

2012.09.28(금)

해외선물팀 ☎ 02.3779.8300

Metal Markets

지표 부진에 스페인 예산안 효과 반감

금일 금속시장은 스페인 예산안 발표에 따른 기대감으로 장 초반까지 강한 상승세를 나타냈으나 이후 다시 의문이 제기되면서 상승폭을 반납하고 보합권을 지키는데 그침. 스페인 정부는 증세보다는 지출 삭감을 통해 400억 유로 규모의 예산을 절감하겠다는 내년도 예산안을 발표했고 이에 대한 긍정적 해석으로 유로화 및 증시, 상품 시장 전반적으로 장 초반부터 강한 상승세가 연출됨. 그러나 이번 예산안이 장기적으로 실현 가능할 것인가에 점차 의문을 제기하는 목소리가 흘러나왔고, 스페인과 그리스에서 여전히 긴축에 반대하는 시위가 벌어지고 있는 등 아직 넘어야 할 산이 많다는 경계심이 대두되며 장 후반 들어서는 상승폭을 상당 부분 반납하는 장세를 나타냄. 금일 발표된 미국의 시카고 PMI 및 소비자심리지수가 부진한 결과를 나타내면서 상승세를 더욱 제한함. 비철금속은 소폭 상승세를 지켜냈으며 귀금속은 보합권에 그침.

비철금속: 금일 비철금속은 스페인의 공격적인 예산 감축안 발표에 장 초반까지 강하게 치고 올라가는 모습을 보였으나 이후 다시 경계심이 발현되며 후반 크게 후퇴하는 전장후약 장세를 연출함. 특히 미국의 부진한 지표 발표 후에는 경기우려로 유로화가 급락하자 비철 역시 이에 동반하여 상승폭을 줄이는 모습을 보임.

귀금속: 금일 귀금속 시장은 스페인 재정에 대한 우려가 다소 진정된 가운데 위험자산 선호 현상을 반영하며 소폭 상승 마감 함. 전일 스페인 정부의 예산안이 구제금융 요청 가능성에 대한 기대감을 증폭시키며 위험자산 선호심리가 반영되었고, 중국이 추가 부양책을 시행할 것이란 기대감이 호재로 작용하며 금을 비롯한 주요 귀금속의 가격상승을 이끌었음. 그러나 부진한 결과를 보인 미 PMI지표에 대한 실망감이 장중 하락압력으로 작용하며 상승에는 제한적인 모습을 보임.

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	8,200.75	8,278.75	8,195.00	8,226.50	16.5	0.2	-0.80	8.36	b	5	b	10
Aluminum	2,109.00	2,136.00	2,107.00	2,108.50	-1.75	-0.08	-0.50	11.43	c	30	c	27
Zinc	2,094.00	2,125.25	2,086.75	2,096.00	4.5	0.22	-1.04	13.91	c	32	c	31
Lead	2,280.00	2,311.00	2,274.00	2,275.00	-10	-0.44	-0.75	15.84	c	5.5	c	6
Nickel	18,400.00	18,675.00	18,400.00	18,463.00	76	0.41	1.85	15.03	c	54	c	51
Tin	21,198.00	21,800.00	21,198.00	21,610.00	420	1.98	3.79	10.82	b	70	b	90

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	1,777.19	1,783.10	1,767.85	1,771.83	20.24	1.16	0.15	6.10	1,781.00	1,776.00
Silver	34.62	34.85	34.38	34.58	0.65	1.92	0.03	13.34	34.65	
Platinum	1,646.50	1,672.49	1,653.25	1,667.75	39.85	2.45	-1.24	8.41	1,661.00	1,668.00
Palladium	628.99	641.50	636.00	643.00	17.50	2.80	-3.81	-1.76	638.00	642.00

