

이번 주가 고비

13 November 2015

윤성철 02.788.7134 basemetal@hyundaifutures.com

● 전일 주요 동향

✓中 증시 하락. 금융주들을 중심으로 하락 마감. 상하이와 선전의 대형주들이 상장되어 있는 CSI300지수는 1% 빠진 3,795.32에 마감. 상해종합지수는 0.5% 내린 3,632.90에 마감. 트레이더들은 투자자들이 차익실현에 나서면서 금융주들이 하락 압력을 받았다고 언급.

상해종합지수 -0.5%

✓美 증시 하락. 상품가격 하락이 에너지와 소재 관련주에 타격을 입힌 한편 내달 금리인상을 암시한 연방준비제도(FED·연준) 정책결정자들의 연설내용에 주요지수들이 9월 말 이후 최대 일일 낙폭을 기록.

다우 -1.44%, S&P500 -1.40%, 나스닥 -1.22%

✓美 달러, 주요통화대비 약세. 달러는 투자자들의 차익실현으로 주요 통화에 이틀째 하락. 투자자들이 11월에 가파르게 상승한 달러에 대한 차익을 실현하면서 달러는 유로, 엔, 스위스프랑에 하락. 시장에선 단지 약간의 차익실현이 발생한 것이며 달러 상승은 지속될 것으로 예상.

달러/유로 1.0743→1.0814, +0.66%, 엔/달러 122.86→122.61, -0.20%

✓유가 급락. WTI는 뉴욕시장에서 2.8%나 하락. 2.5개월래 최저치 기록. 런던시장의 브렌트유도 4% 가까이 하락. 시장의 예상처럼 지난 주 미국의 원유재고가 큰 폭으로 늘며 7주째 증가세를 이어간데다 석유수출국기구(OPEC)도 현 생산량이 유지될 경우 내년 수급상황이 하루 평균 56만배럴의 공급 우위가 될 것이라고 전망하며 유가 크게 압박.

WTI -2.75% \$44.21, Brent -1.75% \$47.44.

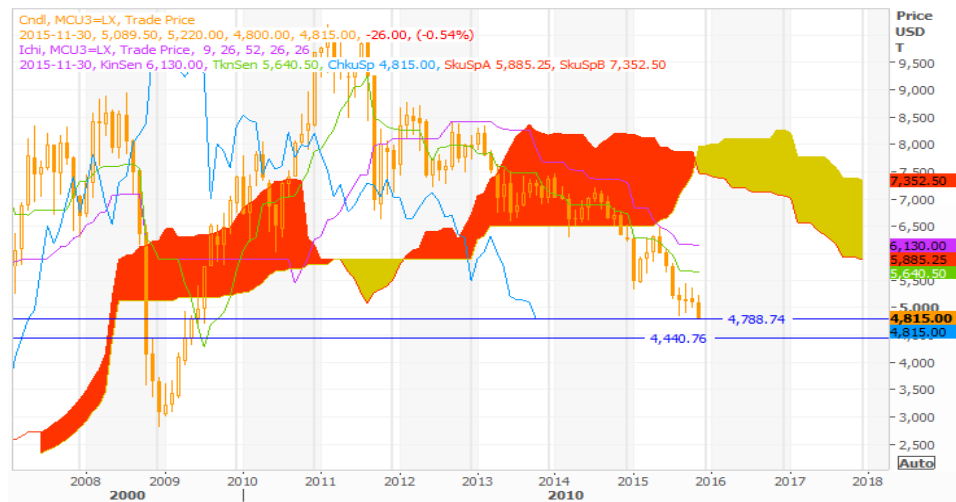
이번 주가 고비.

6년내 최저 수준이다. 12일 전기동 가격은 1.76% 하락한 \$4841에 마감했다. 결국, 지지선은 무너졌다. 다시 올라오기 위해서는 강한게 필요한데, 지금 상황에서 그만한게 있을까?

하락한 이유는 그대로다. 달러강세와 중국의 둔화 우려. 상황이 더 나빠졌다고 보다는 계속 안좋은게 문제다. 특히, 미국의 금리인상 가능성이 심화된 가운데, 당분간 달러강세가 지속될 가능성이 커진 것도 문제다. 12월 FOMC에서 인상이든 동결이든 결론이 나오기 전까지는 지금의 불확실성이 지속될 것으로 본다. 다음으로 중국. 사실 중국이 더 나빠진건 아니다. 어떻게 보면 조금씩 개선되고 있다. 단지 시장의 기대에 못 미치는 지표 개선과 부양책으로 인해 중국을 압박하는 것으로 보인다.

이미 바닥은 깨졌다. 지지선인 \$4920이 무너지면서 추세를 돌리기 힘든 상황이 되었다. 이제 지금의 추세를 막을 지지선은 없다. 걱정하고 밀면 금융위기 수준까지 밀릴 수 밖에 없다. 일부에서는 지금의 추세가 심화되며 09년 6월 저점인 \$4397까지 내려갈 것으로 예상하고 있다. 분위기만 보면 불가능한건 아니다.

