

## 수요 상승 기대감 억누른 일본의 지진 불안감

김성준 (해외선물팀/ 대리)

☎ 02-3779-8309

seongjun@etrade.co.kr

어닝시즌을 맞이하며 주요 비철금속 시장은 세계 최대 비철금속 수요국인 중국의 수요 증가 기대감 속에 장 초반부터 상승세의 움직임을 보여 줌. 하지만, 금일 하루에만 일본에서의 강진이 2번 발생하며 다시금 일본에서의 지정학적 불안감이 가시화되는 모습을 보이는 움직임 속에 상품별 차별적 등락을 보여준 하루. 특히, 후쿠시마 원전사고 등급이 레벨 7로 격상하는 방안 검토 소식은 방사능 공포 불안감을 가중시키며 주요 비철금속 시장에는 무거운 그림자 역할을 하는 모습을 보여 줌.

LME 일일가격 (단위: USD/TON)			
	증가	전일 대비	%CH
전기동	9,806.00	-89	-0.9
알루미늄	2,680.00	-30	-1.11
아연	2,524.00	-1	-0.04
연 (납)	2,842.00	-9	-0.32
니켈	27,690.00	165	0.6
주석	33,040.00	15	0.05

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

주: 증가: LDN시간 18:00PM 기준

### ■ Copper - 5주래 최고치서 물러나..

전일 증가 대비 소폭 상승한 3M \$9,900레벨에서 한 주의 거래를 시작한 Copper는 중국의 3월 비철금속 수출입 결과를 발표로 수입량 증가에 따른 2분기 수요 증가 기대감이 커지며 장 초반부터 상승세를 보여 줌. 특히, Copper 수입이 전월 대비 29% 이상 상승하였다는 발표는 긴축정책에도 불구하고 여전히 수요량을 보여주며 꾸준한 상승 움직임을 나타냄. 이후 지속적인 상승 흐름이 이어지며 주요 저항선이었던 \$9,900레벨을 단숨에 돌파하는 움직임 속에 장 중 한때 5주래 최고치인 3M \$9,944.75까지 상승하는 모습을 보여 줌. 하지만 일본에서의 리히터 규모 7.1의 강진이 다시금 발생하며 Copper는 하락 반전 하였고 금일 상승분을 모두 내어주며 \$9,793까지 하락하는 등 큰 폭의 등락을 보여 주는 모습. 장 후반 일본 지진의 여파가 크지 않다는 소식과 함께 어닝시즌을 맞은 미 증시의 강세 움직임에 연동하며 반등에는 성공하였지만, 하락폭을 만회하기에는 역부족인 모습 속에 3M \$9,806레벨에서 하루의 장을 마감함.

### ■ Nickel - 중국 수요 증가 확대 기대감에 무게를 두는 모습.

Nickel은 중국의 생산 및 수요 증가 기대감에 상승 마감함. 전 세계 스테인리스 스틸 생산의 40%를 차지하는 중국의 올해 Nickel 생산량이 5% 늘어난 1200만 톤을 생산할 것이라는 발표는 투자자들로 하여금 매수세 유입을 이끄는 모습. 일본 악재의 불안감을 견뎌내며 전일 대비 0.6% 상승한 3M \$27,690에 거래를 마감.

LME 일일재고 (단위: TON)		
	최종재고	전일 대비
전기동	445,700	1,525
알루미늄	4,577,525	-4,250
아연	735,675	-300
연 (납)	276,575	-975
니켈	120,990	-234
주석	18,715	-10

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

MARKET FACTORS			
	증가	전일 대비	% CH
S&P500	1,325.95	-2.73	-0.21
KOSPI	2,122.39	-5.58	-0.26
DJ STOXX	274.46	-0.72	-0.26
US10yr Yld.	3.5658	-0.0150	-0.42
CRB	366.97	-1.72	-0.47
BDI	1,359	-17	-1.24
WTI원유	110.83	-1.96	-1.74
금 (Gold)	1,467.1	-6.3	-0.43
US\$ 지수	75.200	-0.073	-0.10
USD/KRW	1,087.75	4.75	0.44
EUR/USD	1.4444	0.0023	0.16
CNY/USD	6.5384	0.0028	0.04

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

### ■ 기타 비철금속

Aluminum은 큰 폭의 재고 하락에도 불구하고 일본 發 악재에 힘을 쓰지 못하는 하루. Lead 역시 배터리 생산 증가에 따른 펀더멘털 호재에도 여타 비철금속과 마찬가지로 전일 대비 소폭 하락하는 모습으로 장을 마감함.

