

급격한 상승세를 보이는 에너지 부문

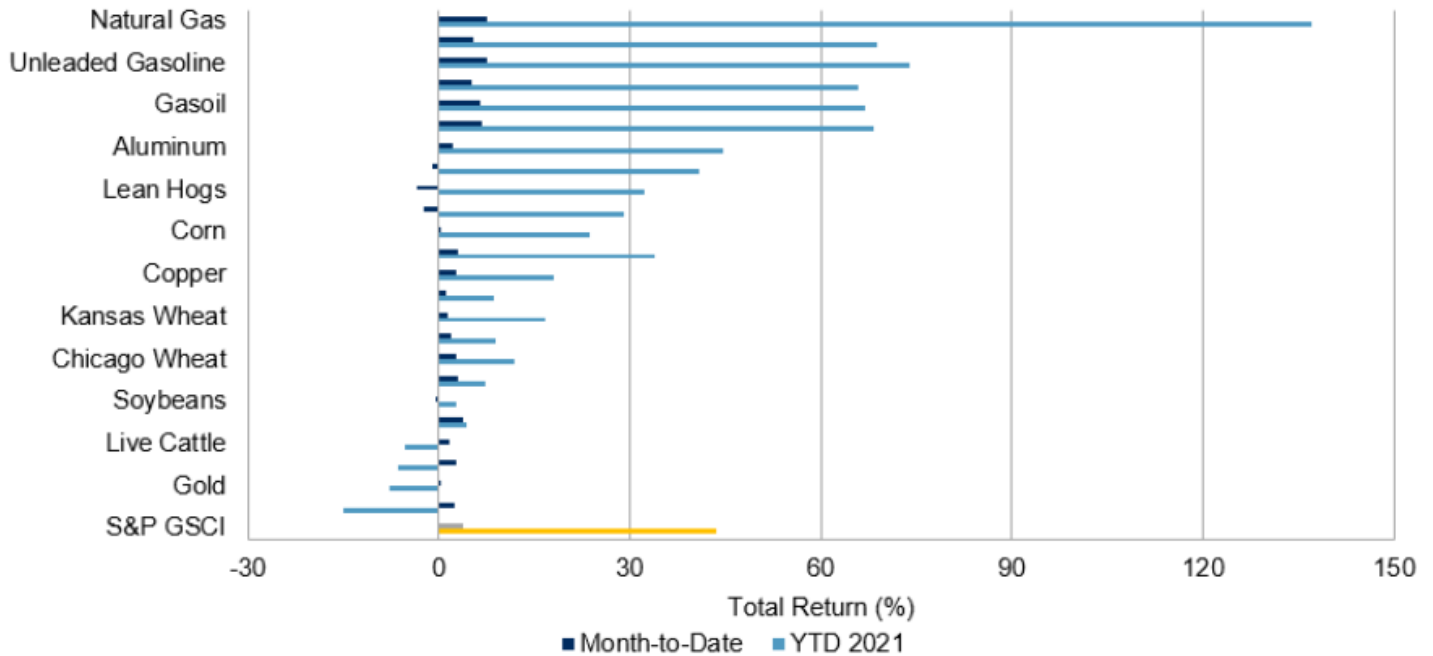


Fiona Boal
 Head of Commodities and Real Assets
 S&P Dow Jones Indices

English : <https://www.indexologyblog.com/2021/10/07/sparks-are-flying-in-the-energy-complex/>

광범위한 **S&P GSCI** 지수는 강세로 2021년 4 분기를 시작했습니다. 10월 5일 현재 월간으로 3.9%, 연초 이후 44% 올랐습니다. 지수의 현물 버전은 2014년 10월 이후 최고 수준에 도달했습니다. 천연가스와 석유 부문은 상품 차트에서 계속 우위를 보이면서 이 달의 S&P GSCI 지수 구성요소 성과 중에서 상위 6개 자리를 차지했습니다. 그러나 현재 S&P GSCI 단일 상품지수 시리즈에 속하지 않은 영국 및 유럽 천연가스 가격과 비교하면 모두 미미한 수준입니다. 미국 천연가스 가격 성과를 추종하는 **S&P GSCI Natural Gas** 지수는 연초 이후 137% 상승한 반면 벤치마크 영국 천연가스 가격은 6월 초 이후 4배 이상, 네덜란드 천연가스 가격은 연초 이후 9배 올랐습니다.

Exhibit 1: S&P GSCI and Constituent Performance



Source: S&P Dow Jones Indices LLC. Data as of Oct. 5, 2021. Index performance based on total return in USD. Past performance is no guarantee of future results. Chart is provided for illustrative purposes.

기록적인 유럽 천연가스 및 전기 가격, 기록적인 중국 석탄 가격, 수년 만에 최고 수준인 미국 천연가스 가격, 배럴당 82 달러까지 치솟은 유가 등은 모두 최근 몇 주 동안 크게 주목을 받은 글로벌 에너지 부족 현상을 나타냅니다. 공급망이 느슨해졌거나 경우에 따라서는 끊어졌고 에너지 재고가 비정상적으로 낮습니다. 기상 이변이 에너지 공급 경색 양상을 악화시켰고, 기후 계획이 상당한 수준으로 추진되고 재생가능 에너지원에 대한 의존도가 높아짐에 따라 상황이 더욱 복잡해졌습니다. 그러나 에너지 위기는 새로운 현상이 아닙니다. 이번에 당면한 과제는 세계경제가 30 여년 만에 발생한 경제 충격으로부터 예상보다 빠르게 회복되고 있으나 동시에 대다수 국가가 에너지 전환과 탄소 제로 미래에 대한 약속을 강화하고 있다는 점입니다.

의심할 여지없이 시장은 제 역할을 하고 있습니다. 재고 고갈을 막기 위해 수요를 억누르려는 시도로 가격과 변동성이 급증했습니다. 유럽의 가스 및 전기 가격은 이제 가스 소비를 줄이기 위해 공장 폐쇄가 시급하다는 신호를 보내고 있습니다. 제조업체의 경우, 공장을 폐쇄하면 에너지 비용을 줄이는 효과를 얻을 수 있지만 제품 가격을 상승시킬 수 있는데, 이는 인플레이션 우려가 에너지에서 경제의 다른 부문으로 변질 수 있습니다.

유럽 수입업체들은 추가 액화천연가스 선적을 끌어오기 위해 아시아 수입업체들과 경쟁을 벌여온 반면, 러시아 송유관 공급량은 지금까지 더 높은 가격에 대응하지 못했습니다. 중국은 석탄공급 부족, 탄소배출 기준 강화, 대유행 이후 높은 제조업체 및 중공업 수요로 인해 전기공급 압박에 직면하면서 사용량을 광범위하게 제한하는 상황을 맞았습니다.

실물 상품시장은 양방향으로 가격 변동이 과장되기 쉽고, 에너지 부문 전반의 높은 가격과 극심한 변동성은 세계경제의 모든 측면에 동력을 공급하는 에너지를 생산하는 데 필요한 원자재의 급격한 부족을 반영하고 있습니다. 상황을 되돌리거나 적어도 안정화하는 데 시간이 얼마나 걸릴지는 두고 볼 일이지만, 이는 광범위한 금융 생태계에서 상품 역할을 인식하는 것이 심지어 유럽 천연가스에 대한 거래 의사가 없는 시장참가자들에게도 얼마나 중요한지 보여주는 또 다른 예입니다.

이 블로그의 게시물은 조언이 아닌 의견입니다. 당사의 면책사항을 읽어십시오.

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.