

한 해를 마감하며 변동성 심화, 조정 국면 펼쳐져

Base & Precious Metals

이 장 희(해외선물팀/과장)  
Brian.lee@ebestsec.co.kr  
☎ 02. 3779. 8305

<Macro>

2017년 한 해를 마감하는 이날, 美 달러貨는 여전히 바스켓 통화 대비 약세를 견지하며 금속시장을 비롯한 위험자산의 상승을 지지하는 모습을 보임. 올해의 마지막 거래일을 맞아 한산한 분위기를 연출하면서도 유동성 부족으로 인해 가격변동은 심한 장세가 이어짐.

<비철금속>

**Copper** : 금일 전기동(Copper)은 3M 기준 \$7,281에서 시작한 이후 한 해의 마지막을 맞아 저조한 거래량을 보이는 상황에서 조용한 움직임을 지속함. 보험권 수준에서 등락을 지속하던 시장은 유럽 증시 개장 이후 펀드들의 포지션 정리와 더불어 최근 상승에 따른 차익실현 매물이 꾸준히 반영되며 약세로 전환되는 모습을 보임. 이후 이러한 하락세가 심화되고 유동성 부족으로 급격한 가격변동이 이어지며 \$7,176선까지 빠른 하락 장세를 보임. 이후 서서히 낙폭을 축소하면서 \$7,200대 중반까지 회복하며 한 해를 마감하는 모습.

**Aluminum** : 금일 3M \$2,270.50에서 거래를 시작한 Aluminum 역시 연말을 맞아 유동성 부족으로 인한 변동성 심화로 인해 급격한 하락과 상승을 반복하는 장세를 연출함. 포지션 정리로 인한 하락세가 강화되며 \$2,250선 부근까지 저점을 확대한 이후 中國의 탄탄한 수요전망에 대한 지지로 재차 회복하는 모습을 연출함. 이후 저가 매수세에 힘입어 강보합세 부근까지 회복하며 상승폭 확대를 지속적으로 시도함.

<귀금속>

**Gold** : 금일 金(Gold)은 미 달러화가 약세를 거듭하고 있는 상황에서 정치적 리스크에 대한 안전자산 수요 심리가 여전히 시장을 지지하며 강세를 보임. 유로존을 중심으로 글로벌 경기개선에 대한 기대감이 커지는 상황에서 달러화는 이날 역시 유로貨를 비롯한 바스켓 통화 대비 약세를 보이며 온스당 \$1,300을 상향돌파하는데 지속적인 지지요인으로 작용함. 또한 北韓과 美國의 긴장상태 지속, 러시아 선거 개입 의혹 등 여전히 해결되지 않은 리스크들로 인해 향후 전망 역시 추가상승 기대를 가지게 하는 모습을 보임.

Market News

- 주간 상해 재고, Copper는 증가 Zinc는 감소 (Reuters)  
이날 발표된 SHFE의 재고동향에 따르면 Copper는 10,278톤 증가한 150,489톤을 기록하며 감소세가 멈추는 모습을 보임. Zinc는 2週 연속 감소를 이어가면서 68,630톤을 기록하였으며, Aluminum은 12,809톤 증가하며 증가세가 확대되는 모습을 보임.
- 칠레 11월 Copper 생산 전년 대비 증가 기록 (Reuters)  
이날 발표에 따르면 칠레의 11월 Copper 생산은 총 505,658톤을 기록하면서 전년 동기 대비 4.8%의 증가를 기록한 것으로 집계됨. 반면 前月の 512,466톤 대비로는 감소한 수치이며 2017년 1월부터 11개월 동안의 총생산규모는 5.045백만톤을 기록한 것으로 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	7,281.00	7,291.50	7,176.50	7,262.00	-24.5	-0.34	4.69	6.72	0	0
Aluminum	2,270.50	2,290.50	2,251.50	2,277.50	0.5	0.02	8.35	8.50	0	0
Zinc	3,297.50	3,322.50	3,282.50	3,322.50	24.5	0.74	3.63	5.14	0	0
Lead	2,527.00	2,539.00	2,486.00	2,500.00	-29.5	-1.17	-2.19	2.92	0	0
Nickel	12,340.00	12,950.00	12,160.00	12,850.00	500	4.05	9.22	12.97	0	0
Tin	19,910.00	20,000.00	19,750.00	20,000.00	55	0.28	3.63	2.43	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	1,294.85	1,306.98	1,294.08	1,306.82	19.81	1.54	1.84	3.21	1,291.00	1,296.50
Silver	16.84	17.06	16.83	17.06	0.38	2.25	3.17	6.03	16.865	
Platinum	926.10	936.20	925.80	933.70	16.70	1.82	-4.71	1.95	923.00	925.00
Palladium	1,066.20	1,070.00	1,056.52	1,069.00	8.51	0.80	1.66	8.79	1,058.00	1,057.00

