

Metal Markets

Base Metals

정태혁(해외선물팀/주임)
freemile@etrade.co.kr
☎ 02. 3779. 8308

Precious Metals

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

ECB 금리인하 후 차익 실현 매도세

금일 금속시장은 예견 됐던 유럽중앙은행(ECB)의 금리인하 및 영란은행(BOE)의 추가 양적 완화 조치 발표 이후 '소문에 사고 사실에 파는' 흐름을 전개하며 소폭 하락세를 나타냄. 전일 ECB는 금리를 0.25% 인하하며 경기 둔화 저지에 나섰으나 이는 이미 시장이 예측하고 있었던 내용으로 가격에 일찌감치 반영되어 있었던 것. 시장은 ECB가 예견된 금리 인하 외에 LTRO 등 추가적인 완화 조치를 발표하지 않자 최근 상승세에 대한 차익 실현에 나선 모습. 중국이 또한 차례 기습적인 금리 인하를 발표하였으나 시장은 이에 대해서도 경기 부양에 대한 긍정적 전망보다는 중국의 성장 둔화가 생각보다 심각하다는 신호로 받아들인 분위기. 전일과 달리 예상보다 저조한 결과를 보인 미국 고용 지표 역시 하락을 견인함. 한편 스페인의 10년물 국채 수익률은 다시 7%를 넘어서 잠시 잊혀졌던 스페인 재정 위기에 대한 우려를 다시 상기시켰고, 독일의 산업 생산 지표가 예상을 대폭 상회하며 독일의 견제함을 과시하였으나 하락 흐름을 막지 못함.

비철금속: 금일 비철금속 시장은 ECB 통화정책회의 후 폭넓은 차익 실현 움직임과 예상보다 저조한 미국 고용 지표에 하락세를 이어간 하루. 유럽 및 미국의 경기 부양 기대감으로 지난달 말부터 큰 폭 상승세를 보였던 비철금속 가격이 기대감이 지나간 후 조정 국면을 보이고 있는 모습. 최근 상승폭의 상당부분을 반납하며 한 주를 마감.

귀금속: 금일 귀금속 시장은 전일 주요 중앙은행의 경기부양 의지에도 불구하고 스페인의 재정위기가 재차 부각이 되며 하락 마감 함. 전일 금리인하 및 추가적 경기부양에 대한 확고한 의지가 나타났음에도 불구하고 선반영 인식 속 지속적 하락을 보인 귀금속은 금일 스페인 은행지원이 지연될 것이란 유럽정상회담의 결과에 하락을 보임. 또한 유럽중앙은행(ECB)의 지원책에 대한 실망감이 스페인의 7%대 국채금리 재돌파 소식과 함께 하방 압력을 가져다 주며 귀금속의 하락을 부추겼음.

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	7,686.00	7,715.00	7,509.00	7,526.50	-158.5	-2.06	-2.73	3.12	b	2	b	7
Aluminum	1,945.50	1,945.50	1,894.50	1,894.50	-50.5	-2.6	-1.07	-4.61	c	34	c	33
Zinc	1,860.00	1,871.25	1,828.00	1,840.00	-26	-1.39	-2.06	-1.55	c	6	c	4
Lead	1,888.00	1,888.00	1,840.00	1,854.00	-30.25	-1.61	-1.12	-2.06	c	10	c	10
Nickel	16,750.00	16,775.00	16,200.00	16,275.00	-460	-2.75	-3.12	-3.23	c	3	c	40
Tin	18,845.00	18,930.00	18,500.00	18,650.00	-250	-1.32	-1.58	-5.81	c	10		0

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	1,604.34	1,609.39	1,577.66	1,578.45	-24.30	-1.52	-1.24	-0.97	1,591.75	1,587.00
Silver	27.67	27.80	27.02	27.07	-0.58	-2.10	-1.35	-4.92	27.32	
Platinum	1,468.91	1,471.50	1,451.75	1,453.75	-15.25	-1.04	-11.30	1.80	1,467.00	1,450.00
Palladium	581.98	585.75	577.00	582.75	-0.75	-0.13	0.30	-4.70	581.00	577.00

