

2013.11.27(수)

해외선물팀 ☎ 02.3779.8300

Metal Markets

美 경제지표 개선, 부양책 축소 불안감 증폭

금일 금속시장은 미국의 추수감사절과 '블랙프라이 데이'를 앞두고 한산한 거래가 진행되는 가운데 미국의 주요지표들 발표에 관심이 집중되며 약보합세로 하루를 시작함. 미 달러화에 대한 지속적인 하락압력으로 금속가격은 하단을 단단히 지지 받으며 좁은 레인지 속에서 등락을 반복. 독일의 소비자신뢰지수가 6년래 최고치를 기록하고 독일 연정구성에 합의 했다는 소식으로 인해 금속상품들은 소폭 상승하는 움직임을 보임. 하지만, 투자자들의 관심이 집중되었던 미국의 고용지표를 비롯한 제조업 및 소비자신뢰지수들이 기대 이상의 결과로 발표됨에 따라 미국의 테이퍼링이 조기에 실시될 수 있다는 불안감이 다시금 부각되는 모습. 이로 인해, 미 달러화는 상승세로 전환됨에 따라 금속시장은 하락폭을 확대하는 하루.

비철금속: 금일 비철금속 시장은 미국 연휴를 앞두고 발표되는 경제지표에 관심이 집중되며 좁은 레인지에서의 움직임을 하루를 시작함. 긍정적인 독일 지표가 유로화 강세로 이끌며 비철금속 상품들은 소폭 상승 움직임을 보임. 하지만, 미국의 고용 및 주요 지표들이 예상을 상회하게 발표됨에 따라 미국 양적완화 축소에 대한 우려감이 커지면서 모든 비철금속 상품들은 하락폭을 넓히는 모습.

귀금속: 금일 귀금속 시장은 명일 미국의 휴일을 앞두고 최근 1주일간의 보합세에서 기술적 반등을 꾀했으나, 미국의 강력한 경제지표로 인한 미 달러화 강세와 테이퍼링 시기에 대한 불안감이 시장에 다시 만연하며 약세로 반락하는 모습을 보인 하루. 금일 장중 유럽 최대 경제국 독일의 긍정적인 경제지표에 따른 유로화 강세로 소폭의 상승세를 나타냈지만, 명일 미국 휴일로 인해 한꺼번에 발표된 미국 경제지표에 시장참여자들은 주목하며 여전히 미국 연방준비제도의 출구전략 시기에 대한 불안감으로 상승폭을 모두 반납하는 모습.

Base Metals

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

Precious Metals

배 강 우 (해외선물팀/ 주임)
kyle.bae@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	7,064.75	7,100.00	6,991.25	7,017.25	-53	-0.75	0.57	-3.50	c	8.5	c	6.5
Aluminum	1,775.00	1,780.00	1,748.00	1,757.25	-15.75	-0.89	-1.44	-7.07	c	47	c	46
Zinc	1,889.00	1,893.00	1,865.75	1,873.25	-15.5	-0.82	-1.08	-5.00	c	32.5	c	32
Lead	2,092.25	2,097.50	2,071.50	2,078.25	-17.25	-0.82	-0.89	-5.60	c	22	c	21.8
Nickel	13,455.00	13,519.00	13,274.00	13,321.00	-120	-0.89	-1.59	-9.07	c	70	c	69
Tin	22,801.00	22,920.00	22,490.00	22,577.00	-342	-1.49	-0.87	-2.26		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	1,242.81	1,254.20	1,238.33	1,241.73	-1.17	-0.09	-0.07	-7.48	1,250.75	1,245.00
Silver	19.85	20.10	19.65	19.73	-0.10	-0.50	-0.45	-12.85	19.980	
Platinum	1,368.00	1,382.75	1,357.25	1,360.50	-7.60	-0.56	-3.56	-7.45	1,384.00	1,377.00
Palladium	715.47	723.25	719.25	720.02	4.05	0.57	1.56	-3.09	724.00	725.00

