

BASE METALS WEEKLY 2012.06.29

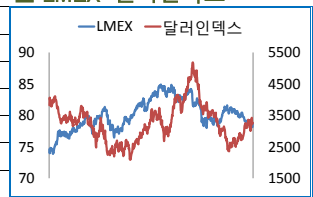


■ LME 비철 금속 가격 주간 동향

	가격 변화 (%)	전주대비	증가	OFFICIAL	시가	고가	저가
전기동	+5.13	+375.00	7685.00	7585.50	7333.50	7745.00	7290.00
알루미늄	+2.63	+49.00	1911.00	1867.50	1871.00	1920.00	1832.25
납	+2.48	+45.00	1861.00	1813.00	1820.00	1875.00	1742.00
아연	+4.28	+77.00	1877.00	1840.00	1811.00	1881.50	1745.00
니켈	+0.94	+155.00	16730.00	16455.00	16629.00	16830.00	16130.00
주석	+0.54	+100.00	18775.00	18800.00	18800.00	18950.00	18249.00

(자료: Bloomberg)

■ LME-달러인덱스



■ LME 재고 현황

	재고 변화 (%)	전주대비	재고	CW	CW 증감	거래량	증감	미결제약정	증감
전기동	+1.62	+4175	257,150	27,800	-1,850	661,397	-20,286	247,515	-420
알루미늄	-0.57	-27450	4,833,925	1,775,775	-5,650	1,038,921	-455,734	705,256	1,116
납	-0.20	-700	350,300	53,100	-106,000	256,217	-28,364	131,792	5,101
아연	-0.10	-1000	992,025	156,625	-246	571,054	-9,924	262,274	1,398
니켈	-0.02	-24	102,852	8,346	-246	178,564	-15,562	111,308	-1,322
주석	+0.20	+25	12,260	2,390	610	30,480	-6,093	18,646	-222

(자료: Bloomberg)

■ 거래량/미결제약정

■ SHFE / COMEX 비철 금속 주간 동향

	가격 변화 (%)	전주대비	증가	시가	고가	저가	거래량	증감	미결제약정	증감
SHFE CU	+0.90	+490.00	54,790	53,640	55,410	53,420	2,401,950	1,070,976	264,342	14,086
SHFE AL	-1.86	-290.00	15,330	15,510	15,620	14,925	446,276	358,998	119,326	28,146
SHFE ZN	-1.66	-245.00	14,475	14,550	14,720	14,145	1,003,384	769,078	191,372	49,460
Comex HG	+5.57	+18.45	349.95	332.10	351.50	328.80	210,237	129,172	89,727	20,646

(자료: Bloomberg)

■ CFTC 보고서

	비상업	상업	합계	보고 외
매수	37,756	80,224	133,971	10,874
매도	52,038	56,311	124,340	20,505
순포지션	-14,282	23,913	9,631	-9,631
Bullish(%)	-27.4	42.5	7.7	-47.0

(자료: Bloomberg)

■ LME 옵션 모니터

	미결제약정				Bullish	총 거래량
	Call	Put	Total	증감		
전기동	87,558	114,994	202,552	-456	43.2%	9,327
알루미늄	85,075	66,121	151,196	5,855	56.3%	9,558

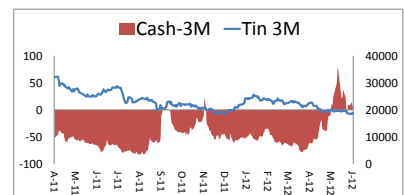
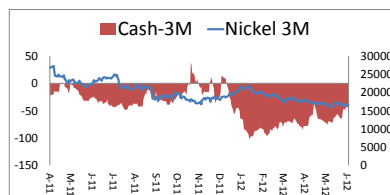
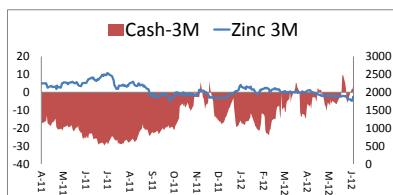
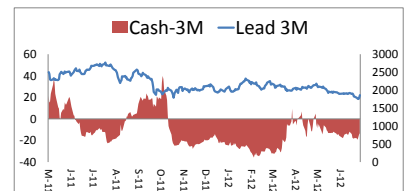
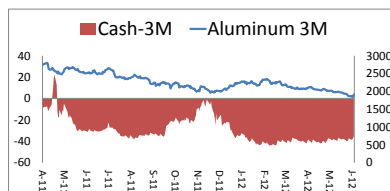
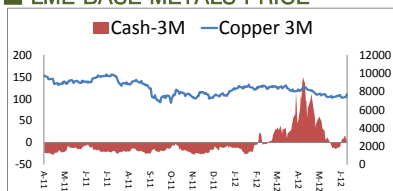
(자료: Bloomberg)

