

2012.05.31(목)

해외선물팀 ☎ 02.3779.8300

Metal Markets

스페인 우려 지속+美 지표 부진

금일 금속 시장은 은행권 부실로 촉발된 스페인 채무 우려와 부진한 미국 고용 및 제조업 지표에 전일의 하락세를 이어감. 금일 발표된 미국의 1분기 GDP 성장률 잠정치는 예상대로 예비치 대비 축소된 것으로 발표되었고, 주간 실업수당 청구건수는 예상을 깨고 전주 대비 증가하며 4주 연속 증가세를 이어갔으며 5월 시카고 제조업지수 역시 예상을 하회한 것으로 발표됨. 유로존 5월 소비자물가지수 또한 예상을 하회, 15개월래 최저를 기록하면서 글로벌 성장 둔화 우려가 유로존 채무 위기 우려에 더해지며 투자 심리를 더욱 위축시킨 하루. 이에 따라 유로화는 또 다시 2년래 최저치를 경신하였고, 반면 미 달러지수는 20개월래 최고치를 기록함. 상품 시장 역시 어두운 분위기 속 전반적 하락세를 유지함. 한편 전일 유로존 위기에 대해 긍정적 메시지를 발표했던 유럽연합 집행위원회(EC)는 이전의 입장을 뒤집고 유로안정화기구(ESM)을 통한 직접적인 행권 재자본화 가능성이 없다고 밝히며 시장에 실망감을 안김. 아일랜드의 유로존 신 재정협약 찬반 국민투표에 대한 기대감이 조성되었으나 이미 통과가 유력시 되는 가운데 큰 영향을 주지는 못함.

비철금속: 금일 비철금속 시장은 지속되는 스페인 우려와 부진한 미국 경제지표에 영향 받으며 전일의 하락세를 연장함. 장 초반까지는 저가 매수세와 유로 반등으로 잠시 상승세를 보였으나 부진한 지표 발표에 하락세로 돌아서며 연중 최저 수준을 벗어나지 못함. 다시 2년 최저치를 기록한 유로화와 미 달러강세에 압박 받으며 전반적 하락세로 마감한 하루.

귀금속: 금일 귀금속 시장은 유럽 주요 재정위기 국의 아일랜드의 긴축정책 지지 가능성 호재에도 불구하고 부진한 美 지표에 대한 불안감과 맞물리며 하락을 보임. 금일 주요 이슈인 미 고용 및 제조업 지표에 대한 예상하회가 경제성장에 대한 우려감을 증폭시키며 장중 달러강세를 지속적으로 이어갔고 금을 비롯한 주요 금속은 전장후약의 모습을 보이며 하락의 무게에서 벗어나지 못하는 모습이었음.

Base Metals

정 태 혁(해외선물팀/ 주임)
freemile@etrade.co.kr
☎ 02. 3779. 8308

Precious Metals

신 지 호(해외선물팀/ 대리)
richard.s@etrade.co.kr
☎ 02. 3779. 8304

LME 비철금속 (3M)

(단위: USD/Metric Ton)

	일일 가격동향				가격 변동				CASH - 3M 스프레드			
	시가(O)	고가(H)	저가(L)	종가(C)	1D Chg	1D %	1W %	1M %	BID	ASK		
Copper	7,460.00	7,540.00	7,403.00	7,465.75	-42.75	-0.57	-1.31	-10.11	b	8	b	13
Aluminum	2,006.00	2,017.50	1,993.00	1,997.50	-12.5	-0.62	-0.62	-4.70	c	38	c	36
Zinc	1,889.00	1,904.50	1,870.00	1,877.50	-15.25	-0.81	-0.03	-7.38	c	5		0
Lead	1,922.00	1,944.00	1,901.00	1,925.00	-0.5	-0.03	-1.27	-9.62	c	15	c	10
Nickel	16,260.00	16,500.00	16,225.00	16,365.00	25	0.15	-3.45	-5.68	c	70	c	60
Tin	19,660.00	19,800.00	19,550.00	19,600.00	-200	-1.01	-1.36	-12.31	b	10	b	10

