

中 MSCI 편입에 강세, 유가 상승 반전 이뤄내

Base Metals

이 장 희 (해외선물팀/과장)

brian.lee@ebestsec.co.kr

☎ 02. 3779. 8305

<Macro>

중국의 A주가 MSCI 신흥시장지수 편입에 성공함에 따라 중국 증시는 상승을 보였으나, 타 아시아 국가의 증시는 자금이 유출될 수도 있다는 불안감에 하락을 보임. 국제유가가 공급 과잉에 대한 우려로 이날 역시 하락하며 증시를 압박하는 모습을 보였으나, 이란 석유 장관이 OPEC이 감산 규모 확대를 고려하고 있다는 발언으로 반등함에 따라 증시 및 금속시장 역시 안정세를 찾아감. 그러나 약세 흐름을 보인 달러화가 미국 증시 개장 이후 반등하고, 미국의 5월 기준 주택 판매가 전월 대비 개선됨에 따라 추가 상승에 일부 제한을 받음.

<비철금속>

Copper: 금일 전기동(Copper)은 3M 기준 \$5,560선에서 거래를 시작한 이후 중국 A주의 MSCI 편입 소식에 크게 반응하지 않으며 보험권 수준을 유지함. 유럽 증시 개장 후 \$5,630선까지 하락을 보였으나, 5월 글로벌 수요가 수요 초과로 바뀐 데에 대한 긍정적인 스탠스와 더불어 국제유가가 반등에 성공하며 점진적인 상승이 지속됨. 지속된 매수세의 반영으로 \$5,746선까지 고점을 확대한 이후 美 달러화의 상승에 압박을 받으며 추가 상승을 이루지 못하는 모습을 보임.

Aluminum: 금일 알루미늄(Aluminum) 역시 아시아 증시에서 소폭 상승에 그칠 뿐 큰 움직임을 보이지 못하였으나, 유가의 하락에 압박 받으며 약세 장세로 기울어 지는 모습을 보임. \$1,875선까지 내려 앉으며 거래를 지속하던 시장은 미국 증시 개장 후 \$1,885까지 살짝 반등을 이루어 냈으나, 이내 재차 빠르게 하락하며 \$1,870선마저 내주는 모습을 연출함.

<귀금속>

Gold: 금일 금(Gold)은 장 초반부터 전일의 하락 국면에서 벗어나 지속적인 상승 흐름을 이어가며 온스당 \$1,247선까지 회복을 보임. 美 달러화의 약세와 함께, 최근 공급 이슈로 지속적인 가격 하락을 보이고 있는 국제유가의 영향으로 연준이 기대하고 있는 인플레이션의 개선에 차질을 빚을 것이라는 기대감으로 상승을 보임. 그러나 유가가 반등을 시작하고 美 달러화 역시 낙 폭을 축소함에 따라 \$1,240레벨 부근까지 하락을 거듭함. 이후 일부 저가매수가 출현 강 보험세 수준으로 회복하는 모습.

Market News

- **3월 글로벌 Copper 시장, 5,000톤 수요 초과 기록 (Reuters)**
국제구리연구회(ICSG)에 따르면 5월 글로벌 정련구리 시장은 5,000톤의 수요 초과를 기록하며 전월의 공급 초과 현상이 해소된 것으로 나타남. 전월 102,000톤의 공급과다 현상을 보였던 시장은 2017년 3개월간 164,000톤의 공급우위를 점하고 있으며, 전년 동기 간에는 12,000톤의 공급부족을 나타냈었음.
- **폴란드 KGHM, 2분기 칠레 광산 생산 안정적으로 유지될 것 (Reuters)**
유럽의 최대 Copper 광산 업체 중 하나인 KGHM은 칠레의 Sierra Golda Mine에서의 2분기 생산량이 안정적으로 유지되고 있다고 전함. 이와 함께 현재 수준인 \$5,700선이 안정적인 가격 레벨로 생각하며 파생상품 시장의 큰 악재가 반영되지 않을 것으로 전망함.

