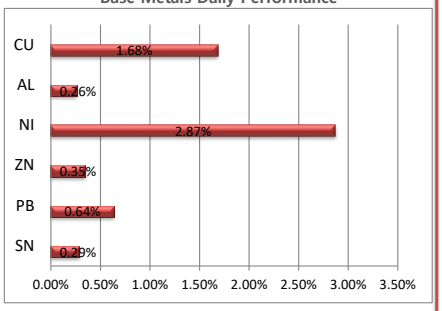
Metals Daily Report

유진투자선물 해외선물1팀

October 26, 2021

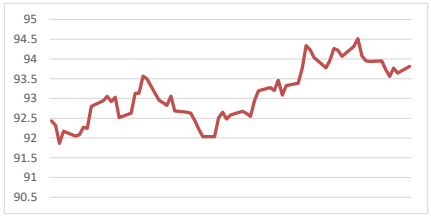
Base Metals Daily Performance



Other Markets

Dow Index	64.13	35741.15
EuroStoxx	-0.50	4188.31
Nikkei 225	-204.44	28600.41
US 10yr Bond	-0.0017	1.6307
Gold	2.30	1809.10
Silver	0.033	24.625
WTI	-0.06	83.70
S&P GSCI Index	6.4589	596.5162
Euro	0.0000	1.16080
Japanese Yen	0.01	113.72
Chinese Yuan	0.0000	6.3829
VIX Index	-0.19	15.24

Dollar Index



Econimic Indicators Release

2021-10-25	발표	예상	이전(수정)

2021-10-26	발표	예상	이전

Base Metals Commentary

〉비철금속, 중국의 경기 부양책, 공급 우려 지속에 상승세

금일 비철시장은 중국의 경기 부양책과 타이트한 공급에 대한 우려에 힘입어 지난주 슬럼프에서 반등하는 모습을 보였다. 중국 정부는 다양한 국영 매체를 통해 올해 경제 목표를 달성할 수 있다고 확신한다는 메시지를 보냈으며, 중국 인민은행은 단기 유동성을 늘리고, 지방 정부는 채권 발행에 속도를 내기 시작했다. 또한, 지난주 대부분의 비철금속이 제조업 수요 위축 우려로 크게 하락한 것에 따른 저가 매수세의 유입도 상승세에 일조했다. 높은 원자재 가격으로 단기 수요가 위축될 수 있으나, 타이트한 공급이 단기간 내 개선되기 어렵다는 쪽으로 무게가 실린 것이다.

알루미늄 가격은 전일 대비 상승세를 기록했다. 중국발 공급 제한 이슈가 다시 부각되면서 알루미늄이 강세를 보였다. Marex 보고서에 따르면, 130만 톤의 알루미늄을 생산하는 Guizhou지역 5곳의 제련소가 5일 이내에 폐쇄하라는 명령을 받았다. 치솟는 에너지 원자재 가격 상승으로 인한 전력 위기를 해결하기 위해 에너지 집약적 산업인 알루미늄 산업을 계속해서 압박하고 있는 것이다. 그러나 문제는 국가적 노력에도 에너지 가격은 지속적인 상승세를 이어가고 있으며, 알루미늄 생산 압박은 더욱 강화되고 있다. 이에 최근 알루미늄 가격은 원유, 천연가스, 석탄 등과 같은 에너지 원자재 가격과 커플링되며 함께 상승하는 추세를 보이고 있다. 이날 원유 가격은 2%, 천연가스는 7% 넘게 상승했다. 니켈 가격 역시 상승했다. 스테인리스 스틸 산업에 영향을 미치는 생산 억제가 니켈 수요에 걸림돌로 작용하고 있지만, LME 재고가 계속 감소함에 따라 현물 시장에서 공급이 점차 부족해지고 있는 상황이다. 현물 수요가 공급을 앞지르자 Cash-3M 백워데이션 스프레드는 2019년 10월 이후 최고치로 치솟았다. 또한, 페로니켈 생산업체인 Eramet社가 코로나바이러스 확산으로 뉴칼레도니아에서의 생산량이 19% 감소했다고 발표하면서 공급 측면에서도 새로운 우려가 나왔다. 한편, Morgan Stanley 애널리스트는 "스테인리스 스틸 생산 억제는 니켈 가격에 큰 걸림돌이 되지 않으며, 시장은 공급 차질과 강력한 EV배터리 수요에 의해 움직이고 있다"고 말했다. 지난달 비철 가격은 달러화와 디커플링되는 양상을 보였으나, 최근 들어 에너지 원자재 가격과 동조하며 상승하는 추세를 보이고 있으며, 이러한 추세가 한동안 이어질 것으로 예상된다. 에너지 가격의 상승이 곧 생산량 감소, 공급 제약으로 이어지기 때문이다. 또한 급격한 재고 감소에 따른 가격 탄력성이 상당히 높아졌는데, 재고 감소 추세가 계속해서 이어진다면 가격이 다시 급격히 상승할 가능성이 크다.

