

Weekly Metal Report

1st Week of MAY

(19-04-29 ~ 19-05-03)

Consulting/ Dealing Room: (02) 3774-0311 ~ 0321

FAX: (02) 761-2264 / 2265

NH선물 글로벌상품영업팀

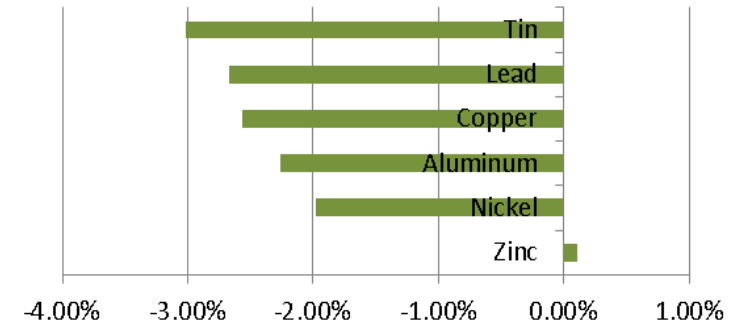
BASE Metals

Weekly Price Movement

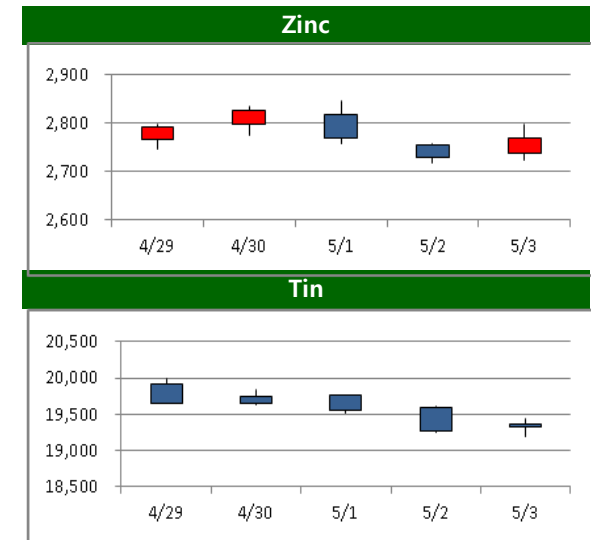
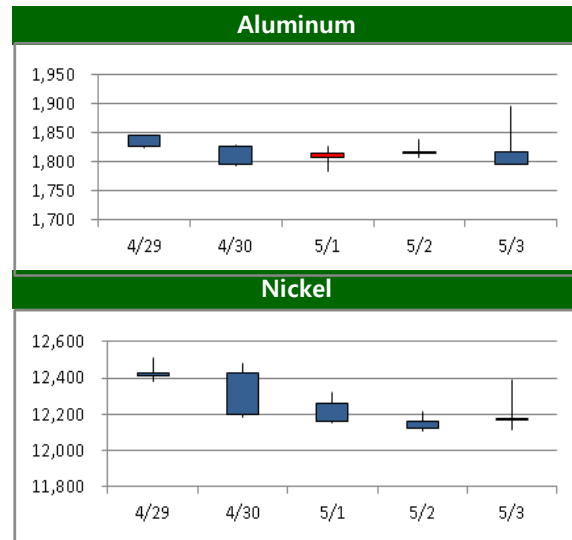
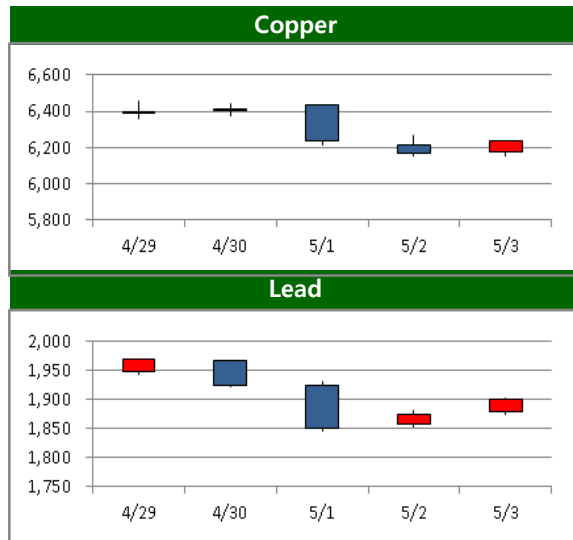
	전주		금 주		변동폭	
	증가	시가	고가(B)	저가(A)		
Copper	6,400.00	6,400.00	6,461.50	6,150.00	6,236.00	-164.00
Aluminum	1,837.00	1,846.00	1,896.15	1,784.80	1,795.50	-41.50
Zinc	2,768.00	2,768.00	2,845.50	2,717.00	2,771.00	3.00
Lead	1,952.00	1,948.00	1,969.50	1,846.50	1,900.00	-52.00
Nickel	12,424.00	12,430.00	12,510.00	12,110.00	12,179.00	-245.00
Tin	19,925.00	19,925.00	20,000.00	19,200.00	19,325.00	-600.00

