

2012.06.12(화)

해외선물팀 ☎ 02.3779.8300

Metal Markets

스페인 구제금융 안도감 퇴색

금일 금속 시장은 스페인 은행권 구제금융이 스페인의 늘어나고 있는 공공채무의 질을 악화시킬 가능성에 대한 우려로 하락세를 보이며 출발함. 유로화가 간밤 하락세를 이어간 데다 전일 구제 금융을 호재로 받아들이며 큰 폭 상승을 보였던 아시아 증시 역시 다시 급락세로 돌아서는 등 주말 스페인 구제 금융에 따른 안도감은 희석되고 재정 위기 우려감이 다시 시장을 지배하는 모습. 이번 구제 금융으로 인해 자금 조달 비용이 증가할 것이라는 우려와 이탈리아 역시 조만간 구제 금융을 필요로 할 수 있다는 불안감이 커짐. 지난 주 스페인 국가 신용 등급을 3단계 강등했던 신용 평가 기관 피치가 금일 후속 조치로 18개 스페인 은행에 대한 신용 등급 역시 하향 조정하면서 하락세를 주도함. 시장의 우려를 반영하듯 스페인의 10년물 국채 수익률은 7%에 육박하며 사상 최고치를 기록함. 그러나 숏 커버링 및 저가 매수세 역시 나타나며 하락폭은 제한.

비철금속: 금일 비철금속 시장은 주말 스페인 구제금융 합의 소식에도 불구하고 유로존 채무 위기 확산 가능성에 대한 우려가 계속되며 하락세로 출발함. 시장은 오는 주말 실시되는 그리스 총선 결과에도 경계심을 드러내며 쉽사리 상승을 허용하지 않는 모습. 저가 매수세 및 숏 커버링으로 차분한 반등 움직임을 보이며 낙폭을 만회하기도 했으나 피치의 스페인 은행권 신용등급 강등 소식과 사상 최고치를 기록한 스페인 국채 수익률로 인해 다시 하락세로 돌아서며 하루를 마감함.

귀금속: 금일 귀금속 시장은 피치가 스페인 은행의 신용등급을 강등시키고 유로존 위기가 확산 될 것이라는 우려감이 커지면서 투자심리가 다시금 위축되는 모습을 보이며 하락하는 모습을 보이며 하루를 시작함. 또한, 금주 주말에 계획되어 있는 그리스 총선에 대한 불안감이 귀금속 가격 상승에 제한을 두는 모습. 스페인 국채금리가 상승하면서 유로화가 약세를 보이며 가격 상승에는 제한. 미국의 수입물가가 2년여만에 최대 낙폭을 기록하면서 주요국 증시 및 여타 원자재 상승반전에 동반하는 모습을 보이며 결국 하락폭을 만회하며 상승.

Base Metals

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

Precious Metals

김 성 주(해외선물팀/ 주임)
sungjoo.kim@etrade.co.kr
☎ 02. 3779. 8303

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	7,368.00	7,444.25	7,328.25	7,393.00	-15.25	-0.21	0.72	-7.59	c	15	c	10
Aluminum	1,974.00	1,979.00	1,960.00	1,967.75	-6.25	-0.32	-0.22	-3.94	c	39.5	c	37.5
Zinc	1,885.00	1,893.25	1,874.25	1,882.00	-8	-0.42	-0.28	-3.05	c	3	c	2
Lead	1,900.00	1,913.00	1,894.00	1,896.75	-11.25	-0.59	-0.33	-8.28	c	20	c	15
Nickel	17,200.00	17,416.00	16,958.00	17,049.00	-204	-1.18	6.06	-0.39	c	66	c	64
Tin	19,520.00	19,750.00	19,450.00	19,699.00	-51	-0.26	1.80	-3.32	b	60	b	50