자료: Reuters, LME, 이트레이드증권 해외선물팀

LBMA 귀금속 (SPOT)

(단위: USD/toz)

	일일 가격동향				가격 변동				LBMA FIXING	
	시가(O)	고가(H)	저가(L)	종가(C)	1D Chg	1D %	1W %	1M %	AM	PM
Gold	1,561.90	1,572.30	1,553.20	1,568.73	6.89	0.44	0.75	-4.07	1,567.50	1,558.00
Silver	27.91	28.20	27.58	28.09	0.24	0.86	-0.60	-6.46	28.10	
Platinum	1,396.00	1,415.24	1,397.25	1,422.25	27.25	1.95	0.36	-7.10	1,412.00	1,405.00
Palladium	602.60	612.75	603.77	614.77	11.27	1.87	5.47	-6.46	610.00	611.00

자료: Reuters, LME, 이트레이드증권 해외선물팀

Base Metals

Copper : 금일 Copper는 아일랜드의 긴축정책에 대한 긍정적 반응에도 불구하고 미 지표 부진에 대한 우려감에 하락 마감 함. 3M \$7,460으로 시작한 Copper는 아시아 장 초반 전일 2%대 하락에 대한 저가매수세를 반영하며 상승을 보임. 스페인 은행에 대한 불안감에도 불구하고 주요 재정 위기국인 아일랜드의 긴축정책 지지 소식이 유로화 반등과 함께 Copper의 상승을 이끌었고, \$7,500레벨을 상향 돌파한 Copper는 저가 매수세와 함께 긴축정책지지로 인한 유로존의 재정위기에 대한 우려감 완화를 반영했음. 금일 고점인 \$7,540까지 기록한 Copper는 금일 주요 지표였던 美 실업수당청구건수 및 시카고 제조업 지표의 부진에 재차 투자자들의 불안감을 반영하며 하락 반전 함. 이후 지속적 하락을 나타낸 Copper는 \$7,400레벨을 간신히 지켜내며 0.7% 하락으로 마감함.

Aluminum : 금일 Aluminum은 Copper와 연동하며 지표부진으로 인한 우려감을 반영했음. 아시아 장중 3M 1997.50으로 시작한 Aluminum은 견조한 흐름을 나타낸 아시아 증시에 지지를 받으며 횡보장의 성격을 나타냄. 유럽증시 개장 후 스페인 은행의 불안감에도 불구하고 긴축정책에 대한 아일랜드의 긍정적 반응이 이슈가 되며 Aluminum의 가격상승을 이끌었고, 달러대비 2년래 최저치를 기록했던 유로화의 반등 또한 가격 지지 요소로 작용했음. 이후 금일 고점인 \$2,017.50을 기록한 Aluminum은 주요 지표였던 미 고용, 실업 및 제조업의 3중 악화소식으로 인한 투자자들의 우려감을 반영하며 하락 반전함. 급락을 보이며 하락추세에서 벗어나지 못하던 Aluminum은 2000레벨을 하향돌파하기도 했으며 \$2,000레벨에서 공방을 벌이던 Aluminum은 전일 대비 0.7%하락으로 하루를 마감함.

Precious Metals

Gold: 금(Gold)은 긴축정책에 대한 유로존 관련국의 지지에도 불구하고 미 실업 및 제조업 지표 악화로 인한 불안감을 반영하며 하락 마감 함. 전일 상승을 이어가며 \$1,560레벨 위에서 시작한 금은 아시아 증시의 상승과 유로존 주요 재정위기 국인 아일랜드가 유럽의 긴축정책 안에 대해 수용적 자세를 보이고 있다는 소식에 견고한 흐름을 유지함. \$1,560레벨 초반까지 내려오기도 했으나 \$1,560레벨에서 지지받는 모습 이었고 이후 스페인 은행권의 우려에도 불구하고 상승 반전에 성공하며 저점을 높여 갔음. 이후 \$1,570레벨을 여러 차례 돌파하며 추가적 상승에 대한 매수세를 반영했으나 금일 주요 경제지표였던 미 실업지표의 예상상회로 인한 투자자의 부정적 반응과 부진한 결과를 발표한 미 제조업 지표가 우려감을 재차 증폭 시키며 안전자산인 달러에 대한 매수세를 불러일으켰음. 이후 급락을 보이며 하락반전 한 금은 지속적으로 저점을 낮춰갔으며 금일 지지선 이었던 \$1,560레벨 하향돌파 후 \$1,560레벨에서 공방을 벌이다 전일 대비 하락 마감을 보임.

