

Metal Markets

Base Metals

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

Precious Metals

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

엇갈린 경제지표로 투자자들의 불안감 여전

금일 금속시장은 미국 경기부양책을 둘러싼 불확실성이 여전한 가운데 미국에서 발표되는 주요 경제지표를 앞두고 보험권의 한산한 거래를 지속하는 모습으로 하루를 시작함. 미국의 경제지표가 엇갈린 결과를 나타내자 금속 시장은 방향성을 찾지 못하며 좁은 레인지에서 등락을 반복함. 미국의 케이스실러 주택가격지수는 예상치를 상회하며 2006년 2월 이후 가장 큰 상승폭을 기록, 주택시장 회복세가 여전히 유지되고 있다는 신호를 보임. 하지만 소비자신뢰지수가 예상치를 하회하는 결과를 나타내자 투자자들은 불안감을 나타내며 투자심리가 위축되는 모습. 하지만, 미국 달러화에 대한 하락압력 지속으로 금속 가격은 지지되는 모습이 보였지만, 금일 관심이 집중되었던 미국 경제지표의 엇갈린 결과로 상승폭에는 제한을 두는 하루.

비철금속: 금일 비철금속 시장은 미국 양적완화 축소에 대한 불안감이 커지면서 전반적으로 하락하는 모습을 보인 하루. 계속된 미국 경기부양책에 대한 불확실성으로 인하여 투자심리가 쉽사리 살아나지 못하며 가격 역시 하락 움직임을 이어나감. 미국의 휴일을 앞두고 매일 발표되는 미국의 고용지표와 소비관련 지표에 관심을 가져야 할 것임.

귀금속: 금일 귀금속 시장은 미달러화의 하락 압력이 지속된데다 미국 경제지표의 호조로 인하여 소폭의 상승세를 기록함. 금일 발표된 미국 연방주택금융청(FHFA)이 발표한 9월 주택가격지수도가 전일 대비 0.3% 상승하였고, 케이스실러 주택가격지수 역시 이전치 보다 개선된 결과를 발표하여 투자심리를 완화시킨 것으로 판단됨. 금일 미달러화의 약세가 귀금속 시장의 상승세를 지지하기는 하였으나, 아직까지 미국 경기부양책을 둘러싼 불확실성과 취약한 실물 수요로 인하여 상승 모멘텀 전환에는 여전히 많은 의구심이 남아있는 상황인 것으로 고려됨.

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	7,100.00	7,114.75	7,061.25	7,073.50	-26.5	-0.37	1.55	-1.75	c	3.5	c	3
Aluminum	1,776.00	1,784.50	1,772.00	1,774.00	-2	-0.11	-1.05	-5.59	c	46.5	c	46
Zinc	1,905.00	1,905.00	1,885.00	1,888.50	-15.75	-0.83	-0.24	-3.71	c	32.5	c	32
Lead	2,090.00	2,097.00	2,087.00	2,094.50	6	0.29	0.02	-4.54	c	22	c	21.8
Nickel	13,525.00	13,564.00	13,405.00	13,458.00	-74	-0.55	-1.26	-7.63	c	68		0
Tin	22,925.00	22,951.00	22,851.00	22,900.00	-35	-0.15	0.53	-0.52		0	c	7

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	1,252.09	1,256.49	1,240.25	1,242.98	-9.23	-0.74	-2.48	-7.50	1,250.75	1,247.50
Silver	20.30	20.30	19.84	19.94	-0.36	-1.77	-1.87	-11.46	20.110	
Platinum	1,383.99	1,389.50	1,371.75	1,376.00	-8.24	-0.60	-4.53	-5.75	1,386.00	1,381.00
Palladium	718.72	722.25	715.25	720.52	1.80	0.25	0.35	-3.16	722.00	720.00

자료: Reuters, LME, 이트레이드증권 해외선물팀

Base Metals

Copper: 금일 3M \$7,100으로 전일 증가 대비 수준에서 시작한 Copper는 미국의 주택관련 및 소비자심리지수 지표 발표를 앞두고 등락을 거듭하는 모습을 보여줌. 금주 미국의 추수감사절 휴일을 앞두고 투자자들의 관망세가 형성되면서 Copper 가격은 방향을 잡지 못하고 보합세의 모습을 연출함. 장 중 유럽중앙은행(ECB)이 추가 양적완화 가능성을 판단할 수 있는 지표 중에 하나인 인플레이션 지표(금요일 발표 예정) 호재를 기대하면서 유로화는 미 달러화 대비 상승 움직임을 보이며 Copper 가격 하락에 조금이나마 제한을 두는 모습. 하지만, 미국 연방준비제도가 양적완화 축소를 연내 시작할 수도 있다는 우려감이 점차적으로 커짐에 따라 투자자들의 투자심리는 미국의 휴일을 앞두고 위축되는 모습을 보이며 Copper 가격은 상승 흐름을 이어가지 못하고 하락 반전하는 모습을 보임. 금일의 주요 지표 중 미국의 케이스실러 주택가격 지표가 기대 이상으로 발표되면서 미국의 주택시장 회복에 대한 기대감이 커짐. 하지만, 미국의 11월 소비자심리지수가 금년 4월 이후 최저 수준을 기록하면서 미국의 소비는 아직 둔화되는 모습. 엇갈린 미국 지표로 인하여 Copper 가격은 좁은 레인지에서의 움직임을 보이며 하루를 마무리함.

