

휴일에서 돌아온 비철금속, 경제지표 영향으로 상승

안 도 용 (해외선물팀/ 대리)

☎ 02-3779-8305

billy.a@etrade.co.kr

LME 일일가격 (단위: USD/TON)			
	증가	전일 대비	%CH
전기동	9,352.25	-18.75	-0.2
알루미늄	2,794.00	30	1.09
아연	2,261.00	-4	-0.18
연 (납)	2,512.00	-2.5	-0.1
니켈	27,125.00	280	1.04
주석	32,251.00	151	0.47

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

주: 증가: LDN시간 18:00PM 기준

LME 일일재고 (단위: TON)		
	최종재고	전일 대비
전기동	463,800	150
알루미늄	4,611,375	-675
아연	821,850	475
연 (납)	310,250	1,875
니켈	117,774	390
주석	20,795	225

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

MARKET FACTORS			
	증가	전일 대비	% CH
S&P500	1,357.65	-3.42	-0.25
KOSPI	2,200.73	-28.23	-1.27
DJ STOXX	275.96	-1.47	-0.53
US10yr Yld.	3.2602	-0.0190	-0.58
CRB	367.17	-1.05	-0.29
BDI	1,292	23	1.81
WTI원유	112.32	-1.20	-1.06
금 (Gold)	1,543.5	-13.2	-0.85
US\$ 지수	73.165	0.026	0.04
USD/KRW	1,072.20	-2.70	-0.25
EUR/USD	1.4854	0.0065	0.44
CNY/USD	6.4975	-0.0050	-0.08

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

주말을 포함, 긴 휴장에서 돌아온 비철금속 시장은 중국 및 미국의 경기 전망 및 경제지표 발표에 따라 '전약후강' 장세를 나타내며 차별적 등락을 나타내며 마감. 이틀간의 LME 휴장간 세계 증시 및 원자재 시장의 하락세에 반응 하는 듯 개장 초반부터 하락세를 나타내었으며 美 달러화 강세 역시 가격에 부담을 주는 모습. 지난 주말 발표된 미국의 1분기 GDP 및 중국의 PMI지표가 예상보다 부진 했다는 소식은 투자자에게 글로벌 경기 불확실성으로 인식되었으며 이에 경기에 민감한 비철금속의 매도세는 더욱 강화되었음. 또한 휴장 기간 동안 은 가격의 급락세로 인해 원자재 시장에서 투기세력이 차익실현에 나선 것에 대한 영향을 받는 모습. 하지만 장 후반 유로화의 반등 및 미국의 공장 주문 등 긍정적 경제지표 발표가 나오며 일부 비철금속은 상승 반전 하는 모습.

■ Copper - 미 달러화 강세, 서방국가 수요 부진 우려로 하락 마감

휴장에서 돌아온 Copper는 전 거래일 대비 큰 폭으로 하락한 3M \$9,239.50에 장을 출발. 휴장 기간 동안 대형 펀드들의 원자재 상품 차익실현 및 미 달러화 강세 영향으로 Copper는 추가적인 약세를 나타냄. 또한 주말 발표된 중국의 PMI의 부진은 세계 최대 Copper 수입국인 중국의 수요 둔화 우려를 가져왔으며 이에 Copper는 장 중 한때 3M \$9,194.75를 기록, 7주래 최저치를 기록. 게다가 LME 재고 역시 증가, 지난 2010년 6월 이후 최고치를 경신 했다는 소식 역시 가격에 하락 압박을 가하는 모습. 하지만 미국 주식시장 개장 후 미 달러화가 약세로 돌아섰으며 반등하는 미국 주가지수 및 경제지표 호조세로 인해 금일 장 초반 나타내었던 가격 하락폭을 크게 만회하며 전일 대비 소폭 하락 하며 장을 마감. 특징적으로 Cash-3M Spread가 점차적으로 늘어난다는 점은 수요가 감소 하고 있다는 점을 간접적으로 나타내어주기 때문에 Spread 추이를 눈여겨 봐야 할 것으로 사료.

