

유로존 밀당 속에 흔들리는 시장.

윤성철 02.3771.8754 Saint7@eugenefn.com

✓ 전일 동향

달러강세(유로대비)

美 증시 상승

유가 상승(WTI)

✓ 메탈 대부분 상승. 특히, 전기동은 힘겹게 상승세를 이어감. 3일 연속 상승 중. 일단, 이와 같은 상승이 가능했던건 미국 덕분. 미국이 아니었음 유로존 불확실성의 인해 지금과 같은 상승흐름이 불가능했을 듯. 전일에도 미 지표 개선 덕분에 상승. 한편, 미 증시와 유가도 같은 이유로 상승함.

✓ 美, 잠정주택 판매 예상 크게 상회. 미국 5월 잠정주택 판매지수는 예상치 1.2% 상회한 5.9% 상승. 전월에는 -5.5% 였음. 전년동월대비로도 13.3% 상승함.

✓ 美, 내구재주문도 예상 크게 상회. 미국 5월 내구재주문은 전우려대비 1.1% 증가한 2,171.5억달러로 예상치 0.4% 증가를 상회. 지난 2월이래 첫 증가를 기록. 이는 국방장비 및 자동차 등의 기계류 주문 증가 등에 기인한 듯. 한편, 운송수단 주문은 2.7% 증가했고, 항공기와 운송부분을 제외한 근원 자본재주문은 0.4% 증가해 예상치 0.8%을 하회함.

● 전기동

✓ 칠레 구리광산 생산비용 크게 증가. Cochilco(칠레구리협회)에 따르면 칠레 10대 구리광산의 2011년 생산비용(2005년이 100)은 224.4를 기록. 이전해와 비교해 10대 구리광산의 생산비용은 12.4% 상승. 지난해 생산비용 상승이 가장 높았던 기업은 Anglo American Norte로, 생산비용이 지난해보다 37.7% 상승. 세계 1위 구리광산인 Escondida의 지난해 생산비용도 전년보다 31.8% 상승함. 한편, 2011년 구리 선광 플랜트에 공급된 구리광석의 평균 품위는 0.88%로 지난해 0.98%보다 크게 하락함.

✓ BHP, 구리생산 증가 및 제련비용 인상 합의. 세계 1위 구리 생산광산인 Escondida를 보유한 BHP는 2분기 생산이 큰 폭으로 늘어나기 때문에 1~2분기 구리 생산은 소폭 감소에 그칠 것이라 발표. BHP는 호주 투자자들을 대상으로 한 보고에서 2분기 구리 생산 상당히 늘어날 것이라는 전망에 변화가 없다고 언급함. 한편, BHP는 Escondida 광산의 구리 품위 저하로 2011년 생산이 114만 톤에 그친바 있으며, 올해 2월에는 Rio Tinto와 2015년까지 구리 생산 능력을 130만 톤 늘릴 것을 목표로 45억 달러 투자에 합의함. 또한, 일본 제련소 2곳, 한국 제련소 1곳과의 중기 정제련 비용(TC/RCs)을 톤당 63.5달러/파운드당 6.35센트로 정하는데 합의함. 이는 지난해말 2012년 Freeport McMoRan의 계약 금액과 같은 수준.

★ 거래관련 문의 ★

파생상품영업팀

유경규 02-3771-(8980)

이선철 (8798)

이지영 (8951)

이은경 (8997)

이장희 (8980)



본래 2012년 7월부터 2013년 6월까지 62/6.2에 정광을 제공하려고 했으나, Escondida 생산이 증가할 것으로 예상되자 다음 계약에 소폭 정제련 비용을 높였다는 분석. 정제련 비용은 광산 생산 기업이 제련소에 지불하는 가공 비용으로 일반적으로 생산이 늘거나 세계 시장 수요가 감소할 때 상승.

- ✓ LME(3M) 전기동 가격 전일대비 0.63% 상승한 \$7,405. 창고재고량은 전일보다 1,625톤 증가한 254,875톤. Cancelled warrants는 28,100톤.

