

2014.02.13(목)

해외선물팀 ☎ 02.3779.8300

Metal Markets

美 부진한 경제지표, 안전자산 선호 현상

금일 금속시장은 전일 첫 의회 증언을 한 자넷 옐렌 미 연준의장의 통화정책에 대한 강력한 지지에도 불구하고, 미국의 부진한 경제지표들에 의해 미국 경기 회복세에 대한 불안감이 나타나며 안전자산 선호 현상이 두드러지는 모습을 나타냄. 또한, 전일 중국 수출입 데이터 결과 호조에 대해서 투자자들이 발표된 데이터에 의구심을 제기함에 따라 중국 경착륙 우려감이 불거지며 비철금속 상품들을 끌어내리는 역할을 함. 하루 종일 약세를 나타낸 미 달러화의 영향으로 귀금속 상품들의 경우 전반적인 강보합세를 나타낸 반면, 비철금속 상품들은 미 달러화 약세에도 불구하고 중국 경기 우려감에 더 큰 영향을 받으며 하락세를 면치 못하는 분위기. 한편, 금일 예정됐던 제닛 옐렌 의장의 상원 은행위원회 청문회가 미국 동남부지역에 닥친 눈 폭풍이 워싱턴으로 접근하면서 연기됐으며, 미 상원 은행위원회는 언제 청문회를 열 것인지 발표하지 않은 상태임.

비철금속: 금일 비철금속은 전일 호조를 나타낸 중국 수출입 데이터에 투자자들이 의구심을 펼침에 따른 중국의 성장 둔화 우려감이 시장에 팽배해지면서 전반적으로 전일의 상승폭을 모두 반납하는 모습을 연출함. 금일 발표된 미국 경제지표들이 모두 부진한 결과를 나타내자 미국 경기 회복에 대한 의구심과 함께 투자자들은 위험자산보다 안전자산 상품들을 선호하며 귀금속 상품들과 달리 상방 압력을 받는 모습임. 장 후반 미 달러화의 안정세로 소폭 하락폭을 만회하는 모습을 연출하기도 함.

귀금속: 금일 귀금속시장은 최근 지속적인 상승 흐름을 보인 데에 대한 차익 실현 매물이 시장에 반영되는 모습을 보임에 따라 하락 반전되는 모습을 연출함. 최근 미국 연준의 점진적 통화 부양 정책 축소 입장 고수 발언과 더불어 지지를 받던 귀금속 시장은 이러한 상승 랠리에 부담을 느낀듯한 모습을 보임. 주간 실업수당 청구건수 등 미국 경제지표의 실망스러운 발표로 인하여 달러화가 압박 받는 모습을 보이며 낙폭을 줄이는 모습을 연출하기도 하였으나 전반적인 하락 장세를 탈피하기에는 힘이 부치는 모습.

Base Metals

배강우 (해외선물팀/대리)
kyle.bae@etrade.co.kr
☎ 02. 3779. 8304

Precious Metals

이장희 (해외선물팀/대리)
brian.lee@etrade.co.kr
☎ 02. 3779. 8305

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	7,136.75	7,147.00	7,083.25	7,112.25	-36.5	-0.51	0.09	-2.80	b	38	b	41
Aluminum	1,732.25	1,742.00	1,713.50	1,740.00	9	0.52	1.46	-2.97	c	42	c	40.5
Zinc	2,020.00	2,030.25	2,011.00	2,024.75	2.75	0.14	1.50	-2.27	b	15		0
Lead	2,122.50	2,130.50	2,104.00	2,119.75	-3.75	-0.18	0.08	-3.30		0		0
Nickel	14,395.00	14,449.00	14,122.00	14,195.00	-185	-1.29	1.65	-2.87	c	41	c	37
Tin	22,469.00	22,610.00	22,469.00	22,516.00	66	0.29	2.02	0.70	b	30	b	35

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	1,290.71	1,299.50	1,286.40	1,297.28	6.64	0.51	3.18	4.44	1,290.25	1,296.00
Silver	20.20	20.37	20.15	20.36	0.13	0.64	2.21	1.55	20.270	
Platinum	1,402.00	1,413.00	1,395.50	1,415.50	13.50	0.96	-4.63	-0.68	1,395.00	1,397.00
Palladium	724.40	728.50	724.50	730.76	6.36	0.88	3.25	-1.22	726.00	725.00

