

## 미국 상무부 무역확장법 232조.

20 February 2018

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

### ● 전일 주요 시장 동향

✓中 증시, 휴장: 중국 증시는 춘절 연휴로 휴장. **상해종합지수 +0.8%**

✓美 증시, 휴장: 미국 증시 공휴일로 휴장.

다우 **-%**, S&P500 **-%**, 나스닥 **-%**

✓美 달러, 휴장: 미국이 대통령의 날로 휴장한 가운데, 런던 외환시장에서 투자자들이 환매 수에 나서며 달러가 3년래 최저치에서 벗어나 소폭 반등. 유로/달러 환율은 0.3% 내린 1.2386달러에 거래. 달러/엔 환율은 0.2% 상승한 106.55달러에 거래됨.

유로/달러 1.2406→1.2407 +0.01%, 달러/엔 106.21→106.59 -0.36%

✓유가, 휴장: 원유시장은 미국 휴장으로 조용한 모습을 보인 가운데, 유가는 글로벌 증시 회복과 중동 지역 긴장으로 인해 상승. 다만, 미 증산 우려로 상승폭 제한적. 런던 정규 거래에서 브렌트유는 83센트 오른 배럴당 65.67달러에 마감. 장중에는 11일 고점인 배럴당 65.75달러를 기록. 미국 서부텍사스산 경질유(WTI)는 런던 거래 후반 82센트 상승한 배럴당 62.50달러에 거래. 장중에는 1.44%까지 오름폭을 확대해 2월7일 이후 최고치를 기록.

WTI **-% \$62.50**, 브렌트유 **-% \$65.67**

### 미국 상무부 무역확장법 232조.

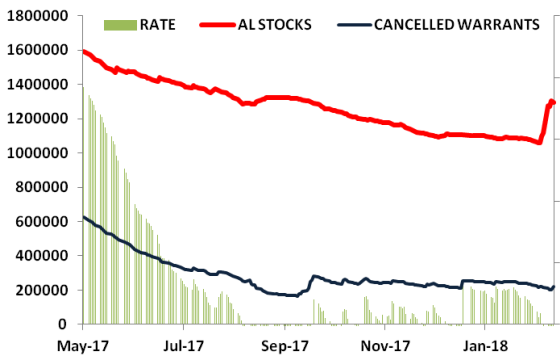
**품목별 엇갈린 행보 보인 비철 시장.** 전일 비철 시장은 품목별로 엇갈린 모습을 보였다. 대표적인 비철인 구리는 전일 상승흐름을 보이며 출발했지만, 차익실현 매물이 출회하며 결국 하락 마감했다. 알루미늄의 경우, 미국이 중국산 알루미늄에 대한 수입 관세 부과 방안을 고려하고 있다는 소식에 영향받아 상승했다. 다만, 오는 21일까지 중국 연휴로 인해 한산한 모습을 보였다.

**미국 상무부 무역확장법 232조 조사 보고서 발표.** 중국의 춘절 연휴로 비철 시장이 조용한 가운데, 향후 시장을 흔들 이슈가 발표되며 정신없는 모습이다. 철강과 알루미늄 수입 피해를 분석한 무역확장법 232조 조사 보고서는 미국 대통령 직권으로 국가 안보 침해 소지가 있는 수입을 제한할 수 있도록 한 무역 제재법을 말한다.

일단 이 보고서가 권고하고 있는 알루미늄 규제안의 내용은 첫째, 모든 국가들을 대상으로 최소 7.7%의 관세를 부과. 둘째, 중국, 베트남 등 5개국을 대상으로 최소 23.6% 관세 부과. 셋째, 모든 국가에 지난해 수출 대비 86.7% 쿼터 설정을 해야한다는 내용이다.

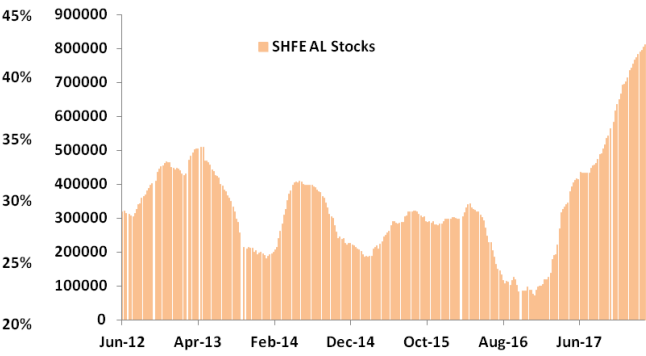
아직 트럼프의 최종안 결정 시점까지 시일이 남아 있어, 향후 미국과 중국의 대응에 주목할 필요가 있다. 일단, 권고안은 오는 4월 11일 이내에 조치를 취할 수 있다. 문제는 발표 이후 중국 상무부가 자국 산업 보호를 위해 무역전쟁도 마다하지 않겠다는 모습을 보이고 있어, 무작정 이대로 밀고 나가는 힘들다는 것이다.

그림 1. LME AL, 재고와 출하예정물량



출처: 로이터, 현대선물

그림 2. 상해거래소 알루미늄 재고 추이



출처: 로이터, 현대선물

**재고 상관없이 오른 가격.** 최근 재고 움직임만 보면 알루미늄 가격은 빠져야 한다. 상해거래소 재고는 지난해 내내 증가세를 기록했고, 최근 LME 재고가 급증했기 때문이다. LME 재고는 하루 만에 지난해 말 수준으로 증가했다. 일반적으로 재고 증가는 수요 감소 신호로 인식되며 가격이 빠지지만, 시장은 이를 수요둔화가 아닌 재고 이동으로 판단하는 모습이다. 오히려 무역 문제로 인해 중국내 생산량이 감소할 것이란 기대가 커지며 상승했다. 하지만, 재고가 계속 증가한다면 분위기는 다시 바뀔 가능성도 크다.