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	1,595.84	1,617.40	1,587.20	1,612.90	16.85	1.06	-0.22	4.47	1,589.25	1,603.50
Silver	28.48	29.03	28.38	28.96	0.41	1.44	1.69	4.55	28.54	
Platinum	1,439.50	1,451.99	1,428.25	1,458.75	18.75	1.30	2.18	2.15	1,433.00	1,443.00
Palladium	621.00	622.75	617.43	626.52	7.02	1.13	1.08	5.56	617.00	624.00

자료: Reuters, LME, 이트레이드증권 해외선물팀

Base Metals

Copper : 금일 3M 가격은 전일 상승 출발을 견인했던 스페인 구제 금융에 따른 재정 위기 안도감이 퇴색되며 전일 대비 크게 하락한 \$7,450 수준에서 하루를 시작함. 지난 밤 하락을 지속한 유로화가 전반적인 비철금속 가격의 초반 약세를 견인함. 특히 전일 타 금속에 비해 양호한 움직임을 보이며 가격이 지지됐던 Copper는 장 개시 직후 상대적으로 더 큰 낙폭을 나타냄. \$7328.25까지 하락하여 저점을 기록하였으나 다소 과도한 낙폭으로 인한 저가 매수세 및 숏 커버링 출현으로 장중 완만한 반등세를 보이며 낙폭을 만회하는 모습을 연출. 미국 증시 개장 무렵에는 하락분을 모두 만회하고 일시 상승 반전하여 \$7,444.25의 고점을 기록하였으나 신용평가기관 피치의 스페인 18개 은행들에 대한 신용 등급 강등 소식과 7%에 육박하며 급등한 스페인 10년 국채 수익률의 영향으로 유로화와 함께 낙폭을 다시 키우며 재차 하락 반전함. \$7,400선을 중심으로 등락을 거듭하는 모습을 보이다가 보합권에서 마감함.

Aluminum : 금일 Aluminum 역시 안도감에서 우려감으로 탈바꿈한 스페인 구제 금융에 대한 반응으로 소폭 약세를 보임. 타 금속과 달리 장 초반 가격이 지지되며 \$1,970 수준을 지켜내는 듯 보였으나 피치의 스페인 은행권 신용 등급 강등 소식이 전해지며 낙폭을 일시 확대, \$1,960 의 장중 저점을 기록함. 이에 따라 Aluminum은 또 다시 올해 저점을 경신하였으며 지난 해 말 기록했던 2년래 저점인 \$1,955 수준에서도 그리 멀지 않은 모습. 그러나 원가 부담 등으로 인해 하락 속도는 점차 무더지고 있는 흐름.

Precious Metals

Gold: 금일 금(Gold)는 국제신용평가사 피치가 스페인 은행들의 신용등급을 두 단계 강등하고 스페인이 1000억유로의 구제금융을 받게 됨에도 불구하고 실질적으로 재정 위기를 해결하기에는 역부족이라는 전망이 투자자들의 투자심리가 악화되는 모습을 보이며 쉽사리 상승하지 못함. 또한, 스페인에 이어 이탈리아까지 재정위기가 확산될 기세를 보이며 장 중 한때 온스당 \$1,586.4까지 하락하는 모습을 연출함. 피치가 스페인 은행 강등에 이어 유로존 'AAA' 신용등급 국가들도 신용등급 강등 위험에 처했다고 경고하면서 상승에는 제한을 두는 모습. 주말에 계획되어 있는 그리스 총선을 둘러싼 불확실성과 스페인의 계속된 국제금리 상승에 상승폭에는 제한. 하지만, 미국의 수입물가가 2010년 이후 약 2년만에 최대 낙폭을 기록하고 미국이 추가 양적완화를 할 것이라는 기대감이 커지면서 금 가격은 주요국 증시와 원유를 비롯한 상품 가격 상승에 동반하며 온스당 \$1,600레벨을 돌파함.

