

그리스 위기 그늘 속 부진한 美 지표에 혼조마감

신 지 호 (해외선물팀/ 대리)

☎ 02-3779-8304

richard.s@etrade.co.kr

LME 일일가격 (단위: USD/TON)

	증가	전일 대비	%CH
전기동	8,830.00	28.75	0.33
알루미늄	2,508.00	-47	-1.84
아연	2,106.75	-34.25	-1.6
연 (납)	2,320.00	40	1.75
니켈	24,283.00	-111	-0.46
주석	27,875.00	-75	-0.27

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

주: 증가: LDN시간 18:00PM 기준

LME 일일재고 (단위: TON)

	최종재고	전일 대비
전기동	467,575	500
알루미늄	4,710,550	22,625
아연	834,950	3,900
연 (납)	316,300	-150
니켈	114,228	252
주석	22,315	120

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

MARKET FACTORS

	증가	전일 대비	% CH
S&P500	1,339.06	1.07	0.08
KOSPI	2,104.18	-15.90	-0.75
DJ STOXX	273.62	-0.39	-0.14
US10yr Yld.	3.1562	-0.0110	-0.35
CRB	338.21	-0.30	-0.09
BDI	1,291	-15	-1.15
WTI원유	97.99	-1.66	-1.67
금 (Gold)	1,489.7	-3.7	-0.25
US\$ 지수	75.615	-0.323	-0.43
USD/KRW	1,092.00	4.90	0.45
EUR/USD	1.4198	0.0098	0.70
CNY/USD	6.5098	0.0115	0.18

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

금일 비철금속 시장은 미국의 주택지표의 부진과 저조한 산업생산에 전반적으로 보합세를 유지함. 지속적 금리 및 기준을 인상으로 물가안정을 추구하는 상황에서도 중국의 비철금속 수요가 견고할 것이라 전망에 장 초반 가격 유지가 되는 듯 했음. 그러나 IMF가 유럽주요 국가인 독일의 3%대 넘는 경제성장을 전망했음에도 불구하고, 유럽은행의 관계자가 이슈가 되고 있는 그리스 재정위기의 심각성을 부각 시키며 비철금속 시장에 하락 압력을 지속시키는 모습이었음. 또한 소비와 직결되는 美 주택지표의 부진은 금일 비철금속의 하락에 무게를 가중시키며 전일에 이어 지속적 하락을 이어가는 모습이었음.

■ Copper - 美 주택지표에 부진에 전강후약 움직임.

금일 Copper는 유럽의 재정위기 먹구름과 미국의 주택지표 부진에서 벗어나지 못하며 약보합으로 마감. 아시아 장 초반 중국의 견고한 수요 기대감에 장 초반 \$8,800레벨을 유지하는 듯 했으나 전일 하락여파를 이어가지 못하며 하락을 나타냄. 유럽 주요 경제 대국인 독일의 경제성장률이 3%대 이상이 될 것 이란 전망에 재차 \$8,700레벨 초반에서 반전에 성공했고 전일의 하락폭을 만회하려는 듯 지속적으로 저 점을 높여가 \$8,902.25까지 기록하기도 함. 그러나 그리스의 재정위기가 포르투갈 대비 심각성이 크다는 오스트리아 중앙은행 총재 겸 유럽은행 정책위원장인 노보트니 총재의 발언이 전해지며 하락반전 했고, 금일 주요 지표였던 美 주택지표의 부진이 하락의 압력을 가중시키며 Copper는 \$8,800레벨을 재차 내주기도 했으나 장 마감을 앞두고 나타난 매수세에 \$8,800레벨을 사수하며 하루를 마감함.

■ Aluminum - 중장기적 수요증가 기대감 불구 지표 부진에 약세 마감

Aluminum은 중장기적 수요가 공급을 초과할 것이라 전망에도 불구하고 지표부진과 유럽발 위기의 그늘은 넘어서지 못하며 하락마감 함. 전일 큰 폭의 재고증가로 인한 투자자들의 부담감과 美 주택 및 산업생산 지표의 부진은 달러상승과 맞물리며 Aluminum의 가격을 지속적으로 압박하는 모습을 연출. 아시아장중 견고한 흐름을 유지하던 Aluminum은 유럽증시 시작 후 꾸준한 하락을 나타냈으며 주요 레벨인 \$2,500을 지속적으로 테스트했으나 장 막판 \$2,058로 주요 레벨을 지키는 모습연출.

