

## 차익 실현 매물로 주석 제외 전품목 하락

### ■ 비철금속

전일 급등세를 나타내었던 비철금속은 금일은 완전히 상반되는 움직임을 나타내며 주석을 제외 전품목 큰 폭의 하락을 기록하였다. 특히, 지난주 급등세를 나타내었던 아연과 알루미늄의 낙폭이 상대적으로 큰 모습을 나타내며 다시 불확실성을 내재한 향후 가격움직임을 전망케 하였다.

금일 LME비철금속의 하락의 주된 요인은 전일 급등했었던 유가가 다시 급락한데 따른 상품시장 전반의 동질성에 대한 반응으로 분석된다. 전일의 경우 글로벌 석유 생산 국가들의 감산 및 생산량 조절가능성에 무게중심이 실렸으나, 금일 사우디 석유장관은 향후 생산량에 대한 조정에 부정적인 의견을 표출하였고, 중동 국가들과의 관계개선에 대한 의지를 표출하며 지속적으로 원유시장을 짓눌려온 지정학적 리스크가 일부 완화되었다. 이에 금일 서부 텍사스산 원유 4월 인도 분은 장중 5%가량 하락 하며 전일의 상승폭을 대부분 반납하였다. 이에 비철금속 시장 역시 높은 상관관계를 나타내며 전일 상승폭을 대부분 반납하였다.

시장에서는 구조적인 특성과 수급상황을 고려 원유가격이 중장기적으로 큰 반등은 나타내지 못할 것이라는 전망이 팽배한 가운데 유가시장의 움직임과 비철시장의 움직임이 언제까지 이어질지 주의 깊게 지켜볼 필요가 있을 것으로 생각된다.

한편, 알루미늄의 경우 2분기 MJP프리미엄 협상을 앞두고 일부 시장 참여자들이 2분기 프리미엄이 1분기 대비 약 9%상승한 톤당 \$115-120로 확정될 것이라고 전망했다는 소식이 있었다. 주요 원인으로는 일본 주요 항구의 창고 내 알루미늄 재고량이 지속적으로 감소하고 있기 때문인 것으로 밝혔다. 그러나, 아직 협상이 시작되지 않은 만큼 가격 협상부분에서 중국 반제품 수출량의 증가와, 한국의 높은 알루미늄 재고량, 그리고 백워데이션 확대에 따른 창고 업체들의 높은 보관 비용이 프리미엄 상승을 제한 할 수 있는 요소로 분석되었다.

니켈 역시 금일 의미 있는 소식이 전해졌다. 지난 2014년 이후 금수조치의 일환으로 니켈 원광 수출을 제한했었던 인도네시아 정부가 금년도부터 생산업체들이 정부의 정해진 규정과 적법한 절차에 따른 경우 다시 수출을 허가할 수 있다는 정부 고위관료의 발언이 있었다. 과거, 금수조치 발표로 톤당 \$13,000에서 \$20,000까지 급등했던 니켈에 이번 발표가 어떤 영향을 줄지 향후 가격 움직임이 기대된다.

### ■ 귀금속

귀금속 시장은 전일 하락분에 대한 저가매수세가 유입되며 반등에 성공하였다. 최근 귀금속 시장은 주요 상품시장의 움직임과 반대 움직임을 보이고 있는 만큼 안전자산으로의 가치가 더 부각되는 모습을 나타내고 있다.

