

안팎으로 살아나는 기대.

23 January 2018

02.788.7178 fno@hyundaifutures.com

● 전일 주요 시장 동향

✓ **中 증시, 상승.** 전일 중국 증시는 우량주 지수인 CSI300의 기술주와 방어주인 소비재주와 헬스케어주가 강세를 보인 덕분에 31개월 만의 최고치를 기록. 상하이종합주가지수는 0.4% 오른 3,501.36에 CSI300은 1.2% 상승해 2015년 6월 말 이후 최고 증가인 4,336.60으로 거래를 마감. **상해종합지수 +0.4%**

✓ **美 증시, 상승.** 전일 뉴욕증시는 3대 지수가 모두 상승. 셋다운 우려 해소. 임시예산안 가결로 미국 연방정부 '셋다운'(일시 업무중지)이 종료될 것이라는 전망이 긍정적으로 작용. 실제 장 마감 이후, 미국 상원의원들이 3일째 맞고 있는 연방정부 셋다운(일부 업무중지) 사태를 끝내기로 합의. 이는 공화당과 야당인 민주당이 이민법과 예산안에 대해 극적으로 타결하기로 한 데 따른 것. 이에 따라 연방정부가 임시예산 만료기한인 2월 8일까지 가동을 재개할 수 있을 것으로 예상. 원래 민주당은 불법체류 청년들(드리머)에 대한 보호를 요청하면서 임시예산안을 거절. 하지만 셋다운에 대한 책임공방에 부담감을 느껴 임시예산안 만료 기한까지 드리머들에 대한 협상을 마치는 공화당의 의견을 받아들임.

다우 +0.55%, S&P500 +0.81%, 나스닥 +0.98%

✓ **美 달러, 하락.** 달러 대비 유로 가치 상승. 오는 25일에 있을 유럽중앙은행(ECB)의 통화정책회의에서 ECB의 향후 통화정책 행보와 관련한 단서가 나올 가능성이 있기 때문. 미국 상원이 사흘 간 이어졌던 연방정부 셋다운(정부 폐쇄)을 끝내기로 합의했지만 달러의 가치를 끌어올리지 못함. 한편, 시장에서는 ECB가 유로존의 경제와 유로의 전망을 평가하는데 시간이 더 필요해 채권 매입을 계속하겠다는 약속을 이번 회의에서 당장 철회할 가능성은 낮다고 예상. 또한 23일에 있을 일본은행의 통화정책회의 결과 발표에도 주목. 다만, 일본은행의 통화정책 변화 신호를 예상하지 않고 있음.

유로/달러 1.2222→1.2262 +0.33%, 달러/엔 110.77→110.92 -0.14%

✓ **유가, 상승.** 리비아의 일부 유전이 생산을 재개한 가운데 달러의 가치 변동에 따라 등락한 끝에 3년 만에 최고치 바로 밑 수준에서 거래. 한편, 리비아 아즈 사라 유전의 생산이 재개됐다는 소식이 유가 압박. 아즈 사라 유전이 전날 생산을 재개한 가운데 일평균 5만5000배럴의 산유량이 더해질 것으로 예상. 반면, 사우디아라비아의 발언이 이날 유가 지지. 사우디는 석유수출국기구(OPEC)와 비회원국들이 올해 이후에도 협력을 계속 지속할 것이라고 밝힘. **WTI +0.19% \$63.49, 브렌트유 +0.6% \$69.03.**

안팎으로 살아나는 기대.

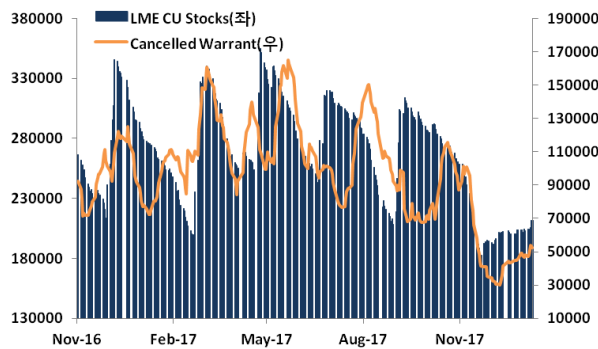
전일 비철 일제히 상승, 글로벌 경제에 대한 낙관적인 전망이 긍정적으로 작용하며 가격을 끌어올렸다. 거기에 일부 비철의 경우 공급 관련 이슈까지 부각되며 상승에 일조했다.

