

BASE METALS WEEKLY 2013.08.09

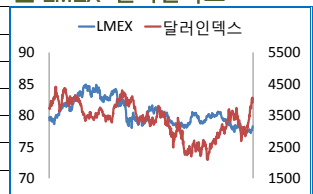


■ LME 비철 금속 가격 주간 동향

	가격 변화 (%)	전주대비	증가	OFFICIAL	시가	고가	저가
전기동	+3.85	+270.00	7275.00	7211.00	7019.50	7298.00	6906.50
알루미늄	+3.43	+62.00	1871.00	1866.50	1815.00	1877.00	1773.25
납	+2.78	+59.00	2180.00	2161.00	2115.00	2180.50	2091.25
아연	+4.24	+79.00	1944.00	1946.00	1871.75	1955.50	1839.00
니켈	+4.86	+680.00	14680.00	14480.00	13917.00	14750.00	13635.00
주석	+4.50	+950.00	22075.00	22125.00	20950.00	22320.00	20876.00

(자료: Bloomberg)

■ LMEX-달러인덱스



■ LME 재고 현황

	재고 변화 (%)	전주대비	재고	CW	CW 증감	거래량	증감	미결제약정	증감
전기동	-2.38	-14175	594,500	313,475	-3,525	853,583	14,275	292,411	5,035
알루미늄	-0.17	-9025	5,463,350	2,089,425	-33,425	1,073,102	52,280	763,987	13,051
납	-0.43	-850	199,275	104,975	-4,200	241,359	-7,596	119,119	1,595
아연	+0.62	+6475	1,047,875	615,575	1,422	540,237	11,177	260,764	8,674
니켈	-0.15	-312	204,024	32,454	1,422	227,056	-20,592	124,474	473
주석	-1.16	-160	13,750	4,020	-435	44,128	-6,030	21,140	238

(자료: Bloomberg)

■ 거래량/미결제약정

■ SHFE / COMEX 비철 금속 주간 동향

	가격 변화 (%)	전주대비	증가	시가	고가	저가	거래량	증감	미결제약정	증감
SHFE CU	+3.06	+1530.00	51,560	50,030	51,870	49,840	1,805,708	-586,188	262,702	-30,420
SHFE AL	+0.56	+80.00	14,325	14,260	14,360	14,190	38,810	-1,380	50,554	964
SHFE ZN	+1.38	+200.00	14,730	14,575	14,760	14,530	197,612	7,112	127,066	-7,750
Comex HG	+4.30	+13.65	330.90	317.45	331.75	312.85	320,552	36,319	84,608	-15,999

(자료: Bloomberg)

■ CFTC 보고서

	비상업	상업	합계	보고 외
매수	37,858	93,975	147,450	16,430
매도	59,435	56,749	140,587	25,571
순포지션	-21,577	37,226	6,863	-9,141
Bullish(%)	-36.3	65.6	4.9	-35.7

(자료: Bloomberg)

■ LME 옵션 모니터

	미결제약정				Bullish	총 거래량
	Call	Put	Total	증감		
전기동	96,756	104,644	201,400	-21,508	48.0%	13,917
알루미늄	105,332	61,272	166,604	-19,823	63.2%	1,387