### ■ 주요뉴스

- 인도네시아 정부 이르면 금년부터 니켈과 보크사이트 금수조치 해제 가능성 언급
- 2분기 MJP프리미엄 톤당 \$115-120로 상승전망

### ■ 주요경제지표

|      | 이벤트              | 결과    | 예상    | 이전    |
|------|------------------|-------|-------|-------|
| 2/22 | 미국 시카고 연방 지수     | 0.28  | -0.1  | -0.22 |
|      | 미국 마켓 제조업 PMI    | 51.0  | 52.5  | 52.4  |
| 2/23 | 독일 GDP           | 0.3%  | 0.3%  | 0.3%  |
|      | 독일 IFO 기업경기      | 105.7 | 106.8 | 107.3 |
| 2/24 | 미국 소비자지수         | 92.2  | 97.3  | 98.1  |
|      | 미국 리치몬드 연방 제조업지수 | -4    | 2     | 2     |
|      | 미국 기존주택매매        | 5.47m | 5.34m | 5.46m |
| 2/25 | 미국 신규주택매매        | -     | 520K  | 544K  |
|      | 미국 신규실업수당청구건수    | -     | 270K  | 262K  |
|      | 미국 내주재 주문        | -     | 2.5%  | -5.0% |
| 2/26 | 미국 GDP연간화        | -     | 0.4%  | 0.7%  |
|      | 미국 개인소비          | -     | 2.2%  | 2.2%  |
| 2/27 | 미국 개인소득          | -     | 0.4%  | 0.3%  |
|      | 미국 개인소비지수        | -     | 0.3%  | 0.0%  |
|      | 미국 미시간 소비자신뢰지수   | -     | 91.0  | 90.7  |

Daily LME 가격 변동

| 품목       | 전일종가    | 시가      | 고가      | 저가      | 정산가     | 변동      |        | Cash-3M Ask | 거래량     |
|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|-------------|---------|
|          |         |         |         |         |         | \$      | %      |             |         |
| Copper   | 4694.00 | 4675.00 | 4681.50 | 4629.00 | 4645.00 | ▼ 49.00 | -1.04% | 3.9 b       | 120,432 |
| Aluminum | 1574.00 | 1574.00 | 1582.00 | 1542.50 | 1548.00 | ▼ 26.00 | -1.65% | 13.25b      | 258,133 |
| Zinc     | 1781.00 | 1781.00 | 1781.00 | 1729.00 | 1737.00 | ▼ 44.00 | -2.47% | 4 b         | 85,353  |
| Lead     | 1728.00 | 1726.50 | 1727.50 | 1702.00 | 1710.00 | ▼ 18.00 | -1.04% | 7 c         | 38,867  |
| Nickel   | 8770.0  | 8725.0  | 8770.0  | 8580.0  | 8610.0  | ▼ 160.0 | -1.82% | 23 c        | 70,982  |
| Tin      | 15730.0 | 15780.0 | 16200.0 | 15700.0 | 16025.0 | △ 295.0 | 1.88%  | 200 b       | 5,187   |

LME 평균가

LME 재고변동

| 품목       | Cash     |          | 3M       |          | 당월평균 Cash | M/T       | 변동      | Warrants  |           | Cancelled Warrant 비중 (%) |
|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|-----------|---------|-----------|-----------|--------------------------|
|          | Bid      | Ask      | Bid      | Ask      |           |           |         | On        | Cancelled |                          |
| Copper   | 4,663.00 | 4,663.50 | 4,668.00 | 4,669.00 | 4581.09   | 203,700   | ▼ 4,825 | 162,300   | 44,200    | 21.7%                    |
| Aluminum | 1,575.00 | 1,575.50 | 1,564.00 | 1,565.00 | 1522.71   | 2,789,150 | △ 1,475 | 2,049,000 | 740,150   | 26.5%                    |
| Zinc     | 1,754.00 | 1,754.50 | 1,753.00 | 1,753.50 | 1700.74   | 498,175   | ▼ 6,200 | 429,050   | 82,225    | 16.5%                    |
| Lead     | 1,717.50 | 1,718.00 | 1,612.00 | 1,613.00 | 1783.18   | 219,100   | ▼ 125   | 92,875    | 94,525    | 43.1%                    |
| Nickel   | 8,670.0  | 8,675.0  | 8,695.0  | 8,700.0  | 8273.53   | 435,396   | △ 18    | 265,542   | 169,854   | 39.0%                    |
| Tin      | 16,270.0 | 16,275.0 | 16,075.0 | 16,100.0 | 15526.47  | 3,850     | ▼ 215   | 3,290     | 560       | 14.5%                    |

Daily 상해 가격 변동

상해 재고변동 (매주 금요일 발표)

| 품목      | 월물 | 시가     | 고가     | 저가     | 정산가    | 변동    |        | M/T     | 변동  | 1주전     | 2주전     |
|---------|----|--------|--------|--------|--------|-------|--------|---------|-----|---------|---------|
|         |    |        |        |        |        | CNY   | %      |         |     |         |         |
| SHFE CU | 4월 | 36,280 | 36,280 | 36,020 | 36,330 | △ 280 | 0.78%  | 241,282 | △ 0 | 241,282 | 211,965 |
| SHFE AL | 4월 | 11,205 | 11,210 | 11,140 | 11,210 | △ 45  | 0.40%  | 297,455 | △ 0 | 297,455 | 296,845 |
| SHFE ZN | 4월 | 14,115 | 14,125 | 13,965 | 14,185 | △ 75  | 0.53%  | 220,745 | △ 0 | 220,745 | 207,096 |
| SHFE PB | 4월 | 13,620 | 13,630 | 13,520 | 13,660 | ▼ 50  | -0.36% | 9,925   | △ 0 | 9,925   | 9,925   |