자료: Reuters, LME, 이트레이드증권 해외선물팀

Base Metals

Copper: 금일 전기동은 전일의 스페인 예산 발표 효과가 이어지며 강세로 하루를 시작했으나 이에 대한 경계 심리 및 부진한 미국 지표의 영향으로 장 후반 상승폭을 줄이는 장세를 연출함. \$8,200 수준에서 거래를 개시한 전기동은 오전부터 꾸준히 상승폭을 확대하며 오후 한때 \$8,278.75까지 전진함. 지출 삭감을 골자로 하는 스페인의 내년도 예산 긴축안 발표에 시장은 전면적 구제금융에 한발 더 다가선 것이라며 긍정적으로 반응함. 그러나 장 중반이 넘어서면서 낙관론에 의문이 제기되며 상승세에 제동이 걸리기 시작함. 독일의 소매판매도 예상보다 낮은 상승률을 보이며 취약한 유로존 경기 상황에 대한 우려를 키웠고, 낙관적 분위기는 점차 수그러드는 움직임을 나타냄. 금일 발표된 미국 지표는 소비 지출의 경우 예상을 상회했으나 시카고 PMI 및 소비자 심리지수는 부진한 모습을 보이며 달러의 상승세를 이끌었고, 이에 따라 전기동 역시 더욱 위축됨. 달러가 강세를 나타내면서 지수 및 유로화는 낙폭을 지속적으로 확대하였으나 전기동은 소폭의 상승세를 지켜냄. \$8,220 선을 중심으로 안정을 이루며 거래를 마침.

Aluminum: 알루미늄은 전강후약 장세를 벌치며 소폭 하락을 기록함. \$2,110에서 거래를 개시한 후 오후 한때 \$2,136까지 상승하였으나, 경계 심리 및 부진한 미국지표에 오름폭을 축소, \$2,100선을 지켜내는데 만족하며 소폭 하락 마감함.

Precious Metals

Gold: 금일 금(Gold)은 스페인의 구제금융 기대심리와 중국의 추가 부양책에 대한 기대감을 반영하며 상승마감 함. 아시아 장중 전일 상승으로 인한 진정세를 나타내며 횡보로 출발한 금은 좁은 변동폭 속 매수/매도간의 공방에도 불구하고 가 \$1,775레벨에서 지속적으로 지지 받으며 가격을 유지함. 축제시즌을 앞두고 나타난 인도의 실물 금 수요가 반영되며 매수세가 유입된 점과 중국의 경기둔화우려로 인한 추가적 부양책 가능성으로 인한 인플레이션 헷지수요가 반영되며 매수세는 지속적으로 유입되었음. 주요 신용평가기관인 무디스의 스페인 신용등급 발표예정을 앞두고 불안감이 반영되며 소폭 하락을 나타내기도 했으나 투자자들은 추가적 유동성 공급에 초점을 맞추며 달러약세 속 상승기조를 유지했음. 그러나 금일 주요 지표 중 하나인 미 시카고 PMI지수의 부진이 제차 투자자들에게 경기둔화에 대한 우려감을 상기시키며 매도세 나타났고 지속적으로 매도세를 소화한 금은 전일 대비 보합권에서 마감 함.

Silver: 은(Silver) 또한 금(Gold)와 연동하며 상승마감 함. 춘절을 앞두고 나타난 관망세 속 중국의 경기부양의지를 반영하며 좁은 변동폭 속 상승을 유지해나갔으며, 스페인 긴축안으로 인한 재정지원 가능성에 추가적 상승을 나타냈음 이후 경기둔화 불안감에 큰 변동성을 동반한 매도세가 지속적으로 나타났으나 \$34.5레벨에서 지지받는데 성공하며 보합권 마감을 보임.

Market News

□ 8월 칠레 Copper 생산량 급증 (Reuters)

칠레의 8월 Copper 생산량이 전년 동기대비 7.8% 증가함. 지난해 같은 기간에는 극심한 파업으로 인해 생산에 차질이 빚어졌던바 있음. 이는 지난달 대비로는 11.7% 증가한 수치이며 올해 1월부터 8월까지의 총 합은 전년 동기대비 4% 증가한 것으로 집계됨.