■ Global Market Data

	달러인덱스	EUR/USD	USD/KRW	USD/AUD	USD/CNY	US 10YR	GOLD	WTI	CRB INDEX	DOW	DAX	상해종합
증가	81.631	1.2659	1145.4	0.9767	6.354	133.39063	1600.2	84.94	271.8	12842.06	6430.5	2225.431
증감	-0.63	+0.01	-11.65	-0.02	-0.01	+0.39	+33.30	+5.18	+3.80	+201.28	+169.50	-35.45
%	-0.76	+0.71	-1.01	-1.71	-0.16	+0.29	+2.13	+6.49	+1.42	+1.59	+2.71	-1.57

(자료: Bloomberg)

■ LME BASE METALS PRICE



해외선물팀 (02-3787-8271)

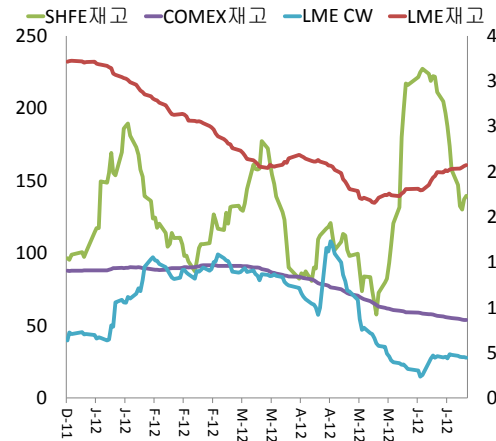
본 리포트는 당사 해외파생팀이 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 작성된 것이나, 그 정확성 등을 보장할 수 없기 때문에 어떤 경우에도 고객의 선물투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자결정은 전적으로 고객 자신의 판단과 책임 하에 이루어져야 하며, 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제, 전송, 인용, 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

■ 주간 뉴스 및 전망

✓ 이번 주 비철금속 시장은 금요일 오늘 하루만으로 정리할 수 있다. 일주일 내내 지지부진 하던 모습은 금요일 하루만에 유로존 정상회담 결과에 반색하며 크게 올랐다. 예상밖의 강력한 조치였다고 시장은 평했다. 유럽재정안정기금, 유로안정화기구 등이 은행자본 확충을 직접 지원, 스페인 은행 자본확충을 위해 최대 1천억유로 지원 등이 시장에 안도감을 주면서 모든 비철금속은 반등을 시작했다. 하지만 마리오 드라기 유럽중앙은행 총재는 이런 결정들이 유로화 긍정적이나, 반드시 강력한 조건이 뒷받침돼야 한다고 언급했다. 이틀째 진행되는 회의에서 합의된 세부내용이 논의될 것이다. 일부 비관론자들은 회의 결과에 대해 판도를 바꿀 정도로 아니며 또한 누리엘 루비니 교수는 유로존의 예금보험장치를 만들고 은행지급불능체제를 구성하는 내용은 빠졌다고 지적했다.

✓ LME와 SHFE 주간재고는 증가, 유럽을 제외한 미국, 중국의 프리미엄은 증가하는 모습을 보였다.

■ Copper 거래소별 재고 현황



(단위: 천)

■ Technical Analysis

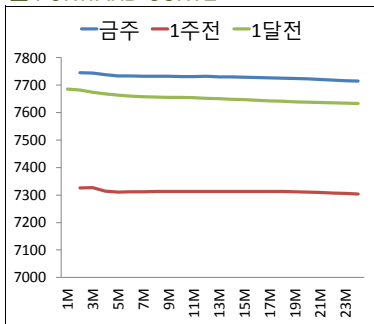


✓ 현재 7,300 지지선으로 숏커버링과 저가 매수세로 7,700을 저항선으로 움직임.

