

우려는 오래가지 못했다.

18 April 2017

02.788.7178 fno@hyundaifutures.com

● 전일 주요 시장 동향

✓ **中 증시, 하락.** 전일(17일) 중국 증시는 업종 전반에 걸쳐 하락. 이는 지난 15일 류스위 증권감독관리위원회(CSRC) 주석이 증권 거래소가 시장 질서 교란 행위에 대응해야 한다고 말한 뒤 투자자들이 주식을 매도한 영향. 한편, 1분기 중국 경제가 예상보다 높은 6.9%의 성장률로 2015년 7-9월분기 이후 가장 호조를 보였음에도, 경기 회복세, 그리고 리플레이션 트레이딩이 마무리되고 있다는 우려가 커진 것에서도 타격 입음. 상하이지수는 0.8% 하락한 3,221.67에, CSI300지수는 0.2% 내린 3479.82에 각각 거래 마감.

상해종합지수 -0.8%

✓ **美 증시, 상승.** 4거래일만에 큰 폭 반등. 이는 투자자들이 지정학적 우려를 뒤로 하고 1분기 기업 실적으로 관심을 전환했기 때문인 듯. 하지만, 여전히 지정학적 우려가 남아 상승이 이어질 가능성이 제한적인 상황. 전일 마이크 펜스 미국 부통령은 최근 시리아와 아프가니스탄을 향했던 미국의 군사적 공격은 도널드 트럼프 대통령의 해법이 시험받아서 안된다는 점을 보여준것이라며 북한에 대해 경고함.

다우 +0.90%, S&P500 +0.86%, 나스닥 +0.89%

✓ **美 달러, 상승.** 전일 달러 강세는 장기적으로 좋은 것이라는 스티븐 므누친 미국 재무장관의 발언 덕분. 달러/엔은 지난주 달러에 관한 도널드 트럼프 대통령의 코멘트에 큰 의미를 부여하지 않는 므누친 재무장관의 발언을 파이낸셜 타임스가 보도한 뒤 109.05엔의 장중 고점을 기록.

유로/달러 1.0618 → 1.0643 +0.2%, 달러/엔 108.64 → 108.91 +0.2%

✓ **유가, 하락.** 차익실현 때문. 유럽 주요 시장이 부활절 연휴로 휴장되며 거래 자체는 한산한 가운데 최근 랠리에 이은 일부 차익매물에 압박받으며 1% 내외로 하락. 특히 미 에너지정보청(EIA)이 미국 세일유 생산량이 5월에 하루 평균 12만3000배럴이 증가한 519만배럴 수준을 보이며 2년래 최고 월간 증가세를 보일 것으로 전망, 석유수출국기구(OPEC)의 감산 노력이 저해받을 수 있다는 우려 심화. 반면 중국의 강력한 거시 지표와 달러 약세는 추가 하락세를 제한. 세계 2위 원유 소비국인 중국의 3월 투자 및 소매판매, 수출 지표가 강력하며 수요 기대감을 키움.

WTI -1.00% \$52.65, Brent -0.95% \$55.36

● **메탈 시장 동향** - 우려는 오래가지 못했다.

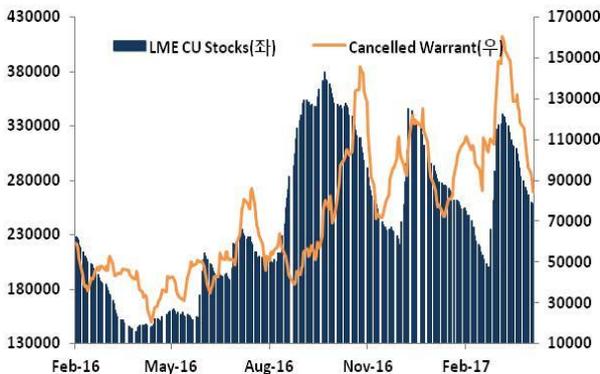
우려는 오래가지 못했다. 하루도 안돼 다시 방향을 틀었다. 이는 수요에 대한 기대와 저가 매수 기회가 긍정적으로 작용했다고 본다. 지난 13일 LME 전기동 가격은 전일대비 1.03% 상승한 \$5682.5에 마감.

다시 살아난 수요에 대한 기대. 수요에 대한 기대가 다시 살아났다. 당연히 중국 덕분이다. 발표된 무역지표가 긍정적인 모습을 보이면서 상승을 지지했다. 중국 세관 당국의 발표에 따르면 중국의 3월 구리 수입은 43만톤으로 전월 대비 26.5% 증가했다. 거기에 트럼프 대통령이 갑작스러운 정책 전환을 통해 기존의 반(反) 중국 입장을 완화시키면서 중국의 2017년 수출 전망은 크게 밝아진 것도 긍정적으로 작용했다.

거기에 최근 하락으로 인해 낮아진 가격에 저가매수 물량이 대거 유입되며 상승을 지지했다고 본다.

