

재료가 아깝다.

13 September 2017

02.788.7178 fno@hyundaifutures.com

● 전일 주요 시장 동향

✓ **中 증시, 상승.** 소비자주와 금융주가 강세를 나타냈지만 장 후반 신에너지차량(NEV) 업체들에 대한 차익 실현 매물이 출회하면서 증시는 상승폭 감소. 한편, 원자재 관련주들이 3분기 실적 호조 기대감에 상승. 한 시장 전문가는 철강, 석탄, 비철, 석유 등 원자재 관련 업종에 꾸준한 수익성 개선에 따른 매수세 유입이 지속될 것이라고 전망. CSI300지수는 0.3% 오른 3,838.01에 상하이종합주가지수는 0.1% 상승한 3,380.29에 거래 마감.

상해종합지수 +0.1%

✓ **美 증시, 상승.** 전일 뉴욕증시는 은행주 강세에 힘입어 3대 지수가 모두 사상 최고 증가로 마감. 허리케인 '어마'(Irma)의 등급이 열대성 저기압으로 격하되고, 피해 규모가 예상보다 심하지 않을 것이라는 전망 긍정적으로 작용. 또 북한과 미국 사이의 긴장이 완화된 것도 투심 회복에 도움을 준 듯.

다우 +0.28%, S&P500 +0.34%, 나스닥 +0.34%

✓ **美 달러, 보합.** 전일 달러는 주요 통화 바스켓 대비 보합 마감. 투자자들이 국채 수익률 반등세로 달러에 대한 약세 베팅을 추가로 풀면서 달러가 지지받는 모습. 시장참여자들은 이번 주 주요 리스크 이벤트로 목요일(14일) 공개될 8월 미 소비자물가(CPI)를 주시하고 있지만 전문가들은 8월 CPI가 크게 상승할 것으로는 예상하지 않음. 아울러 시장분석가들은 숏커버링 역시 달러를 지지했다고 덧붙임.

유로/달러 1.1953→1.1967 +0.1%, 달러/엔 109.39→110.17 -0.7%

✓ **유가, 상승.** 전일 유가는 장 초반 하락했지만 석유수출국기구(OPEC)가 내년 원유 수요를 상향 전망하고, 지난달 원유 생산이 감소했다고 발표, 감산 협정이 공급과잉을 줄이는 데 도움이 됐음을 시사한 뒤 상승전환. OPEC은 월례 보고서에서 내년 수요 전망치를 상향 조정하면서 최근 수주 동안 미국을 연이어 강타한 2개 허리케인이 수요에 '하찮은(negligible)' 영향만을 미칠 것이라고 밝힘. 지난달 OPEC 14개 회원국의 원유 생산량은 7월에 비해 7만9000배럴 감소한 일일 3276만배럴(bpd)로 나타나 수요 전망치를 밀돌았음.

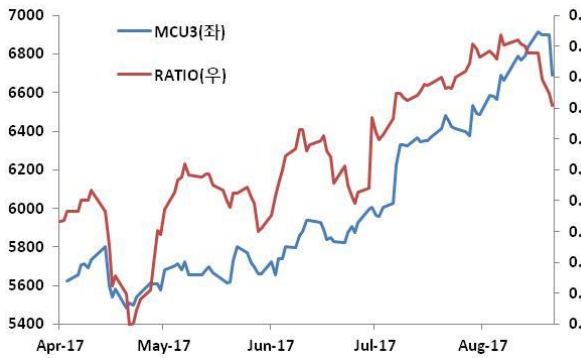
WTI +0.33% \$48.23, 브렌트유 +0.80% \$54.27.

재료가 아깝다.

왔다갔다, 방향을 정하지 못하고 있다. 대표적인 비철금속인 전기동은 전일 다시 하락하며 방향을 틀었다. 물론, 지난 주 금요일 수준의 급락은 아니었다. LME 전기동 가격은 전일 대비 1.11% 하락한 \$6672에 마감. 과하지도 부족하지도 않은 수준이었던 것 같다.

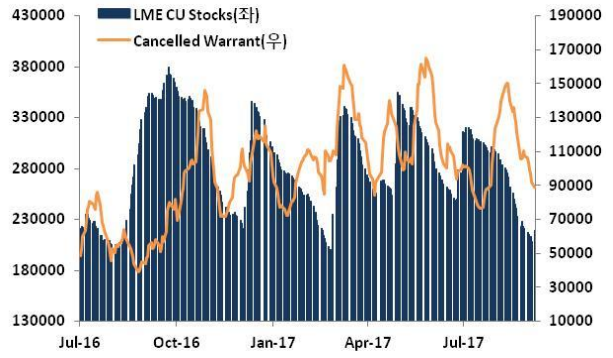
일단, 전일 전기동은 아시아 장부터 하락세를 보였다. 상승 기대보다 하락 기대가 더 크게 작용했기 때문이다. 물론, 그 뒤에는 투기적 세력이 있었다. 투기적 세력들이 가격을 끌어 올리면서 쌓아두었던 매수포지션을 정리하기 시작하면서 하락하는 것 같다. 실제 최근 발표된 LME COT 보고서에서도 이런 움직임을 확인할 수 있다. 투기적 포지션이 더 이상 늘지 않고 감소하고 있다(그림 1). 거기에 전일의 경우 LME 전기동 재고가 크게 증가하며 수요에 대한 불확실성까지 확대시켰다.

