

원점으로 회귀하는 중

15 November 2017

02.788.7178 fno@hyundaifutures.com

● 전일 주요 시장 동향

✓**中 증시, 하락.** 7거래일 만에 하락 전환. 중 산업생산 증가세가 10월에 둔화되고 1-10월 고정자산투자와 10월 소매판매도 예상보다 증가세가 낮은 것으로 나타나, 정부의 부채 리스크와 공해 단속에 따라 중국 경제가 다소 모멘텀을 잃어가고 있을 가능성이 제기됨. 거기에 국채 10년물 수익률이 4%에 도달해 2014년 10월 이후 최고치를 기록하는 등 은행 시스템 내 유동성이 여전히 타이트하다는 조짐이 나타난 것도 투자 심리를 위축시킴.

상해종합지수 -0.5%

✓**美 증시, 하락.** GE가 2거래일 연속 하락한 가운데 유가 급락 여파로 에너지주 부진이 두드러졌기 때문. 전날 GE는 내년 순이익 전망치를 하향 조정하고 배당금을 낮춤. 이어 전기, 헬스케어, 항공사업에 집중하는 구조조정을 실시할 계획이라 밝힘. 국제유가 하락은 에너지주를 압박. 미국의 산유량 증가 전망과 함께 국제에너지기구(IEA)가 글로벌 수요 증가세 둔화를 예상해 유가에 하방압력을 가함. 거기에 예상보다 부진한 중국의 경제지표의 영향으로 야기된 글로벌 원자재 매도세도 유가 압박.

다우 -0.13%, S&P500 -0.23%, 나스닥 -0.29%

✓**美 달러, 하락.** 유로 4개월래 최대폭 급등. 이는 독일의 3분기 국내총생산(GDP)은 전기대비 0.8%(계절조정) 증가한 영향. 시장 예상치 0.6% 증가 상회. 독일 민간 경제연구소 유럽경제 연구센터(ZEW)의 월간 설문조사에서도 이번 달 투자자들의 의욕이 향상됐으며 독일 경제를 긍정적으로 전망. 한편, 미국 연방준비제도(연준)는 다음 달 금리를 인상할 것으로 예상된다. 투자자들은 다음 날 발표될 미국의 소비자 물가지수에 주목.

유로/달러 1.1667→1.1798 +1.12%, 달러/엔 113.62→113.46 +0.14%

✓**유가, 급락.** 미국의 산유량 증가 전망과 함께 국제에너지기구(IEA)가 글로벌 수요 증가세 둔화를 예상해 유가 압박. 또한 시장은 중국의 예상보다 부진한 경제지표의 영향으로 야기된 글로벌 원자재 매도세도 유가를 압박하고 있다는데 주목. 이번 유가 하락으로 일부 단기 트레이더들이 초조함을 느껴 자신들의 포지션을 매도. 트레이더들은 브렌트유가 3주 만에 처음으로 14일 이동 평균선을 하회한 후 하락세가 가속화됐다는 점에 주목. 미국석유협회(API)와 미국 에너지정보청(EIA)의 주간 원유재고 발표를 앞두고 실시한 조사에서 미국의 지난주 원유재고가 220만배럴 감소했을 것으로 예상.

WTI -1.9% \$55.70, 브렌트유 -1.5% \$62.21.

원점으로 회귀하는 중.

방향을 틀었다. 그것도 빠른 속도로. 얼마전까지 크게 상승했던 니켈의 경우, 전일 6% 가까이 빠졌다. LME 니켈 가격은 전일대비 5.97% 하락한 \$11800에 마감. 일단, 표면상 이유는 중국이다. 전일 발표된 중국 경제지표에 대한 실망감이 수요둔화 우려로 이어지며 하락을 이끌었다. 중국 통계국이 발표한 자료에 따르면, 10월 산업생산은 전년동월대비 6.2% 증가해 예상치 6.3%를 하회했다. 이는 전월 6.6% 보다 낮은 수준이다. 1~10월 고정자산투자 증가율도 7.3%로 1~9월(7.5%)에 비해 하락했다. 또한, 10월 소매매출 증가율도 10%를 기록하며 전월 10.3%대비 하락했다. 하지만, 시장에 우려하는건 중국의 신용경색이다. 성장둔화에 따른 신용경색이 향후 비철 수요감소로 이어질 수 있다는 우려가 크게 작용했다. 하지만, 전일 하락 심화시킨건 투기적 세력일 가능성이 크다. 최근 가파른 상승 이후 조정이 있었지만, 여전히 전체 수급상황 대비 과한 측면이 있었기 때문이다.

때문에 이전 시황에서 우려한 그대로 니켈은 급락했다. 물론, 하락세도 여전히 이어지고 있다. 지금의 분위기를 전환시킬 강한 호재가 나오기 전까지 한번 바뀐 추세가 방향을 바꾸기는 당분간 힘들 것 같다.