## Precious Metal

### 금, 하락.

금값 소폭 하락. 달러 때문. 다만, 미 인플레이션에 대한 우려가 인플레이션 헤지 수단인 금에 대한 매수세를 유지.

금 현물은 이날 장후반 0.11% 내린 온스당 1,346.31달러에 거래. 미국 금 선물 4월 인도분은 0.54% 빠진 온스당 1,348.90달러 기록.

시장에서는 위험 투자 분위기 속에서도 금이 비교적 선전하고 있다고 판단. 지난주 미국 인플레이션에 대한 우려 속에 금에 대한 적극적인 매수에 나섬.

● 품목별 주요 뉴스

✓전기동

Mitsui To Raise Stake In Chile's Collahuasi Copper Mine

Lundin Eyes Zinc Output Rising In 2018, Copper Falling

LME Cu Stocks Up 57.2% (121,125 mt) at 332.8K mt in Period 19Jan-16Feb

SHFE Cu Stocks Up 6.2% (11,627 mt) to 197.8K mt in Week Ending 16Feb

Active Month (Apr) SHFE at \$48 Discount to LME for Importers

Comex CU Stocks Up 1.0% (2,011 mt) At 204.9K mt in Week Ending 16Feb

January Housing Starts at 1,326K Units Ann. Up 9.7% MoM, Matching Highest Since Aug '07

As Mining Investors Push Caution, Glencore Differs From Rivals

U.S. Commerce Secretary Recommends Steep Import Curbs To Steel, Aluminum

✓알루미늄

AA: N.A. January Sheet/Plate Shipments 711M lb Up 1.3% YTD

LME Al Stocks Up 18.7% (204,600 mt) At 1.30M mt, in Period 19Jan-16Feb

SHFE Al Stocks Up 0.9% (7,544 mt); Record now 811.3K mt in Week Ending 16Feb

Active Month (Apr) SHFE at \$369 Discount to LME for Importers

✓니켈/주석

Co-Owners Of Russia's Nornickel Back In Fight For Control

LME Ni Stocks Down 6.23% (22,542 mt) at 339.0K mt in Period 19Jan-16Feb

LME Sn Stocks Down 6.1% (120 mt) at 1,860 mt in Period 19Jan-16Feb

SHFE Ni Stocks Down 0.1% (70 mt) at 57.2K mt in Week Ending 16Feb

SHFE Tin Stocks Up 7.6% (388 mt) At 5,469 mt in the Week Ending 16Feb

✓납/아연

Zinc Miners, Smelters Spar Over Supply As 2018 Terms Delayed

Lundin Eyes Zinc Output Rising In 2018, Copper Falling

LME Pb Stocks Down 15.7% (21,875 mt) At 117.4K mt in Period 19Jan-16Feb

LME Zn Stocks Down 15.7% (28,325 mt) At 151.7K mt in Period 19Jan-16Feb

SHFE Zn Stocks Up 4.3% (4,223 mt) at 102.6K mt in Week Ending 16Feb

Active Month (Apr) SHFE at \$17 Discount to LME for Importers

SHFE Pb Stocks Up 0.7% (222 mt) At 31.3K mt the Week Ending 16Feb

DATA

● LME PRICE(3M)

LME	시가	고가	저기	증가	Change(\$)	%	월 누적평균(Cash)
전기동	7,189.0	7,206.0	7,088.0	7,137.5	-46.5	-0.65%	6,985.3
알루미늄	2,200.0	2,228.0	2,165.5	2,201.0	1.5	0.07%	2,180.5
아연	3,565.0	3,576.5	3,544.0	3,567.5	1.5	0.04%	3,532.2
납	2,609.0	2,615.0	2,571.0	2,588.0	-19.5	-0.75%	2,594.0
주석	21,800.0	21,850.0	21,400.0	21,400.0	-365.0	-1.71%	21,704.2
니켈	13,700.0	13,905.0	13,575.0	13,670.0	0.0	0.00%	13,486.5

● LME STOCKS

LME	금일재고	Change (+/-)	Change(t)	On Warrant	Cancelled	In	Out
전기동	338,275	UP	5,500	290,750	47,525	6,050	550
알루미늄	1,295,425	DOWN	1,025	1,071,800	223,625	0	1,025
아연	149,100	DOWN	2,550	83,700	65,400	0	2,550
납	116,375	DOWN	1,000	77,625	38,750	0	1,000
주석	1,860	UNCH	0	1,340	520	0	0
니켈	338,928	DOWN	30	249,882	89,046	0	30

● PRECIOUS METAL PRICE

Prec. Metals	LBMA Fixing		SPOT		COMEX Prec. Metal	
	AM	PM	Last(Spot)	Net Chg.	LAST	Net Chg.
GOLD	1347.4	1346.6	1345.62	-0.83	1353.2	1.10
SILVER			16.67	-0.027	16.695	-0.082
PLATINUM	1010	1007	1007.6	3.9	1009.3	11.20
PALLADIUM	1050	1034	1037.5	-1.51	1037.65	27.05

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.