

## 박스권 끝 앞에 두고 회귀

19 December 2017

02.788.7178 [fno@hyundaifutures.com](mailto:fno@hyundaifutures.com)

### ● 전일 주요 시장 동향

✓ **中 증시, 상승.** 전일 중국 증시는 오전 중국인민은행(PBOC)의 금리 인상에 따른 유동성 우려에 하락. 오후 들어 부동산 지표 호조의 영향에 반등. 중국 신축주택가격이 11월에도 꾸준한 상승세를 이어간 것으로 나타남. 한편, 이날 PBOC는 14일물 역레포금리를 2.65%로 25bp 인상했다고 성명 통해 발표. 상하이종합주가지수는 0.1% 상승한 3,268.33에 CSI300도 0.1% 오른 3,985.76에 거래 마감. **상해종합지수 +0.1%**

✓ **美 증시, 상승.** 전일 미 3대 지수가 상승하며 사상 최고치 기록. 이는 트럼프 미 대통령의 세계개혁에 대한 기대감이 투자심리를 끌어올렸기 때문. 지난주 공화당 상하 양원은 최종 세계개혁안 요약본을 공개. 1000만달러 이상의 과세소득에 대해 15~35%로 적용돼 온 현행 법인세율을 단일 21%로 수정하는 방안. 최고 개인소득세율은 현행 39.6%에서 37%로 인하하고, 7개 소득구간에 따른 개인소득세율도 낮춤.

**다우 +0.57, S&P500 +0.54%, 나스닥 +0.84%**

✓ **美 달러, 하락.** 주요국 통화들에 대한 미국 달러화 가치 소폭 하락. 세계개혁안 최종 표결이 이번주 안에 이뤄질 것으로 예상되는 가운데, 투자자들 사이에서는 이로 인한 경제 성장 효과가 제한적일 수 있다는 우려가 제기.

**유로/달러 1.1749→1.1782 +0.28%, 달러/엔 112.60→112.55 +0.04%**

✓ **유가, 혼조.** 북해 포티스 송유관 폐쇄가 브렌트유 가격을 지지해준 한편, 미국의 증산 우려에 서부텍사스산 경질유(WTI)는 하락. 한편 이날 시작한 나이지리아 노조 파업은 하루 만에 중단. 브렌트유는 북해 포티스 송유관 운영업체 이네오스(INEOS)가 누유 균열이 확산되지 않았다는 소식에 장 초반 63.91달러까지 올랐다가 상승폭 줄임. 영국 최대 송유관인 포티스는 지난 11일부터 누유 문제로 폐쇄. 북해에서 스코틀랜드로 수송되는 포티스 원유는 국제 원유 벤치마크인 브렌트유 가격을 형성하는 북해산 원유 5종 가운데 가장 규모가 큼. 이날 미국 에너지정보청(EIA)은 다음달 미국 셰일원유 생산이 늘어날 것으로 전망. 13개월 연속 증가세. EIA는 시추생산성 보고서에서 오는 1월 미국 셰일원유 생산량이 일평균 9만4000배럴 늘어난 641만배럴을 기록할 것으로 전망. 이달 9만7000배럴 증가보다는 증가폭이 약간 둔화했으나 꾸준한 증가세. 미 원유 생산량은 지난 2016년 중간 대비 16% 급증해 일평균 980만배럴까지 증가. 일일 1000만배럴을 생산하는 사우디아라비아, 일일 1100만배럴을 생산하는 러시아와 비슷한 수준. **WTI -0.24% \$57.16, 브렌트유 +0.28% \$63.41.**

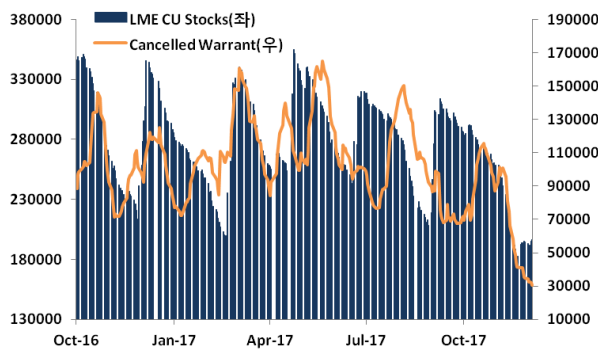
### 박스권 끝 앞에 두고 회귀.

