

의심 품은채 돌아온 기대....

윤성칠 02.3771.8754 Saint7@eugenefn.com

✓ 전일 동향

달러강세(유로대비)

美 증시 하락

유가(WTI) 상승

- ✓ 전일 메탈 대부분 상승. 상승재료는 이전과 같은 중국의 메탈 수요 회복 기대 때문인 듯. 다만, 전일 일본에서 강진이 발생하자 상승폭은 줄어들었으며, 낚은 하락했음. 한편, ECB 예상대로 금리 인상 했으며, 미 고용지표도 개선되며 경기가 회복 중 임을 시사함.
- ✓ 유가 상승세 지속. 전일 국제유가 급등. 이는 리비아 정정불안이 지속되는 가운데, 일 강진 발생하자 상승폭 확대된 듯. WTI유는 배럴당 108.33달러에서 110.30달러로 상승. 두바이 유는 114.89달러에서 114.97달러로 상승함.
- ✓ 유로화대비 달러 강세전환. ECB가 예상대로 금리인상을 시행했음에도 추가 금리인상에 대한 불확실성이 부각되며 강세 전환한 듯. 달러/유로 1.4331에서 1.4308으로 하락.
- ✓ 美 신규실업급여 신청자수 감소. 지난주 미국 신규실업급여 신청자수는 전주대비 1만명 감소한 38만2천명을 기록함. 이는 예상치 38만5천명을 하회. 지난 2월 이후 최저. 한편, 계속 실업급여 신청자수도 전주대비 9천명 감소한 372만3천명을 기록함.
- ✓ ECB, 기준금리 인상. ECB는 예상대로 기준금리를 1.25%로 0.25%p 인상. 지난 08년 7월 이후 첫 인상. 유럽이 미국보다 먼저 기준금리를 인상한 것은 40년만에 처음. 한편, Trichet 총재는 아직 인플레이 상승 위험이 여전히 남아 있는 상태라고 언급. 다만 현재 ECB의 통화 정책은 경기순응적(accomodative)이며, 추가적으로 기준금리를 인상할 지에 대해서는 결정한 바 없다고 언급함.
- ✓ 일본 북부 연안 강진. 일본 북부 연안 규모 7.4의 강진 발생. 진앙지는 센다이 동쪽 61마일 지점. 이로 인해 한 때 쓰나미 경보. 글로벌 증시 하락함. 이후 후쿠시마 원전을 포함한 전력시설에 미친 영향 없는 것으로 발표되자 글로벌 증시 하락폭 제한됨. 이는 지난 3월 11일 대지진의 여진인 듯.

● 전기동

- ✓ LME(3M) 전기동 가격 전일대비 0.68% 상승한 \$9,670. 창고재고량은 전일보다 1,500톤 증가한 442,375톤. Cancelled warrants는 9,775톤.

● 납

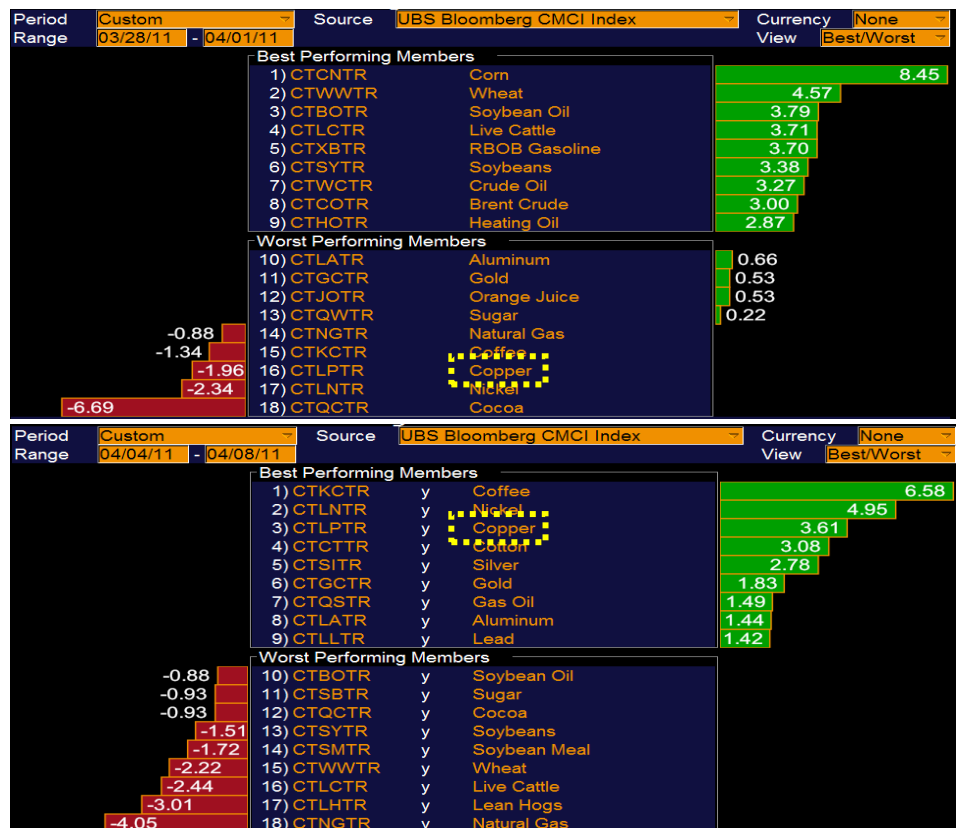
- ✓ LME(3M) 납 가격 전일대비 1.06% 하락한 \$2,790. 창고재고량은 전일보다 275톤 감소한 278,125톤. Cancelled warrants는 7,350톤.

