

2014.03.21(금)

해외선물팀 ☎ 02.3779.8300

## Metal Markets

### 우크라이나 둘러싼 긴장감은 여전히 고조..

금일 금속시장은 주요 지표가 부재한 가운데 혼조세를 나타냄. 이날 우크라이나를 둘러싼 지정학적 리스크가 블라디미르 푸틴 러시아 대통령의 합병 조약 비준안 최종 서명 및 푸틴 대통령의 최측근에 대한 미국의 제재 확대 영향 등이 우려 요인으로 남아 있는 한편 투자자들은 연방준비제도 (Fed)의 예상보다 빠른 조기 금리 인상 가능성에 대해 심사숙고 하는 모습을 보임. 러시아와의 긴장 고조 영향에 따른 투자심리가 취약해 질 수 있지만 우크라이나 내 다른 지역은 합병할 의지가 없다는 러시아의 입장에 따라 일부 상품은 상승 반전 하는 양상을 나타내기도 함. 시장참가자들의 투자심리가 위축에서 완화로 돌아서기는 하였으나 아직까지 경계감은 늦추고 있지 않아 상승폭 마저 제한하며 한 주를 마감함.

**비철금속:** 금일 비철금속 시장 역시 혼조세를 나타냄. 러시아를 둘러싼 지정학적 리스크가 다시금 고조되기도 하였으나, 전기동 및 알루미늄등 일부 상품은 중국 우려가 완화되며 저가 매수세가 가격을 지지하고 나선 것으로 보임. 그러나, 성수기를 앞둔 비철금속 시장의 순풍이 시작되기에는 투자심리가 많이 취약하여 상승폭은 그다지 크지 않은 하루를 보냄.

**귀금속:** 금일 귀금속 시장은 또다시 고조된 우크라이나 크림반도를 둘러싼 위기감으로 인해 혼조세를 나타낸 하루. 미국은 사법권이 미치는 지역에서 이들의 자산을 동결하고 여행금지를 제재하면서 러시아와의 긴장감을 고조시킴. 이에 따른 안전자산 선호현상이 확산되며 귀금속 가격은 지지 받았지만 지난 미국 FOMC의 채권매입부양책 추가 축소 여파가 지속됨에 따라 상승폭은 제한된 하루. 한편 금일로 예정되어 있는 미국 주요 연준 총재들의 연설을 기다리는 관망세로 미국 달러화(DX)는 80 포인트선을 지지 받으며 숨고르기 장세를 지속, 귀금속 가격의 변동폭을 제한함.

#### Base Metals

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

#### Precious Metals

김 대 현 (해외선물팀/ 대리)  
dhkim13@etrade.co.kr  
☎ 02. 3779. 8308

#### 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	6,442.00	6,538.75	6,412.50	6,474.00	21.5	0.33	0.17	-9.45	b	10	b	13
Aluminum	1,716.00	1,730.50	1,705.50	1,725.00	11	0.64	-0.81	-2.68	c	42.8	c	42
Zinc	1,954.50	1,965.00	1,943.75	1,951.00	-2	-0.1	-1.71	-4.56	c	7.5	c	7
Lead	2,072.00	2,087.00	2,064.00	2,076.75	8.25	0.4	1.45	-3.38		0		0
Nickel	15,870.00	16,100.00	15,829.00	16,049.00	186	1.17	1.72	11.80	c	35	c	32
Tin	23,100.00	23,101.00	22,800.00	22,810.00	-240	-1.04	-0.50	-1.46		0		0

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	1,327.94	1,342.43	1,328.63	1,335.73	7.84	0.59	-3.33	0.96	1,338.50	1,336.00
Silver	20.22	20.56	20.29	20.34	0.12	0.59	-5.13	-6.74	20.550	
Platinum	1,426.00	1,445.50	1,434.50	1,439.25	13.25	0.93	5.17	1.34	1,437.00	1,439.00
Palladium	762.80	797.00	768.80	793.50	30.70	4.02	3.54	7.48	776.00	789.00

