

2013.09.20(금)

해외선물팀 ☎ 02.3779.8300

Metal Markets

美 고위관계자 발언, 우려감으로 작용

금일 금속시장은 전날 급격한 상승 랠리를 보인 만큼 투자자들이 적극적인 개입은 피하는 모습을 나타낸 가운데, 미국 연준의 양적 완화 유지 결정에 대한 연준의 고위 관계자의 발언이 시장에 우려감으로 작용하며 하락세를 나타낸 하루. 제임스 볼러드 세인트루이스 연방준비은행 총재는 이날 블룸버그와의 인터뷰에서 FED가 다음달에 양적 완화 규모를 축소할 가능성이 커졌다고 전망함. 볼러드 총재는 이미 FOMC가 양적 완화 규모를 축소하는 결정에 근접했던 만큼 향후 경제 전망의 불확실성을 바꿀 수 있는 일부 지표만 나와준다면 10월에 부양책 규모를 줄이는데 쉬울 것이라고 언급하며 시장의 우려감을 키우는 모습. 한편, 미 달러화는 전일의 채권매입 부양책 현상 유지 충격에서 비롯된 가파른 하락세에서 벗어나 반등하며 금속시장의 상승세를 견제함. 한편, 중국 시장참여자들 휴일을 뒤로하고 복귀하는 오는 월요일에 발표되는 중국 10월 제조업 PMI 예비치에 관심을 가져야 할 것으로 사료됨.

비철금속: 금일 비철금속 시장은 미국 연준 고위관계자의 발언으로 전일의 상승 랠리를 이어가기 보다는 숨 고르기 장세를 펼치며 약 보합세를 나타낸 하루. 제임스 볼러드 총재의 발언 전까지 시장 참여자들은 조용한 관망세 분위기를 연출했으나, 볼러드 연은 총재의 발언이 시장에 우려감으로 작용하는 까닭에 한 두 차례 매도 물량이 물리기도 함. 전일의 급 상승에 반한 차익실현 매물도 함께 출회되는 모습.

귀금속: 금일 귀금속 시장은 미국 Fed의 테이퍼링 연기 호재를 뒤로 하고 전일 급등에 따른 피로감과 차익실현 매물이 쏟아지며 하락 마감함. 또한, 제임스 볼러드 세인트루이스 연은 총재의 10월 FOMC 양적 완화 축소 가능성 발언으로 인해 투자심리가 위축되며 미 달러화의 강세에 밀려 추가 하락함. 한편, 인도의 중앙은행인 RBI는 금일 깜짝 금리인상을 발표하며 인도 루피화의 상승을 견인하여 인도 귀금속 실물 수요를 자극한 것으로 판단됨.

Base Metals

배 강 우 (해외선물팀/ 주임)
kyle.bae@etrade.co.kr
☎ 02. 3779. 8304

Precious Metals

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

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	7,344.50	7,368.00	7,266.50	7,282.00	-43	-0.59	3.09	-0.18	c	23	c	22
Aluminum	1,827.50	1,831.25	1,797.75	1,798.75	-27.75	-1.52	0.21	-4.44	c	46	c	44
Zinc	1,907.00	1,910.00	1,869.50	1,871.50	-32.75	-1.72	-0.13	-5.00	c	37.5	c	37
Lead	2,123.75	2,123.75	2,073.00	2,086.00	-40	-1.88	0.02	-5.54	c	18	c	17
Nickel	14,357.00	14,390.00	13,950.00	14,029.00	-340	-2.37	1.31	-2.62	c	68	c	67
Tin	23,200.00	23,340.00	22,950.00	22,950.00	-250	-1.08	0.66	4.41	c	15	b	20

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	1,365.79	1,368.01	1,333.36	1,335.98	-28.41	-2.08	0.73	-4.32	1,355.25	1,349.25
Silver	22.92	23.13	21.83	21.95	-1.08	-4.69	-1.13	-8.35	22.740	
Platinum	1,457.74	1,464.50	1,434.75	1,435.00	-23.80	-1.63	-3.45	-6.40	1,453.00	1,447.00
Palladium	732.72	735.00	719.27	719.77	-12.73	-1.74	3.34	-3.90	724.00	726.00