■ Aluminum - 실물 수요 회복 전망에 상승 마감

Aluminum은 미 달러화 강세 및 경제 전망 불투명에도 불구하고 높아진 에너지 가격으로 인한 생산 비용 증가 및 남미, 유럽의 수요 증가 기대감으로 홀로 1%넘는 상승폭 기록. 장 초반 3M \$2,766에서 상승하며 출발하였으나 미 달러화 강세 및 원자재 시장 전반의 하락세에 연동하며 하락반전 하는 모습. 하지만 Aluminum 제련가격의 35% 이상을 차지하는 에너지 가격의 상승세로 생산 비용이 증가 할 것이란 전망으로 다시금 상승 반전 하는 모습. 또한 유럽지역의 Aluminum 실물 Premium이 사상 최고인 톤당 \$210~235로 거래되었다는 소식 및 남미 지역의 수요가 증가 할 것이란 전망으로 인해 장 중 한때 지난 2008년 8월 이후 최고치인 3M \$2,803을 기록.

휴장 기간 동안 발표된 중국의 부진한 PMI 및 미국의 GDP로 인해 투자자들은 세계 경제 성장 및 수요 부진에 대한 불확실성에 베풀을 하며 장중 내내 하락세를 나타내었으나 미국의 제조업 지표가 6개월 연속 증가세를 나타내었다는 소식에 일부 비철금속은 상승 반전 하는 모습을 나타낸 하루. 오사마 빈 라덴의 죽음은 안전자산 선호 추세 약화를 가져오며 비철금속 시장 및 원자재 시장 전반에 별다른 영향을 주지 않고 있다. 오히려 시장은 금주 발표될 미국의 서비스 및 고용지표에 더욱 무게를 두는 모습이며 다음주 예정된 중국 CPI에 따른 중국 정부의 반응에 단기간 방향성을 나타낼 것으로 분석. 단기적으로 미 달러화 움직임 및 각국의 경제지표에 따라 민감하게 반응 할 것으로 예상.

TOP NEWS UPDATE

■ Aluminum, Zinc, Lead ETF, LSE에 상장
(출처: Reuters)

Aluminum, Zinc, Lead. 3가지의 비철금속 실물 ETF가 LSE(London Stock Exchange)에 금일 상장 및 거래를 시작하게 됨. 기존에는 Copper를 비롯한 Nickel 및 Tin이 지난 2010년 12월 10일 상장되어 LSE(London Stock Exchange)에서 거래되고 있다.

■ Rio Tinto, Alcoa 인수에 관심을 가지고
있다는 루머 (출처: Reuters)

유럽 Trader들에 따르면 호주의 대형 광산업체인 Rio Tinto가 미국의 Aluminum 생산업체인 Alcoa 인수에 관심을 가지고 있다는 루머가 나오고 있음. 이제 Alcoa주식 가격은 강세를 나타내었음. 하지만 Rio Tinto는 즉각 반박 성명을 내며 사실 무근이라 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	9,239.50	9,380.00	9,194.75	9,352.25	-18.75	-0.2	-2.28	-0.25	c 26	c 25.5
알루미늄	2,766.00	2,803.00	2,739.00	2,794.00	30	1.09	2.46	6.36	c 13	c 11
아연	2,230.00	2,269.75	2,213.50	2,261.00	-4	-0.18	-4.00	-3.66	c 17	c 15
연 (납)	2,505.00	2,525.00	2,490.00	2,512.00	-2.5	-0.1	-3.58	-5.56	b 14.5	b 16
니켈	26,737.00	27,325.00	26,450.00	27,125.00	280	1.04	2.90	4.05	c 20	c 18
주석	32,125.00	32,350.00	31,700.00	32,251.00	151	0.47	-1.22	3.04	c 40	c 35

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	69,900	70,250	69,810	70,050	-10	-0.01	-1.71	-0.57
알루미늄	16,600	16,630	16,600	16,620	5	0.03	-0.15	0.45
아연	16,600	16,630	16,600	16,620	-25	-0.15	-3.48	-6.92

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

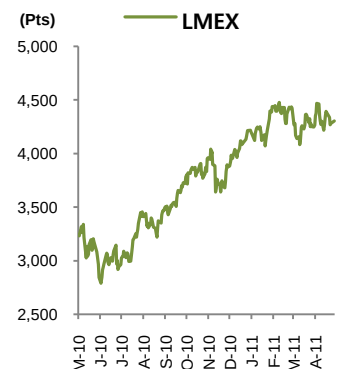
COMEX 일일 가격동향

(단위: USD/TON)

	일일 가격동향				전일		1W	1M
	시가	고가	저가	종가	CHG	%	%	%
구리	4.1550	4.2505	4.1550	4.2400	0.0585	1.4	-1.82	-0.15

