

전 저점에서 반등 그리고 조정

12 December 2017

02.788.7178 fno@hyundaifutures.com

● 전일 주요 시장 동향

✓**中 증시, 상승.** 소비자 관련주와 헬스케어주 주도로 랠리. 중국 당국이 새 자산운용 규정을 최종 마무리하기에 앞서 은행과 시장에 미칠 영향을 "온전하게" 고려할 것이라고 밝힌 영향. 금융업종지수가 0.83%, 필수 소비재업종지수가 3.92%, 부동산지수가 0.54%, 헬스케어 지수가 2.53% 상승. 상하이지수는 이날 0.98% 오른 3,322.24포인트에 CSI300지수는 1.65% 상승한 4,069.4530포인트에 마감. **상해종합지수 +0.98%**

✓**美 증시, 상승.** 기술주와 에너지주 주도로 상승 마감. 투자자들은 이번주 있을 연방공개시장위원회(FOMC)에서 금리인상을 예상하고 대비하는 모습. 유가가 오르면서 에너지는 상승하는 모습을 보였고, 기술주는 애플이 상승을 주도. 한편 비트코인 선물 거래가 시작되면서 가상 화폐 관련주에 대한 베팅도 이어짐. 가상화폐 관련 주인 마라톤페이턴트, 리오트블록체인, 순레이는 각각 42.86%, 45.52%, 29.38% 상승.

다우 +0.23, S&P500 +0.32%, 나스닥 +0.51%

✓**美 달러, 상승.** 전일 달러는 뉴욕 외환시장에서 하락 출발했지만, 연준의 금리인상 기대감에 낙폭 대부분 만회. 다만, 시장에서는 낮은 인플레이션에 대한 우려가 달러에 부담이 될 것으로 보고 있음. 오는 12~13일 열리는 연방공개시장위원회(FOMC)는 기준금리를 인상하고, 내년 금리 전망을 제시할 것으로 예상. 투자자들은 연준 위원들의 저물가 우려와 그로 인한 내년 금리 인상 축소 신호 가능성을 주목. 특히 지난주 비농업 고용지표에서 임금 성장이 부진하게 나타나면서 지속적으로 낮은 인플레이션에 대한 시장의 우려가 높아짐. 한편 이날 뉴욕에서 발생한 폭발로 안전자산 수요가 높아져 하락했던 국제수익률이 반등하면서 달러 가치도 낙폭을 만회.

유로/달러 1.1773→1.1769 -0.03%, 달러/엔 113.48→113.56 -0.07%

✓**유가, 상승.** 전일 유가는 초반 낙폭 만회하며 상승 반전. 북해지역 송유관이 수리 목적으로 폐쇄된 가운데 투자자들은 뉴욕 맨해튼에서 발생한 폭발사건이 상품시장에 미칠 영향에 주목. 북해와 스코틀랜드 키네일을 잇는 포티스 송유관은 누유 문제로 인해4일간 가동 용량을 줄여왔다가 이날 결국 폐쇄. 해당 송유관이 북해 원유 생산 상당 부분을 차지할 뿐 아니라, 송유관 정상화까지는 몇 주가 걸릴 수 있기 때문에 원유 공급 우려로 작용.

WTI +1% \$57.99, 브렌트유 +2% \$64.69.

전 저점에서 반등 그리고 조정.

조정 끝났나? 대부분의 비철이 하락세를 멈추고 상승흐름을 이어가고 있다. 특히, 전기동. 지난주부터 전일까지 4일 연속 상승했다. 전일 LME 전기동 가격은 전일대비 1.16% 상승한 \$6654에 마감.

이유는 달러와 중국. 전일 달러가 초반 약세를 기록하면서 비철 상승을 지지했다. 물론, 이후 강세로 전환했지만. 이미 런던은 마감한 이후로 시장에 영향을 주지 않았다. 중요한 건, 중국. 중국에 대한 긍정적인 지표가 상승을 지지하며 가격을 끌어올리고 있다. 특히, 지난주 발표된 중국의 수출입지표가 전일까지 긍정적으로 작용했다. 지난주 해관총서 발표에 따르면 중국의 11월 미가공 구리(unwrought copper) 수입량은 47만톤을 기록하며 전월비 40% 넘게 증가했다. 수입량은 지난해 12월 이래 최대치였다. 당국의 거울철 생산 감축 조치가 세계 최대 소비국 중국의 금속 수입량을 끌어올렸다.

하지만, 금일 비철은 아시아장에서 하락 출발해 하락세를 지속하고 있다. 아무래도 전일 달러가 미국장에서 강세 전환한게 악재로 작용하는 것 같다.

거기에 최근까지 상승세를 보였던 중국 구리 현물 프리미엄이 상승을 멈추고 횡보하고 있는 것도 수요에 대한 불확실성을 키운 것 같다. 실제 중국의 수입 결과에 대한 긍정적인 해석과 상관없이 상해와 런던 거래소 구리 재고는 바닥을 찍고 증가하는 모습을 보였다. 거기에 최근까지 증가세를 보였던 런던 거래소 재고의 창고 위치가 모두 중국과 밀접한 한국이나 싱가포르 창고였던 점도 주목할 필요가 있다고 본다.

결국, 연말 박스권 안에서 해석에 따라 왔다갔다 하는 상황이 지속될 것 같다.

