

스페인 & 이탈리아 국채발행 성공으로 비철시장 상승세

김 태 현 (해외선물팀/ 대리)

☎ 02-3779-8311

jason.kim@etrade.co.kr

LME 일일가격 (단위: USD/TON)

	증가	전일 대비	%CH
전기동	8,031.00	226	2.9
알루미늄	2,160.00	-12	-0.55
아연	1,967.00	35.75	1.85
연 (납)	2,034.25	34.25	1.71
니켈	19,686.00	246	1.27
주석	21,000.00	575	2.82

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

주: 증가: LDN시간 18:00PM 기준

LME 일일재고 (단위: TON)

	최종재고	전일 대비
전기동	358,250	-6,000
알루미늄	4,973,725	11,075
아연	818,500	-950
연 (납)	352,650	-975
니켈	92,334	-510
주석	11,250	0

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

MARKET FACTORS

	증가	전일 대비	% CH
S&P500	1,293.79	1.19	0.09
KOSPI	1,864.57	19.02	1.03
DJ STOXX	243.21	-0.42	-0.17
US10yr Yld.	1.9298	0.0260	1.36
CRB	312.05	-1.61	-0.51
BDI	1,105	-88	-7.38
WTI원유	101.72	0.85	0.84
금 (Gold)	1,647.8	8.6	0.52
US\$ 지수	81.055	-0.559	-0.68
USD/KRW	1,153.50	-9.55	-0.82
EUR/USD	1.2830	0.0132	1.04
CNY/USD	6.3185	0.0027	0.04

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

금일 비철금속 시장은 스페인과 이탈리아의 국채입찰이 성공적으로 마무리된 영향으로 큰 폭의 상승세를 나타냄. 이탈리아 정부는 1년만기 국채 입찰에서 85억유로 어치를 2.735%에 발행하여, 낙찰금리 또한 지난 달 중순 낙찰금리인 6% 보다 절반 이하로 떨어짐. 스페인 역시 이날 총 100억유로 어치의 국채입찰에 성공해 당초 목표치인 50억유로보다 2배나 많은 수준을 기록함. 이에 따른 영향으로, 이탈리아의 10년만기 국채금리는 전일 대비 34bp나 급락한 6.640%를 기록하였고, 스페인의 10년만기 국채금리 또한 16bp 내려간 5.157%를 유지함. 여기에 마리오 드라기 유럽중앙은행(ECB) 총재가 유로존 경제가 안정 신호를 보이며 저점에서 다소 회복되고 있다고 진단해, 금일 비철금속 시장의 상승세를 뒷받침 한 것으로 판단됨. 금일 발표된 유로존의 경제지표 또한 호조를 나타냄. 이탈리아의 산업생산은 전망치인 -0.30%를 상회하는 0.30%를 기록하였고, 유럽의 산업생산 또한 전망치 보다 높은 -0.10%를 기록함.

■ Copper: 저항선 3M \$8,000 레벨 안착

Copper는 3M \$7,789으로 전일 대비 하락하면서 시작하였지만, 전일 상승 모멘텀을 이어받으며 꾸준히 상승폭을 키워감. 세계 최대 Copper 수요국인 중국의 춘절을 앞두고 중국 수요 확대에 대한 기대감과, 이탈리아와 스페인의 국채입찰에 대한 긍정적인 시각이 확대돼, 상승세를 지지한 것으로 보임. Copper는 장 중 한때 전일 대비 3.45% 상승한 3M \$8,074레벨을 기록하며, 그간 지루한 저항선으로 여겨졌던 \$8,000레벨을 넘어서는 모습을 보임. 이 후, 지난주 미국의 신규 실업수당 청구건수가 예상치인 37만5천건 보다 큰 폭의 증가세인 39만9천건을 기록하자 상승세가 제한되는 모습을 보임. 그럼에도 불구하고, Copper는 3M \$8,000을 지켜내며 장을 마감해 향후 새로운 레인지 형성에 대한 기대감을 증폭시킴.

■ 여타 비철금속

여타 비철금속은 이탈리아와 스페인의 국채입찰 성공 소식과 중국 춘절을 맞아 수요 증가 기대감으로 큰 폭의 상승세를 기록함. 유로존의 경제위기가 어느 정도 회복세에 접어들 것이라는 기대감과 유로존 경제지표 호조영향으로 상승세에 탄력이 붙은 것으로 보임. 주석은 3.05%, 아연은 1.75%, 납은 1.43% 상승하며 장을 마감하였으나, 유일하게 알루미늄만이 중국 제련업체들의 2012년 생산량 증가 소식에 장중 상승세를 접고 하락 반전하며 0.53% 하락 마감함.