Silver: 은(Silver) 또한 금과 연동하며 하락 마감을 보임. 아시아 장 초반 소폭의 변동성 이후 상승반전에 성공한 은은 \$28레벨을 돌파하며 28.20까지 기록을 했으나 차익실현 매도세에 \$28레벨을 지키지 못하고 하락 반전 함. 이후 미 지표 부재로 하락을 이어가던 은은 전일 대비 하락으로 하루를 마감 함.

Market News

□ 중국 주요 Aluminum 생산업체들 감산 전망 (Reuters)

Chalco를 비롯한 중국의 주요 Aluminum 관련 업체들은 최근 인도네시아의 Bauxite 관련 수출관세 인상에 대한 부담, 수입증가 및 경기둔화로 인한 수요둔화를 반영하며 감산을 할 것이라고 발표함. Chalco의 경우 6월 약10% 감산 계획에 있다고 관계자가 로이터 통신을 통해 밝힘.

□ Peru Southern Copper 비용증가로 투자비용증가 예상 (Reuters)

Peru의 2번째 규모 Copper producer인 Southern Copper는 Copper mine 투자비용의 증가로 인해 비용이 기존 계획대비 15~20% 증가할 것이라고 밝힘. 이는 Peru내의 사회적 갈등을 비롯한 빈약한 인프라 시설등의 이슈가 진행중인 Tia Maria Project의 비용증가로 이어질 것이라고 Southern Copper의 CEO가 밝힘.

□ 주요 귀금속 ETF 실물보유량 추이 (Reuters)

SPDR Gold Trust 변화없음 (40,840,152.2 toz)

iShares Silver Trust + 0.25% (310,035,157.5 toz)

LME 비철금속 OFFICIAL Prices

(단위: USD/Metric Tons)

	금일				금월평균		전월평균	
	CASH (현물)		3M (3개월)		CASH	3M	CASH	3M
	BID	ASK	BID	ASK				
Copper	7,516.00	7,517.00	7,498.00	7,499.00	7,919.93	7,859.86	8,259.63	8,203.16
Aluminum	1,973.00	1,973.50	2,013.00	2,014.00	2,000.45	2,041.30	2,046.53	2,087.05
Zinc	1,898.50	1,899.00	1,899.00	1,899.50	1,930.02	1,933.73	1,996.74	2,004.34
Lead	1,922.00	1,922.50	1,940.00	1,941.00	1,998.91	2,009.95	2,063.05	2,067.71
Nickel	16,370.00	16,375.00	16,470.00	16,475.00	17,020.00	17,086.36	17,897.30	17,968.40
Tin	19,700.00	19,725.00	19,720.00	19,725.00	20,370.68	20,389.32	22,091.50	22,157.63

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

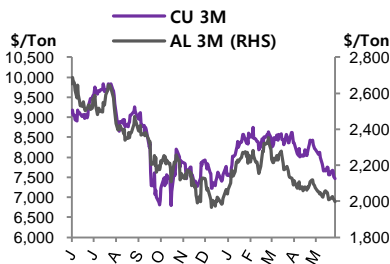
LME 비철금속 Evening Valuation (종가)

(단위: USD/Metric Tons)

