

中 유동성 억제 정책 우려 차익 실현 매물 촉발

Base Metals

김 태 현 (해외선물팀/과장)

jason.kim@ebestsec.co.kr

☎ 02. 3779. 8311

<Macro>

금일 금속시장은 중국의 유동성 억제 정책 우려가 차익 실현 매물을 촉발시켜 소폭 하락세를 기록함. 해외 IB 은행들은 중국정부의 유동성 억제 정책이 자칫 성장률 급락을 초래할 수 있다고 경고하였고 이로 인한 아시아 국가들의 연쇄 타격 또한 우려된다고 발표함. 한편, 미국의 피셔 연준 의장은 미국이 완전 고용에 근접 하였으며 점진적인 금리 인상에 대한 목소리를 높임.

Precious Metals

임 국 빈 (해외선물팀/과장)

elkane@ebestsec.co.kr

☎ 02. 3779. 8307

<비철금속>

Copper: 금일 3M \$6,051레벨에서 시작한 Copper는 장 초반 중국 발 유동성 정책 우려가 팽배해 지며 급락세를 기록함. Copper는 전일 대비 0.71% 하락한 3M \$6,010레벨에 금일 저점을 기록함. Copper는 \$6,000레벨에 대한 지지를 기반으로 쇼트커버링 출현과 저점 매수가 바닥을 지지하였으나, 일부 하락폭을 만회할 뿐 재차 관망세로 돌아섬. Copper의 \$6,000레벨은 단기적인 지지선으로 작용할 수 있겠으나, 중국발 우려가 재차 부상할 경우 지지선을 지키기 어려울 것으로 보임. 또한, 미국의 금리 인상 시점에 대한 논의가 재점화 될 경우 강달러에 크게 압박 받을 것으로 사료됨.

Aluminum: 금일 3M \$1,912레벨에서 시작한 Aluminum 역시 장 초반 중국발 우려로 인하여 \$1,900선을 하회함. 그러나, 금일 금리 인상 우려에도 불구하고 미달러화의 안정적인 움직임이 투자심리를 개선시켜 추가 낙폭은 줄인 것으로 보임. Aluminum의 단기 레인지는 3M \$1,850~\$1,900레벨을 유지함.

<귀금속>

Gold: 전일 달러에 대한 차익 실현이 나타나면서 하락하자 금가격은 급반등함. 금일 역시 달러가 하락기조를 이어가고 증시가 고점으로부터 밀려나면서 금가격은 장중 상승세를 이어가는 모습임. 하지만 미국의 건설경기와 제조업경기, 고용지표까지 모두 예상치를 상회하면서 증시가 반등하자 주춤하는 모습을 보임.

Market News

- 러시아 중앙은행 금/외환보유고 전주대비 감소 (Reuters)
러시아 중앙은행의 금/외환보유고는 전주 394.1억달러에서 393.6억달러로 감소
- 러시아 Rusal 2017년 생산량 “안정적”.. (Reuters)
세계 2위 Aluminum 생산 업체인 러시아의 Rusal이 지난 16년 생산량은 직전년 대비 1% 가량 오른 3백68만톤을 생산 하였고 올해 2017년의 생산량은 안정적인 수준이라고 발표함. Rusal은 2016년 글로벌 Aluminum 수요는 5.5% 증가한 5천9백7십만 톤이며 공급은 3.6% 증가한 5천9백만톤으로 집계함.
- 호주 Ravensthorpe 니켈 광산 복구 중.. (Reuters)
First Quantum사는 호주 Ravensthorpe 니켈 광산의 도로 복구 작업이 완료되었다고 발표함. 지난 주 내린 폭우로 인하여 이 광산에서 수출 항구인 Esperance 항까지 도로가 차단되어 공급 어려움이 있었으나 Force majeure는 선언되지 않았다고 발표함.

