Market Talks

교육 센터

원자재 · 초급 · 15강 중 15강

시작하기

원자재에 관해 읽는 단계에서 신중하게 거래하는 단계로: 어떤 시장부터 시작할지, 어떤 상품을 쓸지, 위험에서 포지션 크기를 어떻게 정할지, 매주 어떤 날짜를 표시해 둘지, 그리고 초보자 대부분이 저지르는 실수를 살펴봅니다

읽는 시간 13분 퀴즈 8문항, 정답 포함

원자재 · 초급 · 15강 중 15강

시작하기

한 문장 요약

초급 과정의 마지막 강의인 이번 강의에서는 지금까지 배운 내용을 실제로 시작하는 계획으로 정리합니다. 금이나 원유처럼 규모가 크고 유동성이 높은 시장 한두 곳에서 시작하고, 더 낯선 시장을 거래하기 전에 그 시장의 주요 보고서부터 익힙니다. 계좌 규모에 맞는 상품을 고르고, 레버리지는 양쪽으로 작용한다는 점을 기억합니다. 모든 거래의 크기는 얼마를 벌고 싶은지가 아니라 얼마까지 잃을 수 있는지에서 정합니다. 재고, 작황, 포지션 보고서의 주간 일정을 알아 두고, 간단한 매매 계획을 쓰고, 매매 일지를 적고, 먼저 연습합니다. 마지막으로 과도한 레버리지, 인도 시점까지 선물 보유, 롤오버 비용 무시, 계획 없이 대형 보고서에 거래하기 같은 전형적인 실수를 피합니다.

배움에서 거래로

열네 개의 강의를 거치며 원자재가 무엇인지, 누가 거래하는지, 선물과 CFD가 어떻게 작동하는지, 계약 명세를 어떻게 읽는지 배웠습니다. 원유, 가스, 금, 은과 백금족 금속, 구리, 곡물, 소프트 원자재 같은 주요 시장도 하나씩 공부했습니다. 그리고 이 시장들이 공유하는 힘인 공급과 수요, 재고, 달러, 금리도 살펴보았습니다.

지식은 첫걸음일 뿐, 큰 포지션을 거래해도 된다는 허가증이 아닙니다. 원자재는 빠르게 움직이고, 레버리지를 쓰며, 전 세계의 뉴스에 반응합니다. 이 강의의 목표는 경험을 쌓는 동안 계좌를 지키는 방식으로 첫걸음을 내딛도록 돕는 것입니다.

처음에 기억할 간단한 원칙이 있습니다. **실제 돈을 걸기 전에 연습합니다.** 대부분의 브로커는 모의 계좌를 제공하고, 많은 선물 플랫폼에는 모의 거래 기능이 있습니다. 이를 활용해 거래 방식, 거래 시간, 그리고 고른 시장이 주요 보고서 전후에 어떻게 움직이는지 익힙니다.

한두 개 시장에서 시작하기

모든 시장을 지켜보고 싶은 마음이 들기 쉽습니다. 하지만 한두 개 시장을 잘 아는 편이 낫습니다. 처음 고르기 좋은 시장은 규모가 크고, 거의 24시간 거래되며, 뉴스가 분명하고 규칙적으로 나오는 시장입니다.

- **금:** 유동성이 매우 높고, 달러, 금리, 중앙은행, 안전자산 수요에 따라 움직입니다(9강).
- **원유(WTI 또는 Brent):** 유동성이 매우 높고, 주간 재고 보고서와 OPEC+의 분명한 공급 뉴스가 있습니다(7강).

- **구리:** 중국과 산업 동향을 읽기에 좋지만, 소규모 트레이더에게는 금이나 원유보다 유동성이 떨어집니다(11강).
- **옥수수 또는 대두:** 계절 패턴이 뚜렷하고 월간 WASDE 보고서가 있지만, 거래 시간이 더 짧습니다(12강).

천연가스, 팔라듐, 코코아, 커피, 오렌지 주스 같은 시장은 하루에 몇 퍼센트씩 움직일 수 있고, 주요 결제월 밖에서는 거래가 얇은 경우가 많습니다. 경험을 쌓은 뒤로 미뤄 두는 편이 낫습니다.