그림 1. 중국 보세창고 구리 현물 프리미엄 추이



출처: 로이터, 현대선물

Precious Metal

금, 하락. 지난주 연방준비제도의 금리 인상을 앞두고 6개월여 만의 최대 주간 낙폭 기록. 전일에도 하락세 지속.

금 선물가는 뉴욕장 후반 0.1% 내린 온스당 1246.90달러에 마감. 금 현물가는 뉴욕거래 후반 0.2% 하락한 온스당 1244.77달러 기록.

오는 12~13일 연준은 금리를 인상할 것으로 예상되나, 성명에서 서프라이즈가 나오지 않을지에 시장의 관심이 모아지고 있음. 시장은 또 내년 금리 인상 속도에 대한 코멘트도 기대. 내년 두세 차례 추가 인상이 예상되나, 부진한 인플레이션과 임금 성장이 이에 대한 의문을 높이고 있는 상황.

한편, 지난 8일 미국 상품선물거래위원회(CFTC)에 따르면 헤지펀드와 머니매니저 등 투기 거래자들은 지난 5일까지 금과 은에 대한 순매수 포지션을 급격히 줄임.

은 현물은 0.5% 하락한 온스당 15.76달러 기록. 백금은 0.3% 오른 온스당 889.80달러. 팔라듐은 0.2% 오른 온스당 1008.70달러에 거래.

● 품목별 주요 뉴스

✓전기동

China's Imports of Unwrought Copper, Copper-Fabricated Products Hit 11-Month High in Nov

Trafigura is Making as Much from Metals as Oil After 'Knockout Year'

China Tightens Pollution Controls On Copper Concentrate Imports

Tanzania-Zambia Railway Authority Resumes Transportation Of Copper

China's Nov. Prelim Unwrought Cu Imports at 470K mt, Down 4.7% YTD

China November Copper Concentrates Imports, 1.78M mt, Up 1.9% YTD

SHFE Cu Stocks Down 6.4% (10,842 mt) to 158.1K mt in Week Ending 8Dec

Active Month (Feb) SHFE at \$19 Premium to LME for Importers

Comex CU Stocks Down 0.2% (403 mt) At 189.3K mt in Week Ending 8Dec

✓알루미늄

AA: November N.A. Al Mill Orders Less Can Stock Up 1.1% YoY

Small Canadian Miners in Pole Position for Electric Vehicle Battery Boon

Chinese Aluminium Exports Flat in November; Participants Note Challenging Conditions Ahead

China Halts Building Of 6.19M tpyNew Aluminum Capacity

ABI, Aluminum Union Continue Contract Talks; No Major Output Slowdown Seen

China November Prelim Unwrought Al Exports 380K mt, Up 4.7% YTD

SHFE Al Stocks Up 1.8% (12,495 mt) Record Increases to 714.8K mt in Week Ending 8Dec

Active Month (Feb) SHFE at \$291 Discount to LME for Importers

✓니켈/주석

Vale Cutting Nickel Production, Targets EV Demand

China's Still Hungry for Commodities as Imports Hit Records

Indonesia's November Refined Tin Exports Up 62% YoY

SHFE Ni Stocks Down 2.9% (1,209 mt) at 41.1K mt in Week Ending 8Dec

SHFE Tin Stocks Down 1.0% (77 mt) At 7,428 mt in the Week Ending 8Dec

✓납/아연

Glencore Unit Buys Stake in American Zinc Recycling

SHFE Pb Stocks Up 6.6% (2,412 mt) At 39.1K mt the Week Ending 8Dec

DATA

● LME PRICE(3M)

LME	시가	고가	저기	증가	Change(\$)	%	월 누적평균(Cash)
전기동	6,575.0	6,673.0	6,554.0	6,654.0	76.5	1.16%	6,620.2
알루미늄	2,014.5	2,029.0	2,003.0	2,028.0	11.0	0.54%	2,022.4
아연	3,086.5	3,146.0	3,075.5	3,130.0	42.5	1.36%	3,153.3
납	2,445.0	2,499.0	2,443.5	2,494.5	41.5	1.66%	2,499.7
주석	19,425.0	19,445.0	19,310.0	19,445.0	-5.0	-0.03%	19,555.0
니켈	10,960.0	11,235.0	10,835.0	11,210.0	255.0	2.27%	10,990.0

● LME STOCKS

LME	금일재고	Change (+/-)	Change(t)	On Warrant	Cancelled	In	Out
전기동	194,600	DOWN	550	159,675	34,925	0	550
알루미늄	1,097,425	UP	2,900	871,425	226,000	3,800	900
아연	199,425	DOWN	1,700	164,350	35,075	0	1,700
납	145,750	UP	450	94,650	51,100	625	175
주석	2,320	DOWN	5	2,010	310	0	5
니켈	376,152	DOWN	786	247,368	128,784	0	786

● PRECIOUS METAL PRICE

Prec. Metals	LBMA Fixing		SPOT		COMEX Prec. Metal	
	AM	PM	Last(Spot)	Net Chg.	LAST	Net Chg.
GOLD	1251.4	1247.15	1242.88	0.85	1246.9	-1.50
SILVER			15.76	-0.001	15.748	-0.04
PLATINUM	890	884	891.2	2.26	894.3	9.10
PALLADIUM	1011	1007	1015.27	-0.25	1010.85	2.35

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.