일본의 지진 소식에 빛을 발휘하진 못했지만, 강력한 중국의 비철금속 수출입 결과 발표 소식은 주요 비철금속 시장에 상당한 호재로 작용하는 모습. 긴축정책 기조 유지가 지속 될 것이라는 시장 압박에도 불구하고 수요량은 견제한다는 모습을 보여주는 듯. 또한 알코아 등 미 주요 기업들의 1분기 실적발표가 시작되며 어닝시즌 도래 역시 단기적인 비철금속 가격에는 상당한 호재의 영향을 미칠 것이라 판단됨. 하지만, 일본 원전 불안감 확대 역시 간과해서는 안될 점이라는 것을 숙지하여야 할 것이라 생각됨.

TOP NEWS UPDATE

■ 중국 리서치업체 안타이커 금년 니켈 가격 상승 전망 내놓아.  
(출처: Reuters)

스테인리스 스틸 재료인 니켈 가격이 중국 수요 확대로 올해 16% 늘어날 것이라고 중국 리서치 업체 안타이커가 발표. 또한 금년 니켈 수요가 60만톤에 달할 것이라고 밝히기도 하였음.

■ 중국 3월 Copper/Aluminum 수입량 발표  
(출처: Reuters)

중국 3월 Copper 수입량이 전월 대비 29.2% 상승하였다는 소식과 함께 총 수입량은 304,299톤을 기록하였다고 발표. 참고로 2월 Copper 수입량은 235,469톤 기록. Aluminum 수입량은 역시 전월 대비 46% 상승한 87,729톤을 기록하였으며, 2월 Aluminum 수입량은 60,202톤을 기록.

■ Mitsui Mining and Smelting Co. 아연생산 재개  
(출처: Reuters)

Mitsui Mining and Smelting Co. 은 3월 11일 일본 대지진으로 인해 중지되었던 Zinc Smelter의 생산을 6월 초부터 재개 한다고 발표.

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	9,900.00	9,944.75	9,793.00	9,806.00	-89	-0.9	4.83	6.24	c 19	0
알루미늄	2,710.00	2,720.00	2,677.50	2,680.00	-30	-1.11	1.56	4.56	c 30	c 28
아연	2,520.00	2,555.00	2,515.00	2,524.00	-1	-0.04	4.08	8.68	c 22	c 20
연 (납)	2,870.00	2,904.00	2,840.25	2,842.00	-9	-0.32	3.27	12.89	b 65	b 85
니켈	27,550.00	27,950.00	27,370.00	27,690.00	165	0.6	8.80	7.04	c 7	c 4
주석	33,100.00	33,600.00	32,900.00	33,040.00	15	0.05	4.23	11.15	c 35	c 25

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	73,300	75,110	73,300	73,320	800	1.10	4.07	6.08
알루미늄	16,690	16,700	16,650	16,655	25	0.15	0.66	1.15
아연	16,690	16,700	16,650	16,655	35	0.19	-6.72	-4.20

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

COMEX 일일 가격동향

(단위: USD/TON)

	일일 가격동향				전일		1W	1M
	시가	고가	저가	종가	CHG	%	%	%
구리	4.5265	4.5330	4.4565	4.4640	-0.0375	-0.83	5.12	6.96