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	6,051.50	6,098.00	5,957.00	5,992.00	-61	-1.01	3.19	3.73	0	0
Aluminum	1,912.00	1,914.50	1,886.50	1,902.50	-12.5	-0.65	3.93	5.81	0	0
Zinc	2,871.00	2,908.00	2,835.00	2,865.00	-6	-0.21	2.36	5.64	0	0
Lead	2,329.00	2,348.00	2,271.00	2,290.50	-31	-1.34	-1.93	0.02	0	0
Nickel	10,890.00	11,060.00	10,855.00	11,045.00	135	1.24	6.71	8.87	0	0
Tin	19,945.00	20,000.00	19,590.00	19,640.00	-200	-1.01	3.45	-6.72	c 35	c 25

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	1,232.95	1,242.33	1,232.37	1,238.48	13.42	1.10	0.36	2.39	1,236.75	1,240.55
Silver	17.99	18.14	17.95	18.07	0.28	1.57	0.69	5.87	18.100	
Platinum	1,007.24	1,018.30	1,008.60	1,017.60	22.61	2.27	4.07	4.21	998.00	992.00
Palladium	789.60	794.90	787.50	796.50	22.00	2.84	1.59	1.40	780.00	783.00

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	6,014.50	6,015.00	6,035.00	6,036.00	5,928.75	5,939.96	5,737.43	5,759.21
Aluminum	1,877.00	1,878.00	1,891.50	1,892.00	1,839.92	1,850.83	1,790.79	1,786.38
Zinc	2,835.50	2,836.00	2,839.00	2,840.00	2,854.00	2,854.50	2,713.00	2,727.74
Lead	2,271.00	2,273.00	2,287.00	2,287.50	2,357.21	2,356.00	2,236.69	2,237.12
Nickel	10,870.00	10,875.00	10,910.00	10,915.00	10,469.17	10,517.08	9,984.29	10,039.76
Tin	19,900.00	19,905.00	19,930.00	19,950.00	19,489.17	19,515.42	20,749.70	20,718.33

자료: REUTERS, 이베스트투자증권 해외선물팀

LME 비철금속 Evening Valuation (종가)

(단위: USD/Metric Tons)

	CASH	3MTHS	MAR17	APR17	MAY17	JUN17	JUL17	AUG17
Copper	5,983.00	6,000.00	5,989.00	5,995.00	5,999.00	6,001.00	6,003.00	6,005.50
Aluminum	1,883.75	1,897.00	1,887.75	1,892.50	1,896.25	1,900.25	1,903.00	1,906.75
Zinc	2,851.25	2,858.00	2,853.25	2,855.25	2,858.25	2,860.25	2,861.25	2,861.75
Lead	2,260.50	2,275.50	2,268.50	2,271.75	2,275.00	2,277.00	2,279.00	2,280.50
Nickel	11,011.70	11,070.00	11,031.75	11,052.50	11,069.00	11,086.50	11,102.50	11,117.50
Tin	19,658.00	19,700.00	19,675.00	19,685.00	19,700.00	19,710.00	19,715.00	19,707.00

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	235,825	5,150	4,250	236,725	900	130,225	106,500	-550
Aluminum	2,212,000	0	3,950	2,208,050	-3,950	1,599,725	608,325	9,050
Zinc	395,725	0	1,800	393,925	-1,800	299,225	94,700	-10,425
Lead	189,150	0	25	189,125	-25	118,700	70,425	-25
Nickel	380,610	0	510	380,100	-510	275,238	104,862	-18
Tin	5,930	15	0	5,945	15	5,065	880	25

자료: REUTERS, 이베스트투자증권 해외선물팀

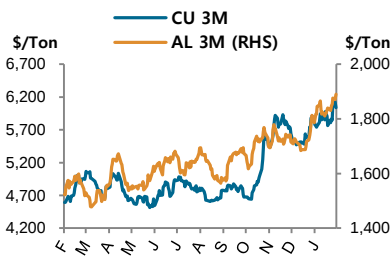
SHFE(상해선물거래소) - 최근월물

	일일 가격동향				가격 변동			
	시가	고가	저가	종가	1D CHG	1D %	1W %	1M %
(단위: CNY/Metric Tons)								
SHFE(상해선물거래소)								
Copper	48,890	49,100	48,360	48,810	-330	-0.67	-6.96	-7.28
Aluminum	14,385	14,480	14,300	14,435	-45	-0.31	1.12	0.42
Zinc	23,250	23,495	23,200	23,430	-155	-0.66	58.31	57.72
Lead	18,950	19,065	18,860	18,965	-380	-1.96	31.11	27.67

