

2017.11.27 (月)

해외선물팀 ☎ 02.3779.8300

中 금융 리스크 단속 및 대출비용 상승... 投心 위축...

Base & Precious Metals

김 태 현 (해외선물팀/과장)

jason.kim@ebestsec.co.kr

☎ 02. 3779. 8311

<Macro>

금일 금속시장은 中國의 자금조달비용 상승이 비철금속 구매력에 타격을 줄 것이라는 우려 속에 하락세를 보임. 자산유동화증권(ABS) 등 高위험 파이낸싱에 대한 정부의 규제강화 우려도 투자심리를 위축시킨 것으로 보임.

<비철금속>

Copper : 금일 3M \$7,006레벨에서 시작한 Copper는 中國의 자산관리상품 규제 우려가 확산되며 하락세를 기록함. 中國 당국이 과도하게 늘어난 부채를 통제하기 위해 자산관리상품에 대한 규제를 발표하자 투심이 영향을 받은 것으로 보임. 이로 인하여 Copper는 장 초반 급락세를 보이며 전일 대비 1.55% 하락한 3M 6,908레벨까지 하락함. 이후에도, 위축된 투자심리가 회복되지 않아 낙폭을 만회하지 못한 채 하루를 마감함. Copper의 단기 지지선은 3M \$6,780레벨이 될 것으로 사료됨.

Aluminum : 금일 3M \$2,128레벨에서 시작한 Aluminum 역시 장 초반 여타 비철금속과 같은 행보를 보이며 급락세를 보이며 한 주를 시작함. Aluminum의 경우 전일 대비 1.08% 하락한 3M 2,107레벨까지 하락한 이후 \$2,100레벨에 대한 지지를 바탕으로 숏커버링 물량이 출현하여 낙폭을 만회하는데 성공함. 이번 中國 당국의 개입이 일시적으로 투자심리를 위축시키기는 하였으나, 장기적인 추세 변화가 없을 것으로 사료됨. Aluminum의 단기 지지선은 \$2,080레벨이 될 것으로 보임.

<귀금속>

Gold : 금일 온스당 \$1,288레벨에서 시작한 金(Gold)은 美 달러貨의 약세로 인하여 금일 점진적인 상승세를 보임. 이후, 미 달러화의 약세가 심화되자 金은 일시적으로 급등세를 보이며 전일 대비 0.91% 상승한 온스당 \$1,299레벨에 고점을 기록함. 그러나, 기술적으로 \$1,300레벨에 대한 저항이 만만치 않은데다 추가상승을 위한 펀더멘털 지지가 부진하여 일부 상승폭을 반납한 것으로 보임. 金이 이번주 온스당 \$1,300레벨 안착에 성공할 수 있는지 관심을 가지고 지켜봐야 할 것으로 보임.

Market News

□ Nickel, 3% 넘는 하락... 中 경기 수요둔화 우려 (Reuters)

中國 당국의 금융 리스크 단속과 대출비용 상승 여파에 中國의 스테인레스강 제조용 수요가 감소할 것이라는 우려가 니켈 가격을 압박함. 中國은 3분기 동안 너무 많은 스테인리스강을 생산했기 때문에 4분기에는 생산량이 상대적으로 상당폭 감소할 것으로 전망됨. 스테인리스강 수요는 전체 니켈 수요의 2/3을 차지함.

□ Lead, 초과수요 이어갈 듯 (Reuters)

ILZSG에 따르면 2017年 Lead는 12만5천톤 초과수요, 2018년에는 4만8천톤 초과수요를 전망함. 이는 中國과 미국의 수입 수요가 급증한 여파로 보이며 실제로 中國에서 올해 10월까지 누적 합계로 7만5천톤 이상의 Lead를 호주와 카자흐스탄에서 수입한 것으로 나타남.

