

2018.3.12(月)

해외선물팀 ☎ 02.3779.8300

美 공격적 금리인상 가능성 감소, 안도감 형성

Base & Precious Metals

이 장 희(해외선물팀/과장)

brian.lee@ebestsec.co.kr

☎ 02. 3779. 8305

<Macro>

현재 진행중인 中國의 양회에서는 증권법 개정 등의 정책 관련 소식들이 전해짐에 따라 정책 리스크가 서서히 해소되는 모습을 보였으며, 北美간 정상회담 등의 기대감으로 인해 아시아 증시는 상승을 보임. 아울러 지난주 美國의 고용지표 호조와 더불어 실업률 증가 소식으로 인해 美 연준의 금리인상이 공격적으로 실행되지는 않을 것이라는 안도감이 형성되며 미국 증시 또한 상승하는 모습을 보임.

<비철금속>

Copper : 금일 3M \$6,964에서 시작한 전기동(Copper)은 장 초반 급격한 상승을 보였으나 이내 안정세를 찾으면서 보합권 수준에서 거래가 지속됨. 中國의 양회가 진행되고 있는 상황에서 정책 리스크가 서서히 감소됨에 따라 일단 큰 하락세는 피하는 분위기였으나, 큰폭으로 증가한 LME 재고의 영향으로 인해 빠른 가격하락을 보임. \$6,886.50선까지 저점을 확대한 이후 제자리 걸음을 지속하던 중, 지난주 발표된 美國의 고용지표가 공격적인 금리인상 가능성에 대한 우려를 한층 덜어냄에 따라 다소 회복하는 모습을 보임.

Aluminum : 금일 알루미늄(Aluminum)은 3M 기준 \$2,121에서 상승 출발하였으나, 中國의 생산재개 소식에 영향 받으며 빠르게 하락폭이 확대되는 모습을 보임. 지난 겨울 동안 환경문제로 인해 가동 중지되었던 감축조치가 이번주 해제를 앞두고 재고가 증가할 것이라는 우려가 中國의 Aluminum 가격을 하락시키며 우려감이 지속됨. 더불어 美國의 關稅부과 정책에 대한 불확실성 역시 지속되며 \$2,100~2,120의 범위 내에서 비교적 활발하게 변동하는 장세가 전개됨.

<귀금속>

Gold : 금일 金(Gold)은 지난주 美國의 고용지표 개선으로 인하여 증시가 상승하는 모습을 보임에 따라 안전자산 수요가 감소하며 조정을 받는 모습을 시현함. 더욱이 트럼프 대통령이 북미회담을 개최할 수도 있다는 발언으로 인해 더욱 투자수요가 위축되며 약세를 이어감. 미국 증시 개장 이후 낙폭이 확대되면서 온스당 \$1,315부근까지 후퇴한 이후, 서서히 하락을 만회하려는 움직임이 이어짐.

Market News

□ Codelco 첫 해외 광산개발 참여 진행 (Reuters)

세계 최대 Copper 광산업체인 Codelco가 에콰도르 지역의 Llurimagua Copper Project에의 공동참여를 통해 첫 해외광산 투자를 진행할 것이라고 전해짐. 아직 탐사단계를 진행하기 이전이며, 매장량 및 예정생산량은 알려지지 않았고, 칠레에서 고품질의 광석이 이미 많이 발굴된 가운데 사업을 국제적으로 확장하려는 움직임으로 분석됨.

□ 日本 일부 Aluminum Buyer 2분기 Premium 확정 (Reuters)

소식통에 따르면, 일본의 일부 Aluminum Buyer들이 2분기 Premium을 톤당 \$129로 협상을 마무리한 것으로 알려짐. 이는 1분기의 톤당 \$103에서 25% 상승한 수치이며, 수입관세 부과의 영향으로 美國의 Aluminum Premium이 상승한 영향이 큰 것으로 분석됨.

