

美 트럼프 反 이민정책 여파, 달러화 약세 심화

Base Metals

이 장 희 (해외선물팀/과장)

brian.lee@ebestsec.co.kr

☎ 02. 3779. 8305

<Macro>

금일 금속시장은 아시아 증시에서 중국의 춘절 연휴로 인한 부재로 인하여 다소 한산한 거래를 보이며 소폭 약세를 견지함. 그러나 유럽 증시 개장 이후 미국의 트럼프 대통령의 반 이민 조치에 대한 우려감이 지속되고, 공급 이슈로 인한 가격 지지가 지속되며 강세장을 형성함. 또한 이날 트럼프 대통령의 다른 국가들의 통화 가치 절하에 대한 언급으로 인하여 美 달러화의 약세가 재차 진행됨에 따라 금속시장은 지지 받으며 상승세가 강해지는 모습을 보임.

Precious Metals

김 성 준 (해외선물팀/과장)

seongjun@ebestsec.co.kr

☎ 02. 3779. 8309

<비철금속>

Copper: 금일 전기동(Copper)은 3M \$5,854에서 거래를 시작한 이후 소폭 상승하며 전일의 하락폭을 만회하는 듯 하였으나, 중국의 설 연휴로 인하여 한산한 거래를 보이며 상승이 제한됨. 그러나 유럽 증시 개장 이후 칠레의 광산 파업 이슈로 인한 공급 차질 우려로 인하여 상승폭을 넓혀가며 \$5,940레벨까지 그 흐름을 지속함. 또한 트럼프의 이민제한 행정명령에 대한 우려감으로 인하여 美 달러화가 재차 하락세를 보임에 따라 이에 따른 반사이익으로 \$6,000대 진입을 지속적으로 시도함.

Aluminum: 금일 알루미늄 역시 아시아 증시에서는 별다른 이슈 없이 하락하며 3M \$1,802까지 낙 폭을 확대하였으나, 이후 저가매수가 가격을 상승 반전 시키며 \$1,819대까지 빠른 회복을 보임. \$1,824.5선까지 고점을 확대한 Aluminum은 이후 등락을 반복하며 추가 상승에는 제한이 따르는 모습을 연출함.

<귀금속>

Gold: 도널드 트럼프 미국 대통령의 연이은 과격 행보로 전 세계가 혼란에 빠진 가운데 31일부터 1일까지 이틀간 연방공개시장위원회(FOMC) 정례회의에서 트럼프의 경제정책이 더욱 명확해지기를 기다리는 가운데 금일 금(Gold)은 강한 상승흐름을 보여주는 모습. 이번 FOMC에서 작년 12월 금리인상의 영향을 판단하기 위해 추가 금리인상은 보류될 것이라는 관측이 우세한 상황. 이번 FOMC에서 가장 주목해야 할 점이라면 달러 강세를 견제하는 트럼프 대통령의 선제에 재닛 옐런 의장이 어떤 식으로 응수하는 것이라는 점이 주목이 됨.

Market News

□ Nor Nickel, 러시아 Nickel 생산량 증대 계획 발표 (Reuters)

세계 최대 Nickel 생산업체 중 하나인 Nor Nickel은 2017년 러시아에서의 생산량을 2016년 196,664톤에서 206,000~211,000톤까지 확대할 계획이라고 전함. 최근 러시아 플랜트의 노후화로 인한 설비 재정부로 인하여 생산량이 축소되었던 Nor Nickel은 2016년 총 235,749톤을 생산하며 전년대비 12% 하락을 경험함.

□ LME Copper 거래, 투기적 순매수 포지션 증가 (Reuters)

LME의 CORT에 따르면 지난주 투기적 순매수 포지션이 총 68,796계약을 기록하며 2주 연속 증가 추세를 보인 것으로 집계됨. 1월 중순 66,837톤 까지 하락했던 순매수 포지션은 68,348톤으로 상승한 후 지난주 그 상승 추세를 이어가는 흐름을 나타냄.

