

금속시장 기대감 여전히 팽배... 펀더가 관건일 듯...

Base & Precious Metals

김 태 현(해외선물팀/과장)

jason.kim@ebestsec.co.kr

☎ 02. 3779. 8311

<Macro>

지난주 LME Week에서 돌아온 투자자들은 금일 금속시장에 대한 기대감을 반영한 듯한 모습을 보이며 상승세를 이끌어 냄. 금속시장은 유럽 구매관리자지수가 둔화세를 보이고 미 달러화의 강보합 속에도 불구하고 중국 정부의 생산조절 의지와 타이트한 수급영향 기대감을 반영한 모습을 보인 것으로 사료됨.

<비철금속>

Copper : 금일 3M \$6,896레벨에서 출발한 Copper는 LME Week에서 돌아온 투자자들이 활발한 거래를 이어가며 가격 상승세를 이끌어 냄. Copper는 콩고의 생산량 증가 및 미 달러화의 견조한 흐름에도 불구하고 상승세를 기록하여, 추가 상승에 대한 기대감이 형성되어 있는 것으로 보임. 금일 거래에서 Copper는 장중 전일 대비 1.73% 상승한 3M \$7,000레벨에 고점을 기록한 이후 소폭 후퇴하는 모습을 보임. Copper의 단기 레인지는 \$6,850~\$7,050 구간이 될 것으로 사료됨.

Aluminum : 금일 3M \$2,184레벨에서 출발한 Aluminum은 장 초반 \$2,175~\$2,185 사이의 좁은 보합권을 횡보하는 움직임을 보임. 이후, Aluminum은 하락 반전하며 전일 대비 1.17% 하락한 3M \$2,160레벨에 금일 저점을 기록함. Aluminum의 경우 최근 뚜렷한 방향성 없이 당분간 \$2,150~\$2,200레벨 사이의 좁은 구간을 횡보할 것으로 예상됨.

<귀금속>

Gold : 금일 온스당 \$1,270레벨에서 시작한 金(Gold)은 장 초반 소폭 하락세를 보이긴 하였으나, 미 달러화가 안정적인 흐름세를 보이자 소폭 상승세를 보이며 강보합의 움직임을 나타냄. 金은 장중 전일 대비 0.35% 상승한 온스당 \$1,273레벨에 고점을 기록하기도 하였으나, 투자자들의 뚜렷한 매수세 부재로 인해 추가 상승은 제한된 것으로 보임. 金은 당분간 \$1,270레벨에서 횡보세를 보이며 방향성을 정할 것으로 예상됨.

Market News

□ 투기세력 金(Gold) 순매수 포지션 줄여... (Reuters)

CFTC 데이터에 따르면 헷지펀드와 머니매니저로 구성된 투기세력은 COMEX 금(Gold)의 순매수 포지션을 7週 연속 줄인 것으로 나타남. 지난주 투기세력은 COMEX 금 순매수 포지션을 6,508계약 줄여 총 16만6천 계약을 보유 중인 것으로 나타났으며, 銀 역시 7,069계약 줄여 5만7천 계약의 순매수 포지션을 보유한 것으로 나타남.

□ 콩고 구리 생산량 9% 증가 (Reuters)

아프리카 최대 copper 생산국인 콩고민주공화국의 올해 1월~9월 Copper 생산량이 전년 대비 9.3% 증가한 83만톤을 기록함. 지난 2년간 원자재 가격 부진으로 콩고 경제는 어려움을 겪었으나, 원자재 생산 증가는 콩고 경제에 한줄기 단비가 되고 있음.

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	6,896.50	7,000.00	6,889.00	6,976.00	95	1.38	1.65	4.63	0	0
Aluminum	2,184.50	2,186.00	2,160.00	2,169.50	-16	-0.73	0.35	-0.07	0	0
Zinc	3,216.00	3,255.00	3,209.00	3,240.00	22.5	0.7	0.93	-0.35	0	0
Lead	2,469.00	2,515.00	2,466.00	2,508.00	40	1.62	3.89	-0.20	0	0
Nickel	12,720.00	12,970.00	12,670.00	12,960.00	250	1.97	11.24	17.93	0	0
Tin	19,540.00	19,625.00	19,400.00	19,425.00	-100	-0.51	-0.03	-6.77	b 130	b 140

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	1,269.45	1,282.96	1,266.51	1,283.25	13.79	1.09	0.60	-0.78	1,271.60	1,270.90
Silver	16.81	17.26	16.81	17.24	0.44	2.61	0.97	0.41	16.915	
Platinum	918.50	934.90	918.00	935.50	17.00	1.85	0.22	0.27	922.00	922.00
Palladium	997.00	1,006.50	994.80	1,002.60	5.60	0.56	0.66	3.04	994.00	995.00

