Market Talks
교육 센터

원자재 · 초급 · 15강 중 2강

네 가지 섹터

에너지, 금속, 농산물, 축산물: 각 그룹에 무엇이 속하고, 무엇이 가격을 움직이며, 규모가 얼마나 되는지 살펴봅니다

읽는 시간 12분 퀴즈 8문항, 정답 포함

원자재 · 초급 · 15강 중 2강

네 가지 섹터

한 문장 요약

원자재는 크게 에너지, 금속, 농산물, 축산물의 네 섹터로 나뉩니다. 에너지와 금속은 땅에서 채굴하거나 뽑아 올리는 경성 원자재이고, 농산물과 축산물은 재배하거나 기르는 연성 원자재입니다. 섹터마다 고유한 가격 요인, 계절, 위험이 있으며, 어떤 원자재가 어느 섹터에 속하는지 아는 것이 가격이 왜 움직이는지 이해하는 첫걸음입니다.

원자재의 네 가지 계열

세상에는 수백 가지 원료가 있지만, 주요 거래소에서 거래되는 것들은 **섹터**라고 부르는 네 가지 큰 계열로 나뉩니다.

- **에너지:** 원유, 천연가스, 그리고 휘발유와 경유처럼 이들로 만든 연료입니다.
- **금속:** 금과 은 같은 귀금속, 그리고 구리와 알루미늄 같은 산업용 금속입니다.
- **농산물:** 옥수수, 밀, 대두 같은 작물, 그리고 커피, 설탕, 코코아 같은 열대 작물입니다.
- **축산물:** 고기를 얻기 위해 기르는 가축으로, 주로 소와 돼지입니다.

같은 섹터의 원자재는 같은 가격 요인을 공유하는 경향이 있습니다. 원유와 천연가스는 둘 다 경기와 날씨에 반응합니다. 옥수수와 밀은 둘 다 수확에 달려 있습니다. 그래서 "에너지가 올랐다"거나 "곡물이 내렸다"는 말은 대개 한 그룹 전체가 함께 움직이고 있다는 뜻입니다. 일부 지수 제공업체는 네 섹터를 더 작은 그룹으로 나눕니다. 예를 들어 Bloomberg Commodity Index는 에너지, 곡물, 산업용 금속, 귀금속, 소프트 원자재, 축산물의 여섯 그룹을 씁니다.



그림 1. 원자재의 네 가지 섹터와 섹터별 주요 시장 일부입니다.

경성 원자재와 연성 원자재

트레이더들은 원자재를 더 큰 두 그룹으로도 나눕니다.

- **경성 원자재**(hard commodities)는 땅에서 캐내거나 뽑아 올리는 것으로, 에너지와 금속입니다. 대개 오래 보관할 수 있고 공급이 천천히 변합니다. 새 유전이나 구리 광산이 생산에 들어가기까지는 여러 해가 걸릴 수 있습니다.
- **연성 원자재**(soft commodities)는 재배하거나 기르는 것으로, 농산물과 축산물입니다. 상당수가 상하기 쉬워 보관이 더 어렵고, 공급은 계절마다 새로 정해집니다. 수확이 한 번 좋거나 나쁘면 몇 달 만에 상황이 바뀔 수 있습니다.

이 차이는 가격의 움직임에 영향을 줍니다. 경성 원자재는 경기와 긴 투자 주기를 따르는 경향이 있습니다. 연성 원자재는 날씨와 달력을 따르는 경향이 있습니다.

한 단어는 주의해야 합니다. 트레이딩에서 **"소프트 원자재"**(softs)는 더 좁은 뜻으로, 주로 커피, 코코아, 설탕, 면화, 오렌지 주스 같은 열대 작물 그룹을 가리킵니다. 따라서 옥수수는 연성 원자재이지만 "소프트 원자재"에는 속하지 않습니다. 13강에서 소프트 원자재를 자세히 다룹니다.

