2025년 09월 15일

Kiwoom Commodity Weekly

키움증권 리서치센터 투자전략팀

디지털자산/원자재 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

▶지난주 동향: S&P GSCI, 주간 기준 0.93% 상승

- S&P GSCI 에너지: +1.09%
  : 국제유가는 OPEC+의 증산 기조 지속에도 상승. OPEC+가 10월 증산 규모를 하향 조정하며 증산이 유가에 미치는 영향이 제한된 가운데 동유럽 지정학적 리스크가 고조되며 미국의 러시아 제재 우려는 높아졌기 때문
- S&P GSCI 귀금속: +1.09%
  : 귀금속은 상승. 미국의 8월 물가지표 발표 이후 미 연준의 금리 인하 기대 이어진 영향. 금의 경우 동유럽 지정학적 리스크, 프랑스 정치불확실성 등 안전자산 수요도 영향을 준 것으로 판단
- S&P GSCI 산업금속: +2.01%
  : 비철금속은 중국의 8월 실물지표 발표를 앞두고 달러 약세에 상승. 미국 8월 소비자물가가 전월치를 상회했으나 시장 예상에 부합하면서 미 연준의 금리 인하 기대가 이어진 영향

▶이번주 상품시장 주요 이슈

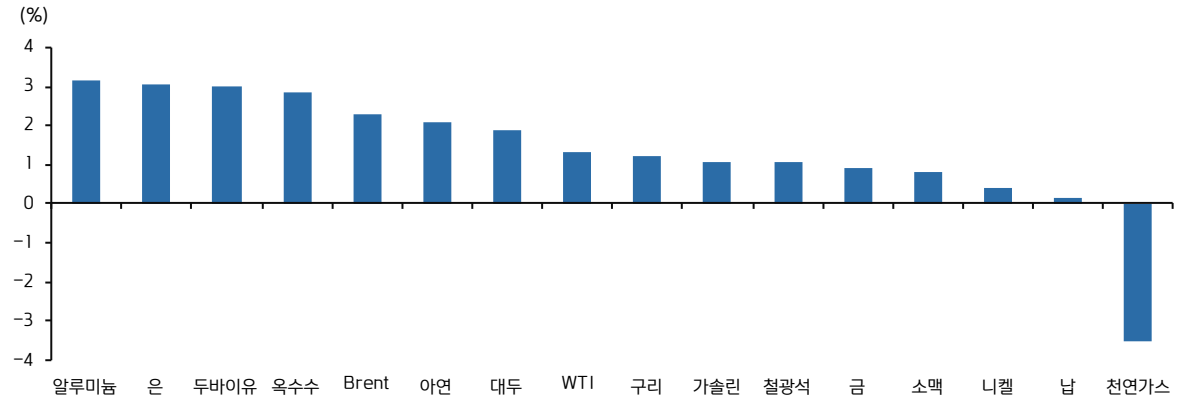
- 상품 가격은 미 연준의 FOMC를 앞두고 금리 인하 기대를 기반으로 움직일 것으로 예상하며, FOMC 이후 진행되는 파월 연준의장의 발언에 따라 상승폭은 달라질 것으로 전망. 국제유가는 FOMC보다 동유럽 지정학적 리스크와 미국의 러시아 제재 발표 여부에 민감하게 반응할 것으로 보임.

선물가격 동향

섹터	상품명	거래소	단위	현재가	1W	3M	YTD
상품 지수	CRB Index	-	-	301.7	+1.3	-0.3	+1.7
	S&P GSCI	-	-	548.4	+0.9	-0.5	-0.2
에너지	WTI	NYMEX	$/bbl	62.7	+1.3	-2.7	-8.9
	Brent	ICE	$/bbl	67.0	+2.3	-0.2	-7.0
	두바이유	현물	$/bbl	68.7	+3.0	+0.5	-8.6
	가솔린	NYMEX	$/gal.	198.5	+1.1	+2.0	+1.8
	천연가스	NYMEX	$/MMBtu	2.9	-3.5	-20.1	-18.7
귀금속	금	COMEX	$/oz	3686.4	+0.9	+6.6	+33.2
	은	COMEX	$/oz	42.8	+3.1	+15.6	+40.1
비철 금속	철광석	SGX	$/MT	106.0	+1.1	+13.7	+8.9
	구리	LME	$/MT	10070.0	+1.2	+3.9	+14.2
	아연	LME	$/MT	2926.0	+2.1	+10.6	-2.3
	니켈	LME	$/MT	15345.0	+0.4	+1.2	+0.2
	알루미늄	LME	$/MT	2695.5	+3.2	+7.3	+6.1
	납	LME	$/MT	2000.0	+0.2	+0.3	+2.2
곡물	옥수수	CBOT	cent/bu.	430.0	+2.9	-2.4	-3.1
	소맥	CBOT	cent/bu.	523.5	+0.8	-7.1	-12.5
	대두	CBOT	cent/bu.	1046.3	+1.9	+1.8	+2.0

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

주요 원자재별 주간 상승률



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

Compliance Notice

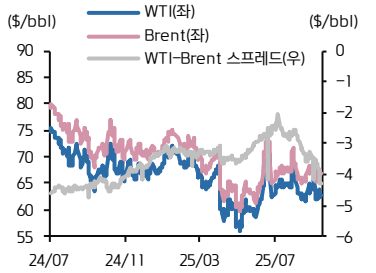
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