자료: Reuters, LME, 이트레이드증권 해외선물팀

Base Metals

Copper: 전기동(Copper)은 전일 중국의 수출입 데이터 호조에도 불구하고 투자자들의 데이터에 대한 의문으로 중국의 성장 둔화 우려가 다시 제기되면서 하락 마감함. 또한, 금일 발표된 미국의 부정적 경제지표에 영향을 받으며 전일의 상승세를 모두 반납하는 모습을 펼침. 금일 3M \$7,136.75 레벨에서 시작한 Copper는 장 증반까지 한산한 거래량을 보였으나, 중국 시장 마감 전 투자자들이 전일 중국 무역 데이터에 의구심을 나타내며 하락세를 나타내기 시작함. 전기동의 수입이 1월에 전년 대비 53.2% 상승하며 최고수준을 나타냈지만, 이 수입량이 실제로 사용되는 것인지 또는 융자동(financing) 용도인지에 대한 의구심이 불거지며 Copper 가격 상단 압력이 강해지는 모습. 현재 Copper 스프레드는 지속적으로 backwardation을 보이며 타이트한 모습을 보이고 있지만, 향후 수개월 후 Copper의 공급이 증가하며 이를 해소시켜 줄 것이라고 한 관계자는 언급하기도 함. 장 후반의 부진한 미국 경제지표로 안전자산 선호현상이 강화되며 3M \$7,100 레벨을 하회하기도 함.

Aluminum: 금일 3M \$ 1,732.25 레벨에서 시작한 알루미늄(Aluminum)은 장중 내내 조용한 흐름을 보이다가, 장 후반 미국의 신규실업수당 청구건수가 예상외로 8천 건 증가한 33만 9천 건을 기록하며 Aluminum의 약세를 나타내는 모습. 또한 미국의 1월 소매판매 역시 시장 예상을 뒤엎고 전월 대비 0.4% 감소한 결과를 나타냄. 하지만, 장 후반 미 달러화가 안정을 찾음에 따라 소폭 매수세가 유입되며 장 보합세로 유지하며 마감하는 모습.

Nickel: 금일 3M \$ 14,395.00 레벨에서 시작한 니켈(Nickel)은 비철금속 중 가장 약한 모습으로 전일의 상승폭을 모두 반납하는 모습. 장 후반 미 달러화 안정세에도 불구하고 반등을 나타내지 못하며 일간 차트상 5일 이동평균선에 머무르는 모습임.

Precious Metals

Gold: 금일 금(Gold)은 온스당 \$1,290.8선에서 거래를 시작한 이후 최근 지속되고 있는 기술적 매수세가 이날 또한 이어지는 모습을 보이며 상승하는 모습을 보임. 미국 연준 의장의 테이퍼링 정책 유지 발언으로 인하여 지지를 받던 시장은 심리적 저항선인 \$1,300레벨을 지속적으로 테스트 하는 장세가 이어짐. 그러나 최근 지속적인 상승 흐름에 부담을 느낀 투자자들의 차익 실현을 위한 매도세가 거세지는 모습을 보이며 하락 반전되는 장세를 연출함. 이날 독일의 1월 CPI가 전월 대비 0.6% 하락 발표되고, 유럽 증시가 약세를 보임에 따라 \$1,286.2선 까지 하락을 경험한 Gold는 다시 기술적 매수세가 고개를 들며 상승 반전을 노림. 더욱이 이날 발표된 미국의 주간 실업수당 청구건수가 예상을 뒤엎고 상승 발표 되었으며, 소매 판매 역시 실망스러운 실적을 발표함에 따라 미 달러화가 압박 받음에 따라 하락폭을 점차 줄여나가는 장세를 연출함. 그러나 여전히 \$1,300선을 돌파하기에는 힘에 부친 모습을 보이며 보합권을 형성함.

