

정점(頂點) 생각보다 빨리 찾아올 수 있다.

30 January 2018

02.788.7178 fno@hyundaifutures.com

● 전일 주요 시장 동향

✓ **中 증시, 하락.** 차익 실현 매도세에 시달린 소비재주와 헬스케어주 주도로 가파르게 하락. 상하이종합주가지수는 1% 내린 3,523.50에 CSI300은 1.8% 빠진 4,302.13에 각각 하락 마감. 2개월 여만의 최대 일일 낙폭 기록.

상해종합지수 -1%

✓ **美 증시, 하락.** 전일 미국 증시는 애플 부진 소식과 국채 수익률 급등에 영향받아 일제히 하락 마감. 전일 애플 1.88% 하락. 일본 니혼게자이 신문은 이날 애플이 올해 1분기 아이폰X(텐) 생산량을 당초 계획보다 절반으로 줄였다고 보도에 영향. 이 소식으로 인해 아이폰X의 부진한 판매에 대한 우려 심화. 애플은 다음 달 1일 분기 실적을 발표할 예정. 거기에 미국 장기국채 수익률도 급등. 10년물 수익률은 장중 2.7%를 넘어서 3년 7개월 만에 최고치 경신. 주요 중앙은행들의 초완화적 통화정책에서 물러나는 것에 대비한 움직임. 미국 연방준비제도(연준)는 오는 30일부터 이틀간 열리는 연방공개시장위원회(FOMC)에서 금리를 인상할 것으로 예상되지 않음. 하지만 시장은 자넷 옐렌 연준 의장의 재임 기간 마지막 성명서에서 향후 금리 인상과 관련한 신호가 있지 않을까 주목.

다우 -0.67%, S&P500 -0.67%, 나스닥 -0.52%

✓ **美 달러, 상승.** 주요 통화대비 달러 상승. 미 국채 수익률 상승 영향. 트레이더들은 이번 주 연방공개시장위원회(FOMC)와 고용지표에 주목. 반면 유로와 파운드, 엔의 가치는 하락. 로이터 자료에 따르면, 시장은 올해 3월부터 연준이 세 차례 금리 인상에 나설 것으로 예상. 다만 골드만삭스와 JP모건을 비롯한 일부 애널리스트들은 네 차례 금리 인상 예상. 또한 트레이더들은 다음 달 2일 발표될 미국의 비농업 고용지표와 시간당 평균 임금, 실업률에 주목. **유로/달러 1.2427→1.2383 -0.35%, 달러/엔 108.58→108.96 -0.35%**

✓ **유가, 하락.** 달러강세와 미 증산 우려 때문. 지난 6주 연속 달러가치 하락하며 유가 지지했지만, 전일 반등해 유가 압박. 거기에 로이터 설문조사에 따르면, 시장은 지난주 미국의 원유재고가 10주 만에 처음으로 증가했을 것으로 예상. 미국석유협회(API)의 주간 원유재고는 현지시간 화요일, 미국 에너지정보청(EIA)의 주간 원유재고는 수요일에 각각 발표될 예정.

WTI -0.88% \$65.56, 브렌트유 -1.5% \$69.46.

정점(頂點) 생각보다 빨리 찾아올 수 있다.