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	9,240.00	9,245.00	9,255.00	9,256.00	9,245.00	9,256.00	9,483.25	9,507.92
알루미늄	2,740.00	2,740.50	2,752.00	2,753.00	2,740.50	2,753.00	2,662.67	2,685.50
아연	2,218.50	2,219.00	2,228.00	2,230.00	2,219.00	2,230.00	2,372.39	2,389.44
연 (납)	2,540.00	2,545.00	2,515.00	2,516.00	2,545.00	2,516.00	2,741.14	2,684.42
니켈	26,405.00	26,410.00	26,500.00	26,505.00	26,410.00	26,505.00	26,328.89	26,348.89
주석	31,870.00	31,875.00	31,850.00	31,855.00	31,875.00	31,855.00	32,460.56	32,477.78

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

LME 비철금속 CLOSING PRICES

(단위: USD/TON)

	CASH	3MTHS	MAY11	JUN11	JUL11	AUG11	SEP11	OCT11
전기동	9,322.50	9,350.00	9,328.75	9,338.50	9,348.50	9,357.00	9,365.50	9,369.50
알루미늄	2,785.50	2,797.00	2,790.00	2,785.00	2,796.00	2,801.75	2,810.25	2,815.25
아연	2,227.75	2,245.00	2,231.50	2,233.75	2,241.75	2,248.75	2,257.00	2,260.00
연 (납)	2,525.75	2,509.50	2,521.75	2,503.75	2,509.75	2,509.75	2,508.25	2,506.50
니켈	27,290.00	27,305.00	27,295.00	27,303.00	27,313.00	27,307.00	27,287.00	27,250.00
주석	32,256.00	32,300.00	32,270.00	32,281.00	32,301.00	32,304.00	32,310.00	32,313.00

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

LME 비철금속 재고 (STOCKS)

(단위: USD/TON)

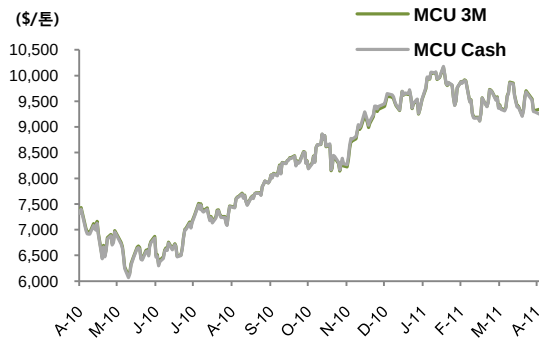
	금일 재고동향					재고 상세내역		
	전일 재고	입고 (IN)	출고 (OUT)	금일 재고	전일 대비	ON Warrant	Cancelled Warrant	C. WRT 전일 대비
전기동	463,650	1,450	1,300	463,800	150	442,875	20,925	1,225
알루미늄	4,612,050	1,025	1,700	4,611,375	-675	4,280,275	331,100	-4,225
아연	821,375	1,100	625	821,850	475	812,075	9,775	1,300
연 (납)	308,375	1,900	25	310,250	1,875	307,575	2,675	100
니켈	117,384	834	444	117,774	390	112,230	5,544	-456
주석	20,570	285	60	20,795	225	20,755	40	-35

자료: LME, 이트레이드증권 해외선물팀

COPPER (전기동)

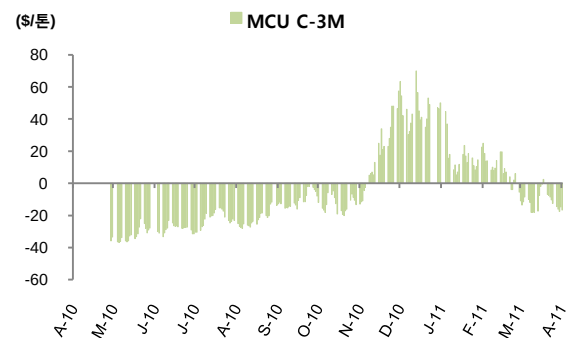
CHART BOOK

[차트2] LME 전기동(구리) 가격 동향



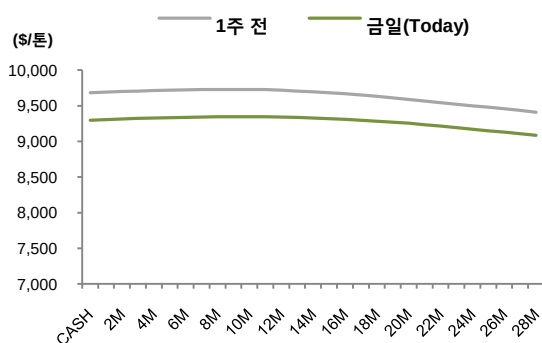
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트3] LME 전기동(구리) CASH - 3M 추이



