

Kiwoom Commodity Weekly



키움증권 리서치센터 투자전략팀

디지털자산/원자재 심수빈

지나주 동향: S&P GSCI, 주간 기준 0.39% 하락

S&P GSCI 에너지: -0.10%

: 국제유가는 추가 상승 제한. 사우디가 오만을 통한 대체 수출 경로를 확보하고 후티 반군에 2주 휴전을 제한했다는 소식이 보도되면서 공급 불안과 중동 지역의 지정학적 불안이 다소 진정된 영향

S&P GSCI 귀금속: +0.64%

: 귀금속은 주 초반 미 연준의 FOMC에 대한 경계감과 고유가 흐름속 하락 출발. 그러나 미 연준의 금리 인상 결정에도 유가의 추가 상승이 제한되는 흐름을 보이면서 귀금속 가격도 낙폭 축소, 상승 전환 마감

S&P GSCI 산업금속: +1.47%

: 비철금속은 중국의 8월 산업생산 지표가 시장 예상과 전월치를 모두 상회한 영향에 상승. 특히 구리는 중국의 건조한 실물 수요, 낮은 상하이 재고 등으로 타이트한 공급 전망 속 다른 비철 대비 상대적 강세

이번주 상품시장 주요 이슈

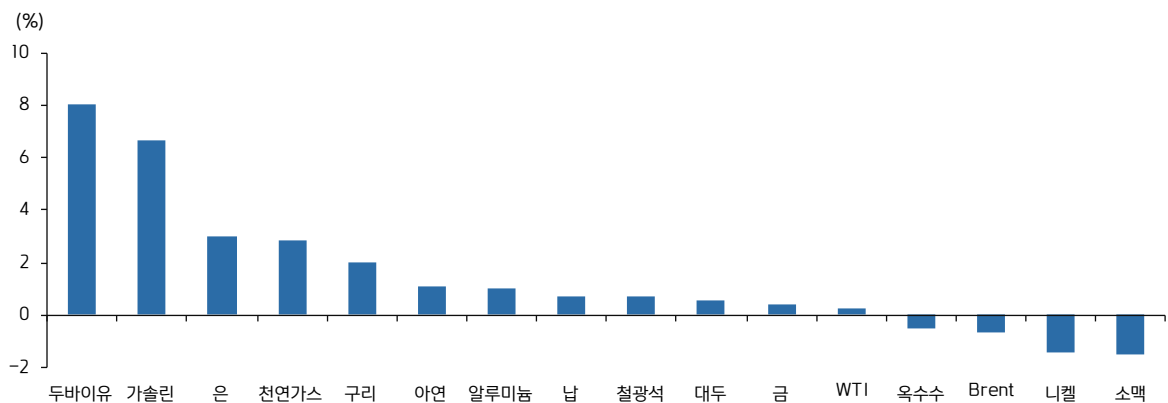
국제유가는 계속해서 중동 정세가 중요할 것으로 예상. 트럼프 미 대통령이 대이란 대응 결정을 앞두고 있다는 점을 계속해서 언급하고 있기 때문. 이란이 미국에 종전 조건을 전달했다는 소식이 보도되는 동시에 이란은 조건이 이행되지 않을 경우 호르무즈 해협 봉쇄를 이어갈 것이라는 점도 함께 언급. 만약 미-이란 간 긴장이 완화될 경우 후티 반군과 사우디 간 충돌도 진정될 수 있는 만큼, 양국의 협상 추이를 지켜볼 필요. 중동발 긴장이 완화되는 양상을 보인다면, 유가 상방 리스크도 진정될 것으로 전망.

선물가격 동향

섹터	상품명	거래소	단위	현재가	1W	3M	YTD
상품	CRB Index	-	-	422.6	-0.1	+16.7	+41.4
	자수	S&P GSCI	-	749.2	-0.4	+16.7	+36.6
에너지	WTI	NYMEX	\$/bbl	100.3	+0.2	+35.2	+76.1
	Brent	ICE	\$/bbl	103.9	-0.7	+33.0	+72.6
	두바이유	현물	\$/bbl	105.5	+8.0	+46.6	+72.7
	가솔린	NYMEX	\$/gal.	352.8	+6.7	+39.2	+104.7
	천연가스	NYMEX	\$/MMBtu	2.9	+2.9	-10.9	-22.6
귀금속	금	COMEX	\$/oz	4424.9	+0.4	+2.7	-1.6
	은	COMEX	\$/oz	67.1	+3.0	-0.6	-7.8
비철 금속	철광석	SGX	\$/MT	97.2	+0.7	-1.8	-4.3
	구리	LME	\$/MT	14515.0	+2.0	+6.1	+16.4
	아연	LME	\$/MT	3913.0	+1.1	+9.4	+26.1
	니켈	LME	\$/MT	16180.0	-1.4	-10.0	-2.7
	알루미늄	LME	\$/MT	3282.0	+1.0	-3.5	+9.8
곡물	납	LME	\$/MT	1911.0	+0.7	-3.2	-4.8
	옥수수	CBOT	cent/bu.	527.5	-0.5	+18.8	+14.5
	소맥	CBOT	cent/bu.	714.3	-1.5	+13.3	+26.5
	대두	CBOT	cent/bu.	1303.5	+0.5	+14.1	+22.5