* Base Metal 증가는 LME 전산장 종료시점 기준 (LONDON 19시00분)

Weekly Performance



Movement of This Week (USD/톤)

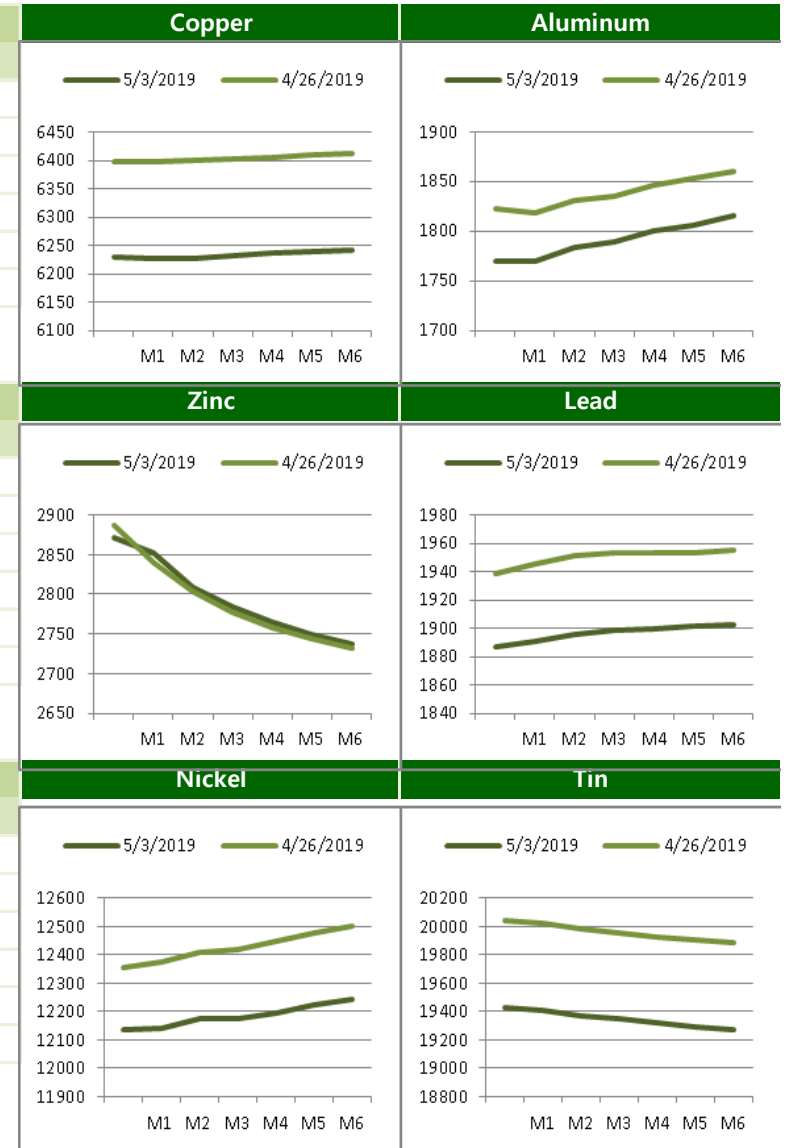


BASE Metals

Cash to 3M Spread

	금 주		전 주		변 동	
	Bid	Ask	Bid	Ask	Bid	Ask
Copper	c8.25	c5.25	c2.75	b0.25	5.50	5.50
Aluminum	c27.00	c25.00	c15.00	c13.00	12.00	12.00
Zinc	b98.50	b101.50	b118.00	b121.00	19.50	19.50
Lead	c14.75	c10.75	c15.00	c11.00	-0.25	-0.25
Nickel	c45.50	c39.50	c73.50	c67.50	-28.00	-28.00
Tin	b90.00	b100.00	b105.00	b115.00	15.00	15.00

Forward Curve



LME Official Settlement Prices (AM 2nd Ring)

