

2014.04.16(수)

해외선물팀 ☎ 02.3779.8300

Metal Markets

중국 지표 우려감이 안도감으로..

금일 금속시장은 주요국들의 중요한 지표발표가 이어지는 가운데 큰 폭의 변동성을 나타낸 하루를 보냈다. 장 초반 발표된 중국의 경제지표는 예상을 상회하는 GDP 덕분에 우려감이 상당부분 완화되었으나, 미국의 건설지표는 예상을 하회하여 기대감은 희석됨. 먼저 발표된 중국의 성장률은 연 7.4%로 작년 대비 하회하였으나 예상치인 7.3%보다는 양호하게 발표됨. 미국의 경우 산업생산과 제조업생산 지표 모두 이전치를 하회함. 금일 금속시장은 중국 지표에 안도하며 전일 하락에 따른 저가매수세가 유입되었으나 미달러화의 강세 움직임이 금일도 이어져 추가상승은 제한되는 모습을 보여줌. 그러나, 시장은 예상보다 낮은 중국 지표에 그동안 눌러왔던 심리적 압박을 탈피하며 적극적인 매수세에 돌입하여 단기적인 전망을 밝게 함.

비철금속: 금일 비철금속 시장은 전일 하락에 따른 매수세가 유입되며 강하게 지지받는 모습을 보임. 중국 우려감이 안도감으로 바뀐 기색이 역력히 나타나며 시장은 상승에 대한 기대감이 확대되었으나 미달러화의 강세가 부담감으로 작용하여 추가 상승은 제한한 하루를 보냈다. 이번 주 금요일부터 다음주 월요일까지 부활절을 맞아 투자자들은 긴 주말 리스크를 해소하기 위해 명일은 변동성 적은 조용한 장을 보낼 것으로 예상됨.

귀금속: 금일 귀금속 시장은 중국 GDP를 비롯한 경제지표 호재와 우크라이나에 대한 불안감이 더욱 부각되고 투자자들의 안전자산 선호심리가 커짐에 따라 장 초반의 하락폭을 만회하고 상승하는 모습을 보임. 중국의 GDP가 예상과 부합된 수치로 발표됨에 따라 중국에서의 귀금속 수요가 증가할 것이라는 전망과 우크라이나를 둘러싼 정세 불안이 고조되면서 귀금속 가격이 하락폭을 만회하는데 힘을 보태는 하루.

Base Metals

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

Precious Metals

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

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	6,561.00	6,695.00	6,546.00	6,617.25	57.25	0.87	-0.13	0.57	b	3	b	5
Aluminum	1,851.00	1,883.25	1,839.50	1,871.00	19.5	1.05	0.70	7.76	c	37	c	35
Zinc	2,048.00	2,075.00	2,043.00	2,060.00	10	0.49	1.88	3.75	c	16	c	14
Lead	2,112.00	2,146.25	2,102.00	2,130.75	21	1	2.10	2.34	c	26	c	21
Nickel	17,670.00	18,105.00	17,261.00	17,878.00	146	0.82	6.83	9.41	c	52	c	51
Tin	23,326.00	23,600.00	23,305.00	23,497.00	197	0.85	0.85	1.50	b	85	b	100

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	1,302.44	1,307.20	1,293.90	1,302.01	-0.03	0.00	-0.72	-2.17	1,299.00	1,301.50
Silver	19.57	19.79	19.37	19.67	0.10	0.51	-0.91	-4.28	19.600	
Platinum	1,434.90	1,443.50	1,435.00	1,437.00	2.10	0.15	-1.74	-0.18	1,439.00	1,442.00
Palladium	791.70	802.10	791.75	804.25	12.55	1.59	3.33	5.61	798.00	800.00

