

BASE METALS WEEKLY 2015.04.17

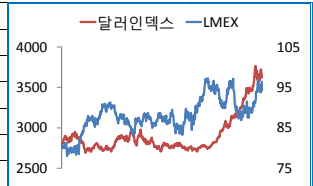


■ LME 비철 금속 가격 주간 동향

	가격 변화 (%)	전주대비	증가	OFFICIAL	시가	고가	저가
전기동	+0.35	+21.00	6060.00	6082.00	6028.00	6147.00	5874.50
알루미늄	+2.83	+50.00	1815.00	1830.50	1763.00	1844.00	1756.00
납	+1.78	+35.50	2032.00	2049.00	1996.50	2053.00	1955.00
아연	+0.14	+3.00	2213.00	2237.00	2209.50	2245.00	2173.50
니켈	-0.55	-70.00	12555.00	12780.00	12685.00	12935.00	12205.00
주석	-11.08	-1850.00	14850.00	14760.00	16670.00	16725.00	13600.00

(자료:Bloomberg)

■ LME-X-달러인덱스



■ LME 재고 현황

	재고 변화 (%)	전주대비	재고	CW	CW 증감	거래량	증감	미결제약정	증감
전기동	+1.95	+6550	336,600	79,325	5,600	940,095	296,238	374,375	-7,554
알루미늄	-0.51	-19900	3,876,550	1,966,500	-31,525	1,523,952	263,037	773,931	-33,007
납	-8.20	-16800	204,775	98,300	-1,075	310,604	-40,135	140,835	3
아연	-2.80	-13900	495,550	149,450	-14,600	656,514	88,851	299,038	-6,325
니켈	+0.57	+2460	433,752	105,786	942	505,598	71,791	231,891	-1,547
주석	-1.29	-125	9,655	585	115	33,702	12,336	20,162	-26

(자료:Bloomberg)

■ 거래량/미결제약정

■ SHFE / COMEX 비철 금속 주간 동향

	가격 변화 (%)	전주대비	증가	시가	고가	저가	거래량	증감	미결제약정	증감
SHFE CU	+0.85	+370.00	43,750	43,510	44,000	42,570	1,578,814	715,542	336,706	-39,234
SHFE AL	-0.15	-20.00	13,210	13,250	13,265	13,000	205,674	42,626	113,880	-1,110
SHFE ZN	+2.24	+365.00	16,635	16,375	16,745	16,255	655,798	208,014	114,506	-15,464
Comex HG	+1.44	+3.95	277.60	274.00	280.10	266.85	112,392	34,414	79,695	17,464

(자료:Bloomberg)

■ CFTC 보고서

	비상업	상업	합계	보고 외
매수	58,765	82,527	157,461	13,545
매도	63,761	71,351	151,281	19,725
순포지션	-4,996	11,176	6,180	-6,180
Bullish(%)	-7.8	15.7	4.1	-31.3

(자료:Bloomberg)

■ LME 옵션 모니터

	미결제약정				Bullish	총 거래량
	Call	Put	Total	증감		
전기동	67,644	73,700	141,344	698	47.9%	536
알루미늄	68,706	77,502	146,208	5,976	47.0%	5,200

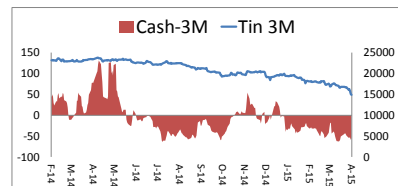
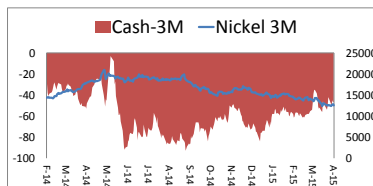
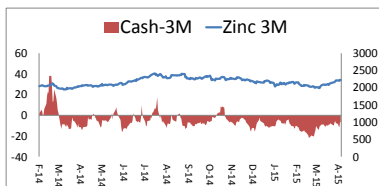
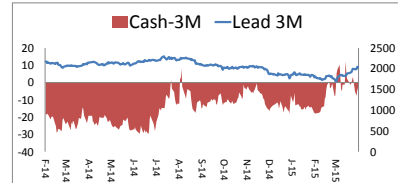
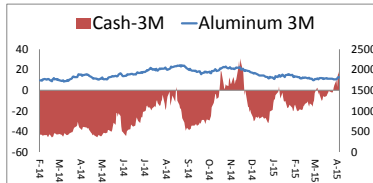
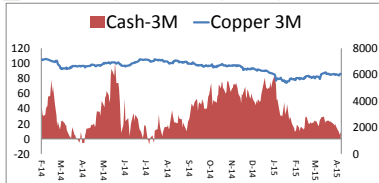
(자료:Bloomberg)