자료: Reuters, LME, 이트레이드증권 해외선물팀

Base Metals

Copper: Copper는 휴일로 인한 중국시장의 휴장으로 시장이 얇은 분위기 속에서 제임스 블라드 세인트루이스 연은 총재의 발언이 우려감을 조장했으나 전일에 이는 투심을 꺾지는 못하며 보합세를 견지한 하루. 금일 3M \$7,344.50 레벨에서 시작한 Copper는 미국 시장 개장 전까지, 전일의 미 연준 부양책 유지 발표로 투자자들이 숏커버링에 나서며 랠리 장세를 이어가 3주 최고치를 기록하기도 함. 하지만, 블라드 총재가 미국의 경제지표가 양호하게 나오며 경제 회복과 관련해 청신호를 켜준다면, 10월 회의에서 양적 완화 축소를 결정할 가능성이 여전히 남아있다고 언급함. 이에 따라, 매도 물량이 대거 몰리며 전일의 갭 상승 하단인 \$7,266 레벨까지 밀리는 모습을 연출함. 시장 참여자들은 FED의 양적 완화 축소 이슈에서 한 발짝 물러선 후, 이제는 Copper의 취약한 펀더멘탈에 초점을 두는 것으로 사료됨. 오는 월요일, 중국의 10월 HSBC 제조업 PMI 예비치가 발표될 전망이다, 휴일에서 복귀한 중국 시장 참여자들이 이 지표와 Fed의 결정에서 어떻게 대응할 것인지가 관건임.

Aluminum: Aluminum은 타 비철금속과 동조하는 약세의 흐름으로 한 주의 거래를 마무리함. 금일 3M \$1,827.50 레벨에서 시작한 Aluminum은 미국 연은 블라드 총재의 발언 전까지 관망세를 보이며 전일의 상승폭을 유지하는 모습. 하지만, 다음달 경제지표를 보고 양적 완화를 축소할 가능성이 있다고 밝힌 총재의 발언은 미 달러화의 강세 전환을 이끌며, 금일 Aluminum 하락의 주 원인으로 작용함.

Nickel: 금일 3M \$14,357.00 레벨에서 시작한 Nickel은 큰 폭으로 움직이며 일간 차트상 20일 이동평균선과의 이격도를 줄이는 형국. 중국의 부채로 시장이 얇은 까닭에 미국 연준 고위관계자의 발언에 크게 흔들리는 모습을 연출. \$14,000 레벨에서 한 차례 지지 받긴 했으나, 다음주 중국의 반응을 지켜보아야 할 것임.

Precious Metals

Gold: 금일 금(Gold)는 온스당 \$1,366.2레벨에서 시작하였으나, 전일 금등에 따른 피로감을 보이며 차익실현 매물을 소화하며 하락 출발함. 이후, 인도 RBI의 깜짝 금리 인상 발표로 인하여 인도의 금 실물 수요 개선 기대감이 커지며 바닥을 지지하는 듯 싶었으나, 제임스 블라드 세인트루이스 총재의 10월 양적 완화 축소 가능성 발언으로 인하여 추가하락을 기록함. 블러드는 미 FOMC가 10월 양적 완화 축소를 시행할 가능성이 있다고 발언하여, 미 달러화의 상승을 견인하였고, 투자심리가 다시 위축된 것으로 보임. 이에 따라, 금일 금(Gold)은 2%가 넘는 하락세로 \$1,350 레벨을 쉽게 내주는 등 위축된 모습을 보이며 한 주를 마감함.

