

중동사태 완화 가능성에 강보합유지

신 지 호 (해외선물팀/ 대리) ☎ 02-3779-8304/ richard.s@etrade.co.kr

금일 비철금속 시장은 지속되던 중동발 민주화 시위사태를 악화시키고 있는 리비아의 카디피 국가원수가 주요 석유생산국인 아랍연맹 및 베네주엘라의 차베스 대통령이 제시한 중재를 받아들이기로 했다는 소식이 전해지며 상승 마감. 그 동안 지정학적 리스크를 바탕으로 확산되던 안전자산 심리가 금일은 다소 누그러지는 모습이었으며 미국의 실업지표 개선 발표 및 인플레이션 우려에도 불구하고 금리를 동결한 유럽은행의 소식에 힘입어 전일의 보합세에서 상승 쪽으로 분위기를 이끄는 모습이었음.

LME 일일가격 (단위: USD/TON)

	증가	전일 대비	%CH
전기동	9,872.00	4	0.04
알루미늄	2,606.50	14.5	0.56
아연	2,501.25	6.25	0.25
연 (납)	2,612.25	47.25	1.84
니켈	28,729.00	129	0.45
주석	31,650.00	100	0.32

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

주: 증가: LDN시간 18:00PM 기준

LME 일일재고 (단위: TON)

	최종재고	전일 대비
전기동	423,550	3,275
알루미늄	4,604,425	-2,200
아연	708,200	-100
연 (납)	293,425	-425
니켈	130,416	-162
주석	17,745	225

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

MARKET FACTORS

	증가	전일 대비	% CH
S&P500	1,329.12	20.20	1.54
KOSPI	1,970.66	42.42	2.20
DJ STOXX	276.85	0.79	0.29
US10yr Yld.	3.5554	0.0860	2.48
CRB	359.08	-0.04	-0.01
BDI	1,317	36	2.81
WTI원유	100.70	-1.53	-1.50
금 (Gold)	1,416.0	-21.2	-1.48
US\$ 지수	76.615	-0.074	-0.10
USD/KRW	1,119.40	-9.15	-0.81
EUR/USD	1.3936	0.0134	0.97
CNY/USD	6.5731	0.0026	0.04

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

■ Copper – 중동 위기 진정세+美 고용지표 호재로 상승

Copper는 장초 주요레벨에서 견고한 지지를 받은 후 저 점을 높여간 뒤 상승마감을 보임. 아시아장 초반 아시아증시의 상승과 연동하며 \$9,850레벨에서 견고한 움직임을 보였고 \$9,900레벨을 돌파하기도 했으나 \$9,900레벨에서의 매도세로 재차 하락을 보임. \$9,815까지 하락을 보였으나 이후 꾸준한 매수세가 유지되는 모습이었고, 인플레이션 우려에도 불구하고 유럽은행의 금리동결발표 기대를 반영하며 상승반전에 성공. 중동발 민주화사태 관련 꾸준한 안전자산 유입의 주 요인이었던 리비아 원수 카디피가 주요 산유국과 베네수엘라의 휴고 차베스 대통령이 중재한 제안에 합의했다는 소식이 전해지며 추가적 상승을 보임. 또한 미국의 주간실업지표 개선 및 비제조업지수가 5년래 최고치를 기록함에 따라 Copper는 \$9,979까지 상승하며 그 동안에 눌려졌던 상승욕구를 반영하 후 장 막판 차익실현으로 강보합 마감.

■ Aluminum – 중동발 호재로 Copper와 연동하며 상승

Aluminum또한 안전자산 심리가 완화되며 상승마감. Aluminum은 장 초반 \$2,600레벨에서 공방을 벌이는 모습을 연출. 그러나 과잉생산의 우려에도 불구하고 중국의 꾸준한 소비가 이어질 것이라 전문가들의 전망과 주요 기관의 긍정적 전망이 매수세를 불러일으키며 상승에 무게를 뒀고, 이후 저 점을 높이기 시작함. 유럽의 금리동결과 중동의 정치적 불안이 진정될 것이라 기대감이 반영되며 추가적 상승을 보였고 장 막판 소폭의 차익실현 매도세를 소화 후 \$2,600레벨을 유지하며 마감.

이집트발 민주화 불씨로 시작되며 일파만파 번져가고 있는 중동의 지정학적 불안은 리비아 내전의 핵심 인물인 국가원수 카디피가 중재안을 받아들임으로 인해 다소 진정세를 나타내는 모습임. 또한 미국의 고용 및 비제조업 지표의 호재가 맞물리며 금일 비철금속 가격 상승에 단기적 모멘텀을 실어주는 모습임. 투자자들이 현 가격대에서 이번 사태를 희망의 불씨를 인식하는지 여부를 확인해야 할 것이라 해석됨. 금일 금리동결을 한 유럽의 경우 여전히 지속되고 있는 물가상승에 대해 다음달 금리인상 가능성이 제기되고 있다는 점과 신용평가 기관인 피치가 주요 중동국가인 바레인에 대해 정치적 리스크로 인해 신용등급을 하향 조정한 점은 비철금속가격 상승에 발목을 잡을 수 있는 잠재적 요소로 해석됨. 금일 평화의 제스처를 내보인 카디피의 향후 행보가 가장 큰 이슈라 판단되며 이로 인해 확대될 수 있는 변동성 또한 간과해서는 안될 것이라 판단됨.