자료: Reuters, LME, 이트레이드증권 해외선물팀

## Base Metals

**Copper:** 금일 3M \$6,442 레벨에서 시작한 Copper는 우크라이나를 둘러싼 지정학적 리스크로 인하여 장 초반 금일 3M \$6,412레벨에 저점을 기록함. 그러나, 중국을 둘러싼 경기 우려감이 일부 해소되었고, 러시아의 추가 합병의지가 없다는 점이 확인되자 상승 반전함. Copper는 전일 대비 1.34% 상승한 3M \$6,538레벨에 금일 고점을 기록하였으나, 시장을 둘러싼 악재로 인하여 시장 참가자들의 투자심리가 여전히 취약하여 장 후반 상승폭을 일부 반납하며 전일 대비 0.50% 상승세로 한 주를 마감함. Copper는 시장을 둘러싼 악재들과 성수기를 앞둔 저가 매수세가 줄다리기를 진행하고 있어, 단기적으로 횡보장세가 이어질 것으로 전망됨. Copper의 단기 레인지는 \$6,300~\$6,600 구간이 될 것으로 전망됨.

**Aluminum:** 금일 알루미늄(Aluminum)은 3M \$1,716레벨에서 시작한 이 후 여타 비철 금속과 같이 장 초반 3M \$1,705레벨에 장 중 저점을 기록함. 그러나, 3M \$1,700레벨에 대한 강한 지지의지와 저가 매수세가 유입되며 상승 반전에 성공함. 이 후 알루미늄 역시 우크라이나를 둘러싼 지정학적 리스크 고조로 인하여 에너지 가격이 상승하자 동반 상승세를 기록함. 장 막판까지 상승세를 유지한 알루미늄은 다음주 상승에 대한 자신감을 드러내었으며 다음 주 3M \$1,750레벨 안착을 시도할 것으로 사료됨.

**Nickel:** 금일 3M \$15,870레벨에서 시작한 Nickel은 전일 큰 폭의 하락에 따른 저가 매수세가 이어져 금일 완만한 상승세를 그리며 3M \$16,000레벨 안착에 성공함. 그러나, 니켈 역시 Fed의 조기금리 인상 발언과 우크라이나를 둘러싼 지정학적 리스크로 인해 투자심리가 위축되어 추가적인 상승은 제한하며 하루를 마감함.

## Precious Metals

**Gold:** 금일 금(Gold)은 온스당 \$1,329.3레벨로 시작하며 장초반 소폭의 상승흐름을 나타냄. 200일 이평선인 \$1,300선을 지지받으며 좁은 레인지 내에서 상승흐름을 이어가던 Gold는 하지만 장 중반 채차 장초반의 상승분을 반납하며 \$1,329.7선으로 회귀하기도 함. 이후 \$1,300선대의 저가 매수세와 더불어 우크라이나 지정학적 불안감이 재고조되며 반등을 시도한 Gold는 금일의 고점인 1,343.0선까지 상승하며 한 단계 레벨을 높임. 미국 Fed의 채권매입부양책 추가축소 여파로 인해 상승세는 제한되었지만 미국 달러화가 \$80선에서 상승흐름을 이어가지 못하는 모습을 나타내며 금일 Gold가격은 상승세에 더 힘이 실리는 모습. 금일로 예정되어 있는 미국 연준 총재들의 연설을 앞둔 시장참가자들의 관망세로 인해 이후 Gold가격은 \$1,335선에서 공방을 벌이며 금일을 마감함.

**Silver:** 금일 은(Silver)은 온스당 \$20.320레벨로 시작하며 금(Gold)과 동조하는 모습을 나타내었지만 장 후반 약세로 전환되며 마감한 하루. 장 중반 \$20.285선까지 하락하기도 했던 Silver는 채차 반등에 성공하며 \$20.500선을 돌파, \$20.585선까지 상승하기도 함. 하지만 미국 달러화의 약세에도 불구하고 Silver는 장 후반 금일로 예정되어 있는 미국 연준 인사들의 발표를 기다리며 약세로 전환되며 마감함.