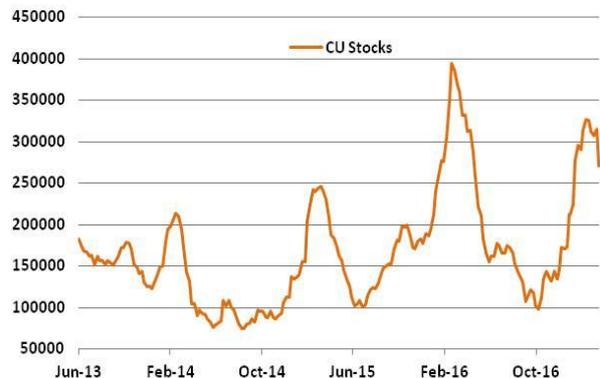
중요한건 재고다. 최근 하락과 상관없이 LME 전기동 재고는 감소세를 이어가고 있다. 지난 3월 7일 이후부터 최근까지 감소세를 이어가고 있는 것이다. 거기에 지난 14일 발표된 중국 상해거래소 전기동 재고도 크게 감소했다. 2주 전 증가하며 하락을 이끌었던 상해 재고가 크게 감소하며 그 동안 시장을 괴롭혔던 성수기 수요에 대한 우려를 상쇄시켜 주었다고 본다.

그림 1. LME 전기동 재고와 출하예정물량 추이



출처: 로이터, 현대선물

그림 2. SHFE 전기동 재고 추이



출처: 로이터, 현대선물

✓ **금, 하락.** 5개월 고점서 후퇴. 북한을 둘러싼 지정학적 긴장으로 5개월 고점까지 전진한 뒤 미국 국채 수익률의 상승 전환과 달러의 저점 탈출로 추진력을 상실하면서 앞서의 오름폭을 반납. 금은 약 1주일 정도 남은 프랑스 선거를 향해 가면서 일부 체력을 유지할 가능성이 있으며 현재 진행중인 북한의 긴장도 시장을 계속해서 다소 불안하게 만들 것. 일부 여론 조사 기관들은 4월 23일 프랑스 대통령 선거 1차 투표를 통해 가장 극단적 성향을 지닌 두 후보가 결선 투표에 진출하게될 가능성을 계산. 세계 최대 금 상장지수펀드인 SPDR 골드 셰어스 ETF는 금 보유고가 지난 13일에 6톤 넘게 증가, 한달래 가장 큰 하루 증가폭을 기록했다고 발표. 금 현물은 뉴욕거래 후반 0.05% 오른 온스당 1285.86달러에 거래. 뉴욕상품거래소(COMEX)의 금 선물 6월 인도분은 0.3% 전진, 온스당 1291.90달러에 마감.

● 품목별 주요 뉴스

✓ 전기동

China Mar Cu Concentrate Preliminary Imports 1,630K mt, Up 7.7% YTD

China's Mar Prelim Unwrought Cu Imports at 430K mt, Down 20% Ytd

Chile to produce less than 5.6 mln tonnes of copper in 2017 –Cochilco

China March vehicle sales up 4 pct y/y

China Exports Jump the Most in Two Years as Imports Moderate

✓ 알루미늄

China March Prelim Unwrought Al Exports 260K mt, Down 1.5% YTD

AA: N.A. March Sheet/Plate Shipments 754M lb Up 2.4% YTD

Finland's Outotec to supply anode rodding unit to Aluminium Bahrain

Alba Says 2017 Output To Fall 3%-5% Due To April 5 Power Outage

✓ 납/아연

CME Group amends zinc futures contract

Volcan: Normalisation of concs transport in Peru to take another month

DATA

● LME PRICE(3M)

LME	시가	고가	저기	증가	Change(\$)	%	월 누적평균(Cash)
전기동	5,625.0	5,732.5	5,624.5	5,682.5	58.0	1.03%	5,756.4
알루미늄	1,902.0	1,925.0	1,898.0	1,918.5	20.0	1.04%	1,929.7
아연	2,604.5	2,640.0	2,575.5	2,622.5	20.5	0.78%	2,669.7
납	2,246.5	2,270.0	2,235.0	2,240.0	-2.5	-0.11%	2,276.9
주석	19,500.0	19,875.0	19,500.0	19,630.0	155.0	0.79%	20,170.0
니켈	9,705.0	9,845.0	9,655.0	9,705.0	0.0	0.00%	9,980.6

● LME STOCKS

LME	금일재고	Change (+/-)	Change(t)	On Warrant	Cancelled	In	Out
전기동	257,200	DOWN	1,625	172,750	84,450	600	2,225
알루미늄	1,759,850	DOWN	15,100	1,099,250	660,600	0	15,100
아연	361,850	DOWN	2,200	183,100	178,750	0	2,200
납	168,800	DOWN	1,025	77,975	90,825	0	1,025
주석	3,345	UP	15	2,755	590	35	20
니켈	369,438	DOWN	240	276,864	92,574	510	750

● PRECIOUS METAL PRICE

Prec. Metals	LBMA Fixing		SPOT		COMEX Prec. Metal	
	AM	PM	Last(Spot)	Net Chg.	LAST	Net Chg.
GOLD	1286.1	1284.15	1282.81	-2.29	1286.8	10.40
SILVER			18.39	-0.04	18.51	0.21
PLATINUM	973	975	983	-1.2	974	8.80
PALLADIUM	806	807	790.27	-3.78	795.9	-0.4

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.