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	9,781.00	9,781.50	9,813.50	9,814.00	9,540.64	9,564.50	9,530.65	9,543.61
알루미늄	2,653.00	2,653.50	2,683.00	2,684.00	2,629.21	2,661.14	2,552.61	2,585.26
아연	2,495.50	2,496.00	2,524.00	2,524.50	2,422.43	2,439.21	2,349.24	2,371.11
연 (납)	2,938.50	2,939.00	2,848.00	2,848.50	2,840.79	2,779.43	2,624.20	2,601.09
니켈	27,415.00	27,420.00	27,405.00	27,410.00	26,317.14	26,341.43	26,811.74	26,833.91
주석	33,250.00	33,255.00	33,200.00	33,210.00	32,195.71	32,190.71	30,739.57	30,711.30

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀 \*주: 고시가격: LME 본장 AM 2<sup>nd</sup> Ring 직후 고시

## LME 비철금속 CLOSING PRICES

(단위: USD/TON)

	CASH	3MTHS	APR11	MAY11	JUN11	JUL11	AUG11	SEP11
전기동	9,836.50	9,855.00	9,839.50	9,844.75	9,851.00	9,858.50	9,864.50	9,870.00
알루미늄	2,657.75	2,688.00	2,660.25	2,670.50	2,680.50	2,691.50	2,699.75	2,709.50
아연	2,524.00	2,545.00	2,525.75	2,532.75	2,539.75	2,547.50	2,554.50	2,562.50
연 (납)	2,924.50	2,855.00	2,926.00	2,880.00	2,860.00	2,855.00	2,848.50	2,842.00
니켈	27,700.00	27,705.00	27,705.00	27,703.00	27,708.00	27,705.50	27,690.00	27,665.00
주석	33,265.00	33,300.00	33,269.00	33,278.00	33,292.00	33,305.00	33,302.00	33,294.00

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

## LME 비철금속 재고 (STOCKS)

(단위: USD/TON)

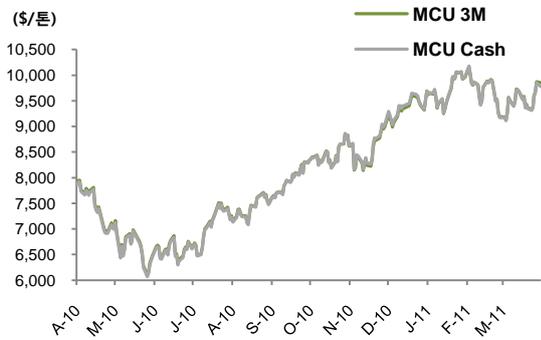
	금일 재고동향					재고 상세내역		
	전일 재고	입고 (IN)	출고 (OUT)	금일 재고	전일 대비	ON Warrant	Cancelled Warrant	C. WRT 전일 대비
전기동	444,175	2,675	1,150	445,700	1,525	434,300	11,400	2,575
알루미늄	4,581,775	0	4,250	4,577,525	-4,250	4,298,800	278,725	7,350
아연	735,975	0	300	735,675	-300	731,025	4,650	-275
연 (납)	277,550	325	1,300	276,575	-975	271,175	5,400	-1,050
니켈	121,224	0	234	120,990	-234	111,246	9,744	2,124
주석	18,725	20	30	18,715	-10	18,330	385	0

자료: LME, 이트레이드증권 해외선물팀

COPPER (전기동)

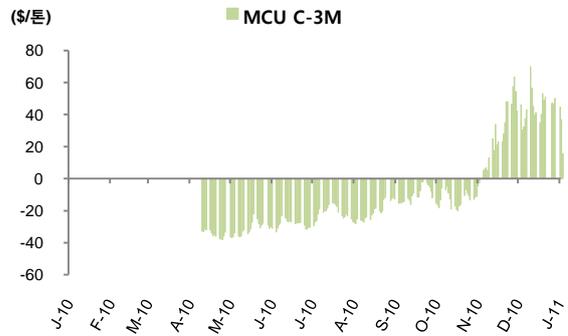
CHART BOOK

[차트2] LME 전기동(구리) 가격 동향



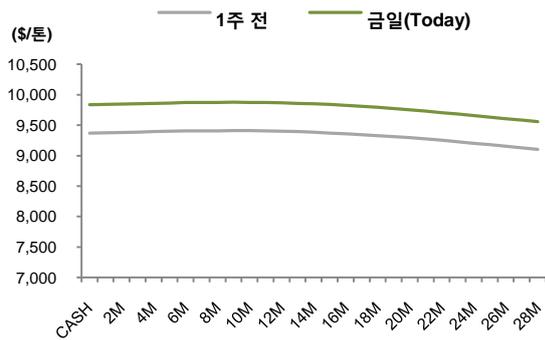
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트3] LME 전기동(구리) CASH - 3M 추이