Aluminum: Aluminum 역시 큰 변동성 없이 좁은 레인지에서의 움직임을 보인 하루. 미국의 주택 및 소비 관련 지표가 엇갈리게 발표되면서 투자자들의 관망세가 꾸준히 이어가는 모습. 미국 연준이 금년에 양적완화를 축소할 것이라는 전망이 나오면서 A 가격은 쉽사리 상승하지 못하고 보합세를 보임. 미 달러화가 주요 통화 대비 꾸준히 약세 움직임을 보이며 Aluminum 가격을 조금이나마 지지하는 모습을 보인 하루.

Nickel: 금일 3M \$13,525에서 시작한 Nickel 역시 여타 비철금속들과 같이 등락을 거듭하는 모습을 보인 하루. 엇갈린 미국의 경제지표 속에 미 달러화 약세에 영향을 받으며 Nickel 가격은 강보합세 모습. 하지만, 미국 양적완화 축소에 대한 불확실성이 커짐과 동시에 투자심리는 위축되면서 쉽사리 상승폭을 넓히지 못하며 하락하며 하루를 마감.

Precious Metals

Gold: 금일 온스당 \$1,250레벨에서 시작한 Gold는 장 초반 미달러화의 약세와 숏커버링 물량까지 겹치며 전일 대비 1.34% 상승한 온스당 \$1,257.8레벨까지 상승함. 그러나, 장 초반의 상승폭을 일부 반납하며 상/하단 모두 제한된 좁은 횡보 장세를 이어감. 금일 역시 미 Fed의 경기부양책을 둘러싼 애매 모한 입장과 그로 인한 불확실성이 상단을 제한하는 모습을 보였고, 단기 지지선으로 사료되는 \$1,250레벨을 하향 돌파함에 따라 일부 숏커버링 물량의 출현으로 인하여 하단 역시 제한되는 모습을 보임. 이번 주 미국의 추수감사절(Thanksgivings)를 맞아 주 후반으로 갈수록 한산한 거래량을 보이며 변동성을 제한하는 모습을 보일 것으로 전망됨.

Silver: 은(Silver) 역시 전일 새로운 저점을 기록한 이후 장 초반 숏커버링 물량을 동반한 기술적인 매수세로 인하여 전일 대비 2.05% 상승한 온스당 20.30레벨에 금일 고점을 기록함. 그러나, 테이퍼링 이슈를 둘러싼 여전히 불확실성으로 인하여 금가격과 함께 상단을 제한하며 소폭의 상승세만을 기록하며 하루를 마감함. 은 역시 이번 주 미국의 휴일을 앞두고 변동성은 자제하며 20온스레벨 안착을 꾸준히 시도할 것으로 사료됨.

Market News

□ 10월 글로벌 비가공 알루미늄 재고 1.099 Million 톤 (Reuters)

International Aluminum Institute에 따르면 10월 글로벌 비가공 알루미늄 재고는 1.099 밀리언 톤으로 지난 9월과 변화 없다고 집계됨. 작년 동월 비가공 알루미늄 재고는 1.3 Million 톤.

□ 2014년 중국 Copper 제련업체 50% 프리미엄 상승 기대 (Reuters)

지난 주 Codelco가 중국 출하에 41% 프리미엄 상승을 요구한 이후 중국 Copper 제련업체들은 2014년 Copper 수출 프리미엄에 50% 이상을 기대하는 것으로 알려졌다. 2014년 장기 Copper 프리미엄은 \$120~\$138/톤이 될 것으로 전망.

