

조용한 연말은 없다

27 November 2017

02.788.7178 fno@hyundaifutures.com

● **전일 주요 시장 동향**

✓ **中 증시, 하락.** 지난 주 조달비용 상승에 따른 기업 채산성 악화와 고위험 파이낸싱에 대한 정부의 규제 강화 우려 속에 하락했던 중국 증시는 이번 주 첫 거래일에도 약세 분위기를 이어감. 중국 채권시장에서는 기준물인 10년물 수익률이 3.979%에서 거래. 5년물 AAA 등급 회사채 수익률도 5.201%를 기록. 이는 10월 말 이후 38.5bps 상승한 수준. 트레이더들은 지난주 매도세에 시달린 채권시장이 이날은 비교적 안정세를 보이고 있으나 규제 강화로 조달비용이 계속 높은 수준을 유지하고 있고, 기업들이 유동성이 부족한 연말로 갈수록 현금 비축을 늘리면서 시장 심리가 계속 취약한 상태라고 진단. **상해종합지수 -0.9%**

✓ **美 증시, 혼조.** 에너지주 및 반도체주 부진이 아마존 주가 상승분을 상쇄. 다만, 주변 여건은 나쁘지 않았음 이날 미국 상무부가 발표한 지난 10월 중 미국 신규주택판매는 전월비 6.2% 증가한 68만5000호를 기록. 10년 최대치로, 3개월 연속 증가세. 이에 더해 세계개편안에 대한 기대감이 투자 심리 부양. 이날 도널드 트럼프 대통령은 상원 재무위원회 위원들과 만나 세계개편안 통과 전략을 논의. 존 코닌 공화당 상원 원내총무는 이번주 세계개편안 표결을 진행할 계획이라고 언급

다우 +0.10 S&P500 -0.04%, 나스닥 -0.15%

✓ **美 달러, 상승.** 전일 달러는 미국 세계개혁안에 대한 검토 재개와 제롬 파월 차기 연방준비제도(연준) 의장 후보자의 의회 인준 청문회로 트레이더들의 시선이 쏠린 가운데 주요 통화 대비 초반 하락에서 벗어나 반등 마감. 한편, 도널드 트럼프 미국 대통령은 이날 공화당 상원의원들과의 세계개혁안 협의에 착수. 상원 표결은 이르면 30일 실시될 예정. 이날 트럼프는 자신의 트위터에 "세계개혁안이 잘 진행되고 있다"고 언급.

유로/달러 1.1933→1.1898 -0.29%, 달러/엔: 111.53→111.09 +0.40%

✓ **유가, 하락.** 키스톤 송유관 가동 재개로 인한 공급 증가 전망과 석유수출국기구(OPEC)의 정례회의를 앞두고 표출된 감산협약에 대한 러시아의 불확실한 입장이 유가 압박. 송유관 운영업체인 트랜스캐나다는 감압된 상태로 가동 재개할 것이라고 밝힘. 최근 유가는 OPEC의 감산협약에 힘입어 상승. 하지만 유가 랠리는 미국 석유업체들의 증산도 촉발. OPEC은 이 달 30일 정례회의를 갖고 감산협약 연장을 논의할 예정. 러시아는 지난 24일 감산협약 연장을 지지할 준비를 마쳤다고 밝힘. 다만 러시아는 감산협약 연장 기간에 대해서는 밝히지 않음. 러시아는 이날 감산협약 연장을 지지하기 어려울 수 있다는 신호를 보냄.

WTI -1.4% \$58.11, 브렌트유 -0.03% \$62.22.

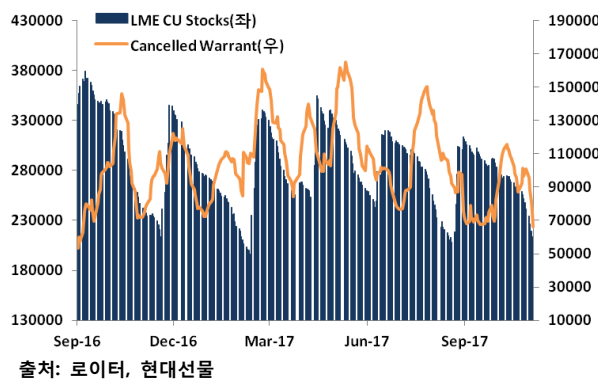
조용한 연말은 없다.