금일 영란은행(BOE)과 유럽중앙은행(ECB)이 기준금리를 동결하며 기존 부양 행보를 잠시 멈췄지만, 최근 경제상황에 대해 다소 낙관적인 진단과 전망을 제시한 점은 긍정적일 것으로 평가됨. 뿐만 아니라, 유럽 금융시장에서 달러화를 조달할 때 지불해야 하는 비용이 최근 4개월만에 가장 낮은 수준으로 떨어진 것도 비철금속시장에는 분명 긍정적인 이슈임에는 분명함. 하지만, 꾸준히 언급되듯 금일의 상승세는 유럽 재정적자의 해결이 아닌, 리스크 감소 내지는 불확실성의 부재로 인한 투자심리 개선 효과 정도로 보수적인 해석이 필요할 것으로 보임. 향후 비철금속시장에서는 금일의 레인지 상향돌파로 인한 여파가 어느 정도 지속될지 또한 관심을 가지고 지켜 봐야 할 듯 싶으며, 이날의 상승이 상승 펀드멘탈로 바닥을 잡기 보다는 또 다른 새로운 레인지의 도입으로 해석하는 것이 옳을 듯 함.

TOP NEWS

중국 제련업자들 2012년에도 생산량 증가
이어갈 듯

■ (출처: Reuters)

최근 급격히 하락하는 알루미늄의 가격 때문에 Alcoa와 Norsk Hydro 등에서 생산량 감소 계획을 발표했지만, 오히려 중국 제련업자들은 알루미늄이 톤당 15,000유엔으로 하락하지 않는 한 2012년에도 지난해와 같은 생산량을 유지하겠다고 밝혀 금일 알루미늄 가격의 하락세를 이끈 것으로 보임.

런던금속거래소 (L.M.E.) 새로운 주인 나타날
듯

■ (출처: Reuters)

LME 거래소는 지난달 15곳의 입찰자에게 LME 채무 데이터를 공개하였으며, 이 중 최소 두 곳 이상의 입찰자가 좀 더 자세한 정보를 요청해 온 것으로 알려짐. 시장에서 가장 유력한 입찰자로 미국의 CME Group, ICE, 영국에 기반을 둔 ICAP 등이 거론되고 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	7,789.50	8,074.50	7,750.00	8,031.00	226	2.9	6.55	5.50	c	10.5	c	10
알루미늄	2,166.50	2,197.00	2,150.00	2,160.00	-12	-0.55	5.93	6.75	c	30	c	28
아연	1,927.00	1,984.75	1,910.25	1,967.00	35.75	1.85	6.90	1.04	c	15		0
연 (납)	1,997.00	2,049.50	1,990.00	2,034.25	34.25	1.71	1.43	-3.13	c	23	c	22
니켈	19,380.00	19,950.00	19,350.00	19,686.00	246	1.27	5.84	7.57	c	2	b	2
주석	20,400.00	21,100.00	20,300.00	21,000.00	575	2.82	6.06	6.60	c	53	c	52

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	56,200	56,650	56,180	56,650	660	1.18	0.96	-0.09
알루미늄	16,030	16,050	15,990	16,000	-60	-0.37	-0.16	-0.53
아연	16,030	16,050	15,990	16,000	215	1.45	8.59	4.54

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

COMEX 일일 가격동향

(단위: USD/TON)

	일일 가격동향				전일		1W	1M
	시가	고가	저가	종가	CHG	%	%	%
구리	3.5500	3.6710	3.5220	3.6490	0.1030	2.9	6.62	9.78

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	7,945.50	7,946.00	7,960.00	7,961.00	7,634.81	7,649.06	7,567.55	7,592.13
알루미늄	2,157.00	2,157.50	2,188.50	2,189.00	2,071.63	2,094.56	2,021.78	2,032.35
아연	1,944.00	1,945.00	1,949.00	1,950.00	1,869.63	1,883.06	1,916.38	1,923.03
연 (납)	1,999.50	2,000.00	2,020.00	2,022.00	1,992.31	2,015.75	2,018.98	2,038.78
니켈	19,570.00	19,575.00	19,595.00	19,600.00	18,952.50	18,950.00	18,153.50	18,170.25
주석	21,075.00	21,100.00	21,075.00	21,100.00	19,983.13	20,006.88	19,422.50	19,460.75

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

LME 비철금속 CLOSING PRICES

(단위: USD/TON)