TOP NEWS UPDATE

■ 중국 2011년 Copper 및 Aluminum 소비 10% 증가예상 (출처: Reuters)

중국 State Information Center 의 수석 이코노미스트 Fan Jianping은 CBI Copper Summit에서 2011년 Copper 및 Aluminum의 소비가 10% 증가할 것이며 점진적으로 중국의 Copper 및 Aluminum수출 또한 감소할 것이라고 밝힘.

■ 중국 Aluminum 생산이 소비 초과하며 향후 5년간 surplus 상태 지속예상 (출처: Reuters)

세계 최대 소비국인 중국의 Aluminum 생산&소비는 지속적인 생산으로 인해 소비대비 향후 5년간 과잉생산을 나타낼 것이라고 China Nonferrous Metals Industry Association의 관계자가 인터뷰함.

■ 유럽은행(ECB) 금리동결 (출처: Reuters)

유럽은행(ECB)은 3월 금리를 기존 금리인 1%로 동결했다고 발표함. 이는 치솟는 물가상승에도 불구하고 22개월 연속 금리를 동결한 것이라 밝힘. 로이터의 사전 조사에서 82명의 경제학자들 모두 금리 동결을 예상했으며 이들 대부분은 4분기 이후에나 금리인상 가능성이 있을 것이라 밝힘.

LME 비철금속 일일 가격동향 (3M: 3개월)

(단위: USD/TON)

	일일 가격동향				전일 대비		1W	1M	CASH - 3M 스프레드	
	시가(O)	고가(H)	저가(L)	종가(C)	CHG	%	%	%	BID	ASK
전기동	9,866.25	9,979.00	9,817.00	9,872.00	4	0.04	3.75	-0.68	c 15	c 10
알루미늄	2,593.00	2,626.00	2,593.00	2,606.50	14.5	0.56	2.62	3.19	c 34	c 31
아연	2,495.00	2,533.00	2,478.50	2,501.25	6.25	0.25	1.10	1.06	c 29	c 27
연 (납)	2,564.00	2,640.00	2,551.00	2,612.25	47.25	1.84	4.39	1.92	b 10.5	c 0
니켈	28,600.00	29,087.00	28,600.00	28,729.00	129	0.45	3.43	3.25	c 27	c 23
주석	31,550.00	31,850.00	31,480.00	31,650.00	100	0.32	0.76	3.62	c 34	c 24

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀 *주: 종가: LDN시간 18:00PM 기준

상해(SHFE) 일일 가격동향

(단위: CNY/TON)

	일일 가격동향				전일 대비		1W	1M
	시가	고가	저가	종가	CHG	%	%	%
구리	73,600	73,750	73,200	73,230	-100	-0.14	2.94	3.84
알루미늄	16,700	16,740	16,690	16,690	-10	-0.06	-0.45	0.85
아연	16,700	16,740	16,690	16,690	-35	-0.19	-11.72	-6.68

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

COMEX 일일 가격동향

(단위: USD/TON)

	일일 가격동향				전일		1W	1M
	시가	고가	저가	종가	CHG	%	%	%
구리	4.4940	4.5485	4.4705	4.4895	-0.0085	-0.17	3.77	-0.98

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트1] LME INDEX



자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

LME 비철금속 고시가격 (OFFICIAL PRICES)

(단위: USD/TON)

	금일				금월평균		전월평균	
	CASH (현물)		3M (3개월)		CASH	3M	CASH	3M
	BID	ASK	BID	ASK				
전기동	9,889.00	9,889.50	9,909.00	9,910.00	9,872.67	9,886.67	9,867.60	9,855.20
알루미늄	2,578.00	2,579.00	2,613.50	2,614.00	2,572.00	2,604.00	2,508.18	2,531.80
아연	2,472.00	2,472.50	2,500.00	2,500.50	2,470.33	2,497.83	2,465.13	2,489.53
연 (납)	2,611.00	2,611.50	2,597.00	2,600.00	2,572.17	2,561.67	2,586.68	2,563.18
니켈	28,850.00	28,875.00	28,875.00	28,900.00	28,735.00	28,753.33	28,252.25	28,272.75
주석	31,600.00	31,625.00	31,620.00	31,625.00	31,966.67	31,991.67	31,526.00	31,544.50