다시 빠지고 있다. 계절적으로 겨울이 온 것처럼, 비철시장에도 겨울이 온 것 같다. 분위기는 차갑고, 가격은 빠지고 있다. 전일 LME 비철시장은 일부 비철을 제외한 대부분의 비철들이 하락 마감했다. 특히, 니켈의 경우 4% 가까이 빠졌다. 지난 27일 LME 니켈 가격은 전일대비 3.88% 하락한 \$11585를 기록. 구리 역시 전일대비 1% 넘게 빠지며 하락세를 기록했다.

안팎으로 힘들다. 품목별로 차이가 있지만, 하락에 일조한건 중국과 달러다. 일단, 중국. 중국은 앞에 언급한 것처럼 당국의 금융 규제강화로 인해 향후 수요둔화 가능성이 부각되고 있다. 거기에 실제 중국 스테인리스 강 수요가 줄어든 것으로 예상되면서 하락을 심화시켰다. 시장에서는 중국이 지난 3분기 너무 많은 스테인리스 강을 생산해 4분기에는 스테인리스 강 생산이 상대적으로 감소할 것으로 예상했다. 스테인리스 강은 니켈 수요의 2/3를 차지. 때문에 시장의 관심도 전기차에서 중국내 니켈 수요가 얼마나 둔화될 것인지로 옮겨갔다. 다음으로 달러. 12월 미국의 금리인상 가능성이 주목받고 있는 가운데, 긍정적인 미 경제지표와 세계개혁안이 달러를 지지했다. 알다시피, 달러강세는 비철 하락 요인이다.

한편, 구리의 경우 광산파업이 종료되며 다시 가격이 빠졌다. 로이터에 따르면, 지난 24일 광산업체 BHP 빌리턴의 노동조합이 세계 최대 구리 광산인 칠레 에스콘디다에서 24시간의 파업을 종료했다. 다만 BHP 빌리턴의 해고 계획으로 인해 이번 주 파업을 다시 재개할 가능성이 있어, 언제 방향이 바뀔지 모르는 상황이다.

그림 1. LME CU, 재고와 출하예정물량 추이 비교



당분간 차가운 분위기는 이어질 것 같다. 현 상황에서 지금 분위기를 돌릴만한 재료가 없기 때문이다. 중국도 그렇고, 미국도 그렇다. 오히려 대외적인 불확실성이 커질 가능성이 크다. 다만, 펀더멘탈 이슈로 인해 반전의 카드 역시 존재한다고 본다. 앞에 언급한 파업도 그렇고, 전기차에 대한 해석도 필요하다면 다시 좋게 만들 수 있기 때문이다.

Precious Metal

금, 상승. 전일 금은 장 초반 약세를 보인 달러에 힘입어 상승. 투자자들이 차기 연방준비제도(연준) 의장의 의회 청문회와 공화당 세계개혁안 논의에 주목하고 있는 가운데 달러가 장 초반 약세를 나타냄. 달러는 장 후반 반등.

금 선물가격은 7.10달러, 0.6% 오른 온스당 1294.40달러에 마감. 현물가격은 장 후반 0.5% 오른 온스당 1294.44달러에 거래. 장중에는 1299.13달러까지 올라 지난달 16일 이후 최고치 기록.

은 현물은 0.5% 상승한 온스당 17.06달러에 장 후반 거래. 백금은 0.6% 오른 온스당 945.65달러 기록. 팔라듐은 0.9% 상승한 온스당 1006.25달러 기록.