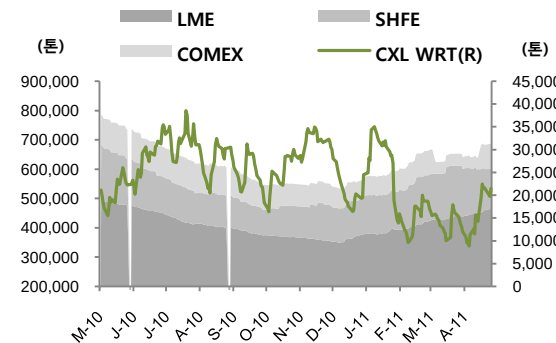
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트4] LME 전기동(구리) FORWARD CURVE



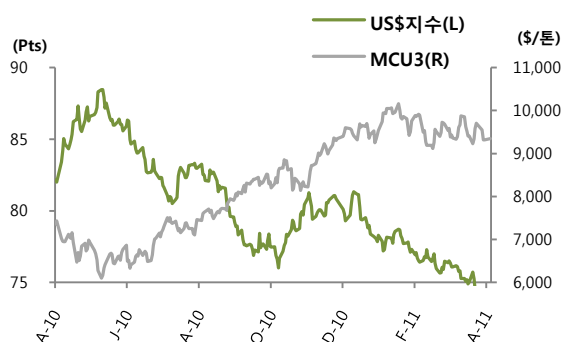
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트5] 전기동(구리) 재고



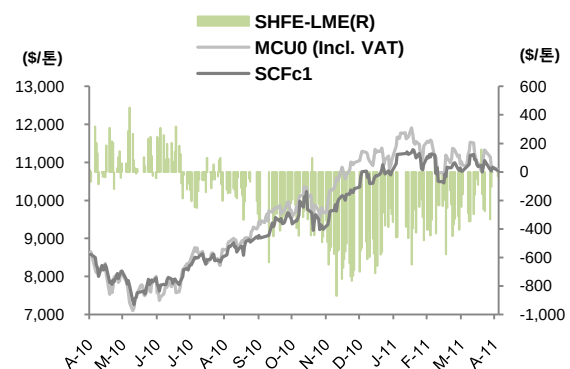
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀
 주: CXL WRT = Cancelled Warrant (취소재고)

[차트6] 미 달러 vs. LME 전기동(구리) 가격(3M)



자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트7] SHFE - LME 스프레드 동향

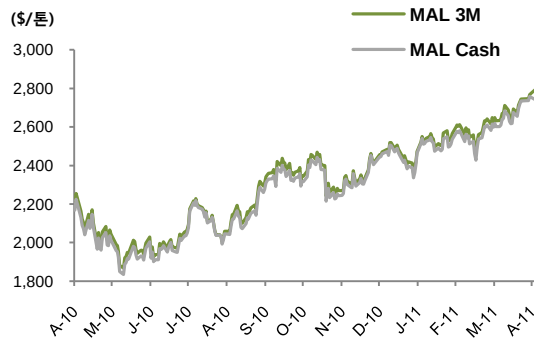


자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

ALUMINUM (알루미늄)

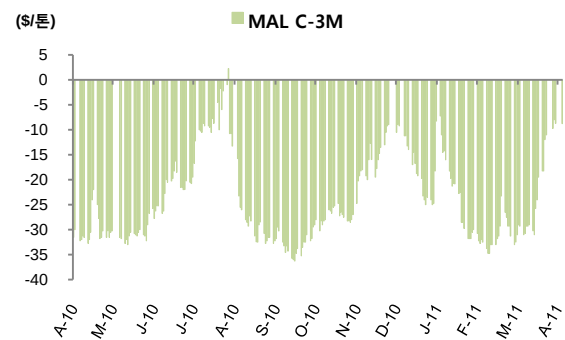
CHART BOOK

[차트8] LME 알루미늄 가격 동향



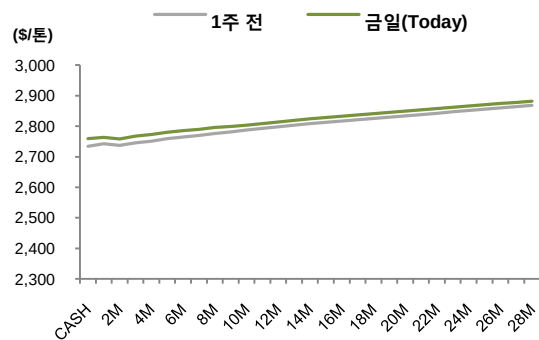
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트9] LME 알루미늄 CASH - 3M 추이



