMEX	\$/gal.	339.6	+0.1	+11.5	+78.1
	천연가스	NYMEX	\$/MMBtu	2.9	-1.4	-6.4	-23.3
귀금속	금	COMEX	\$/oz	4129.7	+1.3	-14.8	-8.2
	은	COMEX	\$/oz	58.9	+4.6	-24.0	-18.5
비철 금속	철광석	SGX	\$/MT	98.2	-2.0	-6.7	-4.3
	구리	LME	\$/MT	13617.0	+1.5	+2.4	+9.2
	아연	LME	\$/MT	3592.0	+1.8	+3.4	+15.7
	니켈	LME	\$/MT	17430.0	+3.3	-7.3	+4.8
	알루미늄	LME	\$/MT	3160.5	+0.4	-12.2	+5.7
곡물	납	LME	\$/MT	1902.0	+1.7	-3.1	-5.2
	옥수수	CBOT	cent/bu.	487.5	+4.3	+0.7	+5.9
	소맥	CBOT	cent/bu.	678.0	-0.7	+7.6	+24.2
	대두	CBOT	cent/bu.	1253.5	+4.2	+8.5	+17.8

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

주요 원자재별 주간 상승률



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

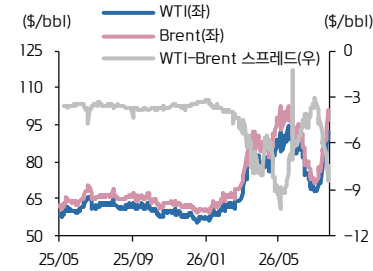
Compliance Notice

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

고지사항

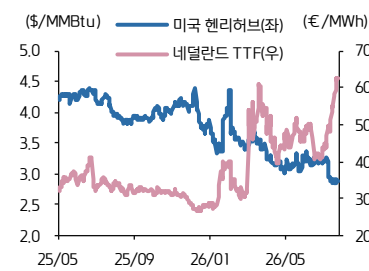
- 본 조차분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 조차분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.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

WTI, Brent



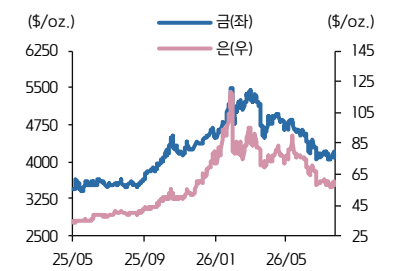
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국, 유럽 천연가스



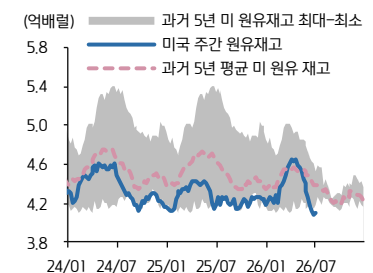
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금, 은



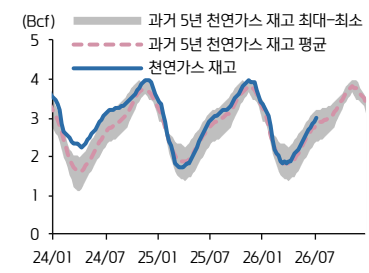
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국 주간 원유재고



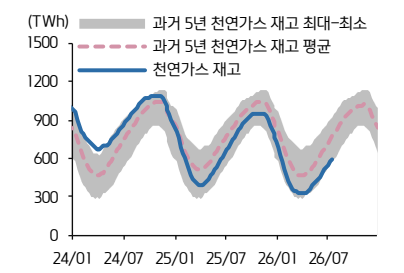
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국 천연가스 주간 재고



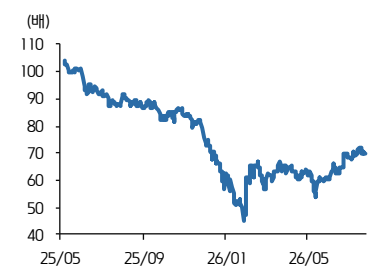
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

유럽 천연가스 주간 재고



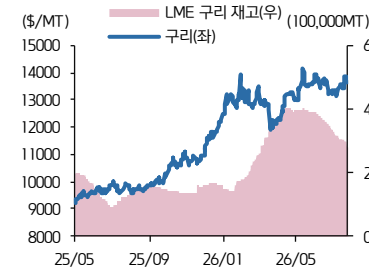
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금/은 비율



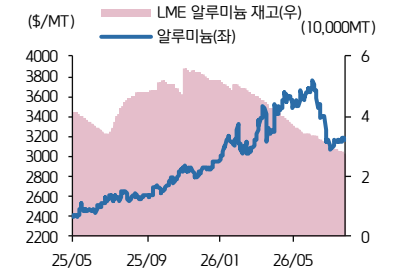
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

전기동, LME 전기동 재고



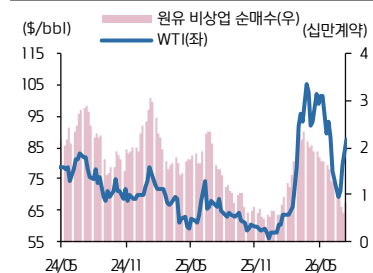
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

알루미늄, LME 알루미늄 재고



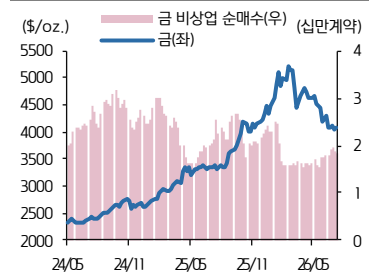
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

WTI vs WTI 비상업 순매수



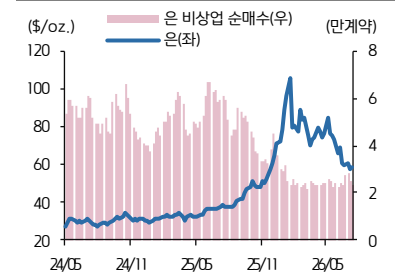
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금 vs 금 비상업 순매수



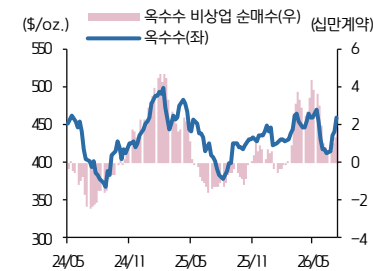
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

은 vs 은 비상업 순매수



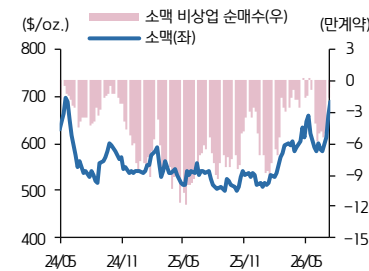
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

옥수수 vs 옥수수 비상업 순매수



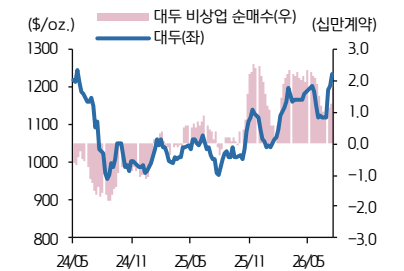
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

소맥 vs 소맥 비상업 순매수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

대두 vs 대두 비상업 순매수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터