

2012.06.06(수)

해외선물팀 ☎ 02.3779.8300

Metal Markets

유동성 공급? 아직은 조심히 지켜볼 때.

금일 비철금속 및 귀금속 시장은 긴 연휴를 마치고 돌아온 후 기분 좋은 상승세를 나타냄. 유럽중앙은행(ECB)의 추가 부양책 기대감으로 시장은 큰 폭의 상승세를 기록함과 동시에 유로존의 재정위기 우려가 다소 완화되는 분위기를 연출함. 유로존 지표 악화에도 불구하고 ECB는 6개월째 기준금리를 동결한데다, 마리오 드라기 총재가 “ECB는 경제지표와 유로존의 상황 전개를 예의주시하고 있다”며 “행동할 준비도 돼 있다”고 밝힌 것이 기대감을 높였고, 실제 이날 일부 위원들은 금리 인하를 주장한 것으로 알려지기도 함. 한편, 금일 발표된 독일과 스페인 등의 4월 산업생산이 예상보다 부진하게 나오며 시장이 다소 냉각되었으나, 유로존의 1분기 GDP가 전기와 동일한 성장세를 기록하자 다소 위안을 삼으며 상승세를 지켜낸 것으로 보임.

비철금속: 금일 비철금속 시장은 긴 연휴를 마치고 돌아오며 기분 좋은 상승세를 보였으나, 일부 상품들은 혼조세를 보임. 그러나, 이마저 장 막판 저가 매수세가 유입된 영향으로 상승으로 마감함. 비철금속 시장은 ECB의 추가 부양책 기대감과 이로 인한 미달러화의 약세 영향으로 상승세를 보임. 미달러화의 약세로 인해 상품 보유비용에 대한 부담이 줄어든데다 ECB의 추가 부양책 가능성이 드라기 총재를 통해 시장에 퍼지자 투자심리가 살아나며 금일의 상승세를 이끈 것으로 판단됨.

귀금속: 미국과 유럽의 경기부양 기대감에 의한 유로화 및 주요 상품통화의 반등이 대표적 미 달러 표시상품인 주요 귀금속 가격들에 호재로 작용한 하루. 시장의 유동성 증대 가능성이 인플레이션 헷지수단으로의 금(Gold) 매수세를 유입하는 등 당분간은 미국을 비롯한 주요국의 “경기부양 정책” 가능성에 주목하며 가격을 주시해야 할 듯.

Base Metals

김 태 현(해외선물팀/ 대리)
jason.kim@etrade.co.kr
☎ 02. 3779. 8311

Precious Metals

황 병 진(해외선물팀/ 과장)
vincent.h@etrade.co.kr
☎ 02. 3779. 8301

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	7,331.75	7,454.25	7,318.00	7,442.25	102.25	1.39	-3.05	-9.17	b	1	b	6
Aluminum	1,975.00	1,994.00	1,965.00	1,982.00	10	0.51	-2.22	-4.48	c	41	c	39
Zinc	1,878.00	1,905.00	1,875.25	1,887.00	-0.25	-0.01	-1.14	-5.65	c	5	c	4
Lead	1,893.00	1,933.00	1,885.00	1,914.50	11.5	0.6	-1.42	-9.05	c	16.3	c	15.3
Nickel	16,050.00	16,345.00	15,980.00	16,158.00	83	0.52	-4.94	-8.10	c	73	c	71
Tin	19,600.00	19,887.00	19,500.00	19,700.00	350	1.81	-0.25	-8.84	b	40	b	60

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	1,616.59	1,640.50	1,615.85	1,638.13	21.64	1.34	4.88	3.10	1,636.00	1,635.00
Silver	28.48	29.82	28.50	29.80	1.32	4.63	7.00	1.98	29.36	
Platinum	1,433.50	1,466.24	1,438.00	1,470.50	37.25	2.60	6.58	-1.57	1,462.00	1,458.00
Palladium	619.50	628.25	623.25	631.52	11.69	1.89	4.64	3.36	623.00	620.00

