

20년 만에 두 번째로 좋은 연간 실적을 기록했던 원자재상품은 1월에 보합세를 기록하다

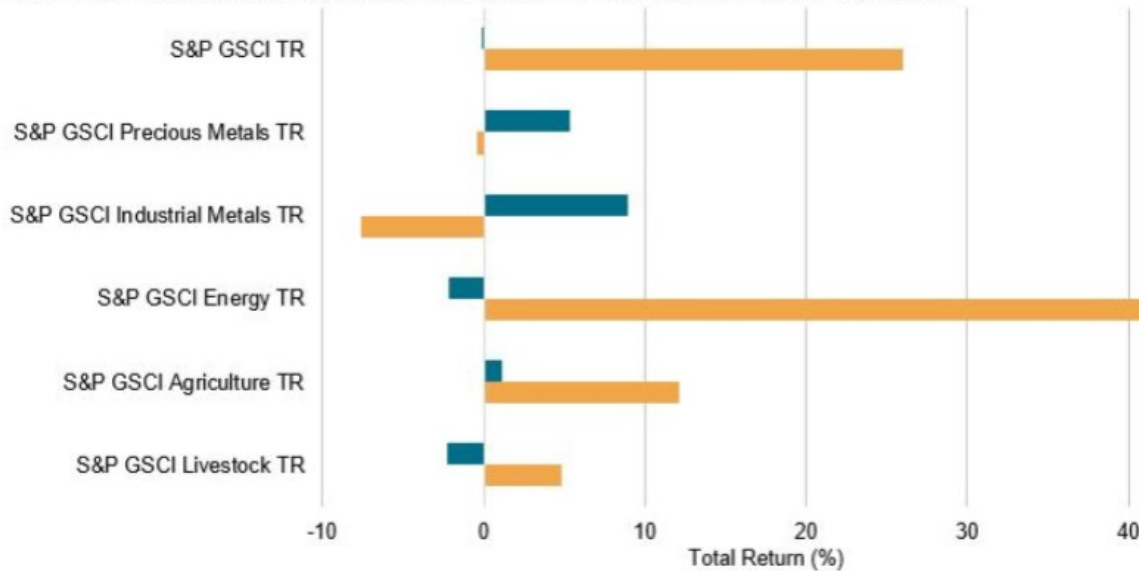


Jim Wiederhold
Director, Commodities and Real Assets
S&P Dow Jones Indices

English: <https://www.indexologyblog.com/2023/02/01/commodities-flat-in-january-after-second-best-yearly-performance-in-two-decades/>

S&P GSCI 지수를 구성하는 24개 개별 원자재상품은 2023년 첫 달을 서로 다른 성과로 마감했습니다. 인플레이션 예상치에 대한 불확실한 경로가 반영되었기 때문입니다. 산업용 금속이 선두를 달린 가운데 절반은 양호한 성적을 거두었고, 나머지 절반은 하락했습니다. 유럽 국가들이 탱크를 가득 채우면서 천연가스가 급락했습니다. 금은 10년 만에 가장 좋은 새해 첫 출발을 보인 반면 농업 및 축산 섹터는 거의 보합세로 1월을 마감하여 기초 원자재상품의 변동성이 가려졌습니다.

Exhibit 1: Commodities and Sectors Performance 2022 vs 2023



Source: S&P Dow Jones Indices LLC. 2022 performance in yellow. 2023 performance in blue. Data as of January 2023. Past performance is no guarantee of future results. Chart is provided for illustrative purposes.