	CASH	3MTHS	JAN12	FEB12	MAR12	APR12	MAY12	JUN12
전기동	7,995.50	8,005.00	7,995.75	8,001.50	8,006.00	8,005.50	8,009.00	8,012.50
알루미늄	2,133.75	2,163.00	2,134.25	2,145.25	2,156.00	2,165.00	2,173.75	2,184.75
아연	1,959.75	1,967.00	1,960.00	1,960.00	1,964.00	1,969.25	1,975.25	1,981.25
연 (납)	2,009.50	2,032.00	2,010.00	2,019.00	2,027.00	2,033.75	2,038.75	2,044.75
니켈	19,641.00	19,670.00	19,641.00	19,651.00	19,667.00	19,673.00	19,683.00	19,694.00
주석	21,015.00	21,070.00	21,015.00	21,035.00	21,060.00	21,075.00	21,082.00	21,089.00

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

LME 비철금속 재고 (STOCKS)

(단위: USD/TON)

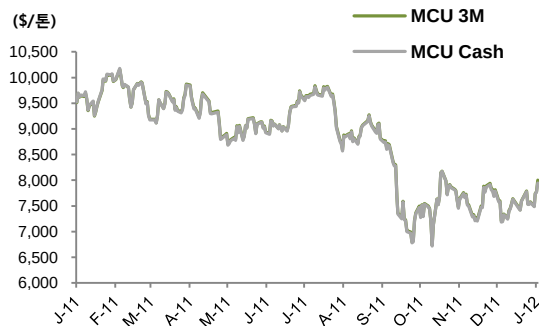
	금일 재고동향					재고 상세내역		
	전일 재고	입고 (IN)	출고 (OUT)	금일 재고	전일 대비	ON Warrant	Cancelled Warrant	C. WRT 전일 대비
전기동	364,250	0	6,000	358,250	-6,000	309,025	49,225	-775
알루미늄	4,962,650	16,300	5,225	4,973,725	11,075	4,238,375	735,350	-5,125
아연	819,450	0	950	818,500	-950	808,925	9,575	-950
연 (납)	353,625	0	975	352,650	-975	321,125	31,525	-725
니켈	92,844	0	510	92,334	-510	89,892	2,442	-204
주석	11,250	0	0	11,250	0	8,690	2,560	15

자료: LME, 이트레이드증권 해외선물팀

COPPER (전기동)

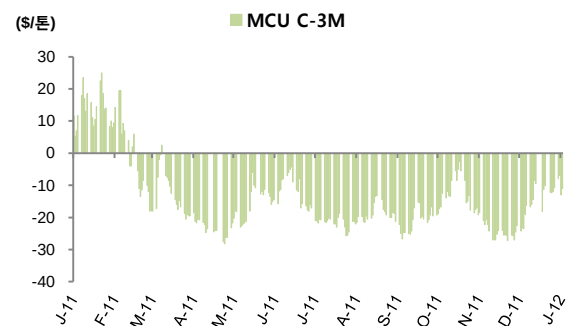
CHART BOOK

[차트2] LME 전기동(구리) 가격 동향



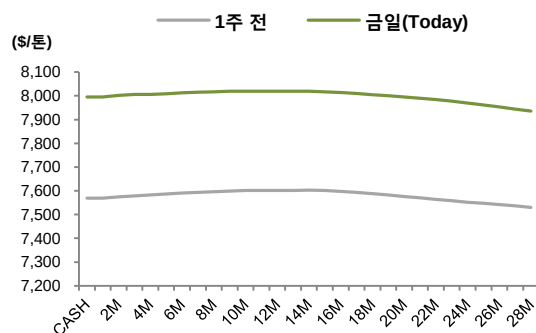
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트3] LME 전기동(구리) CASH - 3M 추이



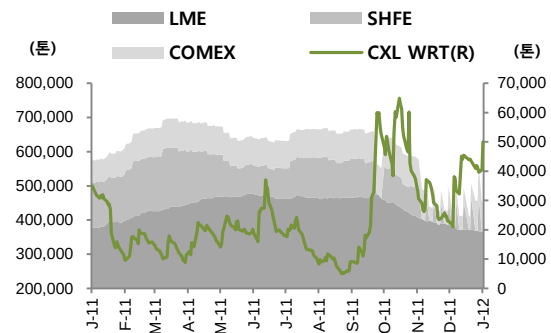
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트4] LME 전기동(구리) FORWARD CURVE



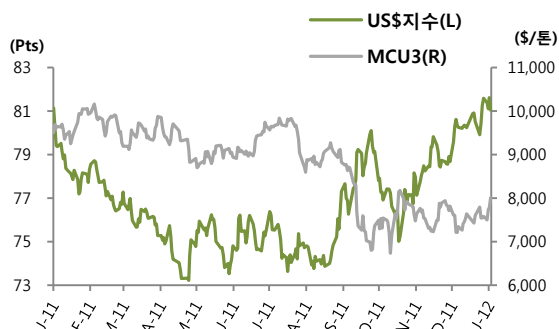
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트5] 전기동(구리) 재고