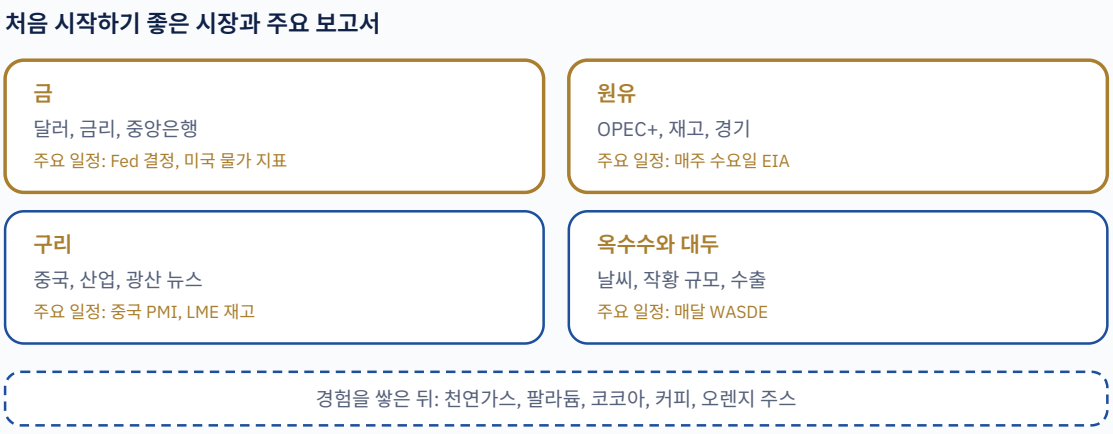


그림 1. 뉴스가 규칙적으로 나오고 규모가 크며 유동성이 높은 시장이 시작하기 가장 쉬운 곳입니다.

계좌에 맞는 방법 고르기

4강에서 원자재를 거래하는 방법들을 비교했습니다. 처음 시작하는 트레이더에게는 각각 다음과 같이 맞습니다.

상품	적합한 경우	주의할 점
CFD	소액 계좌. 아주 작은 단위로 거래할 수 있음	레버리지, 오버나이트 금융 비용, 그리고 브로커가 거래상대방이라는 점
마이크로 선물	금 10온스(약 311g)나 원유 100배럴(약 1만 5,900리터) 같은 작은 계약으로 하는 거래소 거래	만기일과 롤오버. 여전히 레버리지가 있음
표준 선물	큰 계좌와 전문가	큰 계약 가치. 1틱이 $10에서 $25 이상일 수 있음
ETF와 ETC	레버리지 없는 장기 투자	보수, 그리고 선물을 보유하는 펀드의 롤오버 비용

많은 나라의 규제 당국이 개인 트레이더의 레버리지를 제한합니다. 예를 들어 유럽연합에서는 개인 투자자의 CFD 레버리지가 금은 20:1, 기타 원자재는 10:1로 제한됩니다. 낮은 레버리지는 걸림돌이 아니라 보호 장치입니다. 판단이 틀려도 시장에 남아 있을 여유를 주기 때문입니다.

위험에서 거래 크기 정하기

몸에 익힐 수 있는 가장 중요한 습관은 거래에 들어가기 전에 **얼마까지 잃을 수 있는지** 정하는 것입니다. 많은 전문가가 거래 1건에 계좌의 0.5%에서 2%를 위험에 겁니다.

단계는 언제나 같습니다.

1. 계좌 대비 비율로 **거래당 위험**을 정합니다.
2. **손절매** 가격을 찾습니다. 거래 아이디어가 분명히 틀렸다고 볼 수 있는 가격입니다.
3. 위험에 거는 금액을 손절매까지의 거리로 나눕니다. 그 결과가 **포지션 크기**입니다.