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀 *주: 고시가격: LME 본장 AM 2nd Ring 직후 고시

LME 비철금속 CLOSING PRICES

(단위: USD/TON)

	CASH	3MTHS	MAR11	APR11	MAY11	JUN11	JUL11	AUG11
전기동	9,903.50	9,915.00	9,902.50	9,908.50	9,915.50	9,918.50	9,924.00	9,927.00
알루미늄	2,580.00	2,612.00	2,583.75	2,598.25	2,608.25	2,616.50	2,625.25	2,632.25
아연	2,486.50	2,512.00	2,489.50	2,501.25	2,509.50	2,516.00	2,522.75	2,527.50
연 (납)	2,625.00	2,618.00	2,628.75	2,623.75	2,620.75	2,616.50	2,613.50	2,610.00
니켈	28,834.00	28,860.00	28,839.00	28,855.00	28,865.00	28,858.00	28,841.00	28,795.00
주석	31,622.00	31,650.00	31,632.00	31,643.00	31,650.00	31,650.00	31,635.00	31,620.00

자료: LME, 이트레이드증권 해외선물팀 *주: LDN시간 17:00PM 이후 발표/ 일일 정산 기준가격

LME 비철금속 재고 (STOCKS)

(단위: USD/TON)

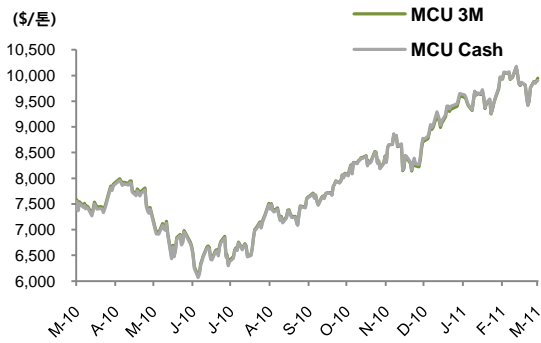
	금일 재고동향					재고 상세내역		
	전일 재고	입고 (IN)	출고 (OUT)	금일 재고	전일 대비	ON Warrant	Cancelled Warrant	C. WRT 전일 대비
전기동	423,550	1,975	1,475	424,050	500	407,200	16,850	-1,825
알루미늄	4,604,425	0	5,475	4,598,950	-5,475	4,342,325	256,625	-6,225
아연	708,200	0	100	708,100	-100	704,725	3,375	-200
연 (납)	293,425	200	900	292,725	-700	268,375	24,350	1,275
니켈	130,416	0	402	130,014	-402	120,678	9,336	-222
주석	17,745	105	70	17,780	35	17,330	450	200

자료: LME, 이트레이드증권 해외선물팀

COPPER (전기동)

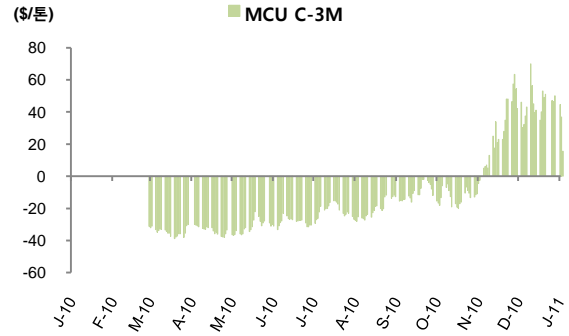
CHART BOOK

[차트2] LME 전기동(구리) 가격 동향



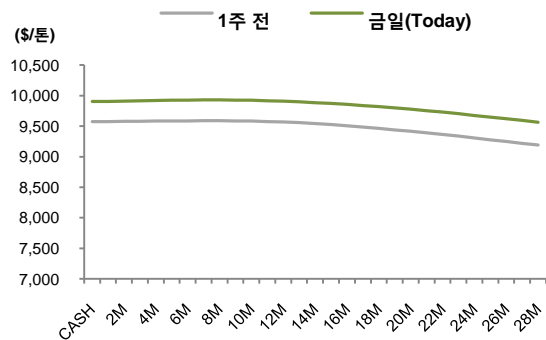
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트3] LME 전기동(구리) CASH - 3M 추이



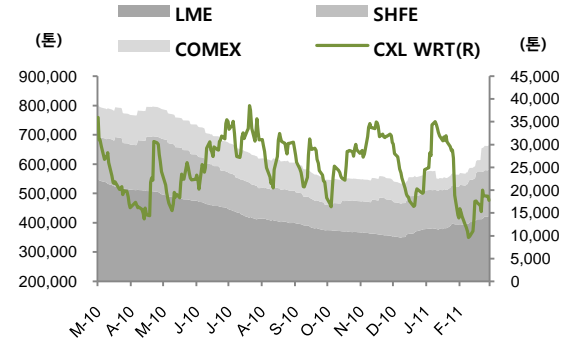
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트4] LME 전기동(구리) FORWARD CURVE



