

美 정치적 이슈+지표 부진 달러화 압박..

Base & Precious Metals

김 태 현 (해외선물팀/과장)

jason.kim@ebestsec.co.kr

☎ 02. 3779. 8311

<Macro>

금일 금속시장은 미달러화가 트럼프 대통령을 둘러싼 정치적 혼란과 경제지표의 부진으로 약세를 보이자 전반적인 강세를 기록함. 금일 발표된 엠파이어 스테이트 제조업 지수는 전망치와 이전치를 모두 하회하는 부진한 모습을 보임.

<비철금속>

Copper: 금일 3M \$5,566레벨에서 시작한 Copper는 장 초반 미달러화의 약세와 예상보다 견고한 중국의 지표를 반영하며 상승 출발함. 미국 제조업 지표의 부진으로 달러화의 하락 속도가 가속화되자 Copper는 전일 대비 1.24% 상승한 3M \$5,637레벨에 금일 고점을 기록함. Copper \$5,500레벨에 견고한 기술적 지지선을 다진 것으로 사료되나 미국의 정치적 갈등 고조 여부에 따라 안전자산 수요가 급증할 수 있는 가능성을 배제할 수 없을 것으로 보임. Copper의 추가 상승 원동력을 얻기 위한 이슈/지표가 부재한 상황이어서 당분간 \$5,500~\$5,700 사이의 좁은 구간을 횡보할 것으로 전망됨.

Aluminum: 금일 3M \$1,887레벨에서 시작한 Aluminum 역시 장 초반 여타 비철금속과 함께 강세를 나타내며 3M \$1,900레벨 안착에 성공함. Aluminum의 상승세는 장 중 지속적으로 이어져 전일 대비 1.35% 상승한 3M \$1,911레벨에 금일 고점을 기록함. Aluminum의 경우 \$1,915레벨에 강한 저항선을 구축하고 있어 추가 상승에 대한 저항이 예상됨.

<귀금속>

Gold: 금일 온스당 \$1,228레벨에서 시작한 금(Gold)은 미국의 정치적 혼란, 북한의 미사일 시험 그리고 전세계를 흔드는 사이버 공격으로 안전자산의 수요가 확대됐으며 예상보다 부진한 미국의 경제지표로 달러화의 추가 하락이 가격을 견인함. 금은 전일 대비 0.79% 상승한 온스당 \$1,237레벨에 금일 고점을 기록하였으며 이후 차익실현 매물에 소폭 밀리는 양상임. 금의 단기 저항선은 온스당 \$1,250레벨이 될 것으로 보임.

Market News

□ 투기세력 금속시장 순매수 줄어.. (Reuters)

지난 주 발표된 미국의 COMEX 거래소 데이터에 따르면 헷지펀드와 머니 매니저를 포함한 투기세력은 금, 은, 구리 모두 순매수 포지션을 줄인 것으로 나타남. 금의 순매수 포지션은 4만8천 계약, 은은 2만1천 계약, 구리 역시 2만1천 계약의 순매수 포지션이 줄어든 것으로 나타남.

□ Zinc TC 톤당 \$172 (Reuters)

광산업체가 제련업체에 제공하는 TC(Treatment Charge)의 경우 정광의 수요와 공급에 따라 변동됨. 올해 Zinc의 TC는 톤당 \$172로 책정되며 10년래 최저치를 기록하여 Zinc 정광의 공급 부족을 전망케 함.

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	5,561.00	5,637.00	5,561.00	5,602.00	34	0.61	1.90	-0.40	0	0
Aluminum	1,888.00	1,911.50	1,884.50	1,905.00	19	1.01	1.36	0.34	0	0
Zinc	2,554.00	2,593.00	2,554.00	2,572.50	21.5	0.84	-0.71	-1.13	0	0
Lead	2,133.00	2,145.50	2,124.50	2,128.00	4	0.19	-1.75	-5.11	0	0
Nickel	9,335.00	9,380.00	9,155.00	9,175.00	-145	-1.56	0.38	-5.46	0	0
Tin	19,850.00	19,910.00	19,780.00	19,860.00	35	0.18	1.07	1.98	0	0

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	1,227.90	1,237.26	1,227.16	1,231.72	3.39	0.28	0.60	-3.87	1,231.50	1,233.30
Silver	16.50	16.82	16.43	16.65	0.19	1.17	2.21	-7.50	16.590	
Platinum	919.50	938.30	921.30	930.30	13.30	1.45	-5.83	-4.83	923.00	922.00
Palladium	806.75	820.30	798.10	800.75	-5.15	-0.64	-0.17	0.09	804.00	808.00