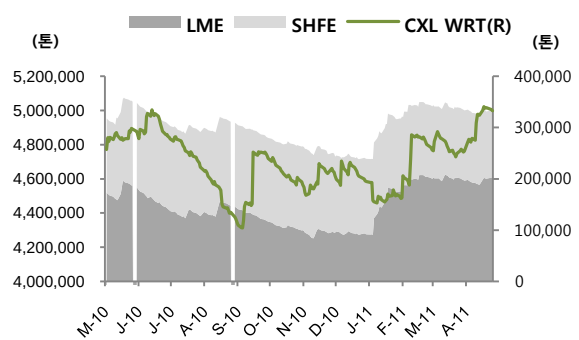
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트10] LME 알루미늄 FORWARD CURVE



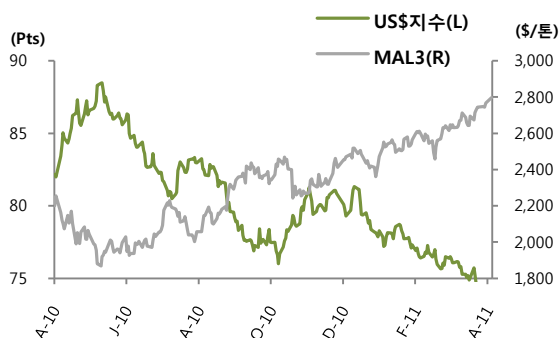
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트11] 알루미늄 재고



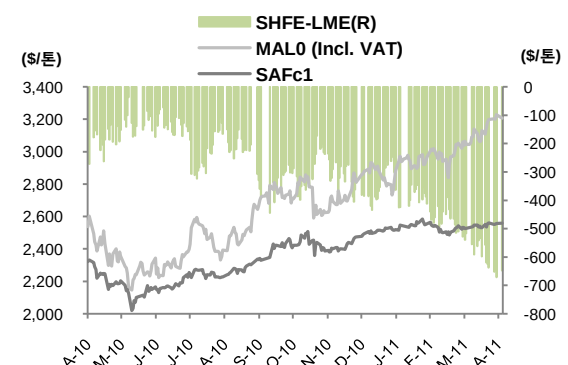
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀
 주: CXL WRT = Cancelled Warrant (취소재고)

[차트12] 미 달러 vs. LME 알루미늄 가격(3M)



자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트13] SHFE - LME 스프레드 동향

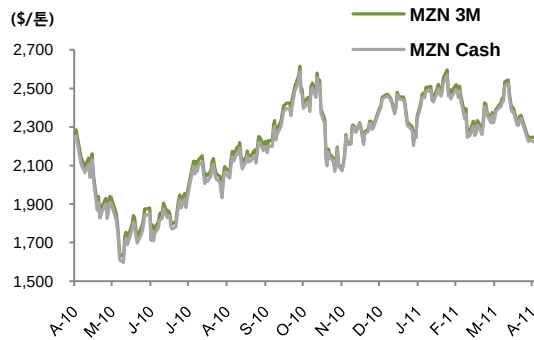


자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

ZINC (아연)

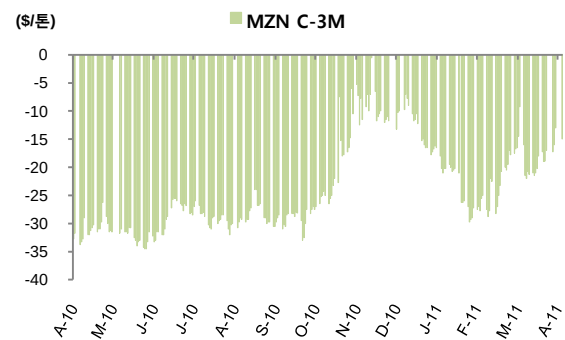
CHART BOOK

[차트14] LME 아연 가격 동향



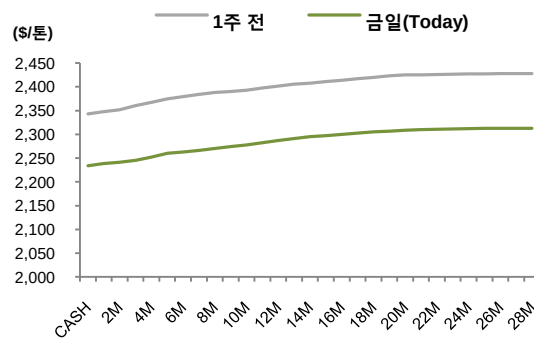
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트15] LME 아연 CASH - 3M 추이