## Market News

- **중국, 상해 Copper 재고 감소 (Reuters)**  
중국 상해기화교역소(SHFE)의 전기동(Copper) 재고가 전주 대비 1.6% 감소한 20만9천901톤을 기록함. 알루미늄(Aluminum)과 아연(Zinc)는 전주 대비 각각 7.4% 증가, 0.4% 감소한 35만1천47톤, 27만2천739톤을 기록함. 한편 납(Lead)은 전주 대비 2.5% 감소한 8만937톤을 기록함.
- **2월 중국 전기동(Refined Copper) 수입 증가, 수출 감소 (Reuters)**  
중국의 2월 Refined Copper 수입량은 작년 동월 대비 29.94% 증가한 27만9천293톤을, 수출량은 59.44% 감소한 1만5천645톤을 기록했다고 Reuter는 official customs를 통해 전함. 중국의 2월 Aluminum 수입량은 552.8% 증가한 5만7천133톤, 수출량은 126.31% 증가한 5천38톤을 기록한 것으로 알려짐.
- **Vermillion Carlyle, 신규 금(Gold) & 비철금속 트레이딩 시작 (Reuters)**  
US Carlye Group은 이번달부터 신규 금&비철금속 펀드 트레이딩을 시작할 것이라고 Vermillion 관계자는 전함. 이번 펀드 규모는 23명의 투자자들의 \$122.5 million에 달하며 지난 Carlye의 capital loss를 보전하기 위한 것이라고 전함.

## LME 비철금속 OFFICIAL Prices

(단위: USD/Metric Tons)

	금일				금월평균		전월평균	
	CASH (현물)		3M (3개월)		CASH	3M	CASH	3M
	BID	ASK	BID	ASK				
Copper	6,539.00	6,539.50	6,525.50	6,526.00	6,701.07	6,675.17	7,152.15	7,103.60
Aluminum	1,676.50	1,677.00	1,718.50	1,719.00	1,702.70	1,745.70	1,693.85	1,737.15
Zinc	1,952.00	1,952.50	1,955.00	1,955.50	2,032.30	2,021.57	2,035.40	2,028.73
Lead	2,060.00	2,061.00	2,083.00	2,083.50	2,057.83	2,082.13	2,110.48	2,128.90
Nickel	15,985.00	15,990.00	16,000.00	16,010.00	15,557.33	15,594.67	14,194.50	14,242.75
Tin	22,975.00	23,000.00	22,925.00	22,950.00	23,098.33	23,076.67	22,809.20	22,775.00

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

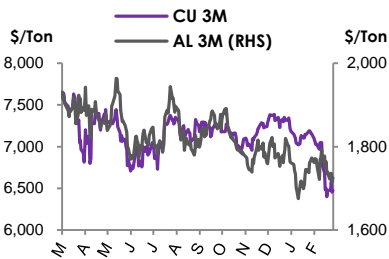
## LME 비철금속 Evening Valuation (종가)

(단위: USD/Metric Tons)

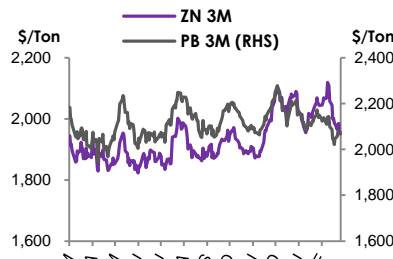
	CASH	3MTHS	APR14	MAY14	JUN14	JUL14	AUG14	SEP14
Copper	6,489.25	6,480.00	6,492.50	6,491.00	6,483.50	6,478.00	6,479.00	6,481.00
Aluminum	1,681.50	1,723.00	1,694.00	1,711.00	1,722.75	1,734.75	1,749.25	1,759.50
Zinc	1,943.75	1,952.00	1,945.75	1,949.25	1,953.25	1,954.50	1,958.25	1,961.25
Lead	2,052.75	2,077.00	2,063.75	2,075.00	2,078.00	2,077.75	2,081.75	2,085.25
Nickel	16,069.50	16,100.00	16,081.00	16,100.00	16,103.00	16,106.00	16,108.00	16,110.00
Tin	22,825.00	22,825.00	22,838.00	22,833.00	22,828.00	22,819.50	22,812.50	22,805.50