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	5,585.50	5,586.00	5,610.00	5,612.00	5,561.70	5,587.95	5,697.67	5,728.00
Aluminum	1,899.00	1,899.50	1,904.00	1,905.00	1,893.10	1,898.85	1,930.94	1,941.31
Zinc	2,568.00	2,568.50	2,584.50	2,585.50	2,595.50	2,599.45	2,633.03	2,649.75
Lead	2,131.00	2,131.50	2,138.00	2,140.00	2,185.15	2,182.30	2,231.31	2,231.03
Nickel	9,305.00	9,310.00	9,340.00	9,345.00	9,217.00	9,251.50	9,668.61	9,725.83
Tin	20,075.00	20,100.00	19,875.00	19,900.00	19,958.00	19,863.00	19,991.30	19,960.00

자료: REUTERS, 이베스트투자증권 해외선물팀

LME 비철금속 Evening Valuation (종가)

(단위: USD/Metric Tons)

	CASH	3MTHS	JUN17	JUL17	AUG17	SEP17	OCT17	NOV17
Copper	5,593.25	5,613.00	5,599.25	5,606.25	5,613.25	5,621.25	5,627.25	5,633.25
Aluminum	1,902.25	1,905.50	1,899.25	1,902.25	1,905.25	1,908.75	1,911.75	1,914.50
Zinc	2,561.25	2,571.00	2,564.75	2,568.50	2,571.00	2,574.00	2,575.25	2,576.75
Lead	2,126.00	2,135.00	2,127.75	2,131.25	2,134.75	2,138.00	2,140.25	2,143.25
Nickel	9,177.00	9,235.00	9,200.00	9,219.00	9,234.50	9,253.50	9,271.50	9,289.50
Tin	20,045.00	19,875.00	19,965.00	19,925.00	19,872.00	19,842.00	19,812.00	19,782.00

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	329,375	75	4,300	325,150	-4,225	218,700	106,450	-3,300
Aluminum	1,556,150	0	11,125	1,545,025	-11,125	968,375	576,650	-11,025
Zinc	345,150	2,900	1,825	346,225	1,075	195,200	151,025	-2,050
Lead	183,150	0	0	183,150	0	90,025	93,125	0
Nickel	380,610	96	1,068	379,638	-972	275,352	104,286	-1,044
Tin	2,320	35	55	2,300	-20	1,835	465	5

자료: REUTERS, 이베스트투자증권 해외선물팀

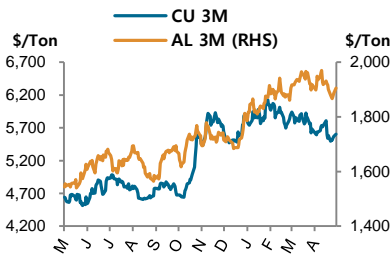
SHFE(상해선물거래소) - 최근월물

	일일 가격동향				가격 변동			
	시가	고가	저가	종가	1D CHG	1D %	1W %	1M %
SHFE(상해선물거래소) (단위: CNY/Metric Tons)								
Copper	45,590	45,640	45,370	45,490	200	0.44	-13.29	-13.58
Aluminum	14,080	14,120	14,015	14,085	100	0.72	-1.33	-2.02
Zinc	21,365	21,565	21,275	21,345	70	0.33	44.22	43.69
Lead	16,170	16,175	15,940	16,030	-50	-0.31	10.82	7.91

