

2014.08.04(월)

해외선물팀 ☎ 02.3779.8300

Metal Markets

美 증시상승 및 포르투갈 우려감 완화

금일 금속시장은 미국 등 주요국의 경제 이벤트가 부재한 가운데 포르투갈 정부가 방코 에스페리토 산토(BES) 회생지원에 나섰다는 소식으로 인해 포르투갈 발 우려가 재점화 될 수 있다는 시장의 우려감을 불식시킴. 지난 주말 포르투갈 정부는 BES 회생을 위해 49억유로를 지원하는 데 합의했다고 밝힘. 이에 따라 비철금속 시장은 투심이 회복되며 상승동력을 얻었으며 이후 미국 증시는 어닝시즌을 맞아 기업들의 양호한 실적에 주목하며 상승세를 나타내자 위험자산 선호현상이 강화되며 비철금속시장은 상승폭을 넓히는 모습. 또한 금일 장중반까지의 약세에서 나타난 기술적인 매수세의 유입 역시 비철금속 시장의 상승세를 견인하는 모습. 이번 주는 8월8일(금)로 예정되어 있는 중국의 무역수지에 주목해야 할 것으로 사료되며 결과발표에 따라 중국정부의 투자확대 및 경제개혁 추진계획에 실마리를 찾을 수 있을 것으로 판단됨.

비철금속: 금일 비철금속 시장은 주요국의 경제지표 발표가 부재한 가운데 유럽시장부터 나타나기 시작한 투심의 회복으로 인해 강세를 나타낸 하루. 포르투갈 정부의 BES 회생지원 소식으로 위험자산 선호현상 강화되는 모습. 또한 어닝시즌을 맞아 양호한 실적을 발표하고 있는 미국 기업들로 인해 증시가 상승세를 나타냄에 따라 비철금속 시장은 상승폭을 넓힘.

귀금속: 지난 주 금요일 발표된 미국의 고용지표 및 7월 비농업고용보고서로 연준(Fed)이 빠른 시일내 금리를 인상할 것이라는 추측이 약화되면서 금일 귀금속 시장은 하방경직성이 강화된 모습을 나타냄. 지난 주 미국의 조기 테이퍼링 및 금리 인상 우려가 미달리화를 지지하는 모습을 나타내자 귀금속 시장은 상당 부분 하락 압력을 받는 모습을 보였으나, 주말에서 돌아온 투자자들은 미국의 금리인상 우려를 털어내며 시장이 리밸런싱(rebalancing)을 찾아가는 모습을 보임. 그러나, 금일 발표된 미국의 ISM 뉴욕지수 및 고용동향이 이전치를 상회하는 등 호전적인 모습을 보이자 금리인상 안도감을 상쇄시키고 금일 약보합으로 장을 마감함.

Base Metals

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

Precious Metals

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

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	7,074.00	7,145.00	7,040.00	7,129.25	52.75	0.75	-0.01	-0.15	b	13	b	17
Aluminum	1,980.00	2,030.00	1,972.00	2,026.00	44	2.22	0.40	5.45	c	17	c	14
Zinc	2,343.00	2,398.00	2,328.00	2,393.00	49.5	2.11	-0.92	5.66	0	1	0	0
Lead	2,231.00	2,279.00	2,213.25	2,272.75	38.75	1.73	-1.24	3.78	0		0	0
Nickel	18,350.00	18,590.00	18,335.00	18,470.00	48	0.26	-1.65	-4.44	0	c	67	
Tin	22,450.00	22,499.00	22,300.00	22,450.00	0	0	-0.88	-0.99	0		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	1,293.67	1,295.50	1,287.41	1,287.61	-5.99	-0.46	-1.26	-2.45	1,293.50	1,290.50
Silver	20.26	20.45	20.21	20.26	-0.02	-0.10	-1.55	-3.71	20.350	
Platinum	1,458.49	1,467.50	1,460.50	1,466.75	11.95	0.82	2.39	-1.63	1,467.00	1,465.00
Palladium	861.75	868.50	855.00	858.52	-3.38	-0.39	-2.42	-0.84	869.00	867.00