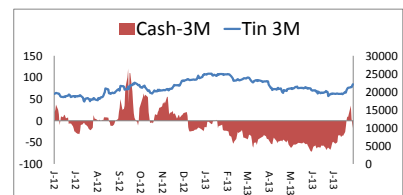
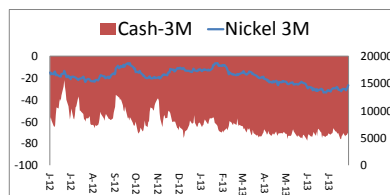
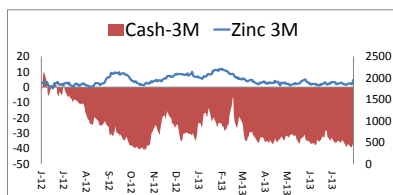
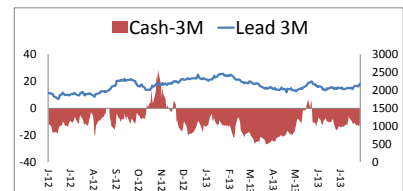
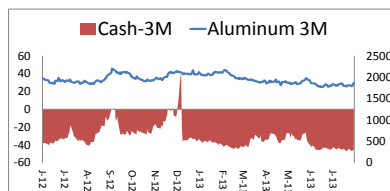
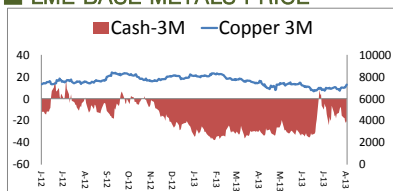
(자료: Bloomberg)

■ Global Market Data

	달러인덱스	EUR/USD	USD/KRW	USD/AUD	USD/CNY	US 10YR	GOLD	WTI	S&P GSCI	DOW	DAX	상해종합
증가	81.128	1.3341	1112.3	1.0873	6.122	126.82813	1312.2	106.13	627.95	15425.51	8328	2052.235
증감	-0.78	+0.01	-11.49	-0.04	-0.01	+0.25	+1.70	-0.81	-14.79	-232.85	-77.00	+22.82
%	-0.95	+0.49	-1.02	-3.18	-0.13	+0.20	+0.13	-0.76	-2.30	-1.49	-0.92	+1.12

(자료: Bloomberg)

■ LME BASE METALS PRICE



예외선물팀 (02-3787-8271)

박서호

scott.park@nfutures.co.kr

본 리포트는 당사 해외파생상품이 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 작성된 것이나, 그 정확성 등을 보장할 수 없기 때문에 어떤 경우에도 고객의 선물투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자결정결과는 전적으로 고객 자신의 판단과 책임 하에 이루어져야 하며, 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한 당시의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제, 전송, 인용, 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

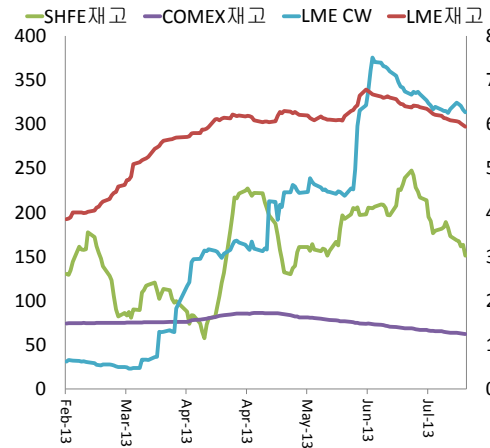
COPPER WEEKLY 2013.08.09



주간 뉴스 및 전망

- ✓ 이번주 목요일과 금요일의 중국 주요지표 호조로 인해 전기동은 그동안의 박스권 흐름에서 벗어나 큰 상승폭을 기록하였다. 구체적으로 목요일 발표된 7월 수입증가율이 전년대비 10.9% 늘어난 것으로 나타나면서 전월 -0.7%대비 크게 향상된 것으로 나오고, 전기동 수입량도 전월대비 8.1%상승한 410,680T으로 나오면서 전기동을 비롯한 전 비철금속의 상승을 이끌었다. 또한, 금요일에 발표된 7월 산업생산은 작년 동기대비 9.7%증가해 시장의 전망치인 8.9%를 웃돌면서 목요일에 이어 전기동을 비롯한 기타 비철금속들의 추가 상승을 이끌었다.
- ✓ Freeport McMoran 인도네시아 Grasberg 광산의 생산은 올해 지난 5월에 발생한 터널 사고로 인해 목표치보다 20% 낮을 것으로 예상하였다.
- ✓ Marex Spectron이 JP모건 소유의 금속창고 부분사업을 인수하기 위해 협상을 벌이고 있다고 로이터가 전하였다.
- ✓ GF Futures가 Natisis Commodities Markets을 인수함으로 인해 LME에서 BOCI에 이어 두번째 멤버가 되었다.

