

'약발' 안먹히는 공급차질 우려

23 February 2017

02.788.7178 fno@hyundaifutures.com

● 전일 주요 시장 동향

✓**中 증시, 상승.** 사흘째 상승. 다만, 투기세력들이 최근 상장된 금융주들을 매도하며 상승폭 제한. 작년 11월 상장된 장쑤우장농촌상업은행 주가는 9.1% 급락해 상장 후 최대 일일 낙폭 기록. 한편, 주택가격 상승세가 4개월 연속 둔화된 것으로 나타났지만 시장에 별다른 영향 없어, 부동산주들도 큰 움직임을 보이지 않음. 대부분 업종이 보험권에 머무른 가운데, 소재주와 소비자주들이 두드러진 강세를 보임. CSI300지수는 0.2% 오른 3,489.95에, 상하이 종합주가지수도 0.2% 상승한 3,260.94에 마감.

상해종합지수 +0.2%

✓**美 증시, 지수별 엇갈린 모습.** 다우 홀로 상승. 사상 최고치. 나머지 지수는 소폭 하락. 이는 연준 정책회의록에서 많은 정책결정자들이 '상당히 빠른 시일내' 추가 금리 인상이 이뤄질 수 있다고 보고 있는 것으로 확인되었기 때문. 이후 주요지수들이 전반적으로 소폭 하락세로 마감. 다만 듀폰의 랠리에 지지받은 다우는 상승. 한편, 톰슨로이터 데이터에 따르면 회의록 발표 전만 해도 선물 시장에서 트레이더들은 3월 금리 인상 가능성을 27%, 5월에 금리가 오를 가능성은 53%로 각각 가격에 반영.

다우 +0.16%, S&P500 -0.11%, 나스닥 -0.09%

✓**美 달러, 하락.** 연준 회의록에 대한 실망감에 하락. 증시와 다른 모습. 거기에 유럽발 불확실성 감소로 유로 상승. 매파적 입장을 보여줄 것으로 기대됐던 연준 회의록이 예상과 달리 투자자들에게 실망을 안겨주며 유로와 엔에 하락. 회의록에 따르면 정책결정자들은 인플레이션이 대폭 상승할 위험이 크지 않으며 인플레이션 압력이 나타날 경우 연준이 대응할 수 있는 "많은 시간을 갖게 될 것"으로 판단. 거기에 프랑스 대통령 선거에서 반(反) EU 정책 내건 마린 르펜 후보의 승리 가능성이 줄어든 것도 하락 요인으로 작용.

유로/달러 1.0536→ 1.0558 +0.2%, 달러/엔 113.68→ 113.31 -0.3%

✓**유가, 하락.** 재고 증가 가능성 때문. 석유수출국기구(OPEC)의 감산 이행에 대한 낙관적 분위기에 수주래 최고 수준 상승. 하지만, 미국 원유재고가 큰 폭으로 늘며 7주째 증가세를 이어갈 것으로 예상되며 하락. 다만, 마감 후 발표된 미국석유협회(API)의 지난주 원유 재고는 350만배럴 증가 전망과는 달리 88만4000배럴 감소.

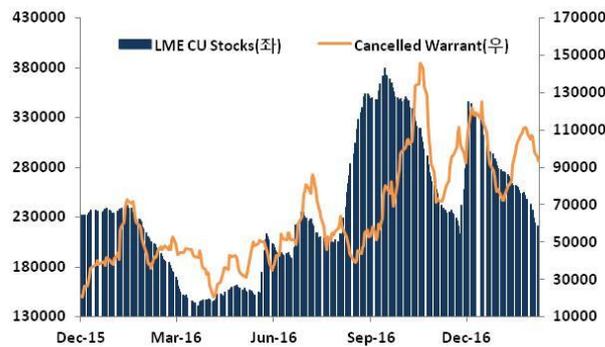
WTI -1.36% \$53.59, Brent -1.45% \$55.84

● **메탈 시장 동향**

하락 지속됐지만, 6000선은 유지. 전일에도 하락은 이어졌다. 우려할 수준은 아니지만, 하락세가 더 지속된다면, 다시 6000선 아래로 밀릴 가능성이 커졌다. 전일 LME 전기동 가격은 전일대비 0.48% 하락한 6027달러에 마감. 이유는 연준 영향으로 달러가 강세를 보일 것이란 우려 때문이었다. 물론, 장 마감 이후 전일 달러는 약세를 보였지만.