그림 1. LME 니켈 가격 추이



출처: 로이터, 현대선물

Precious Metal

금, 상승. 달러화 약세와 부진한 증시 영향. 시장은 미국의 세제개혁안에 대한 불확실성도 안전자산인 금에 대한 매수를 촉발했다고 설명. 세제개혁안을 둘러싼 공화당내 분쟁이 완화되지 않아 여전히 위험 요소가 존재. 세제개혁안이 실패할 경우, 위험자산은 타격을 받을 것이고, 반면 금과 같은 안전 자산에는 호재로 작용.

한편, 세계 최대 중앙은행 네 곳의 대표들은 투자자들에게 향후 정책 방향에 대해 공개적으로 알리자는 데 약속. 그들은 금융위기 동안 시작된 대규모 통화부양정책을 차츰 거둬들이고 있다.

전날 상품선물거래위원회 자료에 따르면, 지난 7일까지 일주일간 헤지펀드와 머니매니저들의 금에 대한 순매수 포지션은 7027계약 증가해 17만3562계약을 기록.

투기적 거래자들의 금에 대한 순매수 포지션이 증가한 것은 8주 만에 처음. 은 가격은 0.1% 오른 온스당 17.05달러에 마감. 백금은 0.5% 하락한 온스당 927달러 기록. 팔라듐은 0.48% 내린 온스당 985달러에 거래.

금 선물가격이 4달러, 0.3% 상승한 온스당 1282.90달러에 거래. 금 현물가격은 뉴욕거래 후반 0.34% 오른 온스당 1281.94달러 기록.

● 품목별 주요 뉴스

✓전기동

Freeport Indonesia Closes Mine Access Road Again After Shooting
Glencore Is Said Close to Creating Mining Royalty Company
China's Economy Cools As Gov't Curbs Hit Factories, Property And Retailers
German Growth Surprise Lifts Europe As China Subdues Asia
Euro Zone Growth, Eclipsing U.S. Economy, Set To Be Best In Decade
Peru's September Copper Exports 263.9K mt, Up 37.4% YoY
Milpo's Third-Quarter Copper Output 11.9K mt, Up 22% YoY

✓알루미늄

China Oct Al Output at 2.55M mt; YTD Output 32.64M mt Annualized, Up 5.9% YTD
US Finds Chinese Aluminum Sent Via Vietnam Evaded Tariffs
Japan October Aluminum Port Stocks Down 13.1% MoM, Down 13.8% YoY
AA: NA Can Stock Shipments 337.1M lbs in Oct Up 8.67% YoY, -2.56% YTD
AA: NA October Daily Ali Production At 10,816 mt, Down 0.90% YoY

✓니켈/주석

Terrafame, Trafigura Tap Electric Vehicle Boom
Peru's September Tin Exports 1,500 mt, Up 9% YoY; Moly 2,500 mt, Down 14%

✓납/아연

EU Finds Chinese Steel Sent Via Vietnam Evaded Tariffs
Peru's September Zinc Exports 109.3K mt, Up 30.6% YoY; Lead 87.9K mt, Down 8.6%
Telson Delivers First Zinc Concentrate To Trafigura From Mexican Campo Morado Mine
Milpo's Third-Quarter Zinc Output 50.4K mt, Down 25% YoY, Lead 10.9K mt, Down 20%
Sichuan's Mined Zinc Output Falls 70% In August
Former Balmat Zinc Mine To Reopen In January, Renamed Empire State Mine

DATA

● LME PRICE(3M)

LME	시가	고가	저기	증가	Change(\$)	%	월 누적평균(Cash)
전기동	6,906.0	6,915.5	6,752.0	6,772.5	-126.0	-1.83%	6,843.0
알루미늄	2,112.0	2,114.5	2,082.5	2,090.0	-20.5	-0.98%	2,124.5
아연	3,223.5	3,226.5	3,122.0	3,155.0	-65.0	-2.06%	3,264.4
납	2,517.0	2,518.0	2,462.0	2,475.0	-48.0	-1.94%	2,489.5
주석	19,480.0	19,500.0	19,255.0	19,375.0	-20.0	-0.10%	19,574.0
니켈	12,505.0	12,580.0	11,755.0	11,800.0	-705.0	-5.97%	12,513.5

● LME STOCKS

LME	금일재고	Change (+/-)	Change(t)	On Warrant	Cancelled	In	Out
전기동	258,800	UP	525	166,375	92,425	4,650	4,125
알루미늄	1,161,275	DOWN	4,050	912,375	248,900	0	4,050
아연	230,675	DOWN	1,575	161,600	69,075	0	1,575
납	146,300	UP	25	101,050	45,250	300	275
주석	2,040	DOWN	40	1,890	150	10	50
니켈	379,590	DOWN	504	250,572	129,018	60	564

● PRECIOUS METAL PRICE

Prec. Metals	LBMA Fixing		SPOT		COMEX Prec. Metal	
	AM	PM	Last(Spot)	Net Chg.	LAST	Net Chg.
GOLD	1273.7	1274.6	1280.86	-0.57	1282.9	4.00
SILVER			17.055	-0.03	17.073	0.026
PLATINUM	928	926	929.05	-0.95	925.7	-8.10
PALLADIUM	994	987	994.25	2.5	985.55	-4.15

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.