

15일, 전인대와 FOMC

6 March 2017

02.788.7178 fno@hyundaifutures.com

● 전일 주요 시장 동향

✓ **中 증시, 하락.** 투자자들이 시장 친화적 부양책보다 고통스런 개혁에 대한 추가적인 신호를 보내줄 것으로 예상되는 전국인민대표대회(전인대) 결과를 기다린 가운데 하락. 5일부터 개최되는 전인대에서 중국 지도부는 자국 경제의 재정적 불안에 대한 우려 속에 부양 정책 대신 개혁을 최우선과제로 삼겠다는 의지를 표명할 것으로 예상. CSI300지수는 0.2% 내린 3,428.05에, 상하이종합주가지수는 0.3% 하락한 3,219.19에 마감. 주간으로도 두 지수는 각각 1.3%, 1.1% 하락.

상해종합지수 -0.3%

✓ **美 증시, 강보합.** 지난 3일 뉴욕증시는 자넷 옐런 연준 의장 발언에 영향받아 강보합 마감. 시카고에서 열린 경제인 오찬 행사에서 옐런 의장은 준비된 연설문을 통해 "이달 회의에서 정책위원회는 고용과 인플레이션이 우리의 예상만큼 지속적으로 성장하고 있는 지를 평가할 것"이라며 "연방기금금리의 추가 조정은 아마도 적절할 것"이라고 언급. 로이터 데이터에 따르면 선물 시장에서 트레이더들은 이번달 금리인상 가능성을 주초의 약 30%, 옐런 의장의 발언 직전의 75%에서 이제 82%로 크게 높여 가격에 반영. 변동장세 속에 다우지수는 0.01% 오른 2만1005.71, S&P500지수는 0.05% 상승한 2383.12, 나스닥지수는 0.16% 전진한 5870.75로 장 마감.

주간기준 다우 +0.9%, S&P500 +0.7%, 나스닥 +0.4%

✓ **美 달러, 하락.** 미 금리 인상 가능성에도 달러 하락. 차익 실현 때문인 듯. 시장은 금리 인상은 옐런의 코멘트에 앞서 이미 가격에 대부분 반영됐으며 이날 오후 일부 투자자들이 차익을 실현하면서 달러가 하락했다고 설명. 옐런의 코멘트는 그녀가 올해 3차례 금리 인상을 내다보고 있다는 점에서 시장의 예상에 부합.

유로/달러 1.0563 → 1.0622 +0.6%, 달러/엔 112.12 → 114.04 +1.7%

✓ **유가, 상승.** 달러 약세 덕분. 사상 최고치를 기록한 미국의 지난 주 원유재고 지표로 최근 하락세를 보인 뒤 이날 달러가 7주 고점에서 후퇴하며 반등장세 연출. 한편, 미국의 주간 원유 시추공 지표는 7주째 증가세. 베이커휴즈는 주간 원유 시추공 수가 7개 증가한 609개로 집계. 2015년 10월 이후 최고수준. 석유수출국기구(OPEC)의 감산 이행은 비교적 순조롭게 진행되고 있는 가운데 비OPEC의 주요 산유국인 러시아의 경우, 2월까지 당초 약속했던 30만배럴의 3분의 1 수준인 하루 평균 10만배럴 만 감축. 유가의 추가 상승세를 제한.

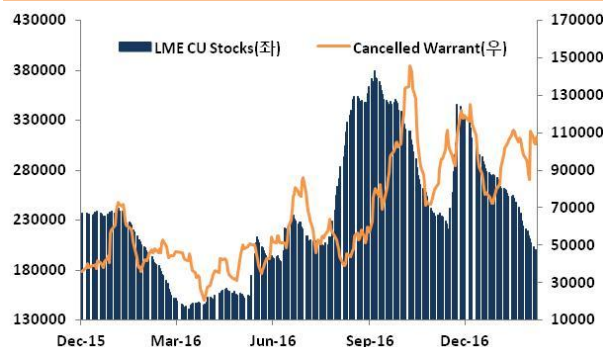
WTI +1.37% \$53.33, Brent +1.49% \$55.90

● 메탈 시장 동향

달러 상승 아닌 하락. 다시 상승했다. 하지만, 계속 상승할 수 있을지는 여전히 미지수다. 일단, 지난 3일 LME 전기동 가격은 전일대비 0.19% 상승한 5939달러에 마감. 이는 최근 하락을 이끌었던 달러가 강세에서 약세로 전환했기 때문이다. 분명, 지난 3일 연준 의장의 금리 인상 발언은 달러강세를 심화시키는 재료다. 하지만, 시장의 생각은 달랐다. 이미 여러 차례 가능성이 언급되면서, 금리 인상 가능성은 시장에 반영되어 있다고 본 것이다. 이후 달러에 대한 차익 실현 매물 쏟아지며 하락했다. 덕분에 전기동은 공급차질 이슈에 힘입어 상승 마감했다.

중국에 쏠린 시선. 시장의 관심이 온통 미국에 쏠린 것 같지만, 중국 역시 만만치 않은 이슈를 가지고 있다. 전국인민대회(이하 전인대)가 지난 5일부터 시작했기 때문이다. 일단, 시장에서는 중국 전인대에 거는 기대가 크다. 여기에서 인프라 관련 내용이 발표되기를 기대하고 있다. 이는 중국내 제조업 활동은 예상보다 빠르게 확장됐지만 건설부문이 둔화되고 있다는 신호가 나타나고 있기 때문이다. 중국내 전기동의 최대 수요처인 건설시장의 둔화를 막기 위해서는 당국의 인프라 투자가 반드시 필요하다. 결국, 중국 전인대가 끝나고 FOMC 결과가 나오는 15일 이전까지는 시장의 향방을 선불리 단언할 수 없는 상황이 되었다.

