中 무역지표로 인한 우려감으로 하락 후 일부 반등

Base & Precious Metals
이 장 희 (해외선물팀/과장)
brian.lee@ebestsec.co.kr
☎ 02. 3779. 8305

<Macro>
전일 연설에서 옐런 연준 의장은 향후 미국의 경제전망이나 통화정책의 변화에 대해서는 언급을 피하며 큰 영향을 미치지는 않았으나 이날 발표된 중국 10月 무역지표의 부진한 결과로 인해 압박이 심화되는 모습을 보임. 최근 지속된 가격상승으로 인한 차익실현 심리와 더불어 중국의 수요축소 우려가 금속시장의 빠른 하락을 유도하며 약세가 지속됨. 다만 현재 진행중인 세제개편안의 수정작업으로 인한 불확실성은 美 달러貨의 약세를 이끌어내며 시장을 지지하는 모습.

<비철금속>
Copper : 금일 전기동(Copper)은 3M 6,833.50선에서 거래를 시작한 이후 옐런 연준의장의 연설에서 향후 통화정책의 변화에 대한 언급이 없었던 것에 안도하며 전일의 하락장세에서 탈피하려는 움직임을 보임. 그러나 이후 발표된 중국의 10月 무역지표 발표에서 Copper 수입이 지난 4月 이후 최소치를 보인데 대한 우려감으로 하락 반전되며 $6,800선마저 내주는 모습을 연출함. 이러한 급격한 하락에 대한 저가매수의 출현과 더불어 미 달러화의 하락이 심화됨으로 인해 지지를 받으며 미국 증시 개장 이후 반등에 성공, $6,860선까지 회복하며 상승세를 넓혀감.

Aluminum : 금일 알루미늄(Aluminum)은 전일의 하락세가 진정되는 흐름을 보이며 지지를 받았으나, 유럽 증시 개장 이후 급격한 매도세를 경험하며 약세가 심화되는 모습을 보임. 중국 무역수지의 저조한 실적으로 인한 우려가 차익실현으로 이뤄지며 견고한 흐름을 보이던 시장에 하락을 유도함. 3M $2,103까지 저점을 확대한 이후 미 달러화의 약세 심화로 일부 지지를 받았으나, $2,120선을 탈환하지 못하며 1%의 하락률을 유지하는 장세를 형성함.

<귀금속>
Gold : 전일 油價의 강력한 상승으로 인하여 크게 압박을 받았던 金(Gold)은 이날 유가가 반락하는 모습을 보이며 자금유입이 다시 진행되고, 미국의 세제개혁안에 변화가 있을 것으로 전망됨에 따른 달러화의 약세로 인해 상승세가 이어짐. 전일 옐런 의장이 향후 미국 경제 및 통화정책의 변화에 대해 언급이 없었다는 점에 안도감이 형성됨과 동시에, 미 달러화의 지속적인 하락 흐름을 틈타 강세가 이어지며 온스당 $1,280선을 회복하는 모습을 보였으며, 세제개혁안에 대한 불확실성이 안전자산 수요를 더욱 개선시키며 상승폭을 넓혀감.

Market News

□ **Reuters Poll, 비철금속 가격 전망 발표 (Reuters)**
이날 Reuters에 따르면 2017年 Copper의 Cash 평균가격을 톤당 $6,120, 2018年 $6,315로 전망하며, 2018年 93,000톤의 공급초과 시장을 형성할 것으로 전망함. 한편 Aluminum은 2018年 100,000톤의 수요초과 현상을 예측하며 Cash 평균을 톤당 $2,038로 전망하였으며, Zinc는 공급부족 현상이 일부 완화되며 $2,979의 평균가를 형성할 것으로 내다봄.

□ **인도 4분기 Gold 수입, 축제 수요의 감소로 전년 대비 하락 예상 (Reuters)**
분석가들의 예상에 따르면 4분기의 인도 Gold 수입량이 지난해 234톤에서 25% 가량 감소한 175톤에 머무를 것으로 보임. 결혼 등 축제를 위해 Gold 수요가 증가하는 4분기지만 현재 큰 구매 수요의 개선이 보이지 않는다고 전함.