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	6,902.00	6,902.50	6,937.00	6,937.50	6,897.50	6,925.50	6,797.39	6,834.05
Aluminum	2,151.00	2,152.00	2,172.00	2,172.50	2,164.25	2,180.00	2,130.41	2,148.50
Zinc	3,288.00	3,290.00	3,249.00	3,250.00	3,289.88	3,247.50	3,273.95	3,211.66
Lead	2,488.00	2,490.00	2,493.00	2,493.50	2,470.75	2,475.75	2,506.30	2,513.73
Nickel	12,825.00	12,830.00	12,880.00	12,885.00	12,678.75	12,721.25	11,325.00	11,382.27
Tin	19,575.00	19,600.00	19,495.00	19,500.00	19,625.00	19,471.25	20,468.80	20,296.59

자료: REUTERS, 이베스트투자증권 해외선물팀

LME 비철금속 Evening Valuation (종가)

(단위: USD/Metric Tons)

	CASH	3MTHS	NOV17	DEC17	JAN18	FEB18	MAR18	APR18
Copper	6,937.00	6,970.00	6,942.50	6,953.00	6,963.50	6,976.00	6,985.25	6,993.25
Aluminum	2,151.25	2,171.00	2,155.00	2,161.00	2,167.50	2,173.25	2,178.75	2,184.00
Zinc	3,264.00	3,232.00	3,260.00	3,245.00	3,236.00	3,231.00	3,223.00	3,216.00
Lead	2,503.00	2,510.00	2,507.00	2,506.00	2,508.50	2,512.50	2,515.00	2,517.25
Nickel	12,870.00	12,920.00	12,871.00	12,888.50	12,911.00	12,932.00	12,951.00	12,972.50
Tin	19,567.00	19,450.00	19,553.00	19,513.00	19,473.00	19,438.00	19,403.00	19,373.00

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	270,400	0	1,950	268,450	-1,950	160,300	108,150	-675
Aluminum	1,181,300	0	2,225	1,179,075	-2,225	933,725	245,350	7,800
Zinc	249,250	0	2,750	246,500	-2,750	161,600	84,900	-2,750
Lead	148,475	25	800	147,700	-775	101,700	46,000	-800
Nickel	384,054	0	684	383,370	-684	243,942	139,428	-684
Tin	2,070	0	0	2,070	0	1,900	170	0

자료: REUTERS, 이베스트투자증권 해외선물팀

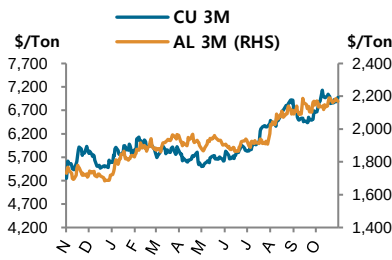
SHFE(상해선물거래소) - 최근월물

	일일 가격동향				가격 변동			
	시가	고가	저가	종가	1D CHG	1D %	1W %	1M %
SHFE(상해선물거래소) (단위: CNY/Metric Tons)								
Copper	54,610	55,060	54,580	54,690	400	0.74	4.25	3.89
Aluminum	16,155	16,185	16,080	16,135	-40	-0.25	13.03	12.24
Zinc	26,045	26,110	25,850	25,865	30	0.12	74.76	74.12
Lead	18,910	19,065	18,900	19,010	285	1.52	31.42	27.97