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	7,006.50	7,024.00	6,908.00	6,935.00	-82	-1.17	1.42	1.06	0	0
Aluminum	2,128.00	2,140.00	2,107.00	2,135.50	5.5	0.26	2.40	-1.23	0	0
Zinc	3,230.00	3,235.00	3,169.50	3,190.50	-44	-1.36	0.84	-0.61	0	0
Lead	2,486.00	2,490.00	2,445.50	2,463.00	-24.5	-0.98	0.24	2.03	0	0
Nickel	12,005.00	12,020.00	11,565.00	11,595.00	-440	-3.66	-0.64	-0.47	0	0
Tin	19,400.00	19,525.00	19,400.00	19,520.00	20	0.1	0.13	0.46	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	1,288.50	1,299.13	1,286.93	1,295.74	7.91	0.61	0.37	1.58	1,294.70	1,294.90
Silver	16.98	17.20	17.02	17.08	0.10	0.60	0.16	0.04	17.100	
Platinum	940.00	950.10	938.30	948.40	8.40	0.89	-3.36	2.55	936.00	935.00
Palladium	993.30	1,004.25	994.00	1,005.25	8.00	0.80	-0.60	0.93	1,009.00	1,001.00

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	6,891.00	6,892.00	6,919.00	6,920.00	6,833.95	6,866.61	6,797.39	6,834.05
Aluminum	2,109.00	2,109.50	2,123.00	2,124.00	2,106.71	2,122.82	2,130.41	2,148.50
Zinc	3,223.50	3,224.00	3,186.00	3,187.00	3,246.03	3,204.34	3,273.95	3,211.66
Lead	2,451.00	2,452.00	2,465.00	2,467.00	2,466.68	2,475.32	2,506.30	2,513.73
Nickel	11,595.00	11,600.00	11,650.00	11,655.00	12,096.84	12,155.53	11,325.00	11,382.27
Tin	19,520.00	19,525.00	19,470.00	19,475.00	19,565.53	19,460.53	20,468.80	20,296.59

자료: REUTERS, 이베스트투자증권 해외선물팀

LME 비철금속 Evening Valuation (종가)

(단위: USD/Metric Tons)

	CASH	3MTHS	DEC17	JAN18	FEB18	MAR18	APR18	MAY18
Copper	6,915.50	6,942.00	6,921.50	6,931.50	6,942.50	6,953.50	6,961.25	6,969.00
Aluminum	2,119.75	2,135.00	2,122.75	2,128.25	2,134.50	2,140.75	2,146.00	2,151.75
Zinc	3,212.50	3,187.00	3,202.50	3,191.00	3,187.50	3,186.50	3,181.50	3,176.50
Lead	2,455.50	2,465.00	2,463.00	2,463.75	2,465.50	2,467.00	2,468.00	2,469.50
Nickel	11,513.00	11,570.00	11,520.00	11,541.00	11,565.50	11,589.00	11,610.50	11,632.00
Tin	19,588.00	19,525.00	19,590.00	19,560.00	19,535.00	19,500.00	19,465.00	19,435.00

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	213,600	300	9,700	204,200	-9,400	137,900	66,300	-8,550
Aluminum	1,124,975	900	3,175	1,122,700	-2,275	893,150	229,550	-2,125
Zinc	219,700	0	1,075	218,625	-1,075	164,350	54,275	-1,075
Lead	145,325	0	225	145,100	-225	99,100	46,000	325
Nickel	382,362	246	2,400	380,208	-2,154	248,970	131,238	-1,680
Tin	2,205	50	0	2,255	50	1,990	265	55

자료: REUTERS, 이베스트투자증권 해외선물팀

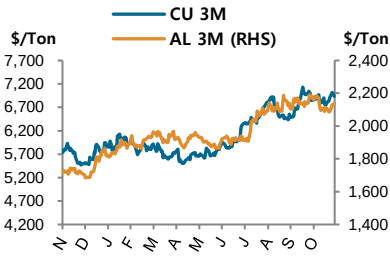
SHFE(상해선물거래소) - 최근월물

	일일 가격동향				가격 변동			
	시가	고가	저가	종가	1D CHG	1D %	1W %	1M %
SHFE(상해선물거래소)					(단위: CNY/Metric Tons)			
Copper	53,990	54,100	53,870	54,020	-300	-0.55	2.97	2.62
Aluminum	15,075	15,105	15,025	15,090	-40	-0.26	5.71	4.97
Zinc	25,020	25,120	24,925	25,080	-180	-0.71	69.46	68.83
Lead	18,405	18,515	18,350	18,460	-60	-0.32	27.62	24.27