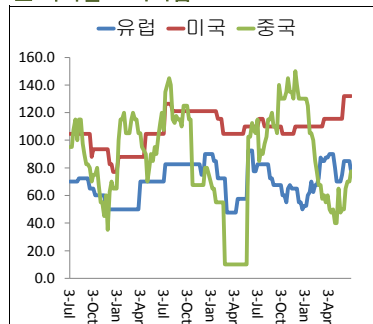
✓ 유로존 정상회의 결과 재료가 단발성일 경우 7,800을 저항선으로 반락할 가능성을 염두.

	지지	저항
1차	7400/50	7750/70
2차	7200/50	7900/8000

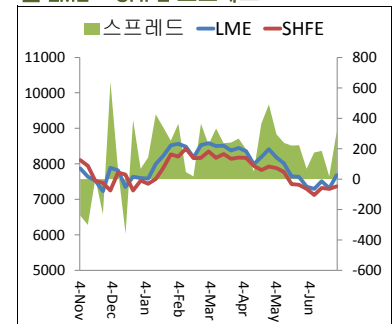
■ FORWARD CURVE



■ 지역별 프리미엄



■ LME - SHFE 스프레드



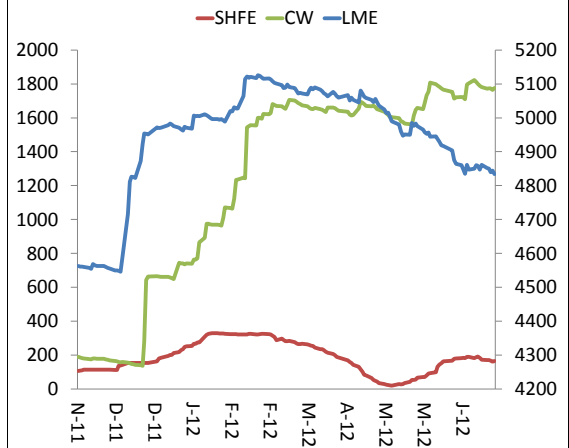
핵심선물팀 (02-3787-8271)

본 리포트는 당사 해외파생상품이 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 작성된 것이나, 그 정확성 등을 보장할 수 없기 때문에 어떤 경우에도 고객의 선물투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자결정은 전적으로 고객 자신의 판단과 책임 하에 이루어져야 하며, 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제, 전송, 인용, 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

■ 주간 뉴스 및 전망

- ✓여전히 지난 한주 동안 유럽, 싱가포르, 미국의 프리미엄은 증가하는 모습.
- ✓중국의 알루미늄 주요 생산거점을 목표로 하는 Xinjiang 지역의 알루미늄 제련업체들은 생산확대계획을 반으로 줄인다고 발표
- ✓Rusal 의 CEO는 현재 알루미늄 시장이 약간 공급부족상태라고 언급.
- ✓Rusal 은 올해 알루미늄 가격을 평균 \$2,200~\$2,400에서 \$2,100~\$2,200으로 하향 조정했으며 또한 전체 생산량의 8% 해당하는 250,000톤 ~300,000톤 정도제련 생산규모를 축소시킬 예정이라발표.
- ✓IAI 는 Unwrought 알루미늄 5월 재고가 1.6% 하락했다 발표.
- ✓일본의 알루미늄 압연업체들은 만일 인도산 프리미엄이 낮다면 호주산, 남아프리카산에서 교체할 용의가 있다고 언급.

■ Aluminum 거래소별 재고 현황



(단위: 천)

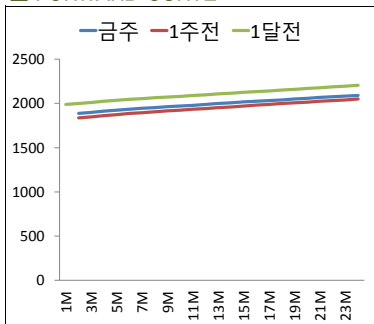
■ Technical Analysis



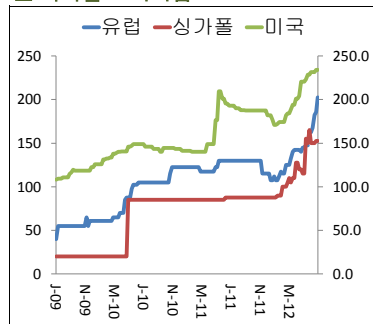
- ✓ 지난 한주 RSI 과매도권에서 매수세 증가로 반등.
- ✓단기적으로 2,000선까지 상승 가능성을 점쳐.