자료: Reuters, LME, 이트레이드증권 해외선물팀

Base Metals

Copper: 금일 3M \$7,064.75로 전일 대비 소폭 하락하면서 시작한 Copper는 미국 추수감사절 휴일을 앞두고 대거 발표되는 미국 경제지표를 기다리며 등락을 거듭하는 모습을 보임. 전일 긍정적으로 발표되었던 미국의 주택관련 지표로 인하여 양적완화 축소에 대한 우려감으로 Copper 가격은 쉽사리 상승하는 움직임을 보이지 못함. 중국 정부의 금융 개혁 기대감으로 인하여 중국 경기 회복에 호재로 작용 할 것이라는 전망이 나왔으나 Copper 가격에는 미비한 영향을 주는 모습. 이 후, 독일의 소비자신뢰 지수가 6년래 최고치 수준을 기록하고 독일 연정부 구성 합의 소식에 유로화가 미 달러화 대비 강세 움직임을 보임에 따라 조용한 움직임을 보이던 Copper는 장 중 한때 3M \$7,100까지 상승하는 모습을 연출. 하지만, 미 달러화가 하락폭을 만회하고 상승 반전 하고 미국의 주간 신규실업수당 청구건수를 비롯한 제조업 및 소비자 심리지수가 예상보다 긍정적으로 발표됨에 따라 미국 양적완화 축소에 대한 불안감이 고조되면서 Copper 가격은 하락폭을 점차 넓히며 3M \$7,000레벨을 위협하며 하루의 장을 마감함.

Aluminum: Aluminum은 최근 4년래 최저치까지 하락하는 모습을 보인 하루. 여타 비철금속들과 같이 좁은 레인지에서의 움직임을 보이며 하루의 장을 시작함. 명일 미국의 추석감사절 휴일을 앞두고 발표된 미국의 주요 경제지표들이 긍정적으로 발표됨에 따라 양적완화 축소에 대한 불안감이 점차적으로 커지면서 미 달러화는 주요 통화 대비 강세 전환되는 모습. 이로 인하여, Aluminum 가격은 장 중 3M \$1,748까지 하락하는 하루.

Nickel: 금일 3M \$13,455에서 시작한 Nickel 역시 큰 폭으로 하락하는 하루. 중국 정부의 금융 개혁 기대감으로 인하여 소폭 상승하는 모습을 보여줌. 하지만, 미 달러화가 강세로 전환되고 긍정적인 미국의 경제지표로 인하여 양적완화 축소에 대한 우려감이 점차적으로 커지면서 투자자들의 투자심리가 위축됨에 따라 금일 1% 가까이 하락 마감.

Precious Metals

Gold: 금일 온스당 \$1,241.60 레벨에서 시작한 Gold는 기술적 반등이 나타났지만 미국 경제지표 호조로 인해 상승 폭을 모두 반납하며 약 보합세로 돌아선 하루. 금일 장중 발표된 독일의 12월 소비자신뢰지수가 6년 이래 최고 수준을 기록하며 타 통화 대비 유로화의 강세를 견인함. 독일 민간 시장리서치그룹 GfK는 12월 소비자신뢰지수가 7.4 포인트를 기록하며 전월의 71 포인트에서 상승했다고 발표했으며, 이에 따라 독일의 경제 회복 속도가 가속화될 것이라고 전망되는 분위기. 명일 미국이 추수감사절로 인해 휴장인 관계로 금일 주요 경제지표가 몰리면서 시장은 크게 반응하는 분위기. 미국의 주간 신규실업수당 청구건수는 예상을 하회한 수준으로 노동시장의 지속적인 개선을 시사했으며, 미국 중서부 지역의 제조업 지수와 미시간대 소비자신뢰지수 역시 예상을 크게 상회하며 미 달러화의 강세에 힘을 실어줌. 미 달러화 강세에 영향을 받은 귀금속 상품들은 금일의 상승폭을 모두 반납하고 소폭 하락.