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	5,660.00	5,763.00	5,630.00	5,754.50	86.5	1.53	1.54	0.53	0	0
Aluminum	1,887.50	1,892.00	1,866.00	1,866.50	-21	-1.11	-0.72	-4.28	0	0
Zinc	2,553.00	2,645.00	2,550.50	2,644.00	87	3.4	6.48	-0.88	c 10	c 9
Lead	2,130.00	2,187.50	2,117.00	2,184.00	56	2.63	5.35	4.25	0	0
Nickel	8,875.00	9,020.00	8,855.00	8,985.00	100	1.13	1.07	-3.85	c 54	c 53
Tin	19,625.00	19,650.00	19,500.00	19,510.00	-85	-0.43	1.69	-4.60	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	1,242.66	1,247.81	1,241.29	1,245.45	2.64	0.21	0.22	-1.67	1,247.05	1,242.50
Silver	16.46	16.54	16.37	16.41	-0.05	-0.29	-0.24	-5.51	16.510	
Platinum	920.10	925.50	917.10	927.75	9.25	1.01	-3.47	-2.60	927.00	921.00
Palladium	874.00	885.00	868.65	886.50	18.50	2.13	3.08	11.02	867.00	863.00

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	5,648.00	5,650.00	5,675.00	5,677.00	5,645.57	5,673.50	5,591.50	5,614.38
Aluminum	1,864.50	1,865.50	1,873.00	1,874.00	1,890.47	1,895.33	1,914.14	1,917.07
Zinc	2,578.50	2,579.50	2,588.00	2,589.00	2,498.23	2,513.83	2,590.24	2,598.40
Lead	2,120.00	2,121.00	2,146.00	2,148.00	2,080.20	2,102.17	2,131.67	2,138.29
Nickel	8,885.00	8,890.00	8,920.00	8,930.00	8,841.00	8,900.67	9,154.29	9,194.52
Tin	19,720.00	19,725.00	19,520.00	19,525.00	19,716.67	19,569.67	20,230.90	20,101.90

자료: REUTERS, 이베스트투자증권 해외선물팀

LME 비철금속 Evening Valuation (종가)

(단위: USD/Metric Tons)

	CASH	3MTHS	JUL17	AUG17	SEP17	OCT17	NOV17	DEC17
Copper	5,717.50	5,742.00	5,724.50	5,734.00	5,744.50	5,750.25	5,757.25	5,764.75
Aluminum	1,857.75	1,867.00	1,858.25	1,862.25	1,867.25	1,870.25	1,872.75	1,876.25
Zinc	2,631.50	2,640.00	2,637.00	2,639.75	2,642.50	2,642.00	2,642.00	2,643.50
Lead	2,163.50	2,185.00	2,176.00	2,182.75	2,186.25	2,188.25	2,191.50	2,194.50
Nickel	8,952.50	9,005.00	8,966.00	8,983.00	9,005.00	9,021.00	9,039.00	9,061.50
Tin	19,625.00	19,500.00	19,580.00	19,545.00	19,505.00	19,470.00	19,440.00	19,410.00

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	262,075	1,250	4,025	259,300	-2,775	144,825	114,475	14,425
Aluminum	1,419,325	27,325	5,775	1,440,875	21,550	1,058,625	382,250	-4,600
Zinc	306,575	0	1,600	304,975	-1,600	144,525	160,450	-1,150
Lead	174,050	425	950	173,525	-525	107,525	66,000	3,100
Nickel	377,472	0	378	377,094	-378	259,854	117,240	438
Tin	1,720	10	0	1,730	10	1,480	250	0

자료: REUTERS, 이베스트투자증권 해외선물팀

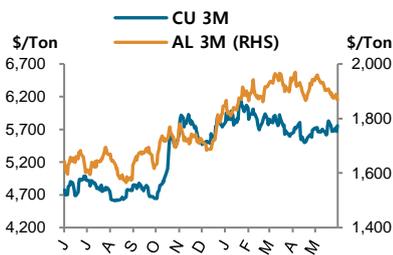
SHFE(상해선물거래소) - 최근월물

	일일 가격동향				가격 변동			
	시가	고가	저가	종가	1D CHG	1D %	1W %	1M %
SHFE(상해선물거래소)	(단위: CNY/Metric Tons)							
Copper	45,950	46,320	45,930	46,250	650	1.43	-11.84	-12.14
Aluminum	13,985	14,050	13,930	13,965	-30	-0.21	-2.17	-2.85
Zinc	21,410	21,730	21,395	21,725	615	2.91	46.79	46.25
Lead	17,430	17,570	17,345	17,490	205	1.19	20.91	17.74