자료: Reuters, LME, 이트레이드증권 해외선물팀

Base Metals

Copper: 금일 3M \$6,561레벨에서 시작한 Copper는 장 초반 중국의 경제지표 발표에 안도감을 나타내며 전일의 하락에 따른 저가 매수세가 유입되며 바닥을 제한함. 이후 발표된 유럽의 지표 역시 양호한 흐름을 보이자 투자심리가 크게 개선되었고, 큰 폭의 상승을 보임. 전일 대비 2.06% 상승한 3M \$6,695레벨까지 상승한 Copper는 전일의 하락폭을 모두 만회하는 시원한 상승세를 보여줌. 그러나, 미국달러화의 강세가 부담감으로 작용한데다 3M \$6,700레벨에 대한 경계감이 일어 안착에는 실패함. 지난 한 달간 \$6,700에 대한 안착에 실패하는 모습을 보여준 Copper의 저항선은 당분간 이 레벨이 유지될 것으로 전망함.

Aluminum: 금일 3M \$1,851레벨에서 시작한 Aluminum은 장 초반 전일 대비 0.65% 하락한 3M \$1,839레벨까지 하락하였으나, Copper 가격과 동반 상승세를 보이며 장 마감까지 견고한 상승세를 나타냄. Aluminum 역시 금일의 상승세가 전일의 하락폭을 모두 만회하였으며 전일 대비 1.71% 상승한 3M \$1,883레벨에 금일 고점을 기록함. 그러나, Aluminum 역시 미달러화의 강세에 소폭 밀리며 추가 상승은 제한하며 하루를 마감함. Aluminum의 단기 저항선은 3M \$1,900레벨이 될 것으로 예상됨.

Nickel: 금일 3M \$17,670레벨에서 시작한 Nickel 역시 장 초반 일시적인 급락세가 나타나며 전일 대비 2.66% 하락한 3M \$17,261에 저점을 기록하였으나, 중국 지표에 대한 우려감이 안도감으로 바뀐데다 유럽의 지표가 양호한 덕에 저가 매수세가 유입되어 상승 반전에 성공함. 금일 장 중 전일 대비 2.01% 상승한 3M \$18,105에 고점을 기록하였으나, \$18,000레벨에 대한 경계감이 일며 안착에는 실패함. 최근 가파른 상승세로 인하여 오버슈팅에 대한 컨센서스가 형성된 상황에서 Nickel의 단기 저항선은 3M \$18,000이 될 것으로 예상됨.

Precious Metals

Gold: 금일 금(Gold) 가격은 금일 이슈 중에 하나인 중국의 GDP 지표가 전년 동기 대비 시장에서 예상한 수치보다 긍정적으로 발표됨에 따라 중국에서의 수요가 증가할 것이라 기대감으로 소폭 상승하는 모습을 보여줌. 하지만, 중국의 고정자산투자 및 산업생산 지표들이 부진하게 발표되면서 중국 경기에 대한 불안감이 시장에 여전히 존재하고 있는 만큼 금 가격은 쉽사리 상승폭을 넓히지 못하고 200일 이동평균선이 형성되어 있는 온스당 \$1,300레벨 아래에서 등락을 거듭하는 모습을 이어나감. 하지만, 우크라이나 정부가 동부 친러시아 분리주의 세력에 막서면서 교전이 발생함에 따라 추후 내전 가능성이 제기됨에 따라 투자자들의 안전자산 선호심리가 다시금 되살아나면서 금 가격은 온스당 \$1,300레벨을 지키려는 모습을 보이며 보합세.

Silver: 은(Silver) 가격은 역시 금 가격과 연동하는 움직임으로 보이며 초반 하락폭을 모두 만회하고 상승하는 모습을 보인 하루. 중국 GDP가 예상에 부합되게 발표되었지만, 미국의 주택지표들이 부진하게 발표됨에 따라 은 가격은 온스당 \$19.80레벨까지 상승하는 모습을 보여줌. 또한, 우크라이나와 러시아간의 냉전이 계속 이어지고 있는 만큼 금 가격에 연동하며 상승 움직임을 이어나감.

최근 상승폭을 키운 팔라듐(Palladium) 역시 금일 긍정적인 중국 GDP에 영향을 받으며 소폭 상승 움직임을 이어나감.

