

Metal Markets

中 부진한 인플레이션, 금속시장 약세

금일 금속시장은 지난 월요일에 발표된 중국의 약화된 수입 데이터와 금일의 다소 부진한 인플레이션 데이터로 중국 경제에 대한 불안감이 확대되면서 전반적인 하락세를 나타내는 모습임. 또한, 다음주 열릴 미국 연방준비제도의 정책회의를 앞두고 투자자들이 관망세도 함께 시장에 반영되며 비철금속 상품 위주로 추가 하락세가 이어지는 모습임. 장 후반 발표된 미국의 실업수당청구 지표가 예상외로 소폭 증가하며 여전히 침체 이전 수준으로 비철금속 상품 가격의 하락세가 제한되는 움직임을 이끔. 한편, 미 달러화는 엔 대비 6년 이래 최고치를 경신하는 등 전반적인 강세 기조를 이어가는 모습으로, 금속상품들의 가격 상단을 무겁게 짓누르는 역할을 함. 미국 연방준비제도가 다음주 16~17일 정책회의에서 입장을 어떤 방향으로 드러낼지 관심이 집중되고 있는 상황임.

비철금속: 금일 비철금속 시장은 전기동(Copper)과 아연(Zinc)이 하락세를 주도하며 세계 최대 금속 소비국인 중국 경제 성장에 대한 불안감을 표출한 하루. 금일 예상을 하회한 중국의 소비자 인플레이션 데이터 이후 미 달러화가 지속적으로 강 보합세를 펼치고 있는 점 또한 최근 비철금속 상품들의 하락세와 무관하지 않은 것으로 판단됨. 약화된 중국 경제지표로 인해 중국 정부가 새로운 경기 부양책을 내놓을 것이라는 전망이 하락세를 제한하고 있지만, 투자자들의 불안감이 점점 더 커지고 있는 상황인 것으로 판단됨.

귀금속: 금일 귀금속 시장은 여전히 미국의 금리 인상 설 속에 미 달러화가 주요 통화대비 최근 1년이래 고점 수준에서의 움직임을 보임에 따라 하락하는 모습을 보여줌. 중국의 물가지수들이 부진하게 발표됨에 따라 내수경기 부진에 대한 불안감이 커지면서 금을 포함한 귀금속 상품들은 쉽사리 상승하지 못함. 투자자들의 이목은 미국에 쏠려있는 만큼 귀금속 가격은 하락하는 모습을 보여준 하루. 미국의 오바마 대통령의 시리아 공습에 대한 발언에 따른 미국의 움직임에도 주목해야 할 것임.

Base Metals

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

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	6,870.00	6,879.00	6,770.00	6,829.25	-38.75	-0.56	-1.64	-0.81	b	24	b	29
Aluminum	2,065.00	2,069.50	2,032.50	2,041.00	-23.75	-1.15	-3.09	0.44	c	39.5	c	36.5
Zinc	2,313.00	2,314.75	2,254.00	2,273.50	-37	-1.6	-5.47	-0.37		0	c	10.5
Lead	2,121.00	2,126.00	2,105.00	2,119.00	-3.5	-0.16	-4.89	-4.20	c	10	c	8
Nickel	18,740.00	18,843.00	18,390.00	18,391.00	-359	-1.91	-5.03	-1.49	c	95	c	90
Tin	21,100.00	21,182.00	20,960.00	21,100.00	120	0.57	-1.65	-5.85	c	62	c	57

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	1,248.42	1,250.20	1,235.20	1,239.53	-8.87	-0.71	-1.69	-5.58	1,247.00	1,241.25
Silver	18.92	18.96	18.60	18.68	-0.22	-1.16	-1.68	-5.61	18.700	
Platinum	1,376.60	1,381.60	1,370.40	1,375.90	-2.85	-0.21	-4.27	-5.59	1,377.00	1,378.00
Palladium	846.30	851.55	841.50	844.50	-1.80	-0.21	-4.45	-4.06	848.00	846.00