■ Global Market Data

	달러인덱스	EUR/USD	USD/KRW	USD/AUD	USD/CNY	US 10YR	GOLD	WTI	S&P GSCI	DOW	DAX	상해종합
증가	97.54	1.0795	1083.64	1.2865	6.1979	129.65625	1202.9	55.94	434.6675	17824.03	11711.5	4287.295
증감	-1.80	+0.02	-9.04	-0.02	-0.01	+0.84	-1.70	+4.30	+22.30	-233.62	-694.50	+252.99
%	-1.81	+1.80	-0.83	-1.21	-0.17	+0.66	-0.14	+8.33	+5.41	-1.29	-5.60	+6.27

(자료:Bloomberg)

■ LME BASE METALS PRICE

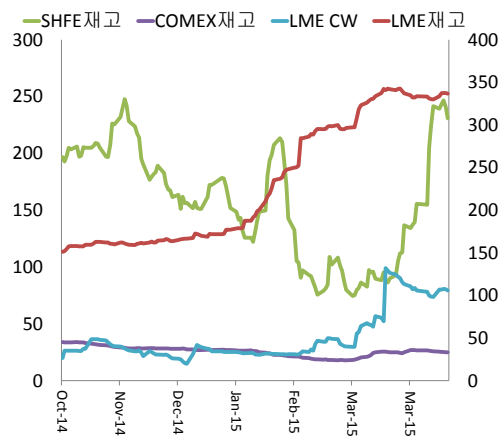


본 리포트는 당사 해외파생상품이 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 작성된 것이나, 그 정확성 등을 보장할 수 없기 때문에 어떤 경우에도 고객의 선물투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자결정은 전적으로 고객 자신의 판단과 책임 하에 이루어져야 하며, 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제, 전송, 인용, 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

주간 뉴스 및 전망

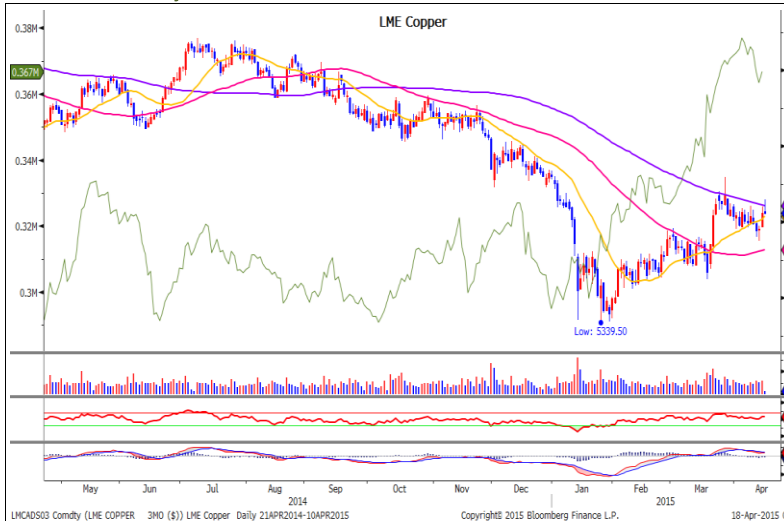
- ✓ 이번주 수요일 오전에 나온 중국 지표가 예상치를 하회하게 나오면서 세계 최대 전기동 수요국인 중국 경제에 우려감이 컸지만, 시장에서는 오히려 중국 당국이 조만간 새로운 부양책을 내놓을 지 모른다는 기대감으로 전기동은 주간기준 상승마감하였다.
- ✓ 호주의 MMG는 41,358톤 전기동을 1월 ~ 3월까지 Sepon과 Kinsevere에서 생산했으며 이는 전년동기 대비 4% 증가한 수치이다.
- ✓ Hecla Mining Co는 최근 인수한 동-은 광산은 몬태나의 Troy 광산을 낮은 가격으로 인해 폐쇄하겠다고 언급하였다.
- ✓ 칠레의 Codelco는 홍수 등의 영향으로 생산이 감소하여 2015년에는 기존 전망보다 낮은 50,000 mt 수준의 초과공급 수준을 보일 것으로 예상하였다.
- ✓ Rio Tinto의 자사인 Kennecott Utah Copper는 미국 수요 증가를 반영해 제련소 가동률을 높일 예정이며 2015년 Copper Concentrate 생산도 늘어날 전망이라고 밝혔다.