[그림 1] 월간 일목균형표로 본 전기동 가격 추이



출처: 로이터, 현대선물

하지만, 아직도 미련을 버릴 수 없다. 대외적인 불확실성과 중국의 펀드들이 상해거래소에서 대규모 매도 공세를 취하고, 런던에 일부 펀드들도 이에 동조해 매수포지션을 정리하면서 하락세를 지속하고 있지만 공급감소에 따른 수급 이슈가 완전히 사라진건 아니다.

이번 주까지는 보고 결정했으면 좋겠다. 보이는 지지선은 없지만, 지난 09년 가격 상승시 갭업 했던 구간이 지지선으로 작용할 가능성이 있다. 종가 기준으로 \$4,788 위에서 버티면, 월요일 흐름이 변화를 기대해 볼 수 있다. 물론, 아래로 내려가면 단기적으로 가격이 \$4,440 선까지 내려갈 수 있다고 본다.

전기동 레인지 : \$4920~5240

귀금속 시장

연방준비제도(FED, 연준)의 12월 금리인상 전망으로 압박받으며 2010년 초 이후 최저 수준으로 하락. 금 현물은 기술적 지지선이자 지난 7월 저점인 온스당 1077달러 아래로 밀리며 1074.26달러까지 후퇴. 이는 2010년 2월 이후 최저 가격.

금 현물은 뉴욕장 후반 0.3% 내린 온스당 1082.26달러. 금은 최근 12 거래일중 11일에 걸쳐 하락. 뉴욕상품거래소(COMEX)의 금 선물 12월물은 온스당 3.90달러 하락한 1081.00달러에 마감.

연준의 12월 금리인상 전망때문에 금값이 조금 더 떨어질 것으로 예상. 금값은 연말까지 1050달러로 하락할 가능성. 금은 예상보다 강력한 미국의 10월 비농업고용보고서 발표로 이달 들어 5% 넘게 하락.

세계 최대 금 상장지수펀드인 SPDR 골드 셰어스의 자산은 이번주 663.43톤으로 감소, 2008년 9월 이후 최소를 기록.

DATA

● LME PRICE(3M)

LME	시가	고가	저기	종가	Change(\$)	%
전기동	4,939.0	4,954.5	4,800.0	4,841.0	-85.0	-1.76%
알루미늄	1,505.0	1,528.0	1,487.0	1,492.5	-23.5	-1.57%
아연	1,622.0	1,642.5	1,585.5	1,611.0	-16.0	-0.99%
납	1,616.5	1,640.0	1,601.0	1,615.5	-11.5	-0.71%
주석	14,685.0	14,980.0	14,500.0	14,560.0	-210.0	-1.44%
니켈	9,645.0	9,665.0	9,365.0	9,390.0	-280.0	-2.98%

● LME STOCKS

LME	금일재고	Change (+/-)	Change (t)	On Warrant	Cancelled	In	Out
전기동	261025	UP	4750	198250	62775	7700	2950
알루미늄	2984025	DOWN	6800	1640575	1343450	0	6800
아연	560625	DOWN	3575	499650	60975	0	3575
납	135825	DOWN	1225	104550	31275	0	1225
주석	5455	UP	65	4770	685	90	25
니켈	418728	DOWN	42	239730	178998	0	42

● PRECIOUS METAL PRICE

Prec. Metals	LBMA Fixing		SPOT		COMEX Prec. Metal	
	AM	PM	Last(Spot)	Net Chg.	LAST	Net Chg.
GOLD	1087.6	1087.4	1084.3		1083.1	2.1
SILVER			14.34		14.26	0.035
PLATINUM	884	879	876.6		872.9	-3.8
PALLADIUM	582	567	545.15		543.55	-15.15

전기동 가격과 이동평균선(5, 20, 60)



알루미늄 가격과 이동평균선(5, 20, 60)



아연 가격과 이동평균선(5, 20, 60)



납 가격과 이동평균선(5, 20, 60)



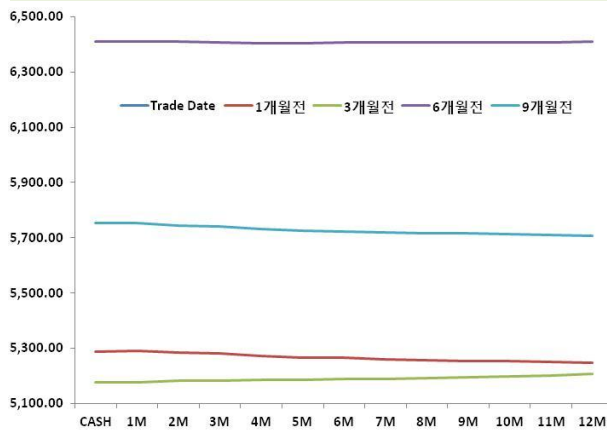
니켈 가격과 이동평균선(5, 20, 60)