LME 비철금속 OFFICIAL Prices

(단위: USD/Metric Tons)

	금일				금월평균		전월평균	
	CASH (현물)		3M (3개월)		CASH	3M	CASH	3M
	BID	ASK	BID	ASK				
Copper	7,070.50	7,071.00	7,074.00	7,075.00	7,073.78	7,078.25	7,188.74	7,211.22
Aluminum	1,734.00	1,735.00	1,780.50	1,781.00	1,755.58	1,801.44	1,812.28	1,859.41
Zinc	1,872.50	1,873.00	1,902.00	1,903.00	1,871.08	1,902.89	1,882.83	1,920.33
Lead	2,072.50	2,073.00	2,093.00	2,094.00	2,096.36	2,116.58	2,111.46	2,135.93
Nickel	13,460.00	13,465.00	13,540.00	13,550.00	13,790.00	13,863.61	14,069.78	14,140.22
Tin	22,940.00	22,945.00	22,930.00	22,930.00	22,889.17	22,865.83	23,128.20	23,161.30

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

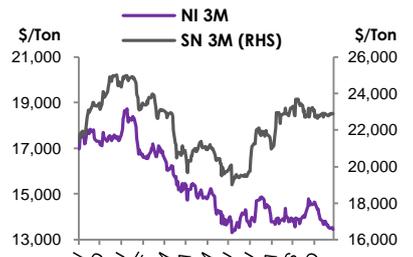
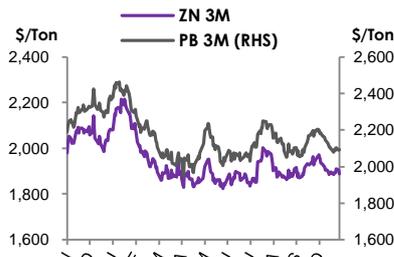
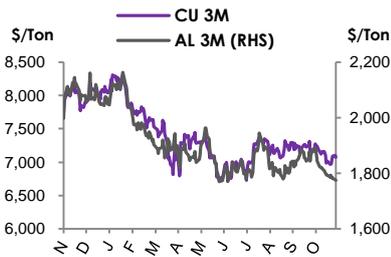
LME 비철금속 Evening Valuation (종가)

(단위: USD/Metric Tons)

	CASH	3MTHS	DEC13	JAN14	FEB14	MAR14	APR14	MAY14
Copper	7,061.25	7,065.00	7,066.00	7,068.75	7,067.00	7,065.75	7,064.50	7,065.50
Aluminum	1,726.75	1,773.00	1,736.75	1,751.75	1,769.50	1,783.75	1,796.50	1,810.50
Zinc	1,858.25	1,886.00	1,862.75	1,873.25	1,883.75	1,893.25	1,899.00	1,905.50
Lead	2,072.50	2,096.00	2,081.00	2,087.75	2,095.00	2,101.25	2,104.75	2,109.00
Nickel	13,387.00	13,455.00	13,401.00	13,423.00	13,449.00	13,471.00	13,491.00	13,515.00
Tin	22,884.00	22,900.00	22,894.00	22,895.00	22,899.00	22,901.00	22,897.00	22,893.00

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

LME 비철금속 Price Trend

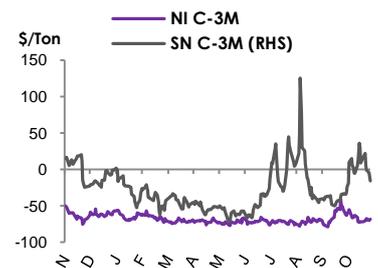
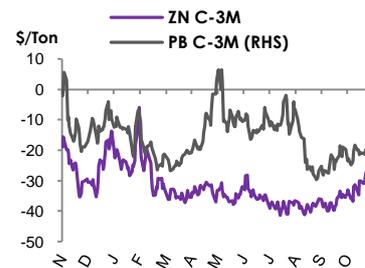
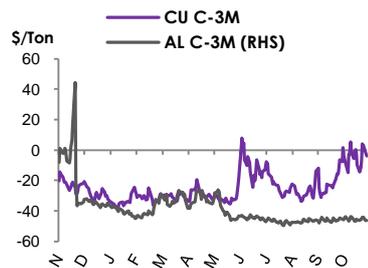


자료: 이트레이드증권 해외선물팀

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	437,500	0	2,650	434,850	-2,650	157,550	277,300	-2,375
Aluminum	5,410,275	0	8,600	5,401,675	-8,600	3,297,225	2,104,450	22,325
Zinc	973,350	0	2,000	971,350	-2,000	426,750	544,600	-2,000
Lead	233,625	0	725	232,900	-725	182,650	50,250	-725
Nickel	249,012	810	162	249,660	648	152,844	96,816	-324
Tin	11,380	0	290	11,090	-290	7,255	3,835	-695

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	50,810	50,960	50,610	50,790	90	0.17	-3.18	-3.51
Aluminum	14,080	14,110	14,070	14,095	-15	-0.11	-1.26	-1.95
Zinc	14,860	14,860	14,820	14,840	-30	-0.20	0.27	-0.10
Lead	14,010	14,065	14,010	14,055	40	0.28	-2.83	-5.39
COMEX(뉴욕상업거래소) (단위: USD/pound)								
Copper	3.2300	3.2395	3.2125	3.2190	-0.0110	-0.34	1.80	-1.72