포르투갈과 그리스의 재정위기 심각성이 대두되는 가운데 금일 주요 지표인 美 신규주택 부분과 허가건수의 부진은 미국의 소비 개선 기대감을 약화시키며 장중 주요 비철금속의 가격에 부담을 안겨줬다고 해석됨. 투자자들 또한 6월 양적완화 정책의 종결이 다가오는 가운데 상품에서 안전자산인 달러로 이동하는 현상이 지속되고 있다고 해석되며, 유럽 및 미국에 이어 부채로 고심하고 있는 일본 재정 또한 주시를 해야 할 것임. 단기적으로는 명일(5/18)발표되는 美 주택 지표를 통해 소비와 직결되는 주택지표의 추이를 가늠해봐야 할 것이며, 그리스가 정부부채를 감당할 수 없다는 인식이 확산되는 가운데 추가적 지원에 대한 유럽 주요 관련국 관계자의 해결 방안에 대한 발언을 주시해야 할 것임.

TOP NEWS UPDATE

■ Aluminum 가격 상승 예상-Alcoa

(출처: Reuters)

최대 Aluminum 생산업체 중 하나인 Alcoa는 CEO Klaus Kleinfeld와의 인터뷰에서 현재 추가적으로 smelting시설을 가동하고 있는 것은 없으며 수요가 공급을 앞지를 것이란 전망에 현 Aluminum 가격이 상승할 것이라고 로이터와 인터뷰함. 또한 수요의 경우 10년 안에 2배가 될 가능성이 높다고 의견을 나타냄.

■ 중국 refined nickel 수입 감소

(출처: Reuters)

중국의 Refined Nickel 수입은 nickel-pig-iron 프로젝트로 인한 저가 Nickel 공급 가능성에 감소할 것이라고 관련 연구기관의 관계자가 인터뷰함. 또한 연구기관 Anteike는 중국이 올해 Nickel-pig-iron을 이용해 200,000톤 규모의 Nickel을 생산할 예정이라고 집계함.

■ 미 4월 산업생산 정체.

(출처: Reuters)

美 4월 산업생산이 0.4%증가 예상과 달리 정체된 것으로 발표됨. 이는 주요 요소인 자동차 생산의 감소가 8.9%에 달한 것이 요인으로 분석되었으며 이슈는 일본의 3월 대지진 영향인 것으로 해석되고 있다고 전문가들은 분석하고 있음.

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	8,818.00	8,925.00	8,715.25	8,830.00	28.75	0.33	-1.01	-6.54	c 23.5	c 23
알루미늄	2,550.00	2,558.00	2,500.00	2,508.00	-47	-1.84	-5.47	-4.86	b 10	b 11
아연	2,141.00	2,165.00	2,093.75	2,106.75	-34.25	-1.6	-3.17	-13.33	c 21	c 21
연 (납)	2,280.00	2,326.00	2,241.00	2,320.00	40	1.75	-1.06	-13.12	c 1	0
니켈	24,350.00	24,590.00	24,050.00	24,283.00	-111	-0.46	-2.48	-7.49	c 4	c 5
주석	27,900.00	28,405.00	27,400.00	27,875.00	-75	-0.27	-6.30	-13.70	c 50	c 40

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	66,380	66,900	65,820	66,710	470	0.70	-1.52	-6.25
알루미늄	16,550	16,590	16,545	16,580	5	0.03	0.12	-0.30
아연	16,550	16,590	16,545	16,580	30	0.18	0.61	-8.27

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

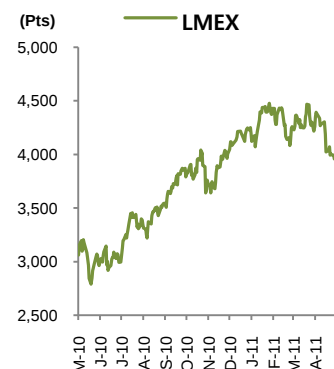
COMEX 일일 가격동향

(단위: USD/TON)

	일일 가격동향				전일		1W	1M
	시가	고가	저가	종가	CHG	%	%	%
구리	3.9700	4.0395	3.9470	3.9930	0.0025	0.3	-0.91	-4.79