자료: Reuters, LME, 이트레이드증권 해외선물팀

Base Metals

Copper: 금일 3M \$7,074.00 레벨로 시작한 전기동(Copper)은 금일 주요국의 경제지표가 부재한 영향으로 장 중반까지 이렇다 할 움직임을 나타내지 않은 채 약 보합권을 지속함. 장중 \$7,040 선까지 하락하기도 했던 Copper는 유럽 시장 들어 \$7,040 선에서 나타난 저가 매수세의 유입 및 포르투갈 우려가 완화됨에 따라 상승전환을 시도함. 포르투갈 정부는 포르투갈 은행인 방코 에스피리토 산토(BES)의 회생지원을 돕기 위해 49억유로를 지원하는 데 합의함. 이에 따라 포르투갈 발 우려가 재점화 될 것이라는 우려가 완화됨에 따라 위험자산 선호현상이 강화되며 Copper 가격은 상승 탄력을 받는 모습. 또한 미국의 어닝시즌에 주목하며 증시상승 또한 Copper 가격의 상승을 견인하며 Copper 가격은 단기적 저항선인 \$7,140선 부근까지의 강세를 나타낸 후 금일을 마감함.

Aluminum: 금일 3M \$1,980.00 레벨에서 시작한 알루미늄(Aluminum)은 장 중반까지의 지지부진한 장세의 약 보합세에서 벗어나 장 후반부터 나타난 매수세의 꾸준한 유입으로 \$2,000선을 재탈환하는 모습. 금일 주요국의 경제지표가 부재한 가운데 Aluminum 가격은 장 중반까지 이렇다 할 장세를 연출하지 않은 채 소폭의 약세를 지속함. \$1,972.00 선까지 하락하기도 했던 Aluminum은 유럽시장에서 포르투갈 정부가 에스피리토 산토(BES) 은행 회생지원에 나섰다는 소식으로 유로존 은행 재정상황에 안도감을 불어넣어줌. 또한 어닝시즌에 주목하고 있는 미국 증시의 상승세로 인해 투심이 회복되며 Aluminum 가격은 상승폭을 확대하는 모습. \$1,975 선에서 큰 폭의 상승세를 지속한 Aluminum은 심리적 저항선인 \$2,000선을 가볍게 돌파한 후 금일의 고점인 \$2,030.00선까지 상승하는 등 강세를 나타내며 금일을 마감함.

Nickel: 금일 3M \$18,350.00 레벨에서 시작한 니켈(Nickel)은 주요 경제지표가 부재한 가운데 한산한 거래를 지속한 가운데 장 후반 미국 증시의 상승세 및 포르투갈 우려 완화로 인한 투심회복으로 인해 강 보합세로 마감함. \$18,350 선에서 출회한 저가 매수세의 유입 역시 상승요인으로 작용하며 다음 저항선으로 여겨지는 \$18,600 재탈환을 시도하는 모습.

Precious Metals

Gold: 금일 금(Gold)은 온스당 \$1,295레벨에서 시작하며 장 초반 큰 폭의 변동성 없이 한 주를 관망세로 출발함. 지난 주 금요일 발표된 미국의 고용지표로 인해 안도감을 얻 시장참가자들은 추가 매도세는 자제하였으나 적극적인 매수세도 나서지 않으며 관망세를 유지하여 시장은 지루한 횡보세를 나타낸 것으로 풀임 됨. 금일 발표된 미국의 지표가 호재를 나타낸 덕에 미달러화는 일시적으로 상승압력을 받았으며 이로 인해 금 가격은 소폭 하락세를 나타내며 금일 약보합세를 기록한 것으로 보임. 금은 온스당 \$1,290~\$1,297레벨 사이의 좁은 구간을 횡보하였으며 당분간 \$1,300레벨을 재탈환하기 위해 테스트 할 것으로 보임. 그러나, 금이 \$1,300레벨에 안착하기 위해서는 실물수요의 증가 또는 매크로 환경의 변화가 필요할 것으로 예상되어 시장은 또 다시 지루한 횡보장세를 보일것으로 예상됨.