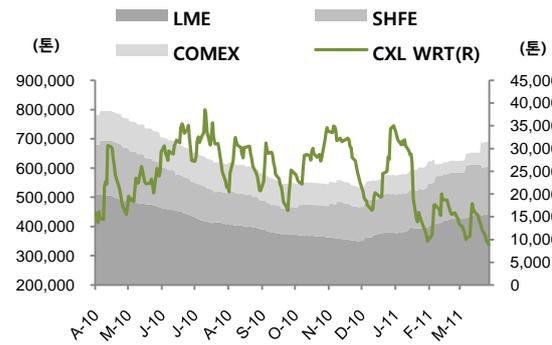
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트4] LME 전기동(구리) FORWARD CURVE



자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트5] 전기동(구리) 재고



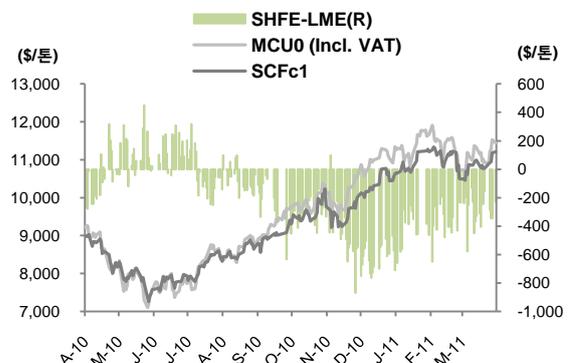
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀  
주: CXL WRT = Cancelled Warrant (취소재고)

[차트6] 미 달러 vs. LME 전기동(구리) 가격(3M)



자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트7] SHFE - LME 스프레드 동향

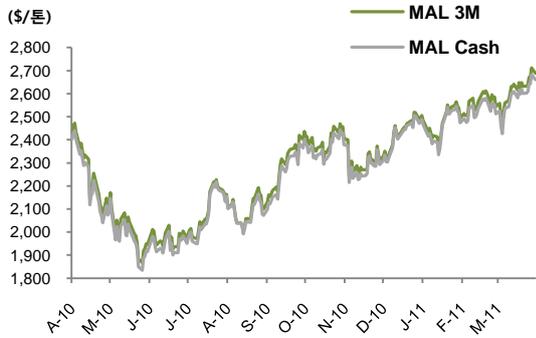


자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

ALUMINUM (알루미늄)

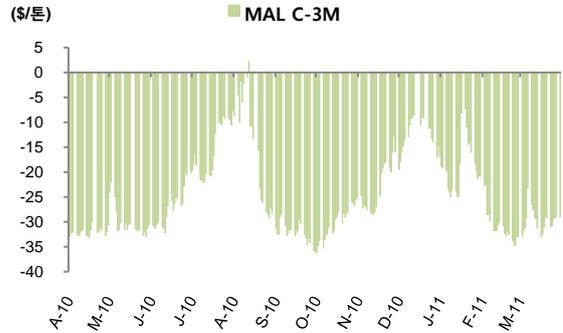
CHART BOOK

[차트8] LME 알루미늄 가격 동향



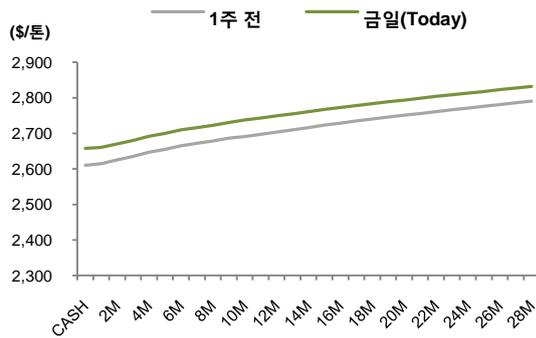
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트9] LME 알루미늄 CASH - 3M 추이



