

식품 및 에너지 인플레이션 우려로 5 월 상품가격 상승



Fiona Boal

Head of Commodities and Real Assets
S&P Dow Jones Indices

English : <https://www.indexologyblog.com/2022/06/01/food-and-energy-inflation-concerns-drive-commodities-higher-in-may/>

기록적인 인플레이션 수치, 수출금지, 수입금지로 인해 광범위한 상품 벤치마크인 [S&P GSCI 지수](#)가 5 월에 또다시 상승세를 기록하며 5.1% 올랐고 연초이후 성과가 47.0%로 높아졌습니다. 우크라이나와 러시아에서 에너지 및 농산물 수출이 계속해서 중단되면서 에너지 및 곡물시장이 오름세를 보인 반면, 금속시장은 금리인상 전망과 세계경제 둔화에 대한 우려로 계속해서 압박을 받았습니다.

유럽연합이 러시아 원유에 대해 부분적인 금지에 합의하고 중국이 코로나바이러스 봉쇄를 일부 해제하기로 결정한 후 에너지 가격 강세 양상은 5 월말까지 이어졌습니다. 유럽연합 정상들은 원칙적으로 2022 년 말까지 러시아산 원유 수입을 90% 줄이기로 합의했는데, 이는 하루 약 150 만 배럴에 해당합니다. 전통적으로 유럽연합으로 향하던 러시아산 원유수출량이 세계시장에서 필연적으로 사라지는 것은 아니겠지만, 구매자를 찾을 수 있다 하더라도 새로운 시장으로 원유를 운송하는 일은 도전이 될 것이고 가격은 할인될 것입니다. [S&P GSCI Petroleum 지수](#)는 9.8% 상승 마감했습니다. 경제 전쟁에서 유럽연합의 다음 목표는 러시아 천연가스 공급이 될 수 있으며, 미국 천연가스 가격에는 이러한 시나리오가 점점 더 반영되고 있습니다. [S&P GSCI Natural Gas 지수](#)는 5 월에 11.3%올라 연초이후 129.3% 상승을 기록했습니다.

산업용 금속가격은 5 월에 다시 하락했습니다. [S&P GSCI Nickel 지수](#)는 10.7% 떨어지며 가장 큰 타격을 받았습니다. 전세계적으로 여력이 없는 니켈 공급에도 불구하고 최근 코로나 상황에 부정적인 영향을 받은 중국 수요로 인해 가격이 하락했습니다. 3 월에 나타난 전례없는 가격 급등과 이와 관련된 혼란으로부터 시장이 계속해서 재조정되고 있습니다. 세계 최대 정제 니켈 생산업체인 Nor Nickel 은 이번 달에 전년도 적자 이후 올해 약간의 흑자를 예상한다고 발표했습니다.

금과 은 5 월에도 모두 하락세를 보이며 올해의 부진을 이어갔습니다. 미국 달러가 20 년 만에 최고치를 기록하면서 귀금속에 압박을 가했습니다. 연초 약간의 강세를 보였던 [S&P GSCI Precious Metals 지수](#)는 5 월을 연초이후 수준으로 마감했습니다.

중앙은행 위원들과 당국자들 사이에 식량 안보에 대한 관심이 증가하면서 농산물이 사회 및 환경적 관점에서 세계경제에서 차지하는 중요성이 강조되고 있습니다. 우크라이나 전쟁으로 인해 세계식량공급이 전례없는 수준으로 영향을 받았습니다. 대표적인 예가 여력이 없는 세계 밀 공급 상황입니다. 우크라이나는 유럽의 곡창지대이며, 전세계 밀 수출의 약 1/3 을 우크라이나와 러시아가 차지하고 있습니다. 밀 수출에 대한 이 지역의 심각한 제한과 중국, 유럽 일부, 미국의 수확 악화 전망, 주요 생산국인 인도의 수출금지로 인해 재고가 줄어들고 세계식량공급에 대한 우려가 높아졌습니다. 그 결과 세계 밀 가격이 급등했습니다. [S&P GSCI Wheat 지수](#)는 5 월에 3.1% 오르며 연초이후 39.2% 상승을 기록했습니다.

농업상품 부문과 달리 5월 가축시장은 큰 변화가 없었고 [S&P GSCI Livestock 지수](#)는 1.7% 하락 마감했습니다.

GENERAL DISCLAIMER

© 2022 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.