Silver: 산업용으로 많이 사용되는 은(Silver)은 온스당 \$20.335레벨에서 시작한 이후 지난 주 큰 폭의 변동성에 따른 피로감을 표출하며 관망세를 유지함. 은의 경우 장 초반 저가 매수세가 일며 상승세를 기록하기도 하였으나, 미국 지표의 호재로 인하여 미달러화의 강세에 밀리며 하락 반전하며 약보합으로 하루를 마감함. 은 역시 당분간 온스당 \$20레벨을 단기 지지선으로 구축하며 미달러화의 움직임을 관찰하며 횡보세를 보일 것으로 사료됨.

Market News

□ **칠레정부, Codelco 사에 \$4 Billion 자금공급(Reuters)**

세계 최대 Copper 생산업체 Codelco사는 칠레정부로부터 2018년까지 총 \$4 billion의 자금을 지원받을 것이라고 알려짐. Codelco사는 또한 자사부채를 발행해 2018년까지 \$23billion을 사용할 예정이며 Codelco사의 투자 프로젝트는 Andina 광산 확장을 위한 \$6.8 billion 등이 계획되어 있는 것으로 알려짐.

□ **인도네시아 Freeport, Copper Concentrate 수출 재개 (Reuters)**

인도네시아 Freeport McMoRan 사는 이번 주 수요일 지난 6개월 간의 세금논쟁에 대한 결과로 Copper Concentrate에 대한 수출 재개를 시작할 것이라고 회사의 지역 CEO는 전함. Freeport사는 올해 하반기까지 756,000톤의 Copper Concentrate의 수출량을 기대하고 있으며 7.5%의 세금을 지불할 것으로 알려져 있음.

LME 비철금속 OFFICIAL Prices

(단위: USD/Metric Tons)

	금일				금월평균		전월평균	
	CASH (현물)		3M (3개월)		CASH	3M	CASH	3M
	BID	ASK	BID	ASK				
Copper	7,102.00	7,104.00	7,095.00	7,096.00	7,091.00	7,078.00	7,104.50	7,097.74
Aluminum	1,978.00	1,979.00	2,003.00	2,004.00	1,971.75	1,987.25	1,945.41	1,967.28
Zinc	2,358.50	2,359.00	2,359.00	2,360.00	2,353.00	2,348.50	2,311.02	2,310.04
Lead	2,239.50	2,240.00	2,251.50	2,252.00	2,218.25	2,230.00	2,189.26	2,211.93
Nickel	18,360.00	18,375.00	18,475.00	18,500.00	18,327.50	18,437.50	19,050.43	19,143.26
Tin	22,350.00	22,375.00	22,400.00	22,430.00	22,427.50	22,450.00	22,382.80	22,416.09

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

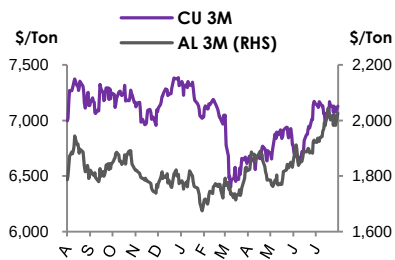
LME 비철금속 Evening Valuation (종가)

(단위: USD/Metric Tons)

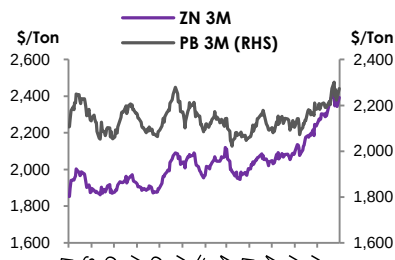
	CASH	3MTHS	AUG14	SEP14	OCT14	NOV14	DEC14	JAN15
Copper	7,134.50	7,130.00	7,130.50	7,131.00	7,131.00	7,130.00	7,129.50	7,128.00
Aluminum	2,013.75	2,029.00	2,020.00	2,016.00	2,025.00	2,036.00	2,045.00	2,051.00
Zinc	2,390.50	2,393.50	2,391.50	2,390.50	2,394.00	2,398.00	2,401.00	2,403.25
Lead	2,269.50	2,279.00	2,273.00	2,273.00	2,277.00	2,281.75	2,286.00	2,289.50
Nickel	18,423.00	18,500.00	18,433.00	18,457.00	18,481.00	18,510.00	18,531.00	18,553.00
Tin	22,354.00	22,400.00	22,368.00	22,380.00	22,390.00	22,406.00	22,412.00	22,420.00

