

2014.10.17(금)

해외선물팀 ☎ 02.3779.8300

Metal Markets

미국 경제지표 개선, 금속시장 투심 회복세

금일 금속시장은 전일에 이은 미국 경제지표 호재로 인해 미국 경제에 대한 전망이 개선되고 있다는 소식에 투자자 심리가 회복되며 미국 증시와 함께 상승세를 나타낸 하루. 또한, 중국 중앙은행이 유동성 공급과 침체되고 있는 경제 활성화를 위해 시중 은행 5~6곳에 약 2천억 위안의 유동성을 투입하겠다는 소식은 비철금속 상품들의 가격에 호재로 작용하기도 함. 한편, 긍정적으로 발표된 미국의 경제지표로 미 달러화의 강세가 이어졌고, 이로 인해 귀금속 상품들은 반락하는 분위기를 자아냄. 미국 9월 신규주택착공 및 건축허가 건수가 일제히 증가했고, 미시건대 소비자심리지수 잠정치 역시 2007년 7월 이후 최고 수준으로 발표되며 투심이 개선되며 미국 증시 상승세를 이끌. 한편, 다음주 중국의 GDP와 주요국 제조업 PMI가 발표되는 만큼 투자자들의 주의가 필요할 것으로 사료됨.

비철금속: 금일 비철금속 시장은 개선된 미국 경제지표와 더불어 중국 중앙은행의 유동성 공급 소식에 모처럼 투심이 개선되며 상승세로 마감한 하루. 미 달러화 강 보합세에도 불구하고 투자자들은 미국 경제지표 개선에 따른 경제전망 개선에 더욱 집중하는 모습으로 상승세를 기록함. 중국에서 들려온 희소식에 가격은 지지 받는 모습이나 다음주의 중국 GDP 발표와 주요국 제조업 지수의 발표는 비철금속의 향방을 결정할 주요 요인으로 작용할 전망.

귀금속: 금일 귀금속 시장은 최근 지속되고 있는 글로벌 경제 침체 우려와 연준의 금리인상 시기에 따른 불확실성으로 인하여 상승을 보였으나 개선된 미국의 경제 지표 발표로 하락 반전되는 모습을 보임. 유럽과 중국을 비롯한 글로벌 경기 침체 우려가 시장에 지속적으로 반영되고 있는 상황에서 안전자산 선호 심리가 강세를 보임에 따라 귀금속 시장이 지지 되는 모습을 보임. 그러나 금일 발표된 미국의 주택 착공건수와 소비자 심리지수가 개선됨에 따라 증시를 비롯한 위험자산으로의 투자가 증가함에 따라 약세 전회됨. 이와 더불어 미 달러화의 상승 역시 가격을 제한하는 모습을 보이며 장을 마감함.

Base Metals

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

Precious Metals

이 장 희 (해외선물팀/ 대리)
brian.lee@etrade.co.kr
☎ 02. 3779. 8305

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	6,586.00	6,645.00	6,530.00	6,630.50	42.75	0.65	-1.11	-2.89	b 39	b 43		
Aluminum	1,927.50	1,977.25	1,910.75	1,971.50	45.5	2.36	1.81	-0.28	c 27	c 24		
Zinc	2,225.00	2,255.25	2,208.25	2,252.50	17.5	0.78	-3.26	-0.77	0	0		
Lead	1,991.00	2,033.00	1,982.25	2,029.25	40.25	2.02	-1.73	-2.91	0	0		
Nickel	15,600.00	15,889.00	15,470.00	15,730.00	182	1.17	-4.20	-11.50	c 72	0		
Tin	19,424.00	19,525.00	19,200.00	19,350.00	50	0.26	-4.21	-9.56	c 52	c 47		

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	1,239.19	1,241.80	1,232.01	1,234.21	-4.49	-0.36	0.92	1.48	1,238.00	1,234.25
Silver	17.32	17.43	17.24	17.35	0.03	0.17	0.06	-2.31	17.36	
Platinum	1,244.74	1,261.90	1,247.40	1,266.75	29.35	2.37	-12.40	-4.99	1,258.00	1,259.00
Palladium	739.47	759.50	740.80	762.00	27.20	3.70	-2.18	-5.93	754.00	753.00