Silver: 금일 온스당 \$19.815 레벨에서 시작한 은(Silver)은 금(Gold)과 동조하는 움직임을 보이며 금일의 상승폭을 모두 반납하며 하락세로 마감함. 금일도 온스당 \$20 레벨 회복에 실패하며 단기적 하락세에 무게를 두는 모습. 은(Silver) 역시 미 달러화의 움직임에 크게 반응했으며, 금일 긍정적인 경제지표 발표로 인해 미국의 부양책 축소 시기에 대한 불안감이 다시금 부각됨에 따라 하락세를 면치 못하는 모습.

Market News

☐ **LME 홍콩에 신규 상품선물 도입 계획 (Reuters)**

LME는 내년 하반기 홍콩 거래소에 새로운 신규 상품선물을 도입할 계획이 있다고 발표. 신규 등록 상품은 iron ore, thermo coal, coal 등이 될 것으로 알려짐.

☐ **중국 지역정부 초과공급 상품에 대한 신규 공장건설 중지 (Reuters)**

Shandong을 비롯한 중국의 지역정부들은 앞으로 초과공급이 진행중인 steel, cement, glass, aluminum 등에 대한 신규 공장건설을 중지하겠다고 발표.

☐ **10월 중국 금(Gold) 수입 상승 (Reuters)**

10월 홍콩으로부터의 중국 금 수입은 지난 6개월 연속 100톤 이상의 매수세에 힘입어 지난 3월 이후 최고치 기록. 중국의 홍콩 금 수입은 10월 131.19톤으로 9월의 110.914톤보다 증가.

LME 비철금속 OFFICIAL Prices

(단위: USD/Metric Tons)

	금일				금월평균		전월평균	
	CASH (현물)		3M (3개월)		CASH	3M	CASH	3M
	BID	ASK	BID	ASK				
Copper	7,051.00	7,051.50	7,068.00	7,070.00	7,072.61	7,077.82	7,188.74	7,211.22
Aluminum	1,720.50	1,721.00	1,767.00	1,767.50	1,753.76	1,799.66	1,812.28	1,859.41
Zinc	1,855.00	1,855.50	1,883.00	1,884.00	1,870.26	1,901.89	1,882.83	1,920.33
Lead	2,066.00	2,067.00	2,090.00	2,090.50	2,094.82	2,115.21	2,111.46	2,135.93
Nickel	13,400.00	13,405.00	13,470.00	13,480.00	13,769.74	13,843.42	14,069.78	14,140.22
Tin	22,850.00	22,855.00	22,875.00	22,875.00	22,887.37	22,866.32	23,128.20	23,161.30

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

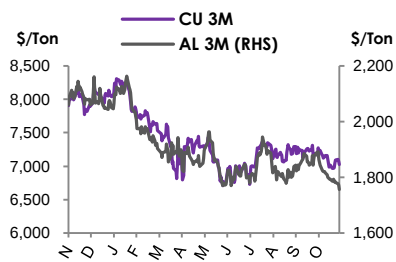
LME 비철금속 Evening Valuation (종가)

(단위: USD/Metric Tons)

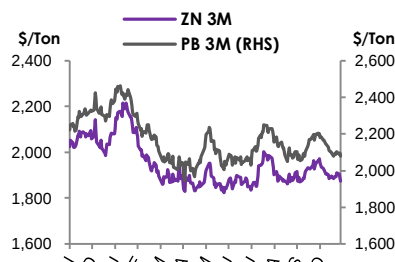
	CASH	3MTHS	DEC13	JAN14	FEB14	MAR14	APR14	MAY14
Copper	7,011.25	7,020.00	7,018.00	7,021.00	7,020.50	7,021.25	7,020.25	7,021.25
Aluminum	1,709.75	1,757.00	1,719.75	1,734.75	1,752.75	1,767.25	1,780.00	1,794.75
Zinc	1,843.25	1,872.50	1,848.25	1,858.75	1,869.50	1,878.50	1,884.50	1,890.50
Lead	2,050.75	2,075.50	2,059.00	2,065.75	2,073.50	2,080.50	2,084.00	2,088.75
Nickel	13,216.00	13,285.00	13,230.00	13,252.00	13,278.50	13,300.00	13,320.00	13,344.00
Tin	22,557.00	22,575.00	22,567.00	22,568.00	22,573.00	22,576.00	22,572.00	22,568.00