	금 주		전 주		변 동	
	Cash	3M	Cash	3M	Cash	3M
Copper	6180.00	6180.50	6393.00	6388.00	-213.00	-207.50
Aluminum	1783.50	1811.00	1832.00	1849.00	-48.50	-38.00
Zinc	2867.00	2761.00	2917.00	2772.00	-50.00	-11.00
Lead	1880.00	1894.00	1924.00	1937.00	-44.00	-43.00
Nickel	12170.00	12230.00	12270.00	12350.00	-100.00	-120.00
Tin	19375.00	19250.00	19975.00	19875.00	-600.00	-625.00

LME Evening Evaluation

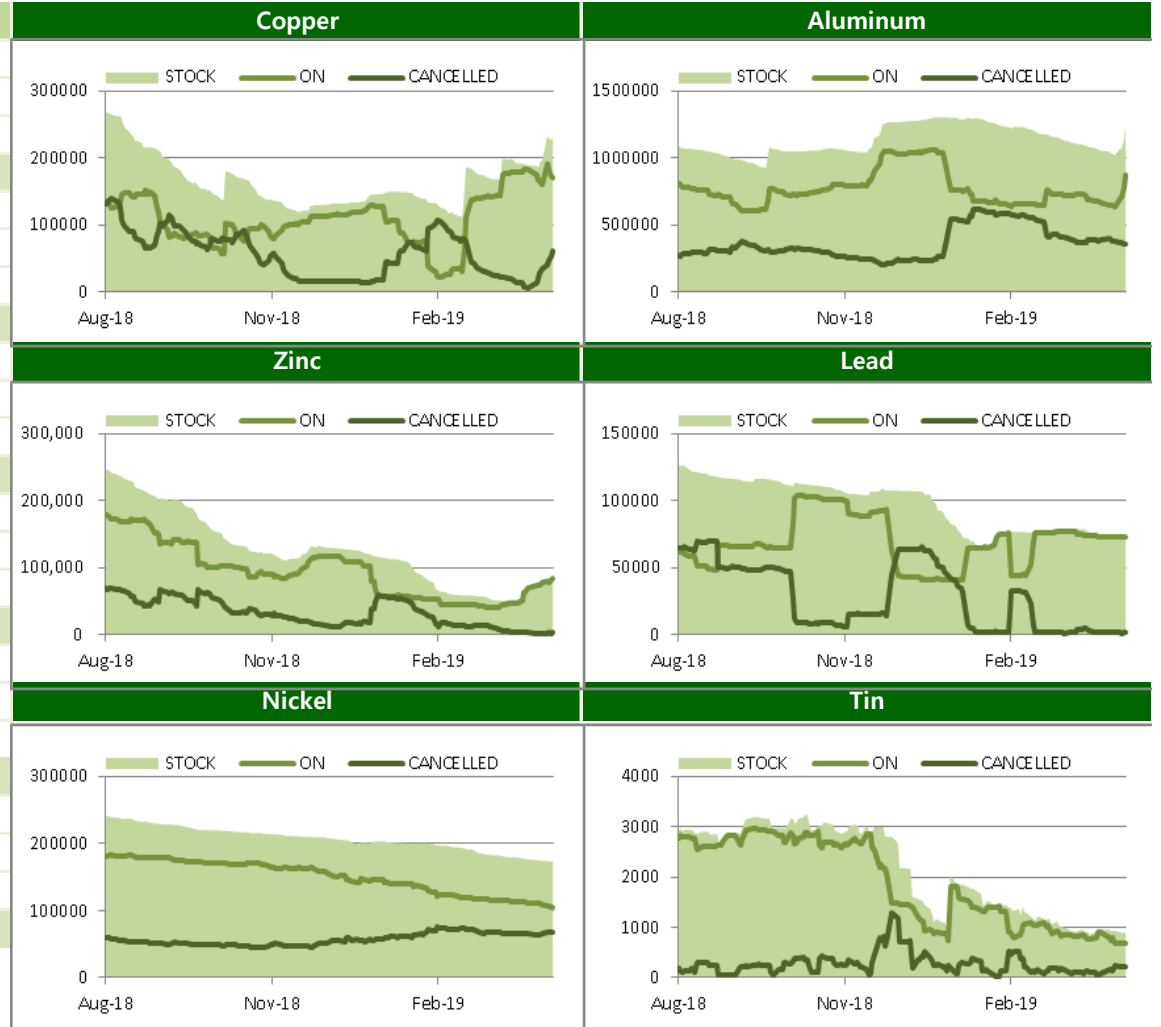
	금 주		전 주		변 동	
	Cash	3M	Cash	3M	Cash	3M
Copper	6229.25	6236.00	6398.75	6400.00	-169.50	-164.00
Aluminum	1769.50	1795.50	1823.00	1837.00	-53.50	-41.50
Zinc	2871.00	2771.00	2887.50	2768.00	-16.50	3.00
Lead	1887.25	1900.00	1939.00	1952.00	-51.75	-52.00
Nickel	12136.50	12179.00	12353.50	12424.00	-217.00	-245.00
Tin	19420.00	19325.00	20035.00	19925.00	-615.00	-600.00

