

1 월 중 가장 양호한 성적을 보인 원자재 상품



Fiona Boal

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

English : <https://www.indexologyblog.com/2022/02/01/commodities-on-the-front-foot-in-january/>

2021 년 상품을 지지했던 강력한 인플레이션 순풍이 2022 년까지 이어졌고, [S&P GSCI 지수](#)는 지난 1 월 11.6% 오르면서 올해를 양호하게 출발했습니다. 이와 달리 [S&P 500® 지수](#)는 같은 기간 5.2% 하락했습니다. 인플레이션은 전통적으로 상품시장에 유리하게 작용했습니다. 또한 상품은 역사적으로 인플레이션에 대항하는 좋은 헤지 수단이었습니다. 낮은 재고 수준과 견고한 글로벌 GDP 성장은 지속적인 공급병목 현상과 결부되면서 상품가격을 지지해 왔습니다. 부정적인 측면으로는 긴축통화정책(덜 완화적인 미 연준)은 미 달러화 가치를 높이고 시간이 지날수록 상품가격에 부정적으로 작용할 수 있습니다.

[S&P GSCI Energy 지수](#)는 전월 대비 18.4% 상승했습니다. 브렌트유는 7 년 만에 처음으로 배럴당 90 달러를 넘어섰습니다. 인플레이션에 민감한 자산에 대한 투자자 선호가 여전히 높은데다 러시아-우크라이나 긴장 상황으로 시장이 우려를 보인 점이 상승 요인으로 작용했습니다. 글로벌 석유 재고량은 바닥 수준이고 지정학적 위험은 불균형 상황을 악화시켰습니다. 서류상으로는 OPEC+가 지금부터 9 월까지 매달 40 만배럴의 생산량을 다시 늘릴 계획이지만 실제로는 여러 회원국에서 생산량이 부족하고 실적이 저조해 매달 20 만~25 만배럴에 근접할 것으로 전망됩니다. 세계 천연가스 시장도 지정학적 긴장으로 인해 계속해서 어려움을 겪고 있습니다. [S&P GSCI Natural Gas 지수](#)는 1 월에 40.5% 올랐습니다. 우크라이나를 둘러싸고 서방과 러시아 사이에 긴장이 고조되면서 유럽으로 향하는 러시아 가스 흐름에 대한 우려가 높아져 유럽연합 집행위원회와 미국이 대체공급 조사에 나섰습니다.

한편, 녹색에너지 전환은 약화되지 않고 있습니다. 많은 원자재 상품은 늘어나는 수요로 인해 계속해서 혜택을 받겠지만 석유와 같은 다른 원자재 상품은 저조한 투자로 어려움을 겪을 것입니다. 알루미늄과 니켈은 [S&P GSCI Industrial Metals 지수](#)를 한 달 동안 2.6% 상승시켰습니다. 두 금속 모두 지속가능한 에너지원로서의 이동에 힘입어 계속해서 수혜를 볼 것입니다.

금 가격은 2021 년에 6 년 만에 가장 큰 하락을 보인 후 1 월도 추가로 1.9% 하락했지만 다른 많은 자산에 비해 상대적으로 양호한 성적을 거두었습니다. [S&P GSCI Palladium 지수](#)는 1 월에 23.2% 상승하면서 전체 원자재 상품군 중에서 가장 좋은 성과를 낸 지수 중 하나였습니다. 우크라이나를 둘러싼 러시아와 서방 간의 긴장 양상으로 인해 촉매변환기에 사용되는 해당 금속 공급에 대한 우려가 높아졌습니다.

곡물군 전체에서 옥수수과 대두 가격은 남미의 가뭄 우려에 수혜를 받았는데, 올해 수확기 후반기에 미국 작물에 대한 수요가 늘어날 가능성이 있습니다. 세계 밀 공급 전망치가 높아졌으나 러시아-우크라이나의 대치로 인해 공급이 차질을 빚을 위험은 여전히 큰 상황입니다. [S&P GSCI Agriculture 지수](#)는 4.4% 상승하며 1 월을 마감했습니다.

[S&P GSCI Livestock 지수](#)는 한 달 동안 1.9% 상승했습니다. 도축 속도가 둔화되고 소비자들이 사무실로 복귀해 외식을 하게 되면서 미국 수요가 왕성해진 덕분에 비육돈 가격이 상승했습니다. [S&P GSCI Lean Hogs 지수](#)는 한 달 동안 8.0% 올랐습니다.

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.