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

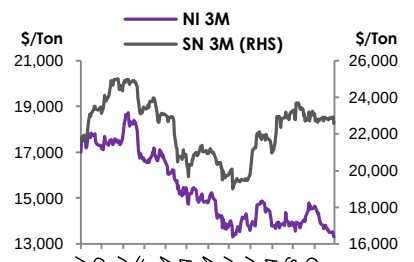
LME 비철금속 Price Trend



자료: 이트레이드증권 해외선물팀

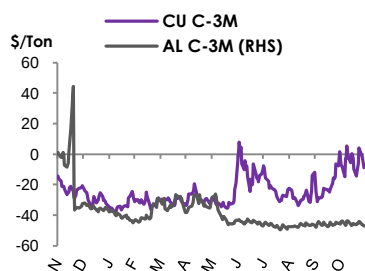


자료: 이트레이드증권 해외선물팀

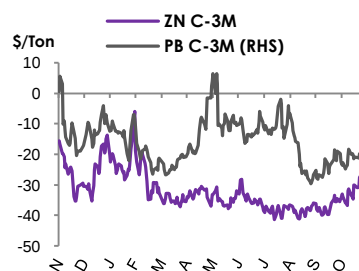


자료: 이트레이드증권 해외선물팀

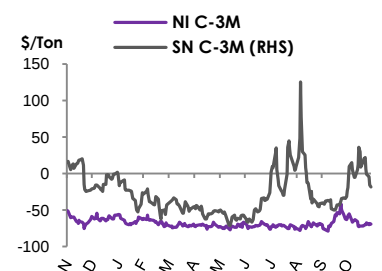
LME 비철금속 Cash - 3M Spread



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	434,850	800	3,750	431,900	-2,950	158,350	273,550	-3,750
Aluminum	5,401,675	2,100	8,600	5,395,175	-6,500	3,298,825	2,096,350	-8,100
Zinc	971,350	4,775	7,150	968,975	-2,375	431,425	537,550	-7,050
Lead	232,900	0	525	232,375	-525	182,600	49,775	-475
Nickel	249,660	1,044	132	250,572	912	152,802	97,770	954
Tin	10,875	0	80	10,795	-80	8,150	2,645	-20

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	50,710	50,740	50,470	50,660	-110	-0.21	-3.43	-3.76
Aluminum	14,070	14,110	14,070	14,080	-5	-0.04	-1.37	-2.05
Zinc	14,800	14,830	14,790	14,800	-40	-0.27	0.00	-0.37
Lead	14,035	14,045	14,015	14,025	-15	-0.10	-3.04	-5.59
COMEX(뉴욕상업거래소) (단위: USD/pound)								
Copper	3.2070	3.2335	3.1800	3.1905	-0.0285	-0.89	0.92	-3.92

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

주요 귀금속선물 동향 (최근월물)

	일일 가격동향				가격 변동	
	시가	고가	저가	종가	CHG	%
COMEX(뉴욕상업거래소) (단위: USD/toz)						
Gold	1,241.60	1,254.80	1,237.00	1,239.20	-2.2	-0.18
Silver	0.198	0.201	0.196	0.196	-0.203	-1.00
Platinum	1,373.9	1,385.3	1,352.3	1,354.8	-17.1	-1.25
Palladium	716.70	724.00	714.95	716.10	-0.10	-0.02
SHFE(상해선물거래소) (단위: USD/gram)						
Gold	248.50	249.05	246.70	247.50	-0.65	-0.24

