

METALS

아연, 금등 금락장의 연속

비철금속

- 중국, 정부 주도 고정 자산 투자 확대 기대
- 아연, \$2,600 부근의 금락, 금등 반복

중국 정부의 경기 부흥을 위한 인프라 투자 기대감이 금일 비철 시장에도 훈풍을 불어 넣었다. 중국철도건설총공사는 금일 중국 정부가 철도 부분 고정 자산 투자에 800억 위안 규모를 할당 할 것으로 전하였다. 이는 전년 대비 9.3% 증가한 수치로 정부 주도 고정자산 투자가 산업 금속 수요를 뒷받침 할 것이라는 기대감이 형성되었다. 추가적으로 금융 시장에서 안정을 찾아가간 위안화도 무역 분쟁 우려감을 완화시키며 전반적 비철 강세에 힘을 보태었다.

최근 아연 가격 흐름은 금등 금락이 반복되는 롤로코스터 장세로 비철 품목 중 가장 높은 변동성을 보이고 있으며 금일 또한 전일의 하락분을 모두 회복하는 모습을 보였다. 하반기에 접어들며 호주와 캐나다 아연 광산 재가동으로 신규 광석 생산량이 시장에 공급 될 것으로 전망되며 연초대비 20% 이상 하락하였지만 로이터 칼럼리스트 Andy Home은 투기적 포지션의 과대로 아연 가격이 소위 'Bear trap' 에 갇힌 것으로 평가하였다. 가격 하락에 맞춰 LME 재고 수준도 연초대비 약 25% 증가하였지만 내면적으로 대량의 재고가 유입된 곳이 New Orleans와 Antwerp 지역으로 실물 흐름 보다는 LME 창고 시스템 밖의 재고가 워런트화 되어 입고 된 것으로 분석하였다. 더 나아가 현재 재고의 50~80%를 단일의 경제 주체가 보유한 것으로 전해진 가운데 매월 3번째 수요일인 LME DATE를 기준으로 실물이 뒷받침되지 않은 투기적 매도 포지션의 청산 또는 롤오버 거래 증가가 아연 가격 변동성을 한층 더 높이고 있는 것으로 보인다. 이렇듯 미중 분쟁의 우려와 늘어난 생산이 현재 가격에 압박을 가하고 있으나, 하반기 아연이 계절적 수요를 가진다는 점과 톤당 \$400이 넘는 LME 스프레드가 보여주듯이 아직까지는 글로벌 아연 시장이 공급 부족이라는 인식이 가격을 지지하고 있기에 단기적 아연 가격은 뚜렷한 방향성 보다는 변동폭을 조금씩 낮춰가며 좁은 범위의 박스권을 형성할 것으로 예상된다.

귀금속

귀금속 시장은 달러 약세와 기술적 반등에 힘입어 소폭 상승하였다. 다만 미국 기업들의 호실적 발표 기대감으로 향후 금리 인상 및 달러 강세 기대감이 상승폭을 제한하였다. 미국 기준 금리가 정상화 궤도에 오르며 안전자산으로서 투자 매력이 감소한 금은 글로벌 지정학적 우려 보다는 달러 가치 변동에 직접적인 영향을 받고 있으며 현재 기술적 지지선으로 형성된 \$1,215선 이탈 시 \$1,200선까지의 급격한 추가 하락이 예상된다.

상품선물팀

02-3707-3576

www.ssfutures.com

주요뉴스

- Alcoa社, 미 정부에 미국 내 공급 차질을 이유로 캐나다 산 알루미늄 수입 관세 철회 요청

주요 경제지표

날짜	이벤트	결과	예상	이전
8/8	미국 MBA 주택용자 신청지수			-2.6%
	중국 무역수지	39.05B	41.61B	
	중국 수입 YoY	17.0%	14.1%	
	중국 수출 YoY	10.0%	11.3%	
8/9	미국 PPI 최종수요 MoM	0.2%	0.3%	
	미국 신규실업수당 청구건수	220K	218K	
	중국 PPI 전년비	4.5%	4.7%	
	중국 CPI (전년대비)	2.0%	1.9%	
8/10	미국 CPI (전월대비)	0.2%	0.1%	
	미국 CPI (전년대비)	2.9%	2.9%	