자료: Reuters, LME, 이트레이드증권 해외선물팀

Base Metals

Copper : 금일 3M \$7,331레벨에서 시작하며 지난 주 금요일과 비슷하게 시작한 Copper는 긴 연휴를 끝내며 기분 좋은 상승세를 나타냄. 금일 Copper는 ECB의 유동성 공급 가능성이 제기된데다 미달러화의 약세 영향으로 꾸준한 상승세를 유지하며 3M \$7,400~\$7,450 레인지 사이의 움직임을 연출함. 금일 Copper는 장중 전일 대비 1.41% 상승한 3M \$7,454레벨을 고점으로 기록하며, \$7,500 탈환에는 실패함. 일단 시장은 단기적으로 유동성 공급의 효과와 투자심리 개선에는 긍정적인 반응을 보인 것으로 판단되나, 근본적인 스페인 및 그리스의 문제가 해결되기 어렵다고 판단됨에 따라 단기적으로 Copper의 저항선은 3M \$7,650 레벨로 보여짐.

Aluminum : 금일 3M \$1,975레벨에서 갭상승하며 시작한 Aluminum 역시 ECB의 유동성 공급 호재 소식으로 상승세를 나타내며 금일 고점인 3M \$1,994 레벨을 기록함. 그러나 Aluminum은 독일과 스페인의 지표 부진으로 상승세를 유지하지 못하고 하락 반전하였으나, 장 막판 저가 매수세가 유입되며 소폭의 상승세를 보이며 장을 마감함. Aluminum의 다음 지지선은 3M \$1,950레벨이 될 것으로 판단됨.

여타 비철금속들은 금일 혼조세를 보인가운데 장 막판 저가 매수세가 유입된 영향으로 상승 마감. 아연의 경우 전일 대비 0.03% 상승하였고, 주석은 1.55%, 니켈은 0.43% 그리고 납은 전일 대비 0.60% 상승하며 장을 마감함.

Precious Metals

Gold: 지난 금요일 4% 이상의 큰 폭 상승을 이끌어 낸 금(Gold) 가격은 금주 영국의 긴 연휴기간 동안 소폭의 차익실현 매물은 유입시켰지만, 금일 역시 1.5%대의 추가 상승을 이끌어내는 모습. 끊임없는 유럽의 불안감과 최근 소폭 둔화의 시그널을 보이는 미국의 경기지표에 미국으로부터의 추가 유동성 유입을 기대하며, 투자자들은 Inflation 헷지에 대한 투자로 금(Gold)을 선택한 듯. 금일 \$1,618.5/toz (선물 8월물)에 거래를 시작한 금(Gold) 가격은 한때 4주대 고점인 1,642.4/toz까지 상승폭을 늘리는 모습. 가격 급등에 중국, 인도 등 Asia 메이저들은 매도를 유입하며 상승을 제한하기도 하였으나, 미국 및 유럽의 추가 양적완화 기대감이 유지된다면 1차 목표는 \$1,670/toz 수준으로 보임. 단, 여전히 매크로적인 부분은 추가 상승을 꾸준히 제한할 수 있음을 주지할 것.

Silver: 금일 귀금속 시장의 최대 수혜자는 은(Silver)로 보임. \$27/toz 수준에서의 확실한 바닥권 확인과 금일 유럽 및 미국 증시의 반등 속에 날개를 단 듯 4%대 상승을 이끌어 냄. 1차 저항 \$28.75/toz를 상향 돌파하며, 최근 Short 포지션을 쌓아 온 투기 세력들의 Short-covering 역시 유입되는 듯 장중 한때 \$29.815/toz (선물 7월물)까지 기록하기도 함. 하지만, \$30/toz 레벨은 심리적으로 대량 차익실현을 유입시킬 수 있는 가격 수준이기에 금일 이후의 추가 급등은 다소 제한적일 듯.