Silver: 금일 은(Silver) 역시 최근 연속적인 상승 흐름을 보인 데에 대한 차익 실현 매물이 시장에 지속되는 모습을 보임에 따라 하락세가 이어지는 하루. 온스당 \$20.220선에서 시작한 Silver는 장 초반 상승세를 보이며 \$20.295선까지 고점을 확대하는 모습을 보였으나 이후 하락 반전되는 모습을 보임. 또한 미국의 소매 판매가 예상을 하회하는 모습으로 발표됨에 따라 낙 폭이 지속되는 모습을 보임.

Market News

- **페루, 2013년 Copper 생산 증가 (Reuters)**
페루의 2013년 Copper 생산은 전년 대비 5.92% 증가한 반면, Gold 생산은 전년 대비 6.23% 감소한 것으로 나타남. 또한 Silver 생산은 전년 대비 5.56% 증가했으며, Zinc의 경우 5.46% 증가한 것으로 알려짐.
- **중국, 주석(Tin) 제련업체 가동 중단 지속 (Reuters)**
정부가 중국 Jiangxi 남부 지역 수질 오염의 원인으로 주석(Tin) 제련업체들을 지목하면서 구정에 이은 가동 중단이 지속되고 있는 것으로 알려짐. Jiangxi 지역의 3개의 제련업체들은, Jiangxi Nankang Nanshan Tin Industry, Dragon Mining, Ganzhou, 2~3주 동안 가동을 중단한 상태이며 Capa는 연간 약 1만 톤임.
- **Goldman Sachs, 귀금속 투자 의견 “비중 축소” 유지 (Reuters)**
투자전문회사인 Goldman Sachs는 이날 에너지 시장과 더불어 향후 12개월간 귀금속 가격 전망치를 직전대비 14%이상 하향 조정할 것이라고 밝힘. 최근 개발도상국의 통화 평가 절하 및 금리 인상 가능성으로 인하여 상품 시장의 약세가 지속될 것이라고 전망함.

LME 비철금속 OFFICIAL Prices

(단위: USD/Metric Tons)

	금일				금월평균		전월평균	
	CASH (현물)		3M (3개월)		CASH	3M	CASH	3M
	BID	ASK	BID	ASK				
Copper	7,155.00	7,157.00	7,118.00	7,118.50	7,138.83	7,098.78	7,294.89	7,266.41
Aluminum	1,686.50	1,687.00	1,730.00	1,730.50	1,667.94	1,711.06	1,726.48	1,771.11
Zinc	2,020.50	2,021.00	2,023.00	2,024.00	1,999.67	1,996.78	2,038.41	2,041.64
Lead	2,104.50	2,105.00	2,119.00	2,120.00	2,096.89	2,115.00	2,148.89	2,170.80
Nickel	14,230.00	14,235.00	14,275.00	14,280.00	14,038.33	14,097.78	14,079.32	14,141.36
Tin	22,560.00	22,600.00	22,570.00	22,570.00	22,284.44	22,246.11	22,071.50	22,050.91

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

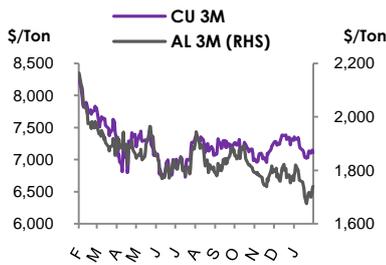
LME 비철금속 Evening Valuation (종가)

(단위: USD/Metric Tons)

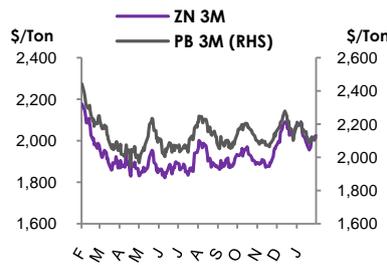
	CASH	3MTHS	FEB14	MAR14	APR14	MAY14	JUN14	JUL14
Copper	7,142.50	7,110.00	7,143.00	7,132.00	7,120.00	7,105.00	7,093.00	7,084.00
Aluminum	1,700.25	1,742.00	1,700.75	1,715.25	1,729.25	1,746.00	1,759.00	1,770.50
Zinc	2,023.75	2,024.00	2,024.00	2,023.50	2,024.00	2,024.00	2,025.00	2,026.50
Lead	2,102.50	2,118.00	2,103.00	2,112.50	2,116.75	2,116.50	2,116.00	2,117.00
Nickel	14,088.50	14,125.00	14,087.50	14,100.50	14,113.00	14,127.00	14,138.00	14,149.00
Tin	22,601.00	22,570.00	22,601.00	22,595.00	22,585.00	22,566.00	22,553.00	22,543.00