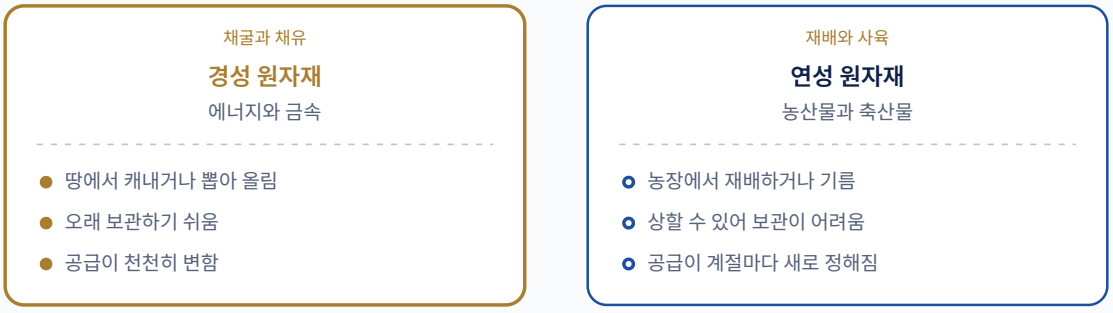


그림 2. 경성 원자재는 채굴하거나 뽑아 올리고, 연성 원자재는 재배하거나 기릅니다. 이 차이가 가격의 움직임을 좌우합니다.

에너지: 가장 큰 섹터

에너지는 경제의 거의 모든 부분이 사용하므로 가장 크고 가장 주목받는 원자재 섹터입니다. 주요 시장은 다음과 같습니다.

- **원유.** 두 가지 주요 벤치마크는 미국 원유인 WTI와, 세계 원유 대부분의 가격 기준이 되는 북해산 원유 Brent입니다. 7강에서 둘을 비교합니다.
- **천연가스.** 난방, 발전소, 산업에 쓰입니다. 가스는 원유보다 운송이 어려워 지역마다 가격 차이가 큽니다. Henry Hub가 미국의 주요 벤치마크입니다. 8강에서 가스를 다룹니다.
- **석유 제품.** 휘발유, 경유, 난방유, 항공유는 정유 공장에서 원유로 만들며 저마다 시장이 있습니다.

원유 자체는 그대로 쓰이는 경우가 거의 없습니다. 미국 에너지정보청(EIA)에 따르면 2023년 미국 정유 공장에서 42갤런짜리 원유 1배럴은 평균 약 **휘발유 19.6갤런, 경유와 난방유 12.5갤런, 항공유 4.4갤런**과 여러 기타 제품이 되었습니다. 정제 과정에서 부피가 늘어나므로 합계는 42갤런보다 많습니다.

석탄, 전력, 우라늄, 탄소 배출권도 거래되지만, 대부분 개인 트레이더보다는 기업과 전문가를 위한 시장입니다.

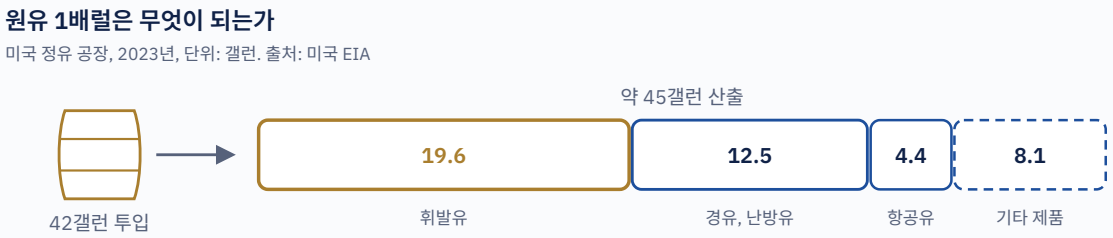


그림 3. 42갤런짜리 원유 1배럴은 정제되어 여러 제품이 됩니다. 정제 과정에서 부피가 늘어나 42갤런보다 많이 나옵니다.

금속: 귀금속과 산업용 금속

금속은 성격이 꽤 다른 두 그룹으로 나뉩니다.

- **귀금속:** 금, 은, 백금, 팔라듐입니다. 희귀하고 녹슬지 않으며, 특히 금은 투자자와 중앙은행이 가치 저장 수단으로 보유합니다. 세계금협회(World Gold Council)는 2025년 금 수요가 사상 최대인 **5,002톤**이었으며, 이 가운데 투자 수요가 **2,175톤**, 중앙은행 매입이 **863톤**이었다고 발표했습니다.
- **산업용 금속**, 또는 **비철금속**: 구리, 알루미늄, 아연, 니켈, 납, 주석입니다. 전력망, 건물, 자동차, 기계, 배터리를 만드는 데 쓰이므로, 가격은 전 세계, 특히 이들 금속 상당수의 최대 소비국인 중국의 공장 가동과 건설 경기를 따릅니다.