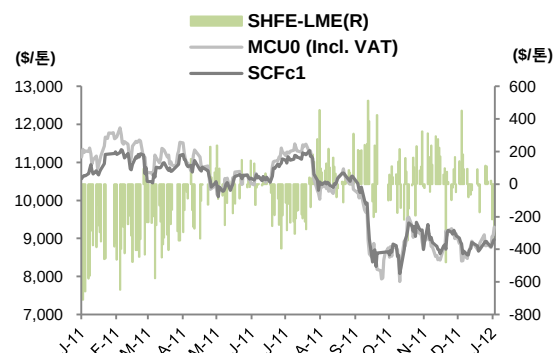
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀
 주: CXL WRT = Cancelled Warrant (취소재고)

[차트6] 미 달러 vs. LME 전기동(구리) 가격(3M)



자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트7] SHFE - LME 스프레드 동향

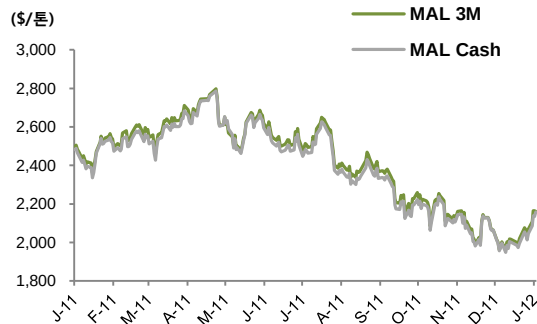


자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

ALUMINUM (알루미늄)

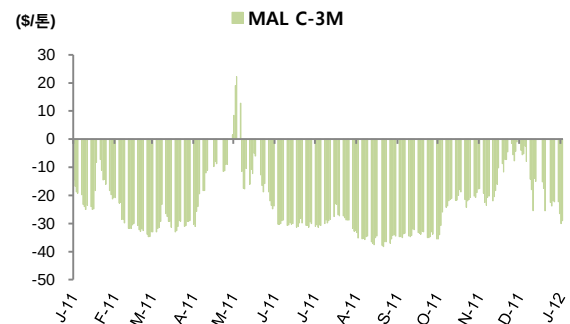
CHART BOOK

[차트8] LME 알루미늄 가격 동향



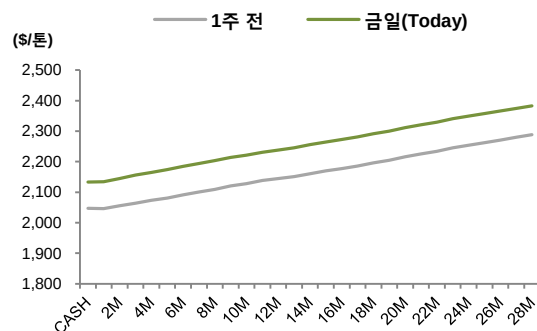
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트9] LME 알루미늄 CASH - 3M 추이



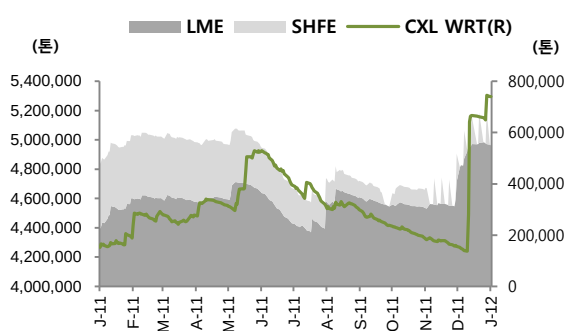
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트10] LME 알루미늄 FORWARD CURVE



자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

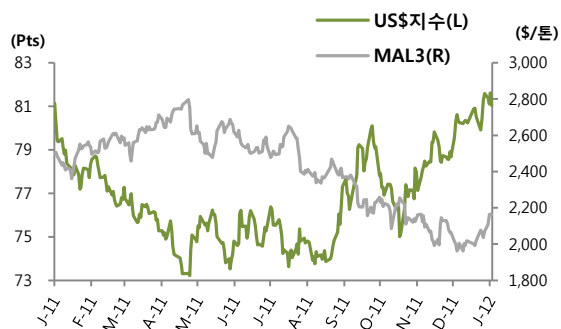
[차트11] 알루미늄 재고



자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

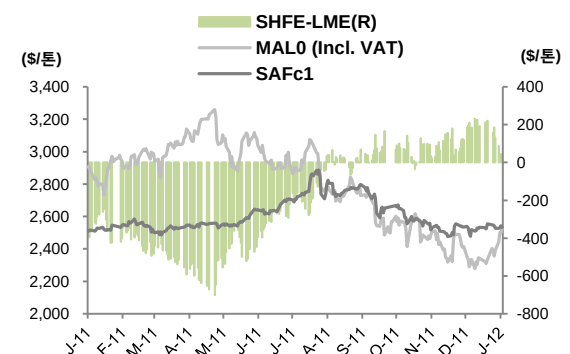
주: CXL WRT = Cancelled Warrant (취소재고)