Precious Metals Commentary

〉골드 가격, 미국 채권 금리 하락, 인플레이션 압력에 상승

- 금 가격은 달러 강세에도 지속적인 인플레이션 압력과 미 10년물 채권 금리 하락에 영향을 받아 상승세를 연출함
- 이날 발표된 9월 전미활동 지수는 -0.13을 기록해 시장의 예상치 0.35를 하회했지만, 시장에 미치는 영향을 제한적이었음
- 반면 뉴욕증시 주요 지수는 기업들의 실적이 대체로 긍정적으로 나오며 상승세를 보였고, 달러 역시 강세를 보이며 금 가격의 추가 상승을 제한함
- 한편 세계 공급난을 촉발된 인플레이션 우려가 지속되며 인플레이션의 헤지 수단으로 금에 대한 수요가 높아지며 이날 상승세를 이끌었음
- 지난 주 중국 헝다 그룹이 달러채에 대한 이자를 지급하며 디폴트 불안감이 다소 진정된 측면도 있지만 유동성 위기는 근본적으로 해결되지 않았다는 우려도 금 가격 상승을 도왔음
- 미국채 수익률 반락과 인플레이션 압력에 금 가격이 상승세를 보였지만 앞으로 연준의 통화정책 기조와 증시가 실적 호조로 지지 받는다면 금에 대한 하락 압력이 커질 것으로 보임

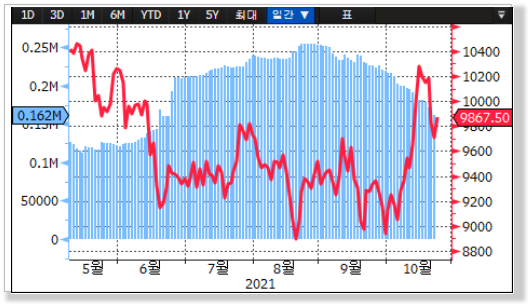
해외선물 1팀
유진투자선물
Tel 02.3771.8986/Fax 02.3771.8994
Email: metals@eugenefutures.com www.eugenefutures.com

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 투자의사결정은 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.

유진투자선물

Base Metals Trend

LME 3M Copper Price & Stock



LME 3M Aluminium Price & Stock

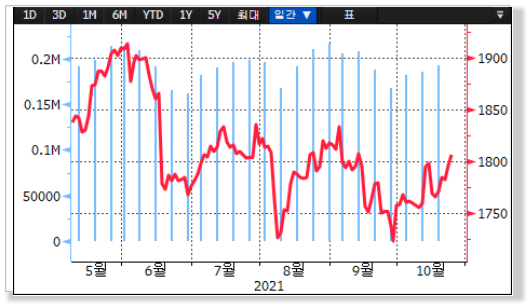
LME 3M Nickel Price & Stock

LME 3M Zinc Price & Stock

LME 3M Lead Price & Stock

LME 3M Tin Price & Stock

CMX Gold Price & CFTC 투기적 순 매수 포지션



CMX Silver Price & CFTC 투기적 순 매수 포지션

Metals Price Table

Precious Metals

Comex	계약 월	전일종가	시가	고가	저가	정산가	전일비	거래량(lots)
GOLD	12월물	1806.8	1808.7	1809.6	1808.4	1809.2	2.4	1342
SILVER	12월물	24.592	24.65	24.655	24.6	24.625	0.033	440
PLATINUM	1월물	1063.8	1063.6	1064	1059.6	1060.7	-3.1	365
PALLADIUM	12월물	2048.2	2051	2059	2051	2055	6.8	4

Forward Rate: Mid 값

LBMA (SPOT)	전일종가	시가	고가	저가	종가	전일비	AM FIX(LSP)	PM FIX	1M Fwd	2M Fwd	3M Fwd
GOLD	1792.65	1794.17	1810.05	1792.35	1807.73	15.08	1799.2	1805.25	0.0775	0.08	0.2225
SILVER	24.3233	24.3508	24.6185	24.2965	24.5697	0.2464	24.375		0.1456	0.1516	0.1948
PLATINUM	1043.99	1043.79	1065.72	1040.57	1062.42	18.43	1044	1046	-0.6	-0.7	-0.75
PALLADIUM	2021.5	2021.75	2080.18	2020.19	2055.92	34.42	2032	2032	0.1	0.03	-0.08

TOCOM	계약 월	전일종가	시가	고가	저가	정산가	전일비
GOLD	Most Active	6543	6563	6619	6511	6561	18
SILVER	Most Active	88.3	88.5	89.5	87.9	88	-0.3
PLATINUM	Most Active	3860	3876	3925	3805	3812	-48
PALLADIUM	Most Active	7300	7271	7300	7271	7300	0