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	5,854.00	5,998.50	5,837.50	5,975.50	125.5	2.15	0.50	9.01	0	0
Aluminum	1,810.00	1,824.50	1,802.00	1,820.50	10.5	0.58	-2.44	7.91	0	0
Zinc	2,782.50	2,877.00	2,778.50	2,867.00	85	3.06	1.33	12.59	0	0
Lead	2,363.50	2,382.00	2,335.00	2,360.00	10.5	0.45	-0.92	17.65	0	0
Nickel	9,705.00	10,060.00	9,695.00	9,970.00	240	2.47	1.48	0.00	0	0
Tin	19,645.00	20,075.00	19,570.00	19,880.00	235	1.2	-3.50	-5.31	0	0

자료: Reuters, LME, 이베스트투자증권 해외선물팀

LBMA 귀금속 (SPOT)

(단위: USD/toz)

	일일 가격동향				가격 변동				London Price	
	시가(O)	고가(H)	저가(L)	종가(C)	1D Chg	1D %	1W %	1M %	AM	PM
Gold	1,195.30	1,215.37	1,193.94	1,211.28	16.32	1.37	1.68	3.29	1,198.80	1,212.80
Silver	17.13	17.61	17.10	17.56	0.45	2.63	2.57	6.55	17.290	
Platinum	988.20	999.10	986.40	995.10	9.86	1.00	5.91	2.92	978.00	979.00
Palladium	739.70	757.30	739.10	755.60	15.60	2.11	2.67	-0.08	728.00	730.00

자료: Reuters, LME, 이베스트투자증권 해외선물팀

LME 비철금속 OFFICIAL Prices

(단위: USD/Metric Tons)

	금일				금월평균		전월평균	
	CASH (현물)		3M (3개월)		CASH	3M	CASH	3M
	BID	ASK	BID	ASK				
Copper	5,920.50	5,921.00	5,929.00	5,930.00	5,737.43	5,759.21	5,666.25	5,676.03
Aluminum	1,819.50	1,820.50	1,820.00	1,821.00	1,790.79	1,786.38	1,730.63	1,722.55
Zinc	2,847.50	2,848.00	2,849.50	2,850.00	2,713.00	2,727.74	2,671.70	2,689.98
Lead	2,354.00	2,355.00	2,354.00	2,356.00	2,236.69	2,237.12	2,230.83	2,243.58
Nickel	9,880.00	9,890.00	9,920.00	9,950.00	9,984.29	10,039.76	11,013.25	11,080.50
Tin	20,075.00	20,080.00	20,050.00	20,075.00	20,749.76	20,718.33	21,286.20	21,085.25

자료: REUTERS, 이베스트투자증권 해외선물팀

LME 비철금속 Evening Valuation (종가)

(단위: USD/Metric Tons)

	CASH	3MTHS	FEB17	MAR17	APR17	MAY17	JUN17	JUL17
Copper	5,994.25	5,991.00	5,984.25	5,989.25	5,992.50	5,995.50	5,998.50	6,001.00
Aluminum	1,815.00	1,819.00	1,807.00	1,814.50	1,818.00	1,821.00	1,823.00	1,824.50
Zinc	2,852.75	2,860.00	2,852.75	2,856.00	2,859.75	2,862.50	2,864.50	2,865.00
Lead	2,371.00	2,371.00	2,369.00	2,370.00	2,372.00	2,373.50	2,376.25	2,379.00
Nickel	9,899.50	9,955.00	9,910.50	9,928.00	9,948.00	9,966.00	9,987.00	10,005.00
Tin	19,783.00	19,825.00	19,795.00	19,810.00	19,820.00	19,825.00	19,825.00	19,825.00

자료: REUTERS, 이베스트투자증권 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	262,150	200	1,025	261,325	-825	162,900	98,425	6,975
Aluminum	2,273,750	0	4,875	2,268,875	-4,875	1,639,450	629,425	-4,875
Zinc	398,025	0	3,575	394,450	-3,575	268,300	126,150	-2,000
Lead	190,575	0	1,125	189,450	-1,125	121,450	68,000	3,400
Nickel	381,006	1,686	402	382,290	1,284	267,306	114,984	-48
Tin	5,805	0	0	5,805	0	5,565	240	0

