北韓 리스크 여전히 시장 압박 … 투자심리 위축 팽배

Base & Precious Metals
김 태 현 (해외선물팀/과장)
jason.kim@ebestsec.co.kr
02. 3779. 8311

<Macro>
금일 금속시장은 지난주 6次 核실험을 단행한 북한을 둘러싼 불확실성이 부각된 영향으로 하락세를 보임. 또한, 라엘 브레이드너 美國 연방준비제도 이사는 최근의 물가 상승률 부진을 지목하며 聯準이 기준금리 인상에 신중해야 한다고 경고함. 브레이드너는 연준의 4조5천억 달러 자산과 관련해서는 조만간 점진적인 자산축소가 시작될 것으로 예상된다고 발표함.

<비철금속>
Copper: 금일 3M $6,919레벨에서 시작한 Copper는 中國의 Caixin 서비스 구매관리지수가 호조를 보이며 중국 지표의 호조 영향으로 상승 출발함. Copper는 전일 대비 0.68% 상승한 3M $6,970레벨에 고점을 기록한 이후 유럽의 소매판매가 둔화된 결과를 보이고 북한 이슈를 둘러싼 地政學的 리스크가 고조되며 하락 반전함. Copper는 금일 $6,900레벨을 이탈하는 약세를 보였으나 美 달러貨의 약세 전환으로 추가하락으로 이어지지는 않음. Copper의 단기 저항선은 $7,000레벨이 될 것으로 사료됨.

Aluminum: 금일 3M $2,120레벨에서 시작한 Aluminum은 장 초반 3M $2,100레벨에 대한 지지력을 바탕으로 소폭 횡보세를 보임. 최근 큰폭의 상승세를 보인 Aluminum은 북한 리스크를 바탕으로 투기세력의 차익실현 매물이 유입되며 $2,100레벨을 이탈하는 모습을 보임. 그러나, Aluminum은 브레이드너의 발언으로 미 달러화가 추가 하락세를 보이자 하방경직성이 강화되며 추가하락은 제한된 것으로 보임.

<귀금속>
Gold: 금일 온스당 $1,338레벨에서 시작한 金(Gold)은 장 초반 강세를 보이며 전일 대비 1% 상승한 온스당 $1,340레벨에 고점을 기록함. 이후, 투자자들은 차익실현을 하며 金은 하락 반전함. 그러나, 북한의 지정학적 리스크가 고조된 여파로 하방경직성이 강화되어 상승 반전에 성공한 것으로 보임. 金의 단기 저항선은 온스당 $1,350레벨이 될 것으로 보임.

Market News

□ **코델코 2017年 상반기 $1.023B 稅前 이익 기록 (Reuters)**
칠레의 코델코가 2017年 상반기 작년 대비 4만5천톤 가량 적은 Copper를 생산하였으나, $1.023B 세전 이익을 기록하며 작년 동기 $97M 손실에서 흑자 전환에 성공함. 상반기 Copper 가격의 상승에 힘입어 코델코는 진행에 차질을 빚었던 프로젝트를 재가동할 것으로 예상됨.

□ **Polyus 러시아 金광산 프로젝트 개시 (Reuters)**
러시아 최대 金생산업체인 Polyus는 러시아 극동지역의 Natalka 광산 프로젝트를 통해 생산량을 늘릴 것으로 보임. 이 광산의 연간 金생산량은 42만~47만 온즈가 될 것으로 사료되며 이로 인하여 Polyus의 2019年 金생산량은 2백8십만 온즈가 될 전망임.

	일일 가격동향				가격 변동				CASH – 3M 스프레드	
	시가(O)	고가(H)	저가(L)	종가(C)	1D Chg	1D %	1W %	1M %	BID	ASK
Copper	6,919.00	6,970.00	6,835.00	6,853.50	-69.5	-1	0.72	6.78	0	0
Aluminum	2,120.50	2,123.00	2,089.00	2,092.00	-25.5	-1.2	0.00	6.00	0	0
Zinc	3,206.50	3,216.00	3,087.50	3,099.00	-111	-3.46	-0.42	7.85	0	0
Lead	2,393.00	2,407.00	2,323.00	2,327.00	-66	-2.76	-2.47	-1.75	0	0
Nickel	12,275.00	12,320.00	11,915.00	11,965.00	-315	-2.57	2.00	15.21	0	0
Tin	20,800.00	20,800.00	20,665.00	20,695.00	-95	-0.46	1.20	0.71	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	1,334.10	1,338.68	1,327.12	1,337.68	3.38	0.25	0.99	3.79	1,331.15	1,335.55
Silver	17.90	18.00	17.79	17.90	0.01	0.06	1.22	4.91	17.880	
Platinum	1,003.00	1,012.30	999.70	1,003.40	-3.60	-0.36	5.71	2.41	1,011.00	1,007.00
Palladium	976.30	991.75	964.00	964.70	-12.30	-1.26	-1.61	8.09	988.00	976.00