그림 1. LME CU, 재고와 출하예정물량



출처: 로이터, 현대선물

✓**금, 하락.** 미 금리인상 가능성 때문. 달러는 약세를 보였지만, 금은 금리인상 가능성에만 주목. 금 현물은 뉴욕거래 후반 0.03% 내린 온스당 1234.41달러에 거래. 금값은 장중 한때 1% 하락, 1222.51달러까지 밀리며 2월 15일 이후 저점을 기록한 뒤 뉴욕장 후반 낙폭을 대부분 만회. 뉴욕상품거래소(COMEX)의 금 선물 4월 인도분은 0.5% 후퇴한 온스당 1226.50달러에 마감. 금값은 이번주 월요일(지난달 27일) 200일 이동평균에 위치한 저항선을 단호하게 돌파하는 데 실패한 뒤 2% 넘게 하락. 한편, 세계 최대 금 상장지수펀드인 SPDR 골드 셰어스의 금 보유고는 2일에 1.8톤 늘어 이번주 모두 4톤 증가한 것으로 집계됨.

● 품목별 주요 뉴스

✓전기동

Copper Smelter Handling Freeport Ore Restarts in Indonesia
BHP Said to Start Cerro Colorado Copper Mine Sale in Chile
First Quantum Hedges 2017 Copper Production as Sentinel Ramps Up
Glencore Paid Gertler's Firm \$100 Million Congo Royalties
SHFE Cu Stocks Up 8.3% (23,974 mt) to 313.9K mt in Week Ending 3Mar
Active Month (Apr) SHFE at \$11 Premium to LME for Importers
Comex CU Stocks Up 3.6% (4,010 mt) At 114,968mt Week Ending 3Mar
LME May Expand Into Platinum and Palladium Trading This Year
Yellen Says March Hike Likely Appropriate If Growth Holds Up

✓알루미늄

Rio Tinto Cuts Output Further At Boyne Aluminium Smelter
Japan Spot Aluminum Premiums Rise To \$100-\$115/mt CIF On More Demand
Hindalco To Boost Aluminum Output By 100K tpy, Cut Alumina Sales
Vehicle Parts Plant And New Jobs Planned For Last Remaining UK Smelter
SHFE Al Stocks Up 14.2% (27,506 mt) at 221.1K mt in Week Ending 3Mar
Active Month (Apr) SHFE at \$310 Discount to LME for Importers

✓니켈/주석

SHFE Ni Stocks Down 0.3% (285 mt) at 89.3K mt in Week Ending 3Mar
SHFE Tin Stocks Down 3.4% (81 mt) At 2,333 mt the Week Ending 3Mar

✓아연/납

Top Zinc Producer Eyes Mine Restart as Rally Revives Profits
LME Zinc Stocks Leaving New Orleans For Asia
SHFE Zn Stocks Up 0.6% (1,138 mt) at 199.0K mt in Week Ending 3Mar
Active Month (Apr) SHFE at \$67 Discount to LME for Importers
SHFE Pb Stocks Up 0.7% (5,989 mt) At 68,419 mt in the Week Ending 3Mar

DATA

● LME PRICE(3M)

LME	시가	고가	저가	종가	Change(\$)	%	월 누적평균(Cash)
전기동	5,918.0	5,958.5	5,901.0	5,939.0	11.5	0.19%	5,981.3
알루미늄	1,904.0	1,920.0	1,879.0	1,890.5	-20.0	-1.06%	1,924.0
아연	2,787.0	2,815.5	2,765.5	2,784.5	-2.5	-0.09%	2,837.7
납	2,246.0	2,269.0	2,238.5	2,249.0	-10.0	-0.44%	2,269.2
주석	19,450.0	19,540.0	19,315.0	19,495.0	170.0	0.87%	19,376.7
니켈	10,815.0	11,020.0	10,795.0	10,975.0	165.0	1.50%	10,933.3

● LME STOCKS

LME	금일재고	Change (+/-)	Change(t)	On Warrant	Cancelled	In	Out
전기동	196,425	DOWN	3,575	88,750	107,675	300	3,875
알루미늄	2,160,925	DOWN	19,850	1,300,975	859,950	0	19,850
아연	383,050	DOWN	1,025	203,350	179,700	0	1,025
납	189,750	DOWN	150	120,350	69,400	0	150
주석	5,425	DOWN	225	4,240	1,185	0	225
니켈	377,730	DOWN	714	270,612	107,118	552	1,266

● PRECIOUS METAL PRICE

Prec. Metals	LBMA Fixing		SPOT		COMEX Prec. Metal	
	AM	PM	Last(Spot)	Net Chg.	LAST	Net Chg.
GOLD	1228.75	1226.5	1236.4	1.9601	1226.5	-6.40
SILVER			17.938	-0.029	17.74	-0.008
PLATINUM	988	987	1000.2	5.31	994.1	4.20
PALLADIUM	767	756	778.9	2.63	767.7	-2.05

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.