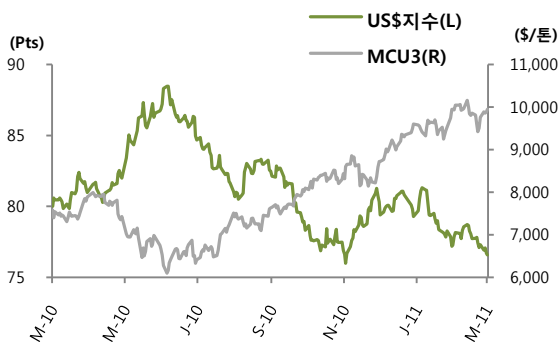
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트5] 전기동(구리) 재고



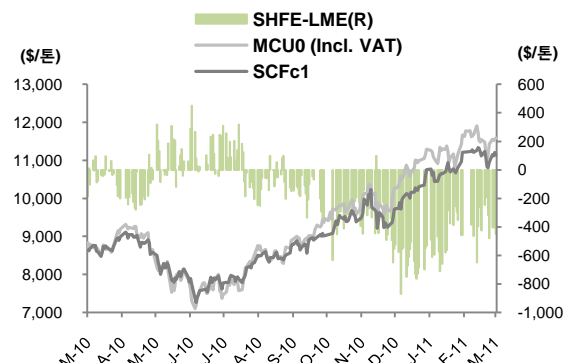
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀
 주: CXL WRT = Cancelled Warrant (취소재고)

[차트6] 미 달러 vs. LME 전기동(구리) 가격(3M)



자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트7] SHFE - LME 스프레드 동향

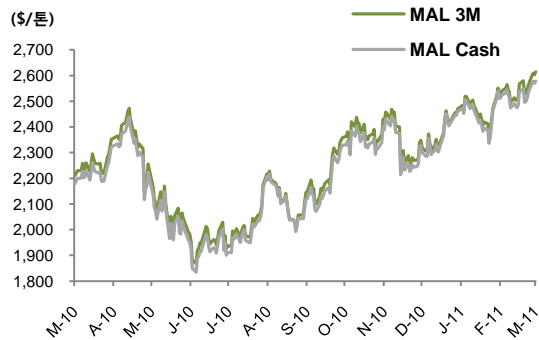


자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

ALUMINUM (알루미늄)

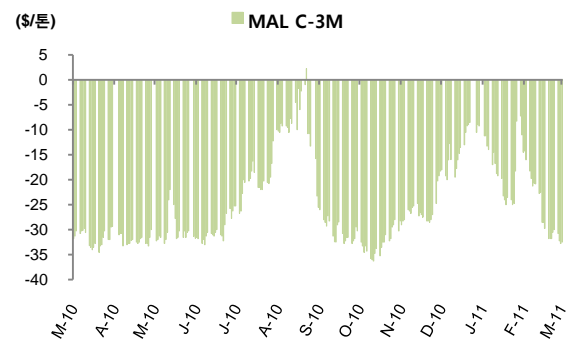
CHART BOOK

[차트8] LME 알루미늄 가격 동향



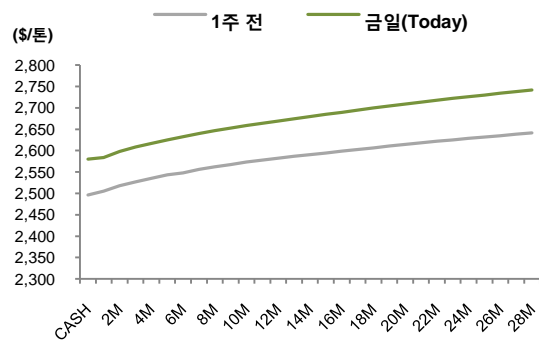
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트9] LME 알루미늄 CASH - 3M 추이



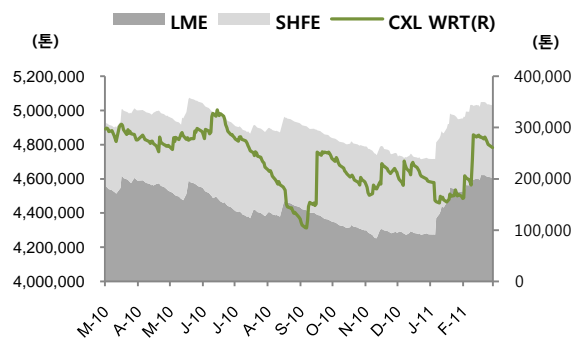
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트10] LME 알루미늄 FORWARD CURVE