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	7,156.50	7,157.00	7,190.00	7,192.00	6,801.16	6,839.03	6,825.57	6,857.55
Aluminum	2,241.00	2,241.50	2,250.50	2,251.00	2,070.74	2,087.34	2,101.02	2,117.02
Zinc	3,308.00	3,309.00	3,288.00	3,288.50	3,192.47	3,188.71	3,236.16	3,197.61
Lead	2,494.50	2,495.00	2,500.00	2,502.00	2,508.82	2,507.45	2,464.41	2,473.00
Nickel	12,250.00	12,260.00	12,300.00	12,305.00	11,409.21	11,463.95	11,992.73	12,050.23
Tin	19,850.00	19,875.00	19,800.00	19,850.00	19,440.00	19,364.21	19,574.50	19,468.18

자료: REUTERS, 이베스트투자증권 해외선물팀

**LME 비철금속 Evening Valuation (종가)**

(단위: USD/Metric Tons)

	CASH	3MTHS	JAN18	FEB18	MAR18	APR18	MAY18	JUN18
Copper	7,207.00	7,247.00	7,219.00	7,234.50	7,247.50	7,258.50	7,268.50	7,277.00
Aluminum	2,256.00	2,268.00	2,258.25	2,266.75	2,271.50	2,272.25	2,276.50	2,281.50
Zinc	3,337.50	3,319.00	3,335.00	3,328.50	3,325.50	3,318.00	3,311.50	3,305.50
Lead	2,484.75	2,487.50	2,482.75	2,485.25	2,487.50	2,489.50	2,491.75	2,494.00
Nickel	12,705.50	12,760.00	12,714.00	12,738.00	12,760.00	12,778.00	12,800.50	12,825.00
Tin	20,096.00	20,025.00	20,110.00	20,075.00	20,040.00	20,012.00	20,003.00	19,994.00

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	202,850	0	1,125	201,725	-1,125	158,325	43,400	-1,125
Aluminum	1,103,500	1,000	2,575	1,101,925	-1,575	850,225	251,700	-2,525
Zinc	183,525	0	1,475	182,050	-1,475	164,325	17,725	-1,475
Lead	142,250	175	175	142,250	0	97,850	44,400	-5,300
Nickel	370,836	0	3,060	367,776	-3,060	255,090	112,686	-3,042
Tin	2,220	0	0	2,220	0	1,805	415	30

자료: REUTERS, 이베스트투자증권 해외선물팀

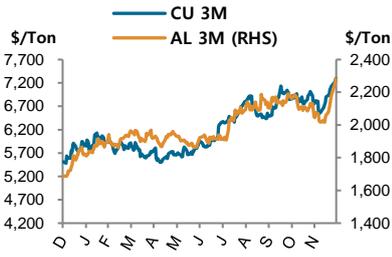
**SHFE(상해선물거래소) - 최근월물**

	일일 가격동향				가격 변동			
	시가	고가	저가	종가	1D CHG	1D %	1W %	1M %
SHFE(상해선물거래소) (단위: CNY/Metric Tons)								
Copper	0	0	0	0	0	0.00	-100.00	-100.00
Aluminum	0	0	0	0	0	0.00	-100.00	-100.00
Zinc	0	0	0	0	0	0.00	-100.00	-100.00
Lead	0	0	0	0	0	0.00	-100.00	-100.00