BASE Metals

LME Stocks (단위/톤)

	Location	금 주	전 주	변 동
Copper	Asia	104875	90450	14425
	Europe	69300	62300	7000
	America	54100	43150	10950
	Total	228275	195900	32375
Aluminum	Asia	911750	673875	237875
	Europe	315800	324050	-8250
	America	22700	22950	-250
	Total	1250250	1020875	229375
Zinc	Asia	0	25	-25
	Europe	41425	34400	7025
	America	46350	45600	750
	Total	87775	80025	7750
Lead	Asia	22075	22175	-100
	Europe	52325	52575	-250
	America	0	0	0
	Total	74400	74750	-350
Nickel	Asia	134964	136284	-1320
	Europe	36522	36600	-78
	America	1416	1476	-60
	Total	172902	174360	-1458
Tin	Asia	440	595	-155
	Europe	10	10	0
	America	310	325	-15
	Total	760	930	-170

Stock / On Warrant / Cancelled Warrant (단위/톤)

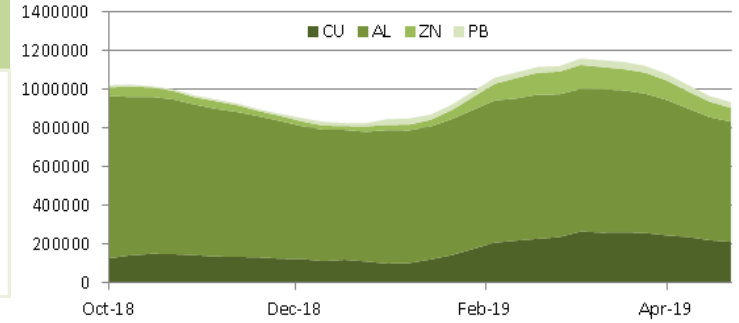


BASE Metals

SHFE-LME SPREAD

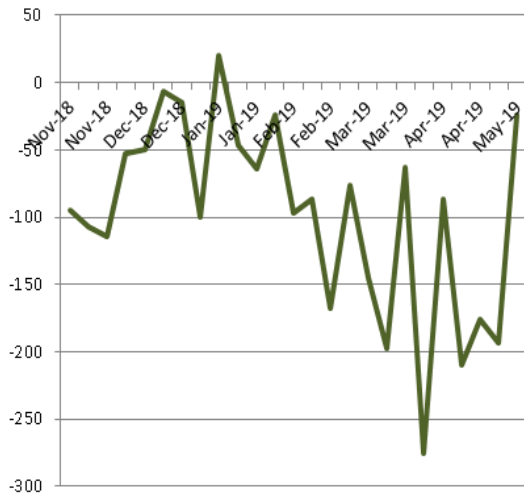
	CNY=	LME Cash (CNY)	증치세	LME Cash with 증치세	SHFE 최근월물	SHFE-LME 최근월물 (USD)
Copper	#N/A	#N/A	13%	#N/A	#N/A	#N/A
Aluminum	#N/A	#N/A	13%	#N/A	#N/A	#N/A
Zinc	#N/A	#N/A	13%	#N/A	25,395	#N/A
Lead	#N/A	#N/A	13%	#N/A	18,890	#N/A
Nickel	#N/A	#N/A	13%	#N/A	92,080	#N/A
Tin	#N/A	#N/A	13%	#N/A	141,000	#N/A

Weekly SHFE Inventory (단위/톤)

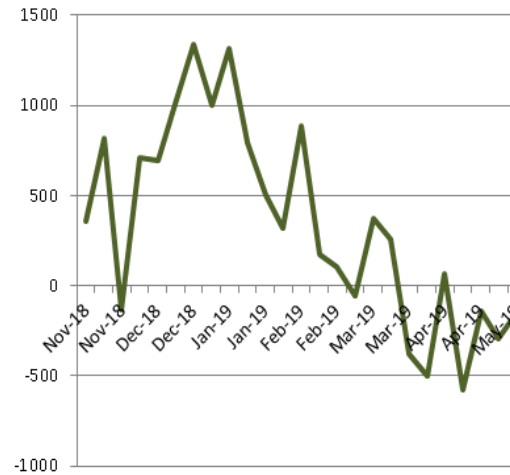


SHFE-LME SPREAD (단위/USD)