자료: Reuters, LME, 이트레이드증권 해외선물팀

Base Metals

Copper: 금일 전기동 3M 가격은 ECB 통화정책회의 및 미국 추가 양적 완화에 대한 기대감이 퇴색되며 일중 꾸준한 하락 흐름을 견지함. 장 개시 직후 전일 대비 소폭 상승하여 \$7,700선 부근 안착을 시도하였으나 이내 하락세로 돌아서는 움직임을 나타냄. 오전 \$7,650 부근까지 하락한 후 오후 들어 잠시 반등 흐름이 연출되며 재차 \$7,700을 향하였으나 최근 상승세를 이끌었던 각국 경기 부양 기대감이 부재한 가운데 상승 재료를 찾지 못하고 다시 흘러내린 모습. ECB의 실제 금리 인하 발표가 이루어진 후 단기적으로 기대할 요소가 사라진 데다 미국 고용 지표 부진으로 매수 포지션에 대한 차익 실현이 일중 꾸준히 이루어짐. 미국 비농업부문 고용 지표 발표 후 지속적으로 낙폭을 확대하였고, 이를 만회하지 못한 채 \$7,500 레벨로 후퇴, 2% 하락을 기록함.

Aluminum: 알루미늄 역시 전기동과 유사한 움직임을 보임. \$1,945부근에서 장 개시 후 일중 서서히 하락폭을 넓혀감. 역시 ECB의 과감한 경기 부양책에 대한 기대감이 퇴색된 것이 전반적 하락세를 주도한 것으로 분석됨. 미국 증시 개장을 앞두고는 소폭 반등 시도가 이루어지기도 했으나 오전 유지했던 \$1,930 레벨을 회복하지 못하였고, 미 고용 지표가 예상에 못 미치는 것으로 발표된 후에는 다시 낙폭을 확대하며 2% 이상의 하락을 보이며 마감함.

Precious Metals

Gold: 금일 금(Gold)은 재차 부각된 스페인의 재정위기 우려에 대한 부담을 반영하며 하락 마감 함. 아시아 장중 전일 하락에 대한 진정세를 보이며 소폭의 변동성을 보인 가운데 횡보세를 유지했으나 \$1,605레벨의 저항을 지속적으로 받으며 지지의 힘이 희석되는 모습을 연출 함. 유럽장 개장후 나타난 스페인 국채의 7%대 재들과 소식으로 인한 투자자들의 우려가 반영되며 금은 하락 반전했고 \$1,600레벨을 힘없이 내어주며 \$1,590레벨까지 하향하며 급락연출 하기도 했음. 급락에 따른 저가 매수세 유입에 하락에 대한 진정세를 나타낸 금은 금일 주요 지표인 미 고용지표의 부진과 정체된 모습을 보이고 있는 실업률에 대한 불한감이 재차 안전자산 선호로 반영되며 금 가격 하락을 부추김. \$1,590레벨을 재차 하향 돌파한 금은 매수/매도 간에 공방을 벌인 후 추가 하락하며 전일 대비 2% 가까운 하락세를 보임.

Silver: 은(Silver) 또한 금(Gold)와 연동하며 유럽발 재정위기의 그림자를 벗어나지 못하는 모습을 보임. 아시아 장중 금과 마찬가지로 진정세를 보이며 소폭의 등락을 반복하는 모습이었으나 전일 각국 중앙은행의 부양 의지에도 불구하고 나타난 스페인의 재정위기 우려감이 안전자산 선호로 이어지며 달러강세를 부추겼음. \$27.5레벨을 지지 받았던 은은 이마저 내어주며 하락을 지속했고 \$27선에서 공방을 벌이며 한 주를 마감함.

