

美 달러貨 강세 + 原油약세에 금속상품 하락

Base & Precious Metals

김 성 주(해외선물팀/과장)

sungjoo.kim@ebestsec.co.kr

☎ 02. 3779. 8303

<Macro>

북한과 미국의 긴장감이 고조되고 있는 가운데 투자자들의 투자심리가 위축되는 모습을 보임. 중국 정부의 부동산 정책 강화로 인하여 중국 증시는 하락하면서 하루를 시작하였지만 내달 공산당 黨대회를 앞두고 시장안정 유지가 가장 중요한 요소라고 밝힘에 따라 증시는 하락폭을 만회하고 반등하는 모습을 연출함. 하지만, 북한에 대한 불확실성이 커지면서 중국을 비롯한 주요국 증시들은 쉽사리 상승폭을 확대하지 못하는 하루. 한국시간으로 27일 새벽에 예정되어 있는 美연준 재닛 옐런 의장의 발언에서 어떠한 이야기가 전해질지에 투자자들은 관심을 가져야 할 것으로 사료됨.

<비철금속>

Copper : 금일 전기동(Copper)는 3M \$6,475로 전일 대비 소폭 상승하면서 하루를 시작함. 최근 Copper는 하락하는 모습을 보였으나 금일은 상승 흐름을 이어나감. 중국 증시가 소폭 상승하는 모습을 보이고 전일 원유가격의 급등으로 인하여 Copper 가격은 장중 3M \$6,530레벨 돌파를 시도하며 상승 움직임을 보임. 또한, 장기적으로 Copper 수요는 증가하면서 공급에는 제한적일 것이라는 전망이 Copper 가격 상승에 영향을 주는 모습. 하지만, 북한과 미국간의 불안감이 더욱 커지면서 투자심리가 위축되고 美 달러貨가 주요 통화대비 강세 모습을 보이고 원유가격이 전일의 상승 흐름을 유지하지 못하고 하락하면서 Copper 가격은 하락폭을 점차 넓히며 장을 마무리함.

Aluminum : 금일 알루미늄(Aluminum)은 미 달러화 강세에 영향을 받으며 하락장을 연출하는 하루. 북한을 둘러싼 불안감이 고조되고 있는 가운데 투자심리 개선에 부정적으로 작용함에 따라 Aluminum 가격은 상승하지 못하고 하락. 전일 원유가격이 상승폭을 넓히면서 Aluminum은 영향을 받으며 장 초반 상승 움직임을 보임. 하지만, 원유가격이 상승 흐름을 이어나가지 못하고 약세 모습을 보이며 Aluminum 역시 하락폭을 넓히며 장중 한때 1% 이상 하락함.

<귀금속>

Gold : 금일 金(Gold) 가격은 북한과 미국 간의 우려감이 커지는 가운데 장 초반 상승하는 모습을 연출함. 하지만, 투자자들의 차익 실현 매물이 유입되고 미 달러화가 주요 통화대비 상승폭을 확대하면서 金 가격은 하락 움직임을 보임. 하지만, 지정학적 리스크가 지속되면서 金은 온스당 \$1,300레벨을 지키려고 노력하는 모습. 美聯準의 의장 및 주요 인사들의 발언에 따라 金 가격 움직임에도 주목해야 할 것임.

Market News

- 4분기 日本 Aluminum 프리미엄 톤당 \$95 (Reuters)
일부 일본의 구매자들은 4분기 Aluminum 프리미엄이 톤당 \$95에 거래되었다고 알려짐. 이 가격은 지난 3분기 톤당 \$118~\$119보다 하락한 수치임. 하지만, 다른 구매자들의 4분기 Aluminum 프리미엄은 아직 협상中이라고 밝힘.
- 中國, 半제품 Aluminum 상품 수출규모 감소 (Reuters)
중국에서의 Aluminum 반제품 상품 수출규모가 석달 연속 감소하는 모습을 보임. 8월 수출량이 360,000톤으로 전년 동월 대비 3.2% 감소한 수치임. Aluminum Foil 수출량 역시 4.92% 감소한 93,400톤으로 알려짐.