Copper 거래소별 재고 현황



(단위: 천)

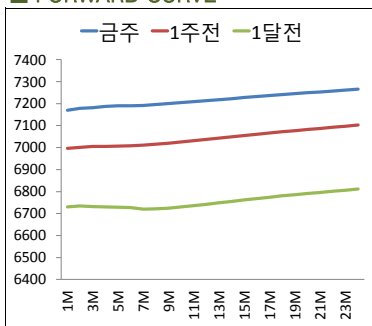
Technical Analysis



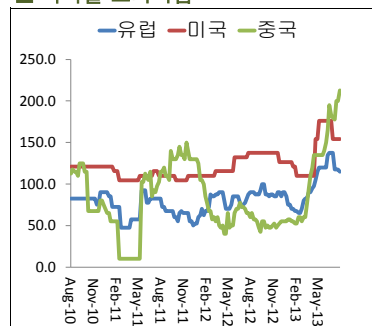
- ✓ 중국 주요 지표 호조로 인해 거침없이 상승하는 모습을 보여주었지만, 추가적인 지표와 이벤트가 부재한 상황에서 다음주는 차익매물이 적극적으로 나올 수 있음.
- ✓ 기술적으로 현재 120일 이평선에서 의미있는 저항을 받고 있으며, 7300선을 확실히 닫고 올라서야 7500선 가능해 보임.
- ✓ 9월부터 미국 중앙은행의 조기양적완화 축소시행이 부담으로 작용할 것.

	지지	저항
1차	6700/50	7300/40
2차	6430/40	7500/60

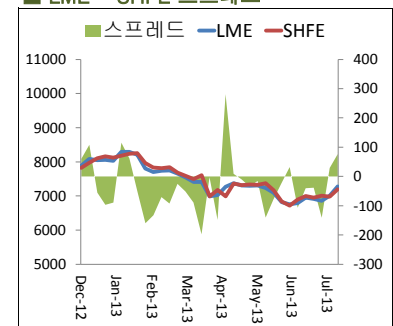
FORWARD CURVE



지역별 프리미엄



LME - SHFE 스프레드



해피선물팀 (02-3787-8271)

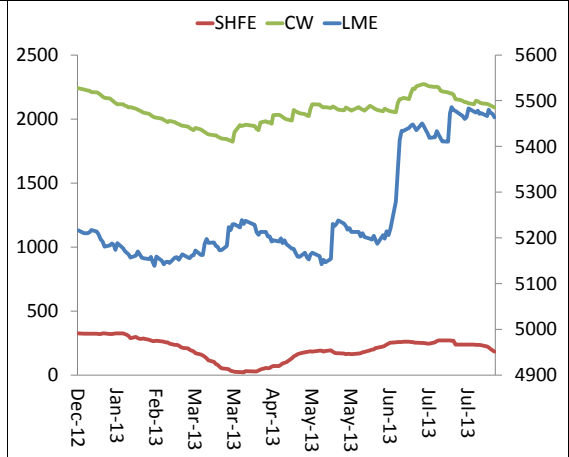
박석호 scott.park@nfutures.co.kr

본 리포트는 당사 해피파생팀이 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 작성된 것이나, 그 정확성 등을 보장할 수 없기 때문에 어떤 경우에도 고객의 선물투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자결정은 전적으로 고객 자신의 판단과 책임 하에 이루어져야 하며, 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제, 전송, 인용, 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