	지지	저항
1차	1850/70	2000/50
2차	1750/70	1980/2000

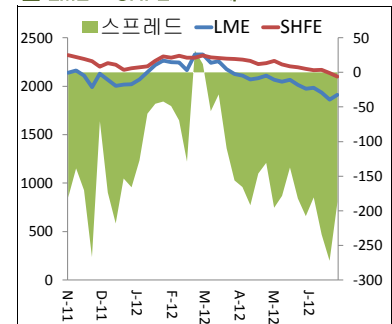
■ FORWARD CURVE



■ 지역별 프리미엄



■ LME - SHFE 스프레드



해피선물팀 (02-3787-8271)

본 리포트는 당사 해피파생물이 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 작성된 것이나, 그 정확성 등을 보장할 수 없기 때문에 어떤 경우에도 고객의 선물투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자결정권은 전적으로 고객 자신의 판단과 책임 하에 이루어져야 하며, 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제, 전송, 인용, 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

NICKEL WEEKLY 2012.06.29



주간 뉴스 및 전망

- ✓인도네시아로부터 수출되는 니켈 정광의 수출량이 인도네시아 정부가 수출관세 조치로 인해 75% 정도가 올해 하락 할 것이라 예상. 하지만 이러한 상황은 현재 가격에 전혀 영향을 미치지 못하는 상황.
- ✓인도네시아의 정부에 따르면 니켈의 2012년 예상 생산량은 71,000톤, 수출은 72,000톤을 기록할 것으로 예상하였다. 이는 자국내 니켈 판매를 제외한 분량.
- ✓스페인 철강업체 Acerinox SA의 CEO는 글로벌 스테인리스 스틸 수요 회복 신호가 보이기 시작했다고 언급.

Nickel 재고-가격 추이



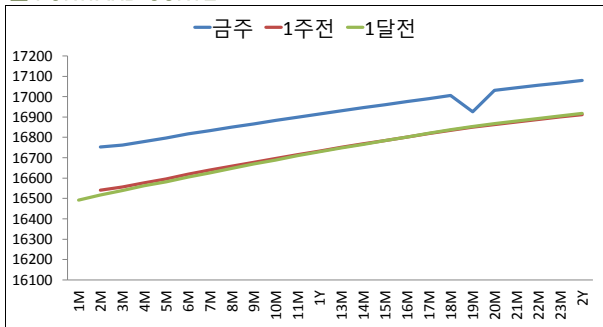
Technical Analysis



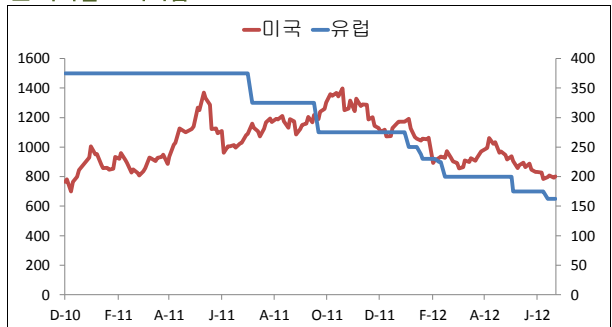
- ✓한주동안 심리적 지지선인 \$16,000선이 지지받으며 중기 이동평균인 60일 이평선을 밀도는 모습.
- ✓1차 저항선인 17350에서 저항을 거세것으로 예상.
- ✓재차 반등에 성공하더라도 그 세는 세지 않고 펀더멘탈 적 요인에 의해 움직일 가능성이 크다.

	지지	저항
1차	16100/300	17350/550
2차	15900/950	18000/300

FORWARD CURVE



지역별 프리미엄



해의선물팀 (02-3787-8271)

본 리포트는 당사 해의파생팀이 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 작성된 것이나, 그 정확성 등을 보장할 수 없기 때문에 어떤 경우에도 고객의 선물투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자결과는 전적으로 고객 자신의 판단과 책임 하에 이루어져야 하며, 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제, 전송, 인용, 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