□ 동남아 지역 Lead 현물 프리미엄 급등 (Reuters)

9월 동남아 지역의 Lead 현물 프리미엄이 전월 대비 3배 수준으로 치솟음. 수급이 굉장히 타이트한 상황에서 배터리 생산 업체들이 재고 확보에 열을 올리면서 프리미엄이 급등한 것으로 관측됨. 지난 달 이 지역 LME 등록 창고의 Lead 재고는 30% 가량 감소한 바 있음. 현재 말레이시아에서는 \$120의 프리미엄에 거래되고 있으며 중국 내 가격이 현재 LME 가격보다 훨씬 높은 수준이어서 중국으로부터의 공급 역시 기대하기 어려울 것으로 전망됨.

□ 주요 귀금속 ETF 현황 (Reuters)

SPDR Gold ETF 변화없음 42,464,311.7 (oz)

iShare Silver Trust 변화없음 322,990,383.8 (oz)

LME 비철금속 OFFICIAL Prices

(단위: USD/Metric Tons)

	금일				금월평균		전월평균	
	CASH (현물)		3M (3개월)		CASH	3M	CASH	3M
	BID	ASK	BID	ASK				
Copper	8,266.50	8,267.50	8,246.00	8,247.00	8,068.38	8,076.93	7,492.45	7,502.07
Aluminum	2,093.50	2,094.00	2,125.50	2,126.00	2,053.88	2,067.83	1,838.07	1,872.48
Zinc	2,087.50	2,088.00	2,112.50	2,113.00	2,002.10	2,030.83	1,813.80	1,832.52
Lead	2,299.50	2,300.00	2,300.00	2,301.00	2,169.28	2,177.78	1,895.75	1,905.66
Nickel	18,515.00	18,520.00	18,540.00	18,550.00	17,215.50	17,282.50	15,657.70	15,731.80
Tin	21,650.00	21,655.00	21,700.00	21,740.00	20,696.75	20,658.25	18,645.20	18,644.77

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

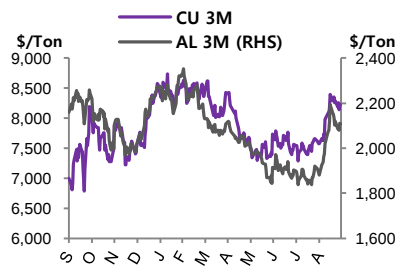
LME 비철금속 Evening Valuation (종가)

(단위: USD/Metric Tons)

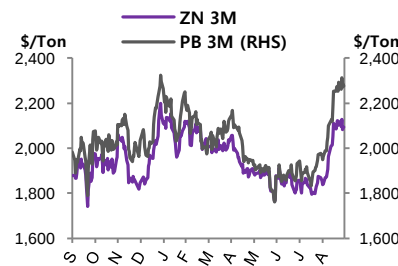
	CASH	3MTHS	OCT12	NOV12	DEC12	JAN13	FEB13	MAR13
Copper	8,211.50	8,205.00	8,213.00	8,210.00	8,211.50	8,209.50	8,209.50	8,209.50
Aluminum	2,084.75	2,112.00	2,089.25	2,104.25	2,114.00	2,118.00	2,125.00	2,132.50
Zinc	2,064.25	2,096.00	2,071.50	2,087.50	2,096.75	2,104.00	2,111.50	2,118.75
Lead	2,274.25	2,280.00	2,275.75	2,282.25	2,281.00	2,286.00	2,289.00	2,292.00
Nickel	18,426.00	18,475.00	18,439.00	18,459.00	18,476.00	18,500.00	18,519.00	18,535.00
Tin	21,910.00	21,800.00	21,900.00	21,860.00	21,840.00	21,795.00	21,790.00	21,785.00