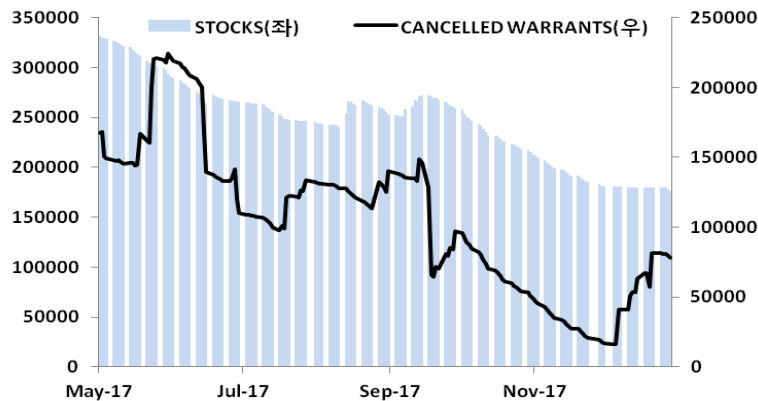
품목별 엇갈린 행보 보인 비철. 전일 비철 시장은 품목별로 엇갈린 모습을 보였다. 대표적 인 비철인 구리와 알루미늄이 하락한 가운데, 아연, 주석, 니켈은 큰 상승폭을 기록했다.

특히, 아연의 경우 2% 가까이 상승하며 10년 반래 최고 수준을 기록했다. 아연의 공급차 질 우려가 지속되는 가운데, LME 재고가 지난 2008년 이후 최저 수준인 176,275톤을 기록했기 때문이다. 시장은 올해 아연 공급부족이 약 35만톤을 기록할 것으로 예상하고 있다.

정점(頂點) 생각보다 빨리 찾아올 수 있다. 아연 상승세 예상보다 오래 지속되지 못할 것 이란 전망이 주목 받고 있다. Glencore사의 전략적인 감산 정책과 중국의 환경 규제 영향 으로 아연이 10년 반래 최고 가격으로 치솟았지만, 하반기부터는 아연 정광 공급이 제련 소 능력을 추월하기 시작하여 공급에 여유가 발생할 가능성이 커졌기 때문이다.

실제 Glencore사는 호주 QLD주에 소재하는 Lady Loretta 아연 광산을 금년 상반기 중에 재가동할 것이라고 발표했다. 금년 중에 10만톤, 내년에 16만톤의 아연을 생산하기로 계획을 세웠다고 밝혔다. 거기에 추가로 연 50만톤의 아연 생산 능력 여유분이 있는데, 적절 한 시점에 생산이 가능하도록 조율하고 있다는 점도 강조했다. 또한 MMG사는 호주 QLD 주에서 Dugald River 프로젝트를 가동할 준비를 하고 있고, Vedanta 그룹은 남아공의 Gamsberg 아연 프로젝트에서 생산을 목전에 두고 있는 점도 아연의 상승세가 계속 지속 될 가능성을 제한하고 있다. 결국 공급부족에 따른 아연 상승세가 하반기까지 이어질 가 능성은 제한적이다.

그림 1. LME ZN, 재고와 출하예정물량 추이



출처: 로이터, 현대선물

Precious Metal

금, 하락.

달러 반등과 국채 수익률 상승으로 금 포지션 감소.

금 선물가격은 11.80달러, 0.9% 하락한 온스당 1340.30달러에 마감. 금 현물가격은 뉴욕장 후반 0.5% 내린 온스당 1342.56달러에 거래.

미국 국채 기준물 수익률은 2014년 이후 최고치 기록. 전 세계 중앙은행들이 경제가 개선됨에 따라 부양책을 줄일 것이라는 전망이 국채 수익률 상승시킴.

금값은 이달 들어 3% 이상 상승. 지난주에는 1366.07달러까지 올라 지난 2016년 8월 이후 최고치 기록. 금값이 1320달러선을 상회할 경우, 투자자들은 일부 자산관리자들도 이익 실현에 나서길 원한다고 예상.

은 가격은 1.2% 하락한 온스당 17.19달러에 장 마감. 백금은 0.4% 내린 온스당 1087.90달러에 마감. 팔라듐은 0.4% 하락한 온스당 1087.90달러로 마감, 2주반래 최저치에 근접.