Market News

□ 칠레 Copper 가격 하향 조정 (Reuters)

칠레 정부 기관 소속인 Cochilco는 신규 광산인 Ministro Hales, Sierra Gorda 및 Caserones 광산의 추가 생산으로 인해 칠레의 생산량인 5% 증가한 6백7만톤으로 예상된다고 발표함. 이로 인해 올해 Copper 가격 전망을 파운드당 \$3.15에서 \$3.05로 하향 조정 한다고 발표하였고, 2015년 가격 전망은 파운드당 \$3.00로 수정함.

□ 카자흐스탄, 1분기 금 생산 감소 (Reuters)

카자흐스탄의 1분기 금 생산량이 전년 동기 대비 4.4% 감소하였다고 밝힘. 2014년 1월부터 3월까지 총 10.14톤의 금을 생산함. 은 역시 10% 감소한 214,302톤의 생산량을 기록하였다고 밝힘.

LME 비철금속 OFFICIAL Prices

(단위: USD/Metric Tons)

	금일				금월평균		전월평균	
	CASH (현물)		3M (3개월)		CASH	3M	CASH	3M
	BID	ASK	BID	ASK				
Copper	6,599.00	6,600.00	6,603.00	6,604.00	6,643.29	6,642.29	6,667.83	6,647.21
Aluminum	1,832.50	1,833.00	1,867.50	1,868.00	1,805.00	1,840.92	1,703.50	1,746.60
Zinc	2,056.00	2,056.50	2,071.00	2,072.00	2,009.71	2,018.38	2,014.40	2,009.33
Lead	2,108.00	2,110.00	2,135.00	2,136.00	2,060.38	2,081.63	2,056.36	2,080.52
Nickel	17,875.00	17,880.00	17,930.00	17,940.00	16,774.17	16,822.92	15,659.76	15,701.19
Tin	23,475.00	23,500.00	23,450.00	23,475.00	23,285.83	23,236.25	23,098.30	23,073.10

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

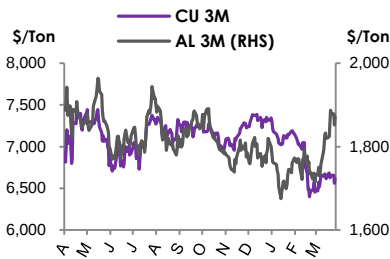
LME 비철금속 Evening Valuation (종가)

(단위: USD/Metric Tons)

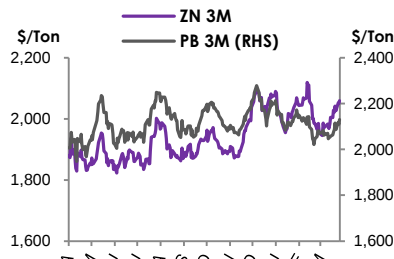
	CASH	3MTHS	MAY14	JUN14	JUL14	AUG14	SEP14	OCT14
Copper	6,627.00	6,619.00	6,627.50	6,626.00	6,619.00	6,615.50	6,614.00	6,613.00
Aluminum	1,839.00	1,875.00	1,852.50	1,864.75	1,875.00	1,885.25	1,892.75	1,899.25
Zinc	2,053.25	2,067.00	2,058.25	2,063.25	2,067.00	2,070.25	2,073.50	2,075.50
Lead	2,120.50	2,142.00	2,132.50	2,139.75	2,142.00	2,146.25	2,149.50	2,152.00
Nickel	17,807.00	17,860.00	17,830.00	17,842.00	17,860.00	17,861.00	17,862.00	17,867.00
Tin	23,528.00	23,450.00	23,483.00	23,463.00	23,450.00	23,443.00	23,436.00	23,426.00