자료: Reuters, LME, 이트레이드증권 해외선물팀

Base Metals

Copper: 전기동(Copper)은 금일 발표된 중국의 부진한 인플레이션 데이터와 강 보험세를 보이고 있는 미 달러화의 영향으로 최근 3개월 이래 최저수준에 머물며 투자자들의 불안감이 표출되는 모습임. 중국의 소비자물가(CPI) 상승세가 8월 들어 예상보다 큰 폭으로 둔화했다는 소식이 중국 경제가 모멘텀을 상실하고 있다는 또 하나의 신호로 작용함. 하지만 이코노미스트들은 중국 정부가 새로운 경기부양책을 내놓을지에 대해서는 의견이 갈리면서 하락세는 다소 제한적인 모습임. 금일 3M \$6,870.00 레벨에서 시작한 Copper는 중국의 8월 소비자물가지수(CPI) 상승률이 4개월 만에 가장 낮은 수준인 전년 동기 2.0% 상승으로 발표됨에 따라 \$6,800 레벨을 하향 돌파하며 투심이 약화된 모습을 보여줌. 유럽 시장 개장 후에도 하락 기조가 이어지며 금일 저점 \$6,770까지 하락하는 모습. 하지만 미국 주간 실업수당 청구건수가 예상외 증가를 나타내자 하락 폭을 점차 만회하려는 움직임이 나타나며 지지선으로 여겨지는 \$6,800 수준을 회복하는 모습임.

Aluminum: 금일 3M \$2,065.00 레벨에서 시작한 알루미늄(Aluminum)은 아시아 시장과 유럽 시장에서 한차례씩 차익실현을 동반한 큰 폭의 매도세를 겪었으나 장 후반 하락폭을 소폭 만회하며 마감하는 모습. 최근 과 매수 상태로 급격한 상승세를 경험한 Aluminum은 중국의 인플레이션 데이터의 부진으로 인한 경기 둔화 및 중국산 Aluminum 공급 증가 이슈가 부각되며 3일 연속 하락세가 이어짐. 하지만 \$2,040~\$2,050 에서의 지지가 나타난다면 상승할 여력은 남아 있는 것으로 사료됨.

Nickel: 금일 3M \$18,740.00 레벨에서 시작한 니켈(Nickel)은 1% 대의 하락세를 나타내며 중국에 대한 투자자들의 우려감이 부담스러운 모습을 나타냄. 일간 차트상 120일 선에 걸치면서 \$18,500~\$18,600 대에서 테스트가 최근 2개월 이래 4번째 이루어 지고 있으며, 이 구간에서의 움직임으로 향방이 결정될 것임. 필리핀 정광 수출 금지 이슈는 정부가 2개월 유예기간을 두면서 시장은 상당부분 반영을 한 모습임.

Precious Metals

Gold: 금일 금(Gold) 가격은 미 달러화가 여전히 1년래 고점 수준에서 머무르고 있음에 따라 하락하는 모습을 보인 하루. 최근 불거지고 있는 미국 금리 인상설에 따라 다음주에 계획되어 있는 미 연준의 FOMC 미팅에서 어떠한 발언이 나올지에 많은 투자자들의 경계감이 커짐에 따라 금 가격은 쉽사리 상승하지 못하고 하락하는 모습을 연출. 중국의 물가지수들이 예상 및 전월 대비 부진하게 발표되면서 중국의 내수경기에 대한 우려감이 커지며 금 가격은 하락하는 모습을 보여줌. 또한, 세계에서 두 번째로 금을 많이 사용하는 인도가 웨딩시즌과 페스티벌을 앞두고 금 수입관세가 유지 될 것으로 전망함에 따라 인도의 금 수요량이 쉽사리 증가하지 않고 있는 모습. 이로 인하여, 인도와 중국을 중심으로 아시아 지역에서의 실질적인 금 수요 증가가 부진함에 따라 하락 유지. 금일 금 가격은 금 수요 둔화 및 계속된 미 달러화 강세에 영향을 받으면서 하락폭을 점차적으로 넓히며 장 중 온스당 \$1,240 레벨을 반납하는 모습.