● 품목별 주요 뉴스

✓전기동

Antofagasta Copper Output Down 0.7% YoY On Lower Grades
Rio Tinto Talks Loom as a Lifeline for Freeport in Indonesia
Zambia to Force Companies to Transport Some Copper by Rail
Rio Tinto Lifts Force Majeure On Copper, Acid From U.S. Mine
Andina Reaches Early Accord With Two Unions
SHFE Cu Stocks Down 6.8% (12,027mt) to 164.2K mt in Week Ending 26Jan
Active Month (Mar) SHFE at \$54 Premium to LME for Importers
Comex CU Stocks Up 3.1% (6,073 mt) At 199.4K mt in Week Ending 26Jan

✓알루미늄

Inalum 2017 Aluminum Output Falls 11% From 2016
Norsk Hydro To Boost Output, Cut Energy Costs
Matalco Buys Aluminum Remelt Competitor Alexin
Aluminum-Product Makers Excited About Demand, Not Trump Tariffs
ERG Brings 1.3M tpy Of Bauxite On Stream In Kazakhstan
U.S. Aluminum Premiums Are Rising and the Reasons Are Wild
ABI Management Continues To Run Quebec Aluminum Smelter At Reduced Capacity
Japan Aluminum Slips To \$97-\$99/mt Plus LME, CIF On Consumer Buying
SHFE Al Stocks Up 0.9% (7,199 mt). New Record at 791.0K mt in Week Ending 26Jan
Active Month (Mar) SHFE at \$391 Discount to LME for Importers

✓니켈/주석

Ramu Produces 9,160 mt Nickel In Concs In Q4, Up 7% From Q3, 13% Higher YoY
First Quantum's Nickel Output 17.8k mt, Down 24% YoY
Q2 Nickel Output At Cerro Matoso 10.1K mt, Up 12% YoY
SHFE Ni Stocks Down 0.7% (423 mt) at 56.7K mt in Week Ending 26Jan
SHFE Sn Stocks Down 7.8% (390 mt) at 4,612 mt in Week Ending 26Jan

✓납/아연

Zinc Jumps to Decade High as Bulls Pile in During Supply Squeeze
Zinc TCs Sink To Multiyear Lows Amid Chinese Smelters' Increase In Jan Orders

DATA

● LME PRICE(3M)

LME	시가	고가	저기	증가	Change(\$)	%	월 누적평균(Cash)
전기동	7,108.5	7,169.0	7,071.5	7,089.0	-2.0	-0.03%	7,080.9
알루미늄	2,258.5	2,270.0	2,222.0	2,228.0	-32.0	-1.44%	2,213.3
아연	3,482.0	3,584.0	3,482.0	3,549.0	64.0	1.80%	3,433.2
납	2,605.0	2,650.0	2,585.5	2,598.5	-9.5	-0.37%	2,586.5
주석	21,720.0	22,000.0	21,660.0	21,930.0	290.0	1.32%	20,584.3
니켈	13,640.0	14,040.0	13,640.0	13,845.0	210.0	1.52%	12,808.0

● LME STOCKS

LME	금일재고	Change (+/-)	Change(t)	On Warrant	Cancelled	In	Out
전기동	308,650	DOWN	475	252,650	56,000	725	1,200
알루미늄	1,085,475	UP	4,050	844,925	240,550	5,025	975
아연	176,275	DOWN	1,750	98,400	77,875	0	1,750
납	136,700	DOWN	1,175	78,750	57,950	0	1,175
주석	1,750	DOWN	75	1,215	535	0	75
니켈	360,714	DOWN	1,068	253,104	107,610	0	1,068

● PRECIOUS METAL PRICE

Prec. Metals	LBMA Fixing		SPOT		COMEX Prec. Metal	
	AM	PM	Last(Spot)	Net Chg.	LAST	Net Chg.
GOLD	1348.4	1343.85	1339.1	-1.66	1340.3	-11.80
SILVER			17.185	-0.046	17.075	-0.314
PLATINUM	1009	1011	1006	-1.8	1008.3	-6.10
PALLADIUM	1090	1085	1092.65	0.76	1087.35	-1.65

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.