

S&P GSCI Freight 지수 소개



Fiona Boal

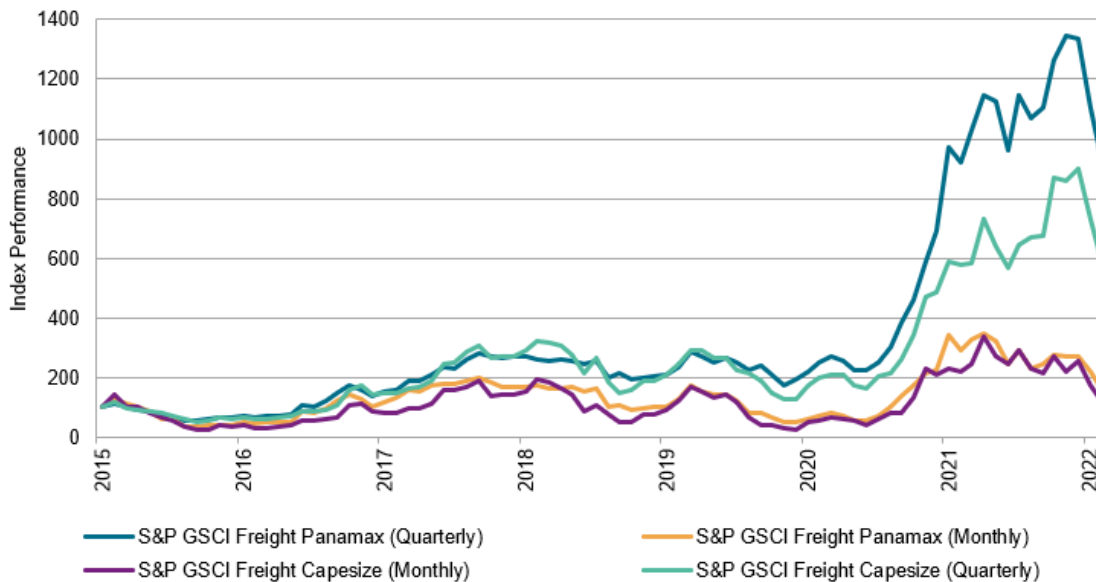
Head of Commodities and Real Assets
S&P Dow Jones Indices

English : <https://www.indexologyblog.com/2022/08/03/ship-ahoy-introducing-the-sp-gsci-freight-indices/>

2022년 8월 1일, S&P 다우존스 지수(S&P DJI)는 S&P GSCI Freight 지수 시리즈를 출시했습니다. 이는 시장 최초로 **S&P GSCI 지수**에 기반한 단일상품 지수의 확장 버전입니다. S&P GSCI Freight 지수는 가장 큰 건식 대량화물시장에 대해 신뢰할 수 있고 공개적으로 사용 가능한 성과 벤치마크를 제공하도록 설계되었습니다. 이 지수는 발트 거래소의 월별 및 분기별 운임선도계약(FFA)을 기반으로 합니다. 지수 시리즈에는 다음 지수가 포함됩니다.

- [S&P GSCI Freight Capesize 지수\(월별\)](#)
- [S&P GSCI Freight Capesize 지수\(분기별\)](#)
- [S&P GSCI Freight Panamax 지수\(월별\)](#)
- [S&P GSCI Freight Panamax 지수\(분기별\)](#)

Exhibit 1: S&P GSCI Freight Indices Back-Tested Performance



Source: S&P Dow Jones Indices LLC. Data as of July 29, 2022. The S&P GSCI Freight Indices were launched Aug. 1, 2022. All data prior to index launch date is back-tested hypothetical data. Index performance based on total return in USD. Chart is provided for illustrative purposes and reflects hypothetical historical performance. Please see the Performance Disclosure linked at the end of this post for more information regarding the inherent limitations associated with back-tested performance.

FFA는 주요 해운파생상품으로 주요 항로 중 하나를 통해 항해하는 표준크기 선박의 일일 평균운선비용(선박 수입)을 추적합니다. FFA는 음성 중개인을 통해 장외에서 거래되는 현금결제 선물계약이며 이후 SGX, ICE, CME, EEX와 같은 거래소로 변경되어 청산 및 지속적인 마진 관리를 합니다. 이러한 계약은 전통적으로 선주와 상품거래회사가 화물 노출을 헤지하기 위해 사용되어 왔습니다.

건화물 시장은 해운부문 중 가장 규모가 크며 상당한 물량의 매도·매수 주문이 상존하고 유동성이 큰 FFA 시장입니다. 이 부문은 Capesize와 Kamsarmax(과거에는 Panamax라고 지칭됨)의 두 가지 선박 유형이 지배합니다. 이러한 선박 유형의 FFA 거래량은 기본적으로 모든 물리적 건화물 시장 흐름을 설명하므로 이러한 계약에 기초한 지수는 금융산업 참여자가 건화물 시장에 진출하기 위한 첫 번째 시도가 될 수 있습니다.

- 케이프사이즈(Capesize): 일반적으로 건화물선의 가장 큰 표준크기입니다. 선박은 주로 철광석과 석탄을 실어 나르고 일반적으로 호주와 브라질에서 중국으로 화물을 운송하는 소수의 항로에 걸쳐 고용됩니다.
- 파나맥스(Panamax): 건화물선 중 두 번째로 큰 표준크기입니다. 선박은 석탄, 곡물, 기타 농산물뿐만 아니라 철광석과 보크사이트, 알루미늄, 구리, 인광석, 시멘트와 같은 소량의 벌크화물을 운송합니다.

화물운임에 대한 노출은 선박 종류와 무역 경로에 따라 다르지만, 대부분의 경우 화물이 최종 상품가치 중 많은 부문을 대표합니다. 예를 들어 브라질에서 중국으로 수출되는 전체 철광석 원가의 평균 20%를 화물이 차지하고 있습니다. 화물은 주요 원자재 비용 구성요소로 금융시장 참여자들이 복제 및 투자가 가능한 건화물 지수에 접근할 수 있는 것이 중요합니다.

지난 몇 년 동안 글로벌 공급망 혼란으로 인해 세계화물시장이 주목을 받으며 세계경제 사슬에서 중요한 연결고리 역할과 국제무역에 대한 기여도가 부각되었습니다. 화물운임은 해상무역에 대한 수요와 화물용량 공급 간의 균형에 의해 결정됩니다. 해상무역에 대한 수요는 경제활동 및 산업생산과 상관관계가 있으며 특정 상품시장의 지배적인 수요 여건에도 영향을 받습니다. 화물용량 공급은 전세계 선단규모, 이용률, 그리고 코로나 19 대유행 및 최근 러시아-우크라이나 분쟁 기간 동안 목격된 바와 같이 사람과 선박의 자유로운 이동 어려움에 따른 충격에 따라 달라집니다.

글로벌 시장 참여자들이 점점 더 투자를 다각화하고 틈새시장 부문을 활용하기 위한 대체수단을 모색함에 따라 S&P GSCI Freight 지수 시리즈는 글로벌 경제활동, 해상무역, 개별 상품 및 지리적 시장 역학을 가늠하는 의미 있는 척도가 될 수 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.