

Kiwoom Commodity Weekly



키움증권 리서치센터 투자전략팀

디지털자산/원자재 심수빈

▶ 지난주 동향: S&P GSCI, 주간 기준 2.91% 상승

- S&P GSCI 에너지: +4.58%
: 국제유가는 상승. 이란이 호르무즈 해협을 통과하는 민간 선박을 공격하고, 이에 대한 보복으로 미국이 이란에 군사 공격을 진행하는 등 중동 지정학적 리스크가 높아진 영향
- S&P GSCI 귀금속: +0.36%
: 귀금속은 하락. 유가가 상승하면서 인플레이션 경계감이 높아진 영향. 다만, 중동발 지정학적 리스크 부각, 미 연준의 통화정책 불확실성이 안전자산 수요를 자극하며 금 가격의 낙폭이 제한, 금/은 비율은 소폭 상승
- S&P GSCI 산업금속: +1.57%
: 비철금속은 달러가 소폭 강세를 보였으나 상승. 특히 알루미늄의 상승세가 두드러진 흐름. 이는 중동발 지정학적 리스크가 다시 부각되면서 공급 불안이 높아진 영향

▶ 이번주 상품시장 주요 이슈

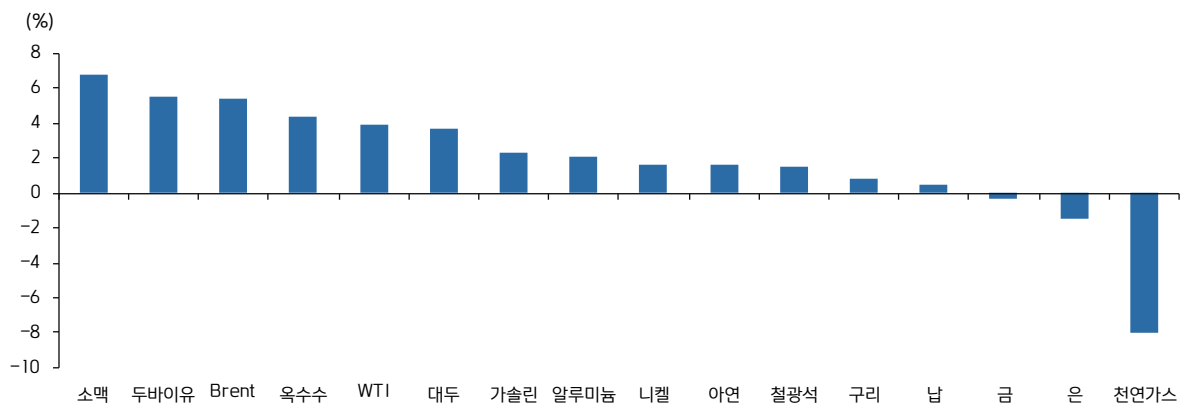
- 지난주 유가가 중동 정세 불안이 다시 높아지며 상승한 만큼, 미 연준의 통화 정책에 대한 경계감 지속될 것으로 보임. 이는 귀금속 가격 약세 압력을 높일 수 있음. 이에 이번주 미국의 6월 물가지표가 상품 가격에 중요할 것으로 예상. 현재 시장에서는 6월 미국의 소비자물가지수 상승률이 전월대비 둔화될 것으로 전망. 미국이 이란과 대화 가능성을 계속해서 열어두고 있는 만큼 물가가 시장 예상에 부합하는 수준으로 발표될 경우 귀금속 가격 추가 약세 제한 전망

선물가격 동향

섹터	상품명	거래소	단위	현재가	1W	3M	YTD
상품	CRB Index	-	-	366.2	+3.7	-0.9	+22.6
	S&P GSCI	-	-	635.1	+2.9	-9.9	+15.8
에너지	WTI	NYMEX	\$/bbl	71.4	+4.0	-12.1	+25.2
	Brent	ICE	\$/bbl	76.0	+5.4	-10.2	+26.3
	두바이유	현물	\$/bbl	72.6	+5.6	-18.9	+18.8
	가솔린	NYMEX	\$/gal	298.5	+2.3	+7.6	+56.5
	천연가스	NYMEX	\$/MMBtu	2.9	-8.0	-7.5	-21.4
귀금속	금	COMEX	\$/oz	4113.7	-0.3	-14.7	-7.4
	은	COMEX	\$/oz	60.2	-1.5	-22.5	-16.8
비철 금속	철광석	SGX	\$/MT	99.3	+1.5	-2.1	-3.2
	구리	LME	\$/MT	13454.0	+0.8	+5.5	+7.9
	아연	LME	\$/MT	3588.0	+1.6	+8.3	+15.6
	니켈	LME	\$/MT	16600.0	+1.7	-3.5	-0.2
	알루미늄	LME	\$/MT	3153.0	+2.1	-9.5	+5.5
곡물	납	LME	\$/MT	1899.5	+0.4	-1.2	-5.4
	옥수수	CBOT	cent/bu	461.0	+4.4	-2.4	+0.1
	소맥	CBOT	cent/bu	640.3	+6.8	+8.0	+17.3
	대두	CBOT	cent/bu	1190.8	+3.7	+2.9	+11.9

