

Kiwoom Commodity Weekly



키움증권 리서치센터 투자전략팀

디지털자산/원자재 심수빈

▶ 지난주 동향: S&P GSCI, 주간 기준 2.10% 하락

- S&P GSCI 에너지: -3.05%
: 국제유가는 주초반 하락 출발. 미국과 이란 간 공습이 중단되고 양국 종전 MOU 복구 가능성도 언급된 영향. 그러나 주 후반 양국의 군사 공격 재개로 중동 긴장이 재차 고조되며 유가는 주 후반 낙폭 축소
- S&P GSCI 귀금속: -0.69%
: 귀금속은 하락. 귀금속은 주초반 미-이란 긴장 완화와 유가 급락 속 상승. 그러나 미-이란 긴장이 다시금 높아지는 양상을 보이면서 유가가 반등세를 보이자 귀금속 가격은 상승폭을 축소하며 주중 하락 전환
- S&P GSCI 산업금속: +0.89%
: 비철금속은 중국의 7월 제조업 PMI가 기준선(50)을 하회하며 시장 예상보다 낮게 발표된 가운데 품목별로 엇갈린 흐름. 중국 체감지표 부진에도 구리는 타이탄한 공급 전망 속 상승

▶ 이번주 상품시장 주요 이슈

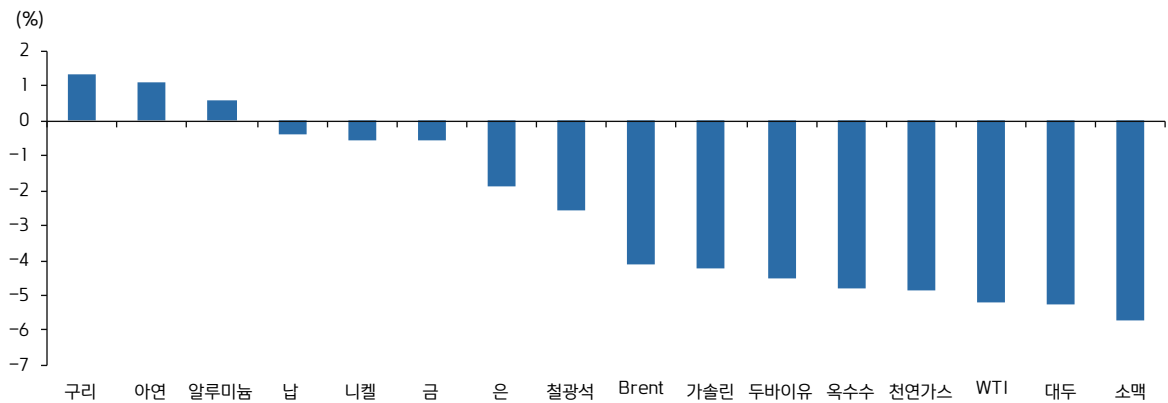
- 지난 주말 트럼프 미 대통령이 이란 공격을 취소하는 등 중동 지역 긴장은 다소 진정되는 흐름. 호르무즈 해협 통항이 변수이나 양국의 긴장이 추가로 고조되지 않는다면, 이번주 유가는 배럴당 80달러 선 아래에서 움직일 것으로 보임. 한편, 유가 안정 시 귀금속 가격 반등 기대. 최근 귀금속 가격은 유가 흐름과 인플레이션 경계감에 민감하게 움직여왔기 때문.

선물가격 동향

섹터	상품명	거래소	단위	현재가	1W	3M	YTD
상품	CRB Index	-	-	385.1	-2.7	-2.5	+28.9
	S&P GSCI	-	-	686.1	-2.1	-10.7	+25.1
에너지	WTI	NYMEX	\$/bbl	84.7	-5.2	-4.6	+48.5
	Brent	ICE	\$/bbl	87.9	-4.1	-6.1	+46.1
	두바이유	현물	\$/bbl	79.4	-4.5	-20.9	+30.0
	가솔린	NYMEX	\$/gal.	311.4	-4.2	+0.4	+66.9
	천연가스	NYMEX	\$/MMBtu	2.7	-4.9	-11.5	-26.1
귀금속	금	COMEX	\$/oz	4107.0	-0.5	-13.2	-8.7
	은	COMEX	\$/oz	57.8	-1.9	-22.5	-20.0
비철 금속	철광석	SGX	\$/MT	95.9	-2.6	-9.1	-6.0
	구리	LME	\$/MT	13800.0	+1.3	+5.4	+10.7
	아연	LME	\$/MT	3631.0	+1.1	+7.8	+17.0
	니켈	LME	\$/MT	17335.0	-0.5	-11.0	+4.2
	알루미늄	LME	\$/MT	3179.0	+0.6	-8.7	+6.3
곡물	납	LME	\$/MT	1895.0	-0.4	-2.5	-5.6
	옥수수	CBOT	cent/bu.	464.0	-4.8	-6.1	+0.8
	소맥	CBOT	cent/bu.	639.3	-5.7	-1.9	+17.1
	대두	CBOT	cent/bu.	1187.5	-5.3	+1.2	+11.6

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

주요 원자재별 주간 상승률



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

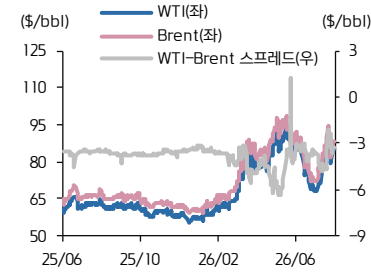
Compliance Notice

- 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

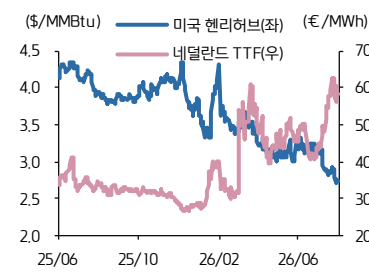
- 본 조차분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 조차분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 조차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