주간 뉴스 및 전망

- ✓ 기술적으로 1770선에서 지지를 확인 후, 달러 약세와 더불어 중국 주요 지표 호조로 인해 큰 폭의 상승을 기록하였다. 생산업체들의 손익분기점인 1850선도 회복했기 때문에, 다음주에 차익매물이 나오더라도 크게 밀리지는 않을 것으로 예상된다.
- ✓ 미국 알루미늄 생산업체인 Ormet사는 오하이오주의 Hannibal 제련소의 알루미늄 생산량을 2주안으로 대폭 줄일 것이라고 전함. 또한, 현재 급증한 전력비용과 낮은 알루미늄 판매 가격의 영향으로 잠정적으로 생산을 중단할 수 있음을 밝혔다.
- ✓ LME와 Goldman Sachs는 미 알루미늄 창고 운영 실태에서 반경쟁적인 행동을 일삼는 점에 대해 미국 집단 소송건의 공동 피고인으로 지명 당했다.
- ✓ 러시아 알루미늄 생산업체인 Rusal사는 알루미늄 가격 하락의 영향으로, 기존 생산 목표치에서 대폭 하향 조정할 수 있음을 밝혔다.

Aluminum 거래소별 재고 현황



(단위: 천)

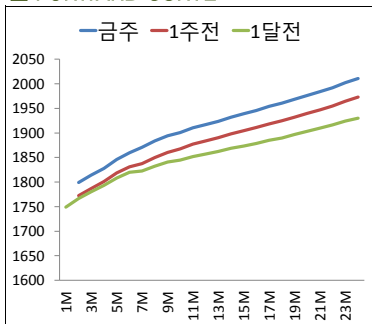
Technical Analysis



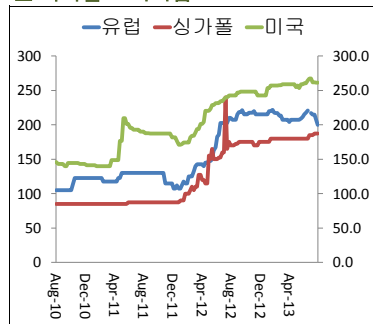
- ✓ 연중 최저치를 경신하는 듯 하였으나 1770대가 지지받고 중국 주요 지표 호조로 생산업체들의 Break Even인 1850수준으로 상승.
- ✓ 다음주 차익매물이 나오겠지만, 1850선 근처에서 지속 지지받는다면, 120일 이평선 부근인 1950까지도 상승 가능해 보임.
- ✓ 역시, 9월부터 시작될 미국의 조기양적완화 축소는 부담으로 작용할.

	지지	저항
1차	1750/60	1850/60
2차	1710/20	1880/90

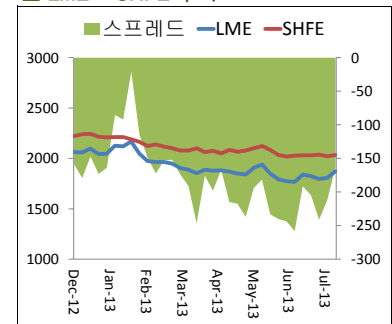
FORWARD CURVE



지역별 프리미엄



LME - SHFE 추이



해외선물팀 (02-3787-8271)

박석호 scott.park@nfutures.co.kr

본 리포트는 당사 해외파생상품이 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 작성된 것이나, 그 정확성 등을 보장할 수 없기 때문에 어떤 경우에도 고객의 선물투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자결정은 전적으로 고객 자신의 판단과 책임 하에 이루어져야 하며, 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제, 전송, 인용, 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

NICKEL WEEKLY 2013.08.09



주간 뉴스 및 전망

- ✓ 중국 국내 High-grade 니켈 선철(10-15% NI)현물가격이 이번 주 월요일 VAT 17%를 포함하여 940-970위안/Nickel unit(\$152-\$157)로 지난 7월 4일 대비(900-920위안)상승하였다고 전하였다. 이는 니켈선철 생산업체들의 생산량 감소로 인한 타이트한 공급영향이 큰 것으로 밝혀졌다.
- ✓ 일본 최대의 페로니켈 생산업체인 Pacific Metals사는, 스테인리스 철강 생산업체의 수요 감소로 인해, 금년 매출을 감소 전망함. 이번 매출 전망치는 지난 4월 1일 전망보다 11% 감소한 수치이다.
- ✓ 스테인리스 스틸 제조업체 Aperam은 유럽지역 고객들과 널리 사용되었던(base가격 + 합금 Surcharge) 방법의 대안에 대해 9월까지 논의를 마칠 것으로 예상된다고 언급하였다.