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	8,860.00	8,863.00	8,880.50	8,881.00	8,868.91	8,888.59	9,483.25	9,507.92
알루미늄	2,524.00	2,525.00	2,524.00	2,525.00	2,638.64	2,634.68	2,662.67	2,685.50
아연	2,117.00	2,117.50	2,140.00	2,145.00	2,147.86	2,166.64	2,372.39	2,389.44
연 (납)	2,308.00	2,309.00	2,304.00	2,305.00	2,370.91	2,345.36	2,741.14	2,684.42
니켈	24,405.00	24,410.00	24,450.00	24,475.00	24,891.36	24,915.00	26,328.89	26,348.89
주석	28,425.00	28,450.00	28,500.00	28,550.00	29,556.36	29,586.82	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	8,776.50	8,799.00	8,816.00	8,786.50	8,793.50	8,799.00	8,806.50	8,813.00
알루미늄	2,489.50	2,501.00	2,560.75	2,484.50	2,493.00	2,501.00	2,510.00	2,516.50
아연	2,070.25	2,091.00	2,135.00	2,076.75	2,085.25	2,091.00	2,098.50	2,103.00
연 (납)	2,308.50	2,309.00	2,284.25	2,302.50	2,309.00	2,309.00	2,306.50	2,304.50
니켈	24,144.00	24,150.00	24,356.00	24,149.00	24,154.00	24,150.00	24,145.00	24,130.00
주석	27,825.00	27,875.00	27,945.00	27,846.00	27,859.00	27,875.00	27,880.00	27,886.00

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

LME 비철금속 재고 (STOCKS)

(단위: USD/TON)

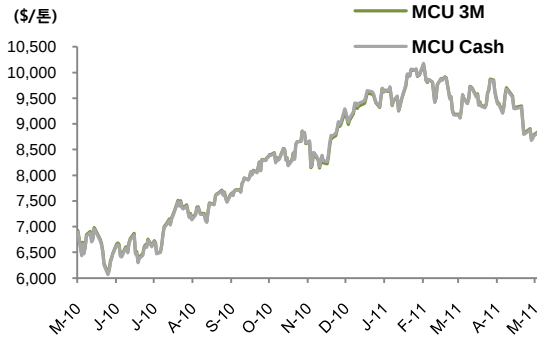
	금일 재고동향					재고 상세내역		
	전일 재고	입고 (IN)	출고 (OUT)	금일 재고	전일 대비	ON Warrant	Cancelled Warrant	C. WRT 전일 대비
전기동	467,075	1,625	1,125	467,575	500	442,925	24,650	9,125
알루미늄	4,687,925	24,750	2,125	4,710,550	22,625	4,415,100	295,450	-15,250
아연	831,050	4,025	125	834,950	3,900	824,150	10,800	675
연 (납)	316,450	375	525	316,300	-150	314,600	1,700	-900
니켈	113,976	576	324	114,228	252	109,854	4,374	-300
주석	22,195	125	5	22,315	120	22,020	295	60

자료: LME, 이트레이드증권 해외선물팀

COPPER (전기동)

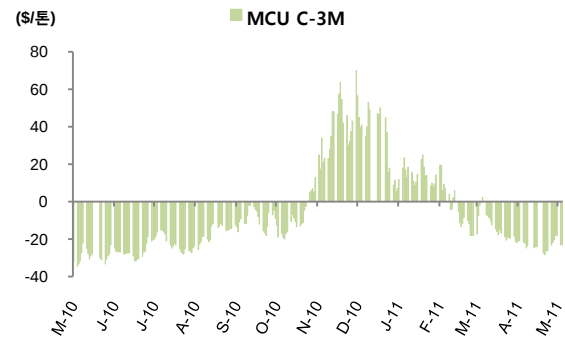
CHART BOOK

[차트2] LME 전기동(구리) 가격 동향



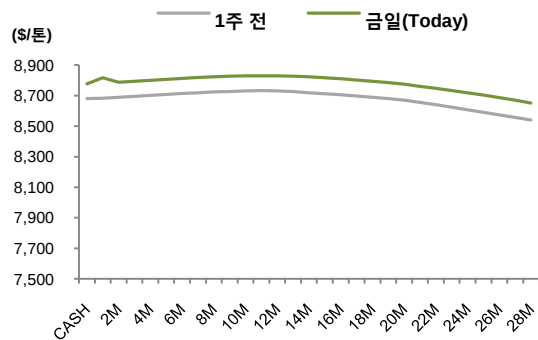
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트3] LME 전기동(구리) CASH - 3M 추이



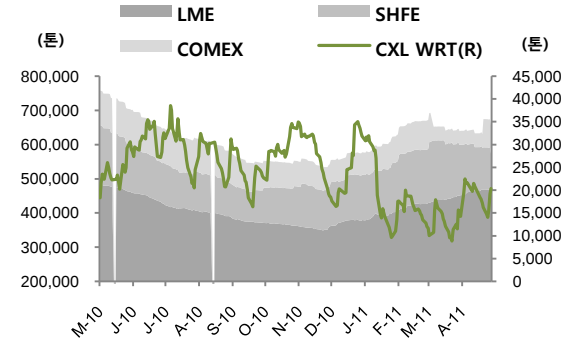
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트4] LME 전기동(구리) FORWARD CURVE