자료: Reuters, LME, 이트레이드증권 해외선물팀

Base Metals

Copper: 금일 전기동(Copper)은 이번주의 가파른 하락세에서 벗어나 반등한 모습을 보였지만 시장은 아직 불안한 상태이며 추가 하락에 취약한 모습인 것으로 나타난다. 금일 3M \$6,586.00 레벨에서 시작한 Copper는 장 중반까지 글로벌 성장 우려와 공급 확대 우려로 최근 6개월 이래 최저 수준까지 떨어졌으나 미국 경제의 건강함을 보여주는 경제지표 신호들과 미국 및 유럽 정책결정자들의 발언에 힘입어 반등하는 모습을 나타냄. 또한, 중국 중앙은행이 유동성 공급과 중국 경기 활성화를 위해 시중 은행 5~6곳에 약 2천억 위안을 투입하겠다는 소식이 들려오며 매수세가 유입되기도 함. 하지만 Copper의 수요 환경 전망은 여전히 밝은 모습은 아니며, 이번주 상해 선물거래소가 모니터링하는 보세창고의 주간 Copper 재고도 17.5%나 급증하며 Copper 공급 확대 우려를 부각시키는 모습. 다음주의 중국 GDP 등 주요국 지표를 주의 깊게 지켜봐야 할 것으로 판단됨.

Aluminum: 금일 3M 1,927.50 레벨에서 시작한 알루미늄(Aluminum)은 타 비철금속과 동조하는 움직임을 보이며 급격한 상승세를 나타낸 하루. 지난 2주 동안 3M \$1,900 레벨을 잘 지켜냈던 Aluminum은 금일 중국 중앙은행의 유동성 공급 소식과 미국 경제 회복 지속 분위기에 힘입어 단숨에 \$1,950 레벨을 상향돌파 하는 모습임. \$1,950 상단은 열려있으나 \$1,980~\$2,000 에서의 저항은 강할 것으로 판단됨.

Nickel: 금일 3M \$15,600.00 레벨에서 시작한 니켈(Nickel)은 장 후반 타 비철금속과 함께 오름세를 기록하며 마감한 하루. 주된 상승 요인으로는 중국 중앙은행의 유동성 공급이며 \$15,500 에서의 기술적 매수세도 한 몫을 한 것으로 판단됨. 뚜렷하게 이어지고 있는 하락추세는 3M \$15,000 수준에서 지지가 이루어 질 것으로 사료됨.

Precious Metals

Gold: 금일 금(Gold)은 온스당 \$1,239.5레벨에서 거래를 시작한 이후 상승과 하락을 반복하는 모습을 보임. \$1,237~40선에서 횡보하던 시장은 유럽 증시 개장 이후 안전 자산 선호 심리가 개선되며 \$1,242.1선까지 상승을 보임. 최근의 글로벌 경기침체 우려가 귀금속의 투자를 부추기는 모습을 보였으며, 미국 연준의 금리 상승 시기에 대한 불확실성 또한 Gold를 지지하는 모습을 보임. 그러나 이날 미 달러화가 여전히 강세를 보이고 연이은 가격 상승에 따른 차익실현이 일부 시장에 반영됨에 따라 재차 하락 반전되며 \$1,235 부근까지 내림세를 지속함. 이후 시장은 다가올 미국의 경제지표를 앞두고 이에 따른 불확실성이 귀금속 상품의 투자로 이어지는 모습을 보이며 \$1,241부근까지 회복함. 이후 발표된 미국의 주택 착공건수가 예상치를 상회하는 결과를 내 놓음에 따라 주가지수의 상승과 함께 위험자산으로의 투자가 편중되는 장세를 연출함에 따라 재차 급격한 하락을 맞이하며 \$1,237까지 하락을 보임. 이와 더불어 미국의 미시건대 심리지수가 전월 대비 개선되며 \$1,232까지 저점을 확보함.