Base Metals Daily

✓ 금일 전망

✓ 의심 품은채 돌아온 기대.

3일 연속 상승한 전기동 가격, 다시 상승추세 진입을 눈앞에 두고 있음. 차트만 봐도 나뻐 건 없음. 이미 저항선 뚫고, 전력 질주를 준비하는 모습. 금일 역시 상승 출발하며, 힘들 것만 같았던 전고점을 가뿐하게 돌파. 상승의 이유는 전일 언급했던 것처럼 중국에 대한 기대가 다시 살아났고, 달러도 약세 전환했기 때문. 달라진 시장의 기대는 전기동 수익률마저 바꿔 놓음. 일주일 사이에 전기동 수익률은 마이너스에서 플러스로 전환(그림 1). 하위권에서 상위권으로 단숨에 올라섬. 지난주 16위권에서 현재는 3위.



[그림 1] UBS Bloomberg CMCI Index

물론, 지금의 상승세에 달러약세의 도움을 무시할 순 없겠지만, 중국 변화된 분위기보다 크진 않을 듯. 중 증시가 금리인상 이후 상승세를 이어가고 있는 것도 이런 분위기가 반영되고 있음을 증명. 다만, 증가하는 전기동 재고량은 여전히 수요에 대한 우려를 남김. 다만, 이런 의심은 이번 주말이면 결론 날 듯. 10일 발표 예정인 중 비가공 구리 및 반제품 수입 결과는 향후 전기동 추세에 중요한 변수로 작용할 듯. 보통 수입 결과 발표를 앞둔 가격 움직임은 발표 결과를 함축하고 있었음을 고려해야 할 듯.

✓ 예상레인지: \$9,630~ 9,860.

Base Metals Daily

✓ LME Base Metals Price Trend

■ 전기동(그림1)



■ 알루미늄(그림2)



■ 니켈(그림3)



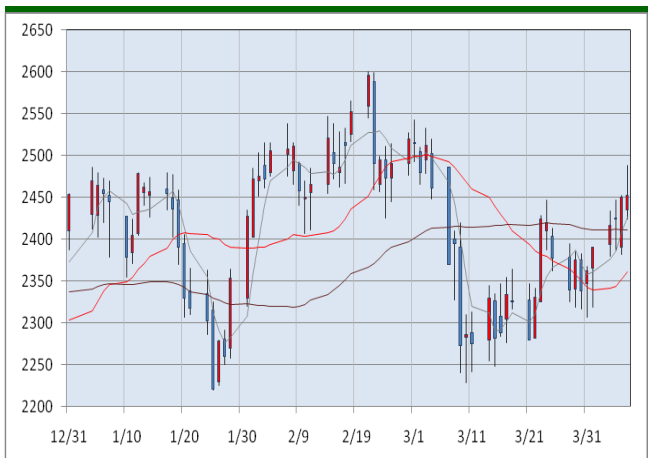
■ 납(그림4)



■ 주석(그림5)