자료: REUTERS, 이베스트투자증권 해외선물팀

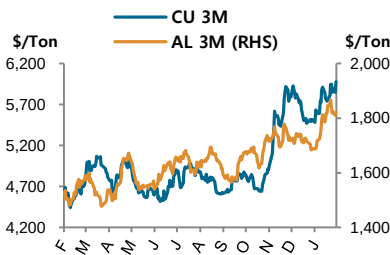
SHFE(상해선물거래소) - 최근월물

	일일 가격동향				가격 변동			
	시가	고가	저가	종가	1D CHG	1D %	1W %	1M %
SHFE(상해선물거래소) (단위: CNY/Metric Tons)								
Copper	0	0	0	0	0	0.00	-100.00	-100.00
Aluminum	0	0	0	0	0	0.00	-100.00	-100.00
Zinc	0	0	0	0	0	0.00	-100.00	-100.00
Lead	0	0	0	0	0	0.00	-100.00	-100.00

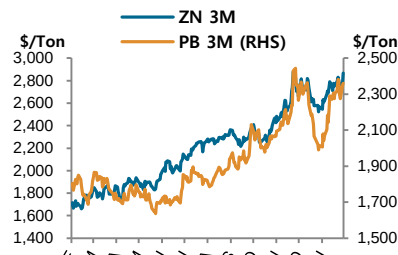
자료: REUTERS, 이베스트투자증권 해외선물팀

LME 비철금속

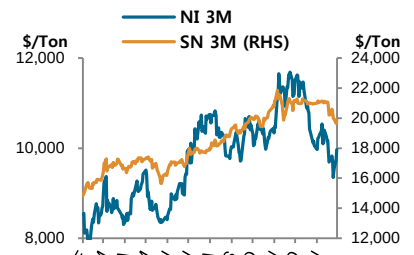
Price Trend



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

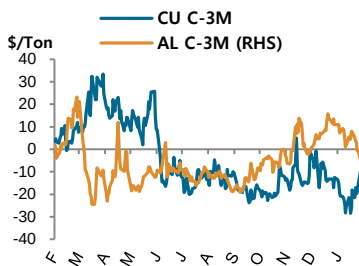


자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

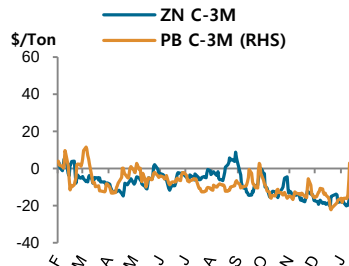


자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

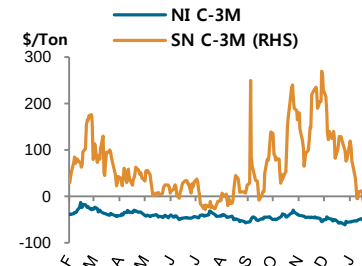
Cash - 3M Spread



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀



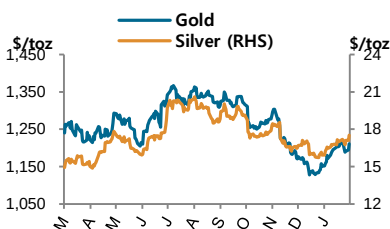
자료: 이베스트투자증권 해외선물팀



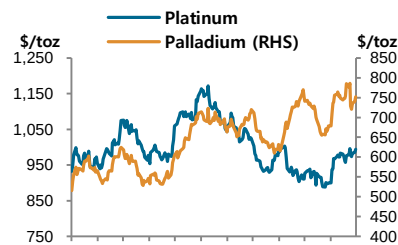
자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