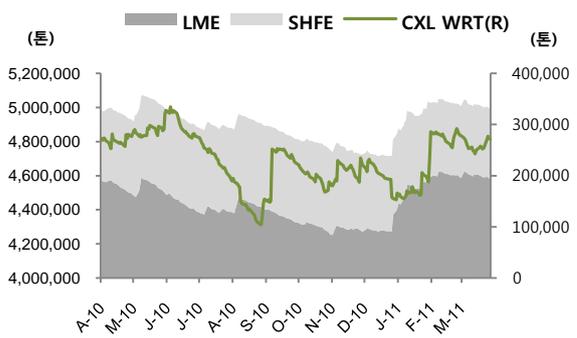
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트10] LME 알루미늄 FORWARD CURVE



자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트11] 알루미늄 재고



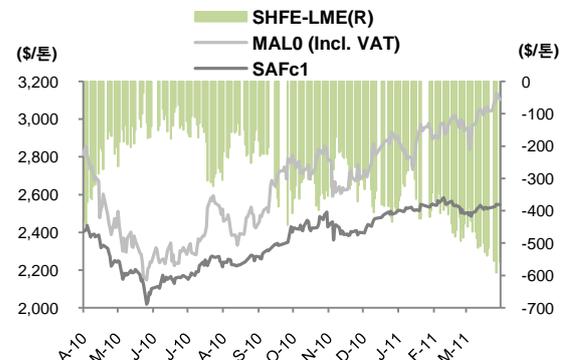
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀  
 주: CXL WRT = Cancelled Warrant (취소재고)

[차트12] 미 달러 vs. LME 알루미늄 가격(3M)



자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트13] SHFE - LME 스프레드 동향

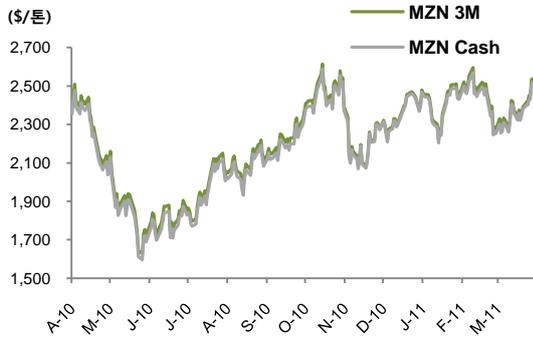


자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

ZINC (아연)

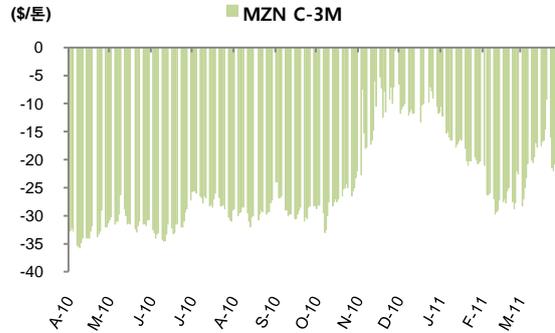
CHART BOOK

[차트14] LME 아연 가격 동향



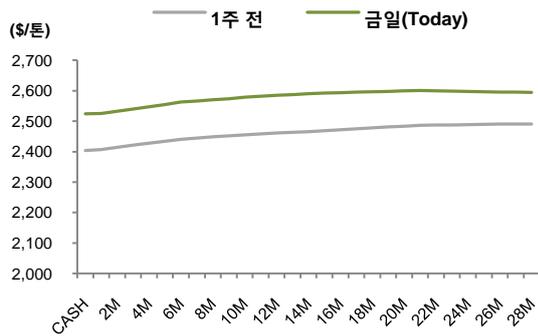
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트15] LME 아연 CASH - 3M 추이