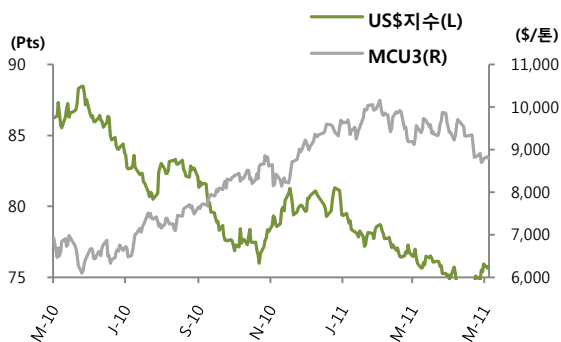
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트5] 전기동(구리) 재고



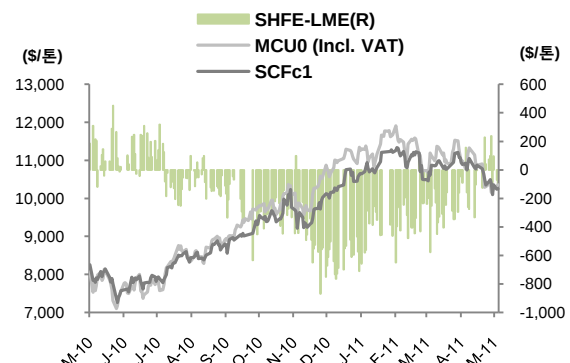
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀
 주: CXL WRT = Cancelled Warrant (취소재고)

[차트6] 미 달러 vs. LME 전기동(구리) 가격(3M)



자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트7] SHFE - LME 스프레드 동향

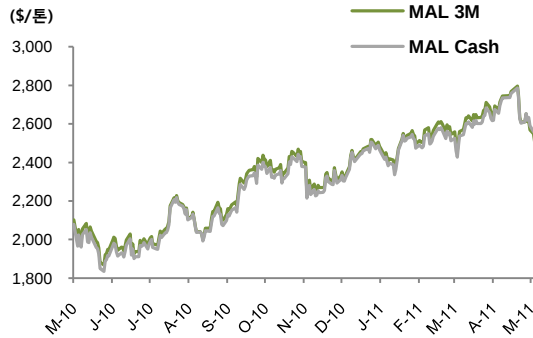


자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

ALUMINUM (알루미늄)

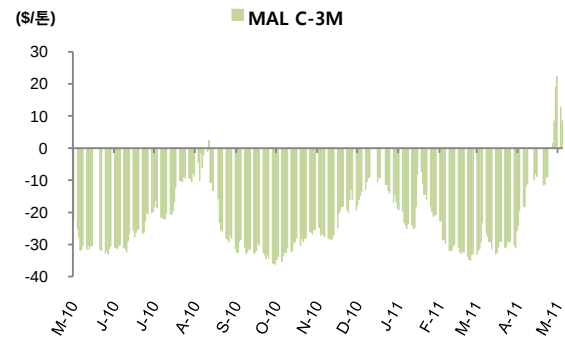
CHART BOOK

[차트8] LME 알루미늄 가격 동향



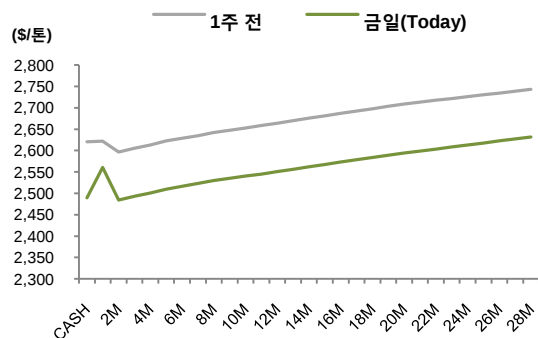
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트9] LME 알루미늄 CASH - 3M 추이



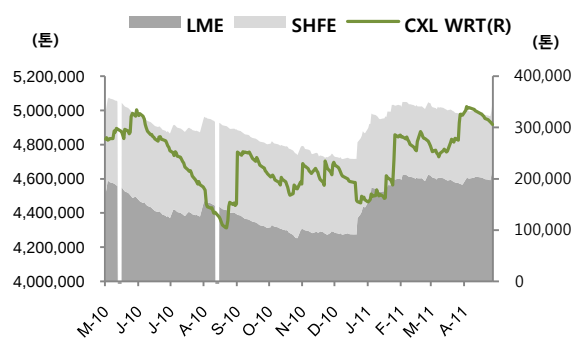
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트10] LME 알루미늄 FORWARD CURVE