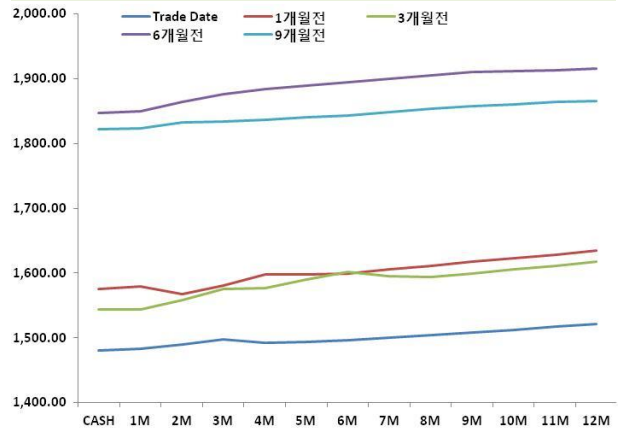
주석 가격과 이동평균선(5, 20, 60)



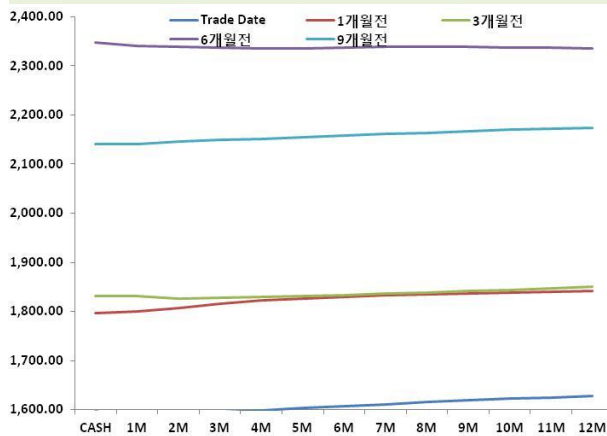
전기동 Forward Curve



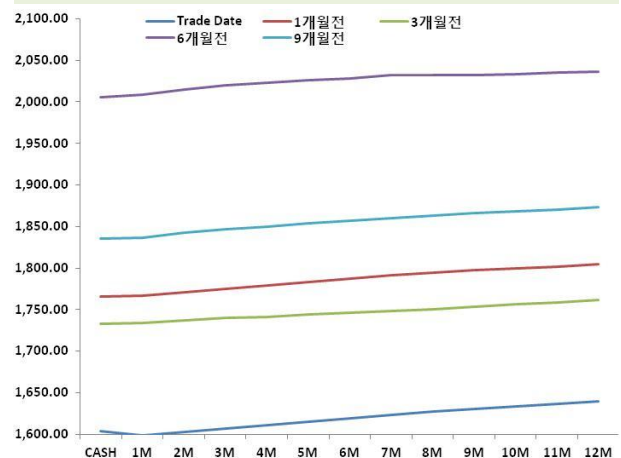
알루미늄 Forward Curve



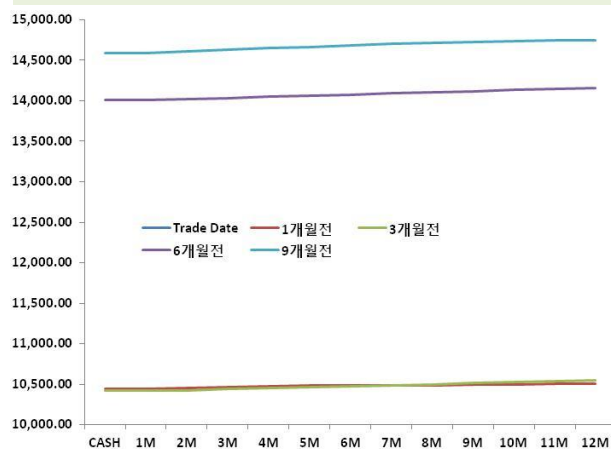
아연 Forward Curve



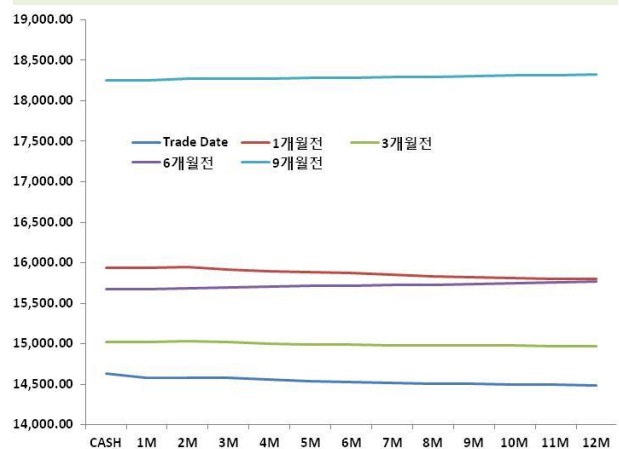
납 Forward Curve



니켈 Forward Curve



주석 Forward Curve



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 투자사결정은 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.