Silver: 금일 산업용으로 많이 사용되는 은(Silver) 가격은 하락폭을 넓히는 하루. 미국 금리 인상에 대한 우려감 및 중국의 물가상승률 둔화에 따른 내수경기 부진의 불안감이 합해지면서 투자자들의 투자심리가 위축되면서 은 가격은 여타 산업용 금속과 주요국의 지수 하락에 영향을 받으며 장 중 온스당 \$18.6 레벨까지 하락하면서 꾸준히 하락 움직임을 보인 하루.

Market News

□ 중국, 올해 알루미늄 수요 증가 전망 (Reuters)

중국의 올해 2014년도 알루미늄(Aluminum) 수요가 10.5% 증가할 것으로 전망됨. 자동차, 인프라사업, 포장 산업에서의 수요로 인해 수요는 올해 하반기에만 11% 증가할 것으로 예상한다고 맥쿼리 은행이 언급함. 맥쿼리는 올해 하반기에 수요 모멘텀이 유지될 것으로 예상되지만, 기저 펀더멘털은 여전히 약한 것으로 판단하고 있음. 상반기에는 중국 알루미늄 시장이 60만5천 톤의 공급초과를 보인바 있음. 중국은 올해 2천8백만 톤의 알루미늄을 생산하고 120만 톤을 공급초과가 나타날 것으로 예상되고 있음.

□ 남아공, 7월 광석 생산량 감소 (Reuters)

남아공의 7월 광석 생산량이 전년 동기 대비 7.7% 감소한 것으로 알려짐. 금(Gold)의 경우 14.6% 감소했으며, PGM의 경우 45.2% 감소했다고 남아공 통계청이 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	6,828.50	6,829.00	6,802.50	6,803.00	6,944.78	6,926.50	7,000.55	6,984.65
Aluminum	2,001.50	2,002.00	2,040.00	2,040.50	2,060.50	2,085.28	2,030.23	2,038.10
Zinc	2,267.00	2,267.50	2,276.00	2,278.00	2,351.22	2,359.06	2,329.23	2,331.43
Lead	2,111.00	2,112.00	2,123.00	2,124.00	2,185.67	2,195.67	2,236.58	2,240.38
Nickel	18,455.00	18,460.00	18,550.00	18,575.00	18,973.89	19,075.56	18,575.75	18,670.00
Tin	21,165.00	21,175.00	21,195.00	21,200.00	21,358.33	21,368.33	22,294.00	22,327.25

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

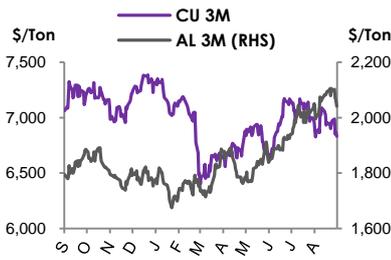
LME 비철금속 Evening Valuation (종가)

(단위: USD/Metric Tons)