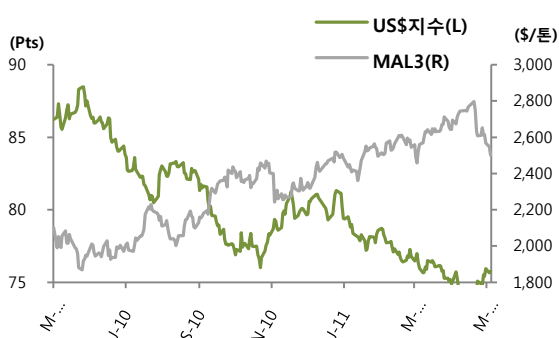
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트11] 알루미늄 재고



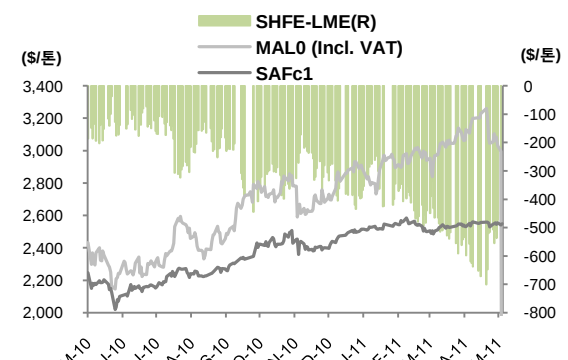
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀
 주: CXL WRT = Cancelled Warrant (취소재고)

[차트12] 미 달러 vs. LME 알루미늄 가격(3M)



자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트13] SHFE - LME 스프레드 동향

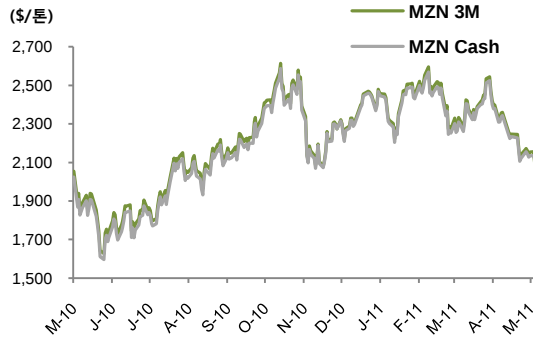


자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

ZINC (아연)

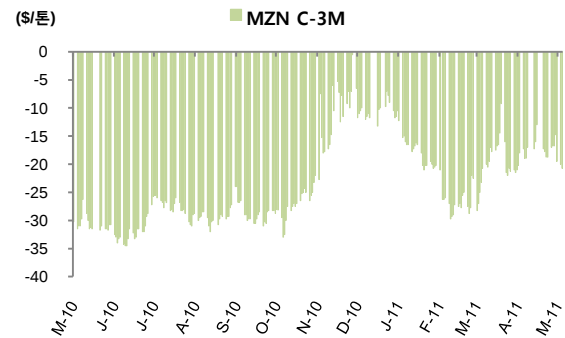
CHART BOOK

[차트14] LME 아연 가격 동향



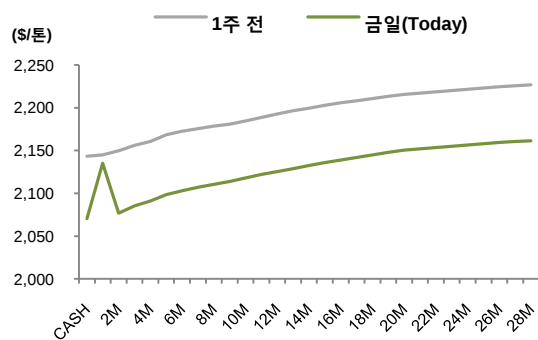
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트15] LME 아연 CASH - 3M 추이



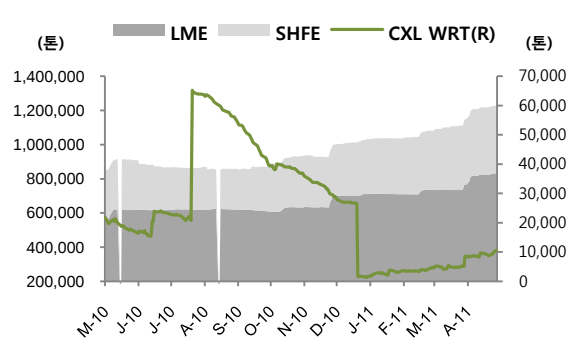
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트16] LME 아연 FORWARD CURVE