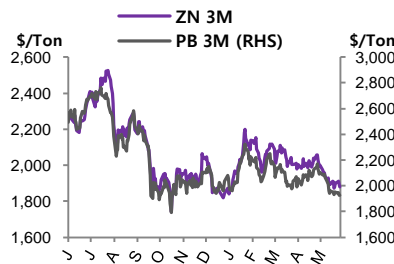
	CASH	3MTHS	JUN12	JUL12	AUG12	SEP12	OCT12	NOV12
Copper	7,434.00	7,425.00	7,440.00	7,440.00	7,429.00	7,423.50	7,421.00	7,418.50
Aluminum	1,955.50	1,994.00	1,962.50	1,974.50	1,987.00	2,001.25	2,010.50	2,021.75
Zinc	1,865.50	1,870.50	1,869.50	1,867.75	1,870.75	1,874.50	1,878.25	1,882.75
Lead	1,907.00	1,921.00	1,909.00	1,913.50	1,919.00	1,923.75	1,928.25	1,933.75
Nickel	16,159.00	16,230.00	16,169.00	16,195.00	16,218.00	16,240.00	16,260.00	16,284.00
Tin	19,612.50	19,600.00	19,614.00	19,610.00	19,607.00	19,604.00	19,609.00	19,614.00

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

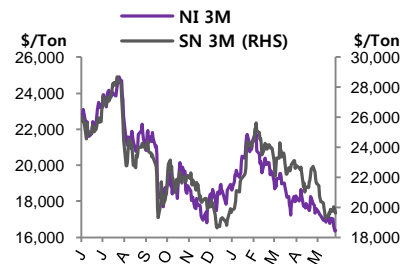
LME 비철금속 Price Trend



자료: 이트레이드증권 해외선물팀

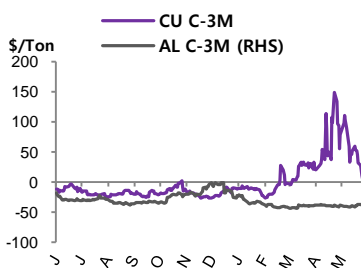


자료: 이트레이드증권 해외선물팀

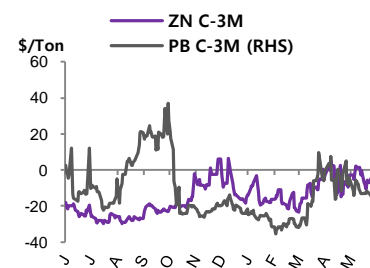


자료: 이트레이드증권 해외선물팀

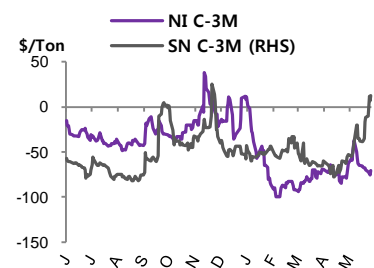
LME 비철금속 Cash - 3M Spread



자료: 이트레이드증권 해외선물팀



자료: 이트레이드증권 해외선물팀



자료: 이트레이드증권 해외선물팀

LME 비철금속 재고

(단위: Metric Tons)

	금일 재고동향					재고 상세내역		
	전일 재고	입고 (IN)	출고 (OUT)	금일 재고	전일 대비	ON WRT	CXL WRT	CXL Chg
Copper	227,100	5,225	1,650	230,675	3,575	209,100	21,575	-1,550
Aluminum	4,929,350	0	10,425	4,918,925	-10,425	3,145,850	1,773,075	-10,350
Zinc	936,725	5,800	1,750	940,775	4,050	877,600	63,175	-1,575
Lead	349,525	2,500	2,450	349,575	50	284,450	65,125	-775
Nickel	106,752	504	150	107,106	354	100,902	6,204	-102
Tin	13,410	0	0	13,410	0	8,920	4,490	235

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

기타 비철금속선물 동향 (최근월물)