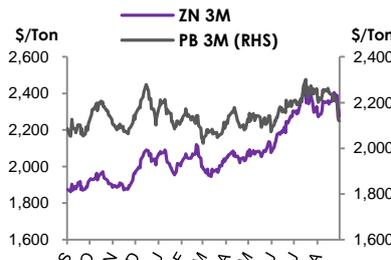
	CASH	3MTHS	SEP14	OCT14	NOV14	DEC14	JAN15	FEB15
Copper	6,860.00	6,835.00	6,859.00	6,847.00	6,840.00	6,832.00	6,826.50	6,824.00
Aluminum	2,002.75	2,040.00	2,003.75	2,018.75	2,034.00	2,042.25	2,045.50	2,051.25
Zinc	2,253.25	2,265.00	2,253.25	2,257.25	2,261.50	2,265.50	2,268.50	2,271.50
Lead	2,106.50	2,118.00	2,107.00	2,110.25	2,115.00	2,117.00	2,122.00	2,126.50
Nickel	18,334.00	18,425.00	18,338.00	18,370.00	18,406.00	18,431.00	18,457.00	18,472.00
Tin	21,043.00	21,075.00	21,046.00	21,061.00	21,070.00	21,076.00	21,086.00	21,096.00

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

LME 비철금속 Price Trend



자료: 이트레이드증권 해외선물팀

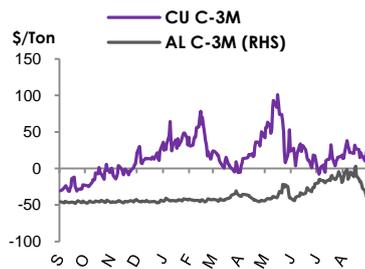


자료: 이트레이드증권 해외선물팀

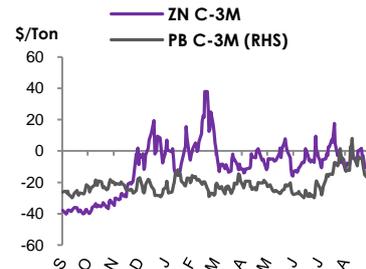


자료: 이트레이드증권 해외선물팀

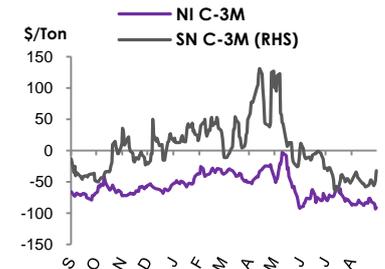
LME 비철금속 Cash - 3M Spread



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	155,625	175	25	155,775	150	120,900	34,875	6,175
Aluminum	4,742,175	0	12,250	4,729,925	-12,250	2,275,700	2,454,225	-12,250
Zinc	756,050	0	75	755,975	-75	703,150	52,825	-75
Lead	224,925	500	0	225,425	500	220,525	4,900	300
Nickel	331,980	498	18	332,460	480	251,034	81,426	-732
Tin	11,295	0	1,085	10,210	-1,085	9,540	670	-1,085

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	48,360	48,460	48,240	48,430	-230	-0.44	-7.68	-8.00
Aluminum	14,480	14,535	14,440	14,475	-125	-0.88	1.40	0.70
Zinc	16,270	16,360	16,215	16,280	-115	-0.78	10.00	9.59
Lead	13,950	14,005	13,925	13,960	20	0.14	-3.49	-6.02
COMEX(뉴욕상업거래소) (단위: USD/pound)								
Copper	3.1125	3.1170	3.0625	3.0920	-0.0185	-0.60	-1.48	-0.45

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

주요 귀금속선물 동향 (최근월물)

	일일 가격동향				가격 변동	
	시가	고가	저가	종가	CHG	%
COMEX(뉴욕상업거래소) (단위: USD/toz)						
Gold	1,249.80	1,251.00	1,235.30	1,239.70	-5.6	-0.45
Silver	0.190	0.190	0.186	0.186	-0.296	-1.54
Platinum	1,384.4	1,384.4	1,369.8	1,373.5	-7.5	-0.54
Palladium	854.35	854.35	841.00	843.20	-5.85	-0.69
SHFE(상해선물거래소) (단위: USD/gram)						
Gold	247.30	247.85	245.80	246.20	-1.85	-0.75