Copper 거래소별 재고 현황



(단위: 천)

Technical Analysis

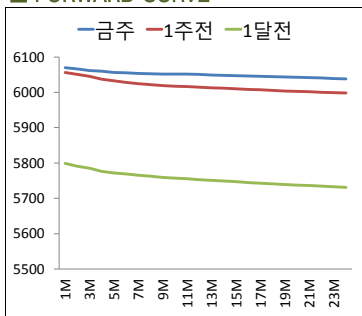


✓ 120일 이평선에서 저항을 받고는 있지만 120일 이평선과 20일 이평선 사이에서 가격이 수렴하게 있으며 20일 이평선과 120일 이평선이 교차후 밑의 60일 이평선이 추가적으로 위로 올라오게 된다면 추가적인 숏커버링이 나오며 6500까지도 가능해 보인다.

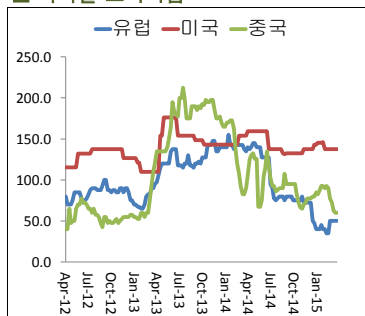
✓ 미결제 약정 수의 증가폭이 둔화되고 있다. 단기 매수 포지션의 차익 실현 물량을 소화하고 있는 것으로 추정되며 현재 미결제 약정수가 년중 최고수준인 점을 유의 할 필요가 있다.