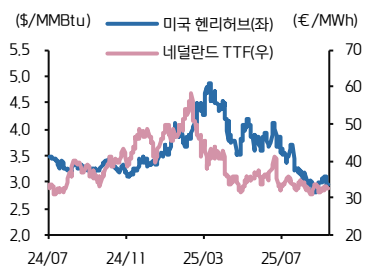
디지털자산/원자재 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

WTI, Brent



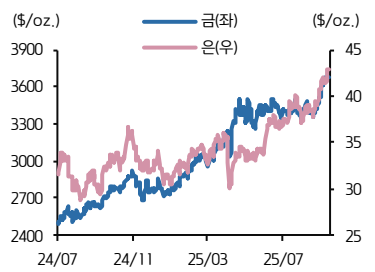
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국, 유럽 천연가스



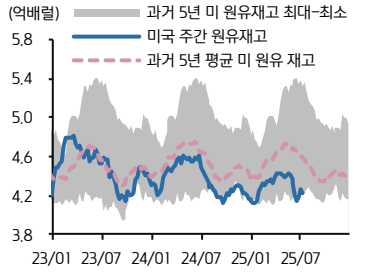
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금, 은



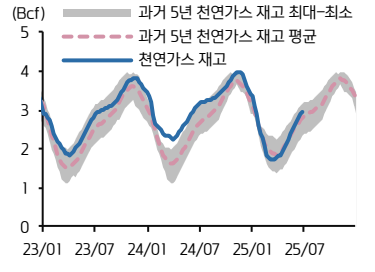
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국 주간 원유재고



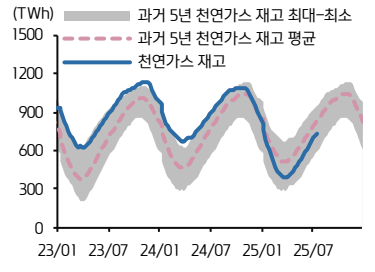
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국 천연가스 주간 재고



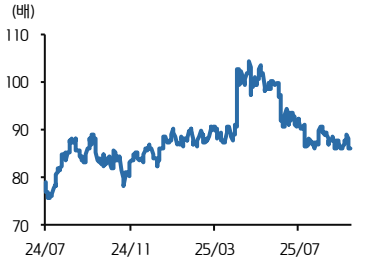
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

유럽 천연가스 주간 재고



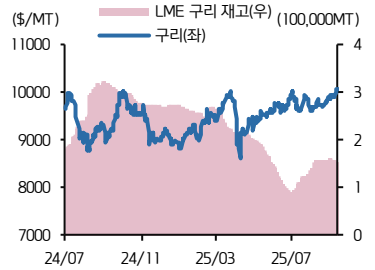
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금/은 비율



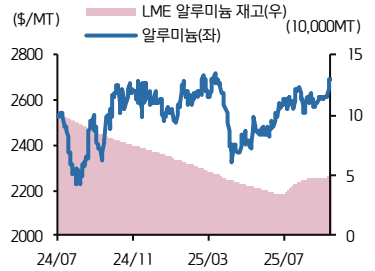
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

전기동, LME 전기동 재고



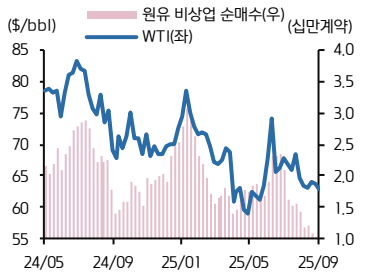
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

알루미늄, LME 알루미늄 재고



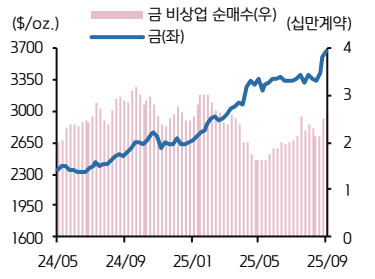
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

WTI vs WTI 비상업 순매수



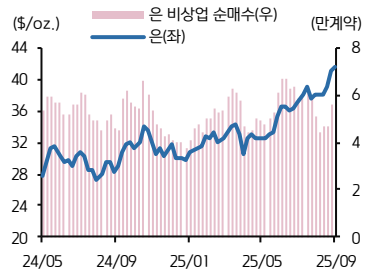
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

금 vs 금 비상업 순매수



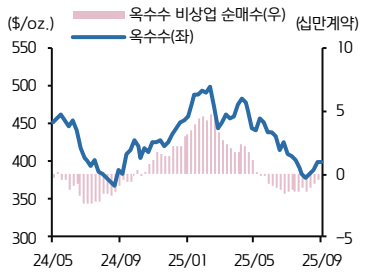
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

은 vs 은 비상업 순매수



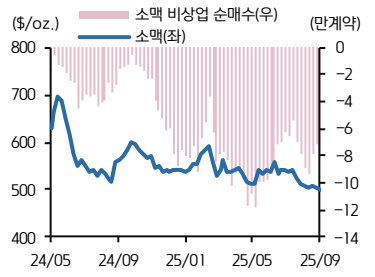
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

옥수수 vs 옥수수 비상업 순매수



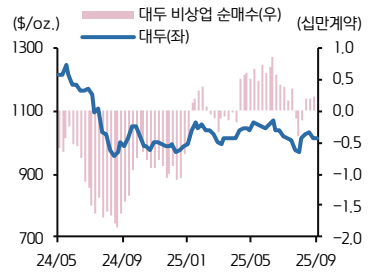
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

소맥 vs 소맥 비상업 순매수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

대두 vs 대두 비상업 순매수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

키움증권