

관심은 다른 곳에 있다

16 June 2017

02.788.7178 fno@hyundaifutures.com

● 전일 주요 시장 동향

✓**中 증시, 보합세.** 전일 경제 지표 호조에도 불구하고 긴축 정책에 따른 경제 성장 둔화에 대한 우려가 이어졌기 때문. 한편 기술주 중심의 신생 기업들이 상장된 차이넥스트지수는 1.4% 상승해 1개월래 최고치 기록. 중국 산업생산과 소매판매가 5월에도 꾸준한 증가세를 이어갔으나 투자 증가율은 둔화된 것으로 나타남. 이에 대출 비용 증가와 부동산 시장 냉각으로 중국 경제 성장세가 다소 둔화될 것이라는 우려가 확산. 상하이종합주가지수는 0.1% 오른 3,132.67에 CSI300지수는 0.2% 하락한 3,529.21에 거래 마감.

상해종합지수 +0.1%

✓**美 증시, 하락.** 기술주에 대한 최근의 매도세가 재개된데다 연준의 금리인상 이후 경제 건전성에 대한 투자자들의 우려 커지며 하락 마감. 한편, 전일 놀랍도록 취약했던 인플레이션, 소매판매 지표가 연준의 금리인상 결정을 무색하게 만든 뒤 미 국채 장기물 수익률은 지난해 11월초 이후 최저 수준으로 하락.

다우 -0.07%, S&P500 -0.22%, 나스닥 -0.47%

✓**美 달러, 상승.** 전일 달러는 견고한 미국 경제 데이터 발표로 연준의 올해 통화정책 긴축 지속 명분이 강화되면서 2주일여래 최고 수준으로 상승. 지난주 미국의 신규실업수당 청구 건수는 예상보다 큰 폭 감소, 노동시장의 느슨한 부분이 축소되고 있음을 시사. 미국 뉴욕의 제조업지수와 필라델피아 연방준비은행의 비즈니스 상태지수는 6월 예상을 상회. 연준은 연준의 통화정책이 데이터 의존적이라는 입장을 고수. 이는 연준이 금리 인상을 계속 진행하기 위해서는 전망에 부합하는 경제 보고서가 필요하다는 것을 의미.

유로/달러 1.1218→ 1.1145 -0.7%, 달러/엔 109.58→ 110.93 +1.2%

✓**유가, 하락.** 전일 유가는 높은 수준의 글로벌 원유 재고와 OPEC의 수급 균형 노력에 대한 의구심에 압박받는 모습. 아울러 달러가 2주 최고 수준을 보인 것도 부담. 미국 경제가 올해 연준 추가 금리인상을 지지할 만큼 강력하다는 점을 보여준 데 따른 것. 한편 업계 소식통들은 사우디 아라비아의 수출 업체들이 올 여름 원유 수출량을 하루 평균 700만배럴(bpd) 이하로 예상. 또 러시아의 원유 수출량도 3분기에도 현 수준을 유지할 것으로 전망. 그러나 원유 선물시장은 OPEC의 감산 노력이 미국의 셰일유 증가와 리비아나 나이지리아의 산유량 증가 등에 반감돼 지난 3월 이후 랠리가 유지되지 못하고 하락.

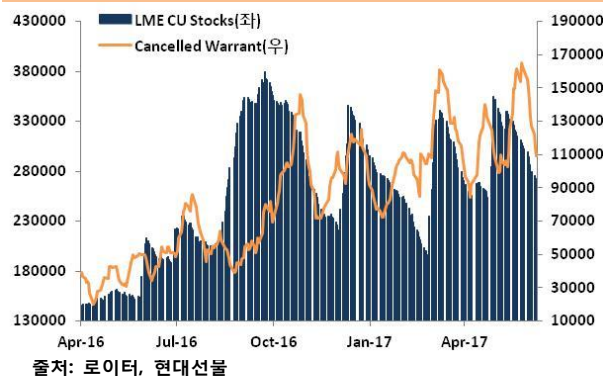
WTI -0.6% \$44.46, Brent -0.17% \$46.92

● **메탈 시장 동향** - 관심은 다른 곳에 있다.

예상한 대로다. 연준은 금리를 인상했다. 그리고 올해 한차례 더 금리를 인상할 수 있다는 전망을 유지했다. 문제는 연준의 정책성명에서 지난 09년 이후 미국 경제에 투입된 대규모 비상 펀드가 축소될 수 있다는 내용이 포함되어 있다는 것이다(대차대조표 축소 할 것이라고 발표). 쉽게 말해, 시장에 풀린 돈을 조금씩 거둬들일 것이란 얘기다. 시장은 금리인상보다 이 내용에 더 민감하게 반응하는 모습이다. 때문에 전일 달러가 강세를 보였고, 원유를 포함한 대부분의 원자재 가격이 하락했다. 하지만, 이미 어느 정도 예상했던 결과였다. 완전히 새로운 내용은 아니었다고 본다. 때문에 장 중 하락했던 가격이 전산장에서는 상승 마감했다. 그리고 금일 아시아 장에서 상승흐름을 이어가고 있다.