Silver: 금일 은(Silver)역시 온스당 \$23.080레벨에서 시작하였으나, 장 초반부터 출현한 차익실현 매물과 10월 테이퍼링 이슈의 부활로 인하여 인도의 금리 인상 이슈를 희석하며 하락 마감함. 금일 은(Silver)은 전일 대비 5%가 넘는 하락세를 보인 가운데 다시금 \$22을 하회하는 등 약세를 펼치며 한 주를 마감함. 은의 경우 단기 지지선은 \$22레벨이 될 것으로 전망되나 미국의 양적 완화 축소 우려가 여전히 남아 있는 만큼 추가 하락 역시 불가피 할 것으로 보임.

Market News

- **일본 4분기 Aluminum 프리미엄, \$245~\$247 수준 (Reuters)**
일본의 4분기 Aluminum 프리미엄이 대부분 톤당 \$245~\$247 수준으로 나타났다고 4곳의 업체로부터 알려짐. 이는 3분기의 약 \$250 보다 소폭 낮아진 수준.
- **인도네시아, 주석(Tin) 가격 최대 25% 상승 목표 (Reuters)**
인도네시아 정부는 현재 주석 가격 수준에서 최대 25%의 가격 상승을 목표로 하고 있는 것으로 알려짐. 세계 1위의 주석 생산국인 인도네시아에서 수출업자들에게 자국 내 시장에서의 거래를 의무적으로 정하면서, 높은 품질의 주석을 더 나은 가격으로 판매하기를 바라고 있음. 이러한 새로운 규정으로 올해 주석 가격 전망을 톤당 \$25,000~\$29,000 수준으로 보고 있음.
- **일본, 8월 Copper 전선 판매 하락, Copper 압연 생산 증가 (Reuters)**
일본의 8월 Copper 전선 판매는 전년 대비 1.4% 감소한 5만4900 톤으로 집계됨. Copper 압연 생산의 경우 전년 대비 0.8% 증가한 6만6504톤으로 발표됐으나, 이 수치는 전월 7월 대비 3.7% 감소한 것으로 나타남.

LME 비철금속 OFFICIAL Prices

(단위: USD/Metric Tons)

	금일				금월평균		전월평균	
	CASH (현물)		3M (3개월)		CASH	3M	CASH	3M
	BID	ASK	BID	ASK				
Copper	7,294.50	7,295.00	7,329.00	7,329.50	7,143.33	7,174.57	7,182.26	7,208.98
Aluminum	1,771.00	1,771.50	1,817.00	1,817.50	1,756.97	1,804.87	1,814.76	1,863.14
Zinc	1,858.00	1,858.50	1,897.00	1,897.50	1,844.67	1,884.53	1,894.62	1,933.79
Lead	2,075.00	2,075.50	2,100.00	2,101.00	2,100.47	2,119.63	2,173.45	2,183.48
Nickel	14,080.00	14,090.00	14,195.00	14,200.00	13,774.00	13,850.33	14,282.14	14,366.19
Tin	23,340.00	23,345.00	23,200.00	23,225.00	22,581.00	22,570.33	21,628.80	21,631.19

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

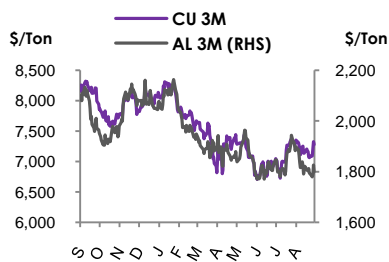
LME 비철금속 Evening Valuation (종가)

(단위: USD/Metric Tons)

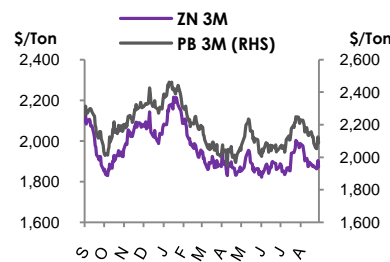
	CASH	3MTHS	OCT13	NOV13	DEC13	JAN14	FEB14	MAR14
Copper	7,256.50	7,280.00	7,263.75	7,273.50	7,281.50	7,287.25	7,292.75	7,298.00
Aluminum	1,754.50	1,800.00	1,766.50	1,785.25	1,799.75	1,813.00	1,827.75	1,839.50
Zinc	1,834.00	1,871.50	1,844.50	1,860.25	1,871.25	1,880.50	1,890.25	1,898.00
Lead	2,056.25	2,084.00	2,066.00	2,075.50	2,084.00	2,090.00	2,096.00	2,101.75
Nickel	13,966.50	14,035.00	13,984.50	14,012.00	14,035.00	14,056.00	14,083.00	14,106.00
Tin	23,009.00	23,045.00	23,024.00	23,034.00	23,049.00	23,058.00	23,061.00	23,064.00

