

2018.1.12(金)

해외선물팀 ☎ 02.3779.8300

ECB 회의록 여파 속 中國 수입 데이터 부진

Base & Precious Metals

김 태 현 (해외선물팀/과장)

jason.kim@ebestsec.co.kr

☎ 02. 3779. 8311

<Macro>

금일 금속시장은 전일 공개된 ECB 자산매입프로그램 중단 기대에 따른 美 달러貨의 약세가 시장을 지지하였으나, 中國 수출입 데이터의 부진과 함께 美國의 금리인상 시나리오 발표 및 예상치를 상회하는 것으로 발표된 소비자물가지수로 인해 상승폭을 반납함.

<비철금속>

Copper : 금일 3M \$7,133레벨에서 시작한 Copper는 전일 발표된 ECB의 QE 중단 기대감이 미 달러화를 압박하며 상승 출발함. Copper는 전일 대비 0.6% 상승한 3M \$7,171레벨에 고점을 기록하였으나, 中國의 수출입 데이터가 예상치를 하회하자 상승폭을 모두 반납함. 이후 발표된 미국의 소비자물가지수가 예상치를 뛰어넘는 데다 델런즈 聯銀 총재의 올해 3차례 금리인상 시나리오 발표로 인하여 보험권으로 한주를 마무리함. Copper의 다음주 레인지는 \$7,000~\$7,300 사이가 될 것으로 예상됨.

Aluminum : 금일 3M \$2,180레벨에서 시작한 Aluminum은 장 초반 ECB 기대 여파로 인하여 상승 출발함. 이후 中國의 Aluminum 수출이 2개월 연속 증가세를 보이자 소폭 밀리는 모습을 보이기도 하였으나, 미 달러화의 약세를 기반으로 재차 상승함. Aluminum은 전일 대비 2.20% 상승한 3M \$2,230레벨에 고점을 기록함. Aluminum의 다음주 레인지는 3M \$2,150~\$2,300사이가 될 것으로 보임.

<귀금속>

Gold : 금일 온스당 \$1,323레벨에서 시작한 金(Gold)은 장 초반 전일 발표된 ECB 회의록 여파로 인하여 미 달러화의 약세를 기반으로 상승세를 보임. 金은 전일 대비 0.85% 상승한 온스당 \$1,333레벨에 고점을 기록함. 그러나 이후 발표된 미국의 소비자물가지수가 예상치를 뛰어넘고 올해 3차례 금리인상 시나리오 발표되자 급락세를 보임. 金은 큰폭의 하락세를 보이며 온스당 \$1,320레벨까지 하락하였으나 이후 리밸런싱을 통해 낙폭을 줄임. 金의 다음주 레인지는 온스당 \$1,300~\$1,350 사이 구간이 될 것으로 예상됨.

Market News

□ 中國 12월 Copper 수입량 감소 (Reuters)

中國의 12월 Copper 수입량은 11월의 47만톤 보다 4.3% 줄어든 45만톤을 기록함. 이는 2016年 同月 대비 8.2% 줄어든 수치임. 2017年의 Copper 총수입량은 469만톤으로 집계되며 2016年 대비 5.1% 감소한 것으로 나타남.

□ 러시아 Arlan 金 생산량 두 배 증가 목표 (Reuters)

러시아의 金 생산업체인 Arlan은 2020년까지 金 생산량을 현재의 두 배로 늘릴 계획이라고 발표함. Arlan은 極東지역의 Pvlk 金 광산을 2015年 발굴한 이후 2017년에는 약 6.5톤의 金을 생산한 것으로 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	7,133.50	7,171.00	7,100.50	7,105.00	-23.5	-0.33	-0.18	6.40	0	0
Aluminum	2,180.50	2,230.00	2,180.50	2,217.50	35.5	1.63	0.54	9.94	0	0
Zinc	3,380.00	3,409.00	3,373.00	3,388.00	7.5	0.22	1.07	7.47	b 32	b 35
Lead	2,549.50	2,563.50	2,517.00	2,539.50	-9.5	-0.37	-0.61	0.91	0	0
Nickel	12,580.00	12,745.00	12,565.00	12,655.00	45	0.36	0.88	13.96	0	0
Tin	20,170.00	20,275.00	20,100.00	20,275.00	110	0.55	1.73	5.96	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	1,322.75	1,333.05	1,321.83	1,331.13	8.79	0.66	1.09	5.18	1,332.90	1,326.80
Silver	16.99	17.18	16.99	17.10	0.13	0.75	0.93	5.71	17.120	
Platinum	984.20	998.50	984.40	998.00	13.90	1.41	8.08	8.66	976.00	981.00
Palladium	1,085.00	1,110.80	1,088.10	1,112.74	29.50	2.72	2.75	8.55	1,082.00	1,078.00