Daily LME 가격 변동

품목	전일종가	시가	고가	저가	정산가	변동		Cash-3M Ask	거래량
						\$	%		
Copper	6133.00	6114.00	6195.00	6106.00	6175.00	△ 42.00	0.68%	28.5 c	113,170
Aluminum	2043.00	2046.00	2067.00	2036.50	2038.00	▼ 5.00	-0.24%	22.5 c	215,041
Zinc	2569.00	2584.50	2614.50	2561.50	2600.00	△ 31.00	1.21%	64 b	131,052
Lead	2115.00	2130.00	2152.00	2118.00	2149.00	△ 34.00	1.61%	11.21 c	54,813
Nickel	13685.00	13725.00	13920.00	13600.00	13850.00	△ 165.00	1.21%	95 c	89,097
Tin	19525.00	19665.00	19750.00	19575.00	19575.00	△ 50.00	0.26%	115 b	3,311

LME 평균가

LME 재고변동

품목	Cash		시가		당월평균 Cash	M/T	변동	Warrants		Cancelled Warrant 비중 (%)
	Bid	ask	Bid	ask				On	Cancelled	
Copper	6,131.00	6,132.00	6,165.00	6,166.00	6,107.80	248,050	▼ 1,850	222,300	25,750	10.4%
Aluminum	2,026.00	2,026.50	2,052.50	2,053.00	2,020.40	1,170,300	▼ 7,250	835,875	334,425	28.6%
Zinc	2,647.00	2,648.00	2,601.00	2,601.50	2,626.00	232,625	▼ 900	215,250	17,375	7.5%
Lead	2,122.00	2,122.50	2,133.00	2,135.00	2,118.00	125,775	△ 0	61,675	64,100	51.0%
Nickel	13,745.00	13,750.00	13,825.00	13,875.00	13,422.00	251,466	▼ 372	188,634	62,832	25.0%
Tin	19,725.00	19,775.00	19,625.00	19,650.00	19,826.00	2,860	▼ 10	2,715	145	5.1%

Daily 상해 가격 변동

상해 재고변동(매주 금요일 발표)

품목	월물	시가	고가	저가	정산가	변동		M/T	변동	1주전	2주전
						CNY	%				
SHFE CU	8월	49,400	49,440	49,310	49,290	△ 70	0.14%	192,817	▼ 4,251	197,068	211,319
SHFE AL	8월	14,370	14,375	14,320	14,345	△ 15	0.10%	905,924	△ 747	905,177	911,548
SHFE ZN	8월	21,895	21,900	21,740	21,775	▼ 45	-0.21%	48,534	△ 399	48,135	54,083
SHFE PB	8월	18,075	18,265	18,075	18,095	△ 85	0.47%	12,841	△ 694	12,147	14,468