● 니켈

- ✓ **日, 니켈생산 급증.** 일본의 니켈생산이 크게 증가. 이는 일본 페로니켈 산업이 지난해 발생한 해일 피해를 복구하면서 니켈 수요가 증가했기 때문. 일본 자원에너지청에 따르면 일본의 2012년 1~4월 정련니켈 생산은 전년동기보다 0.6% 감소. 그러나, METI에 따르면 동 기간 일본의 페로니켈 생산은 전년동기 대비 33.2% 증가했다. 일본의 니켈생산(정련니켈 + 페로니켈의 니켈순중량)은 동 기간 18.0% 증가함.

✓ 금일 전망

유로존 밀당 속에 흔들리는 시장.

전기동이 범상치 않은 모습을 보이고 있다. 전일 하락출발으로 힘들어 보였던 상승이 벌써 3일째 이어졌기 때문이다. 그리고 금일, 전기동은 또 상승출발했다.

시장은 EU 정상회의를 앞두고 기대보단 우려가 더 확대되는 모습을 보였지만, 전기동은 달랐다. 큰 이벤트를 앞두고 거래량이 크게 줄긴 했지만, 현재 시장에 남아있는 참여자들은 전기동의 상승을 지지하는 것 같다. 사실 시장은 독일의 밀도 끝도 없는 반대 속에 한치 앞도 볼 수 없는 상황으로 치닫고 있는 데도 말이다. 물론, 유로존을 제외하면 전기동 상승은 그렇게 놀랄만한 결과는 아니지만.

일단, 더 이상의 하락을 원하지 않는 입장에선 지금의 상승이 지속되길 바랄 뿐이다. 물론, 그러기 위해선 오늘 내일 EU 정상회의 결과가 중요하다. 전기동 가격이 4일 연속 상승하고 있다지만, 대부분의 시장 참여자들은 여전히 지금의 상승이 일시적인 것으로 보고 있기 때문이다.

결국, 모든 결정은 EU 정상회의로 넘어갔다. 일단, 분위기만 놓고 보면 안 좋다. 지금까지 독일 메르켈 총리가 했던 발언들을 종합해보면, 시장이 원하는 해결책 도출은 불가능해 보인다. 얼마전 독일 총리는 내가 살아 있는 한 유럽이 전체 부채에 공동 부담을 지는 일은 없다고 발언했다.

그렇다면, 독일이 이와 같은 강경한 발언을 한 이유는 무엇일까 아무래도 자신들의 의견을 관철시키기 위한 사전작업(?)이 아니었을까. 이는 전일 메르켈 총리의 의회 발언을 통해 어느 정도 짐작할 수 있다. 메르켈은 “공동 채무는 충분한 통제가 마련되어 있다는 조건 하에서만 가능한 일이다.”라고 강조했다. 이는 이번 회의에서 그 동안 독일이 주장한 유럽 재정정책 통합을 어느 정도 관철시키기 위한 발언인 것이다. 그리고 독일은 향후 정치적인 통합까지 원하고 있다.

유로본드나 재정정책 통합이나

현재 기대보다 우려가 크지만, 기대가 완전히 사라진건 아니라고 본다. 단지 지금의 상황은 서로 유리한 위치를 선점하고자 국가간 밀고당기기를 하는 것이라고 할 수 있다. 누구도 유로존 채무위기가 심화되는 것을 원하지 않는다고 본다. 당장 유로본드나 유로존 재정정책 통합에 대한 결론을 내릴 순 없지만, 큰 틀을 마련할 가능성은 있다. 또한, 은행동맹 등과 같은 서로 어느 정도 동의하는 해결책을 대안으로 내놓을 수도 있다고 본다.

예상레인지: \$7,170~7,540.