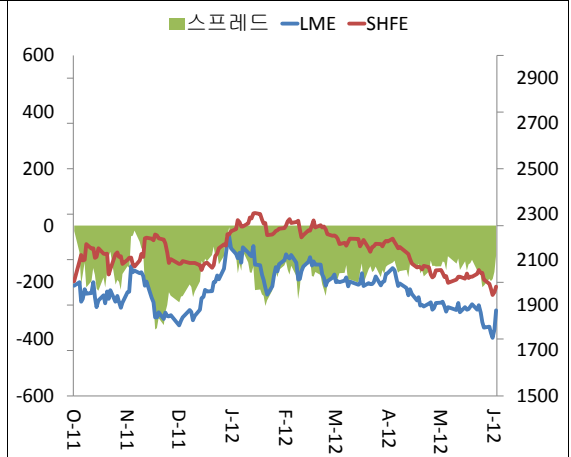
BASE METALS WEEKLY 2012.06.29



주간 뉴스 및 전망

- ✓ 중국의 5월 아연정광 수입량은 전년동기 대비 61.5% 나 하락. 5년래 최저치를 기록했다.
- ✓ 호주의 아연광산업체 Trevali 는 페루의 아연, 납, 은 광산에 2012년 늦은 3분기쯤 생산이 정상적으로 돌아올 것으로 예상.
- ✓ 미국의 재생 자동차 배터리 구매자들은 가격수준이 지난 주 파운드 당 40센트 중반에서 천천히 파운드당 40~42센트로 하락했음.

LME - SHFE 스프레드 : Zinc



Technical Analysis : Zinc



저항	1900/20
지지	1800/20

단기 급등으로 인해 \$1,900선에서 매도물량 예상됨.

Technical Analysis : Lead



저항	1880/1900
지지	1750/80

단기 20일 이평선 아래에 걸쳐있는 모습으로 단기적 저항선으로 작용할듯 뚫으면 1986선까지 가능.

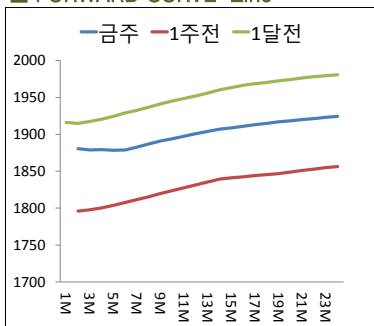
Technical Analysis : Tin



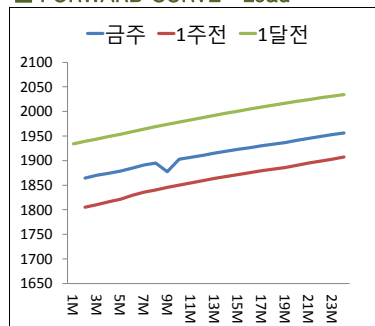
저항	19300/550
지지	18500/800

18,300을 지지선으로 19,000선 사이의 박스권을 상향돌파 할 가능성이 있으나 단기이평선19300에서 저항받을듯.

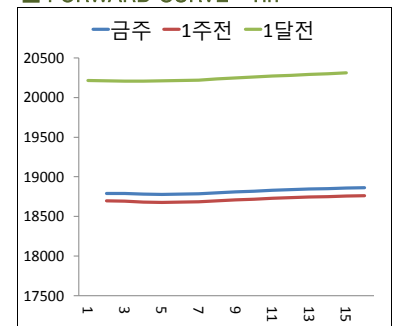
FORWARD CURVE : Zinc



FORWARD CURVE : Lead



FORWARD CURVE : Tin

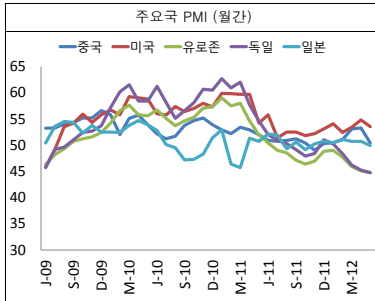


해피선물팀 (02-3787-8271)

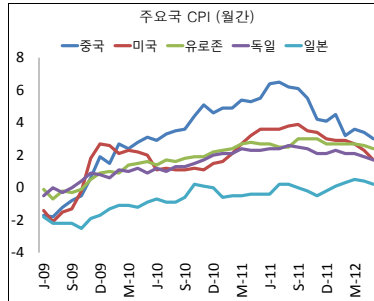
본 리포트는 당사 해피파생팀이 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 작성된 것이나, 그 정확성 등을 보장할 수 없기 때문에 어떤 경우에도 고객의 선물투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자결과는 전적으로 고객 자신의 판단과 책임 하에 이루어져야 하며, 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제, 전송, 인용, 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