시장참가자들은 주요 산업용 금속에 대한 가격대응 일부를 뒤집으며 2023 년을 시작했습니다. 런던금속거래소(LME) 금속 재고가 1989 년 이후 최저 수준으로 급감하면서 S&P GSCI Zinc 지수가 14.59% 웃돌았습니다. 이러한 재고 수준은 중국에서 아연 재고가 늘어나면서 다소 상쇄되었습니다. S&P GSCI Aluminum 지수와 S&P GSCI Copper 지수는 최근 글로벌 연착륙 기대감에 힘입어 각각 11.34%와 10.45% 상승했습니다. 이들 세 가지 금속은 30 년 만에 가장 좋은 출발을 기록했습니다. S&P GSCI Nickel 지수는 2022 년에 가장 좋은 연간 성과를 기록한 이후 하락했습니다. 산업용 금속은 미래경제에 가장 중요한 투입요소로 간주되며 수요가 빠르게 증가할 것으로 예상되는 반면 공급은 향후 10 년 동안 제한될 수 있습니다. 중국이 엄격한 코로나 19 봉쇄조치에서 벗어나 재개방한 점도 해당 섹터의 강한 가격움직임에 기여했습니다.

주요 에너지 섹터 뉴스로는 재고가 다소 과잉 양상을 보인 탓에 1 월에 S&P GSCI Natural Gas 지수가 34.22% 하락한 점을 들 수 있습니다. 유럽이 예상을 훨씬 웃도는 수준으로 탱크를 채웠기 때문입니다. 이러한 상황은 유럽 지역이 지금까지 놀라울 정도로 따듯한 겨울을 보인 점과 더불어 러시아 수입 차단 이후 초래될 공급 부족에 대한 두려움을 완화했습니다. 투자자들이 2 년여 만에 가장 빠른 속도로 석유선물 및 옵션으로 복귀했지만 석유 섹터는 보험세로 마감했습니다.

미국 달러화가 2022 년에 기록한 고점 아래로 꾸준히 하락함에 따라 S&P GSCI Gold 지수는 1 월에 6.02% 올랐습니다. 실물자산 수요와 최근 들어 가장 강력한 세계중앙은행 귀금속 구매 수치에 힘입어 시장참여자들도 금에 대해 매수 포지션을 취하게 되었습니다. 자산가격이 하락하는 시기에 가치저장 수단으로서 금은 역사적으로 다른 가치저장 수단이 약세를 보일 때 양호한 성과를 거두었습니다. 인플레이션이 높고 상승했던 이전 시기에 금은 다른 인플레이션에 민감한 자산보다 뒤처지는 경향이 있었으며 이번에도 다르지 않은 것으로 보입니다.

S&P GSCI Agriculture 지수는 1.18% 상승 마감했는데 소프트 곡식들이 우수한 성과를 보인데 반해 밀만이 부진했습니다. 미국에서는 밀 가격이 떨어졌으나 인도에서는 수년 만에 최고치를 기록했습니다. 극심한 폭염으로 수확량이 줄어들었고 러시아-우크라이나 분쟁으로 수출수요가 높아져 공급부족 양상이 지속되었기 때문입니다.

S&P GSCI Livestock 섹터 내에서 비육돈은 크게 부진했습니다. 올해 다른 원자재상품 출발과 마찬가지로 작년 성과에 반대되는 양상을 보였습니다.

GENERAL DISCLAIMER

© 2023 S&P Dow Jones Indices. All rights reserved. S&P, S&P 500, S&P 500 LOW VOLATILITY INDEX, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P 400, S&P MIDCAP 400, S&P 600, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDENDARISTOCRATS, S&P TARGET DATE INDICES, S&P PRISM, S&P STRIDE, GICS, SPIVA, SPDR and INDEXOLOGY are registered trademarks of S&P Global, Inc. ("S&P Global") or its affiliates. DOW JONES, DJ, DJIA, THE DOW and DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE are registered trademarks of Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). These trademarks together with others have been licensed to S&P Dow Jones Indices LLC. Redistribution or reproduction in whole or in part are prohibited without written permission of S&P Dow Jones Indices LLC. This document does not constitute an offer of services in jurisdictions where S&P Dow Jones Indices LLC, S&P Global, Dow Jones or their respective affiliates (collectively "S&P Dow Jones Indices") do not have the necessary licenses. Except for certain custom index calculation services, all information provided by S&P Dow Jones Indices is impersonal and not tailored to the needs of any person, entity or group of persons. S&P Dow Jones Indices receives compensation in connection with licensing its indices to third parties and providing custom calculation services. Past performance of an index is not an indication or guarantee of future results.

