

오늘보다 내일이 더 중요하다.

12 August 2014

윤성철 02.788.7134 basemetal@hyundaifutures.com

● 전일 주요 동향

✓ **美 증시 상승.** 미 증시는 러시아와 우크라이나 간의 긴장 완화 기대감에 이를 연속 상승세로 마감. 블라디미르 푸틴 러시아 대통령이 러시아가 국제 적십자 위원회(ICRC)와 연계해 우크라이나에 대한 인도적 지원에 동참하겠다고 밝히며 긴장 완화에 대한 시장의 기대감이 더욱 커짐.

美 Dow +1.90%.

✓ **中 증시 상승.** 중국 증시는 완만한 소비자 물가지수에 당국이 통화 완화책을 추가적으로 실시할 여지가 생기면서 상승. 거기에 여러 지역에서 규제 완화책이 나오면서 부동산주가 강세를 보인 가운데 차이나방케와 폴리부동산이 각각 1.8%, 1.1% 상승함.

中 상해종합지수 +1.38%.

✓ **美 달러, 주요통화대비 강세.** 유로는 유럽중앙은행(ECB)의 통화정책 완화 전망과 우크라이나 사태가 유로존 최대 경제 대국인 독일에 미칠 영향에 대한 우려로 달러에 대한 전 거래일의 상승폭을 반납하고 하락.

달러/유로 1.3410→1.3385, -0.19%, 엔/달러 102.04→102.19, +0.15%

✓ **유가(WTI) 상승.** WTI는 미국의 지난 주 원유재고 감소세를 지속할 것으로 예상되며 지지받았다. 브렌트유는 지정학적 리스크 완화 전망에 부담을 느끼는 모습. **WTI +0.44% \$98.08, Brent -0.32% \$104.68.**

오늘보다 내일이 더 중요하다.

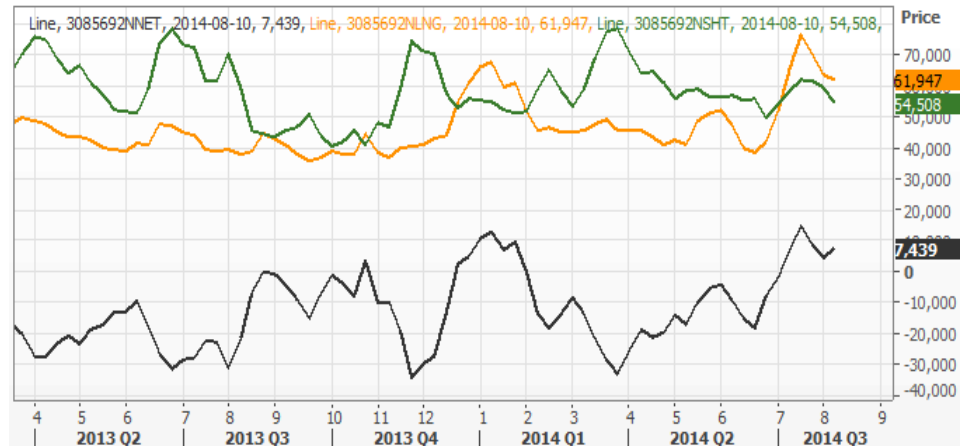
생각보다 잘 버티고 있다. 전일 다시 소폭 빠지긴 했지만, 가격은 여전히 지지선 위에 있기 때문이다. 전기동 가격은 전일대비 0.05% 하락한 \$6996.25를 기록.

물론, 전반적인 시장 상황은 여전히 상승보단 하락쪽으로 기울어 졌다고 본다. 단순히 펀더멘탈만 놓고 보더라도 그렇다. 시장은 공급과잉을 예상하고 있다. 지난달 공개된 로이터폴에 따르면 구리시장은 금년 말 22만 6000톤의 공급 우위가 예상된다. 또 내년에는 공급 초과 규모가 28만 5000톤으로 늘어날 전망이다.

그럼에도 버티는건, 꾸준히 개선되고 있는 미국과 중국 덕분이다. 하지만, 현 시점에서 가장 중요한건 미국보단 중국이다. 중국에 대한 기대는 오락가락 하고 있지만, 미국은 꾸준히 회복하며 선방 중이기 때문이다.

일단, 금일은 중요 지표발표가 없는 가운데 전일 나온 부정적인 소식에 영향받는 모습이다. 이는 전일 나온 결과가 향후 추세에 큰 영향을 미치기 때문이다. 전일 발표된 상품선물거래위원회(CFTC) 자료에 따르면 헤지펀드와 머니 매니저들은 지난주(5일 기준) 전기동 상승 베팅을 축소했다. 아래 그림에서 보듯이 지난주 투기적 매수포지션이 감소해 61,947계약을 기록했다.