Daily LBMA 가격 변동

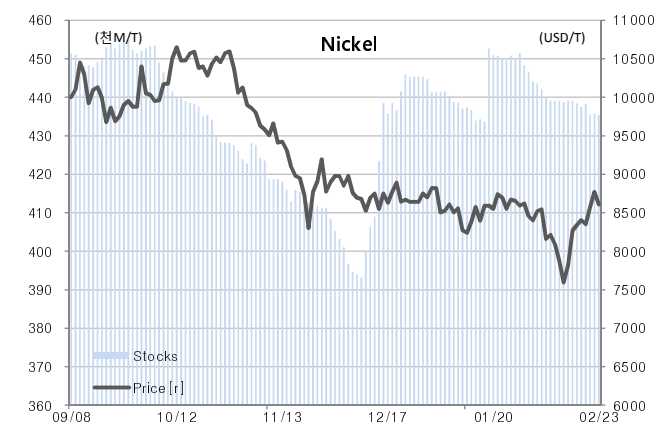
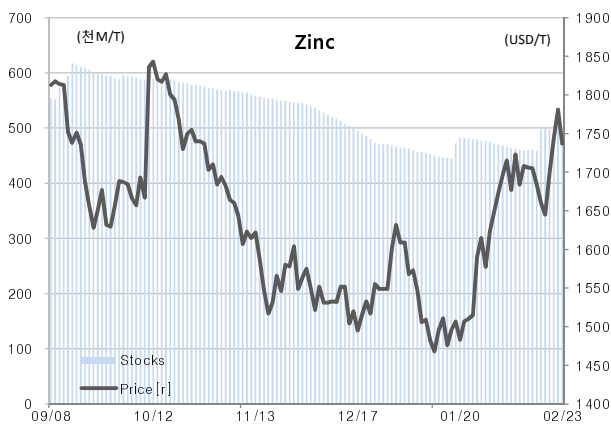
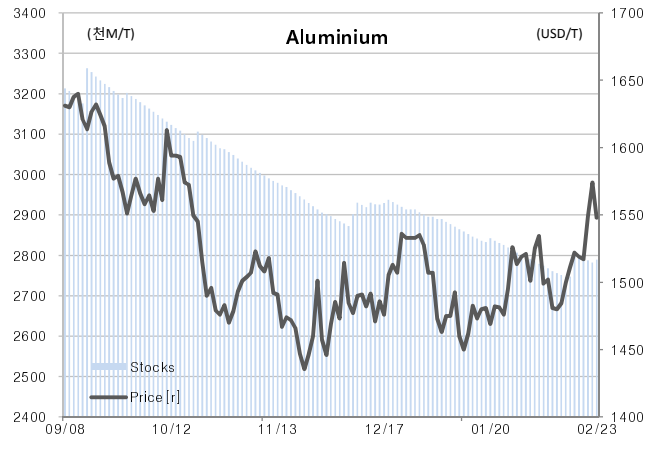
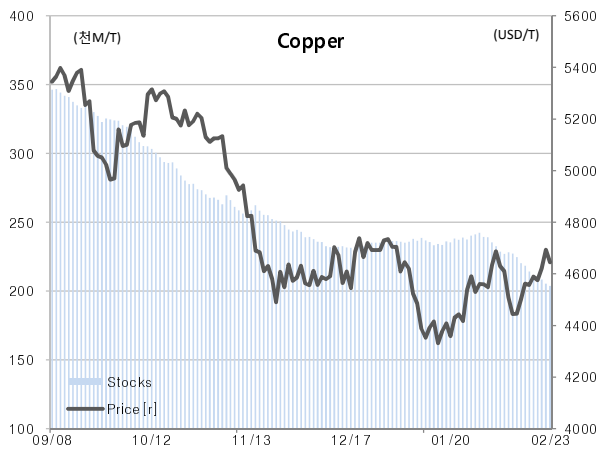
| 품목        | 전일종가    | 시가      | 고가      | 저가      | 종가      | 변동       | London FIX |         | Forward Rates |       |       |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|------------|---------|---------------|-------|-------|
|           |         |         |         |         |         |          | AM         | PM      | 1M            | 2M    | 3M    |
| Gold      | 1208.63 | 1208.61 | 1228.21 | 1207.27 | 1223.21 | △ 14.58  | 1093.20    | 1221.35 |               |       |       |
| Silver    | 15.1798 | 15.1840 | 15.3095 | 15.1348 | 15.2390 | △ 0.0592 |            | 15.2100 | 0.62          | 0.616 | 0.618 |
| Platinum  | 928.05  | 928.00  | 945.17  | 922.50  | 943.05  | △ 15.00  | 927.00     | 922.00  | 0.45          | 0.00  | 0.50  |
| Palladium | 497.27  | 497.05  | 502.83  | 494.50  | 499.80  | △ 2.53   | 499.00     | 501.00  | 0.35          | 0.00  | 0.00  |