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

주요 귀금속선물 동향 (최근월물)

	일일 가격동향				가격 변동	
	시가	고가	저가	종가	CHG	%
COMEX(뉴욕상업거래소) (단위: USD/toz)						
Gold	1,250.90	1,257.80	1,239.20	1,241.30	0.1	0.01
Silver	0.202	0.203	0.198	0.198	-0.047	-0.24
Platinum	1,383.9	1,391.7	1,368.5	1,368.9	-8.9	-0.65
Palladium	720.65	724.15	711.20	713.90	-6.00	-0.83
SHFE(상해선물거래소) (단위: USD/gram)						
Gold	248.80	248.95	248.05	248.05	-0.35	-0.13

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

LBMA 귀금속 Forward Rates

(단위: % per annum)

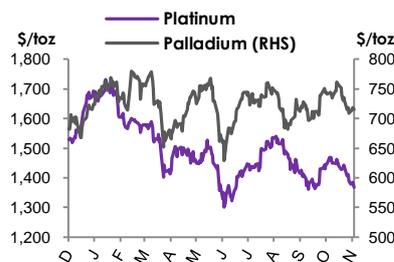
	Source	1 M	2 M	3 M	6 M	12 M
Gold	LBMA GOFO Mean	0.06667	0.08500	0.09500	0.12333	0.15667
Silver	LBMA SIFO Mean	0.59000	0.62000	0.62000	0.62000	0.66000
Platinum	Goldman Sachs					
Palladium	Goldman Sachs					

자료: LBMA, LPPM, 이트레이드증권 해외선물팀

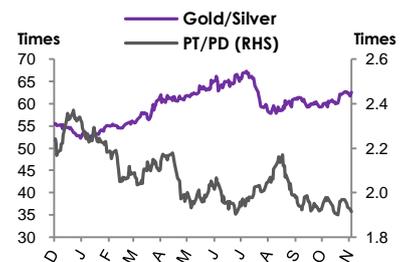
귀금속 SPOT가격 동향 / Ratios



자료: 이트레이드증권 해외선물팀



자료: 이트레이드증권 해외선물팀



자료: 이트레이드증권 해외선물팀

Global Market Factors

	LAST	CHG.	% CHG.		LAST	CHG.	% CHG.
S&P 500	1806.78	4.3	0.24	WTI (Crude Oil)	93.83	-0.26	-0.28
Nasdaq 100	3446.37	18.882	0.55	Brent	111.08	0.08	0.07
Dow Jones Ind. Avg.	16092.25	19.71	0.12	Natural Gas	3.772	-0.017	-0.45
DJ EuroStoxx	314.98	-1.8	-0.57	ECX CER	0.32	-0.02	-5.88
US 10yr Yield	2.7014	-0.038	-1.39	ECX EUA	4.49	0.09	2.05
USD/KRW	1060.97	0.07	0.01	Baltic Dry Index	1512	20	1.34
EUR/USD	1.3557	0.0049	0.36				
CNY/USD	6.0929	-0.0007	-0.01				

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
18:00	이탈리아	11월 소비자신뢰지수	98.3	97.3	97.3	월	포인트
23:00	미국	9월 케이스실러 주택가격지수	1.0	0.8	0.9	월	%
24:00	미국	11월 소비자신뢰지수	70.4	72.9	71.2	월	포인트

11/18(월)	11/19(화)	11/20(수)	11/21(목)	11/22(금)
CN 주택가격 EZ 경상수지 EZ 무역수지 US NAHB 주택가격지수	CN FDI IT 산업주문 DE ZEW 경기심리지수 US 단위노동비용 지수상승률	DE 생산자가격 US 주간 모기지 시장지수 US CPI US 소매판매 US 기존주택판매	CN HSBC 제조업 PMI Flash DE Markit 제조업 PMI EZ Markit 제조업 PMI US 주간 신규실업수당 청구건수 US 생산자가격 US Markit 제조업 PMI US 소비자신뢰지수	DE GDP DE IFO 경기체감지수 IT 소매판매 CA 소매판매

11/25(월)	11/26(화)	11/27(수)	11/28(목)	11/29(금)
FR 기업환경 US Markit 서비스 PMI US 잠정주택판매 US 달러스 Fed 제조업지수	IT 소비자신뢰지수 US 케이스실러 주택가격지수 US 소비자신뢰지수	GB GDP US 주간 모기지 신청지수 US 내구재수주 US 주간 신규실업보험 청구자수 US 시카고 PMI US 경기선행지수	EU 산업동향지수 DE 소비자물가지수	GB 소비자신뢰지수 DE 소매판매 GB BOE 실질금리 EZ 실업률 EZ CPI

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	김대현 주임 02. 3779. 8308 dhkim13@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 당사에 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다.