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

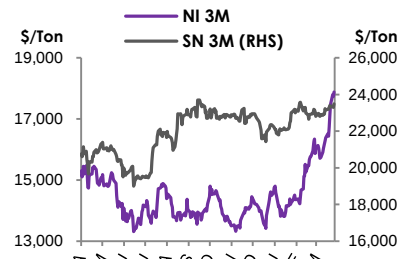
LME 비철금속 Price Trend



자료: 이트레이드증권 해외선물팀

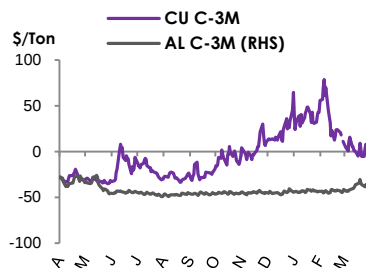


자료: 이트레이드증권 해외선물팀

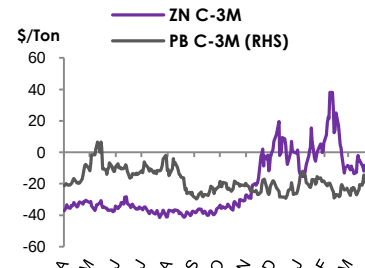


자료: 이트레이드증권 해외선물팀

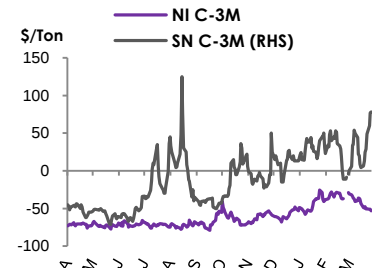
LME 비철금속 Cash - 3M Spread



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	242,775	100	575	242,300	-475	140,200	102,100	-325
Aluminum	5,334,175	0	10,450	5,323,725	-10,450	2,369,675	2,954,050	-21,500
Zinc	807,975	0	3,325	804,650	-3,325	639,000	165,650	-3,325
Lead	202,300	100	325	202,075	-225	171,825	30,250	175
Nickel	278,514	360	1,626	277,248	-1,266	147,330	129,918	-1,500
Tin	9,475	80	25	9,530	55	7,390	2,140	50

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	46,730	46,750	46,490	46,490	420	0.80	-11.38	-11.68
Aluminum	13,300	13,330	13,295	13,305	60	0.42	-6.80	-7.44
Zinc	15,070	15,110	15,065	15,095	100	0.68	1.99	1.62
Lead	13,880	13,940	13,880	13,940	110	0.76	-3.63	-6.16
COMEX(뉴욕상업거래소) (단위: USD/pound)								
Copper	2.9930	3.0620	2.9815	3.0265	0.0390	1.28	-1.29	-0.05

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

주요 귀금속선물 동향 (최근월물)

	일일 가격동향				가격 변동	
	시가	고가	저가	종가	CHG	%
COMEX(뉴욕상업거래소) (단위: USD/toz)						
Gold	1,302.70	1,304.00	1,295.00	1,300.50	0.5	0.08
Silver	0.196	0.198	0.193	0.196	0.101	0.52
Platinum	1,442.1	1,442.1	1,441.8	1,441.8	-2.3	-0.16
Palladium	795.00	804.05	790.15	801.15	5.25	0.66
SHFE(상해선물거래소) (단위: USD/gram)						
Gold	259.65	259.85	259.65	259.85	0.55	0.21

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

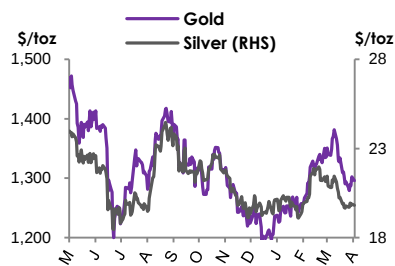
LBMA 귀금속 Forward Rates

(단위: % per annum)

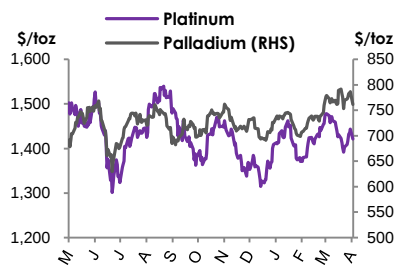
	Source	1 M	2 M	3 M	6 M	12 M
Gold	LBMA GOFO Mean	-0.10800	-0.08400	-0.05800	0.00400	0.08200
Silver	LBMA SIFO Mean	0.70000	0.69000	0.69000	0.69000	0.55000
Platinum	Goldman Sachs					
Palladium	Goldman Sachs					