이것이 무엇을 뜻하는지 생각해 봅니다. 포지션 크기는 움직임이 얼마나 클지에 대한 느낌이 아니라 위험과 손절매에서 나옵니다. 손절매 폭이 넓으면 포지션은 작아집니다. 가능한 가장 작은 포지션도 감당할 위험보다 크다면, 그 거래를 건너뛰거나 더 작은 상품을 쓰는 것이 올바른 답입니다.



그림 2. 포지션 크기는 잃을 수 있는 금액과 손절매까지의 거리에서 나옵니다.

예시: Alex의 금 거래 크기 정하기

Alex의 계좌는 $10,000이고 거래당 1%를 위험에 걸므로 $100까지 잃을 수 있습니다. Alex는 금을 매수하려 하며, 손절매는 진입가보다 $20 아래입니다. $100를 온스당 $20로 나누면 포지션은 **5온스**(약 155.5g)입니다.

CFD라면 Alex는 정확히 5온스를 거래할 수 있습니다. 마이크로 금 선물은 10온스이므로 $20 움직이면 $200의 손실이 나는데, 한도의 두 배입니다. 이 거래에서 마이크로 선물은 Alex의 계좌에 너무 큽니다. Alex는 CFD를 쓰거나, 손절매 폭이 더 좁은 기회를 찾거나, 기다립니다.

한 주의 일정 알기

원자재 시장은 보고서 일정에 따라 움직입니다. 보고서가 언제 나오는지 알면 뜻밖의 상황을 피하고 갑작스러운 움직임을 이해하는 데 도움이 됩니다. 아래 시간은 모두 미국 동부 시간입니다.

- **월요일:** 미국 작물 생육기 동안 오후 4시에 USDA Crop Progress(작황 진척 보고서)(12강).
- **화요일:** 보통 오후 4시 30분에 미국석유협회(API)의 민간 원유 재고 추정치.
- **수요일:** 오전 10시 30분에 EIA 주간 석유 현황 보고서(Weekly Petroleum Status Report). 가장 중요한 주간 원유 재고 발표입니다.
- **목요일:** 오전 10시 30분에 EIA 천연가스 저장량 보고서, 오전 8시 30분에 USDA 수출 판매 보고서.
- **금요일:** 오후 3시 30분에 CFTC 트레이더 포지션 보고서(Commitments of Traders, COT). 화요일 기준 포지션을 보여 줍니다.

월간 일정과 비정기 일정도 그만큼 중요합니다. 매달 10일 무렵의 USDA WASDE 보고서, OPEC+ 회의, 미국 물가와 고용 지표, 그리고 각 회의 마지막 날 오후 2시에 나오는 미국 연방준비제도(Fed)의 결정입니다. 많은 트레이더가 가장 큰 발표 직전에 포지션을 줄이거나 한발 물러나 있습니다.



그림 3. 주간 보고서 일정입니다. 모든 언어에서 요일은 왼쪽에서 오른쪽으로 이어집니다.

글로 적기: 나의 매매 계획

매매 계획은 거래할 때마다 같은 질문에 답하는 짧은 문서입니다. 글로 적으면 막연한 감이 나중에 검토할 수 있는 결정으로 바뀝니다.

계획에는 다음이 들어가야 합니다. 어떤 **시장**과 **시간 단위**를 거래하는지, 14강의 공급, 수요, 재고, 달러 체크리스트와 기술적 셋업을 바탕으로 한 거래의 **근거**, **진입**, **손절매**, **포지션 크기**, 그리고 **청산** 또는 목표입니다. 여기에 포지션을 열어 둔 동안 예정된 보고서가 있는지 일정 확인을 더합니다.

거래를 마칠 때마다 **매매 일지**에 몇 줄을 적습니다. 무엇을 계획했는지, 무슨 일이 있었는지, 다음에는 무엇을 다르게 할지입니다. 20번이나 30번 거래하고 나면, 일지는 기억보다 훨씬 정확하게 자신의 실제 강점과 약점을

보여 줍니다.