Silver: 금일 온스당 \$17.45레벨에서 시작한 은(Silver) 역시 장 초반 뚜렷한 방향성을 보이지 못하는 모습을 보이며 레인지 장세가 지속되는 모습을 보임. 유럽 증시 개장 이후 최근의 글로벌 경기 침체 우려가 되살아나며 상승을 보였으며 \$17.440까지 고점을 넓혀감. 이후 최근 급격한 하락을 보인 주식시장의 개선이 보임에 따라 Silver는 하락 반전되며 \$17.270까지 낙폭이 증가됨. 이후 일부 저가 매수로 일시적인 회복을 보였으나 미국 소비자 심리지수의 개선이 또 한번 가격을 누르며 \$17.220까지 재차 매도세가 거세지며 하락 장세를 이어감.

Market News

□ 중국 상해 Copper 재고 증가 (Reuters)

중국의 상해기화교역소(SHFE)의 Copper 재고가 전주 대비 17.5% 증가한 9만7천235톤을 기록함. 알루미늄도 동기간 대비 2.4% 증가한 24만5천903톤을 기록함. 아연 재고는 변동이 없었으며, 납의 경우 0.9% 감소한 7만2천923톤을 기록함.

□ 일본 알루미늄 재고 증가 (Reuters)

일본의 주요 3곳 항구에서의 9월말 알루미늄 재고가 8월말의 29만4천800톤에서 6.3% 증가한 31만3천400톤을 기록했다고 트레이딩 업체인 Marubeni사가 밝힘. Marubeni사는 일본의 요코하마, 나고야, 오사카의 3곳 항구에서 자료를 수집한 것으로 알려짐.

□ BMI, 중국 Gold 생산 2018년 1% 이하 증가율 기록할 것 전망 (Reuters)

중국의 Business Monitor International(BMI)는 중국의 Gold 생산 증가율이 2018년 1%이하로 축소될 것이라고 전망함. 정광 품위의 저하와 수익의 저하로 Gold 생산이 축소 될 것으로 예상하였으며, 초과수요는 수입으로 의존할 것이라도 전망함.

LME 비철금속 OFFICIAL Prices

(단위: USD/Metric Tons)

	금일				금월평균		전월평균	
	CASH (현물)		3M (3개월)		CASH	3M	CASH	3M
	BID	ASK	BID	ASK				
Copper	6,628.50	6,629.00	6,578.00	6,580.00	6,721.73	6,675.38	6,872.23	6,841.43
Aluminum	1,929.00	1,929.50	1,944.00	1,945.00	1,899.88	1,928.65	1,992.48	2,023.48
Zinc	2,226.50	2,227.00	2,232.00	2,232.50	2,287.50	2,293.92	2,294.05	2,302.48
Lead	1,997.00	1,998.00	2,010.00	2,010.50	2,058.85	2,069.27	2,122.25	2,132.80
Nickel	15,500.00	15,505.00	15,575.00	15,600.00	16,198.08	16,286.54	18,079.32	18,171.82
Tin	19,300.00	19,305.00	19,350.00	19,355.00	20,073.85	20,103.08	21,124.50	21,144.32

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

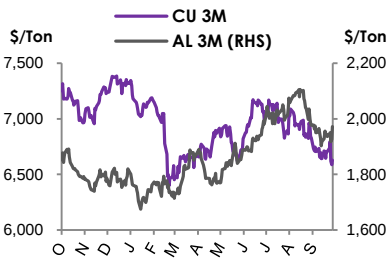
LME 비철금속 Evening Valuation (종가)

(단위: USD/Metric Tons)