Market News

□ 6월 중국 Copper 수입 감소 전망 (Reuters)

5월 예상 밖 증가를 나타냈던 중국 Copper 수입량이 6월에는 감소할 것으로 전망됨. 최근 경기 둔화 조짐에 및 계절적 수요 변화에 더해 파이낸싱 용도로 추정되는 재고 역시 줄어든 것으로 파악되고 있어 수입량 감소에 일조할 것이라는 분석.

□ 금 실물 수요 소강 상태 (Reuters)

온스 당 \$1,600 선을 중심으로 등락을 거듭하고 있는 현재 금 가격에서는 인도, 중국 등의 실물 수요가 살아나기 힘들다는 분석. 이를 반영하듯 지난 5월 홍콩에서 중국으로 유입된 금은 75,456kg으로 전월 대비 소폭 감소한 것으로 나타남. \$1,550~1,560 레벨에서는 강한 매수를 볼 수 있을 것이란 전망.

□ 주요 귀금속 ETF 실물보유량 추이 (Reuters)

SPDR Gold Trust: 변동 없음 (41,137,411.8 toz)

iShares Silver Trust: 변동 없음 (311,271,605.5 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	7,595.00	7,600.00	7,615.00	7,618.00	7,696.30	7,700.80	7,420.11	7,420.24
Aluminum	1,887.00	1,888.00	1,919.50	1,920.00	1,902.10	1,937.00	1,884.76	1,924.26
Zinc	1,854.50	1,855.00	1,855.50	1,856.00	1,885.40	1,887.00	1,855.79	1,856.87
Lead	1,856.00	1,858.00	1,870.00	1,871.00	1,881.40	1,895.20	1,854.74	1,871.24
Nickel	16,455.00	16,460.00	16,500.00	16,505.00	16,811.00	16,869.00	16,539.20	16,610.20
Tin	18,900.00	18,905.00	18,825.00	18,850.00	19,053.00	19,050.00	19,262.60	19,251.32

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

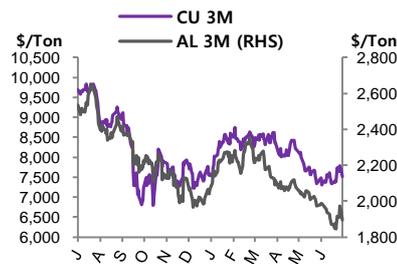
LME 비철금속 Evening Valuation (종가)

(단위: USD/Metric Tons)

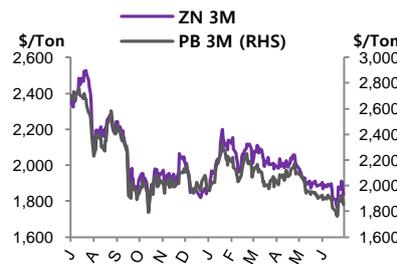
	CASH	3MTHS	JUL12	AUG12	SEP12	OCT12	NOV12	DEC12
Copper	7,534.50	7,531.00	7,536.00	7,538.00	7,533.50	7,531.00	7,531.00	7,531.00
Aluminum	1,863.25	1,896.00	1,867.00	1,879.00	1,893.00	1,900.00	1,912.50	1,921.50
Zinc	1,841.00	1,844.00	1,841.00	1,841.00	1,844.00	1,845.00	1,849.50	1,853.00
Lead	1,847.00	1,860.00	1,849.25	1,855.00	1,860.00	1,863.00	1,869.00	1,874.50
Nickel	16,110.00	16,150.00	16,117.00	16,126.00	16,145.00	16,159.00	16,180.00	16,200.00
Tin	18,494.00	18,500.00	18,498.00	18,505.00	18,507.00	18,502.00	18,505.00	18,510.00