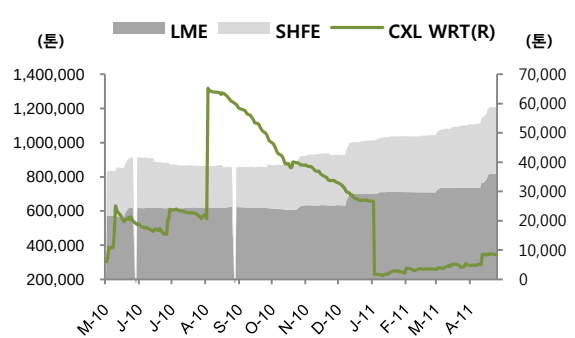
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트16] LME 아연 FORWARD CURVE



자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트17] 아연 재고



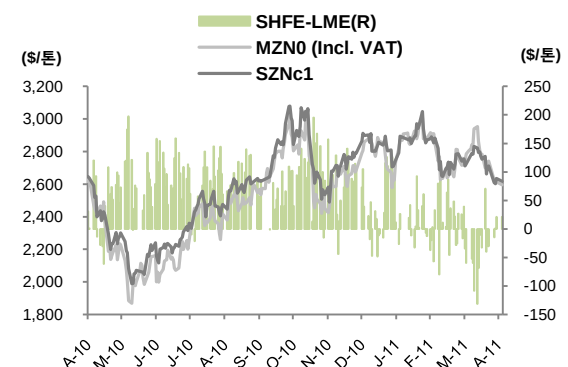
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀
 주: CXL WRT = Cancelled Warrant (취소재고)

[차트18] 미 달러 vs. LME 아연 가격(3M)



자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트19] SHFE - LME 스프레드 동향

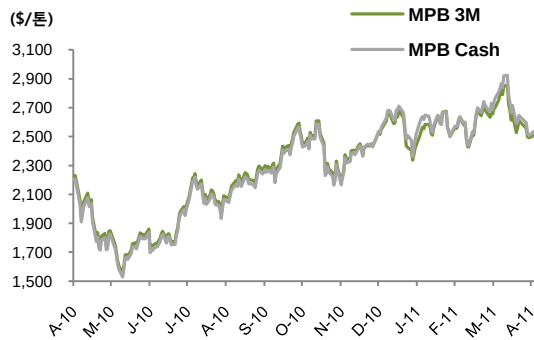


자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

LEAD (연/납)

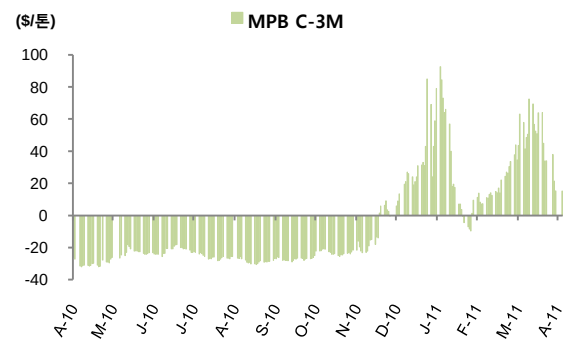
CHART BOOK

[차트20] LME 연(납) 가격 동향



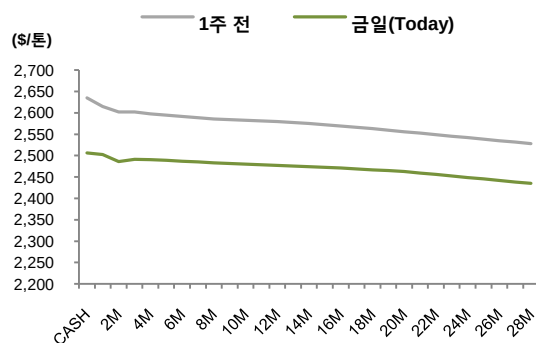
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트21] LME 연(납) CASH - 3M 추이