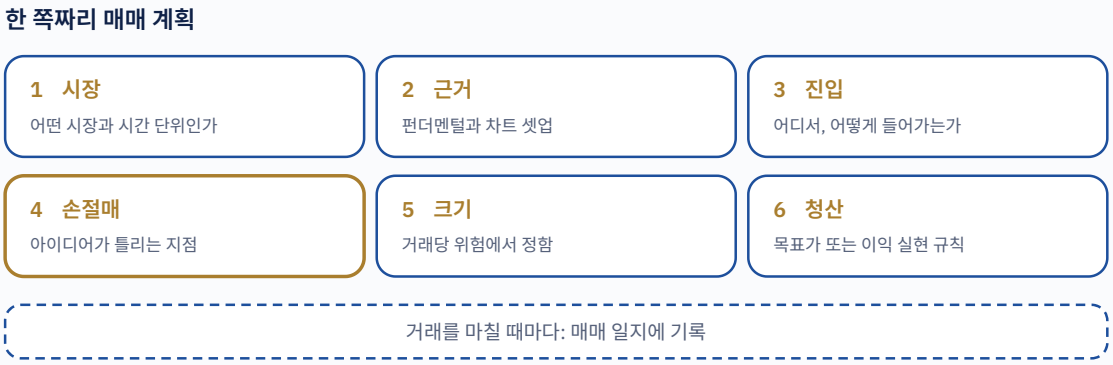


그림 4. 거래할 때마다 답해야 할 여섯 가지 질문입니다.

피해야 할 초보자의 실수

- **과도한 레버리지.** 레버리지 20:1인 포지션에서 가격이 2% 불리하게 움직이면 포지션에 들어간 돈의 40%가 사라집니다. 쓸 수 있는 증거금이 아니라 위험에서 크기를 정합니다.
- **실수로 만기까지 선물 보유.** 계약의 최종거래일과 최초 통지일을 알아 둡니다. 2020년 4월 5월물 WTI를 너무 오래 보유한 트레이더들은 가격이 0 아래로 떨어지는 것을 보았습니다(5강).
- **보유 비용 무시.** CFD에는 오버나이트 금융 비용이 붙고, 선물을 보유하는 펀드는 콘탱고에서 롤오버 비용을 치릅니다. 장기 보유는 예상보다 비용이 클 수 있습니다.
- **대형 보고서에 무작정 거래하기.** EIA, WASDE, Fed 발표 뒤에는 가격이 몇 초 만에 뛸 수 있고, 손절매 주문이 계획보다 나쁜 가격에 체결될 수 있습니다.
- **헤드라인 뒤쫓기.** 뉴스가 1면에 실릴 무렵이면 움직임의 상당 부분이 이미 가격에 반영된 경우가 많습니다.
- **너무 많은 시장 거래.** 넓이보다 깊이가 중요합니다. 다른 시장을 더하기 전에 한 시장의 리듬부터 익힙니다.



그림 5. 초보자 손실의 대부분은 피할 수 있는 몇 가지 실수에서 나옵니다.

다음 단계

원자재 과정의 초급 단계를 마쳤습니다. **중급** 과정은 여기에 바로 이어집니다. 콘탱고와 백워데이션의 자세한 내용, 롤오버와 롤 수익률, 계절성, 트레이더 포지션 보고서(COT) 읽는 법, 원유 재고 보고서와 WASDE 심화, OPEC+, 중앙은행과 금, 원자재와 인플레이션, 핵심 비율, 원자재 통화, 원자재 차트의 기술적 분석을 다룹니다.

다음으로 넘어가기 전에 퀴즈가 어렵게 느껴졌던 강의를 다시 보고, 첫 시장을 고르고, 이 과정에서 배운 도구로 그 시장을 매일 지켜보기 시작합니다. 이해는 한 시장이 실제 뉴스에 반응하는 모습을 주마다 지켜보는 데서 생깁니다.

첫 주 체크리스트

- **시장 하나를 고르고,** 예를 들어 금이나 WTI 원유를 매일 따라갑니다.
- **모의 계좌를 열고** 진입, 손절매, 포지션 크기 정하기를 연습합니다.
- **주간 보고서를 달력에 넣습니다.** 자신의 시간대로 바꿔 넣습니다.
- **한 쪽짜리 매매 계획**과 거래당 위험 한도를 적습니다.
- **매매 일지를 시작합니다.** 맨 처음 모의 거래부터 적습니다.