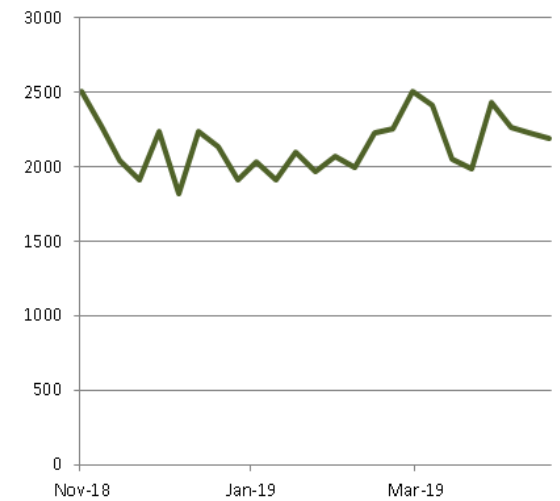
Copper(USD)



Zinc(CNY)



Nickel(CNY)



PRECIOUS Metals

Weekly Price Movement

	전주		금 주		변동폭	
	증가	시가	고가(B)	저가(A)		
Gold	1,286.16	1,287.13	1,287.37	1,266.35	1,279.11	-7.05
Silver	15.09	15.09	15.09	14.56	14.94	-0.14
Platinum	899.05	898.72	901.27	844.54	871.90	-27.15
Palladium	1,462.53	1,463.49	1,463.54	1,314.51	1,370.99	-91.54

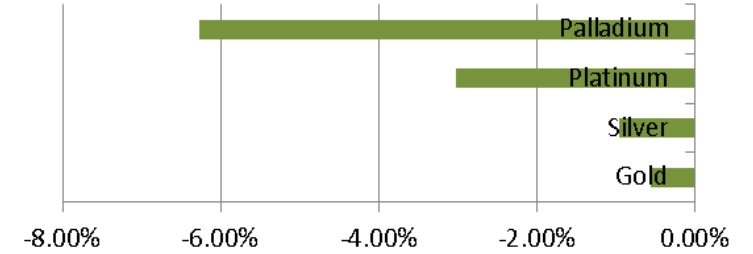
Forward Rate

	1M	2M	3M	6M	12M
Gold	0.07	0.08	0.10	0.12	0.15
Silver	0.62	0.62	0.62	0.61	0.57
Platinum	2.56	2.53	2.51	2.43	2.40
Palladium	-0.25	-0.50	-1.00	-2.00	-2.50

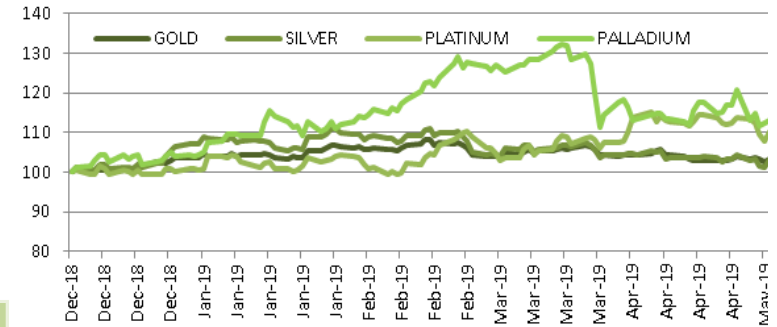
LBMA FIXING

	금 주		전 주		변 동	
	AM	PM	AM	PM	AM	PM
Gold	1270.05	1278.55	1281.50	1284.20	11.45	5.65
Silver	14.66		15.00		0.35	
Platinum	853.00	855.00	889.00	889.00	36.00	34.00
Palladium	1357.00	1359.00	1412.00	1431.00	55.00	72.00

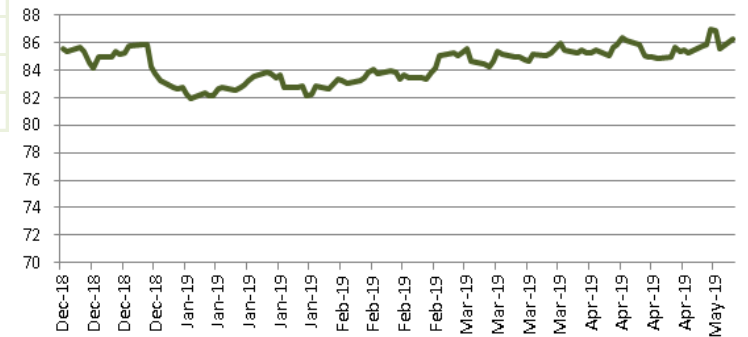
Weekly Performance



Relative Price Performance (단위/%)