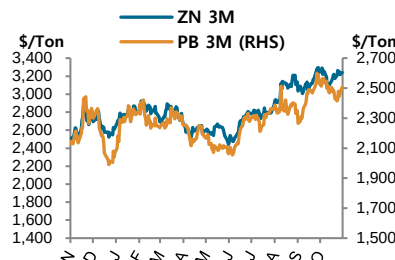
자료: REUTERS, 이베스트투자증권 해외선물팀

LME 비철금속

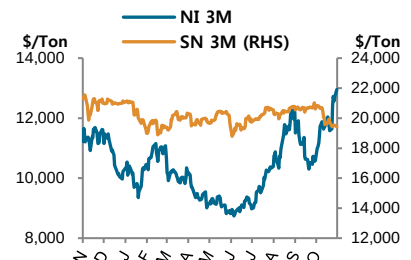
Price Trend



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

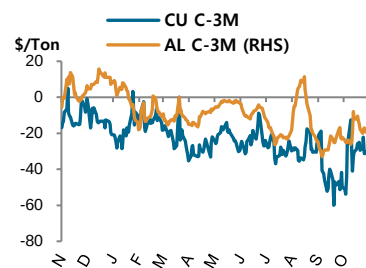


자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

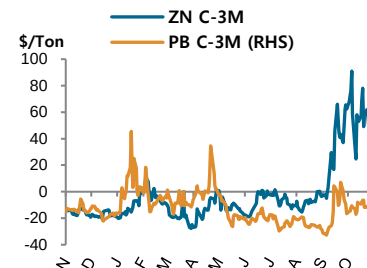


자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

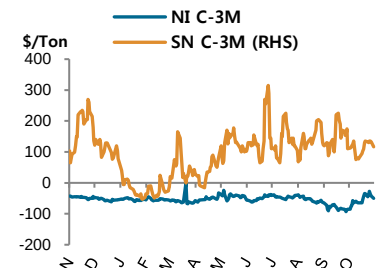
Cash - 3M Spread



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀



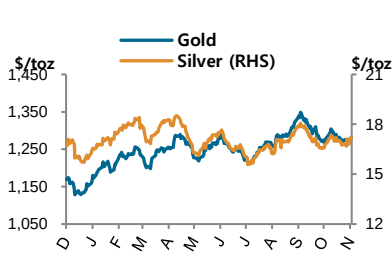
자료: 이베스트투자증권 해외선물팀



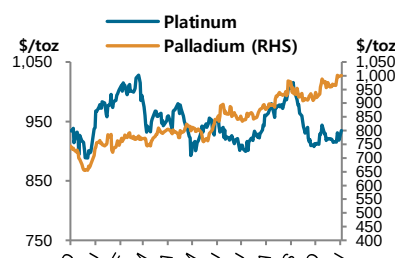
자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

귀금속

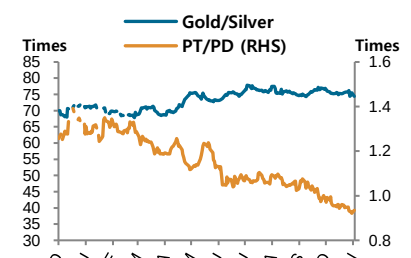
SPOT 가격 동향 / Ratios



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

Economic Release

경제지표 결과

발표시간	국가	경제지표	실제	예상	이전	주기	단위
08:50	일본	통화정책회의록		-	-	-	-
16:00	독일	9월 공장수주(MoM)	1.0	-1.50	3.60	월	%
17:45	이탈리아	10월 서비스 구매관리자지수	52.1	53.00	53.20	월	포인트
17:50	프랑스	10월 서비스 구매관리자지수	57.3	57.40	57.40	월	포인트
17:55	독일	10월 서비스 구매관리자지수	54.7	55.20	55.20	월	포인트
18:00	유럽연합	10월 서비스 구매관리자지수	55.0	54.90	54.90	월	포인트
	유럽연합	유로존 재무 장관 회의		-	-	-	-

10/30 (월)	10/31 (화)	11/01 (수)	11/02 (목)	11/03 (금)
JY 소매 판매 DE 소매 판매 DE 소비자물가지수	CN 제조업구매관리지수 CN 비제조업구매관리지수 JP 금리결정 FR GDP EZ GDP EZ 실업률 US 캐시슬러주택가거지수	CN Caixin제조업구매관리지수 GB 주택가격지수 US 제조업구매관리자지수 US ISM제조업구매지수 US 금리결정	DE 실업률 GB 금리결정 US 신규실업수당청구건수 US 비농업부문 생산성	CN Caixin서비스업구매관리지수 US 비농업고용지수 US 무역수지 US 실업률 US 서비스구매관리지수 US 공장수주 US ISM 비제조업구매관리지수 US Markit구매관리지수
11/06 (월)	11/07 (화)	11/08 (수)	11/09 (목)	11/10 (금)
DE 공장수주 IT 서비스 구매관리지수 FR 서비스 구매관리지수 DE 서비스 구매관리지수 EZ 서비스 구매관리지수 EZ 유로존 재무장관회의	GB 소매 판매 AU 금리결정 GB 주택가격지수 EZ 소매 판매	CN 무역수지 CA 주택착공건수 CA 건축승인건수	JP 경상수지 CN 소비자물가지수 CN 생산자물가지수 DE 무역수지 US 신규실업수당청구건수	GB 산업생산 GB 제조업생산 GB 무역수지

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.