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

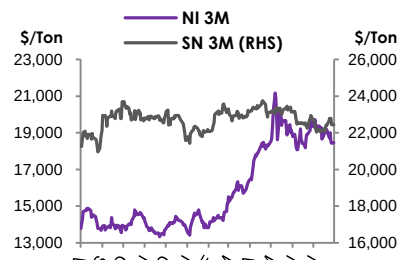
LME 비철금속 Price Trend



자료: 이트레이드증권 해외선물팀

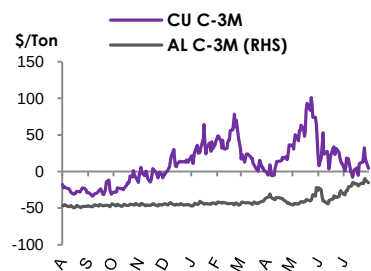


자료: 이트레이드증권 해외선물팀

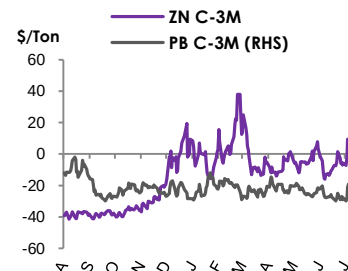


자료: 이트레이드증권 해외선물팀

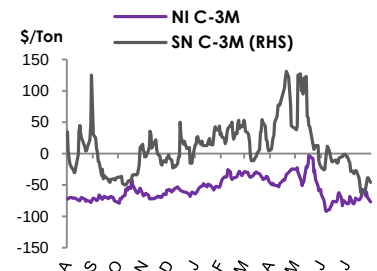
LME 비철금속 Cash - 3M Spread



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	146,200	475	500	146,175	-25	114,275	35,125	0
Aluminum	4,961,950	0	7,400	4,954,550	-7,400	2,066,900	2,880,350	0
Zinc	655,275	0	200	655,075	-200	591,375	66,600	0
Lead	215,550	100	0	215,650	100	205,425	9,925	0
Nickel	317,628	0	84	317,544	-84	220,716	100,440	0
Tin	11,780	0	0	11,780	0	9,490	2,230	0

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	50,510	50,650	50,500	50,550	270	0.52	-3.64	-3.97
Aluminum	14,075	14,130	14,070	14,125	120	0.85	-1.05	-1.74
Zinc	16,950	17,095	16,950	17,085	275	1.87	15.44	15.01
Lead	15,020	15,025	14,955	15,015	155	1.08	3.80	1.08
COMEX(뉴욕상업거래소)					(단위: USD/pound)			
Copper	3.2140	3.2530	3.1995	3.2440	0.0295	0.91	0.40	-0.14

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

주요 귀금속선물 동향 (최근월물)

	일일 가격동향				가격 변동	
	시가	고가	저가	종가	CHG	%
COMEX(뉴욕상업거래소)					(단위: USD/toz)	
Gold	1,294.40	1,295.00	1,287.00	1,287.60	-6.0	-0.46
Silver	0.203	0.205	0.202	0.202	-0.141	-0.69
Platinum	1,464.5	1,471.9	1,461.3	1,465.4	2.1	0.14
Palladium	864.55	870.75	854.00	856.15	-8.40	-0.97
SHFE(상해선물거래소)					(단위: USD/gram)	
Gold	257.40	259.55	257.30	258.95	1.90	0.74

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

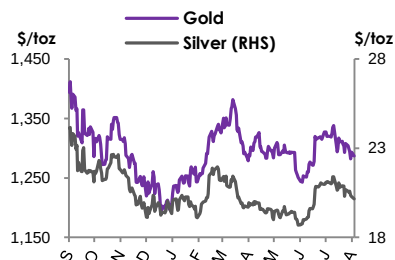
LBMA 귀금속 Forward Rates

(단위: % per annum)