Silver: 은(Silver)은 장 초반의 하락폭을 모두 만회하고 상승하는 모습을 보인 하루. 스페인 은행들의 신용등급 강등과 피치의 강등 경고가 은 가격이 하락하는데 영향을 주며 하루를 시작. 하락에 따른 저가 매수세 유입으로 하락폭을 만회하였지만, 피치가 18개 스페인 은행 등급을 하향조정하면서 유로존 위기가 재부각되는 모습을 보였으나 금 및 여타 원자재 가격 상승에 동반하면서 상승폭을 키움.

Market News

□ 골드만삭스, 하반기 비철금속 가격 전망 하향 조정 (Reuters)

골드만삭스가 하반기 비철금속 가격 전망을 전반적으로 하향 조정함. 이는 예상보다 약한 경기 및 달러 강세로 인한 것이라는 설명. 2012년 중국의 비철금속 수요에 대해서는 의견이 분분하지만 다수는 부동산 부문의 약세 및 중국 정부의 완화 정책이 지속될 것으로 전망함. 하반기 비철금속 가격 전망을 전기동은 \$8,000, 알루미늄은 \$2,200, 니켈은 \$17,000, 아연은 \$1,950으로 각각 조정함.

□ 주요 귀금속 ETF 실물보유량 추이 (Reuters)

SPDR Gold Trust 변화 없음 (40,985,745.6 toz)

iShares Silver Trust 변화 없음 (310,868,004.5 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	7,383.50	7,384.00	7,394.50	7,395.50	7,389.25	7,394.58	7,919.93	7,859.86
Aluminum	1,925.50	1,926.00	1,965.00	1,965.50	1,939.50	1,978.67	2,000.45	2,041.30
Zinc	1,877.50	1,878.00	1,881.00	1,882.00	1,880.00	1,884.83	1,930.02	1,933.73
Lead	1,893.00	1,893.50	1,904.00	1,905.00	1,896.08	1,913.08	1,998.91	2,009.95
Nickel	17,080.00	17,085.00	17,175.00	17,200.00	16,461.67	16,550.00	17,020.00	17,086.30
Tin	19,600.00	19,650.00	19,550.00	19,600.00	19,646.67	19,621.67	20,370.60	20,389.32

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

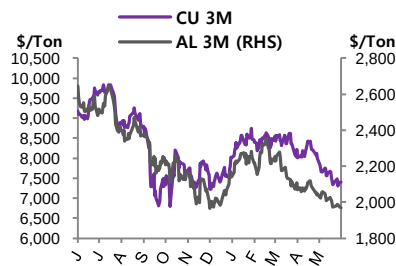
LME 비철금속 Evening Valuation (종가)

(단위: USD/Metric Tons)

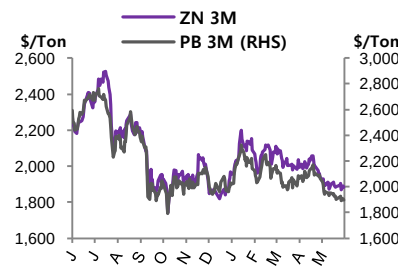
	CASH	3MTHS	JUN12	JUL12	AUG12	SEP12	OCT12	NOV12
Copper	7,381.50	7,395.00	7,385.00	7,393.00	7,397.00	7,395.00	7,397.75	7,400.50
Aluminum	1,929.75	1,968.00	1,932.75	1,943.75	1,956.25	1,971.00	1,982.00	1,994.50
Zinc	1,876.50	1,880.00	1,879.00	1,874.50	1,877.50	1,881.00	1,885.00	1,889.50
Lead	1,881.25	1,895.50	1,882.75	1,888.00	1,891.00	1,896.00	1,900.50	1,906.00
Nickel	17,118.00	17,175.00	17,119.00	17,138.00	17,157.00	17,179.00	17,202.00	17,227.00
Tin	19,730.00	19,700.00	19,730.00	19,720.00	19,705.00	19,700.00	19,700.00	19,695.00