● 품목별 주요 뉴스

✓전기동

Mitsubishi Materials Unit Falsified Product Data For Years
Workers at Escondida end strike over layoffs
Codelco 9mo. Copper Output Falls 3% On Lower Ore Grades
China October Refined Cu Imports at 213.3K mt, Down 13.6% YTD
China October Cu Scrap Imports 252.2 K mt, Up 12.3% YTD at 3.63M mt Annualized
China October Refined Cu Exports 29.1K mt, Down 29.1% YTD
SHFE Cu Stocks Up 1.2% (2,013 mt) to 164.8K mt in Week Ending 24Nov
Active Month (Jan) SHFE at \$16 Premium to LME for Importers
Comex CU Stocks Up 0.4% (825 mt) At 189.9K mt in Week Ending 24Nov
South Korea Could Boost Metal Stockpiles Amid Drive To Electric Cars

✓알루미늄

China 2018 Aluminum Demand Forecast Revised Up To 38.33M mt
Mitsubishi Materials Unit Falsified Product Data For Years
Alcoa Canada, Union Resume Aluminum Smelter Contract Talks
Japan Aluminum Spot Premium Slips To \$90-\$95/mt CIF Ahead Of Q1 Talks
China October Bauxite Imports at 4.458M mt, Up 32.0% YTD
China October Ali Semis Net Exports At 279.6K mt Up 3.8% YTD
China October Alumina Imports At 277.7K mt Up 4.7% YTD
China October Aluminum Scrap Imports At 180.0K mt, Up 15.1% YTD
SHFE Al Stocks Up 0.5% (3,312 mt) Increasing Record to 694.6K mt in Week Ending 24Nov

✓니켈/주석

RNC To Double Nickel Output At Australian Beta Hunt, In Talks On Dumont
Volkswagen's Talks With Cobalt Producers End Without Deal
Restore Whole Ecology Not Just Trees
China October Refined Nickel Imports 16.2K mt, Down 49.0% YTD

✓납/아연

Noranda Income Fund Reports Union Has Ratified Collective Pact
Lead Market Tightens On Chinese And U.S. Import Appetite
NIF, Union Reach Tentative Deal To End CEZinc Zinc Plant Strike
China October Net Refined Zn & Alloy Imports 68.6K mt, Up 20.1% YTD

DATA

● LME PRICE(3M)

LME	시가	고가	저기	증가	Change(\$)	%	월 누적평균(Cash)
전기동	7,006.5	7,024.0	6,908.0	6,929.0	-88.0	-1.25%	6,833.9
알루미늄	2,128.0	2,140.0	2,107.0	2,131.5	1.5	0.07%	2,106.7
아연	3,230.0	3,235.0	3,169.5	3,186.0	-48.5	-1.52%	3,246.0
납	2,486.0	2,490.0	2,445.5	2,463.5	-24.0	-0.97%	2,466.7
주석	19,400.0	19,525.0	19,400.0	19,505.0	5.0	0.03%	19,565.5
니켈	12,005.0	12,020.0	11,565.0	11,585.0	-450.0	-3.88%	12,096.8

● LME STOCKS

LME	금일재고	Change (+/-)	Change(t)	On Warrant	Cancelled	In	Out
전기동	204,200	DOWN	9,400	137,900	66,300	300	9,700
알루미늄	1,122,700	DOWN	2,275	893,150	229,550	900	3,175
아연	218,625	DOWN	1,075	164,350	54,275	0	1,075
납	145,100	DOWN	225	99,100	46,000	0	225
주석	2,255	UP	50	1,990	265	50	0
니켈	380,208	DOWN	2,154	248,970	131,238	246	2,400

● PRECIOUS METAL PRICE

Prec. Metals	LBMA Fixing		SPOT		COMEX Prec. Metal	
	AM	PM	Last(Spot)	Net Chg.	LAST	Net Chg.
GOLD	1294.7	1294.9	1296.4	1.8001	1294.4	7.10
SILVER			17.11	0.03	17.02	0.028
PLATINUM	940	948	949.2	1.4	949.2	5.40
PALLADIUM	996	1003	1011.75	-1.15	1001.05	7.35

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.