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

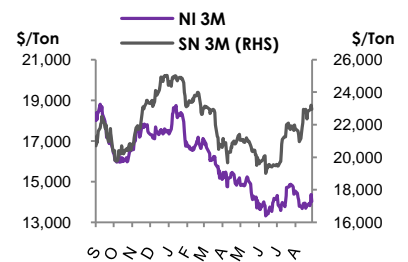
LME 비철금속 Price Trend



자료: 이트레이드증권 해외선물팀

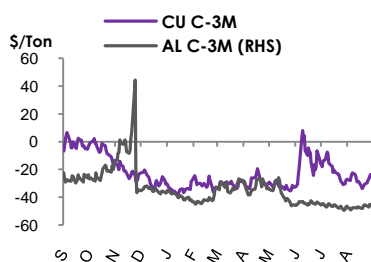


자료: 이트레이드증권 해외선물팀

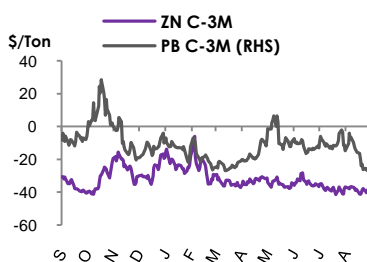


자료: 이트레이드증권 해외선물팀

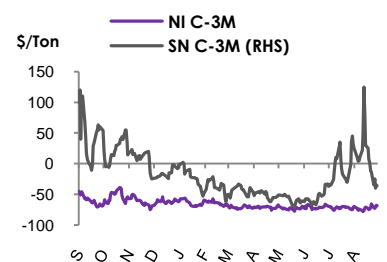
LME 비철금속 Cash - 3M Spread



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	568,575	200	6,525	562,250	-6,325	291,725	270,525	1,000
Aluminum	5,428,200	175	7,575	5,420,800	-7,400	3,486,975	1,933,825	-7,025
Zinc	981,475	0	2,625	978,850	-2,625	384,250	594,600	-2,625
Lead	244,100	1,350	1,075	244,375	275	176,575	67,800	-1,075
Nickel	218,364	1,044	162	219,246	882	173,256	45,990	2,766
Tin	13,820	0	80	13,740	-80	11,440	2,300	170

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	51,400	51,700	51,140	51,680	510	0.97	-1.49	-1.82
Aluminum	14,100	14,160	14,095	14,150	35	0.25	-0.88	-1.57
Zinc	14,630	14,680	14,610	14,670	40	0.27	-0.88	-1.25
Lead	13,950	14,040	13,935	14,040	65	0.45	-2.94	-5.49
COMEX(뉴욕상업거래소) (단위: USD/pound)								
Copper	3.3450	3.3500	3.3190	3.3190	-0.0310	-0.93	3.49	-0.42

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

주요 귀금속선물 동향 (최근월물)

	일일 가격동향				가격 변동	
	시가	고가	저가	종가	CHG	%
COMEX(뉴욕상업거래소) (단위: USD/toz)						
Gold	1,366.20	1,368.40	1,331.70	1,337.70	-31.6	-2.31
Silver	0.227	0.227	0.219	0.220	-1.257	-5.77
Platinum	1,464.3	1,467.8	1,432.2	1,432.9	-40.1	-2.72
Palladium	735.85	738.40	718.05	718.10	-20.10	-2.72
SHFE(상해선물거래소) (단위: USD/gram)						
Gold	271.70	272.20	271.70	272.00	-0.05	-0.02

