

분쟁으로 인해 급등한 원자재 상품



Fiona Boal

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

English : <https://www.indexologyblog.com/2022/03/03/commodities-react-to-conflict/>

2월 하순경 발생한 군사 및 경제 전쟁이 금융시장을 뒤흔들었습니다. 러시아-우크라이나 분쟁은 사람들에게 상상할 수 없는 영향을 미쳤을 뿐 아니라 원자재 상품시장에 장단기적으로 상당한 영향을 미쳤습니다.

[S&P GSCI 지수](#)는 8.8% 상승으로 2월을 마감했습니다. 유럽의 에너지 공급 지속성에 대한 두려움, 주요 산업용 금속 공급처로서의 러시아 지배력, 국제운송로 폐쇄, 세계 곡물시장에서 차지하는 해당 지역의 중요성 등이 주된 요인으로 작용했습니다.

새로운 경제제재 부과와 주요 석유가스 다국적 기업의 러시아 사업 및 합작투자 철수 발표로 인해 월말 기준으로 브렌트유가 7년 만에 처음으로 배럴당 100 달러를 넘어섰습니다. 협력적인 글로벌 원유재고 방출 계획은 시장심리에 거의 도움이 되지 않았습니다. [S&P GSCI Energy 지수](#)는 한달 동안 9.7% 상승했습니다. 장기적으로 이번 분쟁은 유럽의 러시아 에너지 공급에 대한 취약한 의존도를 드러냈고 전통적인 에너지와 재생가능 에너지 측면에서 대체공급으로의 전환을 앞당길 수 있습니다. 세계경제가 러시아 공급에 대한 접근을 상실할 위험이 있기 때문에 에너지군은 변동성을 보일 수 있습니다.

러시아는 에너지 외에도 여러 에너지 전이금속 부문에서 주요 공급처입니다. [S&P GSCI Industrial Metals 지수](#)는 2월에 7.3% 급등했으며 알루미늄은 사상 최고치를 경신했습니다. 강한 수요와 더불어 코로나 19 관련 공급망 애로가 지속되는 양상이 많은 금속시장에서 지속되고 있으며 러시아 원자재에 대한 제한은 이미 공급량에 대한 영향을 가중시키고 있습니다. [S&P GSCI Nickel 지수](#)는 한달 동안 9.0% 상승했습니다. 전기자동차(EV) 부문은 스테인리스 스틸보다 니켈 사용량이 적지만 전기자동차 생산량이 기하급수적으로 늘어나면서 니켈 재고에 상당한 영향을 미쳤습니다.

금은 지난 1년 동안 원자재 시장에서 부진했지만, 2월 마지막 무렵에는 안전자산에 대한 수요가 다시 회복되는 양상이 나타났습니다. [S&P GSCI Gold 지수](#)는 한달 동안 5.8% 상승했습니다. 금은 역사적으로 위기기간 동안 높은 성과를 거두었지만, 현재 중앙은행 매수 및 인플레이션 예상에 따른 긍정적인 환경에도 불구하고 마지막 보루와 같은 역할은 암호화폐 등 대체자산과의 경쟁과 긴축통화정책으로 인해 다소 약화될 수 있습니다.

[S&P GSCI Palladium 지수](#)는 2개월 연속 상품군 중에서 가장 높은 성과를 기록하며 연초이후 수익률이 30.9%까지 상승했습니다. 러시아는 촉매변환기의 필수 성분인 팔라듐을 전세계에서 가장 많이 생산하고 있습니다.

[S&P GSCI Agriculture 지수](#)는 10.8% 오르며 2월을 마감했습니다. 종종 유럽의 빵바구니라고 불리는 우크라이나는 세계 옥수수과 밀 수출에서 각각 16%와 12%를 차지하고 있으며, 최대 밀의 공급국인 러시아는 세계무역 중 17% 비중을 점유하고 있습니다. 항구가 폐쇄되고 상선 이동이 제한되며 러시아에 대한 경제제재가 가중되면서 이미 세계 곡물시장의 혼란과 어려움이 상당한 상황입니다.

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.