

Kiwoom Commodity Weekly



키움증권 리서치센터 투자전략팀

디지털자산/원자재 심수빈

지난주 동향: S&P GSCI, 주간 기준 1.62% 하락

S&P GSCI 에너지: -3.68%

: 국제유가는 미국이 대이란 제재를 발표했으나 영향력 제한되며 하락. 이란과 오만이 호르무즈 해협 통항을 위한 협상을 진행하고 있다는 소식이 보도되며 중동발 공급 불안 완화 기대가 높아진 영향

S&P GSCI 귀금속: -3.27%

: 귀금속은 하락. 주 초반 미 재무부의 장기채 바이백 규모 확대 여파로 상승 출발. 그러나 미국 7월 PCE물가가 시장 예상보다 높게 발표되고 워시 연준 의장의 잭슨홀 연설이 매파적으로 해석되자 상승폭 축소하며 하락 전환

S&P GSCI 산업금속: +0.52%

: 비철금속은 품목별로 엇갈린 흐름을 보인 가운데 주 후반 달러 강세에도 구리는 상승. 미국의 정련 구리에 대한 관세 부과 가능성과 LME 창고 재고 감소 등으로 타이트한 수급 전망이 부각된 영향

이번주 상품시장 주요 이슈

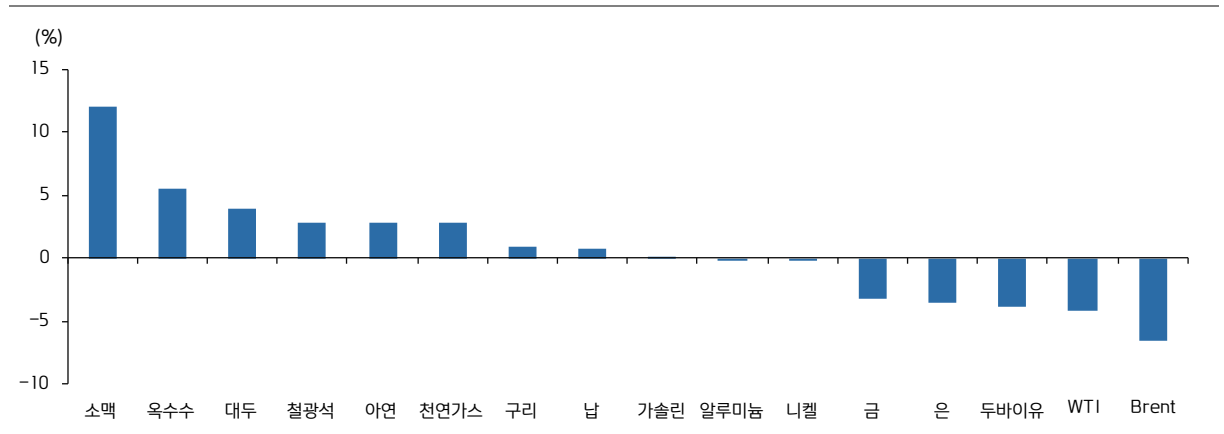
미국 8월 고용보고서가 중요할 것으로 판단. 지난주 잭슨홀 연설 이후 미 연준의 9월 금리인상 기대가 높아진 만큼, 미국 고용지표의 결과가 금리와 달러 움직임을 통해 상품 가격의 변동성을 높일 것으로 예상. 특히 귀금속 가격이 가장 민감할 것으로 보임. 한편, 유가는 통화정책보다 EIA 주간 원유재고, 미-이란 관계 및 호르무즈 해협 통항 정상화 여부에 더욱 민감하게 움직일 것으로 보임. 이에 유가가 뚜렷한 방향성을 보이지 보다는 중동 정세 변화에 따라 현 수준에서 등락 이어갈 것으로 전망.