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	6,964.00	6,992.00	6,886.50	6,915.00	-42.5	-0.61	-0.02	2.44	0	0
Aluminum	2,121.00	2,124.00	2,091.00	2,094.00	-26	-1.23	-2.54	-1.30	0	0
Zinc	3,300.00	3,300.00	3,228.50	3,236.00	-60	-1.82	-3.82	-4.30	0	0
Lead	2,383.00	2,387.50	2,311.50	2,334.50	-52	-2.18	-4.91	-8.02	0	0
Nickel	13,810.00	13,845.00	13,650.00	13,675.00	-145	-1.05	1.41	5.52	0	0
Tin	21,440.00	21,450.00	21,310.00	21,380.00	-65	-0.3	-0.79	1.57	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	1,323.31	1,324.29	1,315.35	1,320.88	-1.08	-0.08	-0.35	-2.21	1,317.25	1,319.15
Silver	16.60	16.61	16.45	16.53	0.03	0.20	0.18	-2.03	16.455	
Platinum	964.40	966.90	957.50	964.00	12.00	1.26	3.24	-3.27	951.00	949.00
Palladium	997.00	997.20	973.50	979.25	2.75	0.28	1.06	-2.12	978.00	984.00

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	6,856.00	6,857.00	6,895.00	6,900.00	6,865.19	6,901.75	7,001.80	7,044.45
Aluminum	2,096.50	2,097.00	2,117.00	2,118.00	2,116.06	2,129.75	2,184.93	2,173.83
Zinc	3,258.00	3,259.00	3,257.00	3,259.00	3,305.25	3,302.06	3,539.78	3,499.40
Lead	2,345.00	2,347.00	2,344.00	2,345.00	2,408.88	2,410.00	2,580.83	2,576.13
Nickel	13,720.00	13,725.00	13,750.00	13,800.00	13,445.63	13,482.50	13,576.75	13,613.25
Tin	21,475.00	21,500.00	21,355.00	21,360.00	21,583.13	21,452.50	21,693.50	21,548.50

자료: REUTERS, 이베스트투자증권 해외선물팀

LME 비철금속 Evening Valuation (종가)

(단위: USD/Metric Tons)

	CASH	3MTHS	MAR18	APR18	MAY18	JUN18	JUL18	AUG18
Copper	6,876.00	6,913.00	6,878.00	6,890.50	6,903.25	6,915.75	6,926.75	6,937.75
Aluminum	2,068.75	2,091.00	2,072.50	2,079.50	2,085.25	2,091.75	2,096.00	2,100.00
Zinc	3,236.75	3,239.50	3,237.25	3,237.75	3,237.25	3,238.00	3,235.75	3,233.75
Lead	2,342.50	2,343.00	2,344.00	2,342.00	2,341.50	2,341.50	2,341.50	2,343.50
Nickel	13,622.50	13,675.00	13,625.50	13,643.00	13,661.00	13,679.00	13,695.00	13,712.00
Tin	21,430.00	21,375.00	21,430.00	21,410.00	21,390.00	21,365.00	21,345.00	21,330.00

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	311,125	11,475	1,475	321,125	10,000	277,075	44,050	2,525
Aluminum	1,311,725	0	5,325	1,306,400	-5,325	1,058,350	248,050	15,225
Zinc	202,575	0	2,575	200,000	-2,575	178,550	21,450	-2,575
Lead	131,525	0	125	131,400	-125	100,025	31,375	-125
Nickel	328,998	0	2,208	326,790	-2,208	202,254	124,536	-3,222
Tin	1,555	110	0	1,665	110	1,435	230	50

자료: REUTERS, 이베스트투자증권 해외선물팀

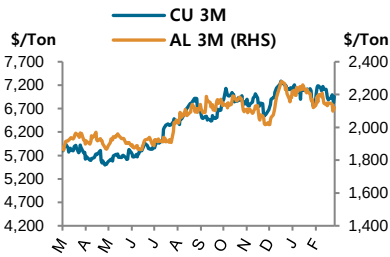
SHFE(상해선물거래소) - 최근월물

	일일 가격동향				가격 변동			
	시가	고가	저가	종가	1D CHG	1D %	1W %	1M %
SHFE(상해선물거래소) (단위: CNY/Metric Tons)								
Copper	51,950	52,200	51,780	51,940	-100	-0.19	-0.99	-1.33
Aluminum	14,075	14,110	13,910	13,915	-210	-1.49	-2.52	-3.20
Zinc	24,950	25,080	24,865	24,895	-85	-0.34	68.21	67.59
Lead	18,285	18,315	18,050	18,115	-280	-1.52	25.23	21.95