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	7,070.00	7,070.50	7,110.00	7,111.00	7,122.94	7,167.00	6,801.16	6,839.03
Aluminum	2,214.00	2,215.00	2,222.50	2,223.00	2,200.72	2,214.72	2,070.74	2,087.34
Zinc	3,418.00	3,420.00	3,386.00	3,387.00	3,390.44	3,365.22	3,192.47	3,188.71
Lead	2,535.00	2,536.00	2,528.00	2,530.00	2,573.89	2,565.78	2,508.82	2,507.45
Nickel	12,660.00	12,670.00	12,685.00	12,690.00	12,626.67	12,669.44	11,409.21	11,463.95
Tin	20,250.00	20,275.00	20,265.00	20,275.00	20,099.44	20,034.44	19,440.00	19,364.21

자료: REUTERS, 이베스트투자증권 해외선물팀

LME 비철금속 Evening Valuation (종가)

(단위: USD/Metric Tons)

	CASH	3MTHS	JAN18	FEB18	MAR18	APR18	MAY18	JUN18
Copper	7,074.25	7,110.00	7,074.75	7,087.75	7,100.75	7,113.00	7,125.00	7,138.50
Aluminum	2,202.75	2,214.00	2,203.25	2,210.25	2,210.75	2,214.75	2,219.00	2,224.50
Zinc	3,435.50	3,383.50	3,433.50	3,398.50	3,388.50	3,383.00	3,375.00	3,370.00
Lead	2,543.75	2,535.00	2,538.75	2,533.75	2,534.25	2,534.75	2,534.50	2,535.50
Nickel	12,684.00	12,725.00	12,683.00	12,691.00	12,710.50	12,729.50	12,750.50	12,774.50
Tin	20,302.00	20,275.00	20,302.00	20,307.00	20,292.00	20,275.00	20,255.00	20,245.00

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	201,650	3,350	875	204,125	2,475	157,350	46,775	-875
Aluminum	1,088,325	1,050	2,500	1,086,875	-1,450	836,375	250,500	13,500
Zinc	180,175	0	25	180,150	-25	126,675	53,475	-25
Lead	142,575	0	500	142,075	-500	97,275	44,800	-500
Nickel	368,292	0	2,298	365,994	-2,298	259,272	106,722	-4,968
Tin	2,235	30	150	2,115	-120	1,450	665	-110

자료: REUTERS, 이베스트투자증권 해외선물팀

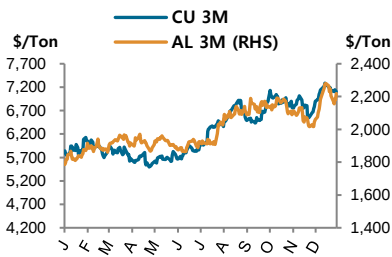
SHFE(상해선물거래소) - 최근월물

	일일 가격동향				가격 변동			
	시가	고가	저가	종가	1D CHG	1D %	1W %	1M %
SHFE(상해선물거래소) (단위: CNY/Metric Tons)								
Copper	54,440	54,620	54,350	54,410	-270	-0.49	3.72	3.36
Aluminum	15,125	15,265	15,110	15,170	60	0.40	6.27	5.53
Zinc	26,300	26,340	26,215	26,265	0	0.00	77.47	76.81
Lead	19,135	19,200	19,065	19,075	-220	-1.14	31.87	28.41