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

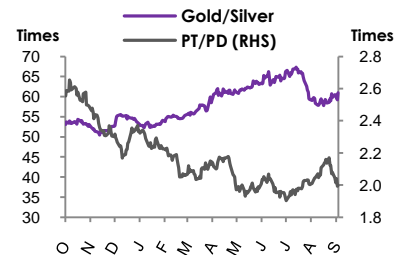
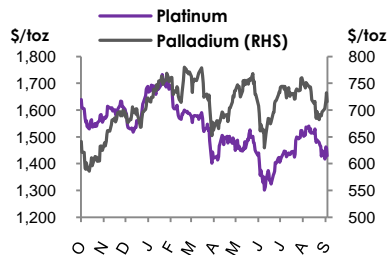
LBMA 귀금속 Forward Rates

(단위: % per annum)

	Source	1 M	2 M	3 M	6 M	12 M
Gold	LBMA GOFO Mean	0.06000	0.07500	0.09167	0.11667	0.17500
Silver	LBMA SIFO Mean	0.69000	0.69000	0.69000	0.70000	0.70000
Platinum	Goldman Sachs					
Palladium	Goldman Sachs					

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	1716.45	-5.89	-0.34	WTI (Crude Oil)	105.56	-0.83	-0.78
Nasdaq 100	3230.694	-6.916	-0.21	Brent	108.97	0.21	0.19
Dow Jones Ind. Avg.	15552.4	-84.15	-0.54	Natural Gas	3.685	-0.035	-0.94
DJ EuroStoxx	306.83	-0.88	-0.29	ECX CER	0.71	0.02	2.9
US 10yr Yield	2.7246	-0.026	-0.94	ECX EUA	5.36	0	0
USD/KRW	1076.92	4.84	0.45	Baltic Dry Index	1904	44	2.37
EUR/USD	1.3522	-0.0003	-0.02				
CNY/USD	6.1214	0.0000	0.00				

자료: Reuters, 이트레이드증권 해외선물팀

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

Economic Release

경제지표 결과

발표시간	국가	경제지표	실제	예상	이전	주기	단위
17:00	이탈리아	7월 산업생산(m/m)	-0.7		-2.5	월	%
17:00	이탈리아	7월 산업판매(m/m)	-0.8		0.6	월	%
21:30	캐나다	8월 CPI 인플레이션(m/m)	0.0	0.1	0.10	월	%
23:00	유럽	8월 소비자 신뢰지수	-14.90	-14.00	-15.60	월	포인트
23:30	미국	주간 ECRI 지수	132.40		132.30	주	포인트

9/9(월)	9/10(화)	9/11(수)	9/12(목)	9/13(금)
CN PPI CN CPI US 고용 트렌드	CN 산업생산 CN 소매판매 FR 산업생산	FR 비농업고용 DE CPI GB ILO실업률 US 도매판매	FR CPI EZ 산업생산 US 주간실업수당청구건수	US 연방재정 JP 산업생산 US PPI US 소매판매 US 미시건대 소비자지수

9/16(월)	9/17(화)	9/18(수)	9/19(목)	9/20(금)
EZ 인플레이션 US NY 제조업지수 US 산업생산 US 제조업생산	CN FDI EZ 경상수지 GB CPI DE ZEW 경기체감지수 US CPI US NAHB 주택시장지수	US 주택착공 US 건축허가 US FOMC 회의	JP 무역수지 GB 소매판매 US 경상수지 US 주간실업수당청구건수 US 기존주택판매	IT 산업주문 EZ 소비자신뢰지수

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	김성준 대리 02. 3779. 8309 seongjun@etrade.co.kr	김태현 대리 02. 3779. 8311 jason.kim@etrade.co.kr	이장희 대리 02. 3779. 8305 brian.lee@etrade.co.kr
김성주 대리 02. 3779. 8303 sungjoo.kim@etrade.co.kr	배강우 주임 02. 3779. 8304 kyle.bae@etrade.co.kr	허태형 주임 02. 3779. 8308 thhuh@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 하시기를 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.