Nickel 재고-가격 추이



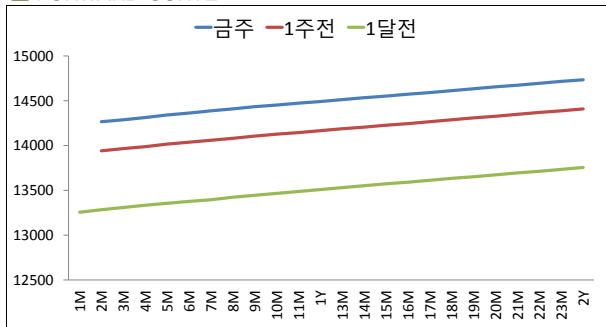
Technical Analysis



- ✓ 13400대 중반까지 밀리면서 추가하락도 우려되었던 니켈은 중국 주요지표 호조로 인해 큰폭의 상승을 기록하며 한숨을 돌림.
- ✓ 기술적으로 60일 이평선을 돌파했고 다음주 차익매물이 나오더라도 여전히 저가로 인한 저가매수가 더 크게 들어오면 120일 이평선 부근인 16000까지도 단기간에 상승 가능해 보임.

	지지	저항
1차	13000/100	14800/900
2차	12000/100	15100/200

FORWARD CURVE



지역별 프리미엄



해의선물팀 (02-3787-8271)

박석호 scott.park@nfutures.co.kr

본 리포트는 당사 해의파생팀이 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 작성된 것이나, 그 정확성 등을 보장할 수 없기 때문에 어떤 경우에도 고객의 선물투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자사결정은 전적으로 고객 자신의 판단과 책임 하에 이루어져야 하며, 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제, 전송, 인용, 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

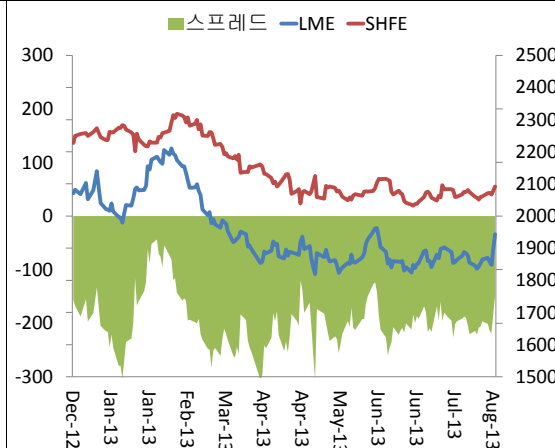
BASE METALS WEEKLY 2013.08.09



주간 뉴스 및 전망

- ✓ 중국의 Western Mining은 올해 상반기에 아연정광을 34,453톤, 납 정광을 22,973톤을 생산했다. 이는 각각 2%, 14% 전년동기대비 하락한 수치이다.
- ✓ 미국 아연생산업체인 Horsehead Holding사는 2013년 2분기 순손실이 \$0.8MILLION, 주당수익이 \$0.02를 기록하였다고 전하였다. 또한, 2분기 아연 생산량이 전년동기 대비 11% 하락한 39KMT를 기록하였다고 보고하였다.
- ✓ 캐나다의 TVI Pacific사가 필리핀에서 운영하는 계열사인 TVI Resource Development사는 지난 2013년 7월 27일 Canatuan광산에서 6번째 아연 정광의 선적을 완료 하였다고 보고하였다.
- ✓ 자원 탐사 업체인 Rox Resource사는 호주 노던주의 보롤롤라 인접지에서 아연침적지를 발견하였다고 보고하였다.