	지지	저항
1차	5910/20	6180/90
2차	5830/40	6270/80

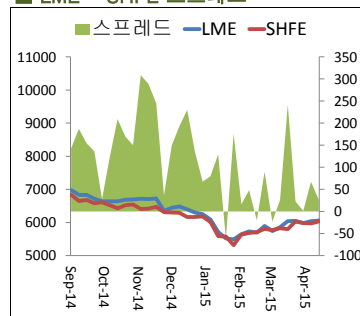
FORWARD CURVE



지역별 프리미엄



LME - SHFE 스프레드



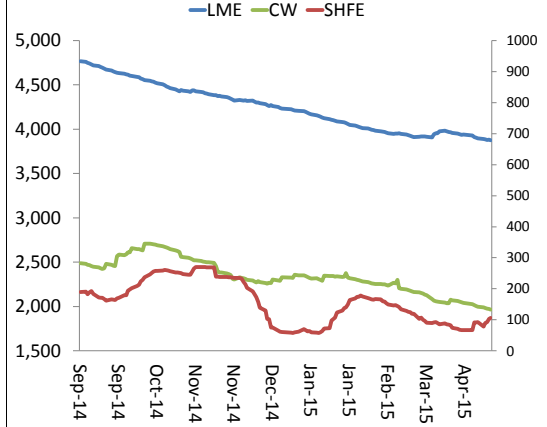
ALUMINUM WEEKLY



주간 뉴스 및 전망

- ✓ 알루미늄 유럽지역의 프리미엄이 \$225~\$245 에서 \$190~\$215로 하락했다고, Harbor Intelligence가 언급하였다. 이는 17개월래 최저치이다.
- ✓ Oman Aluminium Rolling Co는 2017년까지 생산량을 두배로 늘릴 계획을 가지고 있다고 밝혔다.
- ✓ Century Aluminum Co는 미국 켄터키주에 Seabee는 2002년부터 유희중이었던 용광로를 재가동하겠다고 발표하였다.
- ✓ 일본 항구에 쌓인 재고가 지속적으로 늘고 있으며 457.0k mt를 기록하였다.
- ✓ 중국의 Panasilum은 연간 300k톤 규모의 Aluminum Rod plant를 북서부 지역 Xinjiang 자치구 지역에 건설할 예정이다.
- ✓ 중국의 Chalco는 중국 내 이동성 확대 압력이 높아지는 가운데 스팟시장에 더 많은 알루미늄 인고를 내놨다고 밝혔다.

Aluminum 거래소별 재고 현황



(단위: 천)

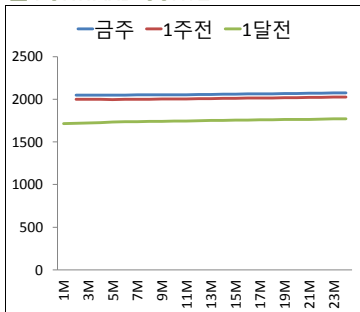
Technical Analysis



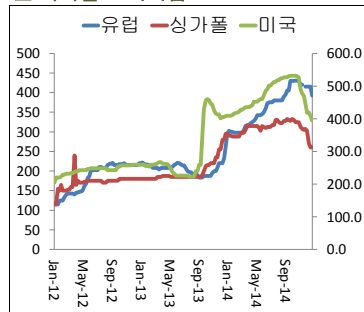
- ✓ 현재 60일 이평선 돌파 후 잠시 조정 진행중이나 추가적으로 상승 시 120일 이평선 부근인 1930까지 상승가능해 보인다.

	지지	저항
1차	1710/20	1820/30
2차	1660/70	1860/70

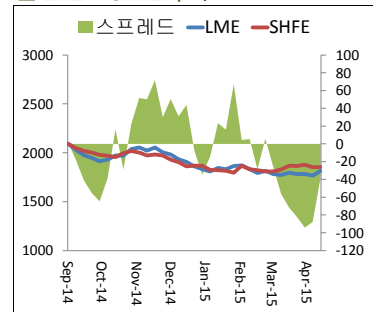
FORWARD CURVE



지역별 프리미엄



LME - SHFE 추이



본 리포트는 당사 해외파생물이 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.

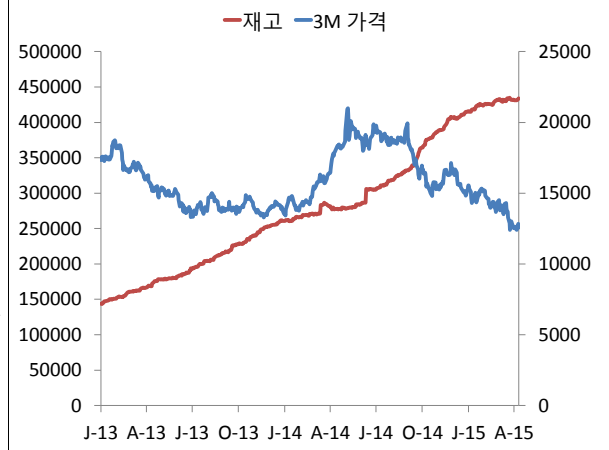
NICKEL WEEKLY



■ 주간 뉴스 및 전망

- ✓ Panoramic은 올해 니켈 정광 생산량은 20~21kt톤으로 추정했다.
- ✓ BHP의 콜롬비아 니켈 광산 노동조합은 4월 14일부터 파업에 돌입한다고 발표하였다.
- ✓ ThyssenKrupp은 현재 손실을 입고 있는 합금 비즈니스인 VDM을 Lindsay Goldberg Vogel에 매각하는 협상이 진전을 보이고 있다고 언급하였다.
- ✓ INSG는 2월 니켈 공급초과분이 늘어 20,300톤으로 일년전 6,400톤 보다 급격히 증가했다고 밝혔다.
- ✓ 짐바브웨의 Bindura Nickel의 1분기 생산량은 조업중단으로 전분기 보다 낮은 수치를 예상한다고 발표하였다.
- ✓ 호주의 니켈 생산업체 Mincor는 두 개의 니켈 광산에서 생산되는 광석이 3월에 전년 동기 대비 7.4% 증가했다고 Metal Bulletin에 보도하였다.