자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트17] 아연 재고



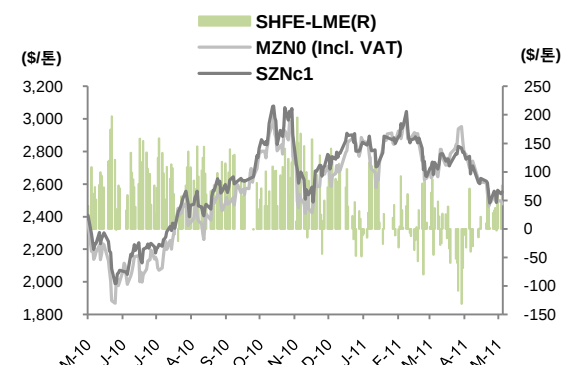
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀
 주: CXL WRT = Cancelled Warrant (취소재고)

[차트18] 미 달러 vs. LME 아연 가격(3M)



자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트19] SHFE - LME 스프레드 동향

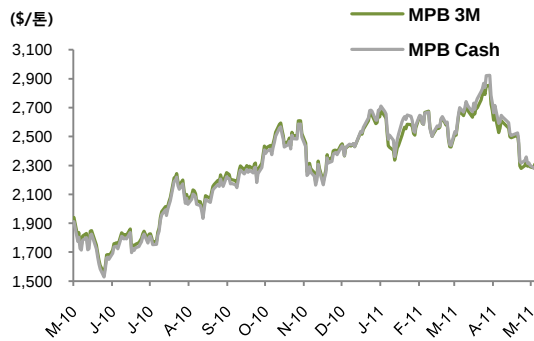


자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

LEAD (연/납)

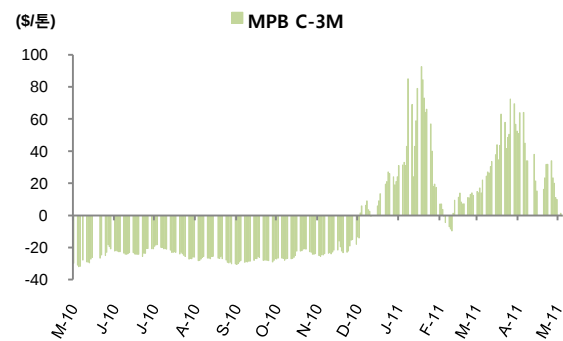
CHART BOOK

[차트20] LME 연(납) 가격 동향



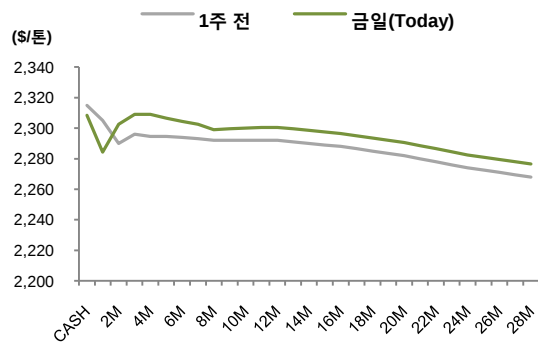
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트21] LME 연(납) CASH - 3M 추이



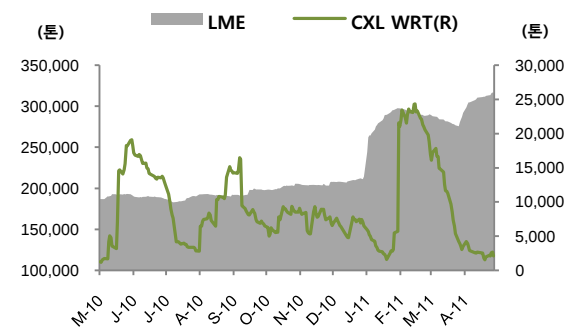
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트22] LME 연(납) FORWARD CURVE



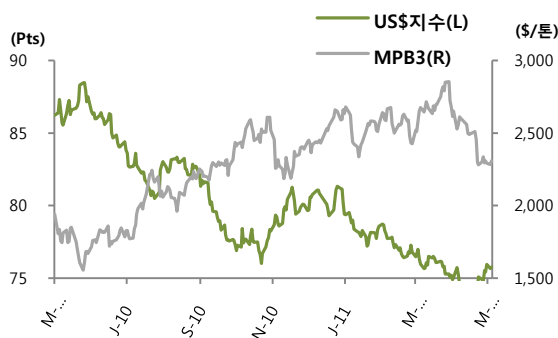
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트23] 연(납) 재고 (LME)