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	6,475.00	6,527.00	6,401.00	6,421.50	-41	-0.63	-1.71	-5.63	c	60	c	50
Aluminum	2,147.00	2,159.50	2,122.00	2,126.00	-25	-1.16	-0.12	1.63		0		0
Zinc	3,114.00	3,151.00	3,100.50	3,112.50	-2.5	-0.08	0.06	0.02		0		0
Lead	2,486.00	2,513.00	2,460.00	2,485.00	1	0.04	2.47	4.15		0		0
Nickel	10,615.00	10,685.00	10,400.00	10,485.00	-135	-1.27	-5.84	-10.61		0		0
Tin	20,730.00	20,750.00	20,610.00	20,675.00	-30	-0.14	0.22	1.10	b	150	b	200

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	1,309.52	1,313.54	1,293.93	1,297.32	-12.83	-0.98	0.03	-2.06	1,306.90	1,300.05
Silver	17.13	17.24	16.79	16.84	-0.34	-1.98	-0.65	-4.77	17.010	
Platinum	938.50	945.80	924.20	929.75	-10.45	-1.11	-1.10	-7.44	931.00	927.00
Palladium	911.50	920.10	911.70	919.10	8.70	0.96	0.28	-6.26	920.00	917.00

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	6,422.00	6,423.00	6,479.00	6,480.00	6,607.28	6,646.47	6,478.18	6,507.68
Aluminum	2,115.50	2,116.00	2,136.50	2,137.50	2,098.89	2,124.36	2,030.09	2,035.43
Zinc	3,160.00	3,165.00	3,112.00	3,113.00	3,110.69	3,098.08	2,981.84	2,992.30
Lead	2,488.00	2,490.00	2,490.00	2,491.00	2,359.94	2,379.78	2,357.32	2,380.14
Nickel	10,445.00	10,450.00	10,500.00	10,525.00	11,367.50	11,446.67	10,852.95	10,907.73
Tin	20,875.00	20,900.00	20,630.00	20,635.00	20,845.56	20,674.44	20,570.00	20,407.95

자료: REUTERS, 이베스트투자증권 해외선물팀

LME 비철금속 Evening Valuation (종가)

(단위: USD/Metric Tons)

	CASH	3MTHS	OCT17	NOV17	DEC17	JAN18	FEB18	MAR18
Copper	6,353.00	6,413.00	6,370.50	6,391.50	6,410.50	6,424.00	6,438.00	6,449.75
Aluminum	2,101.00	2,126.00	2,105.00	2,113.50	2,124.25	2,130.75	2,136.25	2,140.25
Zinc	3,168.00	3,116.00	3,128.00	3,119.00	3,119.00	3,117.00	3,113.00	3,107.50
Lead	2,477.75	2,488.00	2,482.25	2,486.00	2,490.00	2,493.00	2,497.00	2,501.50
Nickel	10,395.00	10,480.00	10,413.00	10,439.00	10,471.00	10,501.00	10,524.00	10,549.00
Tin	20,911.00	20,710.00	20,861.00	20,796.00	20,736.00	20,685.00	20,653.00	20,623.00

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	305,250	125	225	305,150	-100	235,750	69,400	1,275
Aluminum	1,290,775	0	5,875	1,284,900	-5,875	1,006,525	278,375	-5,675
Zinc	261,925	0	1,600	260,325	-1,600	128,100	132,225	18,750
Lead	160,925	0	1,675	159,250	-1,675	100,225	59,025	-1,275
Nickel	380,562	4,734	1,998	383,298	2,736	251,466	131,832	-1,482
Tin	2,070	0	0	2,070	0	1,910	160	25

자료: REUTERS, 이베스트투자증권 해외선물팀

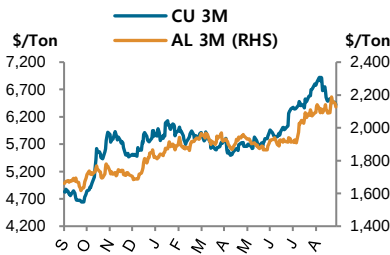
SHFE(상해선물거래소) - 최근월물

	일일 가격동향				가격 변동			
	시가	고가	저가	종가	1D CHG	1D %	1W %	1M %
SHFE(상해선물거래소) (단위: CNY/Metric Tons)								
Copper	50,500	50,540	50,150	50,280	-310	-0.61	-4.16	-4.48
Aluminum	16,490	16,590	16,435	16,550	-65	-0.39	15.94	15.13
Zinc	25,285	25,500	25,185	25,390	90	0.36	71.55	70.92
Lead	20,230	20,280	20,000	20,195	-35	-0.17	39.61	35.95