■ Nickel 재고-가격 추이



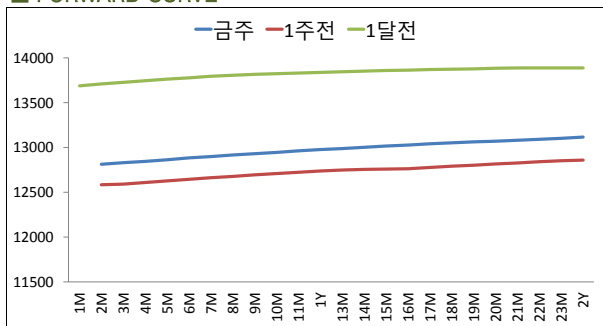
■ Technical Analysis



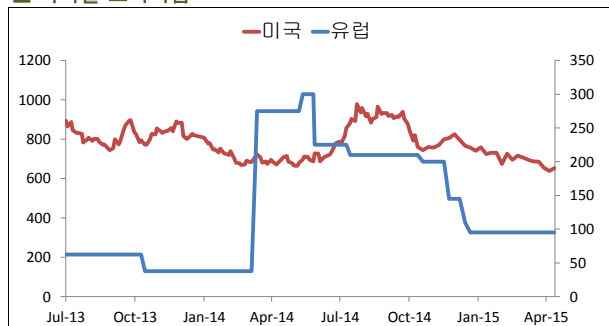
- ✓ 12,000대 초반 지지 테스트가 진행 중인 니켈은 하락세가 아직 끝나지 않았음을 고려할 필요가 있다.
- ✓ 1차 저항선은 13,000대이지만 상승하기는 어렵고 하락하기는 쉬운 상황이다. 12,000대가 뚫리면 11,000대까지 밀릴 수 있음을 고려한다.

	지지	저항
1차	11800/900	13300/400
2차	11500/600	13800/900

■ FORWARD CURVE



■ 지역별 프리미엄



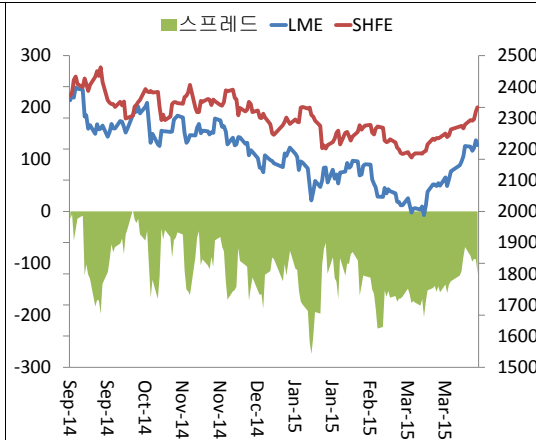
BASE METALS WEEKLY



주간 뉴스 및 전망

- ✓ 금요일 거래에서 납과 아연은 큰 폭의 상승을 기록하였다. 이는 LME창고에서 cancellations이 급격히 증가하며 재고부족이 예상되었기 때문이다. 이에 대해 한 LME 창고 관리인은 '이러한 움직임이 실제로 현장에서 쓰기 위해서이기 보다는 좀 더 보관료가싼 창고로 이동하거나 혹은 파이낸싱 딜 관련해서 움직이는 것으로 보인다'고 언급하였다.
- ✓ Outotec은 멕시코의 Zinc Plant 시설 확장과 기술, 서비스 공급 등에 관한 계약자로 최종 선정되었다.
- ✓ ILZSG에 따르면 2월 세계 아연 시장은 43,400톤 초과 상태였다.
- ✓ 멕시코의 2014년 아연 생산은 700k mt로 전년 대비 8.9% 증가하였다.
- ✓ 호주 Port Pirie 지역 납 제련소에서 오랜 기간 해로운 공기를 방출해 논란이 있었지만 이 제련소를 친환경적 제련소로 재단장하는 과정에서 많은 고용 등 경제적으로 긍정적인 효과가 있을 것이라고 언급하였다.