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

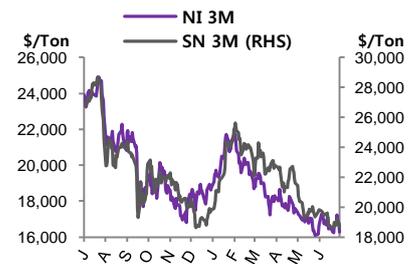
LME 비철금속 Price Trend



자료: 이트레이드증권 해외선물팀

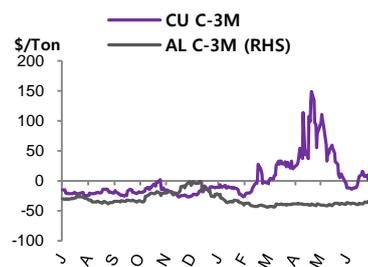


자료: 이트레이드증권 해외선물팀

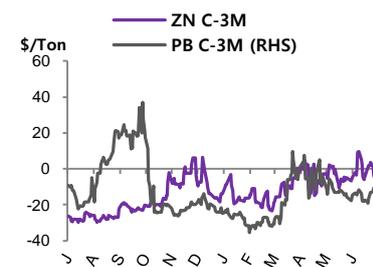


자료: 이트레이드증권 해외선물팀

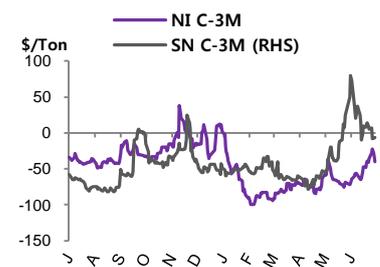
LME 비철금속 Cash - 3M Spread



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	252,725	2,000	275	254,450	1,725	219,450	29,975	0
Aluminum	4,809,525	15,175	5,975	4,818,725	9,200	3,042,650	1,771,750	0
Zinc	993,375	0	2,525	990,850	-2,525	786,300	207,075	0
Lead	348,575	850	950	348,475	-100	298,275	51,150	0
Nickel	103,578	300	24	103,854	276	95,646	8,178	0
Tin	12,605	175	45	12,735	130	10,655	2,125	0

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	56,010	56,170	55,640	55,810	-190	-0.34	1.01	1.97
Aluminum	15,690	15,700	15,570	15,615	-85	-0.54	1.56	-1.85
Zinc	14,750	14,790	14,625	14,725	-65	-0.44	-39.86	-0.34
Lead	14,925	14,975	14,875	14,945	-20	-0.14	2.68	1.15
COMEX(뉴욕상업거래소) (단위: USD/pound)								
Copper	3.4950	3.4955	3.4085	3.4095	-0.0785	22.00%	2.51	1.19

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

주요 귀금속선물 동향 (최근월물)

	일일 가격동향				가격 변동	
	시가	고가	저가	종가	CHG	%
COMEX(뉴욕상업거래소) (단위: USD/toz)						
Gold	1,605.20	1,610.60	1,577.90	1,578.70	-30.7	-1.91
Silver	27.670	27.795	26.995	27.020	-0.652	-2.36
Platinum	1,477.3	1,479.3	1,447.1	1,452.4	-25.3	-1.71
Palladium	584.80	589.00	574.35	582.30	-3.45	-0.59
SHFE(상해선물거래소) (단위: USD/gram)						
Gold	330.91	330.93	330.91	330.93	-2.29	-0.69

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

LBMA 귀금속 Forward Rates

(단위: % per annum)

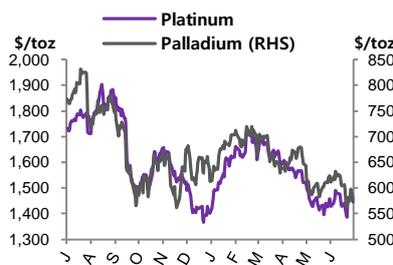
	Source	1 M	2 M	3 M	6 M	12 M
Gold	LBMA GOFO Mean	0.34500	0.38750	0.43250	0.52750	0.55750
Silver	LBMA SIFO Mean	0.47500	0.47000	0.46500	0.45000	0.40000
Platinum	Goldman Sachs	0.00 /0.	0.00 /0.	-0.50 /0.	m -0.75 /0	y -1.00 /0
Palladium	Goldman Sachs	0.00/0.50	0.00/0.50	-0.50/0.50	-0.75/0.2	-1.50/-0.5