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

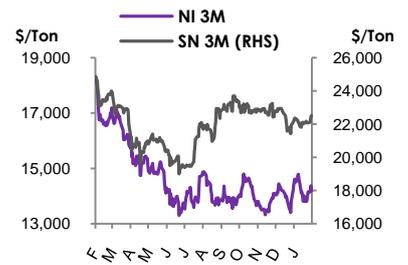
LME 비철금속 Price Trend



자료: 이트레이드증권 해외선물팀

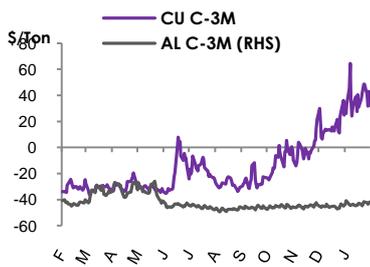


자료: 이트레이드증권 해외선물팀

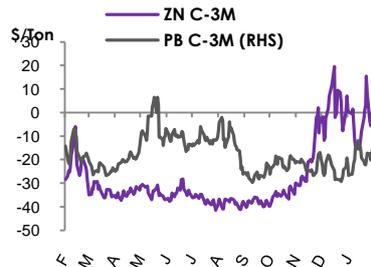


자료: 이트레이드증권 해외선물팀

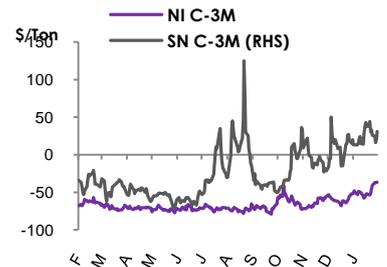
LME 비철금속 Cash - 3M Spread



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	302,050	100	1,475	300,675	-1,375	125,675	175,000	-1,475
Aluminum	5,358,100	33,000	9,100	5,382,000	23,900	2,903,775	2,478,225	-7,150
Zinc	812,600	0	5,075	807,525	-5,075	582,350	225,175	-5,075
Lead	204,925	0	500	204,425	-500	171,425	33,000	-375
Nickel	268,668	816	228	269,256	588	157,140	112,116	504
Tin	8,790	50	0	8,840	50	4,805	4,035	645

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	50,520	50,580	50,390	50,580	-70	-0.13	-3.58	-3.91
Aluminum	13,360	13,360	13,305	13,355	10	0.07	-6.44	-7.10
Zinc	15,080	15,090	15,045	15,090	5	0.03	1.96	1.58
Lead	13,980	13,995	13,970	13,990	-25	-0.17	-3.28	-5.82
COMEX(뉴욕상업거래소) (단위: USD/pound)								
Copper	3.2525	3.2560	3.2190	3.2350	-0.0210	-0.64	-0.74	-5.03

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

주요 귀금속선물 동향 (최근월물)

	일일 가격동향				가격 변동	
	시가	고가	저가	종가	CHG	%
COMEX(뉴욕상업거래소) (단위: USD/toz)						
Gold	1,290.80	1,300.60	1,286.20	1,298.30	3.3	0.25
Silver	0.202	0.204	0.201	0.204	0.019	0.09
Platinum	1,406.2	1,415.4	1,394.9	1,412.8	5.5	0.39
Palladium	727.50	729.55	721.90	729.00	-0.05	-0.01
SHFE(상해선물거래소) (단위: USD/gram)						
Gold	254.30	254.30	253.60	253.60	1.15	0.46