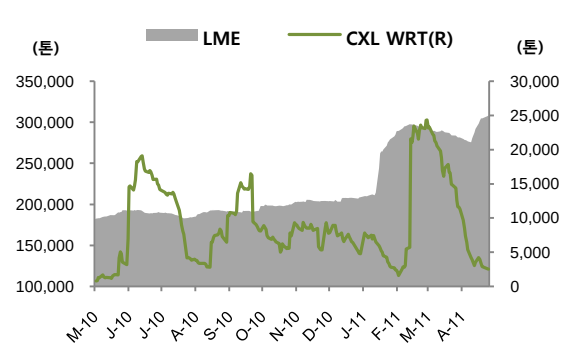
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[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)

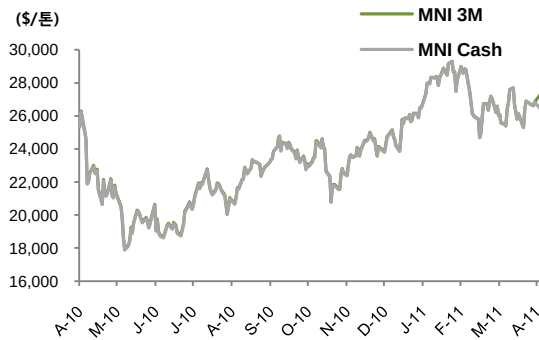


자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

NICKEL (니켈)

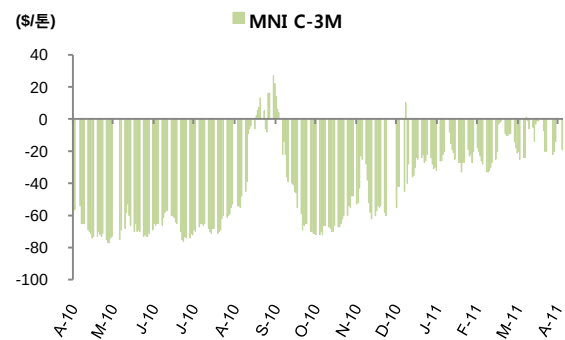
CHART BOOK

[차트25] LME 니켈 가격 동향



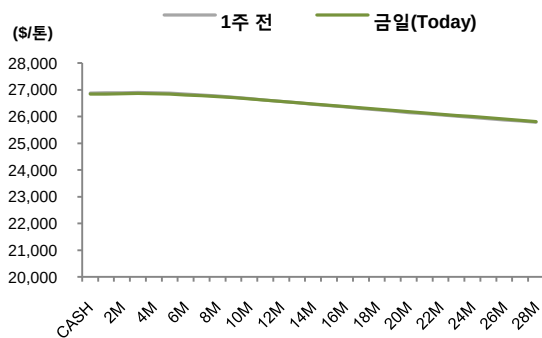
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트26] LME 니켈 CASH - 3M 추이



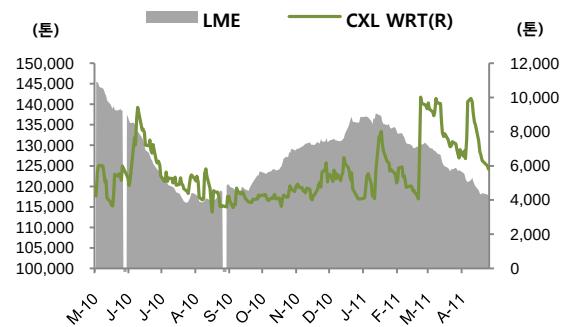
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[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)

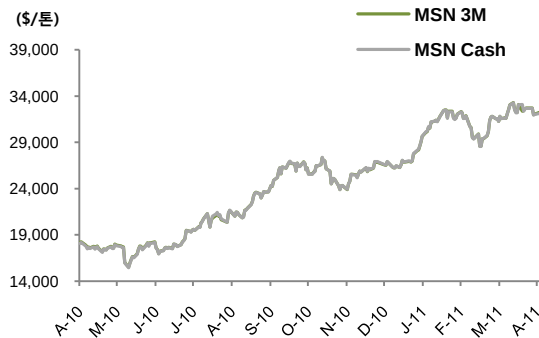


자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

TIN (주석)