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

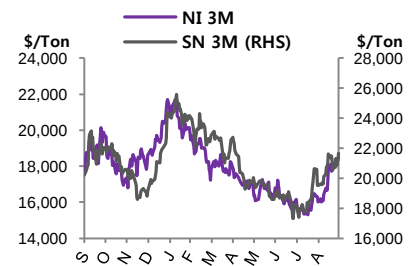
LME 비철금속 Price Trend



자료: 이트레이드증권 해외선물팀

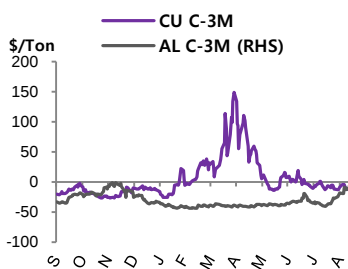


자료: 이트레이드증권 해외선물팀

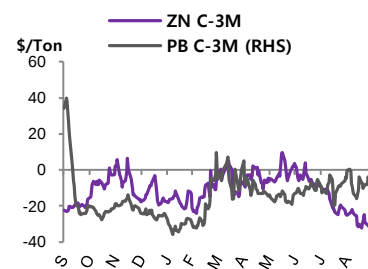


자료: 이트레이드증권 해외선물팀

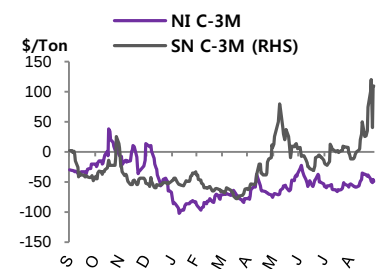
LME 비철금속 Cash - 3M Spread



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	220,075	1,225	1,900	219,400	-675		178,575	40,825	1,400
Aluminum	5,064,250	3,000	11,400	5,055,850	-8,400		3,461,750	1,594,100	-12,900
Zinc	983,300	10,125	2,050	991,375	8,075		632,750	358,625	-3,550
Lead	270,650	0	2,950	267,700	-2,950		185,000	82,700	-6,475
Nickel	122,256	330	6	122,580	324		105,504	17,076	150
Tin	12,155	100	0	12,255	100		5,890	6,365	-500

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	59,400	59,790	59,180	59,770	760	1.28	-0.55	7.17
Aluminum	15,695	15,780	15,695	15,760	85	0.54	-0.28	2.24
Zinc	15,650	15,715	15,600	15,680	155	1.00	-0.44	6.41
Lead	16,200	16,220	16,165	16,220	110	0.71	0.68	10.08
COMEX(뉴욕상업거래소) (단위: USD/pound)								
Copper	3.7465	3.7770	3.7390	3.7500	0.0060	22.00%	-2.06	8.38

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

주요 귀금속선물 동향 (최근월물)

	일일 가격동향				가격 변동	
	시가	고가	저가	종가	CHG	%
COMEX(뉴욕상업거래소) (단위: USD/toz)						
Gold	1,780.00	1,785.90	1,770.20	1,771.60	-8.9	-0.50
Silver	34.690	34.925	34.395	34.475	-0.191	-0.55
Platinum	1,650.9	1,673.2	1,650.6	1,662.0	16.1	0.98
Palladium	636.00	644.10	636.00	639.25	3.85	0.61
SHFE(상해선물거래소) (단위: USD/gram)						
Gold	364.21	366.42	364.05	366.26	5.54	1.53

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

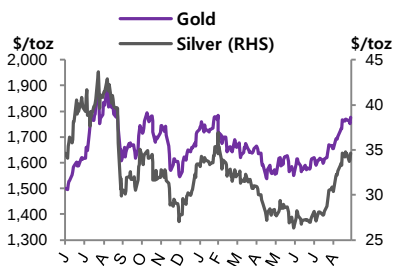
LBMA 귀금속 Forward Rates

(단위: % per annum)

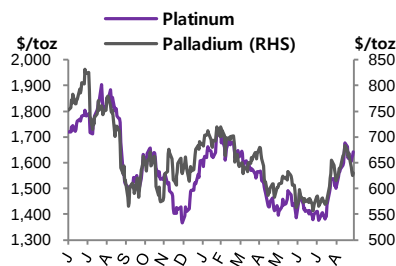
	Source	1 M	2 M	3 M	6 M	12 M
Gold	LBMA GOFO Mean	0.34200	0.36400	0.40000	0.49800	0.53200
Silver	LBMA SIFO Mean	0.63200	0.59400	0.58800	0.54800	0.50200
Platinum	Goldman Sachs	0.00 /0.	0.00 /0.	-0.50 /0.	m -0.75 /0	y -1.00 /0
Palladium	Goldman Sachs	0.00/0.50	0.00/0.50	-0.50/0.50	-0.75/0.2	-1.50/-0.5