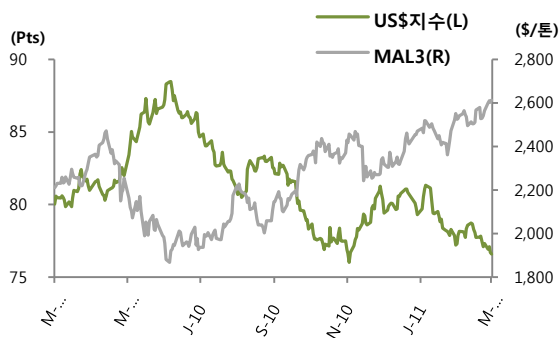
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트11] 알루미늄 재고



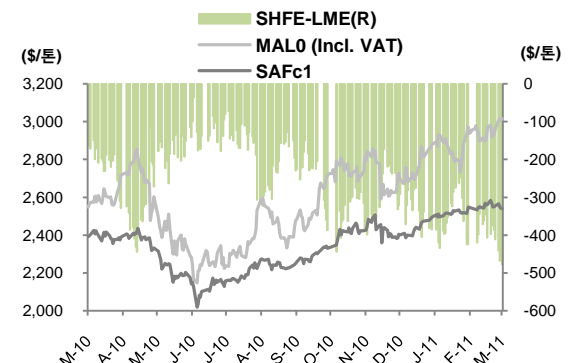
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀
 주: CXL WRT = Cancelled Warrant (취소재고)

[차트12] 미 달러 vs. LME 알루미늄 가격(3M)



자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트13] SHFE - LME 스프레드 동향

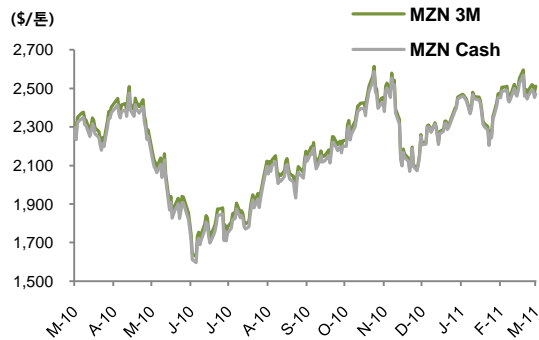


자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

ZINC (아연)

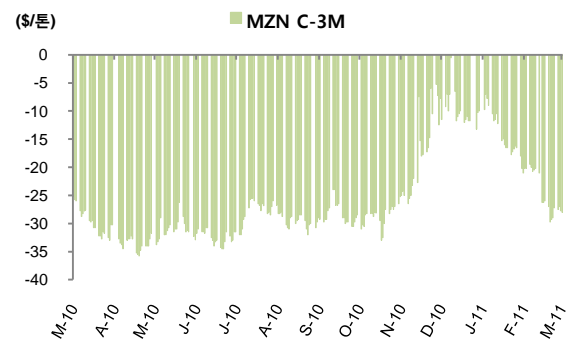
CHART BOOK

[차트14] LME 아연 가격 동향



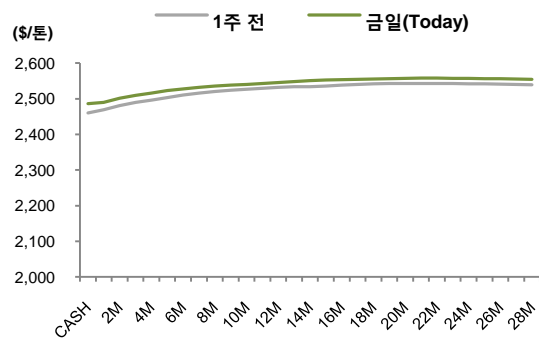
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트15] LME 아연 CASH - 3M 추이



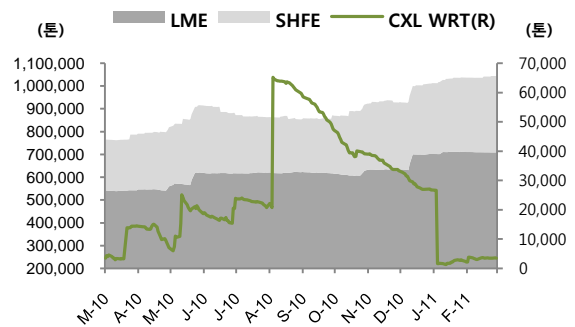
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트16] LME 아연 FORWARD CURVE



자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트17] 아연 재고



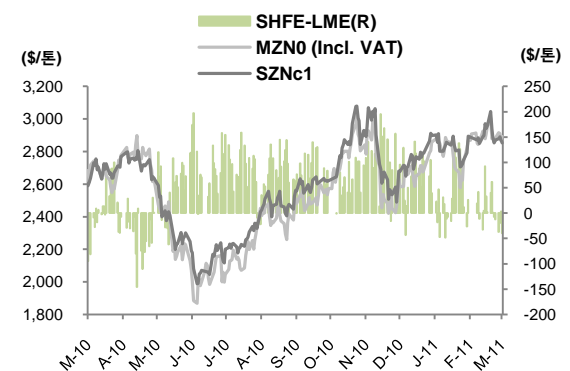
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀
 주: CXL WRT = Cancelled Warrant (취소재고)