Market News

□ Novelis, Aluminum recycling 확대할 듯 (Reuters)

알루미늄 가격의 \$2,000 이하 수준으로의 하락으로 Scrap 딜러들이 재활용 음료 캔에 대한 Offer를 꺼림에 따라 세계 최대 Aluminum 압연업체인 Novelis가 자체 recycling capacity를 확대할 계획을 밝힘. 최근 Aluminum 가격의 하락 압박 속에 주요 Scrap 딜러들은 가격 반등을 희망하며 재고를 풀지 않는 상황이며 이는 시장을 더욱 tight하게 만들고 있는 실정.

□ Rio Tinto Alcan, 노조와 재협상 계획 아직 없어 (Reuters)

6개월째 노조의 조업장 점거로 협상의 진전을 보지 못하고 있는 Rio Tinto Alcan의 캐나다 Quebec 소재 Alma aluminum smelter에서 사측은 여전히 새로운 협상에 대한 계획이 없음을 밝힘. 생산량이 2/3수준으로 감소한 이 Plant에서 지난 주 중재자를 통한 개별 미팅은 있었지만, 여전히 노사의 협상에 대한 계획은 잡혀있지 않은 상황이라 전해짐.

□ BHP Billiton, Guinea project 새주인 찾아 (Reuters)

US\$ 140mil.을 투자해 서아프리카 Global Alumina Sangaredi Refinery 프로젝트의 33.3% 지분을 가진 BHP Billiton이 최근 알루미늄 가격 약세에 새로운 주인을 찾고 있다고 금일 BHP Billiton의 대변인이 전함.

LME 비철금속 OFFICIAL Prices

(단위: USD/Metric Tons)

	금일				금월평균		전월평균	
	CASH (현물)		3M (3개월)		CASH	3M	CASH	3M
	BID	ASK	BID	ASK				
Copper	7,459.00	7,459.50	7,448.00	7,450.00	7,411.75	7,407.75	7,919.93	7,859.86
Aluminum	1,944.50	1,945.00	1,984.50	1,985.00	1,941.00	1,982.25	2,000.45	2,041.30
Zinc	1,896.50	1,897.00	1,899.00	1,899.50	1,874.75	1,879.25	1,930.02	1,933.73
Lead	1,907.00	1,907.50	1,928.00	1,929.00	1,894.00	1,913.50	1,998.91	2,009.95
Nickel	16,055.00	16,060.00	16,195.00	16,200.00	16,042.50	16,145.00	17,020.00	17,086.30
Tin	19,895.00	19,905.00	19,850.00	19,900.00	19,617.50	19,652.50	20,370.60	20,389.32

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

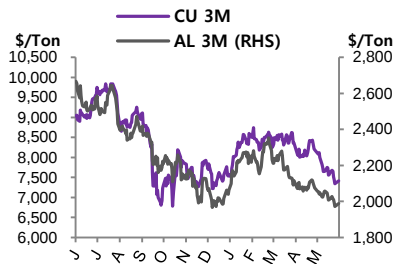
LME 비철금속 Evening Valuation (종가)

(단위: USD/Metric Tons)

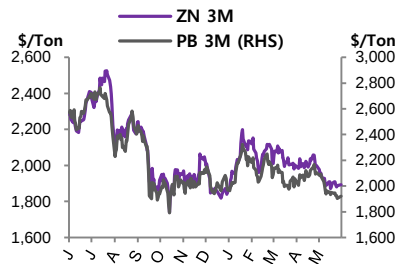
	CASH	3MTHS	JUN12	JUL12	AUG12	SEP12	OCT12	NOV12
Copper	7,406.50	7,410.00	7,413.00	7,415.00	7,414.50	7,409.50	7,409.50	7,409.00
Aluminum	1,939.25	1,979.00	1,945.25	1,957.00	1,969.75	1,984.25	1,994.50	2,006.00
Zinc	1,871.25	1,878.00	1,875.25	1,873.00	1,877.00	1,881.00	1,885.00	1,888.00
Lead	1,890.25	1,908.00	1,892.50	1,898.00	1,904.50	1,910.50	1,915.00	1,920.50
Nickel	16,028.00	16,100.00	16,034.00	16,060.00	16,083.00	16,107.00	16,129.00	16,153.00
Tin	19,650.00	19,600.00	19,645.00	19,630.00	19,610.00	19,598.00	19,597.00	19,596.00