관심은 다른 곳에 있다. 전일 시장의 관심이 미국의 금리인상에 쏠려 있는 것처럼 보였지만, 실제 시장의 관심은 미국이 아닌 중국에 쏠려 있다. 미국발 불확실성이 사라진건 아니지만, 현 상황을 유지할 가능성이 크다. 반면, 중국은 우려가 줄고 기대가 살아나고 있다. 중국이 성장둔화 우려에서 벗어나는 신호를 조금 더 보내준다면 시장은 다시 한차례 상승흐름을 이어갈 수 있다고 본다. 물론, 상승세가 지속될 가능성은 제한적이다. 이는 앞에 언급한 대외적인 불확실성이 사라진게 아니기 때문이다. 단기적인 상승은 가능하지만, 계속 이어질 개연성은 낮다고 본다.

그림 1. LME 전기동 재고와 출하예정물량



금, 하락. 금은 투자자들이 올해 후반 또 한차례 미국의 잠재적인 금리 인상 가능성을 평가하기 시작한 가운데 달러 강세로 압박받으며 3주일 최저 수준으로 하락. 미국의 노동시장이 강력하다는 것을 보여준 데이터는 금년도 추가 금리 인상 견해를 지지. 하지만 트럼프가 수사를 받고 있다는 언론 보도를 포함한 많은 글로벌 불확실성에 의해 금이 지지를 받으면서 낙폭 제한. 금 현물은 뉴욕거래 후반 0.5% 내린 온스당 1254.05달러에 거래. 장 중 저점은 1251.18달러로 5월 24일 이후 최저로 밝혀졌다. 뉴욕상품거래소(COMEX)의 금 선물 8월 인도분은 1.7% 하락, 온스당 1254.60달러에 마감

● 품목별 주요 뉴스

✓전기동

US Industrial Production Unchanged MoM in May

Miners Tumble as South Africa Escalates Black Ownership Rules

Trump Says 'Very Good' GDP Numbers Are Coming. He May Be Right.

✓알루미늄

Alcha Aluminium To Run At Full 250K tpy Capacity This Year

European Aluminium Market Resists Further Falls

Zhongwang Aluminium Extrusions To Face US Import Duties

✓니켈/주석

Baosteel Converting 1M tpy Of Carbon Steel Capacity To Stainless

Tsingshan's Indonesian Mill To Come On Stream In H2

✓납/아연

DATA

● LME PRICE(3M)

| LME | 시가 | 고가 | 저기 | 종가 | Change(\$) | % | 월 누적평균(Cash) |
|------|----------|----------|----------|----------|------------|--------|--------------|
| 전기동 | 5,645.0 | 5,708.0 | 5,642.0 | 5,674.0 | 7.0 | 0.12% | 5,638.0 |
| 알루미늄 | 1,880.0 | 1,886.0 | 1,870.5 | 1,876.5 | -3.5 | -0.19% | 1,898.2 |
| 아연 | 2,485.0 | 2,533.5 | 2,476.5 | 2,515.0 | 32.0 | 1.27% | 2,480.2 |
| 납 | 2,073.5 | 2,114.0 | 2,071.5 | 2,105.0 | 32.0 | 1.52% | 2,069.8 |
| 주석 | 19,245.0 | 19,455.0 | 19,120.0 | 19,370.0 | 185.0 | 0.96% | 19,707.7 |
| 니켈 | 8,880.0 | 8,965.0 | 8,850.0 | 8,900.0 | 10.0 | 0.11% | 8,813.2 |

● LME STOCKS

| LME | 금일재고 | Change (+/-) | Change(t) | On Warrant | Cancelled | In | Out |
|------|-----------|--------------|-----------|------------|-----------|-----|-------|
| 전기동 | 268,500 | DOWN | 4,125 | 159,300 | 109,200 | 0 | 4,125 |
| 알루미늄 | 1,436,125 | DOWN | 1,900 | 1,031,600 | 404,525 | 0 | 1,900 |
| 아연 | 316,175 | DOWN | 1,800 | 171,975 | 144,200 | 0 | 1,800 |
| 납 | 176,300 | DOWN | 75 | 110,725 | 65,575 | 0 | 75 |
| 주석 | 1,915 | DOWN | 5 | 1,485 | 430 | 0 | 5 |
| 니켈 | 376,986 | UP | 534 | 265,830 | 111,156 | 606 | 72 |

● PRECIOUS METAL PRICE

| Prec. Metals | LBMA Fixing | | SPOT | | COMEX Prec. Metal | |
|--------------|-------------|---------|------------|----------|-------------------|----------|
| | AM | PM | Last(Spot) | Net Chg. | LAST | Net Chg. |
| GOLD | 1260.25 | 1254.55 | 1254.61 | 0.97 | 1254.6 | -21.30 |
| SILVER | | | 16.81 | 0.06 | 16.747 | -0.423 |
| PLATINUM | 934 | 921 | 927.05 | 2.86 | 922.5 | -30.60 |
| PALLADIUM | 853 | 861 | 876 | 0 | 860.3 | 4.15 |

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.