Base Metals

LME	계약 월	전일종가	시가	고가	저가	정산가	전일비	거래량
Copper	3M	9704	9798	9916	9771.5	9867.5	163.5	9900
Aluminium	3M	2868	2900	2959.5	2870	2875.5	7.5	19881
Nickel	3M	19739	19860	20465	19760	20306	567	6959
Zinc	3M	3447.5	3460	3504.5	3417	3459.5	12	5336
Lead	3M	2423	2425.5	2452.5	2407.5	2438.5	15.5	4279
Tin	3M	37350	37545	37645	37000	37457	107	233

Official Price	Cash		3M		LME 월평균가		LME Spread		
	Bid	Ask	Bid	Ask	Cash(Ask)	3M(Ask)	Cash to 3M	3M to 15M	15M to 27M
Copper	10045	10050	9805	9805.5	9746.82	9626.91	203.25	148.75	233.00
Aluminium	2916.5	2917	2923	2925	3006.32	3021.91	-12.25	104.00	177.75
Nickel	20130	20135	20020	20030	19304.41	19269.41	189.00	391.00	197.00
Zinc	3510	3510.5	3442	3443	3356.53	3337.24	46.00	244.50	289.00
Lead	2484.5	2485	2434	2436	2315.65	2269.82	30.50	104.70	64.55
Tin	39250	39300	37500	37550	37824.12	36482.35	1700.00	4380.00	-

LME Stocks

2021-10-25	Total	On Warrant	Cancelled	In	Out	Change	Cancelled %
Copper	159800	23300	136500	1450	3200	-1750	85%
Aluminium	1078525	621150	457375	0	8100	-8100	42%
Nickel	141984	75246	66738	24	486	-462	47%
Zinc	199625	147250	52375	3675	2325	1350	26%
g	56200	42700	13500	0	575	-575	24%
Tin	995	420	575	25	5	20	58%

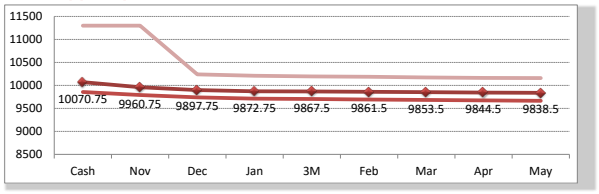
Stocks

SHFE & COMEX	전일종가	시가	고가	저가	정산가	전일비	Total	Change
SHFE CU (Active)	72160	71900	72460	70820	71740	-420	39839	-1829
SHFE AL (Active)	22010	21855	22000	20515	21485	-525	269582	20657
SHFE NI (Active)	151410	150400	151630	147200	149430	-1980	7216	487
SHFE ZN (Active)	24765	24675	25120	24040	24660	-105	75930	4486
SHFE PB (Active)	15895	15905	16200	15790	15980	85	177315	-9643
SHFE SN (Active)	281720	283930	290500	278610	283180	1460	1296	-376
CMX HG (Active)	452.80	453.00	453.05	452.20	452.75	-0.05	55890	-91

* 상해재고/매주 금요일 기준 UPDATE 됩니다.

Base Metals Forward Curves

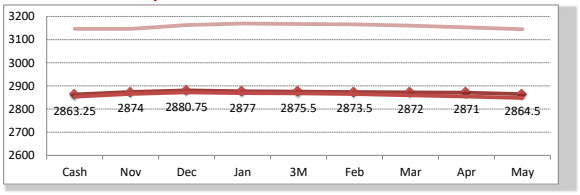
LME Copper Spread & Matrix



	Nov	Dec	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun
Cash	110.00b	173.00b	198.00b	203.25b	209.25b	217.25b	226.25b	232.25b
Nov	63.00b	88.00b	93.25b	99.25b	107.25b	116.25b	122.25b	
Dec	25.00b	30.25b	36.25b	44.25b	53.25b	59.25b		
Jan	5.25b	11.25b	19.25b	28.25b	34.25b			
Feb	6.00b	14.00b	23.00b	29.00b				
Mar	8.00b	17.00b	23.00b					
Apr	9.00b	15.00b						
May	6.00b							
Jun								