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

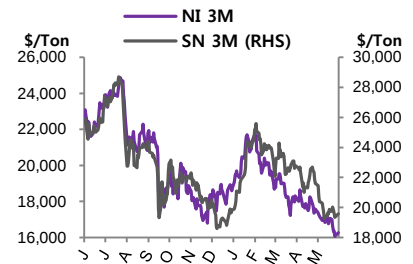
LME 비철금속 Price Trend



자료: 이트레이드증권 해외선물팀

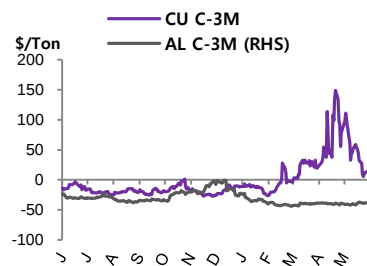


자료: 이트레이드증권 해외선물팀

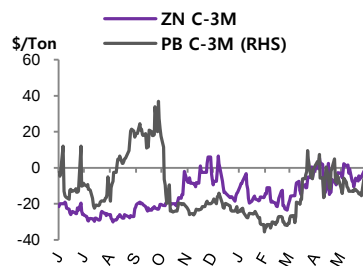


자료: 이트레이드증권 해외선물팀

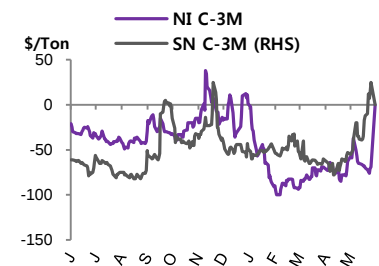
LME 비철금속 Cash - 3M Spread



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
Copper	230,875	1,750	1,425	231,200	325	212,325
Aluminum	4,917,200	0	13,075	4,904,125	-13,075	3,151,325
Zinc	939,250	4,650	2,050	941,850	2,600	882,200
Lead	348,175	200	2,250	346,125	-2,050	285,150
Nickel	107,826	0	102	107,724	-102	99,012
Tin	13,360	20	525	12,855	-505	8,345

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	53,830	54,190	53,530	54,080	310	0.57	-3.36	-6.00
Aluminum	15,915	15,930	15,885	15,905	-30	-0.19	-0.53	-1.39
Zinc	14,730	14,815	14,665	14,785	130	0.89	-21.48	-3.33
Lead	15,070	15,110	15,020	15,045	15	0.10	-0.53	-1.63
COMEX(뉴욕상업거래소) (단위: USD/pound)								
Copper	3.3015	3.3695	3.2950	3.3600	0.0710	22.00%	-0.78	-8.83

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

주요 귀금속선물 동향 (최근월물)

	일일 가격동향				가격 변동	
	시가	고가	저가	종가	CHG	%
COMEX(뉴욕상업거래소) (단위: USD/toz)						
Gold	1,619.70	1,639.70	1,619.20	1,639.00	23.8	1.47
Silver	28.475	29.815	28.410	29.720	1.315	4.65
Platinum	1,437.5	1,470.0	1,433.8	1,466.3	25.8	1.79
Palladium	623.10	623.10	623.10	623.10	5.05	0.82
SHFE(상해선물거래소) (단위: USD/gram)						
Gold	336.22	336.53	335.03	335.75	1.30	0.39

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

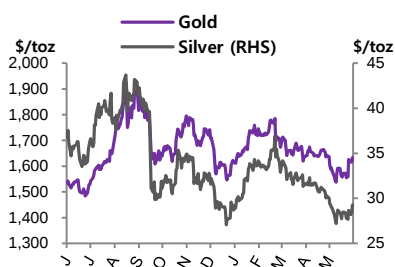
LBMA 귀금속 Forward Rates

(단위: % per annum)

