

짧게는 봐도 길게는 안본다.

6 February 2018

02.788.7178 fno@hyundaifutures.com

● 전일 주요 시장 동향

✓ **中 증시, 상승.** 중국 민간 서베이 결과 1월 서비스업이 신규 주문 급증과 고용 증가 영향에 근 6년래 가장 빠른 속도로 성장한 것으로 나타나 투자 심리 개선. 이날 은행주와 운송주가 강세를 보여 소비재주 약세 상쇄. 특히 은행주 지수가 3.5% 급등해 2016년 3월 이후 최대 상승률 기록. 은행들의 작년 실적이 호조를 보일 것으로 전망된 영향. 상하이종합주가 지수는 0.7% 오른 3,487.38에 CSI300은 0.1% 상승한 4,273.91에 각각 마감.

상해종합지수 +0.7%

✓ **美 증시, 급락.** 기록적인 폭락장세 연출. 금리와 물가가 상승작용을 하면서 오를 것이란 공포에 투매가 이어져 올해 상승분 모두 반납. 하락폭은 미국이 최상위(AAA) 국가신용등급을 상실했던 지난 2011년 8월 이후 가장 커. 국채 10년물 수익률은 2.885%까지 상승. 국채 수익률 상승은 기업들의 차입 비용을 높이고, 주식 트레이더들에게 투자 대안을 제공. 이날 공포지수(VIX)는 85% 폭등한 31.80을 기록했다. 사상 최대 일일 상승폭 기록

다우 -4.6%, S&P500 -4.1%, 나스닥 -3.78%

✓ **美 달러, 상승.** 미국 국채 수익률 장 초반 2.885%까지 상승하며 달러 지지. 그러나 증시의 급격한 매도세로 안전 자산 수요가 증가하며 미국 국채 수익률은 장 후반 하락. 지난주 발표된 지난달 고용지표에서 임금이 지난 2009년 6월 이후 가장 빠른 상승세를 보인 영향. 강력한 임금인상은 연준이 더 빨리 금리를 인상할 수 있다는 우려를 심화시킴.

유로/달러 1.2463→1.2367 -0.77%, 달러/엔 110.17→109.09 +0.99%

✓ **유가, 급락.** 미국의 증산과 부진한 실물시장, 달러화 강세가 증시와 원자재 가격 급락. 한편 정유공장의 유지 보수 작업이 진행 중. 이는 원유 수요에 영향을 줄 수 있음. 미국 최대 정유업체 모티바 엔터프라이즈는 이날 텍사스의 포트 아서에 위치한 일평균 60만3000배럴 규모의 정유 시설에 대한 한 달간의 점검 시작. 미국의 증산도 유가를 압박하는 요인. 지난 주 미국 에너지정보청(EIA)은 지난해 11월 산유량이 1970년 이후 처음으로 일평균 1000만 배럴을 상회했다고 밝힘.

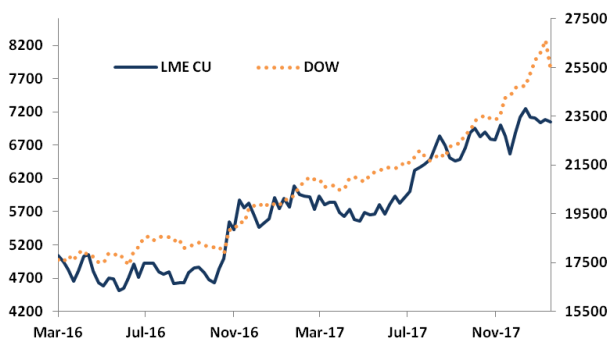
WTI -1.99% \$64.15, 브렌트유 -1.40% \$67.92

짧게는 봐도 길게는 안본다.

전일 미국 증시가 급락한 가운데, 먼저 마감한 LME는 전일대비 상승하며 긍정적인 모습을 보여주었다. LME 구리 가격은 전일대비 0.69% 상승한 \$7,128에 마감했다.

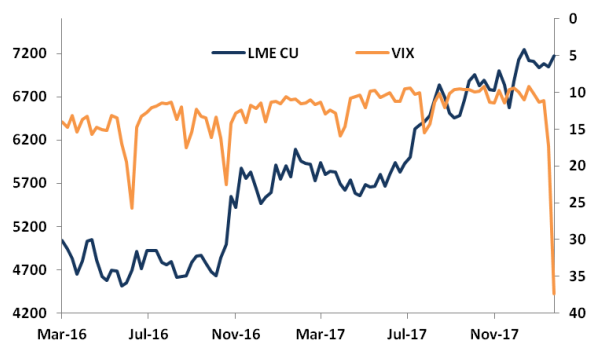
하지만, 금일 상승 흐름 이어가긴 힘들 것 같다. 전일 달러강세와 미국 증시 급락이 악재로 작용하며, 시장을 흔들고 있기 때문이다. 이미 아시아 장에서 큰 하락폭을 기록하고 있는 비철, 런던 거치며 더 심화될 가능성 크다.