안팎으로 살아나는 기대. 전일 비철 상승 뒤에는 향후 수요에 대한 긍정적인 기대가 있다. 연초 항상 그랬던 것처럼, 시장은 향후 수요에 대한 전망들을 내놓으며 올해 시장을 예상한다. 중요한건, 올해는 우려보다 기대가 크다는 것이다. 물론, 아직 피부에 와닿는 내용은 없지만. 일단, 대내외적인 여건들을 고려할 때 기대가 크다.

실제 중국부터 유로존까지 경제둔화 우려가 사라지고 성장에 대한 긍정적인 신호가 나타나고 있다. 특히, 중국에 대한 성장둔화 우려가 사라진게 긍정적인 역할을 했다. 중국의 개선된 경기지표와 향후 개발계획들에 대한 긍정적인 해석이 향후 수요를 자극해 시장을 지지하는 역할을 하고 있다. 미국도 금융위기에서 벗어나 안정적인 성장률을 보이는 가운데, 트럼프 행정부의 세금감면 혜택에 대한 기대가 긍정적으로 작용하고 있다. 유로존 역시 안정적인 경제성장으로 양적완화 정책을 축소할 만큼 개선되었다.

안으로는 공급차질 우려. 수요회복 기대가 확대되는 가운데, 상대적으로 공급에 대한 불확실성이 증가하는 모습이다. 우선, 한 광산에서 생산되는 아연과 납의 경우 연초부터 공급차질 우려가 계속 부각되며 상승흐름을 이어가고 있다. 광산개발 특성상 단기간 내에 신규광산 개발이 힘들다는 점이 장기간 상승을 지지하는 요인으로 작용할 가능성이 크다. 구리의 경우, 신규광산 문제보다는 기존광산들에 대한 생산차질 우려가 부각되고 있는게 약재로 작용해 가격을 끌어올리고 있다.

그림 1. LME CU, 재고와 출하예정물량 추이 비교



출처: 로이터, 현대선물

하지만, 기대와 현실은 다르다. 실제 구리 수급상황은 조용하다. 여전히 재고는 쌓이고 있고, 현물 프리미엄은 하락세다. 결국, 전일의 상승도 수급보다 달러의 영향이 컸다. 장밋빛 전망이 길을 닦고 있지만, 현재 가격을 끌고 있는건 달러다.

Precious Metal

금, 보합세.

달러가 3년 만에 최저치에 머물렀지만, 미국 연방정부 섯다운(정부 폐쇄)이 단기에 종료됨에 따라 나타난 주식시장 강세가 금값 상승폭 제한.

금 현물가격은 뉴욕장 후반 0.05% 상승한 온스당 1332.13달러. 선물가격은 1.20달러, 0.1% 하락한 온스당 1331.90달러에 마감.

미국 상원은 정부 폐쇄를 중단하기 위해 임시 예산안을 다음 달 8일까지 연장하는 법안을 상정. 주요 통화 대비 달러의 가치는 하락폭을 줄였고, 미국 증시는 상원에서의 협상이 타결됐다는 소식에 오후 장에서 오름폭을 확대.

백금은 2.1% 하락한 온스당 991.74달러로 장 마감. 장중에는 1018.80달러까지 올라 지난해 9월8일 이후 최고치 기록. 최근 중국의 엄격한 배출 기준 이행이 백금에 대한 수요를 촉발할 것으로 예상. 뉴욕상품거래소의 재고가 지난 2016년 이후 최저치까지 감소. 전세계 공급의 70%를 담당하는 남아공의 달러/랜드 환율이 하락하며 백금 생산 비용 증가.

팔라듐은 0.7% 내린 온스당 1096.97에 거래. 은 가격은 0.2% 하락한 온스당 16.97달러에 마감.