연말 분위기 살리는 중국. 12월 하락 출발했던 비철은 마지막 한 주를 앞두고 상승세를 지속하고 있다. 특히, 니켈의 경우 전일 급등해 3주래 최고 수준을 기록했다. 전일 LME 니켈 가격은 전일대비 2.03% 상승한 \$11,815에 마감.

이는 중국 덕분. 중국 당국이 일부 철강 제품에 대한 수출세 인하를 약속함에 따라, 향후 수요 증가 기대감이 커지며 상승했다. 중국은 올해 글로벌 니켈 수요 200만톤 가운데 절반 정도를 소비, 특히 스테인리스 스틸 제조에 전 세계 수요 3분의 2가 사용된다. 다만, 여전히 높은 수준을 기록하고 있는 재고로 인해 상승폭은 제한되었다. LME 니켈 재고는 37만3314톤, 지난 2015년 6월 47만톤보다는 줄었지만 지난 2013년 5월 대비 2배 수준. 거기에 국제니켈연구그룹 자료에 따르면, 올해 첫 9개월 간 니켈 시장 공급 부족 규모는 6만5700톤 정도로 재고 수준을 일정하게 유지시켰다고 보았다. 이는 지난 14년부터 니켈 주요 생산국인 인도네시아가 규제를 점진적으로 줄여나가면서, 시장에 니켈 공급이 늘었기 때문이다. 물론, 늘어난 공급은 대부분 중국이 흡수했다.

구리도 상승세를 지속했다. 전일 LME 구리 가격은 전일대비 0.46% 상승한 \$6932.5에 마감. 중국발 수요가 견조한 가운데, 미국 세제개혁에 대한 기대감이 긍정적으로 작용했다. 지난주 발표된 중국의 산업생산과 소매판매가 긍정적인 시그널을 제공했지만, 계속 지금 상황을 유지할 수 있을지는 의문이다. 일반적으로 중국내 산업 경기는 춘절을 앞두고 둔화되는 경향이 있기 때문이다. 일부에서는 이미 중국내 경기가 둔화되는 기미를 보이고 있다고 보았다. 재고 역시 증가하며 수요에 대한 불확실성을 키우는 모습이다.

그림 1. LME CU, 재고와 출하예정물량 추이



출처: 로이터, 현대선물

연말 분위기가 살아나 가격을 끌어올렸지만, 상승 제한하는 요인들로 인해 상승 지속하기 힘든 상황. 전 고점 돌파 보단 조정 가능성이 더 커 보인다.

## Precious Metal

금, 상승. 미국 세제개혁안으로 인한 경제 성장 효과가 제한적일 수 있다는 우려가 달러화 가치를 압박한 여파. 다만 시장은 내년 초 금이 새로운 역풍에 직면할 수 있다고 경고.

지난 18일 금 선물가격은 8달러, 0.60% 오른 온스당 1265.50달러 마감. 금 현물가격은 뉴욕장 후반 0.53% 상승한 온스당 1261.87달러 기록.

감세안이 경제 성장을 부양하고 미국 금리 인상을 가속화할 것이라는 기대는 달러화 가치를 부양하는 한편, 금 가격 압박.

한편, 은 가격은 0.4% 상승한 온스당 16.12달러 기록. 팔라듐은 0.6% 내린 1017달러에 거래. 백금은 1.8% 상승한 909.25달러. 장중에는 지난 6일 이후 최고치인 915달러까지 상승.