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

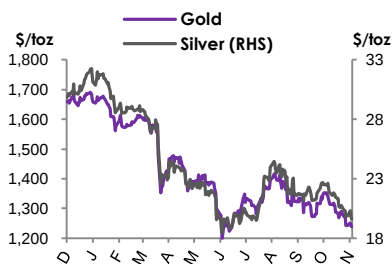
LBMA 귀금속 Forward Rates

(단위: % per annum)

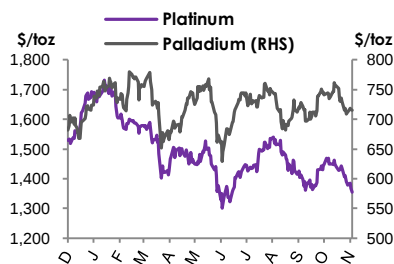
	Source	1 M	2 M	3 M	6 M	12 M
Gold	LBMA GOFO Mean	0.07000	0.08667	0.09833	0.13000	0.16000
Silver	LBMA SIFO Mean	0.70000	0.70000	0.70000	0.72000	0.72000
Platinum	Goldman Sachs					
Palladium	Goldman Sachs					

자료: LBMA, LPPM, 이트레이드증권 해외선물팀

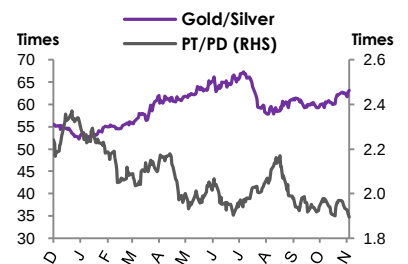
귀금속 SPOT가격 동향 / Ratios



자료: 이트레이드증권 해외선물팀



자료: 이트레이드증권 해외선물팀



자료: 이트레이드증권 해외선물팀

Global Market Factors

	LAST	CHG.	% CHG.		LAST	CHG.	% CHG.
S&P 500	1805.76	3.01	0.17	WTI (Crude Oil)	91.88	-1.8	-1.92
Nasdaq 100	3463.255	17.491	0.51	Brent	110.63	-0.25	-0.23
Dow Jones Ind. Avg.	16084.87	12.07	0.08	Natural Gas	3.818	0	0
DJ EuroStoxx	316.73	1.75	0.56	ECX CER	0.32	0	0
US 10yr Yield	2.7517	0.057	2.11	ECX EUA	4.48	-0.01	-0.22
USD/KRW	1061.20	0.23	0.02	Baltic Dry Index	1573	61	4.03
EUR/USD	1.3573	0.0016	0.12				
CNY/USD	6.0926	-0.0003	0.00				

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
09:30	호주	3분기 건설 착공	2.7	0.5	-0.3	분기	%
16:45	프랑스	11월 소비자 심리지수	84.0	85.0	85.0	월	포인트
21:00	미국	주간 모기지시장 지수	449.6		451.0	주	포인트
22:30	미국	10월 내구재 주문	-2.0	-1.9	3.8	월	%
22:30	미국	주간 신규실업수당 청구건수	316.0	330.0	323.0	주	천건
22:30	미국	10월 중서부 제조업지수	97.4		96.7	월	포인트
22:30	미국	10월 연방활동지수	-0.18		0.14	월	포인트
23:45	미국	11월 시카고 PMI	63.0	60.0	65.9	월	포인트
23:55	미국	11월 미시간대 심리지수 확정치	75.1	73.5	72.0	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 케이스샐러 주택가격지수 US 소비자신뢰지수	AU 건설착공 FR 소비자 심리지수 US 모기지시장 지수 US 내구재 주문 US 신규실업수당 청구건수 US 중서부 제조업지수 US 연방활동지수 US 시카고 PMI US 미시간대 심리지수	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 하시기 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.