두 그룹의 경계가 완벽한 것은 아닙니다. 은은 귀금속이지만 상당량이 전자 제품과 태양광 패널에 쓰입니다. 백금과 팔라듐은 자동차 배기가스 필터에 쓰입니다. 그래서 이 금속들은 투자자의 불안 심리와 산업 경기 양쪽에 반응합니다. 9강, 10강, 11강에서 금, 기타 귀금속, 구리를 다룹니다.



그림 4. 귀금속과 산업용 금속은 용도와 가격 요인이 다르지만, 은, 백금, 팔라듐은 두 세계에 모두 걸쳐 있습니다.

농산물: 곡물, 유지작물, 소프트 원자재

농산물은 재배되므로 시장에서 날씨에 가장 민감한 부분입니다. 농산물은 두 그룹으로 나뉩니다.

- **곡물과 유지작물:** 옥수수, 밀, 대두와 대두로 만든 대두박과 대두유, 그리고 쌀과 귀리입니다. 사람과 가축의 먹거리가 되며, 옥수수와 대두유는 바이오 연료의 원료로도 쓰입니다.
- **소프트 원자재:** 커피, 코코아, 설탕, 면화, 오렌지 주스입니다. 따뜻한 지역에서 자라며, 일부는 주로 몇몇 나라에서만 생산됩니다. 예를 들어 세계 코코아의 대부분은 서아프리카의 코트디부아르와 가나에서 나오므로, 그곳의 작황이 나쁘면 세계 가격이 움직일 수 있습니다.

작물은 달력을 따릅니다. 미국 콘벨트(Corn Belt)에서 농부들은 보통 4월 중순부터 5월까지 옥수수를 심고 9월 중순부터 수확을 시작합니다. 여름, 특히 옥수수가 수분(受粉)하는 7월은 날씨 뉴스가 옥수수 가격을 가장 크게 움직이는 시기입니다. 브라질과 아르헨티나 같은 남반구 나라들은 반대 달력으로 작물을 기르므로, 거의 1년 내내 어딘가에서 뉴스가 나옵니다.



그림 5. 미국의 옥수수 달력입니다. 여름 생육기의 날씨가 수확량에 가장 큰 영향을 줍니다.

축산물: 가장 작은 섹터

축산물 선물은 주로 시카고의 CME Group에서 거래됩니다. 주요 계약은 **생우**(live cattle, 도축할 준비가 된 소), **비육우**(feeder cattle, 살을 찌울 어린 소), **돈육**(lean hogs)입니다.

축산물은 한 가지 점에서 다른 모든 원자재와 다릅니다. 가축은 금속 덩어리나 원유 탱크처럼 보관할 수 없습니다. 알맞은 무게에 이르면 팔아야 합니다. 가격은 사육 두수, 옥수수와 대두박 같은 사료 비용, 질병 발생, 사람들의 고기 소비량에 달려 있습니다. 사료가 큰 비용이므로 축산물 가격은 곡물 가격과 연결되는 경우가 많습니다.

축산물은 네 섹터 중 가장 작으며, 주로 농가, 육가공업체, 전문가들이 거래합니다. 대부분의 초보자는 먼저 에너지, 금속, 곡물에 집중합니다.

섹터별 규모는 얼마나 될까?

섹터를 비교하는 유용한 방법 하나는 광범위한 원자재 지수를 살펴보는 것입니다. **Bloomberg Commodity Index(BCOM)**는 가장 널리 쓰이는 원자재 지수 가운데 하나입니다. 비중은 1년에 한 번 정해지며, 주로 각 원

자재가 얼마나 활발히 거래되는지에 따라, 일부는 세계 생산량에 따라 결정됩니다.

Bloomberg는 2026년 목표 비중을 **에너지 29.44%**, **곡물 21.15%**, **귀금속 18.84%**, **산업용 금속 15.76%**, **소프트 원자재 9.17%**, **축산물 5.64%**로 정했습니다. 어느 그룹도 지수의 33%를 넘을 수 없으므로 비중은 의도적으로 분산되어 있습니다. 금은 14.90%로 지수에서 가장 큰 단일 원자재이고, Brent 원유는 8.36%로 사상 최고 비중을 받았습니다.