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

주요 원자재별 주간 상승률



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

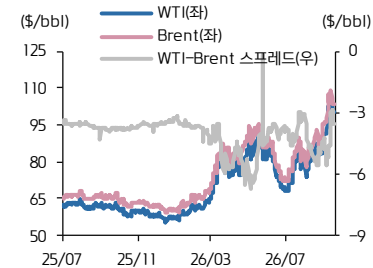
Compliance Notice

- 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

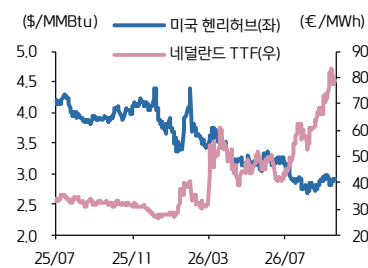
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 조사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

WTI, Brent



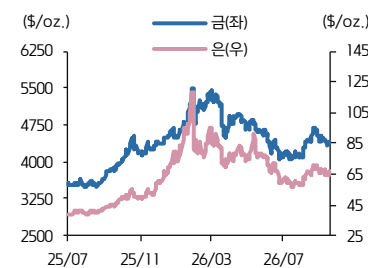
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국, 유럽 천연가스



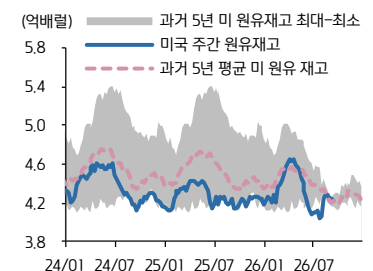
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금, 은



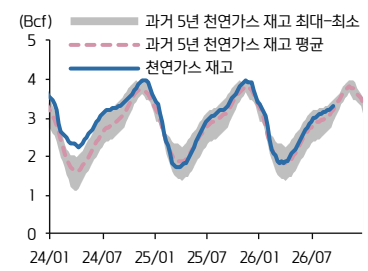
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국 주간 원유재고



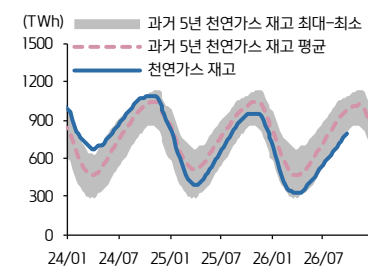
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국 천연가스 주간 재고



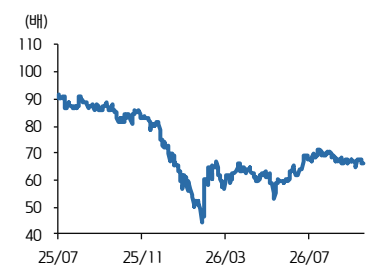
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

유럽 천연가스 주간 재고



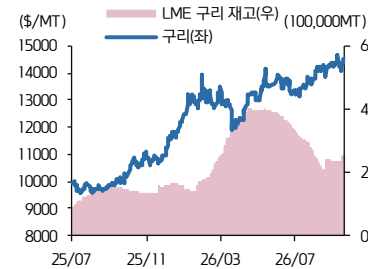
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금/은 비율



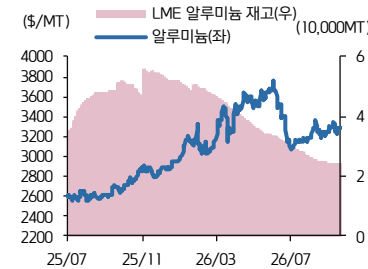
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

전기동, LME 전기동 재고



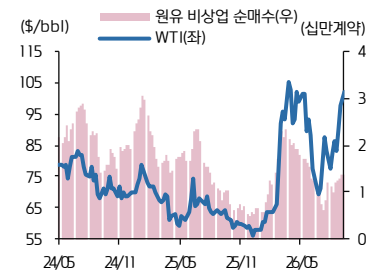
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

알루미늄, LME 알루미늄 재고



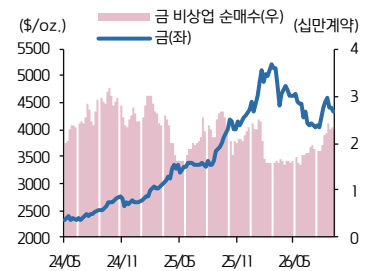
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

WTI vs WTI 비상업 순매수



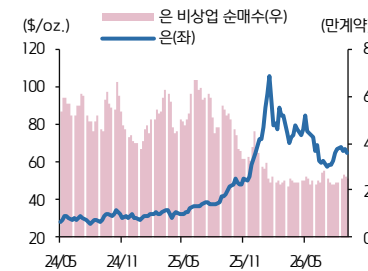
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금 vs 금 비상업 순매수



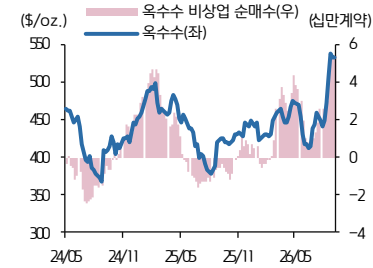
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

은 vs 은 비상업 순매수



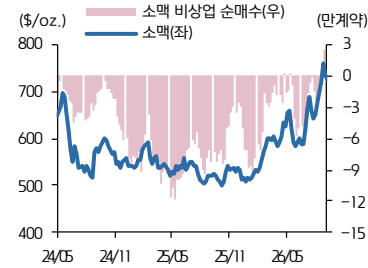
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

옥수수 vs 옥수수 비상업 순매수



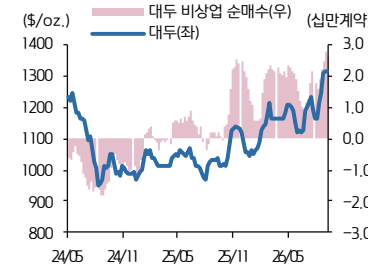
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

소맥 vs 소맥 비상업 순매수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

대두 vs 대두 비상업 순매수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터