자료: Reuters, LME, 이베스트투자증권 해외선물팀

LME 비철금속 OFFCIAL Prices

(단위: USD/Metric Tons)

	금일				금월평균		전월평균	
	CASH (현물)		3M (3개월)		CASH	3M	CASH	3M
	BID	ASK	BID	ASK				
Copper	6,903.00	6,904.00	6,936.50	6,937.00	6,851.00	6,884.67	6,478.18	6,507.68
Aluminum	2,081.00	2,082.00	2,106.00	2,106.50	2,097.00	2,120.17	2,030.09	2,035.43
Zinc	3,192.00	3,194.00	3,193.00	3,195.00	3,177.00	3,179.17	2,981.84	2,992.30
Lead	2,349.50	2,350.00	2,374.00	2,375.00	2,361.00	2,382.67	2,357.32	2,380.14
Nickel	12,140.00	12,150.00	12,200.00	12,220.00	12,091.67	12,165.00	10,852.95	10,907.73
Tin	20,925.00	20,950.00	20,765.00	20,770.00	20,966.67	20,773.33	20,570.00	20,407.95

자료: REUTERS, 이베스트투자증권 해외선물팀

LME 비철금속 Evening Valuation (종가)

(단위: USD/Metric Tons)

	CASH	3MTHS	SEP17	OCT17	NOV17	DEC17	JAN18	FEB18
Copper	6,869.50	6,900.00	6,873.00	6,883.00	6,895.75	6,908.50	6,915.75	6,923.75
Aluminum	2,072.25	2,096.00	2,079.50	2,086.25	2,093.00	2,099.25	2,102.25	2,106.00
Zinc	3,138.00	3,140.00	3,141.00	3,138.00	3,138.50	3,140.25	3,138.25	3,135.75
Lead	2,306.25	2,334.00	2,308.25	2,318.75	2,328.50	2,335.50	2,339.00	2,342.50
Nickel	12,020.00	12,080.00	12,030.00	12,048.00	12,070.00	12,093.50	12,111.00	12,133.00
Tin	20,890.00	20,730.00	20,855.00	20,795.00	20,765.00	20,725.00	20,690.00	20,660.00

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	220,875	250	3,575	217,550	-3,325	111,450	106,100	-1,425
Aluminum	1,324,625	2,000	2,150	1,324,475	-150	1,151,200	173,275	-2,150
Zinc	243,725	0	475	243,250	-475	112,700	130,550	-475
Lead	148,300	6,800	325	154,775	6,475	89,000	65,775	-1,100
Nickel	387,246	0	1,854	385,392	-1,854	242,652	142,740	-660
Tin	1,910	0	0	1,910	0	1,760	150	0

자료: REUTERS, 이베스트투자증권 해외선물팀

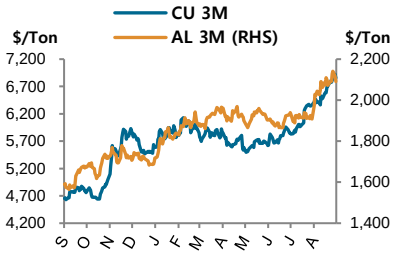
SHFE(상해선물거래소) - 최근월물

	일일 가격동향				가격 변동			
	시가	고가	저가	종가	1D CHG	1D %	1W %	1M %
SHFE(상해선물거래소)								(단위: CNY/Metric Tons)
Copper	53,490	53,600	52,760	52,800	-680	-1.27	0.65	0.30
Aluminum	16,535	16,605	16,320	16,350	-240	-1.45	14.54	13.74
Zinc	26,010	26,090	24,820	24,900	-1,175	-4.51	68.24	67.62
Lead	19,200	19,225	18,645	18,690	-660	-3.41	29.21	25.82

