

밖보다 안이 더 중요

15 February 2017

02.788.7178 fno@hyundaifutures.com

● 전일 주요 시장 동향

✓ **中 증시, 보합.** 증시별 엇갈린 모습. 중국의 1월 소비자 및 생산자 물가 상승률이 예상보다 높은 것으로 나타남. 이로 인해 시장은 인플레이션이 곧 고점을 찍을 수 있다고 경고한 가운데, 중국 증시의 주요 지수들은 보합권. 한편, 대부분 업종이 하락세를 나타낸 가운데, 원자재주가 강세를 보여 원자재 업종지수가 1.1% 상승. 상하이종합주가지수는 0.05% 오른 3,218.38로, CSI300지수는 0.01% 내린 3,435.77에 마감.

상해종합지수 +0.05%

✓ **美 증시, 상승.** 나흘째 사상 최고치. 시장은 전일 엘런의 매파적인 발언에도 긍정적인 측면 부각시키며 상승 지속. 자넷 엘런 연방준비제도(FED·연준) 의장이 금리인상을 너무 오래 지체하는 것은 현명하지 못할 것이라고 밝힌 뒤 은행주가 상승세를 이끌며 나흘 연속 사상 최고 종가로 마감.

다우 +0.45%, S&P500 +0.40%, 나스닥 +0.32%

✓ **美 달러, 상승.** 엘런의 매파적인 발언에 영향받아 상승. 자넷 엘런 연방준비제도(FED·연준) 의장은 사전에 준비한 상원 은행위원회 경제 증언에서 "수용정책을 제거하기 위해 너무 오래 기다리는 것은 현명하지 않다"고 지적. 엘런은 이날 상원에서 증언한 데 이어 내일은 하원 금융서비스위원회에서 또 한차례 발언할 예정. 시장에서는 전일 엘런의 발언이 올해 3차례 금리 인상을 위한 토대를 닦고 있다고 판단.

유로/달러 1.0598→ 1.0578 -0.2%, 달러/엔 113.74→ 114.26 +0.4%

✓ **유가, 상승.** 감산 기대감이 긍정적으로 작용. 다만, 셰일유 공급 증가 우려로 상승폭 감소. OPEC과 러시아를 포함한 주요 산유국 올 초부터 6개월간 하루 평균 180만배럴(bdp)을 감산키로 지난 해 말 합의한 이후 이를 실행, 1월중 93%의 감산 이행률을 보이며 유가 지지. 반면, 미국의 원유 생산량은 시추공 증가세로 하루 평균 898만배럴 수준으로 확대돼 2016년 중반 대비 6.5% 늘면서 지난 해 4월 이후 최고 수준. 또한 미 에너지정보청(EIA)은 3월 셰일유 생산량이 487만배럴로 5개월래 최고 수준을 보일 것으로 예상. 한편, 유가는 박스권 안에서 움직이며, 공급 이슈에 민감하게 반응.

WTI +0.51% \$53.20, Brent +0.68% \$55.97

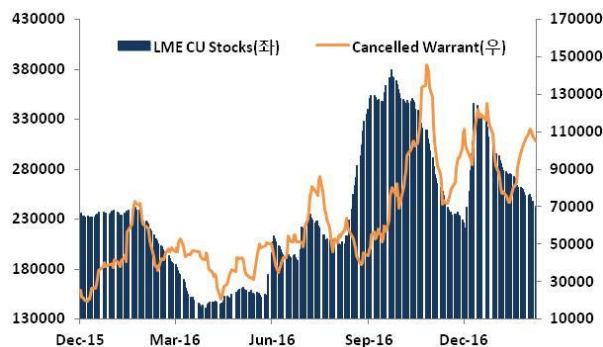
● 메탈 시장 동향

✓ **박보다 안이 더 중요.** 전일 비철은 품목별 엇갈린 모습을 보였다. 전일 LME 전기동 가격은 전일대비 1.30% 하락한 6047.5달러에 마감. 알루미늄은 0.85% 상승한 1887달러에 마감. 이번에도 공급차질 우려가 변수로 작용했다. 일단, 전기동은 공급차질 우려가 감소한 반면, 알루미늄은 증가했다. 여전히 비철시장은 박보다 안쪽 이슈에 주목하고 있다.

중국 알루미늄 생산 줄어든다? 전일 알루미늄은 장 중 1900달러를 넘어서며 지난 2015년 5월 이후 최고 수준을 기록했다. 이는 알루미늄 상승을 제한하는 공급과잉이 줄어들 것이란 기대가 작용했다. 이미 지난 시황에서 언급했던 문제가 더 확대되었기 때문이다. 베이징시가 대기오염과의 전쟁을 강화하고 있는 가운데, 중국 동북부 도시의 주민 수백명은 알루미늄 처리 공장 건설에 반대하는 시위를 벌였다. 이는 대기오염에 대한 대중들의 불만이 커지고 있음을 반증한다. 중요한건 이번 시위가 중국 당국이 철강과 알루미늄 생산업체들의 생산을 더 많이 축소하도록 강제하는 방안을 고려하고 있다는 내용이 나온 하루 뒤에 발생했다는 것이다. 결국, 공해를 줄이기 위해 일부 제련소들을 폐쇄할 가능성이 커졌다. 실제 제련소 폐쇄가 현실이 된다면, 가격은 다시 2000달러 수준으로 올라갈 것이다. 다만, 중국의 알루미늄 수요가 전년대비 감소할 것으로 예상되고 있어 그 효과가 지속될 수 있을지는 의문이다.