Base Metals Daily

✓LME BaseMetal Price Trend

전기동



알루미늄



니켈



납



주석



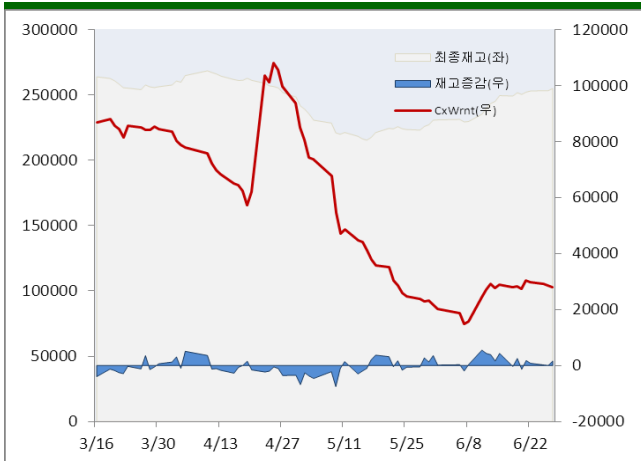
아연



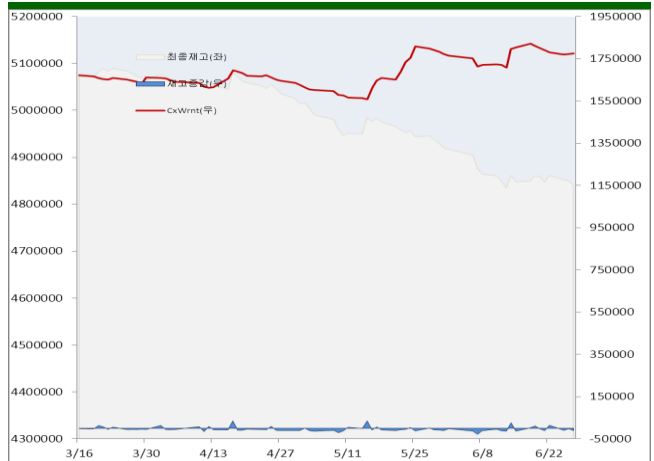
Base Metals Daily

✓ LME 창고 재고량

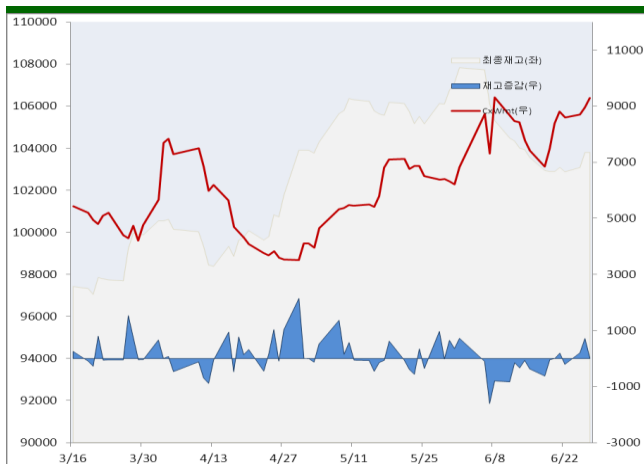
■ 전기동



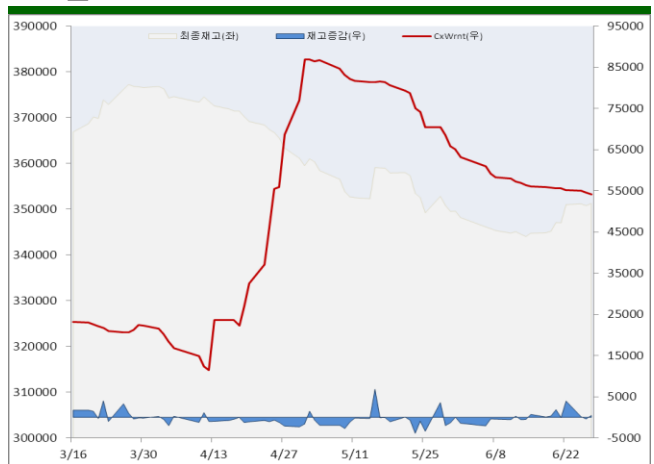
■ 알루미늄



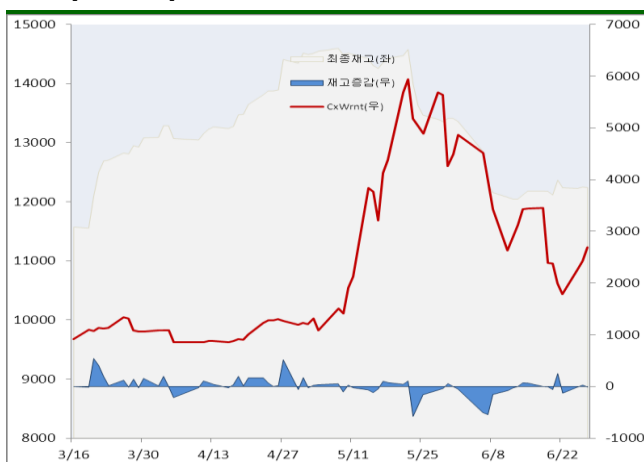
■ 니켈



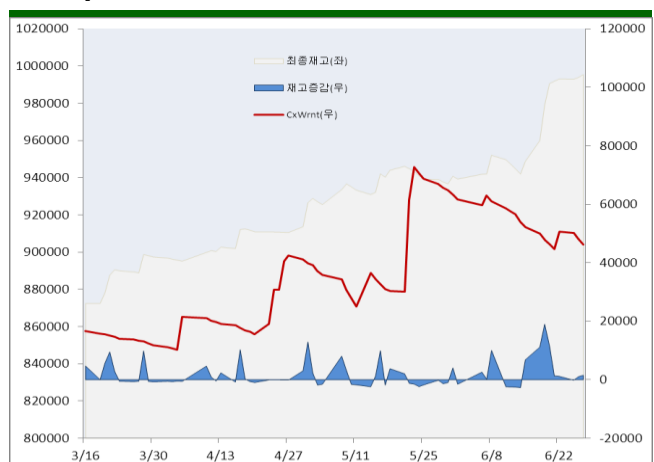
■ 납



■ 주석



■ 아연



✓ Base Metals Data

■ LME (3M)

LME	전일종가	금 일				변동폭	현물-3개월 스프레드	
		시가	고가	저가	종가		매수	매도
전기동	7359	7351	7434	7307	7405	0.63%	18	21
알루미늄	1845	1845.5	1879	1670.75	1871	1.41%	-39.5	-36
니켈	16295	16330	16365	16169	16250	-0.28%	-43	-42
납	1768	1768	1777	1742	1759	-0.51%	-19	-18
주석	18560	18350	18700	18350	18700	0.75%		
아연	1776	1780	1782.75	1745	1756	-1.13%		

■ LME(Official)&재고

LME	3개월 선도		현물		재고량 변화		
	매수	매도	매수	매도	재고	출하예정물량	재고증감
전기동	7335	7336	7353	7354	254875	28100	1625
알루미늄	1849	1849.5	1810	1810.5	4839150	1774075	-10825
니켈	16215	16220	16175	16180	103800	9300	6