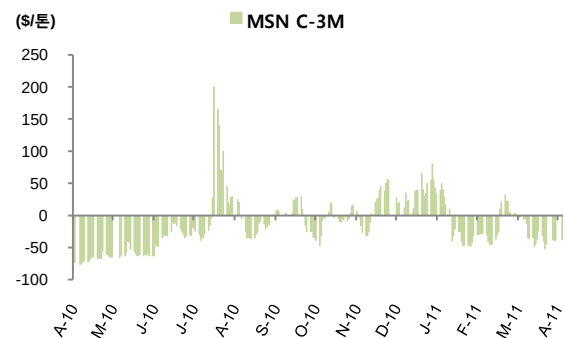
CHART BOOK

[차트30] LME 주석 가격 동향



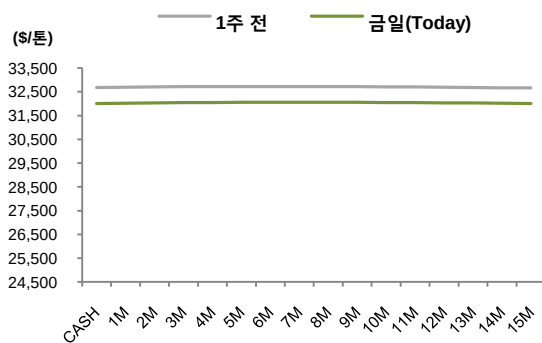
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트31] LME 주석 CASH - 3M 추이



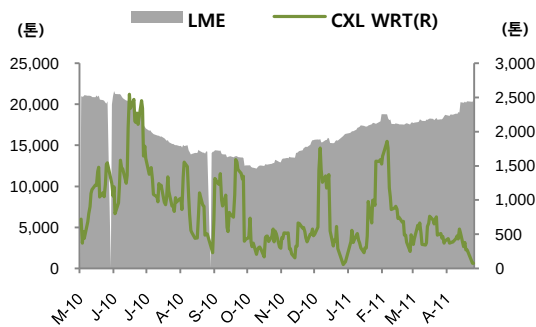
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트32] LME 주석 FORWARD CURVE



자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

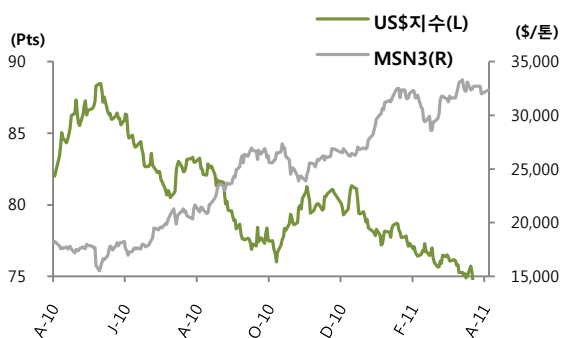
[차트33] 주석 재고 (LME)



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
17:28	영국	4월 Markit/CIPS 제조업 PMI	54.60	56.90	57.10	월	포인트
18:00	유럽	3월 소비자 물가	0.70	0.60	0.80	월	%
20:45	미국	주간 ICSC 연쇄점 판매	-0.80		0.40	주	%
21:55	미국	주간 Redbook	1.30		1.20	주	%
23:00	미국	3월 내구재판매	2.90		2.50	월	%

5/2(월)	5/3(화)	5/4(수)	5/5(목)	5/6(금)
CH 소매판매 CH PMI IT 제조업 PMI FR 제조업 PMI DE 제조업 PMI EZ 제조업 PMI CA 생산자물가지수 US ISM 제조업 PMI GB 휴장	GB 제조업 PMI EZ 생산자물가지수 US ICSC 연쇄점 판매 US Redbook US 신규주문 US 내구재 주문 JP 휴장	IT 서비스업 PMI FR 서비스업 PMI DE 서비스업 PMI EZ 서비스업 PMI EZ 소매판매 US 모기지 시장지수 US MBA 구매지수 US MBA 30년 모기지 금리 US ISM 비제조업 PMI JP 휴장	GB 서비스업 PMI GB BoE 금리결정 EZ ECB 금리결정 CA 건축허가 US 주간 신규실업수당청구 CA Ivey PMI JP 휴장	FR 경상수지 GB 생산자물가지수(근원) CA 실업률 US 실업률 US 비농업부분 고용 US ECRI 경기선행지수

5/9(월)	5/10(화)	5/11(수)	5/12(목)	5/13(금)
DE 무역수지 EZ Sentix 지수 US 고용 동향	CH 소비자신뢰지수 FR 산업생산 CH CPI US 주간 연쇄점판매 US 수출가격 US 수입가격 US 도매판매	JP 경기선행지수 DE CPI GB 무역수지 CA 무역수지 US 모기지 시장지수 US MBA 구매지수 US MBA 30년 모기지 금리	FR 인플레이션지수 US 주간 신규실업수당청구 US PPI US 소매판매	FR GDP CH PPI EZ GDP US CPI

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, 당사가 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.