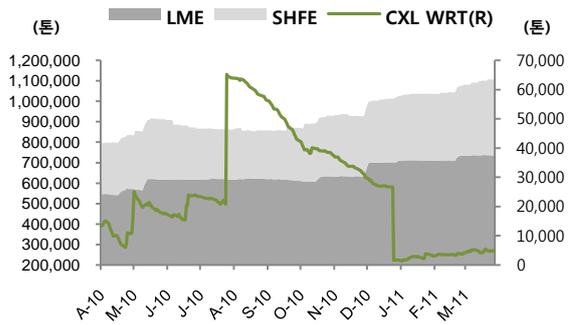
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트16] LME 아연 FORWARD CURVE



자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트17] 아연 재고



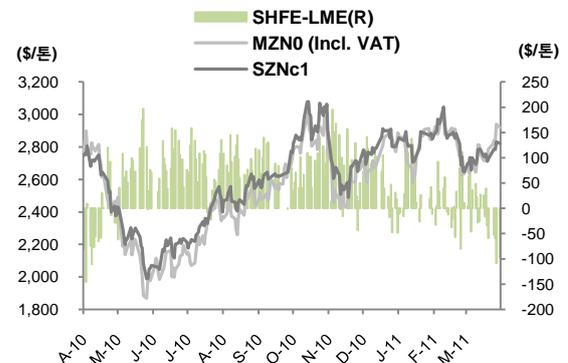
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀  
 주: CXL WRT = Cancelled Warrant (취소재고)

[차트18] 미 달러 vs. LME 아연 가격(3M)



자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트19] SHFE - LME 스프레드 동향

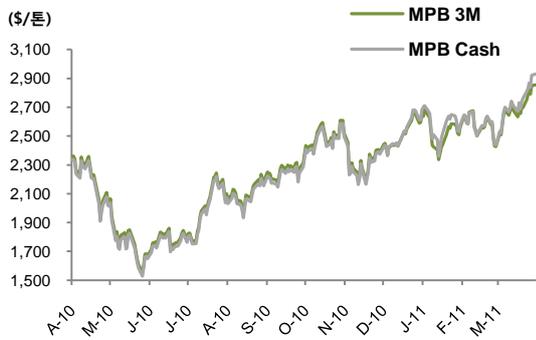


자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

LEAD (연/납)

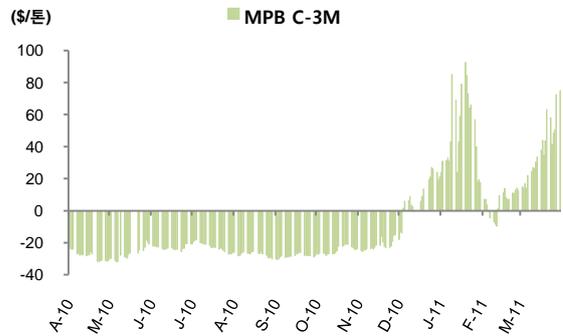
CHART BOOK

[차트20] LME 연(납) 가격 동향



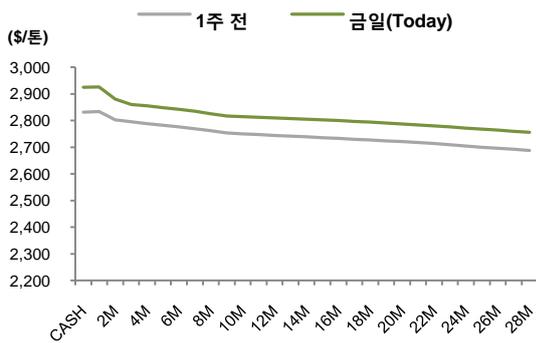
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트21] LME 연(납) CASH - 3M 추이