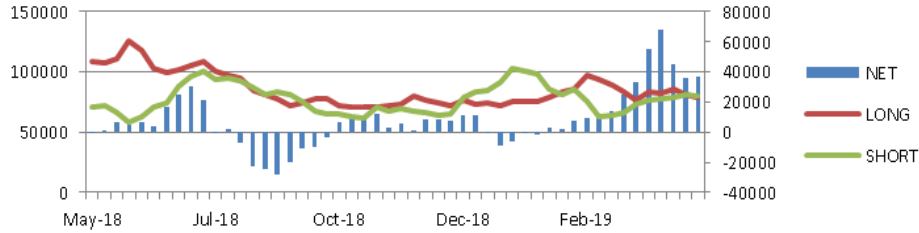
Gold/Silver Ratio (단위/배)



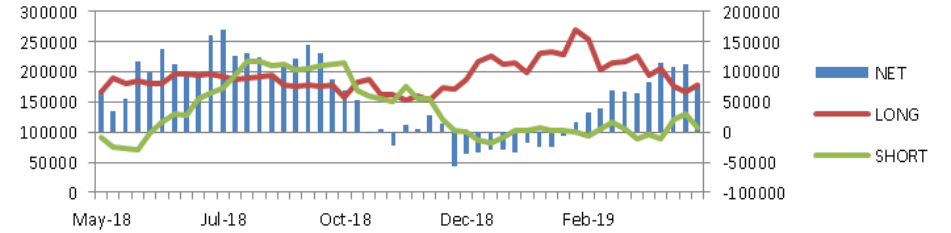
CFTC & Forecast

CFTC Non-Commercial Open Interest (단위/계약)

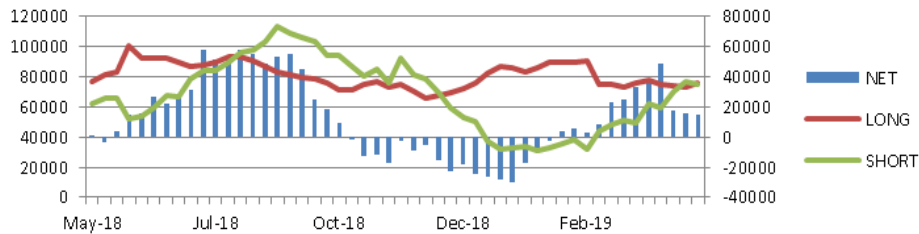
Copper



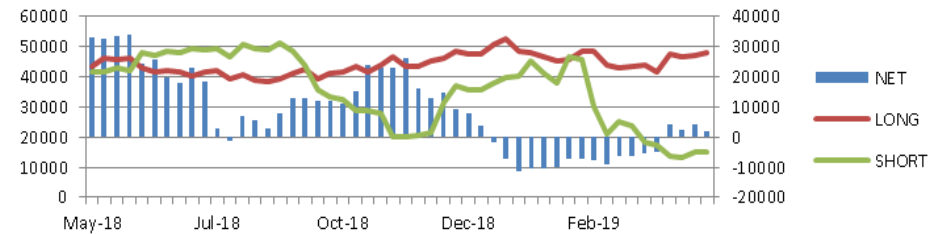
GOLD



SILVER



PLATINUM



Price Forecast

출처 Bloomberg 2019-05-06

	Current	Q2 19	Q3 19	Q4 19	Q1 20	2019	2020	2021	2022
Copper	6236.00	6400.00	6400.00	6500.00	6417.52	6425.00	6862.50	7200.00	7361.18
Aluminum	1795.50	1950.00	1975.00	2050.00	2078.73	1970.00	2119.03	2250.00	2300.00
Zinc	2771.00	2800.82	2750.00	2784.38	2740.78	2773.75	2794.04	2837.83	2883.48
Lead	1900.00	2050.00	2094.62	2130.33	2125.91	2074.44	2143.11	2153.54	2202.29
Nickel	12179.00	13000.00	13500.00	13500.00	13031.85	12982.50	14200.00	14100.00	14750.00
Tin	19325.00	20737.50	20625.00	20750.00	20500.00	20648.87	20751.05	21250.00	21810.92
Gold	1279.11	1300.00	1325.00	1345.00	1350.00	1314.84	1366.88	1324.14	1328.11
Silver	14.94	15.66	16.00	16.73	16.76	15.95	17.10	16.75	18.60
Platinum	871.90	850.00	888.00	925.00	950.00	878.00	961.88	972.81	950.00
Palladium	1370.99	1315.00	1215.00	1175.00	1170.00	1287.50	1138.13	1167.50	1080.00