● 품목별 주요 뉴스

✓전기동

China December Refined Copper Output Hits Record 865K mt
Copper Market In 2,000 mt Deficit In Oct 2017 - ICSG
Doe Run Peru's Assets Will Go To Auction Separately In March And April
KGHM To Run Impairment Tests for Intl Mines Excl. Sierra Gorda
LME Cu Stocks Up 8.43% (16,450 mt) at 211.7K mt in Period 15Dec-19Jan
SHFE Cu Stocks Up 5.3% (8,804 mt) to 176.2K mt in Week Ending 19Jan
Active Month (Mar) SHFE at \$8 Discount to LME for Importers
Comex CU Stocks Up 0.4% (718 mt) At 193.3K mt in Week Ending 19Jan

✓알루미늄

IAI: December Daily Al Output (Ex China) At 71.55K tpd, Up 2.16% YoY
USW Looks for Immediate Relief in Vital Aluminum Sector
Henan Leapfrogs Shandong As Top Aluminium Region
U.S. Commerce Dept Sends Trump Aluminum Probe Findings
Output At South32's South Africa Aluminium Slips 2% In Oct-Dec
Trump Trade Talk Helping Convince China on Aluminum
Rusal Settles Claims on Alcon Ownership Out of Court
Surge In China's Aluminum Exports Seen Causing Little Disruption In Asia
LME Al Stocks Down 1.27% (14,100 mt) At 1.09M mt, in Period 15Dec-19Jan
SHFE Al Stocks Up 1.3% (9,818 mt) Increasing the Record to 783.8K mt in Week Ending 19Jan

✓니켈/주석

South32's Nickel Output At Cerro Matoso Rises 12% In Oct-Dec
Nickel Asia Posts 8% Fall In 2017 Nickel Ore Shipment At 17.7M wmt
Nickel Price, Supply Sees Stainless-Steel Output Spree
LME Ni Stocks Down 3.56% (13,350 mt) at 361.5K mt in Period 15Dec-19Jan
LME Sn Stocks Down 14.3% (330 mt) at 1,980 mt in Period 15Dec-19Jan
SHFE Ni Stocks Down 0.4% (230 mt) at 57.2K mt in Week Ending 19Jan
SHFE Tin Stocks Down 5.9% (316 mt) At 5,002 mt in the Week Ending 19Jan

✓납/아연

China Dec Pb Output at 424K mt, Matching Nov.; YTD 5.06M mt Annualized, Up 18.8% YoY
China Dec Zn Output Slows to 576K; YTD Production 6.25M mt, Down 0.02% YoY

DATA

● LME PRICE(3M)

LME	시가	고가	저기	증가	Change(\$)	%	월 누적평균(Cash)
전기동	7,049.0	7,116.5	7,049.0	7,077.0	32.0	0.45%	7,102.1
알루미늄	2,217.5	2,250.5	2,214.0	2,247.5	32.5	1.45%	2,207.3
아연	3,398.0	3,429.0	3,394.0	3,416.5	9.5	0.28%	3,411.7
납	2,585.5	2,624.5	2,576.0	2,610.5	24.5	0.94%	2,576.0
주석	20,545.0	20,800.0	20,540.0	20,745.0	165.0	0.80%	20,283.7
니켈	12,690.0	12,845.0	12,650.0	12,745.0	65.0	0.51%	12,605.0

● LME STOCKS

LME	금일재고	Change (+/-)	Change(t)	On Warrant	Cancelled	In	Out
전기동	211,775	UP	125	159,425	52,350	1,125	1,000
알루미늄	1,088,425	DOWN	3,425	839,225	249,200	1,175	4,600
아연	179,950	DOWN	25	98,400	81,550	0	25
납	138,800	DOWN	450	85,000	53,800	0	450
주석	1,960	DOWN	20	1,310	650	0	20
니켈	363,168	UP	1,668	259,044	104,124	2,940	1,272

● PRECIOUS METAL PRICE

Prec. Metals	LBMA Fixing		SPOT		COMEX Prec. Metal	
	AM	PM	Last(Spot)	Net Chg.	LAST	Net Chg.
GOLD	1334.15	1332.6	1333.8	-0.7	1331.9	-1.20
SILVER			17.03	-0.03	16.945	-0.047
PLATINUM	1018	1017	1001.3	5	993.2	-23.00
PALLADIUM	1098	1092	1102.49	-1.71	1096.25	-6.1

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.