한편, 전기동은 칠레 파업 협상이 재개될 것이라는 기대가 커지면서 하락했다. 로이터에 따르면, 세계 최대 구리 광산인 칠레 에스콘디다 광산의 파업 노동자들은 광산 운용업체 BHP 빌리톤과 협상을 재개하기 위한 정부 요청을 받아들인 것으로 알려졌다.

그림 1. LME CU, 재고와 출하예정물량 추이



출처: 로이터, 현대선물

✓ **금, 하락.** 현물에서는 상승. 엘런 의장의 미국 의회 증언 이후 달러 상승하면서 금 하락. 엘런은 경제가 더 확장되고 있기 때문에 앞으로 열릴 회의에서 금리 인상 필요하다고 언급. 이날 상원 은행위원회 경제 증언에서 투자자들이 예상했던 것보다 더 매파적인 어조로 발언. 시장은 이번 발언이 3월 금리 인상을 의미하는 것은 아니지만, 3월 금리 인상 가능성을 옵션으로 보유하게 만들었다고 봄. 금 현물은 뉴욕거래 후반 0.4% 오른 온스당 1229.49달러에 거래. 장중 고점은 1234.46달러, 장중 저점은 1221.35달러 기록. 뉴욕상품거래소 (COMEX)의 금 선물은 0.03% 내린 온스당 1225.40달러에 마감. 세계 최대 금 상장지수펀드인 SPDR 골드 트러스트의 금 보유고는 13일 기준 840.87톤. 전일대비 0.49% 증가.

● 품목별 주요 뉴스

✓전기동

Freeport Cuts Output At Grasberg
Striking Union At Escondida Copper Mine Agrees To Talk
Jinlong To Cut 2017 Copper Cathode Output 6% On Year To 435K mt
2017 Global Scheduled Copper Mine Labour Negotiations
KAZ Minerals Starts Production Of Copper Concentrate
BHP Billiton Parting Ways With Chilean Copper Mine Cerro Colorado
Euro Zone Dec Industry Output Up 2.0% YoY
Philippine Environment Minister Doubles Down On Mining Crackdown
Fiscal Policy or Not, Yellen Says Outlook Supports Raising Rates
Yellen Rejects Trump Attacks on Dodd-Frank, Says Banks Now Safer

✓알루미늄

AA: NA Can Stock Shipments 343.8M lbs in January Up 3.1% YoY
Malaysia's Shooting-Star Bauxite Industry Faces Burn Up
Residents of Chinese City Protest Against Aluminum Plant
Showa Aluminum Can to Establish Second Production Base in Vietnam
Century Aluminum Inks \$23M Deal With W.Va. Retirees

✓니켈/주석

Nickel Asia Vows To Overturn Hinatuan Closure Order
Electric Car Boom Spurs Investor Scramble For Cobalt

✓아연/납

China's 2016 Zinc Concentrates Deficit Widens To 448K mt On Environment Monitoring
Aqua Metals To Expand Lead Refinery Network, Grow Licensing Program

DATA

● LME PRICE(3M)

LME	시가	고가	저기	종가	Change(\$)	%	월 누적평균(Cash)
전기동	6,120.0	6,190.0	5,981.5	6,047.5	-79.5	-1.30%	5,911.4
알루미늄	1,872.5	1,907.0	1,871.5	1,887.0	16.0	0.85%	1,833.0
아연	2,911.0	2,961.0	2,871.0	2,900.0	-14.0	-0.48%	2,852.2
납	2,420.0	2,444.0	2,346.0	2,365.0	-56.0	-2.37%	2,367.6
주석	19,850.0	19,925.0	19,655.0	19,790.0	20.0	0.10%	19,401.0
니켈	10,690.0	10,895.0	10,650.0	10,790.0	105.0	0.97%	10,404.5

● LME STOCKS

LME	금일재고	Change (+/-)	Change(t)	On Warrant	Cancelled	In	Out
전기동	243,350	DOWN	4,475	138,325	105,025	425	4,900
알루미늄	2,220,775	DOWN	5,075	1,630,950	589,825	0	5,075
아연	381,300	DOWN	2,350	274,800	106,500	0	2,350
납	189,175	UP	600	118,700	70,475	600	0
주석	5,880	UNCH	0	5,275	605	50	50
니켈	381,546	DOWN	1,494	275,130	106,416	0	1,494

● PRECIOUS METAL PRICE

Prec. Metals	LBMA Fixing		SPOT		COMEX Prec. Metal	
	AM	PM	Last(Spot)	Net Chg.	LAST	Net Chg.
GOLD	1229.65	1230.75	1226.11	-2.89	1223.9	0.00
SILVER			17.95	-0.049	17.889	0.031
PLATINUM	1000	1004	1000.15	-4.55	1000.1	0.00
PALLADIUM	778	782	781.25	-1.52	780.95	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.