핵심 용어

모의 계좌(demo account)	가상의 돈으로 실제 가격에 위험 없이 거래해 볼 수 있는 연습용 계좌입니다.
거래당 위험(risk per trade)	거래 1건에서 감수하는 최대 손실액으로, 흔히 계좌 대비 비율로 정합니다.
손절매(stop-loss)	거래 아이디어가 틀렸다고 보고 손실을 제한하려고 포지션을 닫는, 미리 정한 청산 가격입니다.
포지션 크기(position size)	거래하는 온스, 배럴, 계약 또는 단위의 수로, 위험과 손절매까지의 거리로 계산합니다.
마이크로 선물(micro futures)	금 10온스나 원유 100배럴처럼 표준 선물 계약을 작게 만든 계약입니다.
오버나이트 금융 비용(overnight financing)	거래일 종료 시점 이후까지 보유한 포지션에 CFD 브로커가 매일 부과하거나 지급하는 금액입니다.

최초 통지일(first notice day)	선물 계약 보유자가 인도를 받으라는 통지를 받을 수 있는 첫날입니다. 대부분의 트레이더는 그 전에 청산하거나 롤오버합니다.
매매 일지(trading journal)	거래마다 그 뒤의 계획, 결과, 얻은 교훈을 적어 두는 기록입니다.

핵심 정리

1. 먼저 모의 계좌로 연습하고, 금이나 원유처럼 규모가 큰 시장 한두 곳에서 시작합니다.
2. 계좌에 맞는 상품을 고릅니다. CFD와 마이크로 선물은 작은 단위로 거래할 수 있지만, 레버리지는 여전히 양쪽으로 작용합니다.
3. 모든 거래의 크기는 위험에서 정합니다. 위험에 거는 금액을 손절매 거리로 나누면 포지션 크기가 나옵니다. 가장 작은 단위도 너무 크면 그 거래를 건너뜁니다.
4. 주간 일정을 알아 둡니다. 월요일 Crop Progress, 화요일 API, 수요일 EIA 원유, 목요일 EIA 가스, 금요일 COT, 그리고 WASDE, OPEC+, Fed가 있습니다.
5. 매매 계획을 쓰고, 매매 일지를 적고, 과도한 레버리지, 뜻하지 않은 인도, 보유 비용 무시, 대형 보고서에 무작정 거래하기 같은 전형적인 실수를 피합니다.

실력 점검

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

1. 새로 원자재 거래를 시작하는 사람에게 가장 좋은 첫걸음은 무엇인가요?

- A 모든 원자재를 한꺼번에 거래한다
- B 모의 계좌로 연습하며 유동성이 높은 시장 한두 곳을 따라간다
- C 오렌지 주스 선물부터 시작한다
- D 쓸 수 있는 가장 높은 레버리지를 쓴다

2. 초보자가 처음 고르기에 일반적으로 더 나은 시장은 어느 것인가요?

A 금
B 오렌지 주스
C 팔라듐
D 로부스타 커피

3. 계좌가 $10,000이고 거래당 1%를 위험에 겁니다. 금에서 손절매까지의 거리는 $20입니다. 포지션 크기는 얼마인가요?

A 1온스
B 5온스
C 20온스
D 100온스

4. 같은 예에서 마이크로 금 선물 1계약(10온스)이 너무 큰 이유는 무엇인가요?

A 월요일에만 거래되기 때문에
B $20 움직이면 $200의 손실이 나, $100 위험 한도의 두 배가 되기 때문에
C 마이크로 선물에는 레버리지가 없기 때문에
D 금은 선물로 거래할 수 없기 때문에

5. EIA 주간 석유 현황 보고서는 보통 무슨 요일에 발표되나요?

A 월요일
B 수요일
C 금요일
D 일요일

6. CFTC 트레이더 포지션 보고서는 무엇을 보여 주나요?

A 작물 상태 등급
B 화요일 기준으로 여러 트레이더 그룹이 보유한 포지션
C 원유 재고
D 중앙은행의 금 매입

7. 레버리지 20:1인 포지션에서 가격이 2% 불리하게 움직입니다. 포지션에 들어간 돈의 약 몇 퍼센트를 잃나요?