귀금속

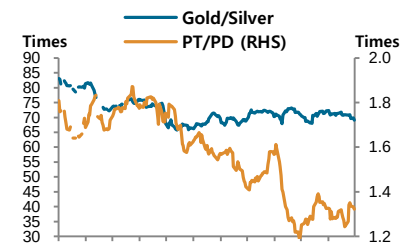
SPOT 가격 동향 / Ratios



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

Economic Release

경제지표 결과

발표시간	국가	경제지표	실제	예상	이전	주기	단위
08:30	일본	12월 실업률	3.10	3.10	3.10	월	%
08:50	일본	12월 산업생산	0.50	0.30	1.50	월	%
13:00	일본	BOJ 금리결정	-0.10	-0.10	-0.10	-	%
14:00	일본	12월 신규주택착공(Y/Y)	3.90	8.40	6.70	월	%
15:30	프랑스	4분기 GDP(Q/Q)	0.40	0.40	0.20	분기	%
16:00	독일	12월 소매판매(M/M)	-0.90	0.60	-1.70	월	%
16:45	프랑스	1월 소비자물가지수(Y/Y)	1.60	1.20	0.80	월-	%
18:00	독일	1월 실업률(M/M)	5.90	6.00	6.00	월	%
18:00	이탈리아	1월 실업률(M/M)	12.00	11.80	11.90	월	%
19:00	유럽	1월 인플레이션(Y/Y)	1.80	1.60	1.10	월	%
19:00	유럽	4분기 GDP(Q/Q)	0.50	0.50	0.30	분기	%
19:00	유럽	12월 실업률(M/M)	9.60	9.80	9.80	월	%
23:00	미국	11월 캐시슬러 주택가격지수(M/M)	0.90	0.70	0.60	월	%
23:45	미국	1월 시카고 PMI지수	50.30	55.00	54.60	월	포인트
24:00	미국	1월 소비자신뢰지수(M/M)	111.80	113.00	113.70	월	포인트

1/23 (월)	1/24 (화)	1/25 (수)	1/26 (목)	1/27 (금)
	FR 제조업 구매관리지수 FR 서비스업 구매관리지수 DE 제조업 구매관리지수 DE 서비스업 구매관리지수 EZ 제조업 구매관리지수 EZ 서비스업 구매관리지수 US 제조업 구매관리지수 US 기존주택판매	DE IFO 기업체감지수	DE Gfk 소비자동향 GB GDP US 무역수지 US 서비스 구매관리지수 US 신규실업수당청구건수 US 신규주택판매	US GDP US 미시건대 소비심리지수

1/30 (월)	1/31 (화)	2/1 (수)	2/2 (목)	2/3 (금)
DE 소비자물가지수 US 잠정주택판매	FR GDP DE 소매판매 FR 소비자물가지수 DE 실업률 EZ 소비자물가지수 EZ GDP EZ 실업률 US 캐시슬러주택가격지수 US 시카고 PMI US 소비자신뢰지수	CN 제조업 PMI CN 비제조업 PMI GB 주택가격지수 IT 제조업 PMI FR 제조업 PMI DE 제조업 PMI EZ 제조업 PMI GB 제조업 PMI US ADP비농업고용변화 US 제조업 PMI US ISM 제조업 PMI	US FOMC GB 금리결정 US 신규실업수당청구건수	CN Caixin 제조업 PMI IT 서비스 PMI FR 서비스 PMI DE 서비스 PMI GB 서비스 PMI EZ 소매판매 US 비농업고용지수 US 실업률 US 공장수주 US ISM 비제조업 PMI

자료; REUTERS, 이베스트투자증권 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@ebestsec.co.kr	이현민 과장 02. 3779. 8992 hmlee@ebestsec.co.kr	임국빈 과장 02. 3779. 8929 elkane@ebestsec.co.kr	김성준 과장 02. 3779. 8309 seongjun@ebestsec.co.kr	김태현 과장 02. 3779. 8311 jason.kim@ebestsec.co.kr
김성주 과장 02. 3779. 8303 sungjoo.kim@ebestsec.co.kr	이장희 과장 02. 3779. 8305 brian.lee@ebestsec.co.kr	이혜민 주임 02. 3779. 8310 lhm@ebestsec.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 해외선물 투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 **해외선물팀**이 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 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다.