LME - SHFE 스프레드 : Zinc



Technical Analysis : Zinc



저항	2100/120
지지	1790/1800

1800대 초반에서의 지지는 4개월 이상 유지되고 있던 상태에서 중국 주요지표 호조로 큰폭의 상승을 보였다.

Technical Analysis : Lead



저항	2180/90
지지	2010/20

중국 주요지표 호조로 인해 큰 폭의 상승을 기록했지만, 기술적으로 200일 이동선 부근인 2180에서 막히는 모습이다.

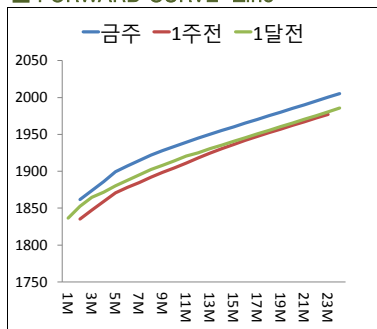
Technical Analysis : Tin



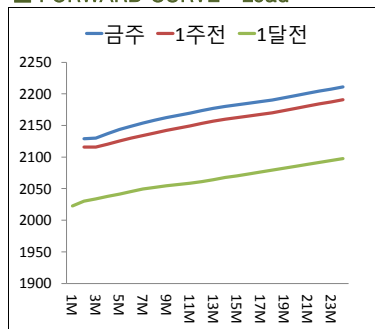
저항	23500/600
지지	19100/200

인도네시아로부터의 주석 선적이 연기되면서 주석은 지속적으로 상승압력을 받는 모습이다.