● 품목별 주요 뉴스

✓전기동

China November Cu Output at 786K mt, Up 6.3% YoY

Mining Wins as Chile and South Africa Back Pro-Business Leaders

Copper Arbitrage & Other Key Data

Copper Extends Year's Best Rally as 'Roaring' Economy Fuels Bets

Chile Approves Most Raw-Materials Projects Since 2011

Torturous Copper Ramp-Up Nears End at JXTG-Mitsui Chile Mine

LME Cu Stocks Down 21.2% (52,500mt) at 195.2K mt in Period 17Nov – 15Dec

SHFE Cu Stocks Down 10.1% (16,016 mt) to 142.1K mt in Week Ending 15Dec

✓알루미늄

AA: NA Can Stock Shipments 316.3M lbs in Nov Down 7.90% YoY, -2.99% YTD

AA: N.A. November Sheet/Plate Shipments 672M lb Up 1.5% YTD

Emirates Global Aluminium In Deal With Vietnam For Alumina Supply

China's Aluminium Export Tariffs Unchanged For 2018

Portovesme Aluminium Smelter Purchase Completion in Sight

World's Best Mining Bond Propelled by Hopes of Restart in Brazil

✓니켈/주석

Furnace Resumes Output at Koniambo Ferro-Nickel Plant

LME Ni Stocks Down 1.68% (6,408 mt) at 374.9K mt in Period 17Nov-15Dec

LME Sn Stocks Up 7.69% (165 mt) at 2,310 mt in Period 17Nov-15Dec

SHFE Ni Stocks Down 2.9% (1,209 mt) at 41.K mt in Week Ending 15Dec

SHFE Tin Stocks Down 6.1% (552 mt) At 8,550 mt in the Week Ending 17Nov

✓납/아연

MMG's Maiden Zinc Conc Shipment From Australia's Dugald River Mine Heads To China

China Nov Pb Output at 424K mt; YTD Production 5.06M mt Annualized, Up 20.6% YoY

China Nov Zn Output Extends Record to 603K; YTD Production 6.19M mt, Down 0.7% YoY

Nexa Resources Makes Changes to Board

LME Pb Stocks Down 0.90% (1,325 mt) At 144.6K mt in Period 17Nov-15Dec

LME Zn Stocks Down 14.6% (33,025 mt) At 226.8K mt in Period 17Nov-15Dec

SHFE Zn Stocks Up 7.3% (4,789 mt) at 70.6K mt in Week Ending 15Dec

DATA

● LME PRICE(3M)

LME	시가	고가	저기	증가	Change(\$)	%	월 누적평균(Cash)
전기동	6,899.0	6,934.0	6,858.0	6,932.5	31.5	0.46%	6,661.9
알루미늄	2,063.5	2,076.5	2,060.0	2,075.0	14.0	0.67%	2,021.5
아연	3,205.0	3,222.5	3,181.5	3,195.5	-13.0	-0.41%	3,162.4
납	2,521.0	2,567.0	2,517.0	2,553.5	31.5	1.23%	2,508.5
주석	19,105.0	19,315.0	19,070.0	19,260.0	110.0	0.57%	19,374.6
니켈	11,575.0	11,850.0	11,470.0	11,815.0	240.0	2.03%	11,077.1

● LME STOCKS

LME	금일재고	Change (+/-)	Change(t)	On Warrant	Cancelled	In	Out
전기동	196,725	UP	1,525	166,200	30,525	1,675	150
알루미늄	1,105,900	DOWN	50	889,600	216,300	700	750
아연	191,900	DOWN	1,850	164,350	27,550	0	1,850
납	143,875	DOWN	675	97,050	46,825	0	675
주석	2,310	UNCH	0	1,960	350	0	0
니켈	373,314	DOWN	1,536	249,372	123,942	1,890	3,426

● PRECIOUS METAL PRICE

Prec. Metals	LBMA Fixing		SPOT		COMEX Prec. Metal	
	AM	PM	Last(Spot)	Net Chg.	LAST	Net Chg.
GOLD	1258.65	1260.6	1261.1801	-0.27	1265.5	8.00
SILVER			16.14	-0.042	16.168	0.139
PLATINUM	896	902	910.5	2.91	914.7	23.10
PALLADIUM	1021	1015	1025.49	1.8	1024.15	-3.35

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.