Weekly News

1. 호주의 오지로 부터 Glencore와 같은 업체들의 아연을 나르던 철로 재오픈
2. Guinea는 광산업체들의 보크사이트 제련량을 상승시키기 위해서 자신들의 에너지 생산 용량을 앞으로 6년간 거의 4배로 상승시킬 것을 기대
3. 중국 최대 전기차 배터리 생산사 Contemporary Amperex Tech 사의 이사회 의장은 투자자들과의 미팅에서 니켈 배터리 대량 생산을 시작했다고 밝힘
4. Glencore사는 2019년 전기동 생산량 전망을 종전 154만톤에서 146만톤으로 낮춘다고 밝혔다.
5. 세계에서 두 번째로 큰 아연 생산사 인도의 Hindustan Zinc 사는 2019/2020 회계년도에 아연 생산이 다시 증가할 것
6. 캐나다의 Iamgold 사 CEO는 금 채광 산업이 점차 투자처를 찾기 어려워짐에 따라 가까운 시일 내에 인수합병 시도가 많이 일어날 것이라고 전망
7. St George Mining Ltd는 호주 니켈 생산업체의 지분을 매수하는데 관심이 있는 중국 배터리 제조업체와 협상중이라고 밝힘
8. 세계에서 두 번째로 큰 아연 생산업체인 인도의 Hindustan Zinc Ltd는 자신들의 2019/2020 생산량이 전회계년도 하락 이후 반등 할 것으로 전망
9. Tesla Inc는 광산 섹터의 투자부족으로 니켈과 구리, 그리고 다른 전기차 배터리관련 광물이 언젠가는 세계적으로 부족할 것으로 예측
10. 미국의 한 상원의원이 중국의 지배력을 약화시키기 위해 리튬과 그래파이트, 다른 전기차 및 배터리 제조사들이 집중하고 있는 광물 광산의 개발에 대한 규정과 요구사항 허가 등을 간소화 하기 위해 법안을 도입하는 것을 계획

Weekly Economic Release

이번 주 경제지표 발표

19-04-30	중국 4월 제조업 PMI	발표:	50.1	예상:	-7.0	이전:	-7.2
	유로존 3월 실업률	발표:	7.70%	예상:	7.80%	이전:	7.80%
	유로존 1분기 GDP SA YY	발표:	1.10%	예상:	1.20%	이전:	1.10%
	미국 4월 컨퍼런스보드 소비자대지수	발표:	129.2	예상:	126.8	이전:	124.2
19-05-01	미국 4월 ADP취업자 변동	발표:	275K	예상:	180K	이전:	129.1%
	미국 4월 마켓 미국 제조업 PMI	발표:	52.6	예상:	52.4	이전:	52.4
	미국 4월 ISM 제조업지수	발표:	52.8	예상:	55.0	이전:	55.3
19-05-02	FOMC 금리 결정	발표:	2.50%	예상:	2.50%	이전:	2.50%
	중국 4월 차이신 중국 PMI 제조업	발표:	50.2	예상:	50.9	이전:	50.8
	독일 4월 마켓/BME 독일 제조업 PMI	발표:	44.4	예상:	44.5	이전:	44.5
	유로존 4월 마켓 유로존 제조업 PMI	발표:	47.9	예상:	47.9	이전:	47.8
19-05-03	미국 주간 신규 실업수당 청구건수	발표:	230K	예상:	215K	이전:	230K
	미국 4월 비농업부분고용자수 변동	발표:	263K	예상:	190K	이전:	196K
	미국 4월 실업률	발표:	3.60%	예상:	3.80%	이전:	3.10%

