

## 과거는 잊고, 새로운 타이밍을 찾자....

윤성철 02.3771.8754 Saint7@eugenefn.com

### ✓ 전일 동향

달러약세(유로대비)

美 증시 하락

유가 상승(WTI)

- ✓ 지난주 전기동 가격은 주간기준으로 8% 넘게 빠졌음. 이유는 지난주 내내 시장을 자극했던 미국의 더블딥과 글로벌 경기둔화 우려가 지속되고 있기 때문인 듯. 또한, 칠레 Escondida 구리광산 파업이 칠레 현지시간으로 8월 5일 사실상 종료된 점도 하락재료로 작용함. 반면, 미 고용지표는 개선되었고, 유가는 상승했음. 한편, 장 마감이후 S&P가 美 국가신용등급을 강등함.
- ✓ S&P, 美 국가신용등급 AAA에서 AA+로 강등. 전망은 '부정적'. 이는 재정적자 감축 및 정부부채한도 증액관련 논쟁이 정부부채한도 증액 마감 시한을 앞두고 합의되었으나, 중기적으로 정부부채를 감축하기에 부족하다고 판단됨에 기인한 듯. 한편, 미 재무부는 S&P의 美국가신용등급 강등은 정당한 근거가 없다고 언급. 또한, 향후 10년간 美채무를 추정하는 과정에서 2조달러를 잘못 산정했으며, 이를 S&P도 인정했다고 언급함.
- ✓ 美, 고용지표 개선. 7월 비농업부분 고용은 전월대비 11.7만명 증가. 예상치 8.5만명 증가를 상회. 실업률도 전월대비 하락한 9.1%로 4개월래 첫 하락. 예상치 9.2%을 하회.

### ● 전기동

- ✓ Escondida, 파업 사실상 종료. 노조원 65.5%가 사측(BHP Billiton)의 5,760달러 보너스 안에 찬성함에 따라, 세계 1위 구리광산인 칠레 Escondida 구리광산의 파업이 현지시각 8월 5일부로 종료됨. 한편, BHP가 노조의 보너스 인상 요구를 받아들일 경우 타 광산 노조들도 유사한 요구를 위해 파업을 강행할 것이라는 우려도 나타나고 있음.
- ✓ 잠비아, 올 상반기 구리 생산량 증가. 잠비아 중앙은행에 따르면, 아프리카의 최대 원자재 생산지인 잠비아의 2011년 상반기 구리 생산량은 전년동기 399,062톤 대비 증가한 414,984톤을 기록함.
- ✓ LME(3M) 전기동 가격 전일대비 3.36% 하락한 \$9,041. 참고재고량은 전일보다 200톤 감소한 465,125톤. Cancelled warrants는 12,550톤.

# Base Metals Daily

## ✓ 금일 전망

### 과거는 잊고, 새로운 타이밍을 찾자....

일주일 사이에 분위기는 완전히 달라졌다. 불안과 우려는 지속되고 있고, 지금의 하락이 언제쯤 멈출지 예측하는 것도 힘들어 보인다. 거기에 상황은 더 안 좋아졌다. S&P가 美 국가신용등급을 강등시켰고, 공급차질 우려도 끝났다 (Escondida, 파업 종료). 거기에 차트의 흐름도 실망스럽다. 전기동 주간 캔들 차트에서 중요한 지지선으로 작용한 20일선이 지난주 깨졌다(그림 1). 이로 인해 추가 하락에 대한 불안감은 여전한 듯 보인다.

그렇다고 상승흐름이 완전히 무너진 것은 아니다. 또다른 지지선인 60일선 (\$8,720)과 전 저점(\$8,550)이 1차, 2차 지지선으로 작용하고 있기 때문이다. 거기에 지난주 투기적 매수 포지션 감소도 생각보다 제한적이었던 점도 하락추세 지속을 제한하고 있다(그림 2).



[그림 1] 전기동 주간 캔들 차트



[그림 2] 투기적 매수포지션 추이

물론, 펀더멘탈도 그대로다. 중국의 수요를 나타내는 아시아 LME 전기동 재고량은 감소하고 있으며, 향후 공급차질 우려도 존재한다. 앞에서 언급했듯이 BHP가 Escondida 노조의 보너스 인상 요구를 받아들일 경우 타 광산 노조들도 유사한 요구를 위해 파업을 강행할 것이라는 우려가 커지고 있다.

거기에 미국과 유로존 우려도 S&P 발표이후 변화하는 모습이다. 이는 미국이 새로운 경기부양책을 준비할 것이란 기대와 ECB의 채권매입 가능성이 긍정적으로 작용하고 있기 때문이다.