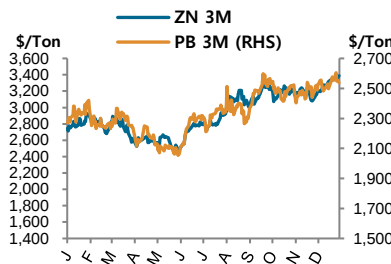
자료: REUTERS, 이베스트투자증권 해외선물팀

LME 비철금속

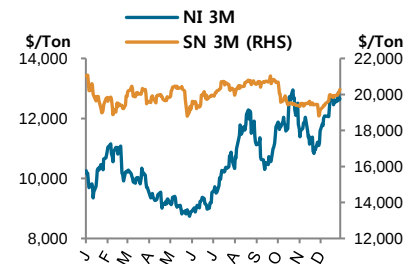
Price Trend



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

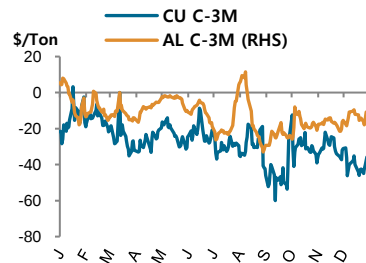


자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

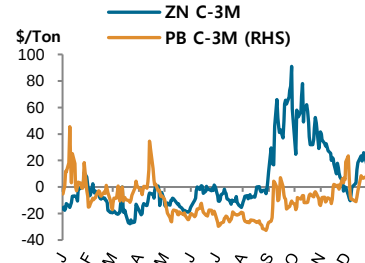


자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

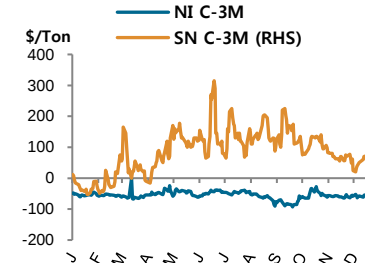
Cash - 3M Spread



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀



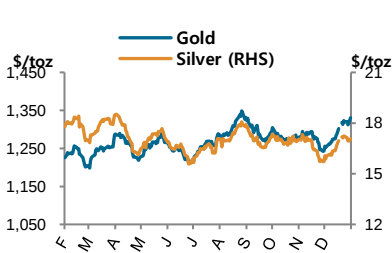
자료: 이베스트투자증권 해외선물팀



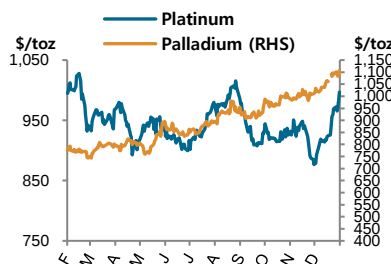
자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

귀금속

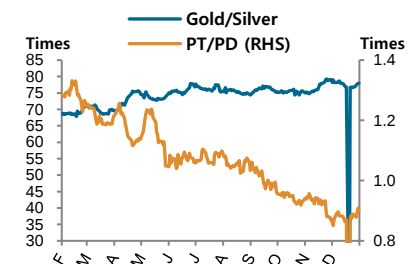
SPOT 가격 동향 / Ratios



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

Economic Release

경제지표 결과

발표시간	국가	경제지표	실제	예상	이전	주기	단위
13:45	중국	12월 수출(YoY)	10.9	9.10	12.30	월	%
13:45	중국	12월 수입(YoY)	4.5	13.00	17.70	월	%
13:45	중국	12월 무역수지	54.69	37.00	40.21	월	B.CNY
22:30	미국	12월 근원 소비자물가지수	0.3	0.20	0.10	월	%
22:30	미국	12월 소매판매	0.4	0.40	0.80	월	%
24:00	미국	11월 기업재고	0.4	0.30	-0.10	월	%

1/1 (월)	1/2 (화)	1/3 (수)	1/4 (목)	1/5 (금)
	CN Caixin 제조업 구매지수 DE 제조업 구매지수 GB 제조업 구매지수	DE 실업률 GB 건설 구매관리자지수 US ISM 제조업 구매지수	GB 서비스 구매관리자지수 US ADP 비농업고용변화	EZ 소비자물가지수 US 비농업고용지수 US 실업률

1/8 (월)	1/9 (화)	1/10 (수)	1/11 (목)	1/12 (금)
DE 공장수주 EZ 소매판매	AU 건축승인건수 DE 산업생산 DE 무역수지 EZ 실업률	CN 소비자물가지수 CN 생산자물가지수 AU 경기신뢰지수 GB 산업생산 GB 제조업생산 GB 무역수지	AU 소매판매 EZ 산업생산 US 생산자물가지수 US 신규실업수당청구건수	CN 무역수지 FR 소비자물가지수 US 소비자물가지수 US 소매판매 US 기업재고

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 차장 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.