

S&P Dow Jones Indices

A Division of **S&P Global**

TalkingPoints

S&P GSCI Electric Vehicle Metals 지수: 전기차 부문으로 확대된 원자재 상품



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

전세계가 글로벌 에너지 전환을 지원하기 위해 신기술에 집중하기 시작하면서 전기자동차는 일상생활의 일부가 되고 있습니다. S&P 다우존스 지수(S&P DJI)는 S&P Global Commodity Insights (SPGCI)와 협력하여 전기자동차 생산에 사용되는 원자재 상품을 추적하는 S&P GSCI Electric Vehicle Metals 지수를 출시했습니다.

1. 해당 지수를 만들게 된 동기는 무엇입니까?

해당 지수는 글로벌 에너지 전환에 대한 노출을 제공하는 투자가능 테마전략에 대한 고객 요구에 따라 만들어졌습니다. 에너지 전환은 금융시장 참가자에게 중대한 도전이자 기회이며, 원자재시장만큼 이분법이 더 분명한 곳은 없습니다.

역사적으로 기술은 대체를 장려하거나 생산성을 향상시킴으로서 수요를 충족시키기 위해 더 적은 양의 특정 원자재를 필요로 하게 하는 방식으로 종종 원자재 상품에 불리하게 작용했습니다. 하지만 탈탄소화의 경우에는 그 반대입니다. 녹색기술 채택은 많은 원자재 상품, 특히 금속에 대한 강력한 수요를 나타냅니다. 내연기관(ICE) 차량에서 전기차량(EV)으로의 전환은 가장 가시적이고 빠르게 움직이는 탈탄소화 주제 중 하나입니다. S&P GSCI Electric Vehicle Metals 지수는 시장참가자가 EV의 금속부품 성과를 측정할 수 있도록 설계되었습니다.



Scott Yarham
Associate Director, Metals
S&P Global Commodity Insights

2. 해당 지수를 지금 출시하는 이유는 무엇입니까?

EV는 주류가 되었으며 더 이상 초기 산업이 아니고 시장참가자는 EV 시장 성과를 추적하고 EV 투자를 평가하며 EV 투자전략을 개발할 방법을 찾고 있습니다. 지수에서 생산가중 기준으로 EV의 거래가능 금속 구성종목을 복제하는 것은 이러한 투자자 수요를 충족시키는 혁신적인 방법입니다. SPGCI는 운행 중인 플러그인 EV가 2040년까지 전세계적으로 하루에 500만 배럴이 넘는 휘발유 및 디젤 소비를 대체할 것으로 전망합니다.¹ 하지만 EV에 사용되는 금속, 특히 구리와 리튬에 대한 수요는 같은 기간 동안 증가할 것으로 예상되며, 이들 금속에 대한 수요는 거의 600% 증가할 것입니다.²

등록하시면 on.spdji.com/SignUp에서 최신 리서치, 교육, 논평을 받을 수 있습니다.

EV 생산 증가세와 더불어 코발트 및 리튬과 같은 EV 배터리 금속에 대한 새로운 원자재상품 선물시장이 개발되었습니다. 유동적 선물시장은 원자재 상품시장에서 가격발견 체계를 갖추는 필수 구성요소이며 시장참가자를 위해 접근 가능한 생태계를 확장합니다. 또한 유동적 선물시장은 EV의 모든 주요 금속 구성요소를 반영하는 지수 생성을 가능하게 합니다.

3. 해당 지수는 어떻게 작동합니까?

S&P GSCI Electric Vehicle Metals 지수는 EV 생산에 사용되는 거래가능 금속의 성과를 반영하도록 설계된 상품선물 기반 지수입니다. SPGCI의 전문성은 지수 구성종목 및 생산 가중치 결정에 도움이 되는 자료에 활용되어 지수가 대표적인 EV의 상대적 금속 사용량을 광범위하게 반영하도록 합니다. 지수의 중요한 특징은 지수가 EV 기술의 변화와 새로운 금속선물 계약 출시 및 채택에 적응할 수 있도록 정기적으로 구성요소를 재평가, 편입, 편출할 수 있는 유연성입니다.

지수 구성종목은 평균 EV의 현재 금속사용량에 금속의 단위 가격당 평균을 곱한 값을 기반으로 가중치가 부여되어 EV의 금속 구성요소의 상대적 비용(또는 가치)을 나타냅니다. SPGCI에서 정의하지만 코발트와 리튬을 포함하는 배터리 금속 구성요소는 지수가 복제 가능하고 투자 가능하도록 계약 거래량 및 유동성 요건에 기초하여 상한선이 설정됩니다.

4. 해당 지수를 사용하면 어떤 목표 사용자에게 가장 유리할까요?