자료: LBMA, LPPM, 이트레이드증권 해외선물팀

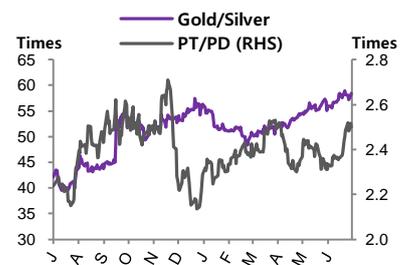
귀금속 SPOT가격 동향 / Ratios



자료: 이트레이드증권 해외선물팀



자료: 이트레이드증권 해외선물팀



자료: 이트레이드증권 해외선물팀

Global Market Factors

	LAST	CHG.	% CHG.		LAST	CHG.	% CHG.
S&P 500	1350.91	-16.67	-1.22	WTI (Crude Oil)	84.77	-2.45	-2.81
Nasdaq 100	2603.05	-44.42	-1.68	Brent	98.51	-2.19	-2.17
Dow Jones Ind. Avg.	12733.38	-163.29	-1.27	Natural Gas	2.856	-0.089	-3.02
DJ EuroStoxx	248.1	-2.44	-0.97	ECX CER	3.9	-0.22	-5.34
US 10yr Yield	1.5423	-0.055	-3.44	ECX EUA	8.04	-0.29	-3.47
USD/KRW	1135.75	0.00	0.00	Baltic Dry Index	1157	19	1.67
EUR/USD	1.2282	-0.0112	-0.90	CRB	288	-5.31	-1.81
CNY/USD	6.3649	0.0086	0.14				

자료: Reuters, 이트레이드증권 해외선물팀

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

Economic Release

경제지표 결과							
발표시간	국가	경제지표	실제	예상	이전	주기	단위
16:15	스위스	6월 CPI	-0.30	-0.30	0.00	월	%
19:00	독일	5월 공장주문	1.60	0.10	-2.20	월	%
21:30	미국	6월 비농업부문 고용	80.00	90.00	69.00	월	천
21:30	미국	6월 실업률	8.20	8.20	8.20	월	%
23:00	캐나다	6월 Ivey PMI	55.30		66.30	월	포인트
23:30	미국	주간 ECRI 지수	121.9		121.50	주	포인트

7/2(월)	7/3(화)	7/4(수)	7/5(목)	7/6(금)
IT 제조업 PMI	EZ 생산자물가지수	IT 서비스업 PMI	DE 산업주문	FR 무역수지
FR 제조업 PMI	US 주간 연쇄점 판매	FR 서비스업 PMI	GB 금리결정	CH 소비자물가지수
DE 제조업 PMI	US Redbook	DE 서비스업 PMI	US 모기지시장지수	GB 생산자물가지수
EZ 제조업 PMI	US ISM NY	EZ 서비스업 PMI	US MBA 구매지수	DE 산업생산
IT 실업률	US 내구재판매	GB 서비스업 PMI	US 30년 모기지금리	US 비농업고용
GB 제조업 PMI		EZ 소매판매	US ADP 고용동향	US 실업률
EZ 실업률			US 주간 실업수당청구	CA 실업률
US 제조업 PMI			US ISM 비제조업 PMI	US 주간 ECRI
US ISM 제조업지수				

7/9(월)	7/10(화)	7/11(수)	7/12(목)	7/13(금)
JP 경상수지	FR 산업생산	DE 소비자물가지수	FR 소비자물가지수	IT 소비자물가지수
CH 실업률	IT 산업생산	FR 경상수지	EZ 산업생산	US 생산자물가지수
DE 무역수지	GB 산업생산	US 모기지시장지수	US 수출입물가	US 소비자심리지수
EZ Sentix 지수	GB 무역수지	US 무역수지	US 주간 실업수당청구	US 주간 ECRI
US 고용동향	US 연쇄점판매	CA 무역수지	US 연방예산	
	US Redbook			

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	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.