자료: LBMA, LPPM, 이트레이드증권 해외선물팀

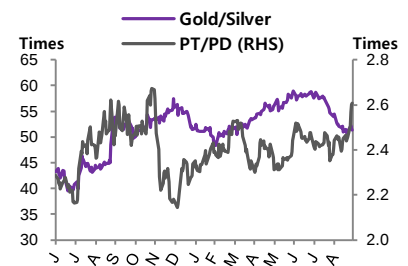
귀금속 SPOT가격 동향 / Ratios



자료: 이트레이드증권 해외선물팀



자료: 이트레이드증권 해외선물팀



자료: 이트레이드증권 해외선물팀

Global Market Factors

	LAST	CHG.	% CHG.		LAST	CHG.	% CHG.
S&P 500	1441.8	-5.35	-0.37	WTI (Crude Oil)	92.01	0.16	0.17
Nasdaq 100	2808.58	-13.02	-0.46	Brent	112.09	0.08	0.07
Dow Jones Ind. Avg.	13444.35	-41.62	-0.31	Natural Gas	3.288	-0.009	-0.27
DJ EuroStoxx	261.77	-3	-1.13	ECX CER	2.19	-0.02	-0.9
US 10yr Yield	1.6439	-0.01	-0.60	ECX EUA	7.98	0.12	1.53
USD/KRW	1114.01	-5.74	-0.51	Baltic Dry Index	766	22	2.96
EUR/USD	1.2861	0.0002	0.02	CRB	308.98	1.66	0.54
CNY/USD	6.2849	-0.0176	-0.28				

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
08:13	일본	9월 제조업PMI	48.0		47.70	월	포인트
08:30	일본	8월 실업률	4.20	4.30	4.30	월	%
08:50	일본	8월 소매판매 (y/y)	1.80	-0.20	-0.80	월	%
14:30	프랑스	2분기 GDP	0.00			분기	%
15:00	독일	8월 소매판매 (y/y)	-0.80		-1.00	월	%
15:45	프랑스	7월 소비지출	0.40	-0.10	0.10	월	%
15:45	프랑스	7월 생산자물가	0.40	0.70	-0.90	월	%
18:00	유럽	9월 인플레이션 (y/y)	2.70	2.50	2.60	월	%
18:00	이탈리아	9월 소비자물가지수	2.10	1.50	0.00	월	%
21:30	캐나다	7월 GDP	0.20	0.10	0.20	월	%
22:45	미국	9월 시카고 PMI	49.70	53.00	53.00	월	포인트
22:55	미국	9월 미시건대 소비자심리지수	78.30	79.00	79.20	월	포인트
23:30	미국	주간 ECRI 경기선행지수	126.7		125.40	주	포인트

9/24(월)	9/25(화)	9/26(수)	9/27(목)	9/28(금)
DE 기업환경	FR 기업환경 US 연쇄점판매 US Redbook US 소비자신뢰지수	DE 소비자물가지수 DE 소매판매 FR 소비자신뢰지수 US 모기지시장지수 US 신규주택판매	US 건축허가 DE 실업률 IT 기업신뢰지수 GB 경상수지 GB GDP EZ 기업환경 US 내구재판매 US 실업수당청구건수	JP 소비자물가지수 JP 실업률 JP 소매판매 FR GDP FR 생산자물가지수 IT 생산자물가지수 US 소비지출 US 시카고 PMI

10/1(월)	10/2(화)	10/3(수)	10/4(목)	10/5(금)
DE 제조업 PMI EZ 제조업 PMI IT 실업률 EZ 실업률 CA 생산자물가지수 US 제조업 PMI US 건설지출 US ISM 제조업지수	EZ 생산자물가지수 US 연쇄점판매 US Redbook ISM 뉴욕지수	DE 서비스업 PMI EZ 서비스업 PMI EZ 소매판매 US 모기지시장지수 US 고용동향 US ISM 비제조업지수	GB 금리결정 EZ 금리결정 US 실업수당청구건수 US 내구재판매	JP 금리결정 DE 산업주문 US 비농업부문고용 US 실업률

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

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.