해당 지수가 금융시장 전반에 걸쳐 광범위하게 적용될 수 있다고 믿습니다. 해당 지수는 전기차 생산에 필수적인 주요 금속 가격 성과를 추적하는 벤치마크로 그리고 장내상품과 같은 금융상품의 기초로 활용될 수 있도록 설계되었습니다.

이미 원자재 상품시장에 투자하고 있는 시장참가자에게 매력적으로 보일 수 있지만 전통적으로 원자재 상품시장에 대해 노출하지 않았지만 에너지 전환에 대한 관심에 부합하는 전략에 주목하는 투자자에게도 흥미로울 수 있습니다.

5. 지수에서 SPGCI는 어떤 역할을 하나요?

에너지 전환, 배터리 금속, EV 분야의 전문가이자 원자재 상품시장 평가를 수행한 광범위한 경험을 보유한 SPGCI는 지수에서 사용하기 위한 정보 원천으로 기여할 수 있는 좋은 위치에 있습니다. SPGCI는 2년에 한 번씩 일반 EV의 금속 사용량을 발표합니다. 이러한 사용 자료는 지수에서 개별 지수 구성요소 가중치를 결정하기 위한 계산에 입력됩니다. SPGCI는 EV 금속 구성요소와 해당 구성요소의 생산 중량을 킬로그램 단위로 표시합니다. SPGCI는 발간에 앞서 다양한 시장참가자 및 업계 기관과 협력하고 연구 보고서 및 기타 관련 자료를 참조할 수도 있습니다.

대표적인 EV의 금속 사용량에 대한 SPGCI에서 2년마다 업데이트하는 자료에는 새로운 상품이 포함될 수 있으므로 EV 기술이 변화함에 따라 지수는 새로운 구성요소가 이러한 변화를 반영할 수 있는 유연성을 갖게 됩니다. SPGCI는 변화하고 발전하는 배터리 화학물질을 포함하여 EV의 주요 구성요소를 모니터링하는데, 이로 인해 초기 바스켓에 새로운 지수 구성요소가 포함될 수 있습니다.

6. 구성을 고려할 때 해당 지수의 주요 이점은 무엇이라고 생각하나요?

S&P GSCI Electric Vehicle Metals 지수의 중요한 특징은 지수가 EV 기술의 변화와 새로운 금속선물 계약 출시 및 채택에 적응할 수 있도록 정기적으로 구성요소를 재평가, 편입, 편출할 수 있는 유연성입니다.

지수가 지닌 또 다른 중요한 특징은 주식이 아닌 원자재 상품선물을 기반으로 한다는 것입니다. 테마별 지수에 주식시장 베타가 존재하면 이러한 지수가 실물경제의 특정 테마나 구성요소의 성과를 진정으로 반영하기 어려울 수 있습니다. 어느 기업이 EV 패권 싸움에서 승리할지 알 수는 없지만 EV 차량을 구축하는 데 필요한 기본 물리적 구성요소의 수요공급 역학과 가격 성과를 측정하는 것은 비교적 간단합니다.

7. S&P DJI와 SPGCI 협업의 독특한 점은 무엇입니까?

S&P DJI는 벤치마크 및 투자가능 지수에 대한 세계 최고의 자원이며, S&P DJI 지수는 시장성과를 추적하고 포트폴리오를 벤치마킹하며 투자전략을 개발하는 데 널리 사용됩니다. S&P GSCI로 표제가 된 당사의 상품지수 시리즈는 시장참가자에게 상품 베타, 상품 섹터, 단일 상품, 상품 테마에 대한 간단한 척도를 제공합니다.

SPGCI는 상품시장에서 선도적인 목소리를 내고 있습니다. 매일 SPGCI는 뉴스, 논평, 기본 시장 자료, 리서치, 분석, 실물시장 및 선물시장의 벤치마크로 널리 사용되는 수천 개의 일일 가격 평가를 게시합니다.

S&P GSCI Electric Vehicle Metals 지수는 SPGCI의 데이터를 통합한 첫번째 S&P DJI 지수입니다. 이렇게 중요하고 관련성이 높은 투자 환경에 대해 독립적으로 분석하는 두 S&P Global 사업부의 전문성을 결합하는 것은 매우 흥미로운 일입니다. 함께 시장 투명성을 개선하고 시장참가자들에게 성장하는 에너지 전환 부문에서 고유한 투자전략을 구축할 수 있는 능력을 제공하기를 희망합니다.

참조

¹"Atlas of Energy Transition: Transport and Metals." S&P Global Commodity Insights. 2022. <https://storymaps.arcgis.com/collections/1e05ebf390554cb8b7cefa80e521afda?item=6>

²Boal, Fiona and Jim Wiederhold. "Commodities Index Innovation: The Next 30 Years." S&P Dow Jones Indices. April 2021. https://www.spglobal.com/spdji/en/research/article/commodities-index-innovation-the-next-30-years/?utm_source=pdf_education

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, DIVIDEND ARISTOCRATS, 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 is 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.