BASE METALS WEEKLY 2012.06.29

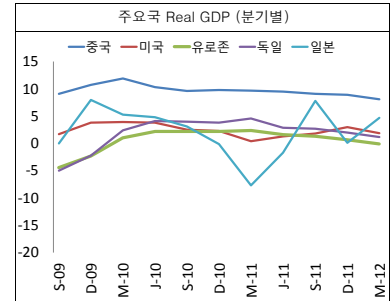
Macro Driver



(자료: Bloomberg)

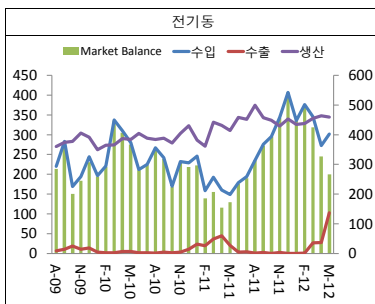


(자료: Bloomberg)

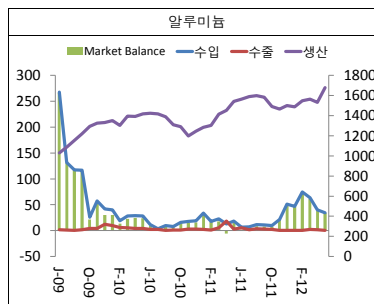


(자료: Bloomberg)

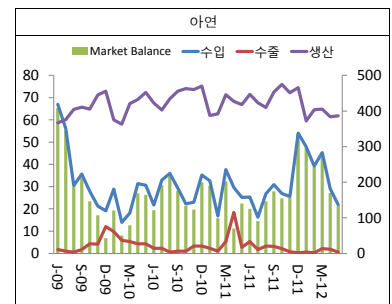
중국 비철 금속 수출입 현황 (월간)



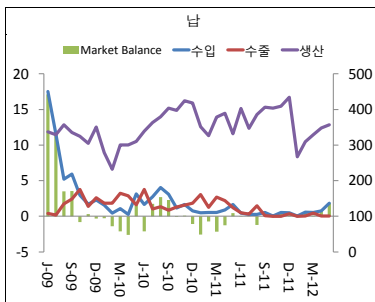
(자료: Bloomberg, 단위: 1,000톤)



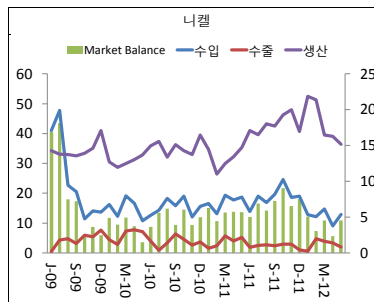
(자료: Bloomberg, 단위: 1,000톤)



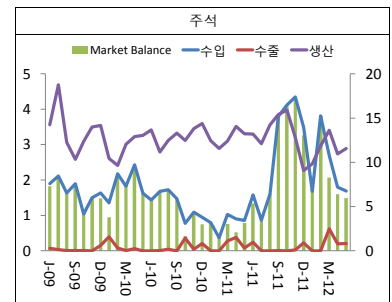
(자료: Bloomberg, 단위: 1,000톤)



(자료: Bloomberg, 단위: 1,000톤)



(자료: Bloomberg, 단위: 1,000톤)



(자료: Bloomberg, 단위: 1,000톤)

Global Supply/Demand

	생산	소비	Net Surplus	
전기동	1670304	1707422	-37118	-37118
알루미늄	3693245	3548182	+145063	+145063
니켈	142276	137007	+5269	+5269
납	794670	822961	-28291	-28291
아연	1037008	1017285	+19723	+19723

자료: WBMA, 04월

해외선물팀 (02-3787-8271)

유영대	ytrvoo@nhfutures.co.kr	장종식	js.jang@nhfutures.co.kr	지광일	kwangil.ji@nhfutures.co.kr
박부건	aaronik@nhfutures.co.kr	박상욱	simon.pak@nhfutures.co.kr	여차진	erin-yeo@nhfutures.co.kr
박명규	daimond0105@nhfutures.co.kr	이한신	raylee@nhfutures.co.kr	오우진	wjoh0344@nhfutures.co.kr
박나라	nara@nhfutures.co.kr	갈재정	jay@nhfutures.co.kr		

본 리포트는 당사 해외파생상품이 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 작성된 것이나, 그 정확성 등을 보장할 수 없기 때문에 어떤 경우에도 고객의 선물투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자결정은 전적으로 고객 자신의 판단과 책임 하에 이루어져야 하며, 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제, 전송, 인용, 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.