- A 2%
- B 10%
- C 20%
- D 40%

8. 트레이더가 선물 계약의 최초 통지일을 알아야 하는 이유는 무엇인가요?

- A 그날은 거래가 무료이기 때문에
- B 그 이후까지 보유하면 인도 의무가 생길 수 있어, 대부분의 트레이더가 그 전에 청산하거나 롤오버하기 때문에
- C 그날은 가격이 고정되기 때문에
- D WASDE가 발표되는 날이기 때문에

정답 및 해설

1 B

모의 계좌로 연습하며 유동성이 높은 시장 한두 곳을 따라간다

먼저 연습하고 규모가 크고 유동성이 높은 시장에 집중하면, 큰 위험 없이 배울 수 있습니다.

2 A

금

금은 유동성이 매우 높고 거의 24시간 거래됩니다. 나머지는 시장이 더 작고 크게 출렁일 수 있습니다.

3 B

5온스

$10,000의 1%는 $100입니다. $100를 온스당 $20로 나누면 5온스입니다.

4 B

$20 움직이면 $200의 손실이 나, $100 위험 한도의 두 배가 되기 때문에

10온스 × $20 = $200로, 1% 원칙을 깹니다. 더 작은 상품을 쓰거나, 손절매 폭을 좁히거나, 거래를 건너뛰는 것이 답입니다.

5 B

수요일

EIA의 주요 주간 원유 재고 보고서는 수요일 미국 동부 시간 오전 10시 30분에 나옵니다.

6 B

화요일 기준으로 여러 트레이더 그룹이 보유한 포지션

COT 보고서는 금요일에 발표되며, 직전 화요일 기준 트레이더 그룹별 포지션을 보여 줍니다.

7 D

40%

레버리지가 20:1이면 2%의 가격 변동은 포지션에 들어간 증거금의 약 40% 변화가 됩니다.

8 B

그 이후까지 보유하면 인도 의무가 생길 수 있어, 대부분의 트레이더가 그 전에 청산하거나 롤오버하기 때문에

5강에서는 2020년 4월처럼 만기에 너무 가깝게 포지션을 보유했을 때 무엇이 잘못될 수 있는지 보았습니다.

출처

- 미국 에너지정보청(US Energy Information Administration), 주간 석유 현황 보고서(Weekly Petroleum Status Report): 발표 일정: https://www.eia.gov/petroleum/supply/weekly/
- 미국 에너지정보청(US Energy Information Administration), 주간 천연가스 저장량 보고서(Weekly Natural Gas Storage Report): https://ir.eia.gov/ngs/ngs.html
- USDA NASS, Crop Progress: https://www.nass.usda.gov/Publications/National_Crop_Progress/
- USDA FAS, 수출 판매 보고 프로그램(Export Sales Reporting Program): https://apps.fas.usda.gov/export-sales/esrd1.html
- USDA, 세계 농산물 수급 전망(World Agricultural Supply and Demand Estimates, WASDE): https://www.usda.gov/oce/commodity/wasde

- CFTC, 트레이더 포지션 보고서(Commitments of Traders): 발표 일정: https://www.cftc.gov/MarketReports/CommitmentsofTraders/index.htm
- Federal Reserve, FOMC 회의 일정과 성명: https://www.federalreserve.gov/monetarypolicy/fomccalendars.htm
- ESMA, 개인 투자자 대상 CFD에 관한 상품 개입 조치: https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-agrees-prohibit-binary-options-and-restrict-cfds-protect-retail-investors
- CME Group, Micro Gold 선물(MGC) 계약 명세: https://www.cmegroup.com/markets/metals/precious/e-micro-gold.contractSpecs.html
- CME Group, Micro WTI Crude Oil 선물(MCL) 계약 명세: https://www.cmegroup.com/markets/energy/crude-oil/micro-wti-crude-oil.contractSpecs.html

Market Talks

계속 학습하기

이 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.