[차트18] 미 달러 vs. LME 아연 가격(3M)



자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트19] SHFE - LME 스프레드 동향

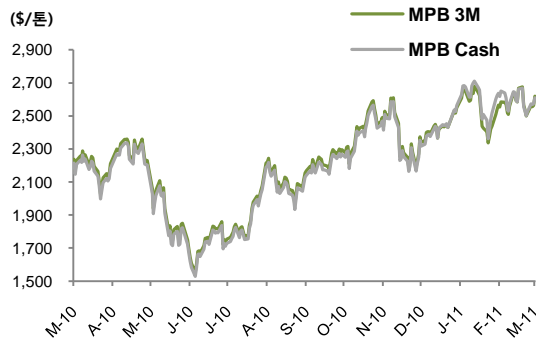


자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

LEAD (연/납)

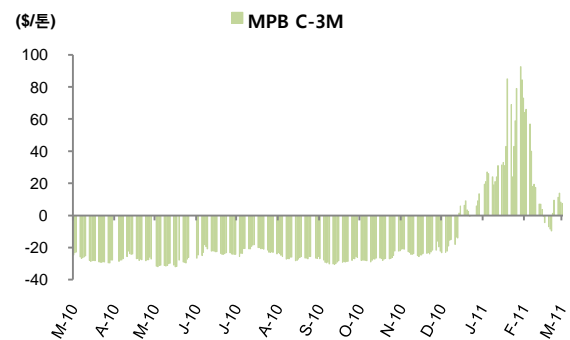
CHART BOOK

[차트20] LME 연(납) 가격 동향



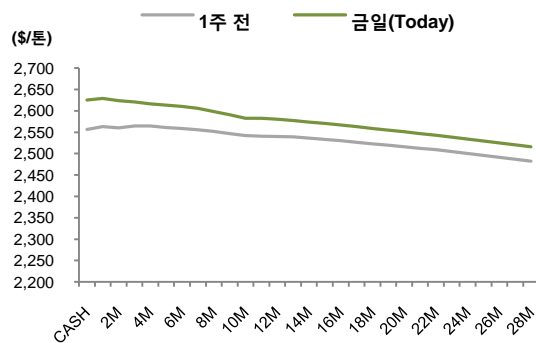
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트21] LME 연(납) CASH - 3M 추이



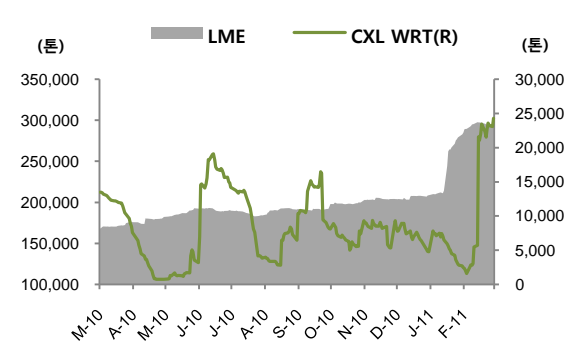
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트22] LME 연(납) FORWARD CURVE



자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

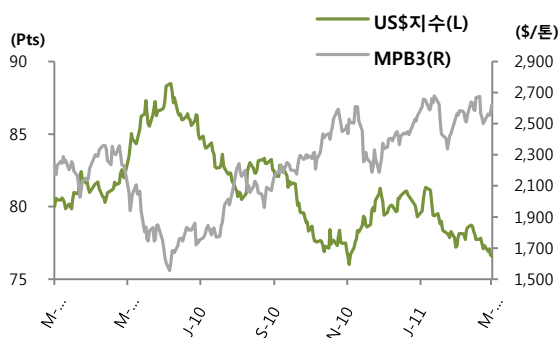
[차트23] 연(납) 재고 (LME)



자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

주: CXL WRT = Cancelled Warrant (취소재고)

[차트24] 미 달러 vs. LME 연(납) 가격(3M)

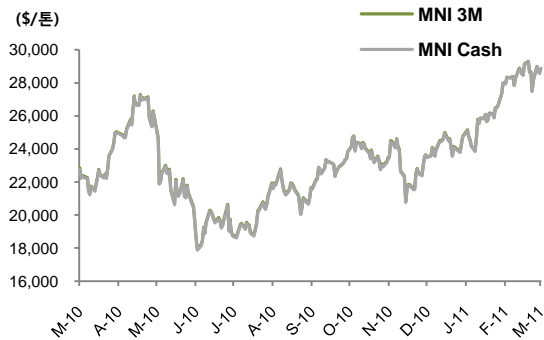


자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

NICKEL (니켈)