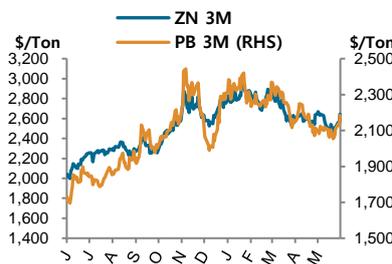
자료: REUTERS, 이베스트투자증권 해외선물팀

LME 비철금속

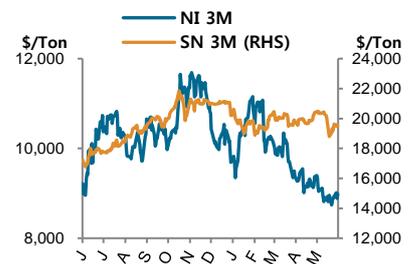
Price Trend



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

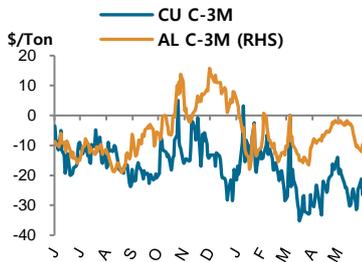


자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

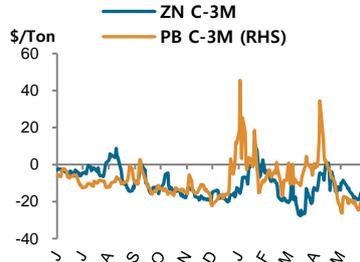


자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

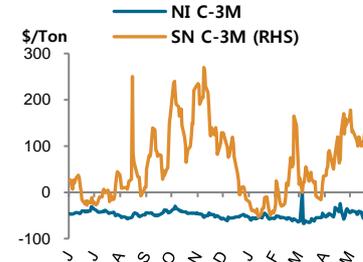
Cash - 3M Spread



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀



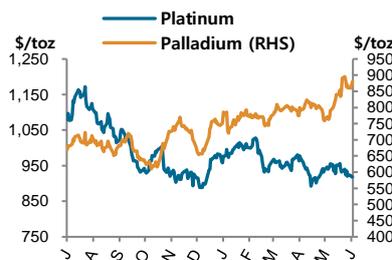
자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

귀금속

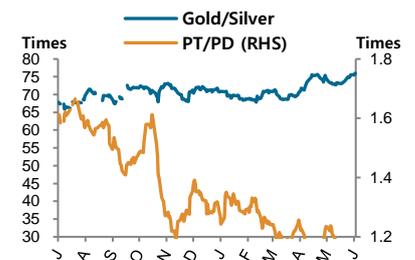
SPOT 가격 동향 / Ratios



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

Economic Release

경제지표 결과

발표시간	국가	경제지표	실제	예상	이전	주기	단위
20:00	미국	주간 모기지 시장지수	445.20	-	442.60	주	포인트
23:00	미국	5월 기준주택판매	5.62	5.55	5.56	월	백만호
23:30	미국	주간 EIA 원유재고	-2.45	-2.10	-1.66	주	백만배럴
23:30	미국	주간 EIA 정유재고	1.08	0.46	0.32	주	백만배럴
23:30	미국	주간 EIA 가솔린재고	-0.58	0.44	2.09	주	백만배럴
23:30	미국	주간 EIA 난방유재고	-0.21	-	0.27	주	백만배럴

6/12 (월)	6/13 (화)	6/14 (수)	6/15 (목)	6/16 (금)
	GB 소비자물가지수 GB 생산자물가지수 DE 경제전망지수 EZ 경기전망지수 US 생산자물가지수	CN 고정투자자산 CN 산업생산 DE 소비자물가지수 GB 실업률 EZ 산업생산 US 소비자물가지수 US 소매판매 US 기업재고 US 금리결정	FR 소비자물가지수 IT 소비자물가지수 GB 소매판매 EZ 무역수지 GB 금리결정 US 앰파이어 제조업지수 US 신규실업수당청구건수 US 필라델피아 제조업지수 US 산업생산	EZ 소비자물가지수 US 건축승인건수 US 건축허가건수 US 주택착공건수 US 미시건대 소비심리지수
6/19 (월)	6/20 (화)	6/21 (수)	6/22 (목)	6/23 (금)
	DE 생산자물가지수 US 경상수지	US 기준주택판매	US 신규실업수당청구건수	FR GDP FR 제조업 구매관리자지수 DE 제조업 구매관리자지수 EU 제조업 구매관리자지수 US 제조업 구매관리자지수 US 신규주택판매

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 **해외선물팀** 이 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이며, 당사가 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.