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

주요 원자재별 주간 상승률



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

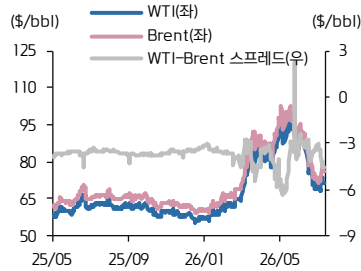
Compliance Notice

- 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

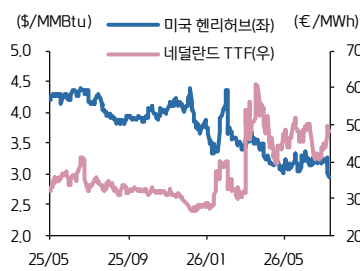
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.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



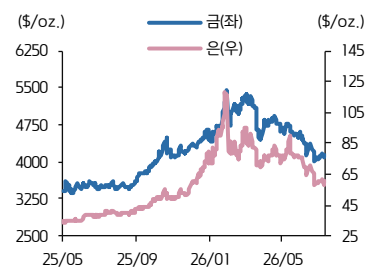
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국, 유럽 천연가스



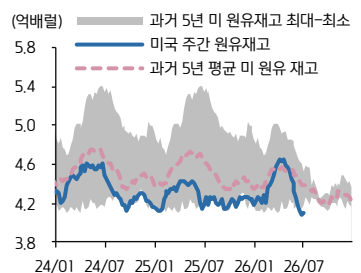
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금, 은



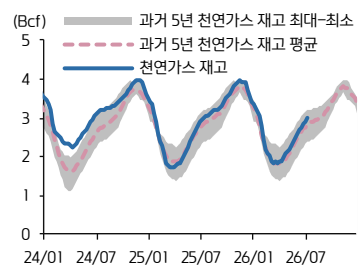
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국 주간 원유재고



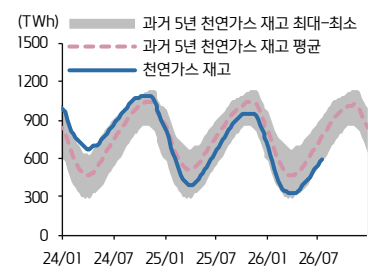
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국 천연가스 주간 재고



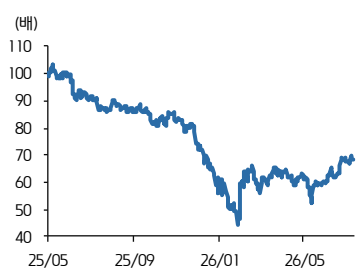
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

유럽 천연가스 주간 재고



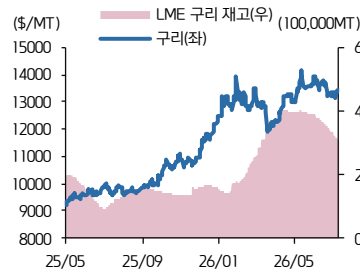
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금/은 비율



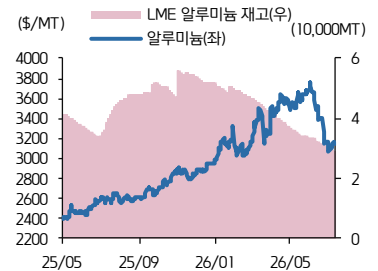
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

전기동, LME 전기동 재고



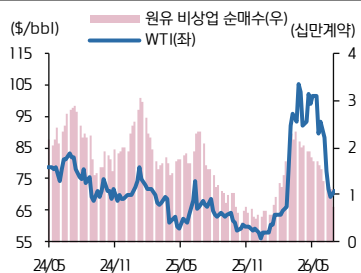
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

알루미늄, LME 알루미늄 재고



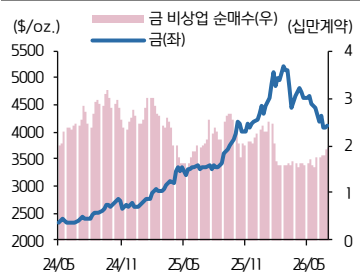
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

WTI vs WTI 비상업 순매수



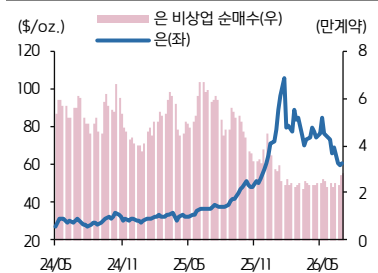
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금 vs 금 비상업 순매수



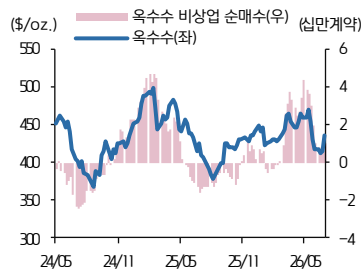
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

은 vs 은 비상업 순매수



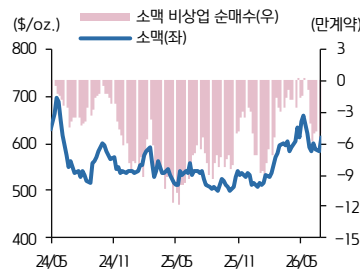
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

옥수수 vs 옥수수 비상업 순매수



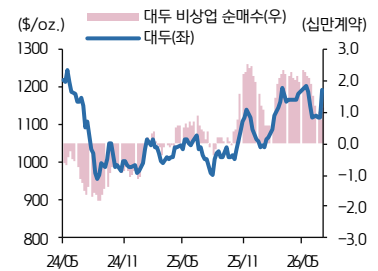
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

소맥 vs 소맥 비상업 순매수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

대두 vs 대두 비상업 순매수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터