다른 지수는 다르게 구성됩니다. 일부 지수는 원자재를 세계 생산 가치 위주로 가중하기 때문에 에너지 비중이 훨씬 큽니다. "원자재가 올해 올랐다"는 기사를 읽을 때는 어느 지수를 인용하는지 확인해 볼 만합니다.

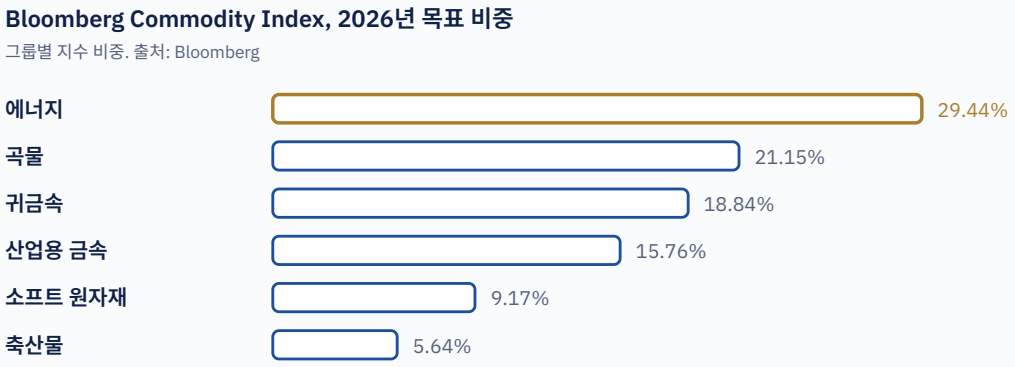


그림 6. 2026년 Bloomberg Commodity Index에서 에너지는 가장 큰 그룹이고 축산물은 가장 작은 그룹입니다.

섹터마다 가격 요인이 다르다

섹터를 알면 어떤 뉴스를 지켜봐야 하는지 알 수 있습니다.

섹터	주요 가격 요인	보관	대표적인 충격
에너지	경제 성장, OPEC+ 결정, 분쟁, 냉난방 수요를 좌우하는 날씨	탱크와 지하 저장고, 비용 발생	핵심 공급로 봉쇄
귀금속	금리, 미국 달러, 불안과 불확실성, 중앙은행 매입	사실상 영구 보관	투자자의 안전자산 쏠림
산업용 금속	공장 가동, 건설, 중국 수요	창고에서 수년간	대형 광산 가동 중단
곡물	날씨, 수확량, 수출 규제, 바이오 연료 수요	사일로에서 몇 년간	주요 산지의 가뭄
소프트 원자재	소수 생산국의 날씨와 작물 병해	제한적	핵심 생산국의 흉작
축산물	사육 두수, 사료 비용, 질병, 소비자 수요	불가능	가축 질병 발생

어떤 요인은 거의 모든 섹터에 한꺼번에 영향을 줍니다. 미국 달러가 강해지면 대부분의 원자재 가격에 부담이 되는 경향이 있고, 세계 경기 침체는 에너지와 산업용 금속에 먼저 타격을 주는 경향이 있습니다. 14강에서 이런 연결 고리를 설명합니다.

트레이더에게 왜 중요한가

- **알맞은 뉴스를 지켜봐야 합니다.** 에너지 트레이더는 OPEC+와 재고 보고서를, 금속 트레이더는 금리와 중국을, 곡물 트레이더는 날씨를 지켜봅니다. 섹터를 알면 어떤 일정을 챙겨야 하는지 알 수 있습니다.
- **섹터는 함께 움직입니다.** 원유가 오르고 있다면 가스와 연료도 오르는지 확인해 볼 만합니다. 섹터 전체에 걸친 움직임은 대개 한 시장만의 움직임보다 강합니다.
- **작물에는 계절이 중요합니다.** 곡물과 소프트 원자재 가격은 날씨 뉴스가 수확량을 바꿀 수 있는 생육기에 더 예민해지는 경우가 많습니다.
- **금은 구리와 다릅니다.** 금은 투자자가 불안할 때 오르는 경우가 많고, 구리는 경기가 약해질 때 내리는 경우가 많습니다. 둘은 같은 날 반대 방향으로 움직일 수 있습니다.