WTI, Brent



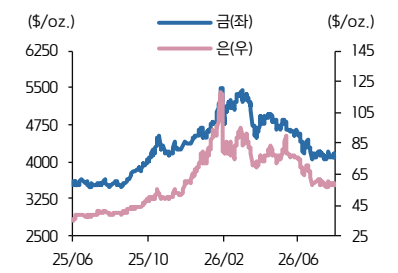
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국, 유럽 천연가스



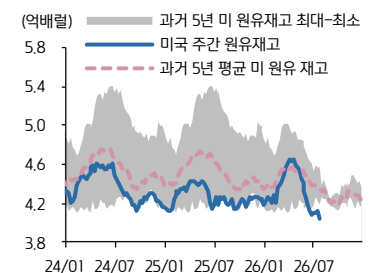
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금, 은



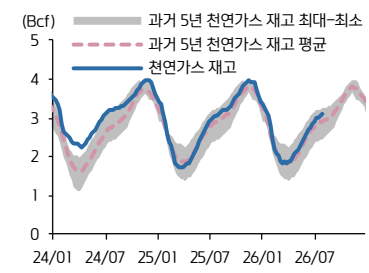
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국 주간 원유재고



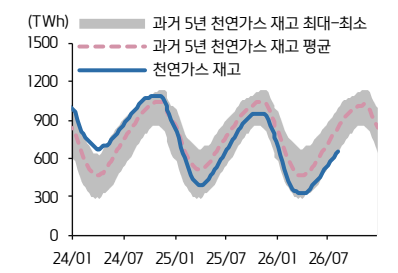
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국 천연가스 주간 재고



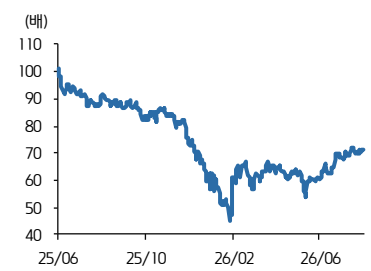
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

유럽 천연가스 주간 재고



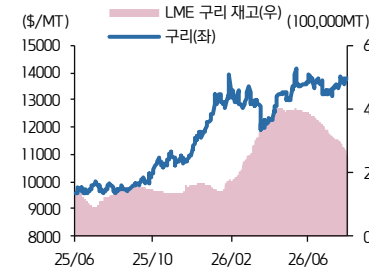
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금/은 비율



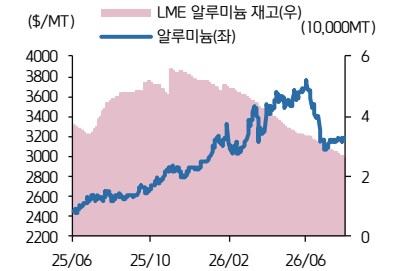
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

전기동, LME 전기동 재고



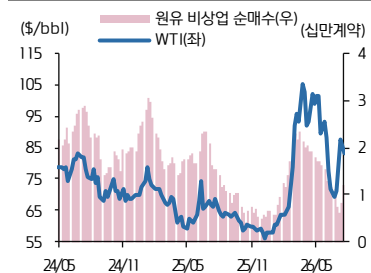
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

알루미늄, LME 알루미늄 재고



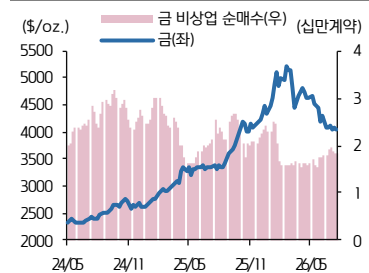
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

WTI vs WTI 비상업 순매수



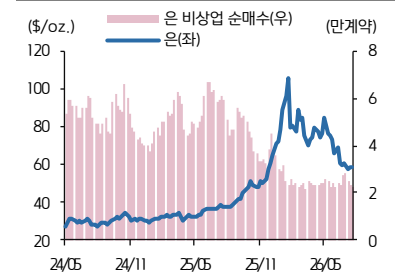
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금 vs 금 비상업 순매수



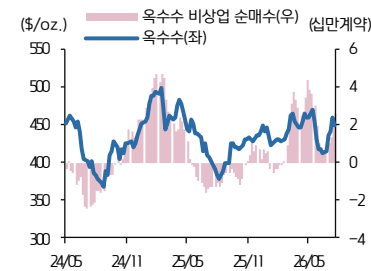
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

은 vs 은 비상업 순매수



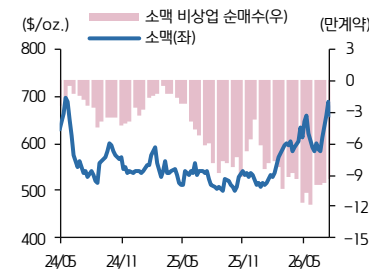
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

옥수수 vs 옥수수 비상업 순매수



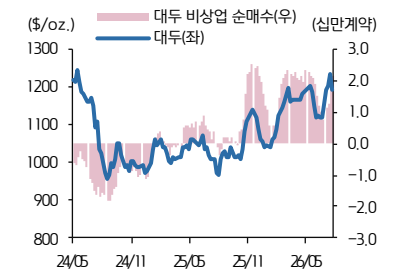
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

소맥 vs 소맥 비상업 순매수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

대두 vs 대두 비상업 순매수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터