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

LBMA 귀금속 Forward Rates

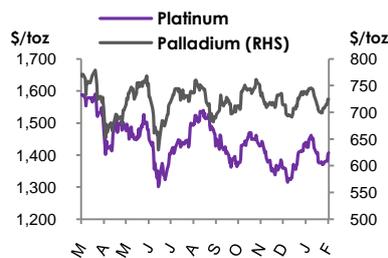
		(단위: % per annum)				
	Source	1 M	2 M	3 M	6 M	12 M
Gold	LBMA GOFO Mean	-0.04600	-0.03000	-0.01000	0.04400	0.12200
Silver	LBMA SIFO Mean	0.62000	0.63000	0.65000	0.68000	0.74000
Platinum	Goldman Sachs					
Palladium	Goldman Sachs					

자료: LBMA, LPPM, 이트레이드증권 해외선물팀

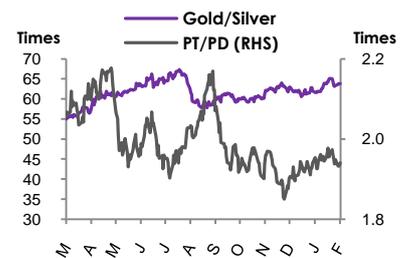
귀금속 SPOT가격 동향 / Ratios



자료: 이트레이드증권 해외선물팀



자료: 이트레이드증권 해외선물팀



자료: 이트레이드증권 해외선물팀

Global Market Factors

	LAST	CHG.	% CHG.		LAST	CHG.	% CHG.
S&P 500	1822.91	3.65	0.2	WTI (Crude Oil)	100.39	0.02	0.02
Nasdaq 100	3643.178	15.82	0.44	Brent	108.6	-0.19	-0.17
Dow Jones Ind. Avg.	15975.67	11.73	0.07	Natural Gas	5.069	0.247	5.12
DJ EuroStoxx	324.79	-0.47	-0.14	ECX CER	0.37	-0.02	-5.13
US 10yr Yield	2.7428	-0.018	-0.65	ECX EUA	6.46	0.02	0.31
USD/KRW	1066.40	3.36	0.32	Baltic Dry Index	1085	-6	-0.55
EUR/USD	1.3669	0.0085	0.63	CRBIX	1943.72	-11.4	-0.58
CNY/USD	6.0641	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
09:30	호주	1월 실업률	6.0	5.8	5.8	월	%
16:00	독일	1월 CPI 확정치 (m/m)	-0.6	-0.6	-0.6	월	%
22:30	미국	주간 신규실업수당 청구건수	339	330	331	주	천건
22:30	미국	1월 소매판매	-0.4	0.0	0.2	월	%
24:00	미국	12월 기업재고	0.5	0.5	0.4	월	%

02/03(월)	02/04(화)	02/05(수)	02/06(목)	02/07(금)
CN NBS 서비스 PMI IT Markit 제조업 PMI FR Markit 제조업 PMI DE Markit 제조업 PMI EZ Markit 제조업 PMI CA 생산자가격 US Markit 제조업 PMI US ISM 제조업 PMI	AU 기준금리 EZ PPI US Redbook US 내구재수주 US 경기낙관지수	DE 서비스 PMI EZ 서비스 PMI EZ 소매판매 US ADP 고용지표 US ISM 비제조업 PMI	AU 소매판매 AU NAB 경기기대지수 DE IFO 경기동향 DE 제조업 수주 GB BOE 금리결정 EZ ECB 금리결정 US 주간 실업보험 청구건수	CN HSBC 서비스 PMI DE 무역수지 GB 산업생산 DE 산업생산 US 비농업부문 고용 US 실업률

02/10(월)	02/11(화)	02/12(수)	02/13(목)	02/14(금)
CH 실업률 FR 산업생산 IT 산업생산 EZ Sentix지수	US Redbook US 도매재고	CN 무역수지 CH 소비자물가지수 EZ 산업생산 US MBA 주간 모기지지수	AU 실업률 DE CPI US 주간 신규실업보험 US 소매판매 US 기업재고	JP 소매판매 DE GDP EU GDP EU 무역수지 CN CPI CN PPI US 수입물가지수 US 산업생산

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 대리 02. 3779. 8304 kyle.bae@etrade.co.kr	김대현 대리 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.