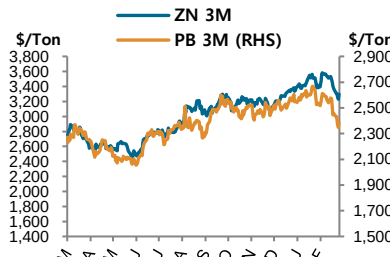
자료: REUTERS, 이베스트투자증권 해외선물팀

LME 비철금속

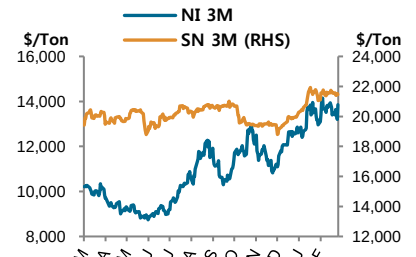
Price Trend



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

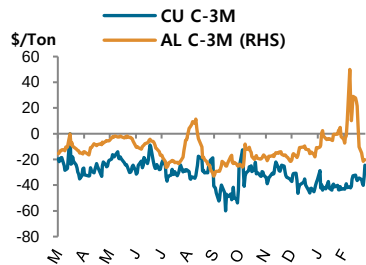


자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

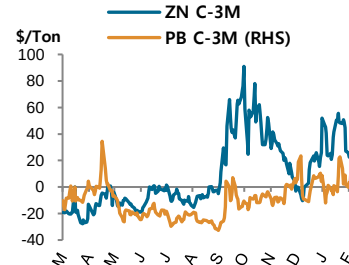


자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

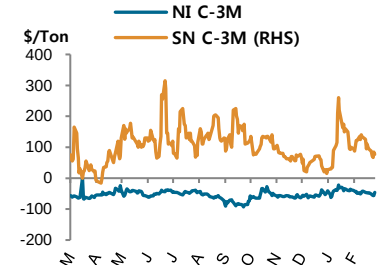
Cash - 3M Spread



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀



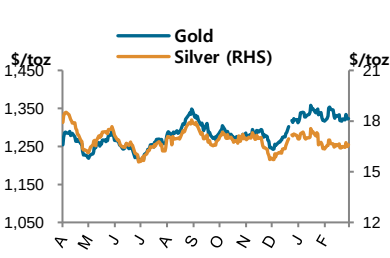
자료: 이베스트투자증권 해외선물팀



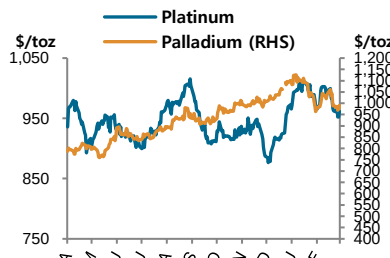
자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

귀금속

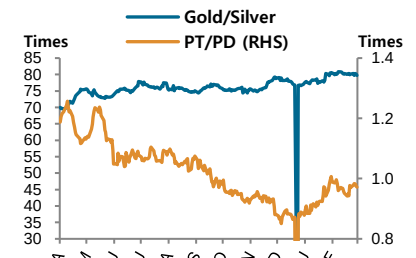
SPOT 가격 동향 / Ratios



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀



자료: 이베스트투자증권 해외선물팀

Economic Release

경제지표 결과

발표시간	국가	경제지표	실제	예상	이전	주기	단위
23:00	미국	2월 CB 고용동향지수	107.00	0.00	106.90	월	포인트

2/26 (월)	2/27 (화)	2/28 (수)	3/1 (목)	3/2 (금)
JP 무역수지	DE 경제전망지수 EZ 경제전망지수	DE 제조업구매관리지수 EZ 제조업구매관리지수 GB 실업률 US 제조업구매관리지수 US 서비스구매관리지수 US 기존주택판매	FR 소비자물가지수 DE IFO기업체감지수 GB GDP US 신규실업수당청구건수	JP 소비자물가지수 DE GDP EZ 소비자물가지수

3/5 (월)	3/6 (화)	3/7 (수)	3/8 (목)	3/9 (금)
CN 서비스구매관리지수 GB 서비스구매관리지수 EZ 소매판매 US ISM 비제조업구매관리지수	AU 금리결정 US 공장수주	AU GDP US ADP 비농업고용변화 US 무역수지	CN 무역수지 EU 금리결정	CN 소비자물가지수 CN 생산자물가지수 GB 제조업생산 GB 산업생산 GB 무역수지 US 비농업고용지수 US 실업률

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.