

Kiwoom Commodity Weekly



키움증권 리서치센터 투자전략팀

디지털자산/원자재 심수빈

지난주 동향: S&P GSCI, 주간 기준 2.56% 하락

S&P GSCI 에너지: -6.47%

: 국제유가는 호르무즈 해협 통항 재개 기대 속 중동발 공급불안이 완화되며 하락. 그러나 미국과 이란 간 협상에 대한 엇갈린 의견과 해협 통항 재개 시기에 대한 불확실성 속 주 후반 낙폭 축소

S&P GSCI 귀금속: +7.43%

: 귀금속은 상승. 주중 유가 약세로 인플레이션 경계감 완화. 또한 주 후반 발표된 미국 7월 고용지표가 부진하게 발표되면서 미 연준의 금리 인상 우려도 완화. 이에 귀금속 투자 심리 개선되며 주 후반 상승폭 확대

S&P GSCI 산업금속: +2.00%

: 구리는 타이트한 수급 전망 속 상승. 최근 LME 창고의 구리 재고가 감소세를 보였던 가운데 콩고 민주 공화국의 구리, 코발트 수출 전면 금지 조치에 따라 공급 부족 우려가 가중된 영향.

이번주 상품시장 주요 이슈

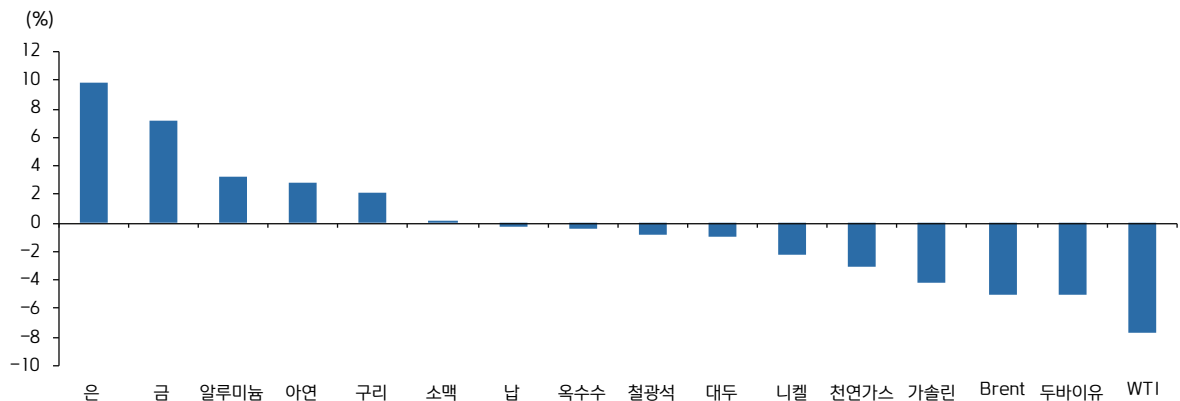
미-이란의 긴장에 변화는 부재. 유가의 추가 하락을 위해서는 호르무즈 해협 통항 재개가 중요한 것으로 보이나, 뚜렷한 변화는 부재한 상황. 이런 가운데 이번주 주요 에너지기관의 월간 보고서 발표 예정. 전월의 경우 미-이란 휴전 등 양국의 긴장이 완화된 직후 발표되었으나, 7월말부터 중동 긴장이 다시 높아지고 호르무즈 해협과 더불어 홍해 통항도 다시 제한. 이러한 중동 지역의 상황이 주요 에너지기관의 수급 전망에 큰 변화를 가져오는지 여부가 이번주 유가 흐름에 중요할 것으로 보임.

선물가격 동향

섹터	상품명	거래소	단위	현재가	1W	3M	YTD
상품	CRB Index	-	-	380.8	-1.1	-1.8	+27.5
	자수	S&P GSCI	-	668.6	-2.6	-8.1	+21.9
에너지	WTI	NYMEX	\$/bbl	78.2	-7.7	-7.2	+37.1
	Brent	ICE	\$/bbl	83.6	-5.0	-7.3	+38.9
	두바이유	현물	\$/bbl	75.4	-5.0	-15.9	+23.5
	가솔린	NYMEX	\$/gal.	298.5	-4.1	-0.8	+60.0
	천연가스	NYMEX	\$/MMBtu	2.7	-3.1	-13.3	-28.3
귀금속	금	COMEX	\$/oz	4399.7	+7.1	-8.6	-2.2
	은	COMEX	\$/oz	63.5	+9.9	-21.4	-12.1
비철 금속	철광석	SGX	\$/MT	95.1	-0.9	-12.6	-6.9
	구리	LME	\$/MT	14092.0	+2.1	+5.2	+13.0
	아연	LME	\$/MT	3732.0	+2.8	+8.7	+20.2
	니켈	LME	\$/MT	16950.0	-2.2	-11.0	+1.9
	알루미늄	LME	\$/MT	3280.0	+3.2	-6.6	+9.7
곡물	납	LME	\$/MT	1890.0	-0.3	-4.6	-5.8
	옥수수	CBOT	cent/bu.	462.0	-0.4	-5.6	+0.3
	소맥	CBOT	cent/bu.	658.3	+0.1	+1.5	+16.6
	대두	CBOT	cent/bu.	1176.3	-0.9	+0.2	+10.5

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

주요 원자재별 주간 상승률



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

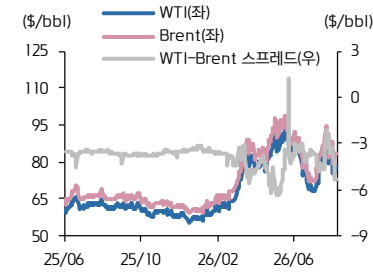
Compliance Notice

- 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

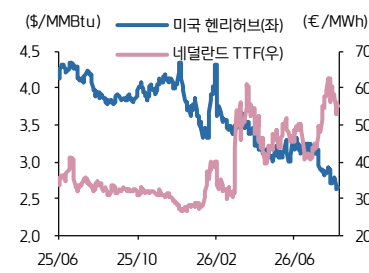
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.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