자료: LBMA, LPPM, 이트레이드증권 해외선물팀

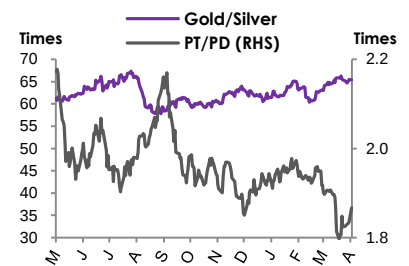
귀금속 SPOT가격 동향 / Ratios



자료: 이트레이드증권 해외선물팀



자료: 이트레이드증권 해외선물팀



자료: 이트레이드증권 해외선물팀

Global Market Factors

	LAST	CHG.	% CHG.		LAST	CHG.	% CHG.
S&P 500	1856.06	13.08	0.71	WTI (Crude Oil)	103.45	-0.3	-0.29
Nasdaq 100	3522.061	34.208	0.98	Brent	109.77	0.41	0.37
Dow Jones Ind. Avg.	16391.07	128.51	0.79	Natural Gas	4.559	-0.008	-0.18
DJ EuroStoxx	324.27	4.13	1.29	ECX CER	0.16	0	0
US 10yr Yield	2.6355	0.009	0.34	ECX EUA	5.48	-0.11	-1.97
USD/KRW	1039.00	-2.87	-0.28	Baltic Exch. DRY	970	-19	-1.92
EUR/USD	1.3830	0.0015	0.11	CRBIX	1944.4	14.53	0.75
CNY/USD	6.2224	-0.0001	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
11:00	중국	3월 도시투자 (y/y)	17.6	18.1	17.9	월	%
11:00	중국	3월 산업생산 (y/y)	8.8	9.0	8.6	월	%
11:00	중국	3월 소매판매 (y/y)	12.2	12.1	11.8	월	%
11:00	중국	1분기 GDP (y/y)	7.4	7.3	7.7	분기	%
11:00	중국	1분기 GDP (y/y)	1.4	1.4	1.8	분기	%
13:30	일본	2월 산업생산	-2.3		-2.3	월	%
17:00	유럽	2월 경상수지	21.9		25.3	월	B.유로
17:30	영국	2월 ILO실업률	6.9	7.1	7.2	월	%
18:00	유럽	3월 인플레이션 (m/m)	0.9	1.0	0.3	월	%
21:30	미국	3월 신규주택착공건수	0.95	0.97	0.9	월	백만호
21:30	미국	3월 건축허가건수	0.99	1.00	1.01	월	백만호
22:15	미국	3월 산업생산	0.7	0.5	0.6	월	%
22:15	미국	3월 제조업생산	0.5	0.5	0.9	월	%

04/07(월)	04/08(화)	04/09(수)	04/10(목)	04/11(금)
DE 산업생산 CH CPI EZ Sentix지수	CH 실업률 FR 무역수지 CH 소매판매 GB 산업생산 GB 제조업생산 US 주간 ICSC 연쇄점판매	DE 무역수지 US MBA 모기지시장 US 도매재고	CN 수출 CN 수입 CN 무역수지 US 주간 신규실업수당 US 수입물가지수	중국 PPI 중국 CPI US PPI US 미시건대 소비심리

04/14(월)	04/15(화)	04/16(수)	04/17(목)	04/18(금)
IT CPI EZ 산업생산 US 소매판매 US 기업재고	GB CPI GB PPI DE ZEW경제심리 US CPI US 뉴욕 Fed 제조업 US NAHB 주택시장	CN 도시투자 CN 산업생산 CN 소매판매 CN GDP EZ 경상수지 US 신규주택착공건수 US 건축허가건수 US 산업생산 US 제조업생산	DE PPI US 주간 신규실업수당 US 필라델피아 제조업	Good Friday 유럽, 미국 휴장

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.