[그림 1] 다시 감소하고 있는 투기적 매수 포지션



출처: 로이터, 현대선물

중요한건 투기적 매수뿐 아니라 매도(54,508계약)도 감소했다는 것이다. 이는 구리 시장에서 투기적 세력들이 빠져나가고 있다는 것이다. 다만, 전체적인 포지션 비율로 놓고 볼 때 여전히 매도보단 매수가 조금 더 많다. 이로 인해 제한적인 하락 움직임을 보인 것 같다.

오늘보다 내일이 더 중요하다. 금일은 큰 이슈가 없는 가운데 전일 나온 악재로 인해 하향 추세를 보이고 있다. 다시 우크라이나 문제가 안정되며 위험자산 선호가 늘어난 상황. 이로 인해 추가하락이 제한될 수 있지만, 상승으로 방향을 트는건 힘들 것 같다. 문제는 내일. 내일 발표 예정인 중국의 산업생산, 소매판매 등이 실망스러울 경우 안그래도 내려앉은 분위기를 더욱 심화시킬 수 있다고 본다.

일단은 지지선(\$6913) 지지여부에 따라서 향후 방향이 결정될 것 같다.

[그림 2] Daily 캔들차트로 본 이동평균선(5, 20, 60)



출처: 로이터, 현대선물

[그림 3] Monthly 캔들차트로 본 이동평균선(5, 20, 60)



출처: 로이터, 현대선물

전기동 예상레인지: \$6,922~7,143.

귀금속

약보합. 지정학적 긴장완화와 글로벌 증시 상승 속 투자자들의 차익 실현으로 약보합세 보임. 거기에 금 상장지수펀드(ETF)로부터의 일부 자금 유출도 부담으로 작용.

뉴욕거래 후반 금 현물은 44센트 내린 온스당 1308.90달러를 기록. 금은 전 거래일(8일) 온스당 1322.60달러까지 전진, 3주래 최고치를 기록. COMEX의 금 선물 12월물은 50센트 하락한 1310.50달러에 마감. 로이터 잠정집계에 따르면 거래량은 30일 평균 보다 약 60%나 적었음.

✓ DATA

● LME PRICE(3M)

LME	시가	고가	저기	종가	Change(\$)	%
전기동	7,017.8	7,038.0	6,986.8	6,996.3	-3.5	-0.05%
알루미늄	2,024.3	2,042.0	2,015.8	2,035.8	11.8	0.58%
아연	2,295.0	2,321.0	2,281.5	2,308.3	12.0	0.52%
납	2,243.0	2,262.0	2,221.0	2,255.3	16.3	0.72%
주석	22,375.0	22,420.0	22,230.0	22,400.0	25.0	0.11%
니켈	18,600.0	18,762.0	18,430.0	18,720.0	170.0	0.91%

● LME STOCKS

LME	금일재고	Change (+/-)	Change (t)	On Warrant	Cancelled	In	Out
전기동	141,375	DOWN	900	115,250	26,125	0	900
알루미늄	4,911,900	DOWN	7,725	2,063,900	2,848,000	0	7,725
아연	706,175	UP	14,550	644,425	61,750	15,175	625
납	215,900	UNCH	0	205,675	10,225	0	0
주석	12,780	DOWN	5	10,480	2,300	0	5
니켈	318,750	DOWN	48	223,290	95,460	0	48

● PRECIOUS METAL PRICE

Prec. Metals	LBMA Fixing		LBMA Lending		SPOT		COMEX Prec. Metal	
	AM	PM	1M	2M	Last(Spot)	Net Chg.	LAST	Net Chg.
GOLD	1,308	1,307	0.06	0.08	1,306	1,306	1,305	-3.60
SILVER	1,985	2,013			20	20	20	-0.10
PLATINUM	1,470	1,471			1,471	1,471	1,473	0.00
PALLADIUM	860	864			875	875	874	-1.05

전기동 가격과 이동평균선(5, 20, 60)



알루미늄 가격과 이동평균선(5, 20, 60)



아연 가격과 이동평균선(5, 20, 60)



납 가격과 이동평균선(5, 20, 60)



주석 가격과 이동평균선(5, 20, 60)



니켈 가격과 이동평균선(5, 20, 60)



Compliance Notice

본 자료는 참고용 자료일 뿐, 특정 상품에 대한 투자 목적으로 작성된 것이 아닙니다. 본 자료는 담당자가 신뢰할 만하다고 판단하는 자료나 정보에 근거하여 작성되었지만, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고할 고객의 투자의사결정은 고객 자신의 판단과 책임아래 이루어져야 하고, 당사는 본 자료의 내용에 의존하여 행하여진 일체의 투자행위의 결과에 대하여 책임을 지지 않을 것임을 밝힙니다. 아울러 본 자료는 당사 고객에게만 제공되는 자료로서 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제/전송/인용/배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.