그림 1. LME CU, 가격과 투기적 비율 추이 비교



출처: 로이터, 현대선물

그림 2. LME 전기동 재고와 출하예정물량 추이 비교



출처: 로이터, 현대선물

재료가 아깝다. 결과적으로 전일 하락폭은 생각보다 크지 않았던 것 같다. 투기적 세력들이 포지션을 정리하는 가운데, 얼마 전까지 상승을 이끌었던 수급 이슈를 상쇄시키는 재료까지 있었는데도 하락폭은 지난 주 금요일의 절반 수준도 안되었기 때문이다.

결국, 전일 하락에는 키(Rudder)를 쥔 투기적 세력들이 속도조절을 하고 있다고 본다. 가격을 원점으로 되돌리기 보다는, 적정 수준에서 방향을 틀고 있다. 이는 펀드들이 연말 북-스퀘어링(Book-Squaring)을 통한 수익률 관리를 하기 위해 포지션을 다 정리할 필요성을 못 느끼기 때문에 급하게 가격을 내리지 않는 것 같다.

금 상승 전일 금은 뉴욕시장에서 오름세를 보이며 전일 기록했던 1주래 저점에서 반등. 달러가 고점에서 후퇴한데다 도널드 트럼프 미국 대통령이 새로운 대북 제재안에 대해 의미를 부여하지 않으면서 금값이 지지받음.

금 현물가는 뉴욕거래 후반 0.3% 상승한 온스당 1330.68달러에서 거래. 그러나 장중 한때 온스당 1322.15달러까지 밀리며 9월1일 이후 최저치를 기록. 뉴욕상품거래소(COMEX)에서 가장 활발하게 거래되는 금 선물 12월 인도분은 0.2% 하락한 온스당 1332.70달러에 마감.

금값은 초반 하락세를 보이며 1주래 최저치를 기록한 뒤 트럼프 대통령이 새롭게 마련된 UN의 대북 제재안에 대해 아주 작은 진전은 있었지만 실제로 필요한 조치들에 대비해 보면 아무것도 아니다라고 애써 의미를 축소하자 반등함.

● 품목별 주요 뉴스

✓ 전기동

Chilean July Copper Mine Production 468K mt, Up 5% YoY

Copper Backwardation Collapses On LME Deliveries, Rumours Of More To Follow

Nova Nickel-Copper Mine Ramping Up To Capacity

Mining Investment In Peru Edges Higher After Falling For 3 Consecutive Years

'Talented' Yellen in Running to Remain Fed Chair – Mnuchin

✓ 알루미늄

Japan August Aluminum Port Stocks Up 5.4% MoM, Down 7.1% YoY

AA: NA August Daily Ali Production At 10,850 mt, Up 0.24% YoY

TALCO To Increase Production Of Aluminium In Next 3 Years

DATA

● LME PRICE(3M)

LME	시가	고가	저기	증가	Change(\$)	%	월 누적평균(Cash)
전기동	6,753.5	6,755.0	6,635.5	6,672.0	-75.0	-1.11%	6,478.2
알루미늄	2,121.5	2,143.0	2,108.0	2,141.0	19.5	0.91%	2,030.1
아연	3,087.5	3,096.5	3,051.5	3,063.0	-25.0	-0.82%	2,981.8
납	2,281.0	2,320.5	2,256.5	2,310.0	31.5	1.36%	2,357.3
주석	20,735.0	20,750.0	20,630.0	20,675.0	-75.0	-0.36%	20,570.0
니켈	11,845.0	11,975.0	11,565.0	11,915.0	80.0	0.67%	10,853.0

● LME STOCKS

LME	금일재고	Change (+/-)	Change(t)	On Warrant	Cancelled	In	Out
전기동	218,725	UP	10,300	129,450	89,275	12,425	2,125
알루미늄	1,318,950	DOWN	1,100	1,152,250	166,700	0	1,100
아연	253,975	UP	13,550	126,475	127,500	13,700	150
납	163,775	DOWN	250	113,800	49,975	0	250
주석	1,945	UP	50	1,690	255	50	0
니켈	382,890	UP	12	243,012	139,878	1,560	1,548

● PRECIOUS METAL PRICE

Prec. Metals	LBMA Fixing		SPOT		COMEX Prec. Metal	
	AM	PM	Last(Spot)	Net Chg.	LAST	Net Chg.
GOLD	1326.25	1326.5	1331.9	-0.44	1332.7	-3.00
SILVER			17.9	-0.06	17.89	-0.012
PLATINUM	986	981	993.25	-0.76	988	-12.30
PALLADIUM	939	946	959.5	-1	943.4	11.75

전기동 가격과 이동평균선(5, 20, 60)



알루미늄 가격과 이동평균선(5, 20, 60)



아연 가격과 이동평균선(5, 20, 60)



납 가격과 이동평균선(5, 20, 60)



니켈 가격과 이동평균선(5, 20, 60)



주석 가격과 이동평균선(5, 20, 60)



Compliance Notice

본 자료는 참고용 자료일 뿐, 특정 상품에 대한 투자 목적으로 작성된 것이 아닙니다. 본 자료는 담당자가 신뢰할 만하다고 판단하는 자료나 정보에 근거하여 작성되었지만, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고할 고객의 투자사결정은 고객 자신의 판단과 책임아래 이루어져야 하고, 당사는 본 자료의 내용에 의존하여 행하여진 일체의 투자행위의 결과에 대하여 책임을 지지 않을 것임을 밝힙니다. 아울러 본 자료는 당사 고객에게만 제공되는 자료로서 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제/전송/인용/배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.