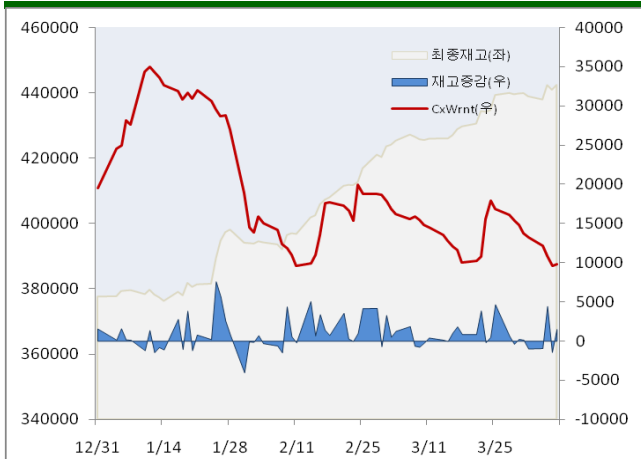
■ 아연(그림6)



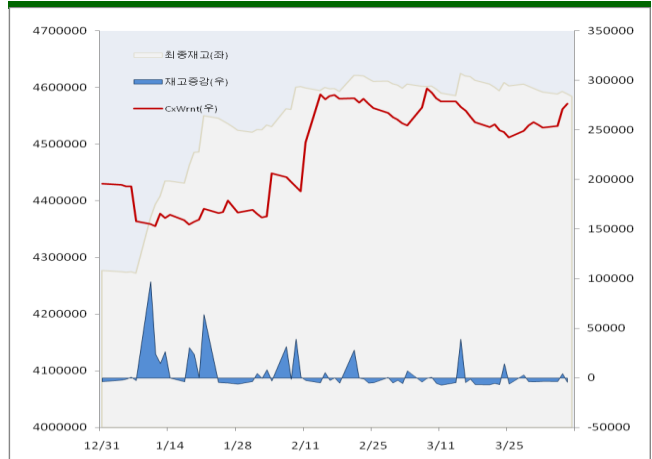
Base Metals Daily

✓ LME 창고 재고량 변화

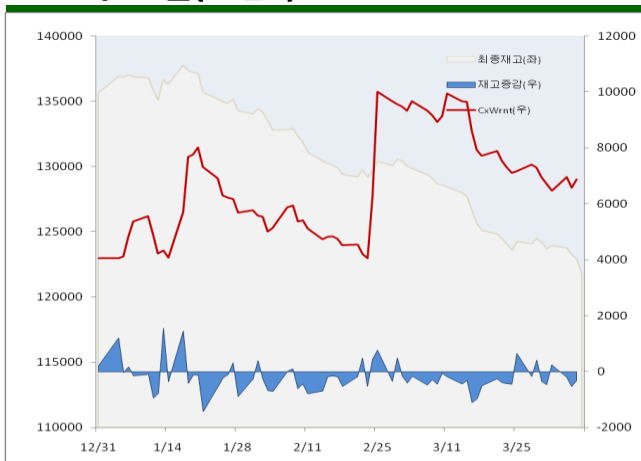
■ 전기동(그림7)



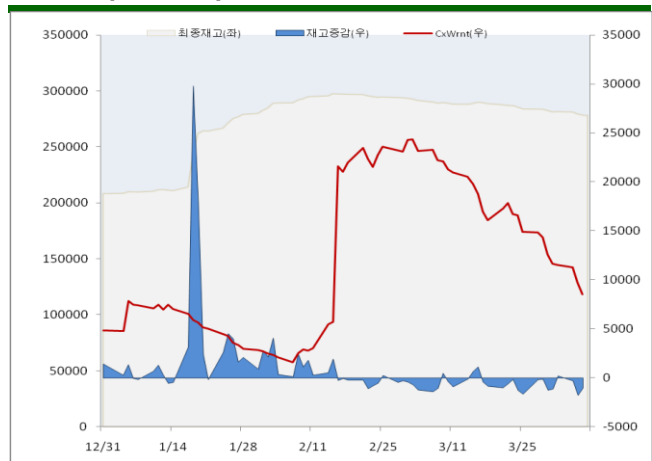
■ 알루미늄(그림8)