당일
1일 전
1주 전

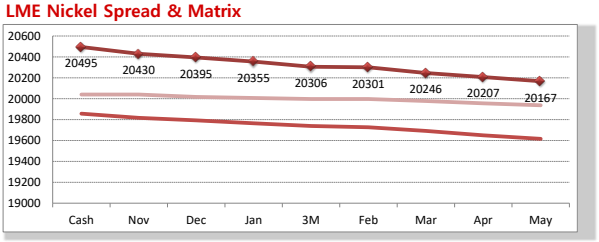
LME Aluminium Spread & Matrix



	Nov	Dec	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun
Cash	10.75c	17.50c	13.75c	12.25c	10.25c	8.75c	7.75c	1.25c
Nov	6.75c	3.00c	1.50c	0.50b	2.00b	3.00b	9.50b	
Dec	3.75b	5.25b	7.25b	8.75b	9.75b	16.25b		
Jan	1.50b	3.50b	5.00b	6.00b	12.50b			
Feb	2.00b	3.50b	4.50b	11.00b				
Mar	1.50b	2.50b	9.00b					
Apr	1.00b	7.50b						
May	6.50b							
Jun								

당일
1일 전
1주 전

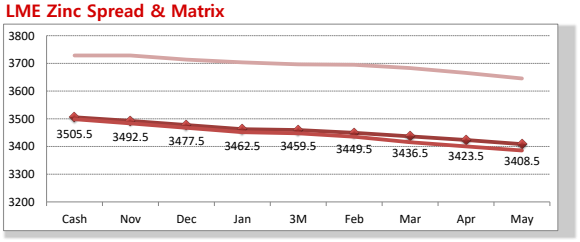
LME Nickel Spread & Matrix



	Nov	Dec	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun
Cash	65.00b	100.00b	140.00b	189.00b	194.00b	249.00b	288.00b	328.00b
Nov	35.00b	75.00b	124.00b	129.00b	184.00b	223.00b	263.00b	
Dec	40.00b	89.00b	94.00b	149.00b	188.00b	228.00b		
Jan	49.00b	54.00b	109.00b	148.00b	188.00b			
Feb	5.00b	60.00b	99.00b	139.00b				
Mar	55.00b	94.00b	134.00b					
Apr	39.00b	79.00b						
May	40.00b							
Jun								

당일
1일 전
1주 전

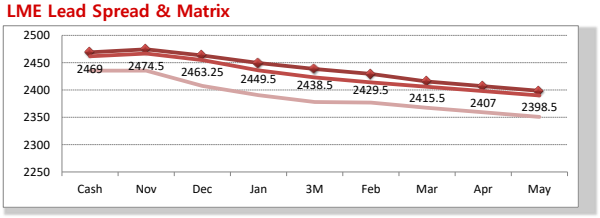
LME Zinc Spread & Matrix



	Nov	Dec	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun
Cash	13.00b	28.00b	43.00b	46.00b	56.00b	69.00b	82.00b	97.00b
Nov	15.00b	30.00b	33.00b	43.00b	56.00b	69.00b	84.00b	
Dec	15.00b	18.00b	28.00b	41.00b	54.00b	69.00b		
Jan	3.00b	13.00b	26.00b	39.00b	54.00b			
Feb	10.00b	23.00b	36.00b	51.00b				
Mar	13.00b	26.00b	41.00b					
Apr	13.00b	28.00b						
May	15.00b							
Jun								

당일
1일 전
1주 전

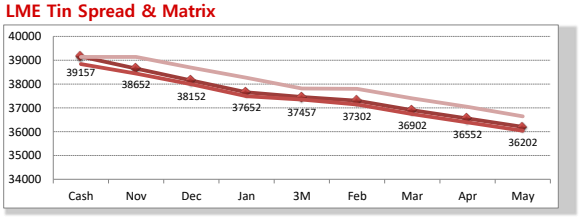
LME Lead Spread & Matrix



	Nov	Dec	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun
Cash	5.50c	5.75b	19.50b	30.50b	39.50b	53.50b	62.00b	70.50b
Nov	11.25b	25.00b	36.00b	45.00b	59.00b	67.50b	76.00b	
Dec	13.75b	24.75b	33.75b	47.75b	56.25b	64.75b		
Jan	11.00b	20.00b	34.00b	42.50b	51.00b			
Feb	9.00b	23.00b	31.50b	40.00b				
Mar	14.00b	22.50b	31.00b					
Apr	8.50b	17.00b						
May	8.50b							
Jun								

당일
1일 전
1주 전

LME Tin Spread & Matrix



	Nov	Dec	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun
Cash	505.00b	1,005.00b	1,505.00b	1,700.00b	1,855.00b	2,255.00b	2,605.00b	2,955.00b
Nov	500.00b	1,000.00b	1,195.00b	1,350.00b	1,750.00b	2,100.00b	2,450.00b	
Dec	500.00b	695.00b	850.00b	1,250.00b	1,600.00b	1,950.00b		
Jan	195.00b	350.00b	750.00b	1,100.00b	1,450.00b			
Feb	155.00b	555.00b	905.00b	1,255.00b				
Mar	400.00b	750.00b	1,100.00b					
Apr	350.00b	700.00b						
May	350.00b							
Jun								

당일
1일 전
1주 전