LME - SHFE 스프레드 : Zinc



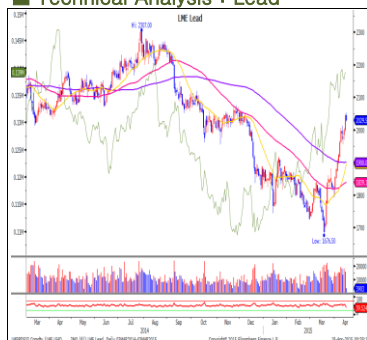
Technical Analysis : Zinc



저항 2280/90
지지 2140/50

아연 역시 펀더멘탈 적 이슈로 상승하고 있으며 납과 동일하게 120일 이평선 돌파 후 잠시 숨고르기 가능성이 있어 보인다.

Technical Analysis : Lead



저항 2050/60
지지 1910/20

펀더멘탈 적 이슈로 인해 급등흐름을 보이고 있다. 120일 이평선 돌파 후 잠시 숨고르기 보일 수 있지만 추가적인 상승이 예상되고 있다.

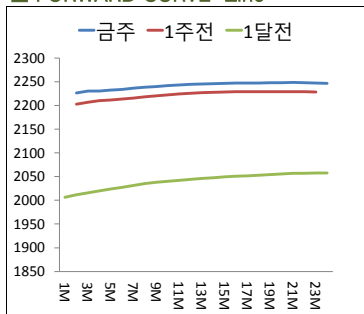
Technical Analysis : Tin



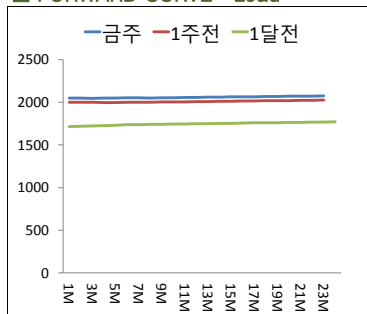
저항 17000/100
지지 15800/900

금주 저점 13600을 기록한 후 다시 15000선까지 반등하였다. 하지만, 기술적으로 이평선이 데드크로스를 형성했기 때문에 큰 반등은 힘들어

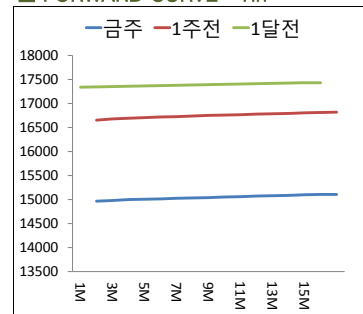
FORWARD CURVE : Zinc



FORWARD CURVE : Lead

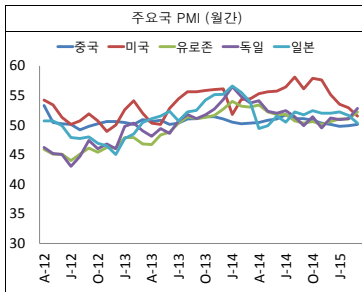


FORWARD CURVE : Tin

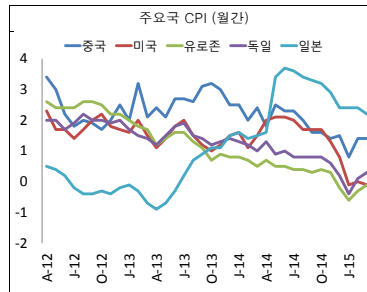


BASE METALS WEEKLY

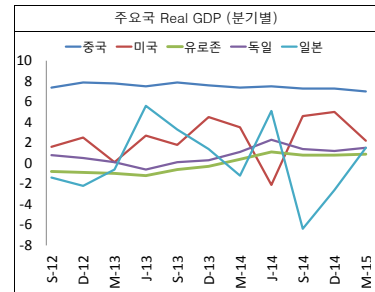
Macro Driver



(자료: Bloomberg)