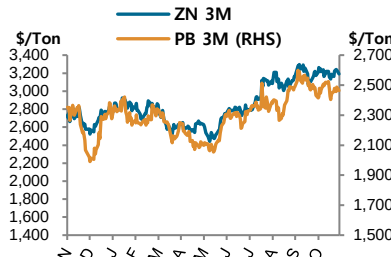
자료: REUTERS, 이베스트투자증권 해외선물팀

LME 비철금속

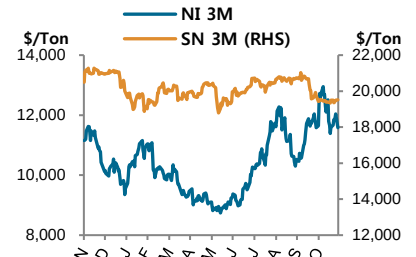
Price Trend



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

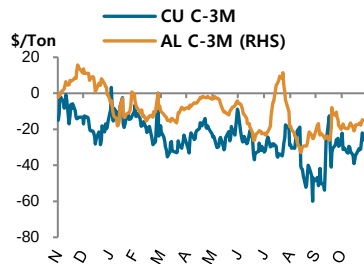


자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

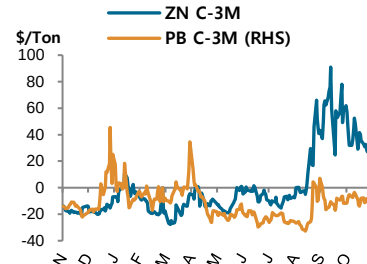


자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

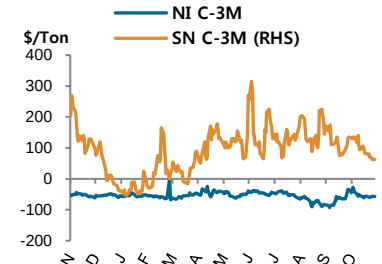
Cash - 3M Spread



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀



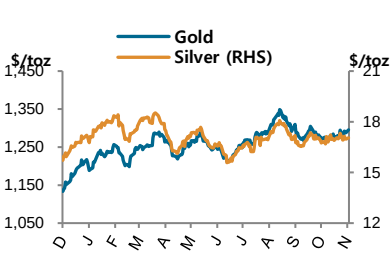
자료: 이베스트투자증권 해외선물팀



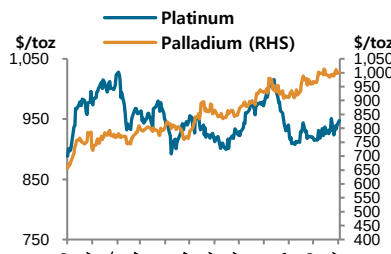
자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

귀금속

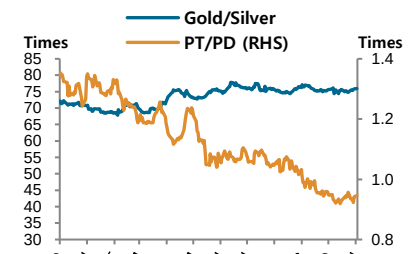
SPOT 가격 동향 / Ratios



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

Economic Release

경제지표 결과

발표시간	국가	경제지표	실제	예상	이전	주기	단위
08:50	일본	기업 서비스물가지수(YoY)	0.80	0.90	0.90	월	%
18:00	이탈리아	소비자신뢰지수(MoM)	114.3	116.40	116.10	월	포인트
24:00	미국	10월 신규주택판매(MoM)	685	625	667	월	천건

11/20 (월)	11/21 (화)	11/22 (수)	11/23 (목)	11/24 (금)
JP 무역수지 DE 생산자물가지수	US 기존주택판매	US 내구재 주수 US 신규실업수당청구건수 US 미시간대 소비자심리지수 EZ 소비자신뢰지수	DE GDP FR 제조업구매관리지수 DE 제조업구매관리지수 EZ 제조업구매관리지수 GB GDP	DE IFO 기업체감지수 US 제조업구매관리지수

11/27 (월)	11/28 (화)	11/29 (수)	11/30 (목)	12/1 (금)
JY 서비스물가지수 IT 소비자신뢰지수 US 신규주택판매	DE 소비자동향 US 상품 무역수지 US 케이스쉴러주택가격지수 US CB 소비자신뢰지수	JY 소매판매 DE 소비자물가지수 US GDP US 잠정주택판매	AU 건축승인건수 CN 제조업 구매관리지수 CN 비제조업구매관리지수 GB 전국주택가격지수 DE 소매판매 DE 실업률 US 신규실업수당청구건수 Us 시카고구매관리지수	CN Caixin제조업구매관리지수 DE 제조업구매관리지수 EZ 제조업구매관리지수 GB 제조업구매관리지수 US 제조업구매관리지수 US ISM제조업구매관리지수

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, 당사는 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.