[차트12] 미 달러 vs. LME 알루미늄 가격(3M)



자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트13] SHFE - LME 스프레드 동향

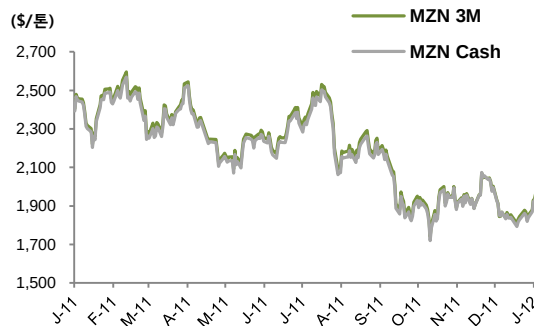


자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

ZINC (아연)

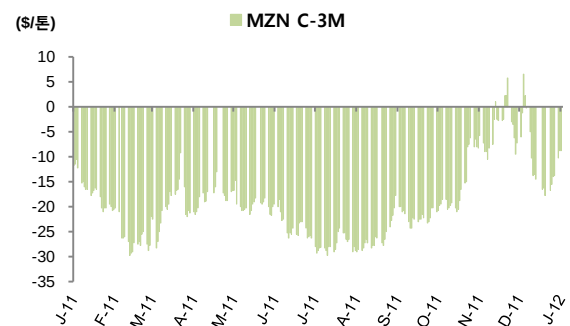
CHART BOOK

[차트14] LME 아연 가격 동향



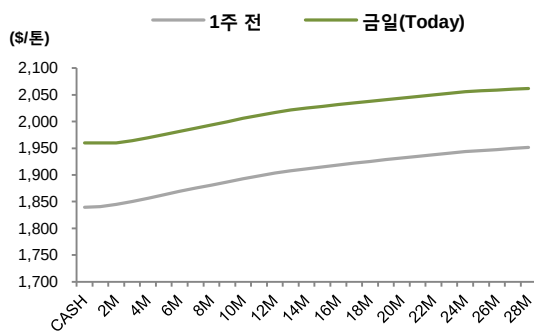
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트15] LME 아연 CASH - 3M 추이



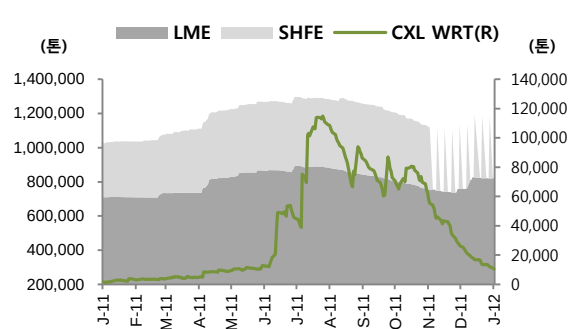
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트16] LME 아연 FORWARD CURVE



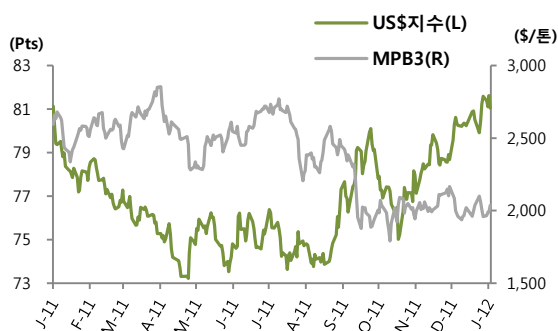
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트17] 아연 재고



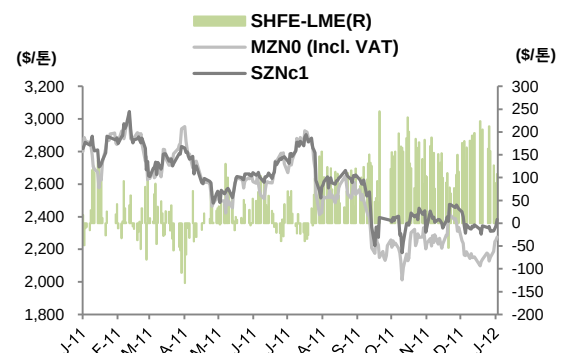
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀
 주: CXL WRT = Cancelled Warrant (취소재고)