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

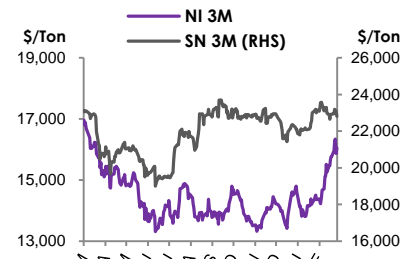
## LME 비철금속 Price Trend



자료: 이트레이드증권 해외선물팀

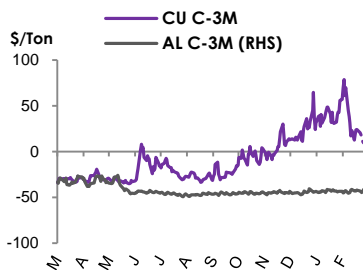


자료: 이트레이드증권 해외선물팀

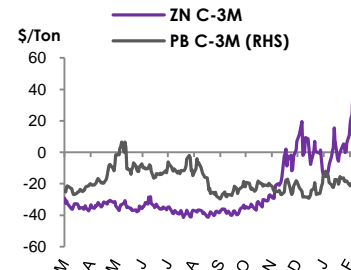


자료: 이트레이드증권 해외선물팀

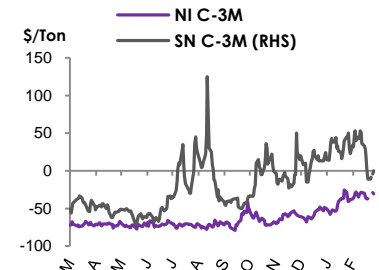
## LME 비철금속 Cash - 3M Spread



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	267,850	0	2,150	265,700	-2,150	145,925	119,775	-2,150
Aluminum	5,424,975	0	10,100	5,414,875	-10,100	2,889,425	2,525,450	47,600
Zinc	785,350	0	5,275	780,075	-5,275	622,575	157,500	-3,775
Lead	200,700	0	0	200,700	0	171,550	29,150	125
Nickel	283,434	396	252	283,578	144	148,638	134,940	2,232
Tin	9,245	185	0	9,430	185	7,245	2,185	10

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

## 기타 비철금속선물 동향 (최근월물)

	일일 가격동향				가격 변동			
	시가	고가	저가	종가	1D CHG	1D %	1W %	1M %
<b>SHFE(상해선물거래소)</b>					(단위: CNY/Metric Tons)			
Copper	45,650	45,680	45,280	45,340	190	0.36	-13.57	-13.87
Aluminum	12,785	12,810	12,700	12,750	-25	-0.18	-10.68	-11.30
Zinc	14,785	14,810	14,735	14,780	25	0.17	-0.14	-0.50
Lead	13,790	13,880	13,790	13,810	20	0.14	-4.53	-7.03
<b>COMEX(뉴욕상업거래소)</b>					(단위: USD/pound)			
Copper	2.9315	2.9800	2.9170	2.9515	0.0230	0.77	-2.04	-11.53

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

## 주요 귀금속선물 동향 (최근월물)

	일일 가격동향				가격 변동	
	시가	고가	저가	종가	CHG	%
<b>COMEX(뉴욕상업거래소)</b>					(단위: USD/toz)	
Gold	1,329.30	1,343.00	1,328.00	1,335.50	5.0	0.38
Silver	0.203	0.206	0.203	0.203	-0.110	-0.54
Platinum	1,434.0	1,448.8	1,434.0	1,435.0	0.2	0.01
Palladium	771.00	800.00	768.20	790.40	18.75	2.43
<b>SHFE(상해선물거래소)</b>					(단위: USD/gram)	
Gold	266.25	266.25	265.75	266.00	0.50	0.19

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

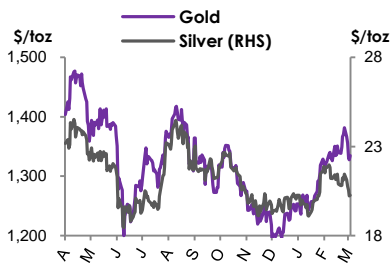
## LBMA 귀금속 Forward Rates

(단위: % per annum)