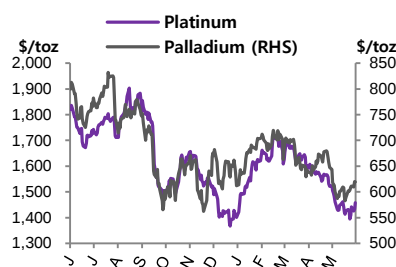
	Source	1 M	2 M	3 M	6 M	12 M
Gold	LBMA GOFO Mean	0.34600	0.38000	0.42600	0.51800	0.58000
Silver	LBMA SIFO Mean	0.47800	0.46600	0.44800	0.44200	0.39200
Platinum	Goldman Sachs	0.00 /0.50	0.00 /0.50	-0.50/0.50	-0.75/0.25	-1.00/0.00
Palladium	Goldman Sachs	0.00 /0.50	0.00 /0.50	-0.50/0.50	-0.75/0.25	-1.50/-0.50

자료: LBMA, LPPM, 이트레이드증권 해외선물팀

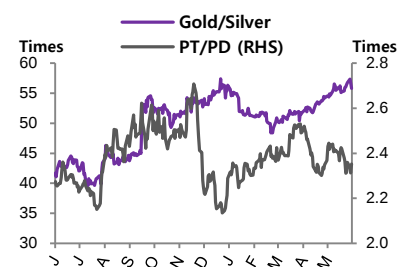
귀금속 SPOT가격 동향 / Ratios



자료: 이트레이드증권 해외선물팀



자료: 이트레이드증권 해외선물팀



자료: 이트레이드증권 해외선물팀

Global Market Factors

	LAST	CHG.	% CHG.		LAST	CHG.	% CHG.
S&P 500	1308.55	23.05	1.79	WTI (Crude Oil)	85.77	1.48	1.76
Nasdaq 100	2538.96	51.46	2.07	Brent	101.04	2.2	2.23
Dow Jones Ind. Avg.	12341.6	213.65	1.76	Natural Gas	2.448	0.002	0.08
DJ EuroStoxx	234.02	5.17	2.26	ECX CER	3.34	-0.07	-2.05
US 10yr Yield	1.6609	0.09	5.72	ECX EUA	6.44	-0.03	-0.46
USD/KRW	1174.89	-8.11	-0.69	Baltic Dry Index	878	-26	-2.88
EUR/USD	1.2565	0.0161	1.30	CRB	274.64	4.28	1.58
CNY/USD	6.3647	-0.0053	-0.08				

자료: Reuters, 이트레이드증권 해외선물팀

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

Economic Release

경제지표 결과

발표시간	국가	경제지표	실제	예상	이전	주기	단위
18:00	유럽	1분기 GDP	0.00	0.00	0.00	분기	%
19:00	독일	4월 산업생산	-2.20	-1.00	2.80	월	%
20:00	미국	주간 모기지시장지수	804.80		794.70	주	포인트
20:00	미국	주간 MBA 구매지수	182.20		185.60	주	포인트
20:00	미국	주간 MBA 30년 모기지금리	3.87		3.91	주	%
20:45	유럽	6월 ECB 금리결정	1.00	1.00	1.00	월	%

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

6/11(월)	6/12(화)	6/13(수)	6/14(목)	6/15(금)
FR 산업생산 IT GDP	GB 산업생산 US 주간 연쇄점판매 US 수출입물가 US Redbook US Federal Budget	FR 소비자물가지수 DE 소비자물가지수 FR 경상수지 CH 생산자물가지수 IT 소비자물가지수 EZ 산업생산 US 모기지시장지수 US 생산자물가지수 US 소매판매	CH SNB 금리 EZ 소비자물가지수 US 소비자물가지수 US 경상수지 US 주간 실업수당청구	JP 금리결정 IT 무역수지 EZ 고용 EZ 무역수지 US NY 연준 제조업지수 US 산업생산 US 소비자심리지수 US 주간 ECI

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.