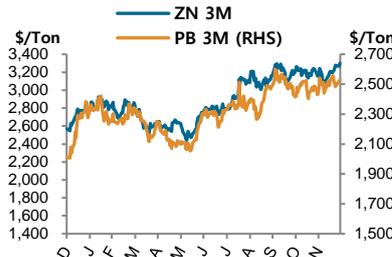
자료: REUTERS, 이베스트투자증권 해외선물팀

**LME 비철금속**

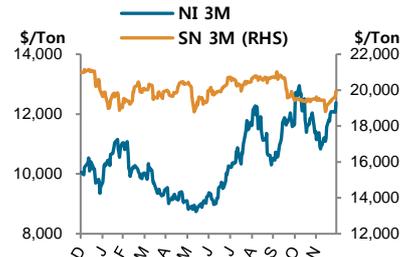
**Price Trend**



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

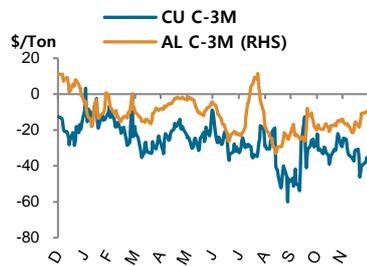


자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

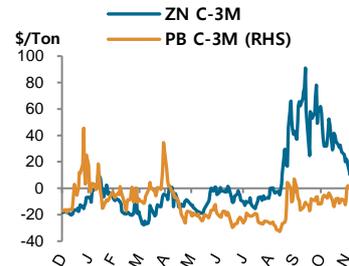


자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

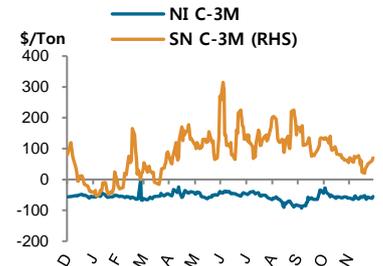
**Cash - 3M Spread**



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀



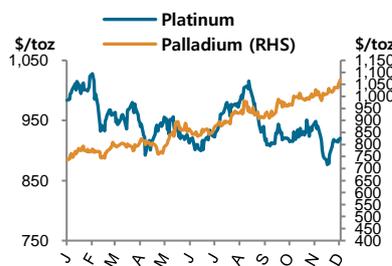
자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

**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
12/11 (월)							
		GB 소비자물가지수 US 생산자물가지수	DE 소비자물가지수 GB 실업률 EZ 산업생산 US 소비자물가지수 US 금리결정	AU 실업률 CN 산업생산 CN 소매판매 FR 소비자물가지수 FR 제조업구매관리지수 DE 제조업구매관리지수 EZ 제조업구매관리지수 EZ 금리결정 US 신규 실업수당청구 US 제조업구매관리지수	EZ 무역수지 US 산업생산		
12/18 (월)		CN 주택가격 EZ 소비자물가지수	DE 생산자물가지수 US 기존주택판매	US GDP US 주택가격지수	FR 생산자물가지수 GB GDP US 미시간대 소비자심리지수 US 신규주택판매		
12/12 (화)							
12/13 (수)							
12/14 (목)							
12/15 (금)							
12/19 (화)		US 건축허가건수					
12/20 (수)							
12/21 (목)							
12/22 (금)							

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)

<b>이종호 팀장</b> 02. 3779. 8306 igoigo@ebestsec.co.kr	<b>이현민 과장</b> 02. 3779. 8992 hmlee@ebestsec.co.kr	<b>임국빈 과장</b> 02. 3779. 8929 elkane@ebestsec.co.kr	<b>김성준 과장</b> 02. 3779. 8309 seongjun@ebestsec.co.kr	<b>김태현 과장</b> 02. 3779. 8311 jason.kim@ebestsec.co.kr
<b>김성주 과장</b> 02. 3779. 8303 sungjoo.kim@ebestsec.co.kr	<b>이장희 과장</b> 02. 3779. 8305 brian.lee@ebestsec.co.kr	<b>이혜민 주임</b> 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.