✓ 예상레인지: \$8,960~91,50.

# Base Metals Daily

## ✓ LME BaseMetal Price Trend

### ■ 전기동



### ■ 알루미늄



### ■ 니켈



### ■ 납



### ■ 주석



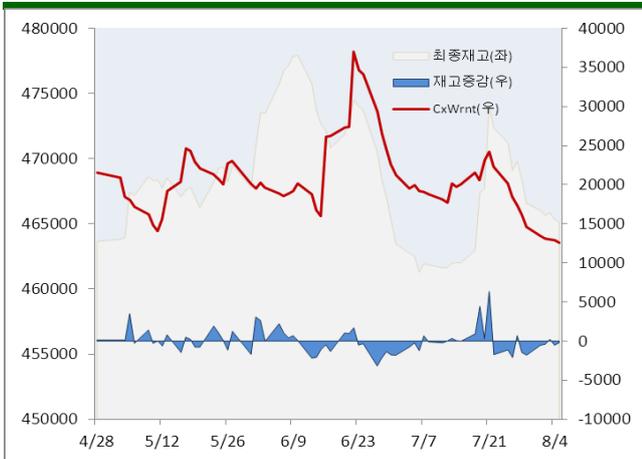
### ■ 아연



# Base Metals Daily

## ✓ LME 참고 재고량

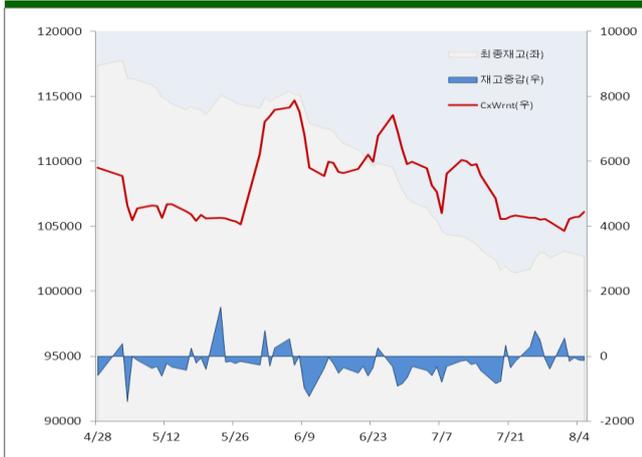
### ■ 전기동



### ■ 알루미늄



### ■ 니켈



### ■ 납



### ■ 주석



### ■ 아연



## ✓ Base Metals Data

### ■ LME (3M)

LME	전일종가	금 일				변동폭	현물-3개월 스프레드	
		시가	고가	저가	종가		매수	매도
전기동	9355	9320	9332	9010.75	9041	-3.36%	-26	-24
알루미늄	2476	2493	2495	2400	2402	-2.99%	-30	-28
니켈	23650	23420	23420	22350	22505	-4.84%	-35.5	-35
납	2490	2467	2468	2343	2361	-5.18%		
주석	25505	25600	25600	23165	24350	-4.53%		
아연	2330	2338	2338	2197	2200	-5.58%	-27	-25

### ■ LME(Official)&재고

LME	3개월 선도		현물		재고량 변화		
	매수	매도	매수	매도	재고	출하예정물량	재고증감
전기동	9201	9202	9189	9190	465125	12550	-200
알루미늄	2456.5	2457	2425	2430	4411175	336225	-9000
니켈	23120	23125	23085	23090	102654	4446	-126
납	2440	2445	2440	2445	309800	11200	-150
주석	24750	24775	24725	24730	22475	235	790
아연	2278	2278.5	2259	2260	887475	113425	-2050

### ■ SHFE&NYMEX

SHFE/COMEX	월물	시가	고가	저가	종가	변동폭	거래량
SHFE CU	10 월	69940	69970	68530	69070	-3.45%	300530
SHFE AL	10 월	17800	17870	17485	17535	-3.73%	116140
SHFE ZN	10 월	17885	17895	17165	17295	-5.31%	423858
COMEX CU	9 월	420.95	422.65	407.95	411.7	-2.80%	70142

## ✓ 주요 경제지표 발표일정

8/8		8/9	
국가	이벤트	국가	이벤트
JN	경상수지	CH	CPI
		CH	PPI
		CH	산업생산
		CH	도시지역 고정자산투자
		CH	소매판매
		US	비농업부분 노동생산성
		US	FOMC 금리결정

### 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 것임을 밝힙니다. 아울러 본 자료는 당사 고객에게만 제공되는 자료로서 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 / 전송 / 인용 / 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.