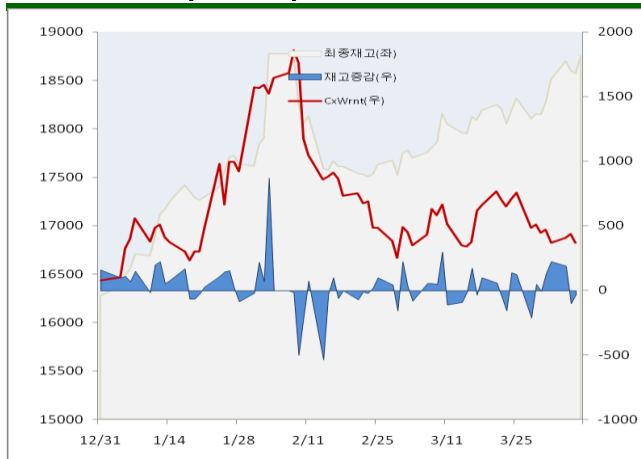
■ 니켈(그림9)



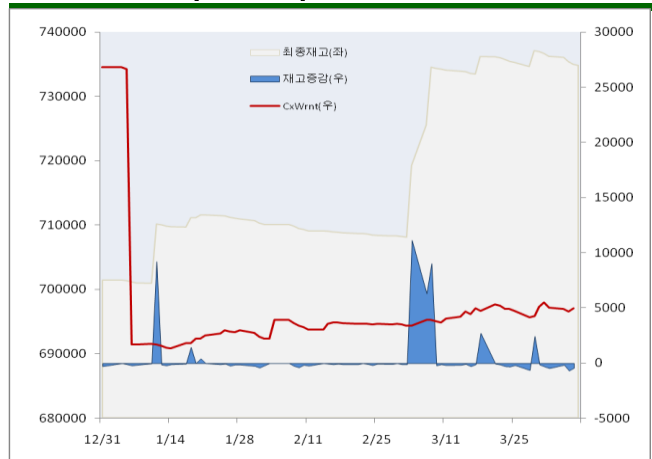
■ 납(그림10)



■ 주석(그림11)



■ 아연(그림12)



Base Metals Daily

✓ Base Metals Price

■ LME(3M)

LME	전일종가	금 일				변동폭	현물-3 개월 스프레드	
		시가	고가	저가	종가		매수	매도
전기동	9605	9600	9753	9566	9670	0.68%	-18.05	-18
알루미늄	2670	2671	2695	2660	2672	0.07%	-30	-28
니켈	26430	26500	27450	26351	26800	1.40%		
납	2820	2810	2828	2773	2790	-1.06%		
주석	32100	32075	32790	32075	32550	1.40%	-13	-5
아연	2450	2435	2488	2424	2452	0.08%	-21.5	-21.5

■ LME(Official) & 재고

LME	3개월 선도		현물		재고량 변화		
	매수	매도	매수	매도	재고	출하예정물량	재고증감
전기동	9717	9717.5	9696	9697	442375	9775	1500
알루미늄	2693	2694	2659.5	2660	4584475	274275	-4525
니켈	27125	27130	27125	27130	121752	6426	-1164
납	2821	2821.5	2821	2821.5	278125	7350	-275
주석	32625	32635	32600	32625	18755	375	185
아연	2460.5	2461	2440	2441	734825	4825	-150

■ SHFE/COMEX

SHFE/COMEX	월물	시가	고가	저가	종가	변동폭	거래량
SHFE CU	6 월	71690	71950	71510	71750	0.83%	99298
SHFE AL	6 월	16880	16880	16820	16840	0.18%	11696
SHFE ZN	6 월	18600	18615	18510	18565	0.54%	159776
COMEX CU	5 월	437.3	443.7	435	441.65	1.06%	39450

✓ 주요 경제지표 발표일정

4/8		4/10	
국가	이벤트	국가	이벤트
US	도매재고	CH	무역수지
		CH	수출 / 수입

Compliance Notice

본 자료는 참고용 자료일 뿐이고, 특정주식에 대한 투자 목적으로 작성된 것이 아닙니다. 본 자료는 담당자가 신뢰할 만하다고 판단하는 자료나 정보에 근거하여 작성되었지만, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 고객의 투자의사결정은 고객 자신의 판단과 책임이며 이루어져야 하고, 당사는 본 자료의 내용에 의존하여 행하여진 일체의 투자행위의 결과에 대하여 책임을 지지 않을 것을 밝힙니다. 아울러 본 자료는 당사 고객에게만 제공되는 자료로서 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 / 전송 / 인용 / 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.