[차트18] 미 달러 vs. LME 아연 가격(3M)



자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트19] SHFE - LME 스프레드 동향

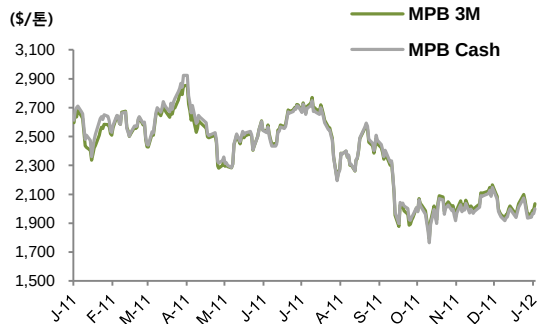


자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

LEAD (연/납)

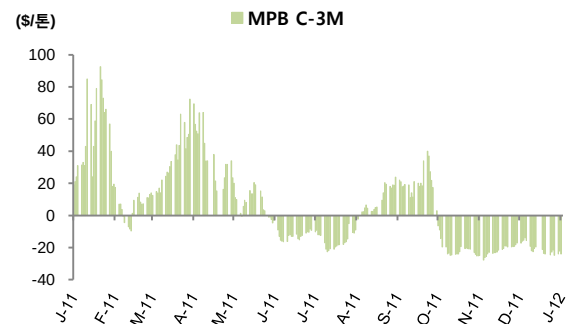
CHART BOOK

[차트20] LME 연(납) 가격 동향



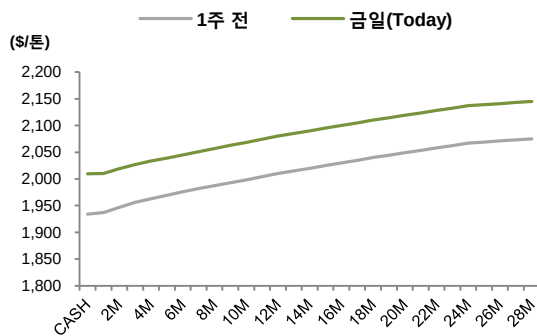
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트21] LME 연(납) CASH - 3M 추이



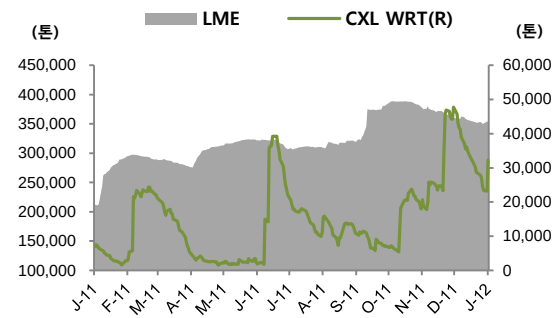
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트22] LME 연(납) FORWARD CURVE



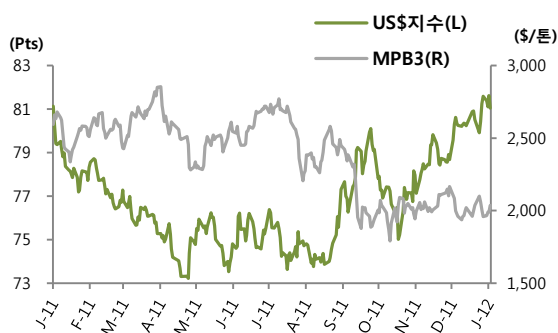
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트23] 연(납) 재고 (LME)



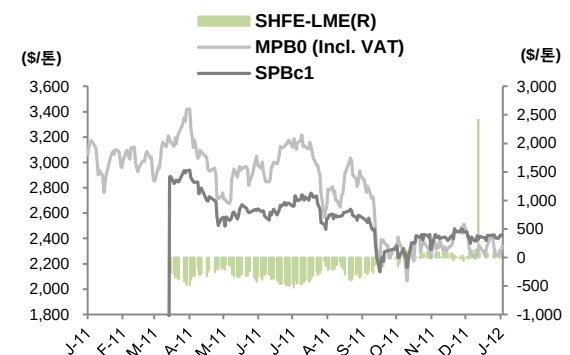
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀
 주: CXL WRT = Cancelled Warrant (취소재고)

[차트24] 미 달러 vs. LME 연(납) 가격(3M)