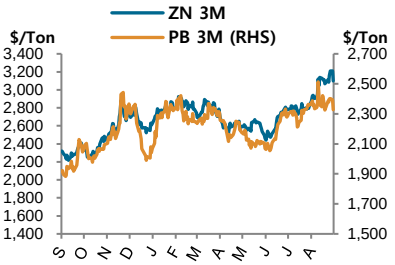
자료: REUTERS, 이베스트투자증권 해외선물팀

LME 비철금속

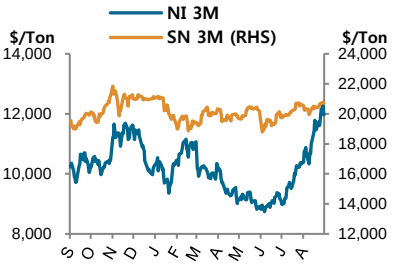
Price Trend



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

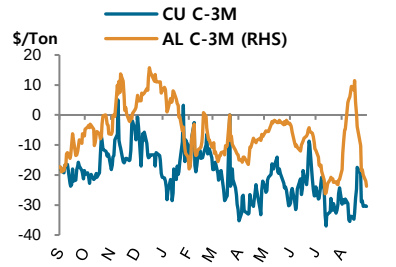


자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

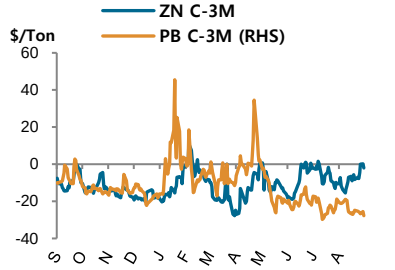


자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

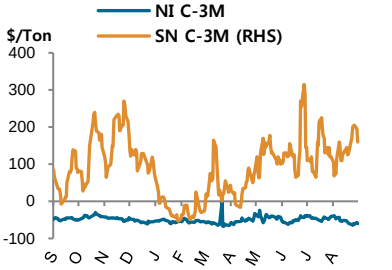
Cash – 3M Spread



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀



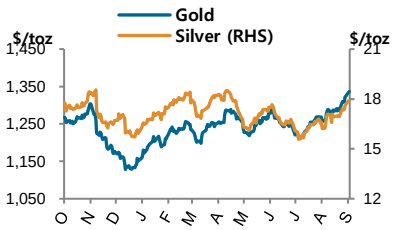
자료: 이베스트투자증권 해외선물팀



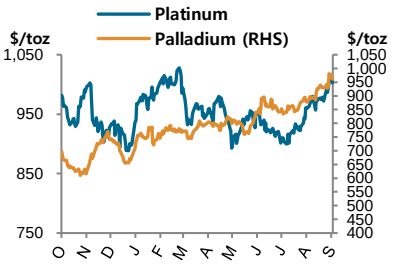
자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

귀금속

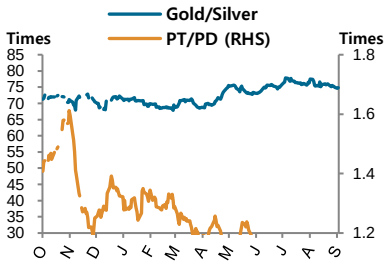
SPOT 가격 동향 / Ratios



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

Economic Release

경제지표 결과

발표시간	국가	경제지표	실제	예상	이전	주기	단위
08:30	호주	8월 AIG 서비스지수	53.0	-	56.40	월	포인트
10:30	호주	2분기 경상수지	9.6	8.10	3.10	분기	B.AUD
10:45	중국	8월 Caixin 서비스 구매관리자지수	52.7	51.80	51.50	월	포인트
13:30	호주	9월 금리결정	1.5	1.50	1.50	월	%
16:45	이탈리아	8월 서비스 구매관리자자수	55.1	55.50	56.30	월	포인트
16:50	프랑스	8월 서비스 구매관리자자수	54.9	55.50	55.50	월	포인트
16:55	독일	8월 서비스 구매관리자자수	53.5	53.40	53.40	월	포인트
17:00	유럽연합	8월 서비스 구매관리자자수	54.7	54.90	54.90	월	포인트
17:30	영국	8월 서비스 구매관리자자수	53.2	53.50	53.80	월	포인트
18:00	유럽연합	7월 소매판매	-0.3	-0.20	0.50	월	%
23:00	미국	8월 CB 고용동향지수	134.62	-	133.80	월	포인트
23:00	미국	7월 공장수주	-3.3	-3.20	3.00	월	%

8/28 (월)	8/29 (화)	8/30 (수)	8/31 (목)	9/1 (금)
JP 실업률 GB 주택가격지수 FR GDP US 케이스쉴러주택가격수 US CB 소비자신뢰지수	JP 실업률	AU 건축허가건수 JP 소매판매 AU 건축승인건수 IT 생산자물가지수 EZ 기업체감지수 EZ 소비자신뢰지수 DE 소비자물가지수 US APD 비농업 고용변동 US GDP	JP 산업생산 CN 제조업구매지수 CN 비제조업구매지수 DE 소매판매 FR 소비자물가지수 DE 실업률 EZ 실업률 US 신규실업수당청구건수 CA GDP US 잠정주택매매	AU 제조업지수 CN Caixin 제조업구매지수 IT 제조업구매지수 FR 제조업구매지수 EZ 제조업구매지수 US 비농업고용지수 US 실업률 US 제조업구매지수 US ISM 제조업구매지수 US 미시간대 소비자심리지수

9/4 (월)	9/5 (화)	9/6 (수)	9/7 (목)	9/8 (금)
AU 기업재고 GB 건설 구매자관리지수 EZ 생산자물가지수	GB 소매판매 CN Caixin서비스구매관리지수 AU 금리결정 EZ 소매판매 US 공장수주	AU GDP EZ 공장수주 CA 무역수지 US 무역수지 US 서비스구매관리자지수 CA 금리결정 US ISM비제조업구매자지수	AU 소매판매 AU 무역수지 EZ 산업생산 GB 주택가격지수 EZ GDP EZ 금리결정 CA 건축승인건수 US 신규실업수당 청구건수	JP GDP CN 무역수지 GB 산업생산 GB 제조업생산 GB 무역수지 CA 실업률

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 것이나, 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.