그림 1. LME CU와 다우지수 가격 추이 비교



출처: 로이터, 현대선물

그림 2. LME CU와 공포지수 추이 비교



출처: 로이터, 현대선물

일단, 전일 미국 증시와 원자재 가격을 하락시킨건 '공포'다. 전일 10년물 국채 수익률이 장중 2.885%까지 오르면서 공포심리가 심화되었기 때문이다. 일반적으로 국채수익률이 상승하면 금리와 물가가 상승작용을 하면서 오를 것이란 공포에 투매가 이어진다. 또한, 금융 환경이 긴축되어 은행 대출과 모기지 대출이 둔화되기 시작해 경제 하강 위험이 처하게 된다. 때문에 전일 공포지수(VIX)도 85% 폭등한 31.80으로 사상 최대 일일 상승폭을 기록했다. 단기적으로 공포가 시장을 흔들 가능성이 크다.

짧게는 봐도 길게는 안본다. 전일 미국 시장 혼돈 악재가 금일 비철 시장 흔들고 있다. 이는 전일 악재가 최근까지 비철시장을 이끌었던 투기적 세력들의 움직임을 위축시키는 재료였기 때문이다. 단기적으로 미국내 불확실성과 달러강세 분위기가 지속될 가능성이 큰 상황, 비철 하락 가능성이 커져 있다.

다만, 좀 더 길게 볼 때 하락세가 지속될 가능성은 낮다. 올초 그랬던 것처럼 펀더멘탈 측면이 하락을 제한할 가능성이 크다. 특히 계절적 성수기가 다가오는 가운데, 2월 비축 수요가 상승 지지할 개연성이 높다. 거기에 최근 중국 구리 현물 프리미엄이 하락세를 멈추고 상승 전환한 점도 긍정적인 역할을 할 것으로 본다. 이는 단순히 수요회복에 따른 프리미엄 상승으로 해석할 수 있기 때문이다.

Precious Metal

금, 보합.

미국 증시가 국채 수익률 상승과 인플레이션 상승 전망으로 급락한 이후 매도세가 계속 이어지며 금 보합 마감. 다만, 금은 향후 인플레이션 헤지 수단으로 주목받으며 상승할 가능성 남아 있음.

전일 금 현물가격은 뉴욕장 후반 보합 수준인 온스당 1334.40달러에 거래. 다만 여전히 지난달 기록한 17개월래 최고치인 1366.07달러 하회. 금 선물가격은 80센트, 0.1% 내린 온스당 1336.50달러에 마감.

한편, 은 가격은 0.8% 상승한 온스당 16.72달러에 마감. 장중에는 16.54달러까지 내려가 5주 만에 최저치. 백금은 전거래일과 같은 986.24달러에 마감. 여전히 3주래 최저치 수준. 팔라듐은 1.5% 내린 온스당 1031.20달러로 장을 마감.

● 품목별 주요 뉴스

✓전기동

Peru Caps Record Copper Year as December Output Rises 6.3%

Euro zone businesses start 2018 in best shape for over a decade – PMI

✓알루미늄

Arconic to Ditch New York Headquarters as CEO Reviews Strategy

Russia's Rusal says aluminium production up 0.6 pct in 2017

✓니켈/주석

Thyssenkrupp Workers Are Said to OK Tata Steel Labor Deal

✓납/아연

JBIC, Mizuho To Lend \$225m To Develop Dowa Unit's Mexico Mine

DATA

● LME PRICE(3M)

LME	시가	고가	저기	증가	Change(\$)	%	월 누적평균(Cash)
전기동	7,060.5	7,220.0	7,050.5	7,128.0	49.0	0.69%	7,079.3
알루미늄	2,214.0	2,215.0	2,192.0	2,207.0	-7.5	-0.34%	2,214.0
아연	3,512.0	3,550.0	3,491.0	3,517.0	4.5	0.13%	3,440.4
납	2,671.0	2,673.5	2,635.5	2,639.5	-28.5	-1.08%	2,588.1
주석	21,555.0	21,910.0	21,555.0	21,780.0	205.0	0.94%	20,654.0
니켈	13,480.0	13,820.0	13,300.0	13,670.0	165.0	1.21%	12,848.1

● LME STOCKS

LME	금일재고	Change (+/-)	Change(t)	On Warrant	Cancelled	In	Out
전기동	304,000	DOWN	325	240,000	64,000	525	850
알루미늄	1,075,050	DOWN	2,600	843,775	231,275	0	2,600
아연	167,450	DOWN	1,350	98,350	69,100	0	1,350
납	131,125	DOWN	1,200	77,525	53,600	0	1,200
주석	1,800	DOWN	130	1,155	645	0	130
니켈	350,652	DOWN	2,940	250,884	99,768	0	2,940

● PRECIOUS METAL PRICE

Prec. Metals	LBMA Fixing		SPOT		COMEX Prec. Metal	
	AM	PM	Last(Spot)	Net Chg.	LAST	Net Chg.
GOLD	1337.1	1333.6	1337.62	-1.73	1333	-0.70
SILVER			16.75	0.005	16.639	-0.037
PLATINUM	994	995	990.9	-0.1	992.5	-3.90
PALLADIUM	1038	1041	1020.52	-15.03	1036.9	-12

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.