

시작부터 흔들흔들

4 January 2017

02.788.7178 fno@hyundaifutures.com

● 전일 주요 시장 동향

✓**中 증시, 상승.** 새해 첫 거래일 상승 출발. 작년 두 자리 수 하락하며 우울한 한 해를 보냈던 중국 증시. 첫 거래일인 전일 유동성 우려 완화되고, 제조업 지표가 강하게 나오면서 경기 회복 기대감 다시 커지면서 상승. CSI300지수는 1% 오른 3,342.18로, 상하이지수는 1.1% 상승한 3,136.28로 거래 마감.

상해종합지수 +1.1%

✓**美 증시, 상승.** 기술주 호조로 상승 마감. 새해 들어서도 대선 이후의 랠리가 지속됐지만 일부 투자자들 사이에서는 증시의 중대한 추가 상승을 위해 도널드 트럼프 대통령 당선인으로부터 실질적인 정책 이행을 확인해야 한다는 신중론이 조성됨. 트럼프 당선인이 감세와 인프라 투자 확대, 금융업종에 대한 규제완화 등으로 경제성장을 촉진할 것이라는 기대감 속에 지난 2개월간 가파르게 상승. 다만, 다우지수가 단 한 번도 밟아본 적 없는 역사적인 2만선 고지를 눈 앞에 두고 있는 현재 일부 투자자들은 증시의 단기적인 추가 상승은 기대하기 어렵다는 입장. 투자자들은 연방 재정적자의 확대를 우려하고 있는 공화당에 의해 트럼프의 선거 캠페인 공약들이 승인될 것이라는 증거를 목격하기를 원하고 있음.

다우 +0.60%, S&P500 +0.85%, 나스닥 +0.85%

✓**美 달러, 상승.** 강력한 미 제조업 지표를 발판삼아 14년래 최고 수준 도달. 시장에서는 미국 경제 지표의 강력한 흐름이 지속되는 것은 연준의 금리 추가 인상 견해와 미국 경제의 장밋빛 전망 강화로 이어진다고 분석.

유로/달러 1.0455→ 1.0405 -0.5%, 달러/엔 117.55→ 117.70 +0.1%

✓**유가, 하락.** 달러강세가 원인. 뉴욕시장에서 초반 2% 이상 상승하며 18개월래 최고 수준을 보인 뒤 하락 반전돼 2% 이상 하락. 석유수출국기구(OPEC)과 비OPEC 주요 산유국들의 감산 이행으로 글로벌 공급과잉 상황이 완화될 것이라는 기대감에 장 초반 큰 폭 상승출발 했지만, 달러 강세로 하락 반전한 뒤 투자자들의 차익실현에 낙폭을 크게 확대.

WTI -2.59% \$52.33, Brent -2.38% \$55.47

● 메탈 시장 동향

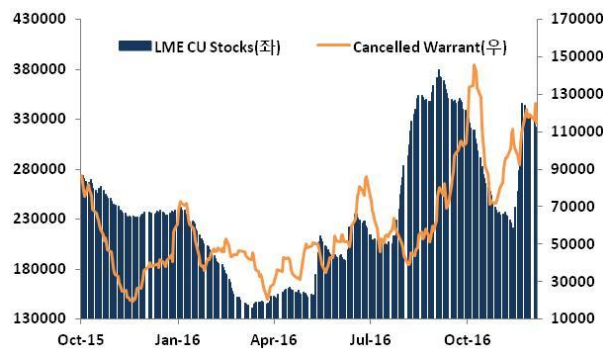
시작부터 흔들흔들. 올해 첫 거래일인 전일 출발은 좋았지만, 마무리까지 좋지는 못했다. 전일 LME 비철은 대부분 하락하며 불안한 모습을 보였다. 일단, 전일 하락의 가장 큰 이유는 달러였다. 유가와 마찬가지로 펀더멘탈과 상관없는 달러의 강세에 영향받았다.

기대는 남아 있다. 전일 가격만 놓고 볼 때, 불안한 모습을 보였지만, 전반적인 시장 분위기는 좋았다고 본다. 특히, 펀더멘탈 측면에서 여전히 우려보다 기대가 크다. 전일의 경우 중국과 미국의 제조업이 개선되는 모습을 보인 것도 긍정적으로 작용했다고 본다.

특히, 미국의 경우 트럼프 정부의 공공지출 확대와 경기 부양책에 대한 기대가 여전히 긍정적으로 작용하고 있어, 비철을 지지하는 요인으로 작용하고 있다.