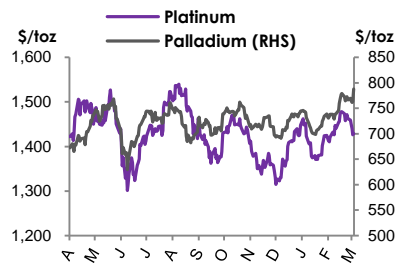
	Source	1 M	2 M	3 M	6 M	12 M
Gold	LBMA GOFO Mean	0.10200	0.11000	0.12200	0.13200	0.17400
Silver	LBMA SIFO Mean	0.69000	0.69000	0.70000	0.75000	0.75000
Platinum	Goldman Sachs					
Palladium	Goldman Sachs					

자료: LBMA, LPPM, 이트레이드증권 해외선물팀

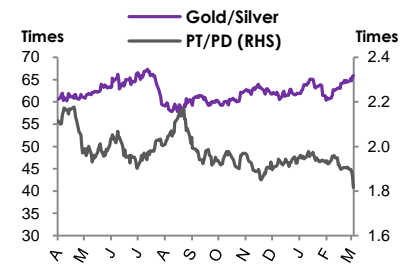
## 귀금속 SPOT가격 동향 / Ratios



자료: 이트레이드증권 해외선물팀



자료: 이트레이드증권 해외선물팀



자료: 이트레이드증권 해외선물팀

## Global Market Factors

	LAST	CHG.	% CHG.		LAST	CHG.	% CHG.
S&P 500	1877.82	5.81	0.31	WTI (Crude Oil)	99.95	1.05	1.06
Nasdaq 100	3671.495	-22.474	-0.61	Brent	107.36	0.91	0.85
Dow Jones Ind. Avg.	16390.2	59.15	0.36	Natural Gas	4.327	-0.042	-0.96
DJ EuroStoxx	321.69	0.16	0.05	ECX CER	0.14	0.01	7.69
US 10yr Yield	2.7534	-0.02	-0.72	ECX EUA	6.24	0.16	2.63
USD/KRW	1080.40	2.22	0.21	Baltic Exch. DRY	1621	51	3.25
EUR/USD	1.3802	0.0016	0.12	CRBIX	1842.38	28.7	1.58
CNY/USD	6.2253	-0.0025	-0.04				

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
18:00	이탈리아	1월 산업주문	4.8		-4.9	월	%
18:00	이탈리아	1월 산업판매	1.2		-0.3	월	%
21:30	캐나다	1월 소매판매	1.3	0.7	-1.8	월	%
23:30	미국	주간 ECRI 경기선행지수	132.90		133.8	주	포인트
24:00	유럽	3월 소비자심리지수	-9.3	-12.4	-12.7	월	포인트

03/10(월)	03/11(화)	03/12(수)	03/13(목)	03/14(금)
JP GDP FR 산업생산 IT 산업생산 DE Sentix 지수	AU NAB 기업신뢰지수 DE 무역수지 GB 산업생산 US Redbook US 도매재고	EZ 산업생산 US 주간 MBA 모기지시장	CN 산업생산 CN 소매판매 US 주간 신규실업수당 US 소매판매 US 수입물가지수 US 기업재고	DE CPI US PPI US 미시건대 소비심리

03/17(월)	03/18(화)	03/19(수)	03/20(목)	03/21(금)
EZ 인플레이션 US 산업생산 US NAHB 주택시장	IT 무역수지 DE ZEW 경제심리지수 US 주택착공건수 US 건축허가 US CPI	GB ILO 실업률 DE 경상수지 US MBA 주간 모기지 US 경상수지	DE 생산자가격 US 주간 신규실업수당 US 기존주택판매 US 경기선행지수 US 필라델피아 경제활동	IT 산업주문 IT 산업판매 CA 소매판매 US 주간 ECRI경기선행 EZ 소비자심리지수

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 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다.