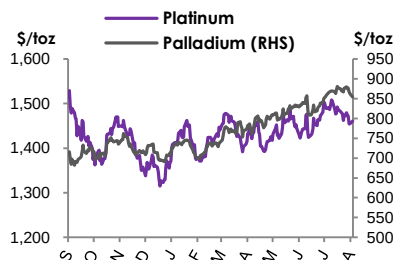
	Source	1 M	2 M	3 M	6 M	12 M
Gold	LBMA GOFO Mean	-0.00600	0.01400	0.03400	0.10800	0.19000
Silver	LBMA SIFO Mean					
Platinum	Goldman Sachs					
Palladium	Goldman Sachs					

자료: LBMA, LPPM, 이트레이드증권 해외선물팀

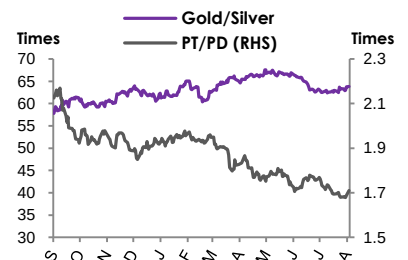
귀금속 SPOT가격 동향 / Ratios



자료: 이트레이드증권 해외선물팀



자료: 이트레이드증권 해외선물팀



자료: 이트레이드증권 해외선물팀

Global Market Factors

	LAST	CHG.	% CHG.		LAST	CHG.	% CHG.
S&P 500	1926.36	1.21	0.06	WTI (Crude Oil)	98	0.12	0.12
Nasdaq 100	3895.698	16.028	0.41	Brent	105.28	0.44	0.42
Dow Jones Ind. Avg.	16476.48	-16.89	-0.1	Natural Gas	3.827	0.029	0.76
DJ EuroStoxx	324.45	-0.77	-0.24	ECX CER	0.16	0	0
US 10yr Yield	2.4744	-0.029	-1.16	ECX EUA	6.26	-0.03	-0.48
USD/KRW	1033.75	-3.90	-0.38	Baltic Exch. DRY	751	-4	-0.53
EUR/USD	1.3413	-0.0017	-0.13	CRBIX	2066.36	3.18	0.15
CNY/USD	6.1790	-0.0013	-0.02				

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
17:30	유럽	8 월 Sentix 지수	2.7	9.0	10.1	월	포인트
18:00	유럽	6월 생산자가격(m/m)	0.1	0.0	-0.1	월	%
22:45	미국	7월 ISM 뉴욕지수	644.4		635.3	월	포인트
23:00	미국	7월 고용동향	120.31		119.6	월	포인트

08/4(월)	08/05(화)	08/06(수)	08/07(목)	08/09(금)
EZ Sentix지수 EZ 생산자가격 US ISM 뉴욕지수 US 고용동향	IT Markit 서비스 PMI FR Markit 서비스 PMI DE Markit 서비스 PMI EZ Markit 서비스 PMI GB Markit 서비스 PMI EZ 소매판매 US Markit 서비스 PMI US 내구재주문 US ISM 비제조업 PMI	DE 산업주문 GB 산업생산 IT GDP	DE 산업생산 FR 무역수지 GB BOE 금리결정 EZ ECB 금리결정 US 신규실업수당 청구건수	CN 수출 CN 수입 CN 무역수지 DE 무역수지 FR 산업생산
08/11(월)	08/12(화)	08/13(수)	08/14(목)	08/15(금)
JP 소비자신뢰지수 CH 소매판매	JP 산업생산 FR 경상수지 DE ZEW 경제심리지수 US NFIB 기업낙관지수	JP GDP CN 도시투자 CN 산업생산 CN 소매판매 DE CPI GB ILO 실업률 EZ 산업생산 US 소매판매	FR GDP Flash DE GDP Flash EZ 인플레이션 US 신규실업수당 청구건수	US 뉴욕 Fed 제조업지수 US PPI US 산업생산 US 제조업생산 US 미시건대 심리지수

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	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 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, 변경할 수 없습니다.