또한, LME 전기동 재고가 증가를 멈추고 감소하고 있는 점도 지난해 말까지 가격을 흔들었던 공급과잉 우려를 제한시키며 긍정적으로 작용하고 있다. 전일 전기동의 경우 전일대비 10400톤 감소하며 장 초반 상승을 견인하는데 큰 역할을 했다.

그림 1. LME CU, 재고와 출하예정물량 추이



출처: 로이터, 현대선물

✓ **금, 상승.** 금 달러 강세에도 상승. 백금도 급등. 주식 등 위험자산들이 초반 상승세를 반납한 가운데 투자자들이 안전자산으로 몰리면서 거의 3주 최고 수준으로 상승. 백금과 팔라듐은 투자자들이 새해에 대비한 포지션 구축을 서두르면서 4% 넘게 큰 폭으로 상승. 시장에서는 트럼프의 트위터만으로도 증시가 불안정해지는 상황에서 정책의 잘못 시행은 커녕 그의 변칙적인 정책 제안들만으로 시장의 불확실성을 초래해 금에 대한 투자자들의 관심을 확대할 수 있다고 언급. 뉴욕거래 후반 금 현물은 0.6% 오른 온스당 \$1159.06에 거래. 장중 고점은 \$1163.52을 기록. 뉴욕상품거래소(COMEX)의 금 선물 2월 인도분은 0.9% 상승, 온스당 \$1162에 마감. 팔라듐 가격은 지난해 20% 상승, 6년래 가장 큰 연간 오름폭을 기록하면서 귀금속 가운데 최고의 성적을 기록. 하지만 백금은 2016년에 불과 1% 전진, 다른 귀금속들에 비해 실적이 부진. 팔라듐과 백금은 둘 다 자동차 촉매제로 폭넓게 사용되며 때문에 경기 사이클에 금보다 많이 노출돼 있는 상황.

● 품목별 주요 뉴스

✓전기동

Jinchuan Starts Up New 800K tpy Copper Slag Plant
KGHM Should Keep Its Foreign Assets
Peru Copper Output Surges 33% YoY in November 2016
Earnings, Output Fall At Chile's Escondida Copper Mine In Jan-Sept
U.S. ISM Manufacturing Index at 54.7, Highest in Two Years
Nov U.S. Total Construction Spending Up 0.9% MoM, Oct Revised Upward to 0.6%
Euro Zone Manufacturing PMI Continues to Improve, at 54.9 in December
China Caixin Manufacturing PMI Up, at 51.9 in December
Hedge Funds Bet the Commodity Revival Will Keep Going in 2017
That Bubbling Sound Coming From U.S. Factories May Be Inflation

✓알루미늄

Alcoa Corporation to Permanently Close Suralco Refinery
Guangxi Yinhai Aluminium To Finish Smelter Expansion By March

✓니켈/주석

Nickel Mine Invests \$19M On Smelter Plant
Appeals Court Supports Majority Of Mount Hope Project EIS
First NPI Shipment From Xingxing's Indonesia Plant Will Reach China In Mid-January

DATA

● LME PRICE(3M)

LME	시가	고가	저가	종가	Change(\$)	%
전기동	5,542.5	5,616.0	5,480.5	5,481.5	-34.5	-0.63%
알루미늄	1,692.5	1,703.5	1,676.5	1,687.0	-1.0	-0.06%
아연	2,567.5	2,590.0	2,520.5	2,546.5	-21.5	-0.84%
납	2,018.0	2,034.0	1,986.0	2,006.0	-8.5	-0.42%
주석	21,100.0	21,200.0	20,905.0	20,995.0	20.0	0.10%
니켈	10,030.0	10,265.0	9,910.0	9,970.0	-85.0	-0.85%

● LME STOCKS

LME	금일재고	Change (+/-)	Change(t)	On Warrant	Cancelled	In	Out
전기동	311,825	DOWN	10,400	197,000	114,825	0	10,400
알루미늄	2,202,175	DOWN	3,750	1,524,375	677,800	0	3,750
아연	427,850	UNCH	0	317,000	110,850	0	0
납	194,900	DOWN	50	151,550	43,350	0	50
주석	3,750	UP	5	2,960	790	50	45
니켈	372,066	UP	786	245,946	126,120	858	72

● PRECIOUS METAL PRICE

Prec. Metals	LBMA Fixing		SPOT		COMEX Prec. Metal	
	AM	PM	Last(Spot)	Net Chg.	LAST	Net Chg.
GOLD	1148.65	1151	1158.15	-0.8199	1158.6	-3.40
SILVER			16.37	0.06	16.4	-0.009
PLATINUM	906	929	927.2	-10.1	926.9	-13.00
PALLADIUM	684	706	710.2	-0.32	709.95	0

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)



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.