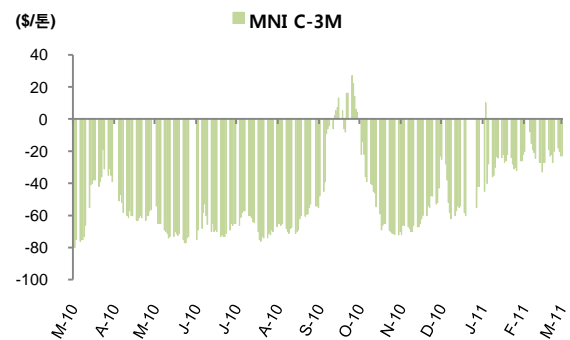
CHART BOOK

[차트25] LME 니켈 가격 동향



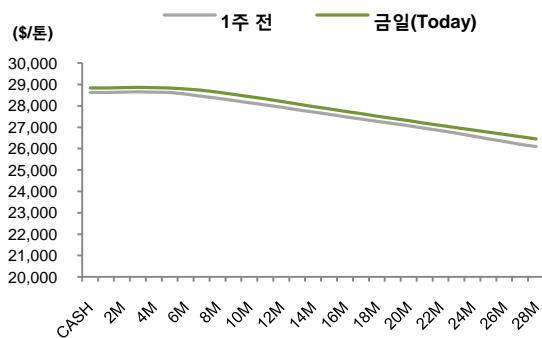
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트26] LME 니켈 CASH - 3M 추이



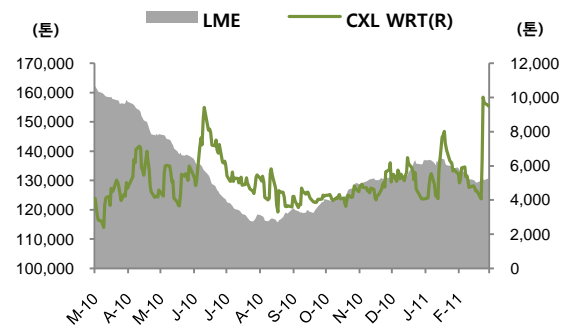
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트27] LME 니켈 FORWARD CURVE



자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트28] 니켈 재고 (LME)



자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

주: CXL WRT = Cancelled Warrant (취소재고)

[차트29] 미 달러 vs. LME 니켈 가격(3M)

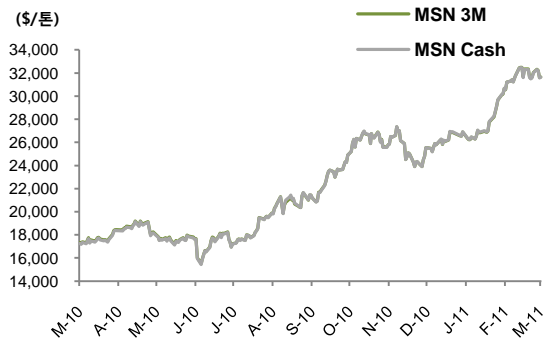


자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

TIN (주석)

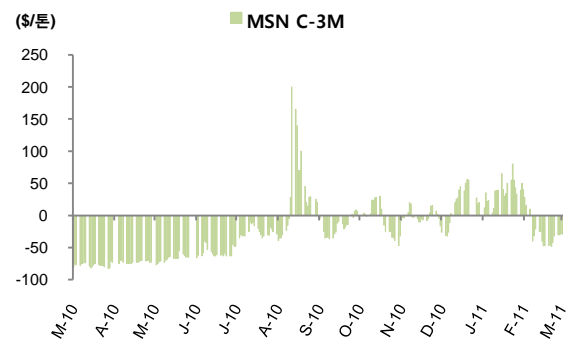
CHART BOOK

[차트30] LME 주석 가격 동향



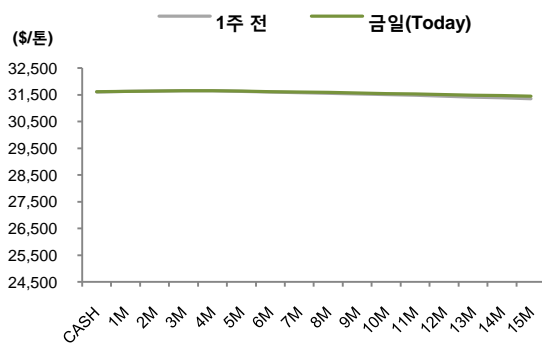
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트31] LME 주석 CASH - 3M 추이



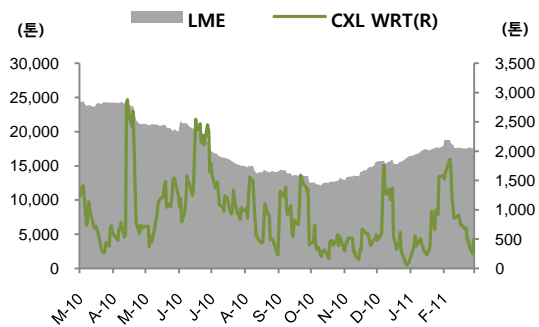
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트32] LME 주석 FORWARD CURVE