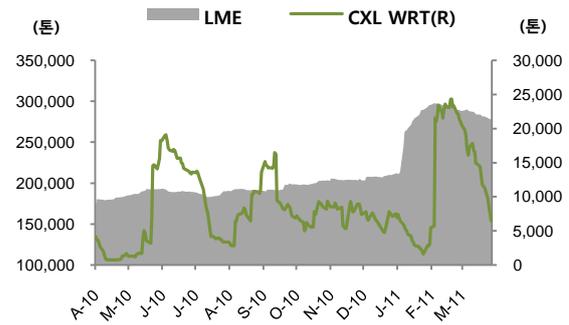
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[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)

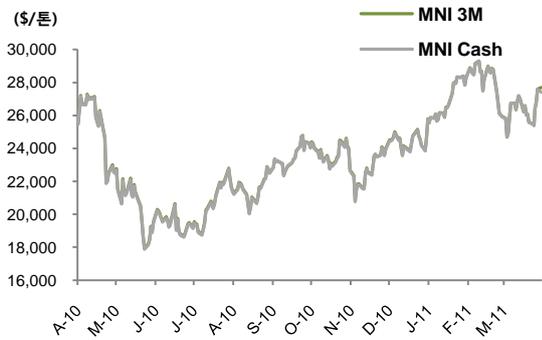


자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

NICKEL (니켈)

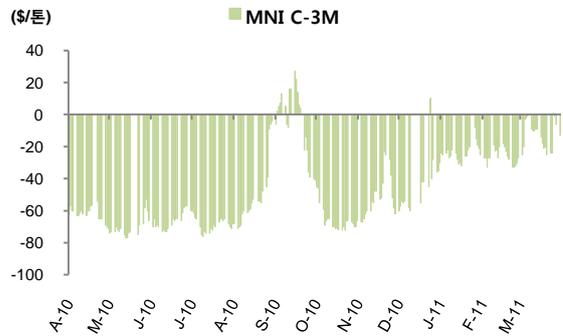
CHART BOOK

[차트25] LME 니켈 가격 동향



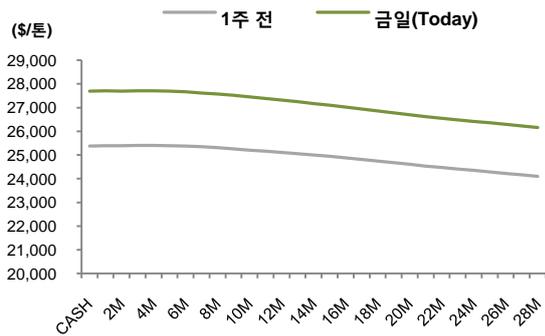
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트26] LME 니켈 CASH - 3M 추이



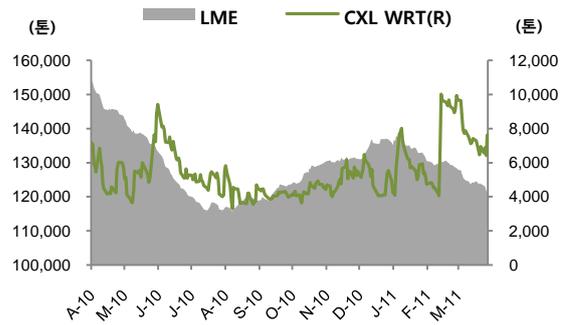
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[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)

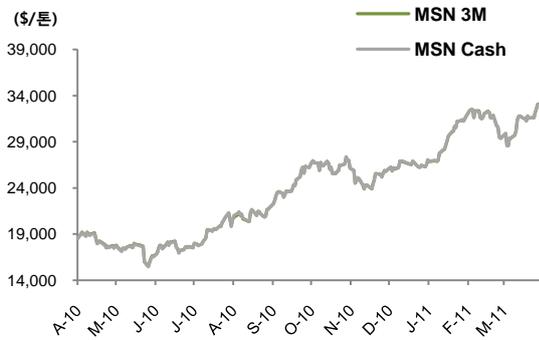


자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

TIN (주석)