납	1759	1760	1759	1760	351250	54175	475
주석	18495	18500	18525	18545	12240	2685	-10
아연	1756	1756.5	1759	1759.5	995425	46250	1525

■ SHFE&NYMEX

SHFE/COMEX	월물	시가	고가	저가	종가	변동폭	거래량
SHFE CU	10 월	53690	53850	53420	53630	-0.65%	507680
SHFE AL	10 월	15060	15140	14925	15005	-1.09%	129788
SHFE ZN	10 월	14325	14345	14145	14215	-1.46%	271328
COMEX CU	7 월	332.05	335.4	329.65	334.95	1.10%	44222

✓ 주요 경제지표 발표일정

6/28		6/29	
국가	이벤트	국가	이벤트
EC	경제기대지수	JN	소비자물가지수
US	GDP	JN	산업생산
US	신규 실업수당 청구건수	EC	M3
EC	EU 정상회담(28~29일)	EC	소비자물가지수 예상치
EC	이탈리아 장기국채발행	US	개인소득
		US	개인소비
		US	시카고 ISM 제조업지수
		US	미시건대소비심리지수

Compliance Notice

본 자료는 참고용 자료일 뿐이고, 특정주식에 대한 투자 목적으로 작성된 것이 아닙니다. 본 자료는 담당자가 신뢰할 만하다고 판단하는 자료나 정보에 근거하여 작성되었지만, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 고객의 투자의사결정은 고객 자신의 판단과 책임이며 이루어져야 하고, 당사는 본 자료의 내용에 의존하여 행하여진 일체의 투자행위의 결과에 대하여 책임을 지지 않을 것을 밝힙니다. 아울러 본 자료는 당사 고객에게만 제공되는 자료로서 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 / 전송 / 인용 / 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.