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

[차트24] 미 달러 vs. LME 연(납) 가격(3M)

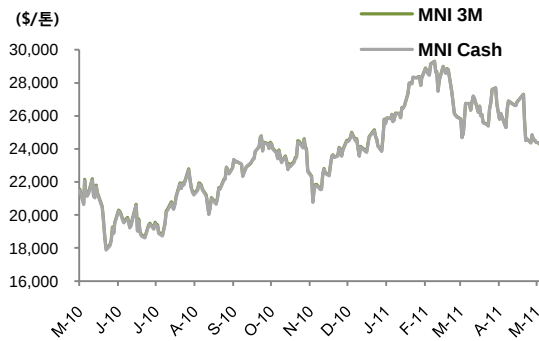


자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

NICKEL (니켈)

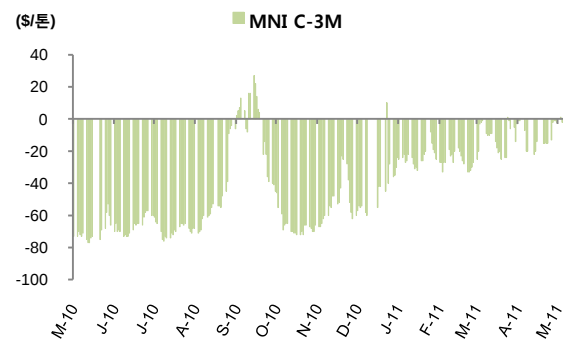
CHART BOOK

[차트25] LME 니켈 가격 동향



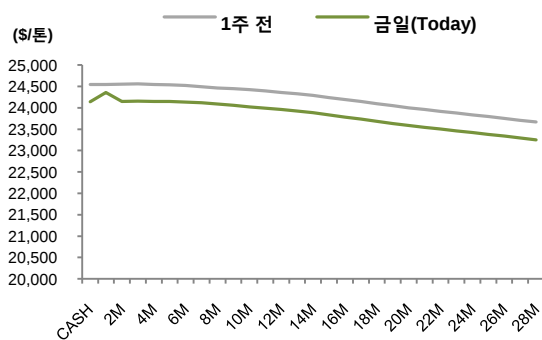
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트26] LME 니켈 CASH - 3M 추이



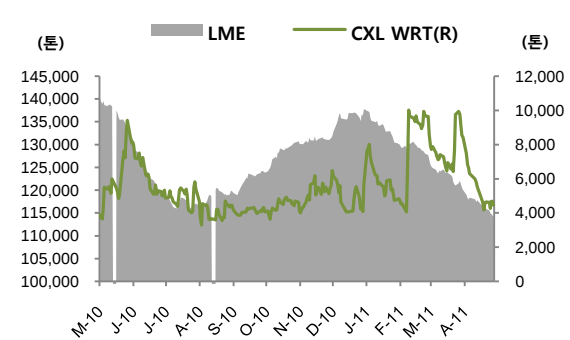
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[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)

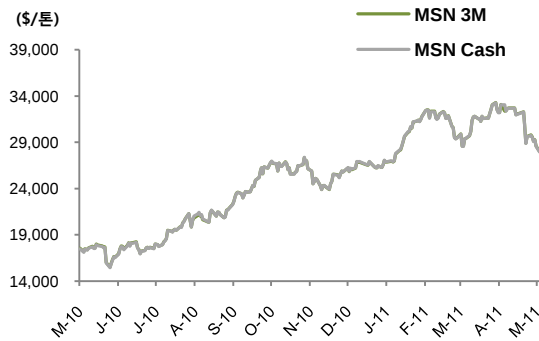


자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

TIN (주석)

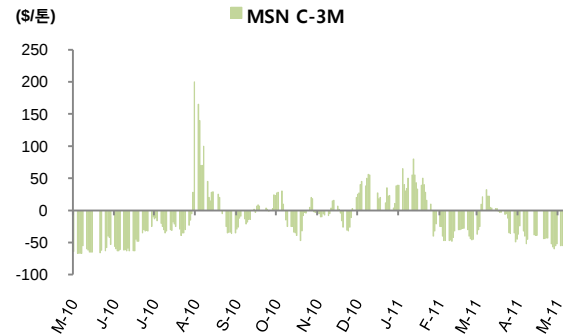
CHART BOOK

[차트30] LME 주석 가격 동향



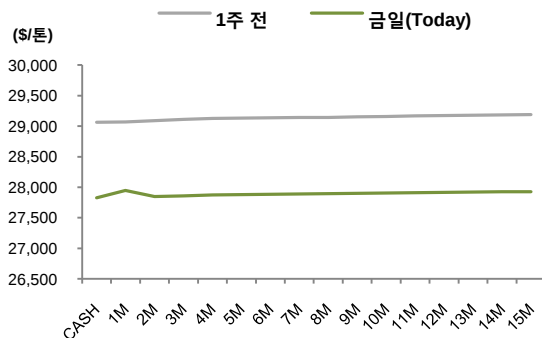
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트31] LME 주석 CASH - 3M 추이