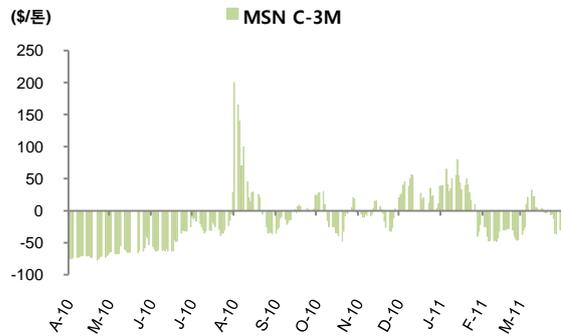
CHART BOOK

[차트30] LME 주석 가격 동향



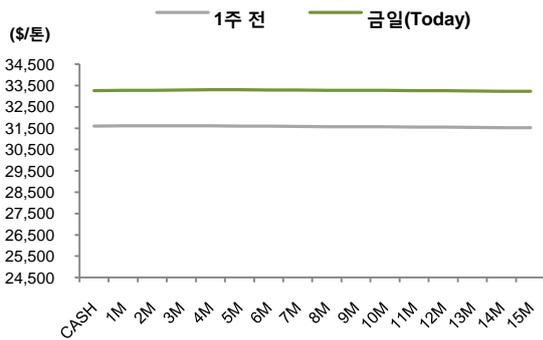
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트31] LME 주석 CASH - 3M 추이



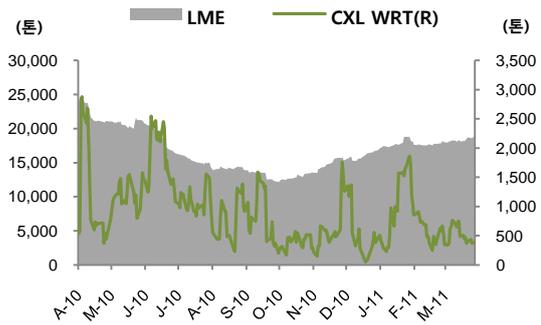
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[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
08:50	일본	2월 기계주문	-2.3	-1.1	4.2		%
15:45	프랑스	2월 산업생산	0.4	0.4	1.0		%
17:00	이탈리아	2월 산업생산	1.4	1.0	-1.5		%

4/11(월)	4/12(화)	4/13(수)	4/14(목)	4/15(금)
JP 기계주문 DE 도매가격지수 FR 산업생산 IT 산업생산 GB 소매판매	DE 소비자물가지수 FR Current A/C GB 소비자물가지수 GB 무역 US 주간 ISCC 연쇄점판매 US 국제무역 CA 경상수지 CA BoC 금리결정 US 연방정부 재정	FR 소비자물가지수 CH 생산자물가지수 GB 실업률 EZ 산업생산 US 소매판매 US 기업재고	US 주간 신규실업수당청구 CA 제조업판매 US 생산자물가지수	JP 산업생산 JP 설비가동률 EZ 경상수지 EZ 소비자물가지수 IT 소비자물가지수 US 소비자물가지수 US 뉴욕 연준 제조업지수 US 산업생산

4/18(월)	4/19(화)	4/20(수)	4/21(목)	4/22(금)
EU 소비자신뢰지수 US NAHB 주택판매지수	JP 소비자신뢰지수 FR 제조업 PMI DE 제조업 PMI EZ 제조업 PMI CA 소비자물가지수 US ICSC 연쇄점판매 US 신규주택착공 US 건축허가 CA 경기선행지수	JP 경상수지 DE 생산자물가지수 IT 산업생산 US 모기지시장지수 US MBA 구매지수 US MBA 30년 모기지금리 US 기존주택판매	GB 소매판매 DE IFO 기업환경 IT 경상수지 US 주간 신규실업수당청구 CA 소매판매 US 주택판매가격 US ECRI 경기선행지수	DE 휴장(Easter) IT 휴장(Easter) FR 휴장(Easter) US 휴장(Easter) CA 휴장(Easter) GB 휴장(Easter) CH 휴장(Easter)

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

주: US=미국, CA=캐나다, EZ=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, 당사 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며, 해당 상품에 대한 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 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.