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

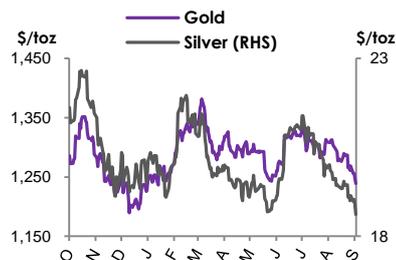
LBMA 귀금속 Forward Rates

(단위: % per annum)

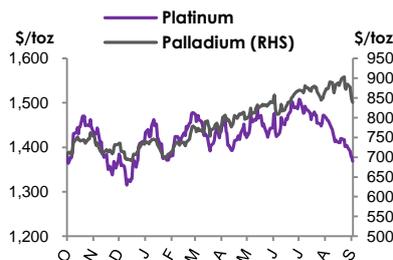
	Source	1 M	2 M	3 M	6 M	12 M
Gold	LBMA GOFO Mean	0.12000	0.12600	0.14000	0.15400	0.24600
Silver	LBMA SIFO Mean					
Platinum	Goldman Sachs					
Palladium	Goldman Sachs					

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	1992.98	-2.71	-0.14	WTI (Crude Oil)	91.79	0.12	0.13
Nasdaq 100	4075.944	-19.026	-0.46	Brent	97.22	-0.82	-0.84
Dow Jones Ind. Avg.	17028.12	-40.59	-0.24	Natural Gas	3.823	-0.131	-3.31
DJ EuroStoxx	336.84	-0.43	-0.13	ECX CER	0.14	-0.01	-6.67
US 10yr Yield	2.5234	-0.011	-0.43	ECX EUA	6.12	0.02	0.33
USD/KRW	1036.70	2.10	0.20	Baltic Exch. DRY	1197	0	0
EUR/USD	1.2939	0.0042	0.33	CRBIX	1970.51	-2.64	-0.13
CNY/USD	6.1305	0.0001	0.00				

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	
10:30	중국	8월 PPI (y/y)	-1.2	-1.1	-0.9	월	%	
10:30	중국	8월 CPI (y/y)	2.0	2.2	2.3	월	%	
10:30	호주	8월 실업률	6.1	6.3	6.4	월	%	
15:00	독일	8월 CPI (m/m)	0.8	0.0	0.0	월	%	
15:45	프랑스	8월 CPI (m/m)	0.5	0.4	-0.4	월	%	
21:30	미국	주간 실업수당 청구건수	315	300	302	주	천건	

09/01(월)	09/02(화)	09/03(수)	09/04(목)	09/05(금)
CN NBS 제조업 PMI CN HSBC 제조업 PMI DE GDP IT Markit 제조업 PMI FR Markit 제조업 PMI DE Markit 제조업 PMI EZ Markit 제조업 PMI	EZ 생산자가격 US Markit 제조업 PMI US 건설지출 US IBD 경제낙관지수 US ISM 제조업 PMI	CN NBS 비제조업 PMI CN HSBC 서비스 PMI IT Markit 서비스 PMI FR Markit 서비스 PMI DE Markit 서비스 PMI EZ Markit 서비스 PMI GB Markit 서비스 PMI EZ 소매판매 US 내구재주문	FR ILO 실업률 GB BOE 금리결정 EZ ECB 금리결정 US ADP 민간고용 US 주간 신규실업청구 US Markit 서비스 PMI US ISM 비제조업 PMI	DE 산업생산 FR 소비자신뢰지수 EZ GDP US 비농업고용 US 실업률

09/08(월)	09/09(화)	09/10(수)	09/11(목)	09/12(금)
JP GDP CN 수출 CN 수입 CN 무역수지 DE 무역수지 EZ Sentix 지수 US 고용동향	FR 무역수지 GB 산업생산 US NFIB 기업낙관지수	FR 비농업고용 US 도매판매	CN PPI CN CPI DE CPI FR CPI	JP 산업생산 IT 산업생산 EZ 고용율 EZ 산업생산 US 수입가격 US 수출가격 US 소매판매 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	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.