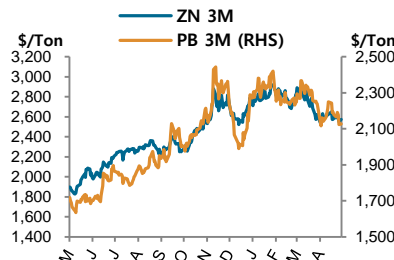
자료: REUTERS, 이베스트투자증권 해외선물팀

LME 비철금속

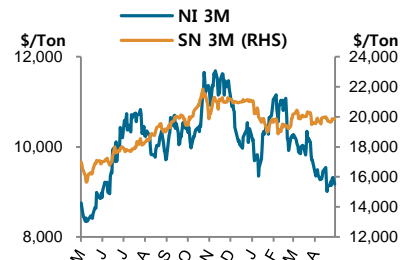
Price Trend



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

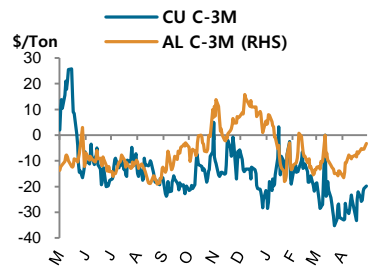


자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

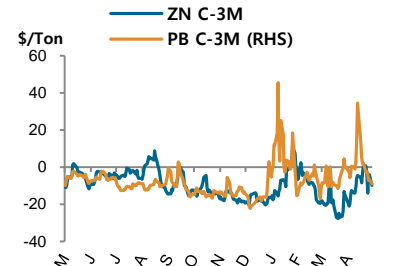


자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

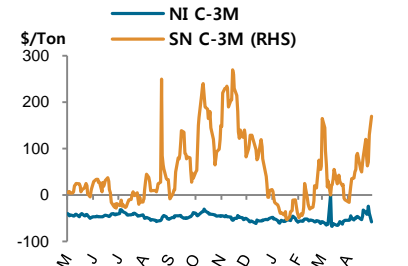
Cash - 3M Spread



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀



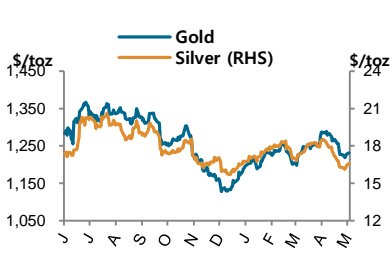
자료: 이베스트투자증권 해외선물팀



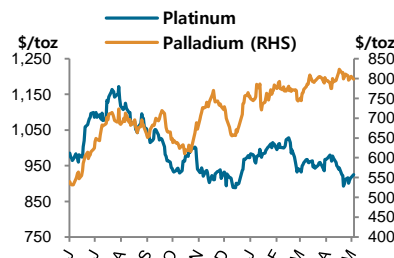
자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

귀금속

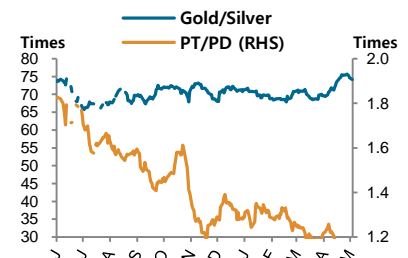
SPOT 가격 동향 / Ratios



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

Economic Release

경제지표 결과

발표시간	국가	경제지표	실제	예상	이전	주기	단위
10:30	호주	3월 주택대출(MoM)	-0.50	0.10	-0.50	월	%
11:00	중국	4월 고정자산투자(YoY)	8.90	9.10	9.20	월	%
11:00	중국	4월 산업생산(YoY)	6.50	7.10	7.60	월	%
11:00	중국	4월 소매판매(YoY)	10.70	10.60	10.90	월	%
17:00	이탈리아	4월 소비자물가지수(MoM)	0.40	0.30	0.30	월	%
21:30	미국	5월 뉴욕 엠파이어 스테이트 제조업지수	-1.00	7.00	5.20	월	포인트

5/8 (월)	5/9 (화)	5/10 (수)	5/11 (목)	5/12 (금)
CN 무역수지 DE 공장수주 GB 주택가격지수	GB 소매판매 DE 산업생산 DE 무역수지	CN 소비자물가지수 CN 생산자물가지수	GB 산업생산 GB 제조업생산 GB 무역수지 GB 금리결정 US 생산자물가지수 US 신규실업수당 청구건수	DE 소비자물가지수 DE 독일 GDP FR 비농업 고용지수 EZ 산업생산 US 소비자물가지수 US 소매판매 US 기업채고 US 미시간대소비자심리지수

5/15 (월)	5/16 (화)	5/17 (수)	5/18 (목)	5/19 (금)
CN 고정자산투자 CN 산업생산 IT 소비자물가지수	FR 소비자물가지수 GB 소비자물가지수 DE 경제전망지수 EZ GDP US 건축허가건수 US 주택착공건수 US 산업생산	GB 실업률 EZ 소비자물가지수	GB 소매판매 US 신규실업수당 청구건수 US 필라델피아 연준 제조업지수	DE 생산자물가지수

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, 당사 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.