자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트25] SHFE - LME 스프레드 동향

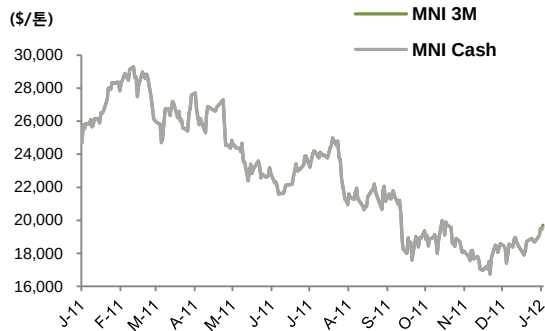


자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

NICKEL (니켈)

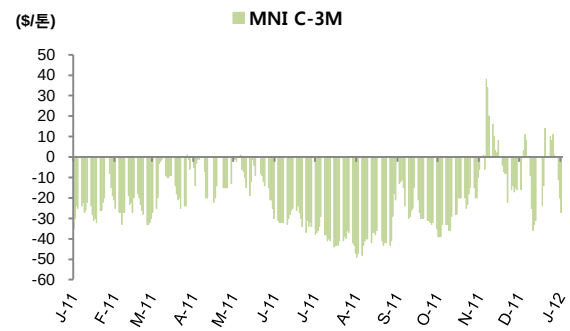
CHART BOOK

[차트25] LME 니켈 가격 동향



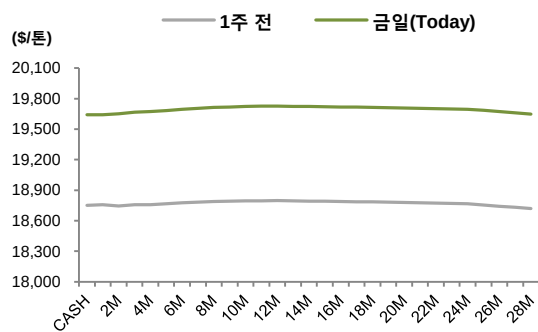
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트26] LME 니켈 CASH - 3M 추이



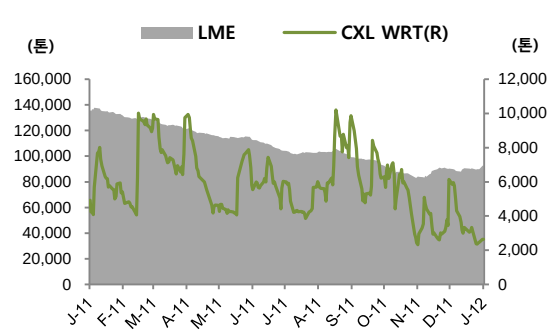
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트27] LME 니켈 FORWARD CURVE



자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

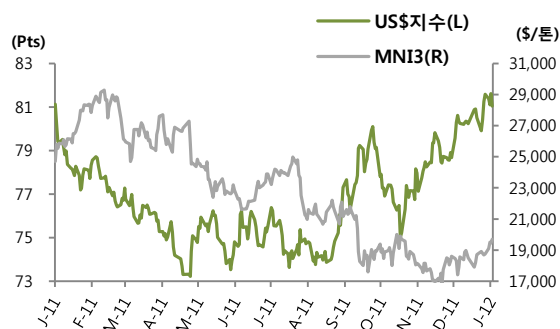
[차트28] 니켈 재고 (LME)



자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

주: CXL WRT = Cancelled Warrant (취소재고)

[차트29] 미 달러 vs. LME 니켈 가격(3M)

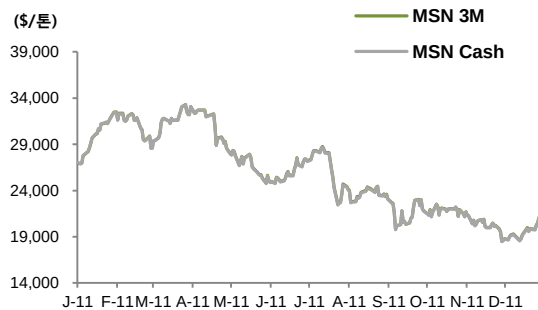


자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

TIN (주석)