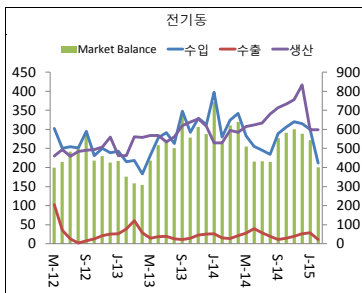


(자료: Bloomberg)

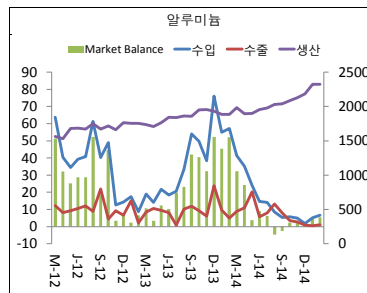


(자료: Bloomberg)

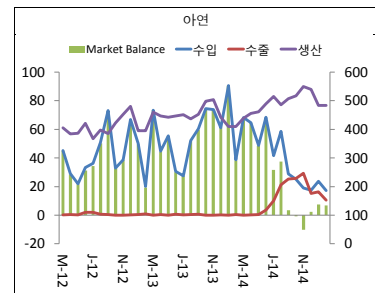
중국 비철 금속 수출입 현황 (월간)



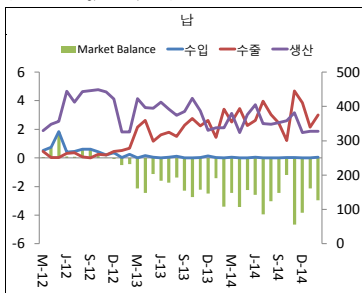
(자료: Bloomberg, 단위: 1,000톤)



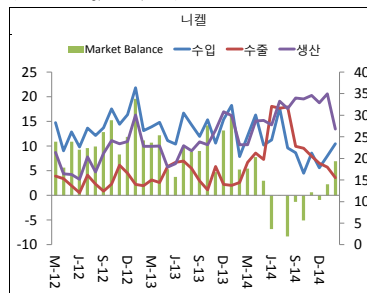
(자료: Bloomberg, 단위: 1,000톤)



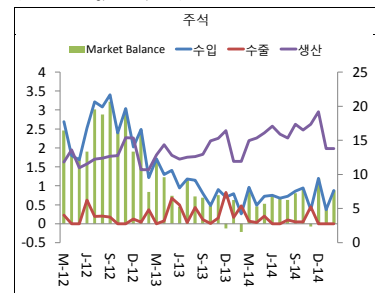
(자료: Bloomberg, 단위: 1,000톤)



(자료: Bloomberg, 단위: 1,000톤)



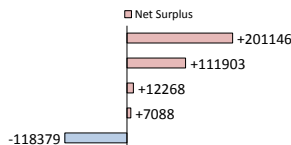
(자료: Bloomberg, 단위: 1,000톤)



(자료: Bloomberg, 단위: 1,000톤)

Global Supply/Demand

	생산	소비	Net Surplus
전기동	2092379	1891233	+201146
알루미늄	4278179	4166276	+111903
니켈	160860	148592	+12268
납	802795	795707	+7088
아연	1187832	1306211	-118379



해외선물팀 (02-3787-8271)

유영태 ytyoo@nfutures.co.kr
박상욱 simon.pak@nhfutures.co.kr
박나라 nara@nfutures.co.kr

장중식 js.jang@nhfutures.co.kr
여차진 erin-yeo@nhfutures.co.kr
이한신 raylee@nhfutures.co.kr

박부건 aaronik@nhfutures.co.kr
박영규 [daimond0105@nhfutures.co.kr](mailto:diamond0105@nhfutures.co.kr)
이경건 womes@nhfutures.co.kr

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.