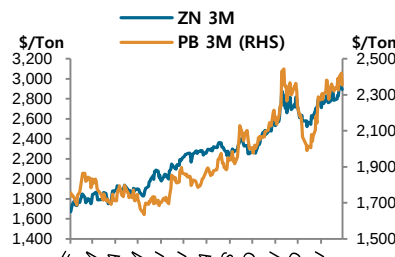
자료: REUTERS, 이베스트투자증권 해외선물팀

LME 비철금속

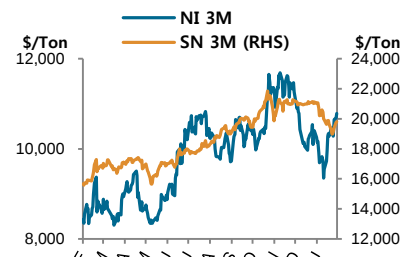
Price Trend



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

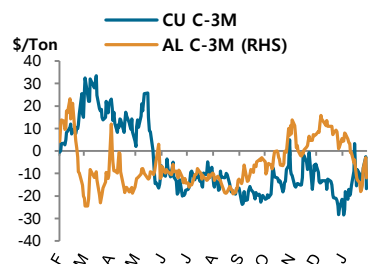


자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

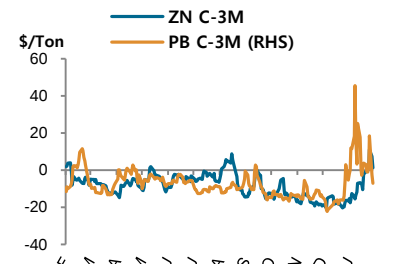


자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

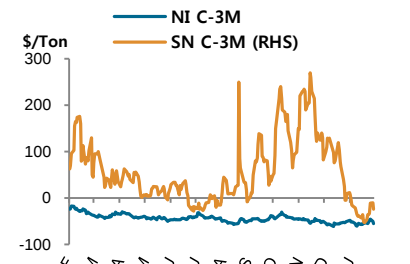
Cash - 3M Spread



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀



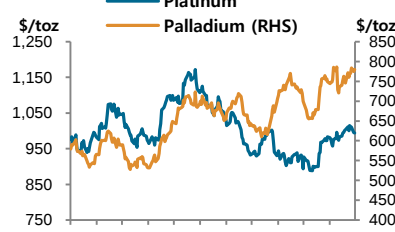
자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

귀금속

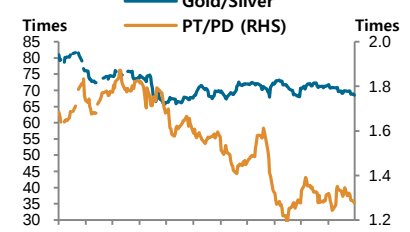
SPOT 가격 동향 / Ratios



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

경제지표 결과

발표시간	국가	경제지표	실제	예상	이전	주기	단위
09:30	호주	1월 실업률	5.7	5.80	5.80	월	%
15:30	프랑스	4분기 ILO 실업률	10.0	-	10.00	분기	%
18:00	이탈리아	12월 무역수지	0.12	-	0.23	월	B.EUR
22:30	미국	1월 건축허가건수	1.28	1.23	1.22	월	백만호
22:30	미국	1월 주택착공건수	1.24	1.22	1.22	월	백만호
22:30	미국	주간 신규실업수당 청구건수	239.0	245.00	234.00	주	천건
22:30	미국	2월 필라델피아 연준 제조업지수	43.3	18.00	23.60	월	포인트
24:30	미국	주간 EIA 천연가스 재고	-114.00	-124.00	-125.00	월	입방피트

2/6 (월)	2/7 (화)	2/8 (수)	2/9 (목)	2/10 (금)
DE 공장수주	GB 소매판매 DE 산업생산 GB 주택가격지수 US 무역수지		DE 무역수지 US 신규실업수당청구건수	GB 산업생산 GB 제조업생산 GB 무역수지 US 미시간대 소비심리지수
2/13 (월)	2/14 (화)	2/15 (수)	2/16 (목)	2/17 (금)
	CN 소비자 물가지수 CN 생산자 물가지수 DE 소비자 물가지수 DE GDP GB 소비자 물가지수 EZ GDP EZ 산업생산 US 생산자 물가지수	GB 실업수당청구변동 GB 실업률 EZ 무역수지 US 소비자 물가지수 US 소매판매 US 산업생산 US 기업재고	US 건축허가건수 US 주택착공건수 US 필라델피아 제조업지수 US 신규실업수당청구건수	GB 소매판매

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 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 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다.