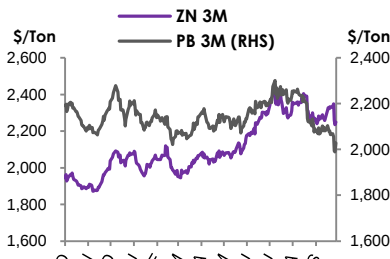
	CASH	3MTHS	NOV14	DEC14	JAN15	FEB15	MAR15	APR15
Copper	6,689.00	6,639.00	6,675.00	6,654.50	6,636.50	6,624.00	6,617.00	6,613.50
Aluminum	1,955.50	1,972.00	1,968.00	1,975.00	1,971.00	1,973.00	1,975.00	1,977.00
Zinc	2,247.50	2,249.00	2,244.50	2,246.75	2,248.75	2,250.75	2,253.25	2,255.25
Lead	2,017.00	2,029.00	2,021.00	2,024.50	2,027.00	2,029.75	2,032.75	2,036.25
Nickel	15,630.00	15,700.00	15,653.00	15,678.00	15,704.00	15,720.00	15,741.00	15,758.00
Tin	19,255.00	19,305.00	19,285.00	19,295.00	19,305.00	19,310.00	19,318.00	19,326.00

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

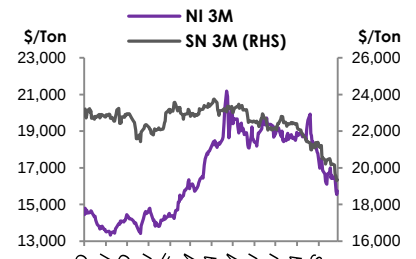
LME 비철금속 Price Trend



자료: 이트레이드증권 해외선물팀

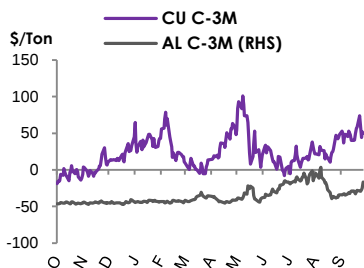


자료: 이트레이드증권 해외선물팀

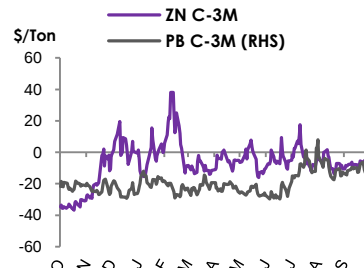


자료: 이트레이드증권 해외선물팀

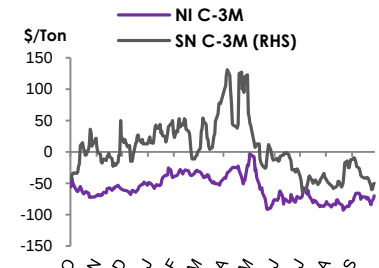
LME 비철금속 Cash - 3M Spread



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	157,675	200	50	157,825	150	131,500	26,325	-50
Aluminum	4,526,050	0	8,575	4,517,475	-8,575	1,826,950	2,690,525	-8,550
Zinc	724,775	0	1,625	723,150	-1,625	583,875	139,275	-1,625
Lead	225,550	0	500	225,050	-500	210,400	14,650	6,875
Nickel	374,562	1,092	162	375,492	930	286,470	89,022	486
Tin	9,155	25	0	9,180	25	8,710	470	200

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	46,700	46,950	46,580	46,920	330	0.63	-10.56	-10.87
Aluminum	13,735	13,845	13,730	13,810	185	1.30	-3.26	-3.93
Zinc	16,240	16,325	16,200	16,315	165	1.12	10.24	9.83
Lead	13,750	13,755	13,675	13,705	135	0.94	-5.25	-7.74
COMEX(뉴욕상업거래소) (단위: USD/pound)								
Copper	2.9855	3.0125	2.9515	3.0035	0.0220	0.73	-0.94	-2.75

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

주요 귀금속선물 동향 (최근월물)

	일일 가격동향				가격 변동	
	시가	고가	저가	종가	CHG	%
COMEX(뉴욕상업거래소) (단위: USD/toz)						
Gold	1,239.5	1,242.1	1,232.0	1,234.2	-7.0	-0.56
Silver	0.174	0.174	0.172	0.173	-0.117	-0.67
Platinum	1,251.7	1,264.4	1,246.5	1,262.7	10.8	0.86
Palladium	742.00	761.00	740.25	759.85	13.85	1.86
SHFE(상해선물거래소) (단위: USD/gram)						
Gold	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

