

7 월 보합세를 보인 상품시장, 연초이후 36% 상승 기록

Jim Wiederhold

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



English : <https://www.indexologyblog.com/2022/08/01/commodities-rise-36-in-2022-after-a-flat-july/>

지난 7 월 [S&P GSCI 지수](#)는 보합세를 보이면서 전반적인 금융시장에 스며든 약세심리에도 불구하고 연초이후 36% 상승률을 유지했습니다. 세계상품들에 대한 해당 벤치마크는 극도로 높은 인플레이션 기간 동안 장점을 입증했습니다. 7 월 말 미 연준은 인플레이션을 막기 위해 기준금리를 75bp 더 올렸지만 상품 부문 전반의 여러 요인들로 인해 물가가 크게 변하지 않았습니다.

석유 상품 대다수가 연초보다 계속해서 최고치를 넘나들면서 에너지가 혼조세를 나타냈습니다. 브렌트유 대비 WTI 원유의 큰 할인에 따른 해외 수요에 힘입어 미국의 원유수출이 사상 최대치를 기록했습니다. [S&P GSCI Petroleum 지수](#)는 3.0% 떨어졌지만 연초이후 상승률은 여전히 매우 높은 59.5%를 유지했습니다. 반면 천연가스는 2008 년 이후로 볼 수 없었던 수준으로 급등했습니다. 전세계적으로 폭염 때문에 건물을 식히기 위한 추가 에너지가 필요했고 러시아가 EU 에 대한 에너지 공급을 지속적으로 줄인 탓입니다. [S&P GSCI Natural Gas 지수](#)는 7 월에 54.4%라는 인상적인 상승률을 보였는데, 유럽전역에서 나타난 극심한 천연가스 가격 상승이 주요 요인으로 작용했습니다. 이달 말 러시아가 독일로 가는 주요 송유관의 천연가스 흐름을 용량의 20% 수준으로 줄이면서 EU는 겨울철 천연가스 사용량을 배분하는 계획에 합의했습니다. 프랑스 전력가격은 최근 원자력 발전이 사상 최저 수준을 기록한 이후 7 월에 사상 최고치를 경신했습니다.

[S&P GSCI Industrial Metals 지수](#)는 세계경제 약화에 대한 비관적인 전망으로 지난달 보합세를 보였습니다. [S&P GSCI Copper 지수](#)는 3.9% 하락했지만 안정화 조짐을 나타냈습니다. 상하이 소재 주요 신용평가사는 6 월 중국 소매판매가 전년동기 대비 22% 증가하고 2 분기 승용차 수출도 전년동기 대비 40% 늘어나면서 V 자형 회복이 예상된다라는 보고서를 내놓았다.

러시아와 우크라이나가 흑해에서 곡물 수출되도록 허용하는 협정을 타결했다는 보도는 7 월 농업 섹터 내에 만연했던 공급 우려를 완화시키는 데 도움이 되었습니다. 또한 북반구 수확이 임박했고 미국 수확량이 작년과 비슷하거나 증가할 수 있다는 예상이 나오면서 가격에 압박 요인이 되었습니다. 이에 따라 [S&P GSCI Grains 지수](#)는 3.4% 하락하며 7 월을 마감했습니다.

[S&P GSCI Precious Metals 지수](#)는 2.2% 떨어지며 2 년 만에 볼 수 없었던 수준으로 하락했습니다. 일반적으로 인플레이션 헤지수단으로 여겨지는 금은 인플레이션이 급격히 상승하는 동안 가격이 더 낮아지면서 과거 명성에 미치지 못했습니다. 금에 대한 각국의 수요가 계속 유지되고 있는 반면, 미 연준의 공격적인 금리인상은 금의 매력도를 낮추었습니다. 산업활동이 감소하면서 은 가격에 부정적으로 작용했습니다.

7 월 중 상품 내 긍정적인 성과는 가축 섹터에서 나타났습니다. [S&P GSCI Lean Hogs 지수](#)는 미국 양돈에 대한 우려와 사료값 인하에 힘입어 11.9% 상승했습니다. 계절적으로 육류에 대한 여름 수요는 올해도 계속 강세를 보이고 있습니다.

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.