Daily LBMA 가격 변동

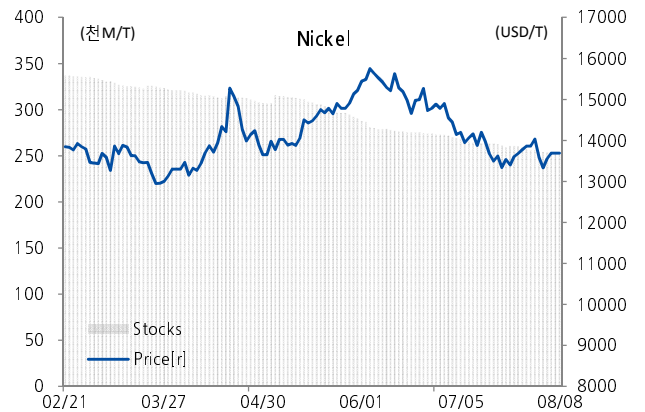
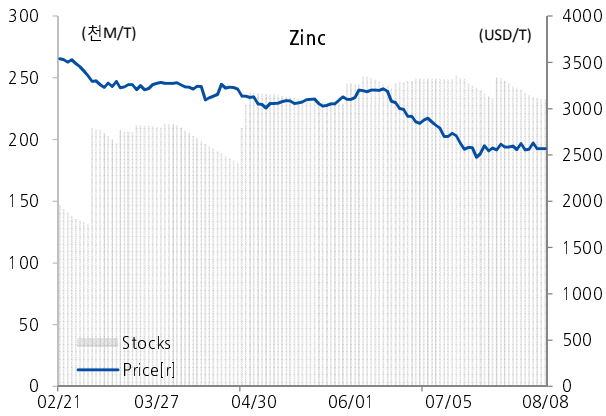
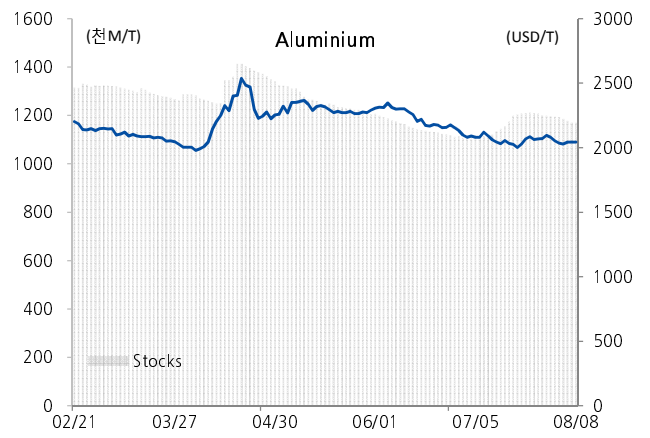
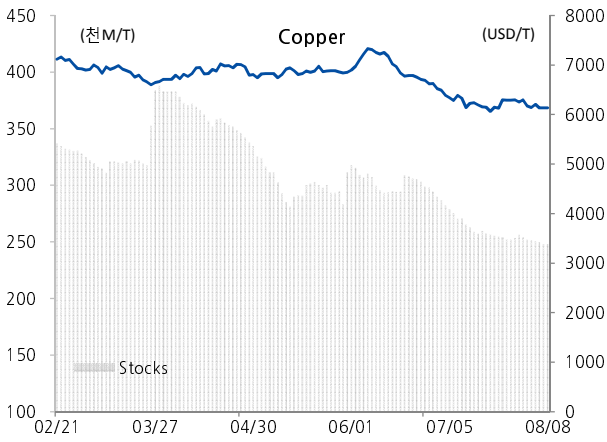
품목	월물	시가	고가	저가	증가	변동	London FIX		1M	2M	3M
							AM	PM			
Gold	1207.51	1206.15	1216.68	1204.34	1212.62	△ 5.11	1212.00	1209.65			
Silver	15.2925	15.3075	15.4950	0.0000	15.3974	△ 0.10	-	15.345			
Platinum	823.14	823.06	838.15	0.00	831.36	△ 8.22	832.00	825	1.80	1.82	1.84
Palladium	908.59	908.49	923.32	0.00	916.4000	△ 7.81	914.00	905	-2.50	-2.50	-2.50

Daily COMEX 가격 변동

품목	월물	전일종가	시가	고가	저가	증가	변동		거래량
							\$	%	
Gold	12월	1217.7	1215.8	1224.3	1217.7	1219.7	2.0	0.16%	166268
Silver	9월	15.348	15.305	15.505	15.305	15.385	0.0	0.24%	45790
Platinum	10월	826.3	824.1	839.6	823.3	831.20	4.9	0.59%	10948
Palladium	9월	903.60	901.10	915.20	899.60	907.40	3.8	0.42%	3369
HG Copper	9월	273.15	272.55	276.70	273.15	275.35	2.2	0.81%	67792



Daily Chart - LME 3M Price and 재고



Daily Chart - COMEX Price & CFTC 주간 투기순미결제