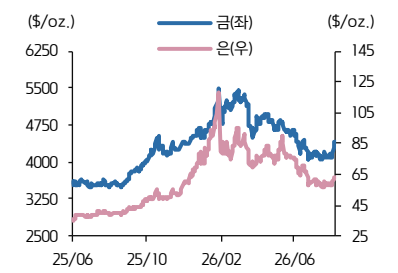
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국, 유럽 천연가스



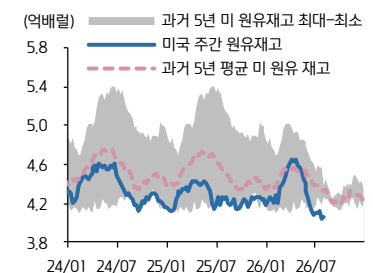
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금, 은



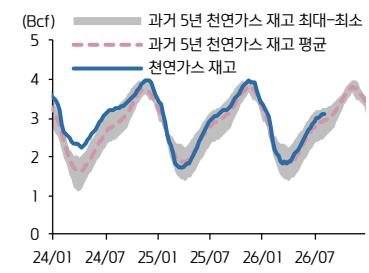
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국 주간 원유재고



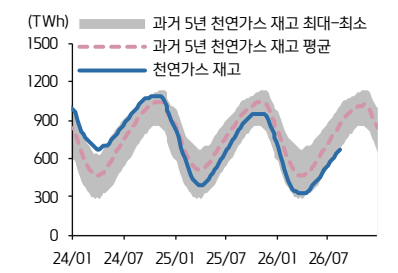
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국 천연가스 주간 재고



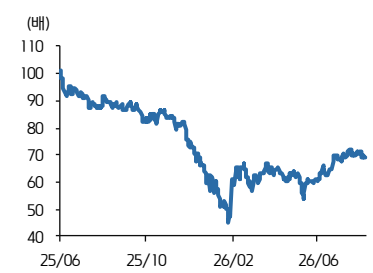
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

유럽 천연가스 주간 재고



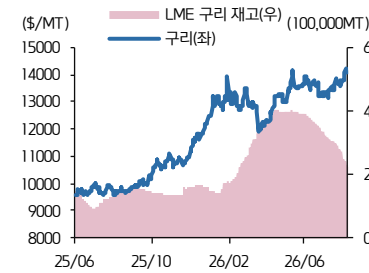
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금/은 비율



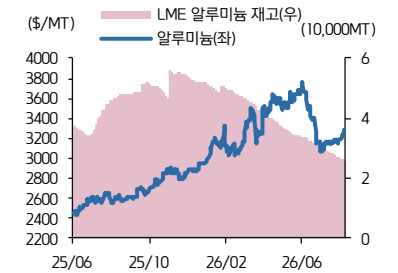
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

전기동, LME 전기동 재고



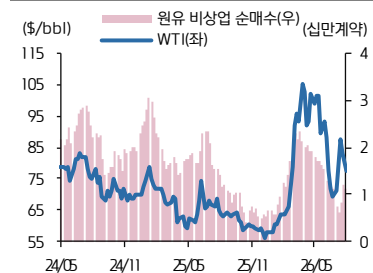
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

알루미늄, LME 알루미늄 재고



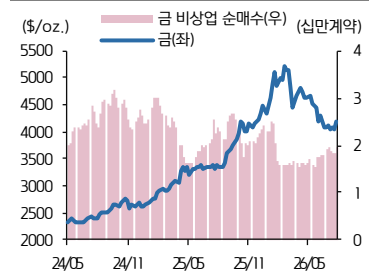
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

WTI vs WTI 비상업 순매수



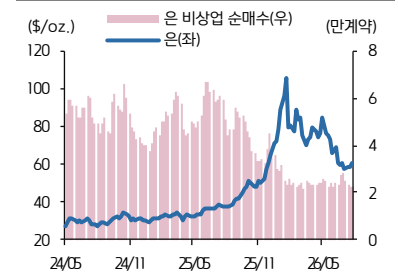
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금 vs 금 비상업 순매수



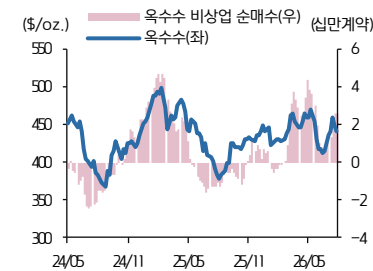
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

은 vs 은 비상업 순매수



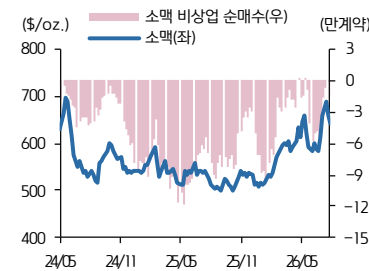
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

옥수수 vs 옥수수 비상업 순매수



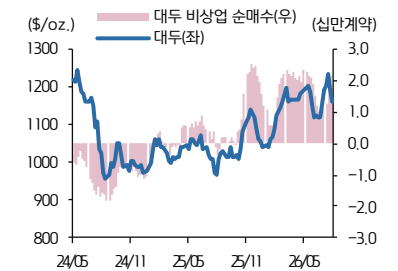
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

소맥 vs 소맥 비상업 순매수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

대두 vs 대두 비상업 순매수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터