선물가격 동향

섹터	상품명	거래소	단위	현재가	1W	3M	YTD
상품	CRB Index	-	-	406.4	+0.0	+5.7	+36.0
	S&P GSCI	-	-	705.6	-1.6	+0.4	+28.6
에너지	WTI	NYMEX	\$/bbl	83.4	-4.2	+0.8	+46.4
	Brent	ICE	\$/bbl	88.1	-6.7	-1.0	+46.4
	두바이유	현물	\$/bbl	81.5	-3.9	-4.9	+33.4
	가솔린	NYMEX	\$/gal	305.0	+0.1	+4.5	+63.5
	천연가스	NYMEX	\$/MMBtu	2.9	+2.7	-11.6	-22.3
귀금속	금	COMEX	\$/oz	4529.9	-3.2	-1.5	+0.7
	은	COMEX	\$/oz	67.8	-3.6	-12.3	-6.9
비철 금속	철광석	SGX	\$/MT	98.4	+2.8	-6.0	-3.6
	구리	LME	\$/MT	14370.0	+0.9	+5.9	+15.3
	아연	LME	\$/MT	3930.0	+2.8	+12.2	+26.6
	니켈	LME	\$/MT	17000.0	-0.1	-10.3	+2.2
	알루미늄	LME	\$/MT	3241.0	-0.1	-11.0	+8.4
곡물	납	LME	\$/MT	1911.0	+0.7	-4.0	-4.8
	옥수수	CBOT	cent/bu	536.5	+5.5	+11.2	+16.5
	소맥	CBOT	cent/bu	784.0	+12.1	+19.5	+38.8
	대두	CBOT	cent/bu	1288.0	+3.9	+7.9	+21.0

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

주요 원자재별 주간 상승률



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

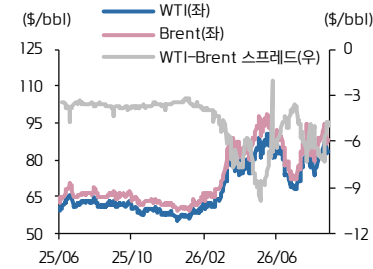
Compliance Notice

- 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

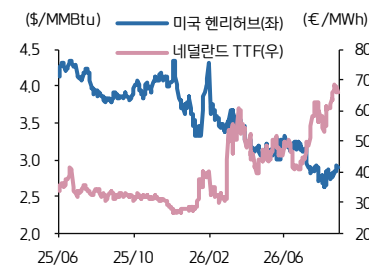
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.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



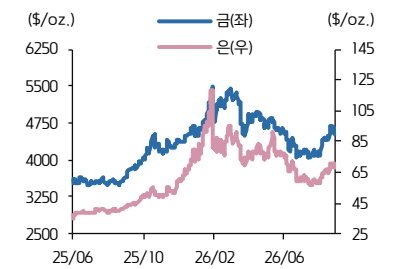
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국, 유럽 천연가스



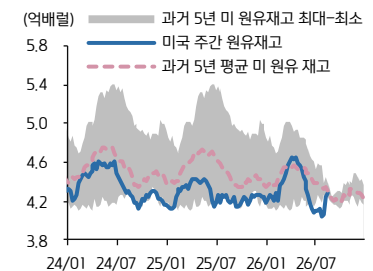
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금, 은



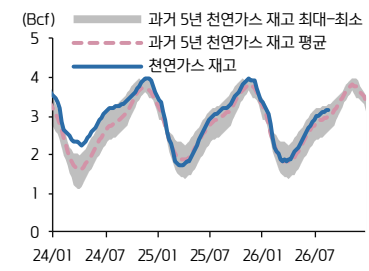
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국 주간 원유재고



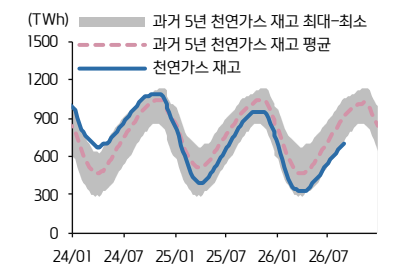
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국 천연가스 주간 재고