핵심 용어

섹터(sector) 에너지, 금속, 농산물, 축산물처럼 가격 요인이 비슷한 원자재 그룹입니다.

경성 원자재(hard commodity)	원유, 금, 구리처럼 땅에서 채굴하거나 뽑아 올리는 원자재입니다.
연성 원자재(soft commodity)	밀, 커피, 소처럼 재배하거나 기르는 원자재입니다.
소프트 원자재(softs)	트레이딩에서 열대 작물 그룹을 가리키는 말로, 주로 커피, 코코아, 설탕, 면화, 오렌지 주스입니다.
귀금속	일부는 가치 저장 수단으로 보유되는 희귀 금속으로, 금, 은, 백금, 팔라듐입니다.
산업용 금속	구리, 알루미늄, 아연, 니켈처럼 주로 건설과 제조에 쓰이는 금속입니다. 비철금속(base metals)이라고도 합니다.
곡물과 유지작물	옥수수, 밀, 대두 같은 밭작물로, 식량, 가축 사료, 바이오 연료에 쓰입니다.
석유 제품	휘발유, 경유, 난방유, 항공유처럼 정유 공장에서 원유로 만든 연료입니다.
원자재 지수	정해진 규칙과 비중을 따르는 원자재 가격 바구니로, 시장 전체를 측정하는 데 쓰입니다.

핵심 정리

1. 원자재는 에너지, 금속, 농산물, 축산물의 네 섹터로 나뉩니다. 같은 섹터의 원자재는 같은 가격 요인을 공유하는 경향이 있습니다.
2. 경성 원자재(에너지와 금속)는 채굴하거나 뽑아 올리며, 보관이 쉽고 공급이 천천히 변합니다. 연성 원자재(농산물과 축산물)는 재배하거나 기르며, 날씨와 계절에 좌우됩니다.
3. 에너지는 가장 큰 섹터입니다. 원유 1배럴은 정제되어 휘발유, 경유, 항공유와 기타 제품이 됩니다.
4. 귀금속은 불안 심리, 금리, 중앙은행 매입에 반응합니다. 산업용 금속은 공장 가동, 건설, 중국을 따릅니다.
5. 2026년 Bloomberg Commodity Index에서 에너지는 29.44%로 가장 큰 그룹이고 축산물은 5.64%로 가장 작으며, 금은 14.90%로 가장 큰 단일 원자재입니다.

실력 점검

각 문제에 답을 하나씩 표시하세요. 해설이 포함된 정답은 다음 페이지에 있습니다. markettalks.info에서 온라인으로 퀴즈를 풀고 바로 점수를 확인할 수도 있습니다.

1. 다음 중 경성 원자재는 무엇인가요?

A 커피
B 생우
C 구리
D 밀

2. 트레이딩에서 "소프트 원자재"(softs)는 보통 무엇을 뜻하나요?

A 모든 농산물
B 커피, 코코아, 설탕, 면화, 오렌지 주스 같은 열대 작물 그룹
C 가격이 내리고 있는 모든 원자재
D 쉽게 휘어지는 금속

3. 경성 원자재의 공급이 보통 천천히 변하는 이유는 무엇인가요?

A 1년에 한 번만 생산되기 때문
B 새 광산과 유전이 생산에 들어가기까지 여러 해가 걸릴 수 있기 때문
C 정부가 신규 생산을 금지하기 때문
D 빨리 상하기 때문

4. EIA에 따르면 2023년 미국 정유 공장은 42갤런짜리 원유 1배럴로 휘발유를 대략 몇 갤런 만들었나요?

A 약 4갤런
B 약 12갤런
C 약 20갤런
D 42갤런 전부

5. 귀금속이면서 태양광 패널과 전자 제품 같은 산업에도 많이 쓰이는 금속은 무엇인가요?

A 은
B 아연
C 납
D 알루미늄

6. 미국 콘벨트에서 날씨 뉴스가 옥수수 가격에 보통 가장 중요한 시기는 언제인가요?

A 1월
B 여름, 특히 7월
C 수확이 끝난 뒤에만
D 날씨는 옥수수 가격에 영향을 주지 않는다

7. 축산물이 다른 모든 원자재 섹터와 다른 점은 무엇인가요?