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

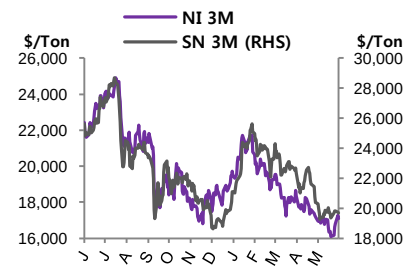
LME 비철금속 Price Trend



자료: 이트레이드증권 해외선물팀

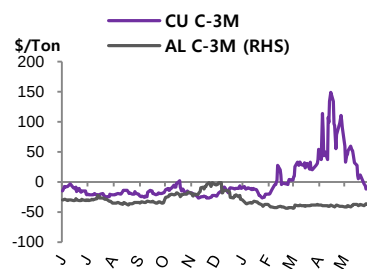


자료: 이트레이드증권 해외선물팀

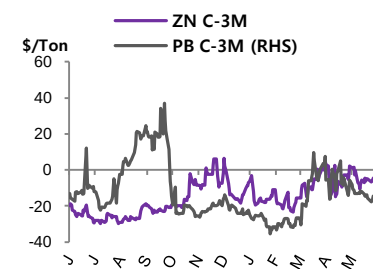


자료: 이트레이드증권 해외선물팀

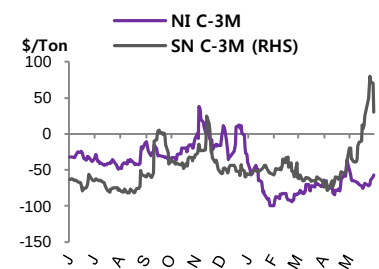
LME 비철금속 Cash - 3M Spread



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	235,200	6,050	1,700	239,550	4,350	212,425	27,125	2,600
Aluminum	4,860,200	0	11,575	4,848,625	-11,575	3,127,025	1,721,600	-600
Zinc	949,625	0	2,450	947,175	-2,450	889,625	57,550	-950
Lead	344,775	1,000	700	345,075	300	287,800	57,275	-700
Nickel	104,484	150	300	104,334	-150	95,874	8,460	-228
Tin	12,075	20	50	12,045	-30	9,155	2,890	265

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	53,900	54,170	53,860	53,940	-740	-1.34	-0.59	-3.75
Aluminum	15,875	15,885	15,850	15,865	-50	-0.31	-0.44	-0.66
Zinc	14,795	14,795	14,700	14,735	-140	-0.94	-31.22	-1.37
Lead	14,950	15,025	14,190	15,025	-75	-0.50	-0.03	0.57
COMEX(뉴욕상업거래소) (단위: USD/pound)								
Copper	3.3060	3.3585	3.3030	3.3400	-0.0030	22.00%	1.57	-6.10

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

주요 귀금속선물 동향 (최근월물)

	일일 가격동향				가격 변동	
	시가	고가	저가	종가	CHG	%
COMEX(뉴욕상업거래소) (단위: USD/toz)						
Gold	1,594.10	1,608.60	1,588.50	1,607.30	11.8	0.73
Silver	28.510	29.050	28.315	28.920	0.304	1.06
Platinum	1,447.6	1,454.5	1,423.9	1,454.0	4.7	0.32
Palladium	623.75	625.15	615.05	624.50	-0.65	-0.1
SHFE(상해선물거래소) (단위: USD/gram)						
Gold	328.71	329.13	327.20	329.13	-0.95	-0.29

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

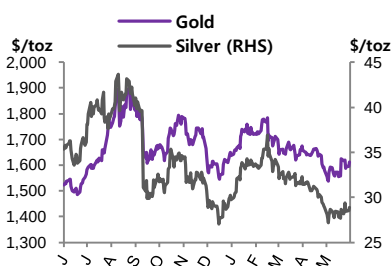
LBMA 귀금속 Forward Rates

(단위: % per annum)