It is not possible to invest directly in an index. Exposure to an asset class represented by an index may be available through investable instruments based on that index. S&P Dow Jones Indices does not sponsor, endorse, sell, promote or manage any investment fund or other investment vehicle that is offered by third parties and that seeks to provide an investment return based on the performance of any index. S&P Dow Jones Indices makes no assurance that investment products based on the index will accurately track index performance or provide positive investment returns. S&P Dow Jones Indices LLC is not an investment advisor, and S&P Dow Jones Indices makes no representation regarding the advisability of investing in any such investment fund or other investment vehicle. A decision to invest in any such investment fund or other investment vehicle should not be made in reliance on any of the statements set forth in this document. Prospective investors are advised to make an investment in any such fund or other vehicle only after carefully considering the risks associated with investing in such funds, as detailed in an offering memorandum or similar document that is prepared by or on behalf of the issuer of the investment fund or other investment product or vehicle. S&P Dow Jones Indices LLC is not a tax advisor. A tax advisor should be consulted to evaluate the impact of any tax-exempt securities on portfolios and the tax consequences of making any particular investment decision. Inclusion of a security within an index is not a recommendation by S&P Dow Jones Indices to buy, sell, or hold such security, nor is it considered to be investment advice.

These materials have been prepared solely for informational purposes based upon information generally available to the public and from sources believed to be reliable. No content contained in these materials (including index data, ratings, credit-related analyses and data, research, valuations, model, software or other application or output therefrom) or any part thereof ("Content") may be modified, reverse-engineered, reproduced or distributed in any form or by any means, or stored in a database or retrieval system, without the prior written permission of S&P Dow Jones Indices. The Content shall not be used for any unlawful or unauthorized purposes. S&P Dow Jones Indices and its third-party data providers and licensors (collectively "S&P Dow Jones Indices Parties") do not guarantee the accuracy, completeness, timeliness or availability of the Content. S&P Dow Jones Indices Parties are not responsible for any errors or omissions, regardless of the cause, for the results obtained from the use of the Content. THE CONTENT IS PROVIDED ON AN "AS IS" BASIS. S&P DOW JONES INDICES PARTIES DISCLAIM ANY AND ALL EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, INCLUDING, BUT NOT LIMITED TO, ANY WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE, FREEDOM FROM BUGS, SOFTWARE ERRORS OR DEFECTS, THAT THE CONTENT'S FUNCTIONING WILL BE UNINTERRUPTED OR THAT THE CONTENT WILL OPERATE WITH ANY SOFTWARE OR HARDWARE CONFIGURATION. In no event shall S&P Dow Jones Indices Parties be liable to any party for any direct, indirect, incidental, exemplary, compensatory, punitive, special or consequential damages, costs, expenses, legal fees, or losses (including, without limitation, lost income or lost profits and opportunity costs) in connection with any use of the Content even if advised of the possibility of such damages.

S&P Global keeps certain activities of its various divisions and business units separate from each other in order to preserve the independence and objectivity of their respective activities. As a result, certain divisions and business units of S&P Global may have information that is not available to other business units. S&P Global has established policies and procedures to maintain the confidentiality of certain non-public information received in connection with each analytical process.

In addition, S&P Dow Jones Indices provides a wide range of services to, or relating to, many organizations, including issuers of securities, investment advisers, broker-dealers, investment banks, other financial institutions and financial intermediaries, and accordingly may receive fees or other economic benefits from those organizations, including organizations whose securities or services they may recommend, rate, include in model portfolios, evaluate or otherwise address.