	일일 가격동향				가격 변동			
	시가	고가	저가	종가	1D CHG	1D %	1W %	1M %
SHFE(상해선물거래소) (단위: CNY/Metric Tons)								
Copper	54,530	54,890	54,500	54,850	-720	-1.29	-1.22	-5.87
Aluminum	15,935	15,970	15,935	15,955	-35	-0.22	0.00	-2.15
Zinc	14,735	14,820	14,680	14,775	-100	-0.67	-22.23	-5.20
Lead	15,000	15,100	14,900	15,045	-80	-0.54	-0.33	-3.46
COMEX(뉴욕상업거래소) (단위: USD/pound)								
Copper	3.3855	3.4055	3.3415	3.3720	-0.0180	22.00%	-0.77	-10.92

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

주요 귀금속선물 동향 (최근월물)

	일일 가격동향				가격 변동	
	시가	고가	저가	종가	CHG	%
COMEX(뉴욕상업거래소) (단위: USD/toz)						
Gold	1,562.70	1,572.60	1,551.80	1,567.70	4.3	0.28
Silver	27.880	28.190	27.510	27.995	0.012	0.04
Platinum	1,399.2	1,415.0	1,393.2	1,413.8	12.8	0.91
Palladium	607.25	611.25	602.00	611.25	2.95	0.49
SHFE(상해선물거래소) (단위: USD/gram)						
Gold	323.56	325.16	323.56	324.05	3.13	0.97

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

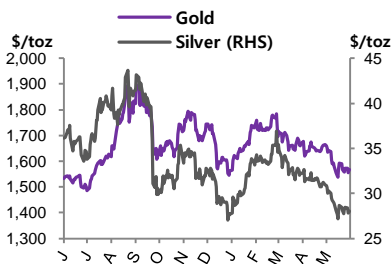
LBMA 귀금속 Forward Rates

(단위: % per annum)

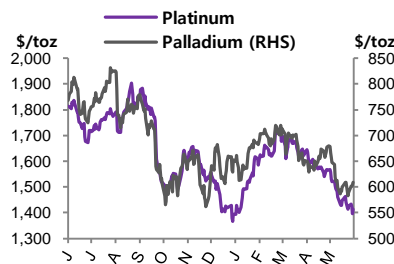
	Source	1 M	2 M	3 M	6 M	12 M
Gold	LBMA GOFO Mean	0.34667	0.38667	0.42833	0.51667	0.57667
Silver	LBMA SIFO Mean	0.46833	0.45500	0.44167	0.43833	0.40833
Platinum	Goldman Sachs	0.00 /0.50	0.00 /0.50	-0.50/0.50	-0.75/0.25	-1.00/0.00
Palladium	Goldman Sachs	0.00 /0.50	0.00 /0.50	-0.50/0.50	-0.75/0.25	-1.50/-0.50

자료: LBMA, LPPM, 이트레이드증권 해외선물팀

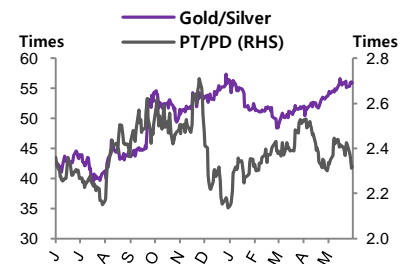
귀금속 SPOT가격 동향 / Ratios



자료: 이트레이드증권 해외선물팀



자료: 이트레이드증권 해외선물팀



자료: 이트레이드증권 해외선물팀

Global Market Factors

	LAST	CHG.	% CHG.		LAST	CHG.	% CHG.
S&P 500	1309.08	-4.24	-0.32	WTI (Crude Oil)	87	-0.82	-0.93
Nasdaq 100	2534.66	-2.74	-0.11	Brent	102.28	-1.19	-1.15
Dow Jones Ind. Avg.	12451.35	31.49	0.25	Natural Gas	2.48	0.062	2.56
DJ EuroStoxx	233.92	-0.82	-0.35	ECX CER	3.37	0.03	0.9
US 10yr Yield	1.5983	-0.019	-1.17	ECX EUA	6.36	-0.14	-2.15
USD/KRW	1181.32	-0.09	-0.01	Baltic Dry Index	923	-27	-2.84
EUR/USD	1.2375	-0.0024	-0.19	CRB	274.35	-0.78	-0.28
CNY/USD	6.3692	0.0109	0.17				