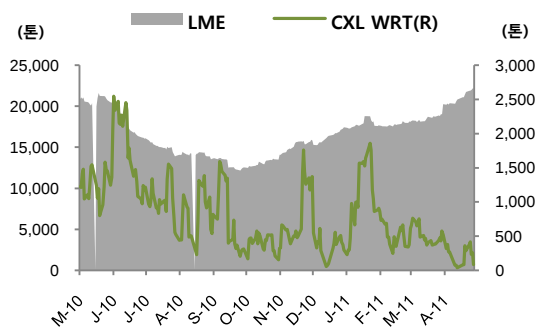
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트32] LME 주석 FORWARD CURVE



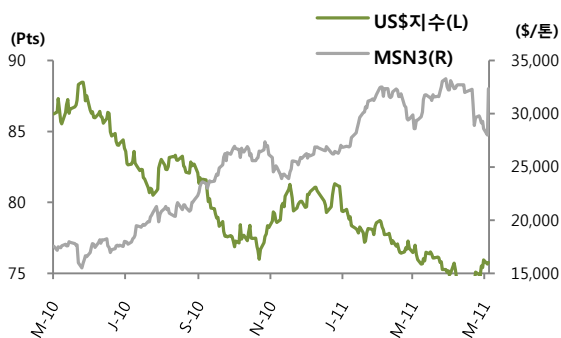
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[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
17:30	영국	4월 소비자 물가지수	4.50	4.20	4.00	월	%
18:00	독일	5월 ZEW 경기전망	3.10	5.00	7.60	월	포인트
20:45	미국	주간 ICSC 연쇄점판매	-2.00		0.00	주	%
21:30	미국	4월 신규주택착공 건수	0.52	0.56	0.54	월	백만호
21:30	미국	4월 건축허가 건수	0.55	0.58	0.58	월	백만건
21:55	미국	주간 Redbook	-2.30		-2.00	주	%
22:15	미국	4월 산업생산	0.00	0.40	0.80	월	%

5/16(월)	5/17(화)	5/18(수)	5/19(목)	5/20(금)
JP 공장주문 JP 소비자신뢰지수 IT 경상수지 EZ 경상수지 EZ 인플레이션 IT 소비자물가지수 US 뉴욕연준지수 CA 제조업판매 US NAHB 주택시장지수	GB 소비자물가지수 DE ZEW 경기전망 US ICSC 연쇄점판매 US 신규주택착공 건수 US 건축허가 US Redbook US 산업생산	JP Tankan 지수 GB ILO 실업률 US 모기지 시장지수 US MBA 구매지수 US MBA 30년 모기지 금리 CA 경기선행지수	JP GDP GB 소매판매 CH ZEW 경기전망 US 주간 신규실업수당청구 US 기존주택판매 US 필라델피아 연준지수	JP BOJ 금리결정 DE 생산자 물가지수 IT 산업주문 IT 산업판매 CA 소비자 물가지수 CA 소매판매 US ECRI 경기선행지수

5/23(월)	5/24(화)	5/25(수)	5/26(목)	5/27(금)
FR 제조업 PMI(추정) FR 서비스업 PMI(추정) DE 제조업 PMI DE 서비스업 PMI EZ 제조업 PMI EZ 서비스업 PMI IT 소비자신뢰지수 US 시카고 연준지수 CA 휴장(Victoria Day)	DE GDP DE Ifo 기업 환경 EZ 산업 주문 US ICSC 연쇄점판매 US Redbook US 신규주택착공 건수 US 리치몬드 연준지수	JP 경상수지 US 건축허가 DE Gfk 소비자 심리지수 IT 소매판매 GB GDP US 모기지 시장지수 US MBA 구매지수 US MBA 30년 모기지 금리 US 내구재 판매	CH 무역 FR 소비자 신뢰지수 IT 기업 신뢰지수 US GDP(추정) US 주간 신규실업수당청구	JP 소비자 물가지수 JP 소매판매 DE 소비자 물가지수(추정) EZ 소비자 신뢰지수 US Personal Income US 미시간대 소비자지수 US 기존주택판매 US ECRI 경기선행지수

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 당사에 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다.