자료: REUTERS, 이트레이드증권 해외선물팀

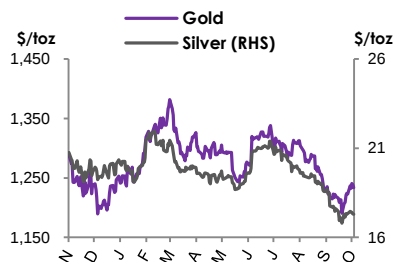
LBMA 귀금속 Forward Rates

(단위: % per annum)

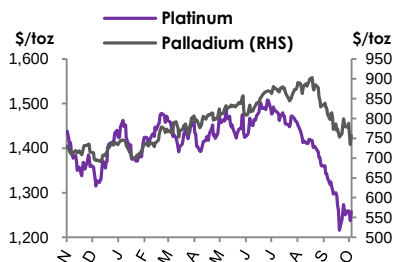
	Source	1 M	2 M	3 M	6 M	12 M
Gold	LBMA GOFO Mean	0.08000	0.09000	0.09750	0.12500	0.18000
Silver	LBMA SIFO Mean					
Platinum	Goldman Sachs					
Palladium	Goldman Sachs					

자료: LBMA, LPPM, 이트레이드증권 해외선물팀

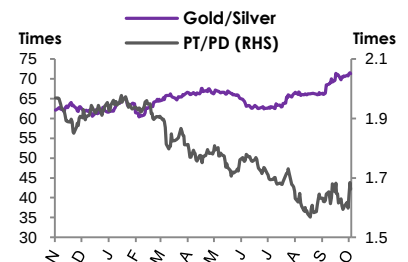
귀금속 SPOT가격 동향 / Ratios



자료: 이트레이드증권 해외선물팀



자료: 이트레이드증권 해외선물팀



자료: 이트레이드증권 해외선물팀

Global Market Factors

	LAST	CHG.	% CHG.		LAST	CHG.	% CHG.
S&P 500	1895.91	33.15	1.78	WTI (Crude Oil)	83.21	0.51	0.62
Nasdaq 100	3833.893	68.612	1.82	Brent	85.98	0.16	0.19
Dow Jones Ind. Avg.	16392.13	274.89	1.71	Natural Gas	3.735	-0.061	-1.61
DJ EuroStoxx	311.47	8.55	2.82	ECX CER	0.07	0.00	0
US 10yr Yield	2.2024	0.0490	2.27	ECX EUA	6.13	-0.08	-1.29
USD/KRW	1065.37	3.42	0.32	Baltic Exch. DRY	930	-5	-0.53
EUR/USD	1.2758	-0.0055	-0.43	CRBIX	1,739.62	16.57	0.96
CNY/USD	6.1241	0.0006	0.01				

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
21:30	미국	9 월 주택착공건수	1.01	1.00	0.96	월	M 건
21:30	미국	9 월 건축허가건수	1.01	1.03	1.00	월	M 건
22:55	미국	10 월 미시건대 심리지수	86.4	84.1	84.6	월	포인트

10/06(월)	10/07(화)	10/08(수)	10/09(목)	10/10(금)
DE 산업주문 EZ Sentix지수 US 고용동향	DE 산업생산 GB 산업생산 GB 제조업생산 US IBD 경제낙관지수	CH 실업률 US 모기지시장 지수	DE 무역수지 GB BOE 금리결정 US 신규실업수당 청구건수	JP 소비자신뢰지수 FR 산업생산 IT 산업생산 CA 실업률 US 수입가격 US 수출가격

10/13(월)	10/14(화)	10/15(수)	10/16(목)	10/17(금)
CN 수출 CN 수입 DE 도매가격 Index	FR 경상수지 GB CPI EZ 산업생산 DE ZEW 경제심리지수 US NFIB 기업낙관지수	CN PPI CN CPI JP 산업생산 DE CPI GB ILO 실업률 US 모기지시장 지수 US NY 연준 제조업지수 US PPI US 소매판매	EZ 인플레이션 US 신규실업수당 청구건수 US 산업생산 US 제조업생산 US NAHB 주택시장지수	US 주택착공건수 US 건축허가건수 US 산업생산 US 미시건대 경제심리지수

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 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, 변형할 수 없습니다.