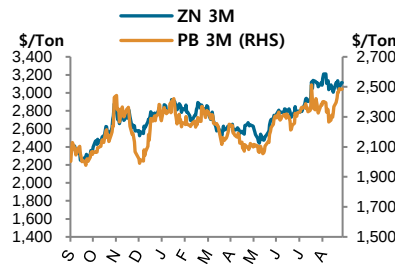
자료: REUTERS, 이베스트투자증권 해외선물팀

LME 비철금속

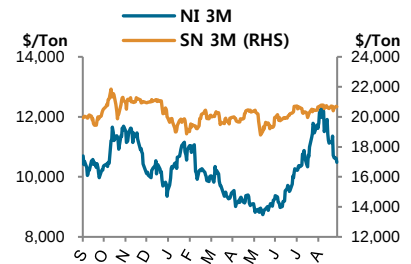
Price Trend



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

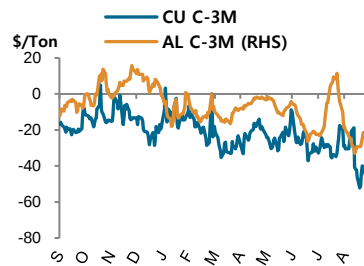


자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

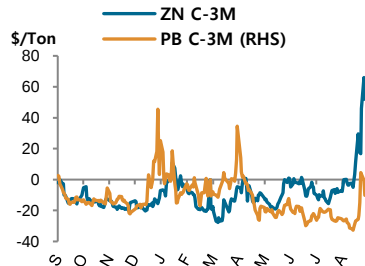


자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

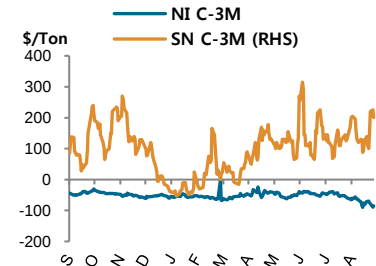
Cash - 3M Spread



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀



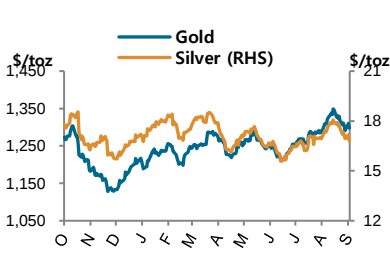
자료: 이베스트투자증권 해외선물팀



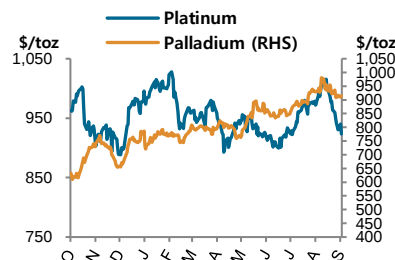
자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

귀금속

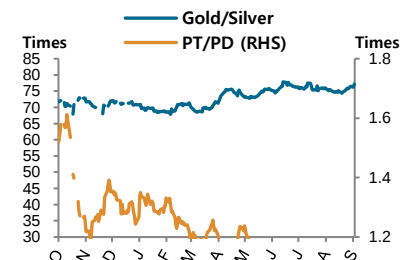
SPOT 가격 동향 / Ratios



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

경제지표 결과

발표시간	국가	경제지표	실제	예상	이전	주기	단위
22:00	미국	7월 케이슬러 주택가격지수(YoY)	5.80	5.80	5.70	%	월
23:00	미국	9월 CB 소비자 신뢰지수	119.80	120.00	122.90	포인트	월
23:00	미국	8월 신규 주택판매	560.00	585.00	571.00	천호	월

9/18 (월)	9/19 (화)	9/20 (수)	9/21 (목)	9/22 (금)
EZ 소비자물가지수	AU 주택가격지수 AU 통화정책회의록 DE 경제전망지수 EZ 경전망지수 US 건축승인건수 US 경상수지 US 주택착공건수 US 수입물가지수 CA 제조업판매	NE 경상수지 JP 무역수지 DE 생산자물가지수 GB 소매판매 US 주택판매	US 금리결정 NE GDP JP 금리결정 US 신규실업수당 청구건수 US 필라델피아 연준 고용률 CA 도매판매 EZ dragged 총재 연설	FR GDP FR 제조업 구매관리지수 DE 제조업 구매관리지수 EZ 제조업 구매관리지수 US 제조업 구매관리지수 CA 소매판매
9/25 (월)	9/26 (화)	9/27 (수)	9/28 (목)	9/29 (금)
DE 기업체감지수 US 달러스 연준 제조업 활동지수	NZ 무역수지 US 신규주택판매 US 케이슬러 주택가격지수	FR 소비자신뢰지수 IT 기업신뢰지수 US 내구재수주 US 잠정주택매매	NZ 금리결정 DE 소비자동향 EZ 기업체감지수 EZ 소비자신뢰지수 DE 소비자물가지수 US 신규실업수당 청구건수 US GDP	JP 실업률 JP 산업생산 CN Caixin 제조업 관리지수 JP 주택착공건수 DE 소매판매 FR 소비자물가지수 DE 실업률 GB GDP IT 소비자물가지수 EZ 소비자물가지수 CA GDP US 미시간대 소비자심리지수

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, 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.