이번 주 경제지표 발표

19-05-06	독일 4월 마켓/BME 독일 종합 PMI	발표:	예상:	52.1	이전:	52.1
	유로존 4월 마켓 유로존 종합 PMI	발표:	예상:	51.3	이전:	51.3
	유로존 3월 소매판매 YoY	발표:	예상:	1.80%	이전:	2.80%
19-05-07	독일 3월 공장수주 WDA 전년비	발표:	예상:	-5.40%	이전:	-8.40%
	독일 4월 마켓 독일 건설 PMI	발표:	예상:	--	이전:	55.6
19-05-08	미국 3월 소비자신용지수	발표:	예상:	\$16.b	이전:	\$15.188b
	독일 3월 산업생산 WDA YoY	발표:	예상:	-2.60%	이전:	-0.40%
	미국 주간 MBA 주택용자 신청지수	발표:	예상:	--	이전:	-4.30%
19-05-09	미국 4월 PPI 최종수요 YoY	발표:	예상:	2.30%	이전:	2.20%
	미국 4월 PPI 식품, 에너지, 무역 제외 전년비	발표:	예상:	--	이전:	2.00%
	미국 3월 무역수지	발표:	예상:	-\$50.3b	이전:	-\$49.4b
	미국 주간 신규 실업수당 청구건수	발표:	예상:	220k	이전:	230k
	미국 주간 실업보험연속수급신청자수	발표:	예상:	--	이전:	1671k
	미국 주간 블룸버그 소비자 만족도	발표:	예상:	--	이전:	60.4
	미국 3월 도매 재고 전월비	발표:	예상:	--	이전:	0.00%
19-05-10	독일 3월 무역수지	발표:	예상:	20.0b	이전:	17.9b
	독일 3월 경상수지	발표:	예상:	26.0b	이전:	16.3b
	독일 3월 수출 SA MoM	발표:	예상:	-0.40%	이전:	-1.30%
	독일 3월 수입 SA MoM	발표:	예상:	0.50%	이전:	-1.60%
	미국 4월 CPI (전년대비)	발표:	예상:	2.10%	이전:	1.90%
	미국 4월 CPI 주요지수 SA	발표:	예상:	261.9	이전:	261.37
	미국 4월 CPI 지수 NSA	발표:	예상:	255.8	이전:	254.20

- 주요국 제조업 지표 부진에 글로벌 경기 우려 증가, 투심 위축
- 중국 제조업 지표 예상하회로 비철금속 가격 압박
- 미-중 무역협상 마지막 라운드 돌입, 므누신 재무장관 타결 기대감 높여

금주 비철시장은 아연을 제외한 대부분의 품목이 하락세로 장을 마감하였다. 주초에는 중국의 노동절로 인해 큰 거래량을 보이지 않았으나, 늘어난 재고량이 가격을 압박한 것으로 분석된다.

이후 발표된 중국의 제조업 PMI가 예상을 하회하면서 대부분의 품목은 약세를 보였으나, 전기동과 아연은 생산 전망 감소 및 타이트한 수급 상황에 보험권에서 오름세를 나타내는 모습을 보이기도 하였다. 전기동의 경우에는 주초 LME 내 창고로 약 3만 6천톤 이상의 재고가 유입되면서 부진한 수요 상황을 나타내주었다. 그러나 이후 On-Warrant재고가 약 5,700톤 이상 감소 하면서 전기동 가격을 지지하기도 하였다. 전기동의 On-Warrant 재고는 지난 2월 말 2만톤에서 현재 약 16만 4천톤으로 크게 증가하였으나, 현재 중국의 전기동 수입이 꾸준히 이어지고 있고, 3분기 건설 수요를 앞두고 5~6월 중국내 수요가 증가할 것이라는 전망에 타이트한 단기 수급상황은 한 동안 이어질 것으로 전망된다.

또한 중국의 제조업 PMI는 전월보다 하락한 것으로 발표된 것이 전기동 가격에 부담을 준 것으로 분석된다. 그럼에도 불구하고 현재 중국이 확장국면에 있는 점이 전기동의 약세를 제한한 것으로 보여진다. Commerzbank의 애널리스트 Daniel Briesmann은 예상을 밑도는 제조업 지표로 인해 중국 당국의 추가적인 경기 부양책들도 기대해볼 수 있다는 의견을 밝혔다. 이에 덧붙여 미-중간 진행중인 무역협상이 타결되면 전기동은 크게 지지 받을 것으로 보이나, 올해 말에는 톤당 약 \$6,500 선에서 가격이 형성될 것으로 전망한다고 말했다.

중국의 제조업 지표에 이어 미국의 ISM 제조업 지수, 미국의 고용지표와 미국과 중국의 무역협상도 금주 비철금속 가격에 영향을 끼친 것으로 분석된다. 미국 ISM 제조업 지수는 예상을 하회한 탓에 달러 인덱스는 1주일래 저점을 나타냈고, 반면 미국의 고용지표는 호조를 나타내면서 미국 경제에 대한 불안감을 떨쳐내었다. 이러한 달러의 약세와 미국 경제에 대한 긍정적인 전망에 따라 비철금속의 약세는 제한되었다. 한편, 미-중간 무역협상을 놓고 스티븐 므누신 미 재무장관은 언론과의 인터뷰를 통해 협상이 곧 타결될 것이라고 말하며 긍정적인 협상 분위기를 전하면서 비철금속 가격의 하락세를 만회하는데 힘을 보태었다.