A 가격이 없다
B 가축은 보관할 수 없어 준비되면 팔아야 한다
C 아시아에서만 거래된다
D 가장 큰 섹터다

8. 2026년 Bloomberg Commodity Index 목표 비중에서 가장 큰 그룹은 무엇인가요?

A 곡물
B 귀금속
C 에너지
D 축산물

정답 및 해설

1 C

구리

구리는 땅에서 채굴하므로 경성 원자재입니다. 커피와 밀은 재배하고 소는 기르므로 연성 원자재입니다.

2 B

커피, 코코아, 설탕, 면화, 오렌지 주스 같은 열대 작물 그룹

"소프트 원자재"는 "연성 원자재"보다 좁은 용어입니다. 옥수수 같은 곡물이 아니라 커피, 코코아, 설탕, 면화, 오렌지 주스 같은 열대 작물을 가리킵니다.

3 B

새 광산과 유전이 생산에 들어가기까지 여러 해가 걸릴 수 있기 때문

새 광산을 짓거나 유전을 개발하는 데는 여러 해가 걸리므로 공급이 높은 가격에 빨리 반응하지 못합니다.

4 C

약 20갤런

미국 정유 공장은 1배럴당 휘발유 약 19.6갤런과 함께 경유와 난방유 약 12.5갤런, 항공유 4.4갤런, 기타 제품을 생산했습니다.

5 A

은

은은 귀금속이지만 상당 부분이 전자 제품과 태양광 패널에 쓰이므로, 가격이 투자 수요와 산업 활동 양쪽에 반응합니다.

6 B

여름, 특히 7월

옥수수는 봄에 심고 9월 중순부터 수확합니다. 여름, 특히 옥수수가 수분하는 7월이 수확량의 상당 부분을 결정합니다.

7 B

가축은 보관할 수 없어 준비되면 팔아야 한다

금속, 원유, 곡물은 보관할 수 있지만 가축은 알맞은 무게에 이르면 팔아야 합니다. 축산물은 또한 가장 작은 섹터입니다.

8 C

에너지

에너지가 29.44%로 목표 비중이 가장 크고, 곡물 21.15%, 귀금속 18.84%가 뒤를 잇습니다. 축산물은 5.64%로 가장 작습니다.

출처

- Bloomberg, Bloomberg Commodity Index 2026년 목표 비중 발표(2025년 10월 30일): https://www.bloomberg.com/company/press/bloomberg-commodity-index-2026-target-weights-announced/
- 미국 에너지정보청(EIA), 원유 정제: 투입물과 산출물: https://www.eia.gov/energyexplained/oil-and-petroleum-products/refining-crude-oil-inputs-and-outputs.php

- 세계금협회(World Gold Council), Gold Demand Trends: 2025년 연간: https://www.gold.org/goldhub/research/gold-demand-trends/gold-demand-trends-full-year-2025
- 아이오와 주립대학교 Extension, 파종 시기 추세(Planting Date Trends): https://crops.extension.iastate.edu/encyclopedia/planting-date-trends
- USDA NASS, 아이오와 연간 작황 진행 2024(Iowa Annual Crop Progress 2024): https://nass.usda.gov/Statistics_by_State/Iowa/Publications/Crop_Progress_&_Condition/2024/IA-Annual-Crop-Progress-2024.pdf
- WisdomTree, Bloomberg Commodity Index의 새로운 구성 요소(2026년 1월): https://www.wisdomtree.com/gb/insights/blog/a-new-ingredient-in-the-bloomberg-commodity-index/pdf

Market Talks

계속 학습하기

다음: 3강
누가 시장을 움직이는가

아 강의는 MARKET TALKS 교육 센터의 원자재 과정에 속합니다. 초급 강의는 무료이며 강의마다 퀴즈와 다운로드 가능한 PDF가 제공됩니다. 중급과 고급 강의는 회원 전용입니다.

교육 센터
기초 원리부터 고급 주제까지 다루는 강의

시장 분석
주요 시장에 대한 기술적 분석과 기본적 분석

리포트
비트코인, 금, 은, SPX 등

markettalks.info

텔레그램 @MARKET_TALKS

교육 목적으로만 제공됩니다. 이 문서의 어떤 내용도 투자 조언이 아닙니다. © 2026 MARKET TALKS. 이 PDF는 수정 없이 자유롭게 공유하실 수 있습니다.