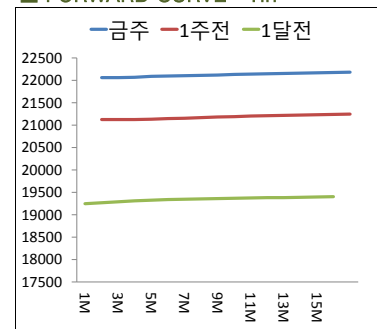
FORWARD CURVE : Zinc



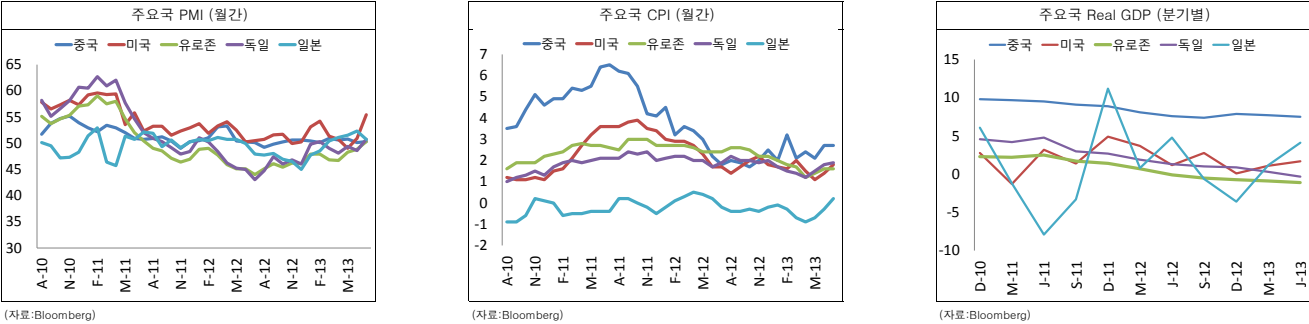
FORWARD CURVE : Lead



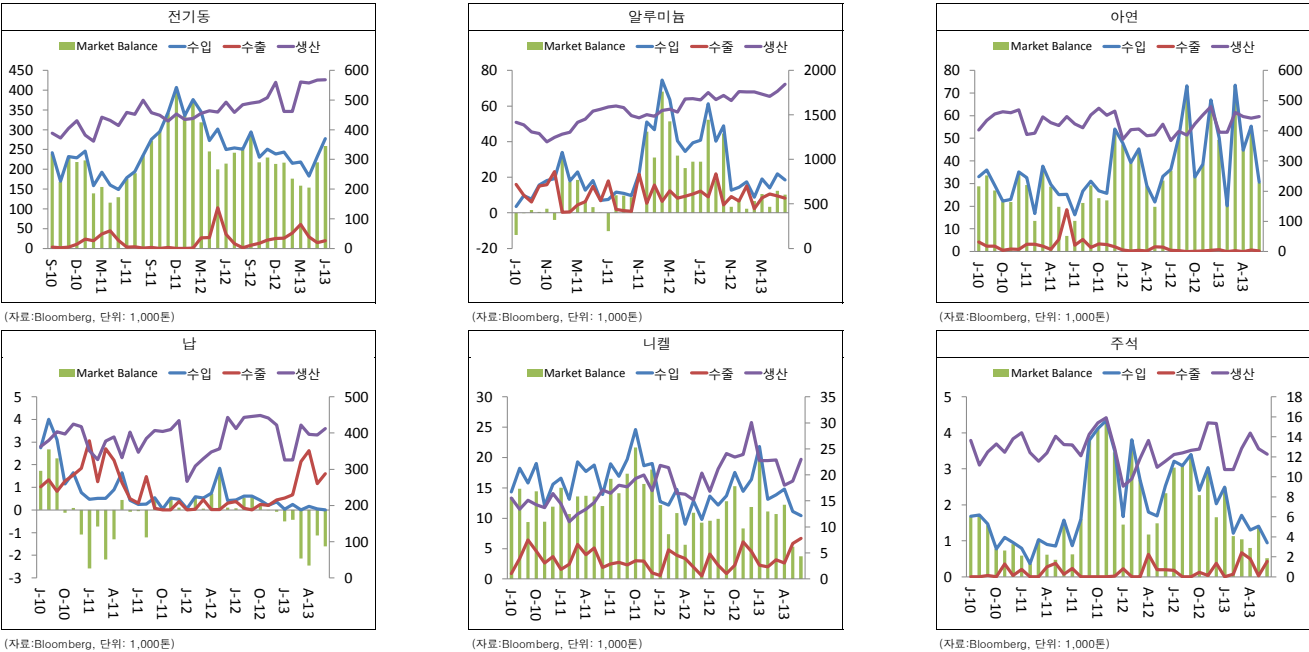
FORWARD CURVE : Tin



Macro Driver



중국 비철 금속 수출입 현황 (월간)



Global Supply/Demand

	생산	소비	Net Surplus
전기동	1794749	1799612	-4863
알루미늄	3868021	3788960	+79061
니켈	164647	145128	+19519
납	864747	889321	-24574
아연	1090505	1096483	-5978

자료:WBMA, 05월

해외선물팀 (02-3787-8271)

유영태	ytrvoo@nfutures.co.kr	장중식	js.jang@nhfutures.co.kr	지광일	kwangil.ji@nhfutures.co.kr
박부건	aaronik@nhfutures.co.kr	박상욱	simon.pak@nhfutures.co.kr	여차진	erin-yeo@nhfutures.co.kr
박영규	daimond0105@nhfutures.co.kr	이한신	raylee@nhfutures.co.kr	오우진	wjoh0344@nhfutures.co.kr
박나라	nara@nfutures.co.kr	갈재정	jay@nhfutures.co.kr	박석호	scott.park@nfutures.co.kr

본 리포트는 당사 해외파생상품이 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 작성된 것이나, 그 정확성 등을 보장할 수 없기 때문에 어떤 경우에도 고객의 선물투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자/사결정은 전적으로 고객 자신의 판단과 책임 하에 이루어져야 하며, 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제, 전송, 인용, 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.