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	6,833.50	6,876.50	6,780.00	6,849.50	21	0.31	-1.12	0.53	0	0
Aluminum	2,138.00	2,144.00	2,103.00	2,104.50	-30.5	-1.43	-2.97	-1.43	0	0
Zinc	3,161.00	3,204.00	3,161.00	3,188.00	25	0.79	-1.85	-1.02	0	0
Lead	2,492.00	2,528.50	2,478.00	2,507.00	11	0.44	1.15	-1.99	0	0
Nickel	12,645.00	12,730.00	12,525.00	12,675.00	15	0.12	-0.39	13.37	0	0
Tin	19,465.00	19,510.00	19,405.00	19,480.00	0	0	-0.10	-6.35	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	1,275.11	1,287.13	1,275.31	1,285.31	9.85	0.77	0.30	-0.67	1,282.25	1,284.00
Silver	16.93	17.25	16.94	17.18	0.22	1.32	-0.29	-0.05	16.995	
Platinum	919.24	936.60	923.50	938.75	16.25	1.76	1.63	1.10	926.00	926.00
Palladium	992.50	1,018.00	997.00	1,018.40	25.68	2.59	1.84	4.72	993.00	1,000.00

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	6,810.00	6,812.00	6,836.00	6,838.00	6,877.50	6,906.67	6,797.39	6,834.05
Aluminum	2,103.00	2,103.50	2,118.00	2,120.00	2,148.58	2,165.08	2,130.41	2,148.50
Zinc	3,235.00	3,235.50	3,184.00	3,184.50	3,275.67	3,231.42	3,273.95	3,211.66
Lead	2,498.50	2,499.00	2,508.00	2,510.00	2,477.50	2,484.33	2,506.30	2,513.73
Nickel	12,560.00	12,565.00	12,615.00	12,620.00	12,680.83	12,725.83	11,325.00	11,382.27
Tin	19,545.00	19,550.00	19,415.00	19,425.00	19,605.00	19,464.17	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	6,825.50	6,855.00	6,829.00	6,838.25	6,848.75	6,859.25	6,868.50	6,876.75
Aluminum	2,090.25	2,109.00	2,093.25	2,098.25	2,104.25	2,110.50	2,116.25	2,122.00
Zinc	3,236.50	3,192.00	3,227.50	3,207.00	3,198.00	3,191.00	3,184.00	3,178.00
Lead	2,502.00	2,506.50	2,505.00	2,505.00	2,505.50	2,508.00	2,510.00	2,512.00
Nickel	12,650.50	12,700.00	12,652.50	12,667.50	12,689.50	12,708.50	12,729.00	12,749.00
Tin	19,559.50	19,450.00	19,552.00	19,512.00	19,482.00	19,437.00	19,402.00	19,377.00

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	267,650	1,025	5,250	263,425	-4,225	165,500	97,925	-4,450
Aluminum	1,177,050	1,850	1,600	1,177,300	250	933,400	243,900	575
Zinc	244,025	0	2,450	241,575	-2,450	161,600	79,975	-2,450
Lead	147,300	0	525	146,775	-525	101,600	45,175	-525
Nickel	382,356	792	2,520	380,628	-1,728	244,158	136,470	-2,520
Tin	2,070	0	5	2,065	-5	1,890	175	5

자료: REUTERS, 이베스트투자증권 해외선물팀

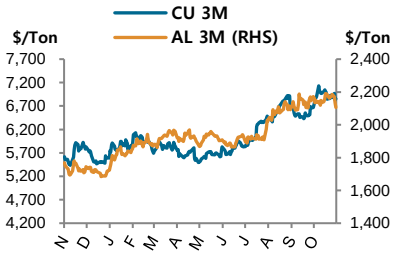
SHFE(상해선물거래소) - 최근월물

	일일 가격동향				가격 변동			
	시가	고가	저가	종가	1D CHG	1D %	1W %	1M %
SHFE(상해선물거래소)								(단위: CNY/Metric Tons)
Copper	53,620	53,990	53,510	53,670	-100	-0.19	2.31	1.96
Aluminum	15,790	15,845	15,610	15,660	-240	-1.51	9.70	8.94
Zinc	25,495	25,620	25,435	25,550	75	0.29	72.64	72.00
Lead	18,905	19,050	18,840	18,980	120	0.64	31.21	27.77