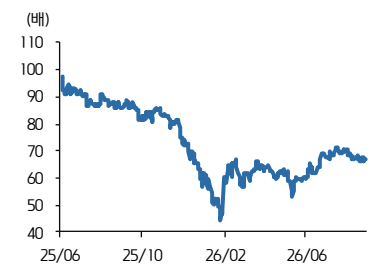
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

유럽 천연가스 주간 재고



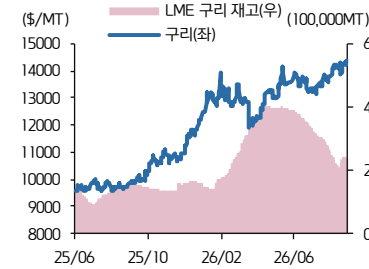
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금/은 비율



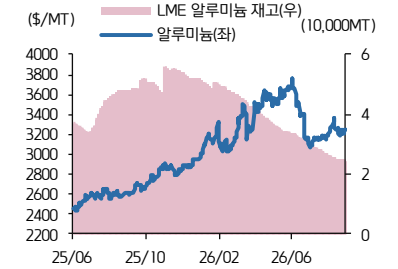
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

전기동, LME 전기동 재고



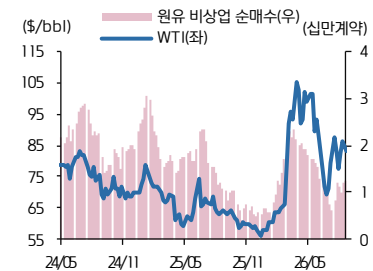
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

알루미늄, LME 알루미늄 재고



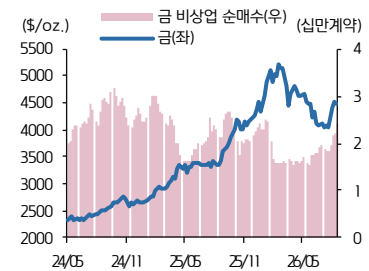
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

WTI vs WTI 비상업 순매수



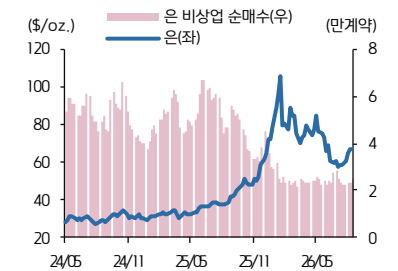
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금 vs 금 비상업 순매수



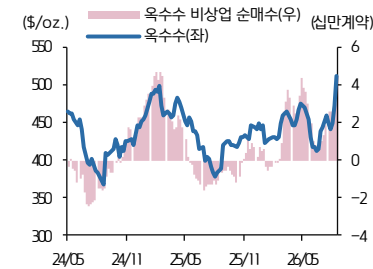
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

은 vs 은 비상업 순매수



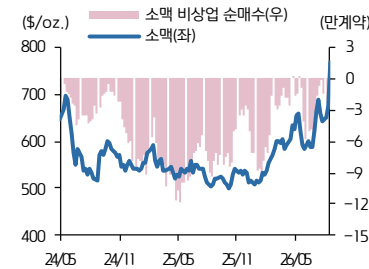
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

옥수수 vs 옥수수 비상업 순매수



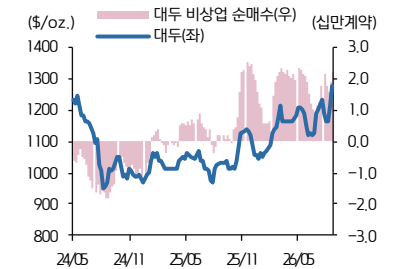
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

소맥 vs 소맥 비상업 순매수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

대두 vs 대두 비상업 순매수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터