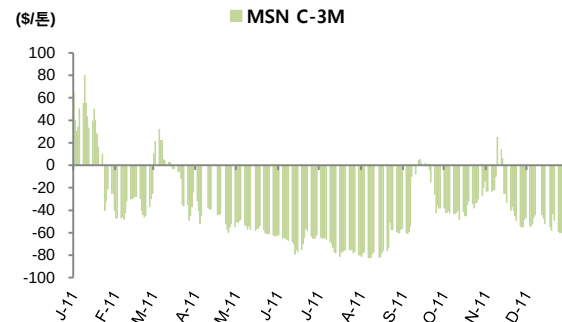
CHART BOOK

[차트30] LME 주석 가격 동향



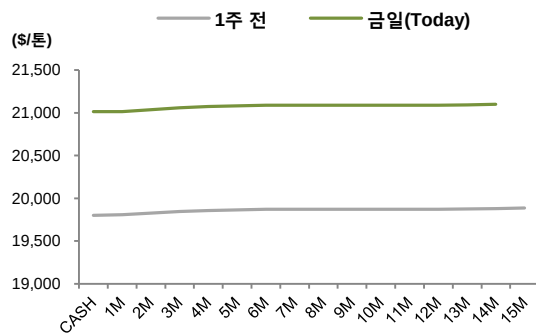
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트31] LME 주석 CASH - 3M 추이



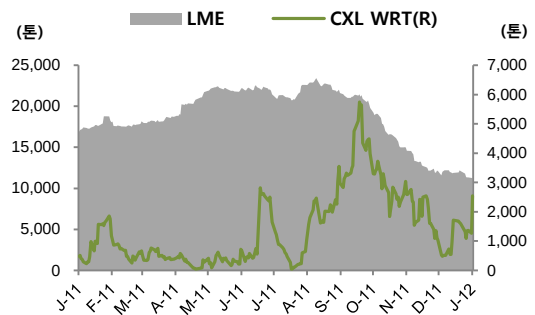
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[차트32] LME 주석 FORWARD CURVE



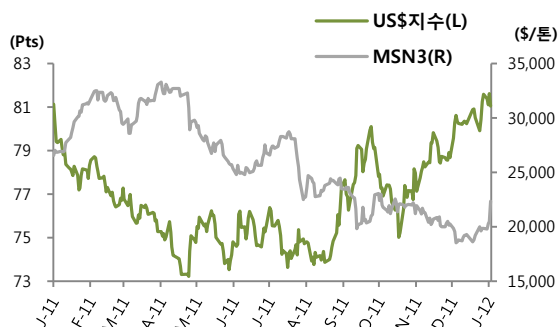
자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

[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
15:30	프랑스	12월 CPI	2.70	2.50	2.70	월	%
16:00	독일	12월 CPI	2.10	2.10	2.10	월	%
16:00	독일	12월 HICP	2.30	2.40	2.40	월	%
18:00	이탈리아	11월 산업생산	0.30	-0.30	-0.90	월	%
18:30	영국	11월 산업생산	-0.60	0.00	-0.70	월	%
18:30	영국	11월 제조업생산	-0.20	-0.10	-0.70	월	%
19:00	유럽	11월 산업생산	-0.10	-0.30	-0.10	월	%
21:00	영국	BOE 금리결정	0.50	0.50	0.50	월	%
21:00	유럽	ECB 금리결정	1.00	1.10	1.00	월	%
22:30	미국	주간 신규실업수당청구건수	399.00	375.00	372.00	주	천명
22:30	미국	12월 소매판매	0.10	0.30	0.20	월	%

01/09(월)

DE 무역수지
FR 무역수지
EZ Sentix 지수
DE 산업생산
CA 건축허가
US 고용동향

01/10(화)

GB 소매판매
FR 산업생산
US 연쇄점판매
US Redbook
US 도매판매
US 도매재고

01/11(수)

JP 경기선행지수
DE GDP
GB 무역
US 모기지 시장지수
US MBA 구매지수
US 30년 모기지 금리

01/12(목)

JP 경상계정
DE 소비자물가지수
IT 산업생산
GB 산업생산
EZ 산업생산
GB 금리결정
US 신규실업수당청구
US 소매판매

01/13(금)

GB 생산자물가지수
EZ 무역수지
US 무역
CA 무역수지
US 미시간 심리지수
US 경기선행지수

01/16(월)

US 휴일
JP 공장주둔

01/17(화)

GB 소비자물가지수
EZ 인플레이션
US 뉴욕 연방 제조업
CA BOC 금리결정

01/18(수)

GB ILO 실업률
US 모기지 시장지수
US MBA 구매지수
US 30년 모기지 금리
US ICSC 연쇄점 판매
US 생산자물가지수
US Redbook
US 산업생산
US NAHB 주택지수

01/19(목)

US 소비자물가지수
US 신규주택판매
US 신규실업수당청구
CA 제조업 판매

01/20(금)

DE 생산자물가지수
GB 소매판매
CA 소비자물가지수
US 주택판매지수
US 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, 당사 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며, 해당 상품에 대한 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기를 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.