자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

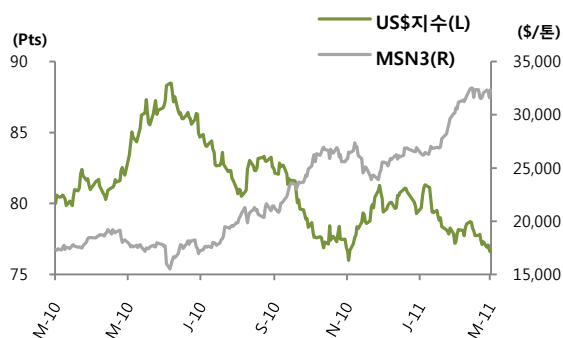
[차트33] 주석 재고 (LME)



자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

주: CXL WRT = Cancelled Warrant (취소재고)

[차트34] 미 달러 vs. LME 주석 가격(3M)



자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

ECONOMIC RELEASE

경제지표 결과

발표시간	국가	경제지표	실제	예상	이전	주기	단위
15:30	프랑스	4분기 ILO 실업률	9.60		9.70	분기	%
16:00	독일	1월 소매판매	1.40	0.50	-0.30	월	%
17:43	이탈리아	2월 Markit/ADACI 서비스 PMI	53.10	51.00	49.90	월	포인트
17:48	프랑스	2월 Markit/CDAF 서비스 PMI	59.70	60.80	60.80	월	포인트
17:53	독일	2월 Markit 서비스 PMI	58.60	59.50	59.50	월	포인트
17:58	유럽	2월 Markit 서비스 PMI	56.80	57.20	57.20	월	포인트
18:00	이탈리아	1월 생산자물가지수	1.10	0.80	0.60	월	%
18:28	영국	2월 Markit/CIPS 서비스 PMI	52.60	53.50	54.50	월	포인트
19:00	유럽	4분기 GDP(수정치)	0.30	0.30	0.30	분기	%
19:00	유럽	1월 소매판매	0.40	0.30	-0.60	월	%
21:45	유럽	3월 ECB 금리결정	1.00	1.00	1.00	월	%
22:30	미국	주간 신규실업수당 청구건수	368	398.00	391.00	주	천건
00:00	미국	2월 ISM 비제조업 PMI	59.7	59.50	59.40	월	포인트

2/28(월)	3/1(화)	3/2(수)	3/3(목)	3/4(금)
JP 산업생산 (잠정치)	JP 실업률	DE 소매판매	FR 실업률	US 실업률
JP 소매판매	CH 국내총생산	EU 생산자물가지수	IT 서비스업 PMI	US 비농업부문고용
FR 생산자물가지수	IT 제조업 PMI	US ADP 민간고용동향	FR 서비스업 PMI	US 내구재주문
EU 인플레이션	FR 제조업 PMI	CA 생산자물가지수	DE 서비스업 PMI	US 공장주문
US 개인소비/지출	DE 제조업 PMI	US 주간 EIA 원유재고	EU 서비스업 PMI	
CA 국내총생산	EU 제조업 PMI		GB 서비스업 PMI	
US 시카고 PMI	GB 제조업 PMI		EU 소매판매	
US 잠정주택판매	EU 실업률		US 주간 신규실업수당청구	
	US ISM 제조업 PMI		US ISM 비제조업 PMI	

3/7(월)	3/8(화)	3/9(수)	3/10(목)	3/11(금)
JP 경기선행지수	GB 소매판매	JP 기계주문	JP 국내총생산	DE 소비자물가지수
EZ Sentix 지수	CH 실업률	CH 소비자물가지수	DE 경상수지	FR Current A/C
CA 건축허가	FR 경상수지	GB 무역수지	FR 산업생산	GB 생산자물가지수
US 고용동향	DE 산업주문	DE 산업생산	GB 산업생산	CA 실업률
	CA 신규주택착공	US 도매재고	GB 제조업생산	US 소매판매
	US IBD 경기낙관지수	US 도매판매	GB 영란은행 금리결정	US 기업재고
			US 국제무역	
			US 주간 신규실업수당청구	
			US 연방정부재정	

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

주: US=미국, CA=캐나다, EU=유로존, GB=영국, DE=독일, FR=프랑스, IT=이탈리아, CH=스위스, JP=일본, AU=호주, NZ=뉴질랜드

참고: 한국시간 기준

COMPLIANCE NOTICE

본 Base Metals Briefing에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. 본 자료는 고객의 해외선물 투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 해외선물팀이 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며, 해당 상품에 대한 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기를 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한, 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다.