Daily COMEX 가격 변동(Gold & Silver 정산가 AM 03:30 현재)

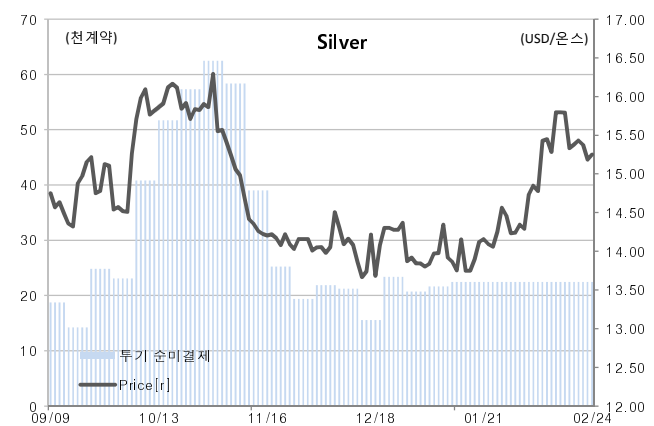
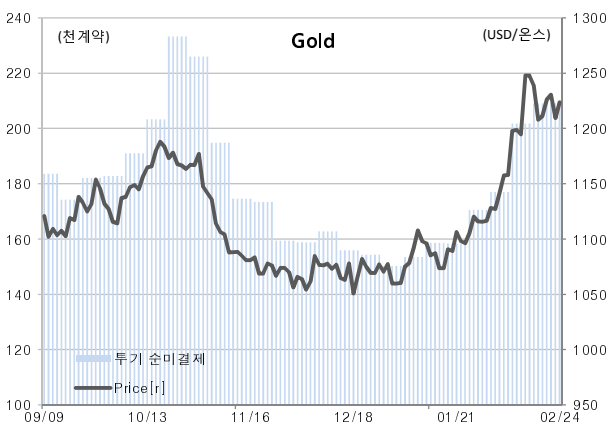
| 품목        | 월물 | 전일종가   | 시가     | 고가     | 저가     | 정산가    | 변동      |        | 거래량    |
|-----------|----|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|
|           |    |        |        |        |        |        | \$      | %      |        |
| Gold      | 4월 | 1210.1 | 1208.9 | 1228.9 | 1207.6 | 1223.5 | △ 13.4  | 1.11%  | 150525 |
| Silver    | 3월 | 15.184 | 15.190 | 15.320 | 15.170 | 15.250 | △ 0.066 | 0.43%  | 48991  |
| Platinum  | 4월 | 927.8  | 929.5  | 946.7  | 926.3  | 942.7  | △ 14.9  | 1.61%  | 8562   |
| Palladium | 3월 | 496.90 | 494.55 | 496.25 | 483.35 | 500.40 | △ 3.50  | 0.70%  | 3559   |
| HG Copper | 3월 | 211.50 | 211.60 | 212.00 | 208.95 | 210.55 | ▼ 0.95  | -0.45% | 42812  |



Daily Chart - LME 3M Price and 재고



Daily Chart - COMEX Price & CFTC 주간 투기순미결제



CFTC 투기순미결제 포지션은 매주 월요일 업데이트 됩니다.gcact

