

## 폭락세를 기록한 11 월 에너지 시장

**Fiona Boal**

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



English : <https://www.indexologyblog.com/2021/12/01/energy-markets-tumble-in-november/>

광범위한 상품 벤치마크인 S&P GSCI 지수는 11 월에 10.8% 떨어졌습니다. 이러한 저조한 성과는 거의 전적으로 상당한 에너지 가격 조정에서 비롯되었습니다. 코로나 19 변종인 오미크론 바이러스가 출현하면서 수요 성장에 부정적인 영향이 예상되고 글로벌 공급망에 추가적인 어려움을 더해 경제성장 전망이 악화되었습니다. 전략 비축유 방출도 악재로 작용했습니다.

미국과 다른 대규모 석유 소비국들은 이번 달에 전략 비축유 방출에 합의했는데, 이는 휘발유 가격 상승과 인플레이션 가속화에 미치는 에너지 가격 영향에 대한 우려가 정책 당국자들 사이에 커졌기 때문입니다. 이번 협력은 바이든 행정부가 전염병 회복에 따른 수요를 충족시키기 위해 산유량을 늘리도록 사우디아라비아와 러시아를 포함한 산유국들을 설득하는 데 실패한 후 이루어졌습니다. 중국은 아직 비축유 방출에 대해 구체적으로 밝히지 않았습니다. 비축유 방출 뉴스와 더불어 코로나 19 변종이 오미크론 출현으로 11 월 마지막 몇 일 동안 에너지 가격이 내렸습니다. S&P GSCI Petroleum 지수와 S&P GSCI Natural Gas 지수는 각각 17.7%와 17.3% 하락했습니다.

에너지 부문의 하락세에도 불구하고 다른 산업용 상품 섹터인 산업용 금속은 11 월에 큰 하락세를 보이지 않은 점이 놀라웠습니다. S&P GSCI Industrial Metals 지수는 2.0% 떨어졌고 S&P GSCI Zinc 지수는 10 월에 14 년만에 최고치를 기록한 후 5.8% 하락하며 가장 큰 월간 하락세를 기록했습니다. 전력난으로 인한 중국 정련아연 공급 차질이 최악의 국면을 지난 것으로 보였고 아연에 대한 중국 수요는 악화되었습니다.

S&P GSCI Gold 지수는 금융시장 전반에 걸쳐 경계감이 고조되면서 보험세를 보인 반면, 미 달러화는 1 년 만에 최고치를 경신했습니다. 산업용 금속 부문에 더 가까운 S&P GSCI Silver 지수가 4.9% 떨어지면서 가장 큰 움직임을 나타냈습니다. 은 수요 절반 정도는 본질적으로 산업 부문에서 비롯됩니다.

농업 부문에서는 상품 대다수가 에너지처럼 몇 퍼센트 포인트 하락한 반면, S&P GSCI Agriculture 지수를 거의 보험 수준(0.8% 하락)으로 유지하는데 도움이 된 눈에 띄는 두 부문이 있었습니다. S&P GSCI Kansas Wheat 지수는 10 월 상승세를 이어가면서 4.4% 올랐습니다. 러시아가 부과한 수출관세로 인해 세계 밀 시장은 계속해서 영향을 받았습니다. 세계 최대 밀 수입국인 이집트는 60 만 미터톤을 매수하며 단일 구매로는 2008 년 이후 최대치를 기록했습니다. S&P GSCI Coffee 지수는 12.4% 상승으로 농업 부문에서 가장 크게 올랐고, 연초 이후 68.2% 성과를 나타냈습니다. 커피 가격은 여러가지 완벽한 가격 상승 요인이 결부된 11 월에 10 년 만에 최고치를 경신했습니다. 남아메리카에서 가뭄에 이어 서리가 작황에 영향을 미쳤고, 커피는 일반적으로 작물 원산지가 아닌 국가에서 가공되기 때문에 화물운송 차질이 계속해서 주된 역할을 하고 있습니다.

S&P GSCI Livestock 지수는 11 월에 2.7% 반등했습니다. 수요가 강했고 공급을 앞지르면서 돈육 가격이 반등을 이끌었습니다. 미국의 소고기 도축은 전년대비 9% 증가했습니다.

## GENERAL DISCLAIMER

© 2021 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.