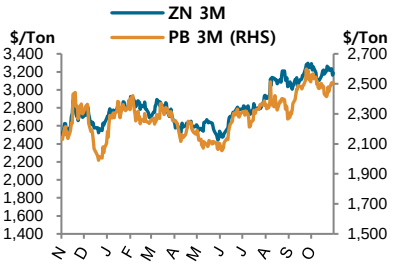
자료: REUTERS, 이베스트투자증권 해외선물팀

LME 비철금속

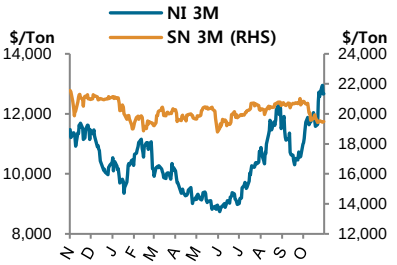
Price Trend



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

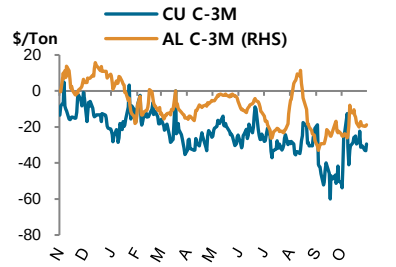


자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

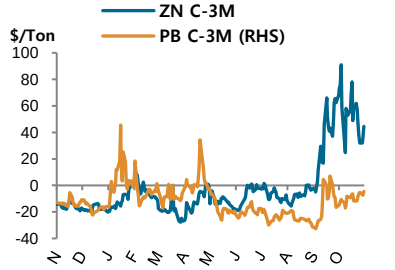


자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

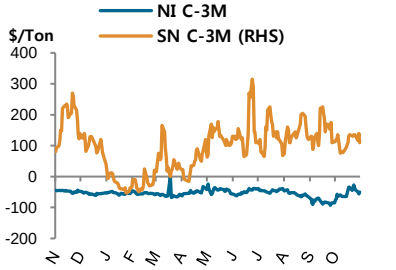
Cash – 3M Spread



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀



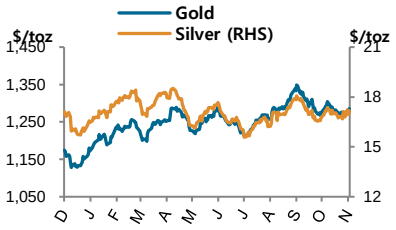
자료: 이베스트투자증권 해외선물팀



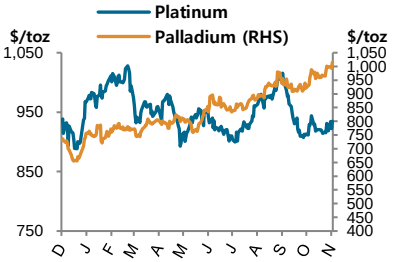
자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

귀금속

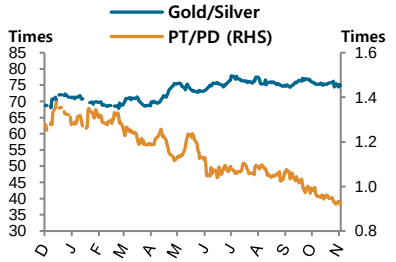
SPOT 가격 동향 / Ratios



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

Economic Release

경제지표 결과

발표시간	국가	경제지표	실제	예상	이전	주기	단위
16:45	프랑스	9월 무역수지	0.00	-4.80	-4.50	월	B.EUR
	중국	10월 무역수지	38.17	39.50	28.61	월	B.USD
22:15	캐나다	10월 주택착공건수	222.80	210.00	217.10	월	천건
22:30	캐나다	9월 건축승인건수	3.80	-0.20	-5.50	월	%
00:30	미국	주간 EIA 원유재고	2.24	-2.87	-2.43	주	백만배럴
00:30	미국	주간 EIA 정유재고	-3.36	-1.37	-0.32	주	백만배럴
00:30	미국	주간 EIA 가솔린재고	-3.31	-1.93	-4.02	주	백만배럴
00:30	미국	주간 EIA 난방유재고	-0.53	-	-0.53	주	백만배럴

10/30 (월)	10/31 (화)	11/01 (수)	11/02 (목)	11/03 (금)
JY 소매판매 DE 소매판매 DE 소비자물가지수	CN 제조업구매관리지수 CN 비제조업구매관리지수 JP 금리결정 FR GDP EZ GDP EZ 실업률 US 캐이스쉴러주택가격지수	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 비제조업구매자지수 US Markit구매관리자지수

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 소매판매 AU 금리결정 GB 주택가격지수 EZ 소매판매	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, 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.