자료: Reuters, 이트레이드증권 해외선물팀

주: 상기 증가(LAST)는 COMEX 비철금속 본장 종료, 즉 런던시간 18:00pm 기준

Economic Release

경제지표 결과

발표시간	국가	경제지표	실제	예상	이전	주기	단위
14:00	일본	4월 건설 주문	16.20		-0.3	월	%
14:45	스위스	1분기 GDP	0.70	0.0	0.1	분기	%
15:00	독일	4월 소매판매	0.60	0.0	0.8	월	%
15:45	프랑스	4월 생산자가격	0.00	0.2	0.5	월	%
16:55	독일	5월 실업률	6.70	6.8	6.8	월	%
18:00	유럽	5월 인플레이션(잠정치)	2.40	2.5	2.6	월	%
18:00	이탈리아	5월 소비자 물가 지수	0.00	0.1	0.5	월	%
21:15	미국	5월 ADP 고용동향	133	148.00	119.00	월	천명
21:30	미국	1분기 GDP	1.90	1.9	2.2	분기	%
21:30	미국	주간 신규실업수당 청구건수	383	370	370	주	천 건
22:45	미국	5월 시카고 PMI	52.7	56.5	56.2	월	포인트

5/28(월)	5/29(화)	5/30(수)	5/31(목)	6/1(금)
IT 기업신뢰지수	JP 실업률 JP 소매판매 DE 소비자물가지수	IT 생산자물가지수 EZ 기업환경 EZ 소비자신뢰지수 US 모기지시장지수 US MBA 구매지수 US MBA 30년 모기지금리 US 연쇄점판매 CA 생산자물가지수 CA 원자재판매 US Redbook Us 기존주택판매	CH GDP FR 생산자물가지수 DE 실업률 EZ 소비자물가지수 IT 소비자물가지수 US GDP US 주간 실업수당청구	FR 제조업 PMI DE 제조업 PMI EZ 제조업 PMI GB 제조업 PMI EZ 실업률 US 소비지출 US 비농업고용 US 실업률 US 제조업 PMI US ISM 제조업지수 US 주간 ECRI

6/4(월)	6/5(화)	6/6(수)	6/7(목)	6/8(금)
EZ Sentix 지수 EZ 생산자물가지수 US 고용동향 US 내구재판매 US 공장주문	IT 서비스업 PMI FR 서비스업 PMI DE 서비스업 PMI EZ 서비스업 PMI EZ 소매판매 DE 산업주문 US 연쇄점판매 US Redbook CA 금리결정 US ISM 비제조업 PMI	EZ GDP DE 산업생산 US 모기지시장지수 US MBA 구매지수 US MBA 30년 모기지금리 EZ 금리결정	FR 실업률 CH 실업률 GB 서비스업 PMI GB 금리결정 US 주간 실업수당청구	JP 경상수지 JP GDP DE 무역수지 FR 무역수지 IT 산업생산 GB 생산자물가지수 CA 실업률 US 무역 CA 무역수지 US 도매판매

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 CN=중국 (한국시간 기준)

해외선물팀 (GLOBAL DERIVATIVES)

이종호 팀장 02. 3779. 8306 igoigo@etrade.co.kr	민유식 차장 02. 3779. 8302 eric.m@etrade.co.kr	황병진 과장 02. 3779. 8301 vincent.h@etrade.co.kr	안도용 대리 02. 3779. 8305 billy.a@etrade.co.kr	신지호 대리 02. 3779.8304 richard.s@etrade.co.kr
김성준 대리 02. 3779. 8309 seongjun@etrade.co.kr	김태현 대리 02. 3779. 8311 jason.kim@etrade.co.kr	김성주 주임 02. 3779. 8303 sungjoo.kim@etrade.co.kr	정태혁 주임 02. 3779. 8308 freemile@etrade.co.kr	

COMPLIANCE NOTICE

본 Metal Markets 에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. 본 자료는 고객의 해외 선물 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.