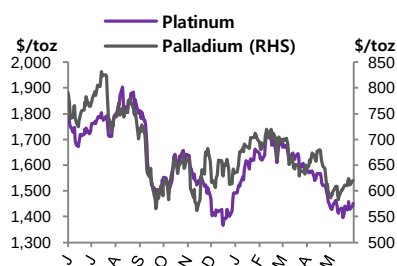
	Source	1 M	2 M	3 M	6 M	12 M
Gold	LBMA GOFO Mean	0.35000	0.38833	0.43667	0.51800	0.55667
Silver	LBMA SIFO Mean	0.47167	0.45833	0.44667	0.43333	0.37333
Platinum	Goldman Sachs	0.00 /0.50	0.00 /0.50	-0.50/0.50	-0.75/0.25	-1.00/0.00
Palladium	Goldman Sachs	0.00 /0.50	0.00 /0.50	-0.50/0.50	-0.75/0.25	-1.50/-0.50

자료: LBMA, LPPM, 이트레이드증권 해외선물팀

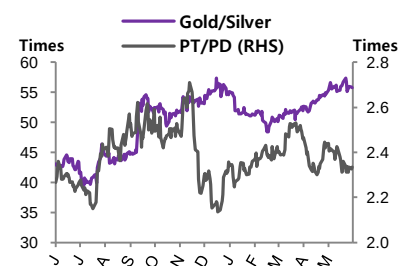
귀금속 SPOT가격 동향 / Ratios



자료: 이트레이드증권 해외선물팀



자료: 이트레이드증권 해외선물팀



자료: 이트레이드증권 해외선물팀

Global Market Factors

	LAST	CHG.	% CHG.		LAST	CHG.	% CHG.
S&P 500	1315.64	6.71	0.51	WTI (Crude Oil)	83.09	0.39	0.47
Nasdaq 100	2528.2	11.02	0.44	Brent	97.12	-0.88	-0.9
Dow Jones Ind. Avg.	12494.11	82.88	0.67	Natural Gas	2.251	0.033	1.49
DJ EuroStoxx	237.35	1.36	0.58	ECX CER	3.31	-0.07	-2.07
US 10yr Yield	1.6301	0.046	2.90	ECX EUA	6.74	0.03	0.45
USD/KRW	1170.00	-2.00	-0.17	Baltic Dry Index	893	9	1.02
EUR/USD	1.2485	-0.0014	-0.11	CRB	270.78	0.02	0.01
CNY/USD	6.3707	0.0012	0.02				

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
14:30	프랑스	1분기 비농업 고용	0.10		0.10	월	%
17:30	영국	4월 산업생산	-1.00	-1.00	-2.60	월	%
17:30	영국	4월 제조업생산	-0.30	0.40	-0.90	월	%
20:45	미국	주간 ICSC chian store	-0.70		0.40	주	%
21:55	미국	주간 Red book	2.00		3.10	주	%
23:00	미국	6월IBD 경기전망	46.70		48.50	월	포인트

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 ERCI

6/18(월)	6/19(화)	6/20(수)	6/21(목)	6/22(금)
	FR 기업환경 GB 소비자물가지수 DE ZEW Index US 연쇄점 판매 US 주택착공 US 건축허가 US Redbook	JP 무역수지 IT 산업주문 GB 금리결정 GB 실업률 US 모기지시장지수 US MBA 구매지수 US 30년 모기지금리	CH 무역수지 FR PMI (Flash) DE PMI (Flash) EZ PMI (Flash) EZ 경상수지 GB 소매판매 EZ 소비자신뢰지수 US 주간 실업수당청구 US 제조업 PMI US 기존주택판매 US Phil.연준 제조업지수	IT 소비자신뢰지수 DE 기업환경 CA GDP CA 소비자물가지수 US ECRI Weekly

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.