‘약발’ 안먹히는 공급차질 우려. 최근 전기동 상승 이끈 공급차질 우려가 심화되는 모습을 보였지만, 가격은 이를 연속 하락했다. 얼마 전까지 시장은 파업이 한달 가까이 진행될 경우, 전기동 가격이 6600달러를 넘어설 것으로 예상했다. 이로 인해 가격은 힘겨게 같았던 6000선도 돌파했다. 하지만, 이후 6000선을 사이에 두고 오락가락 하는 모습을 보였다. 파업 이슈는 여전히 그대로 었지만, 시장은 다른 이슈에 더 주목했다. 전일에도 그랬다. 파업이 장기화될 가능성이 커졌지만, 전기동 가격은 달러 강세 가능성에 더 주목했다. 로이터 보도에 따르면 칠레 에스콘디다 광산의 근로자 파업 사태와 관련하여 정부의 중재 노력이 수포로 돌아갔다. BHP Billiton의 사측 대표와 노조 대표 및 정부 관리가 3자 회동을 가졌으나 무위로 끝나고 다음 회의 일정도 잡지 못한 채 노조 대표는 빈손으로 농성 캠프로 돌아갔다. 이는 회사가 강경한 자세를 전혀 바꾸지 않아 더 이상 토론할 것이 없었기 때문이다. 사측은 최소 30일까지는 파업 근로자들을 대체할 임시 직원들을 고용하지 않을 것이라고 밝혔다. 하지만, 시장은 생각을 바꿨다. 공급차질 우려가 가격에 지속적인 영향을 미치지 못할 것이란 것이다. 투기적 세력들은 달러와 트럼프 발언에 더 집중하는 모습이다. 물론, 상승이 필요하다면 언제든지 다시 공급차질 우려를 꺼내 쓰겠지만. 지금은 조정을 원하고 있다.

그림 1. LME CU, 재고와 출하예정물량



출처: 로이터, 현대선물

✓ **금, 상승.** 달러 하락 영향. 연준 회의록 공개 후 달러 하락에 힘입어 상승. 한편, 연준 회의록은 새로 출범한 트럼프 미국 행정부의 경제 프로그램에 대해 정책결정자들 사이에 불확실성이 있음을 보여줌. 금 현물은 뉴욕거래 후반 0.1% 오른 온스당 1237.48달러에 거래. 앞서 장중 저점은 1231.23달러. 뉴욕상품거래소(COMEX)의 금 선물은 연준 회의록이 공개되기 전에 0.5% 내린 온스당 1233.30달러에 마감.

● 품목별 주요 뉴스

✓ 전기동

Gecamines Said to Get \$100 Million to Clear China Moly Buy

Peru's December Copper Shipments 258.3K mt, Up 11.4% YoY

China Spot Concentrates TC/RCS Slip To \$80-\$85/mt, 8-8.5 cents/lb

Copper Market In 9,000 mt Deficit In Nov 2016 - ICSG

Japan Jan Rolled Copper Output Rises 5.3 % YoY

Shanghai Copper Premiums Hit As Singapore Warehousing Incentives Are Cut

January Existing Homes Sales Resume Increase, At 5.69M

FOMC Saw Risks That May Call for Different Policy Path

✓ 알루미늄

Japan January Aluminum Port Stocks Down 0.9% MoM, 25.8% YoY

Kaiser Aluminum 4Q16 Aluminum Shipments 152M lb, Up 2.7% YoY

Brazil's Aluminium Production Up 4.5% YoY In January

Aluminum and Zinc LME Stock Drawdowns Are Surging

Guinea to More Than Triple Bauxite Output in 3 Years

✓ 니켈/주석

Peru's December Moly Exports 1,900 mt, Up 8.2% YoY, Tin 2,000 mt, Down 18.3%

Western Areas Lifts Nickel Output Guidance For Fiscal 2017

✓ 아연/납

Peru's December Lead Exports 85.6K mt, Down 22.2% YoY, Zinc 111.7K mt, Down 9%

Restarted US Zinc Mines To Reach Full Capacity By November

Aluminum and Zinc LME Stock Drawdowns Are Surging

Escalators, Payables On The Line As Zinc Concentrate Benchmark Talks Heat Up

US Zinc Premium Rises On Supply Tightness Fears Amid CEZ Strike

DATA

● LME PRICE(3M)

LME	시가	고가	저기	증가	Change(\$)	%	월 누적평균(Cash)
전기동	6,053.0	6,066.5	5,986.0	6,027.0	-29.0	-0.48%	5,943.5
알루미늄	1,880.0	1,893.0	1,867.5	1,893.0	10.5	0.55%	1,848.3
아연	2,869.0	2,889.0	2,830.5	2,858.0	-11.0	-0.38%	2,854.9
납	2,270.5	2,298.0	2,249.0	2,280.5	15.5	0.68%	2,337.8
주석	19,875.0	19,875.0	19,240.0	19,295.0	-460.0	-2.38%	19,557.5
니켈	10,840.0	10,900.0	10,710.0	10,730.0	-105.0	-0.98%	10,581.6

● LME STOCKS

LME	금일재고	Change (+/-)	Change(t)	On Warrant	Cancelled	In	Out
전기동	219,425	DOWN	2,000	126,200	93,225	125	2,125
알루미늄	2,191,450	DOWN	3,925	1,408,050	783,400	1,025	4,950
아연	385,925	DOWN	1,125	216,375	169,550	0	1,125
납	189,800	UNCH	0	119,500	70,300	0	0
주석	5,820	UNCH	0	4,710	1,110	0	0
니켈	384,000	DOWN	900	279,000	105,000	774	1,674

● PRECIOUS METAL PRICE

Prec. Metals	LBMA Fixing		SPOT		COMEX Prec. Metal	
	AM	PM	Last(Spot)	Net Chg.	LAST	Net Chg.
GOLD	1237.5	1236.65	1236.3101	-1.2	1232	-5.50
SILVER			18.02	-0.043	17.95	-0.051
PLATINUM	1003	999	1002.2	-1.4	1000.5	-3.00
PALLADIUM	783	774	772.52	-1.53	769.1	-9.75

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 투자의사결정은 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.