



Commodity Futures

Base metal

영국 당국 LME 니켈 사태 조사 착수

Daily | 2022. 4. 5. (화)

Commodity Analyst
박기민 연구원
prompt.park@samsung.com

금속				
LME (3M)	전일 정산가	일 등락률	LME 재고증감	
구리	10,469	+1.1%	▲ 825	
알루미늄	3,447	-0.1%	▽ 6,200	
니켈	33,245	+0.1%	▲ 972	
아연	4,369	+0.7%	▽ 2,275	
납	2,413	-1.5%	▲ 100	
주석	44,155	-1.4%	▽ 25	
Comex	월물	단위	가격	일 등락률
금	Jun	\$/oz	1,934	+0.5%
은	May	\$/oz	25	-0.3%

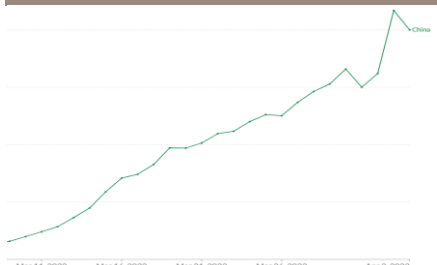
Cash to 3M Spread			
LME (3M)	전일 Spread	일 변동폭	
구리	17 C	▼ 7	
알루미늄	18 C	▼ 4	
니켈	14 C	▼ 8	
아연	54 B	▼ 15	
납	4 B	△ 4	
주석	805 B	▼ 270	

※ B: Backwardation, C: Contango

주요 시장 지표		
Dollar index	99.00	+0.4%
CNH Futures	6.3745	+0.1%
BBG Commodity index	125.57	+1.4%
WTI Futures	103.28	+4.0%
EUA Futures	78.50	+0.0%
S&P500 index	4,583	+0.8%
US 10yr T-note yield	2.3980	+1.3 bp

※ EUA: EU carbon Allowances

중국 본토 코로나19 확진자 추이 (4/3 기준)



출처: Johns Hopkins University CSSE, 7-day rolling average confirmed cases

비철금속 품목별 혼조세, 영국 당국 LME 니켈 사태 조사 착수

전일 비철금속 시장은 중국이 청명절 연휴를 맞이한 가운데 품목별로 혼조세를 나타냄. 러시아-우크라이나 이슈 관련 생산 차질 우려로 나타났던 가격 상승 압력은 완화. 모든 품목이 3 월 7~8 일 사이 오버슈팅으로 인한 고점 형성, 반락 이후 적정 추세선으로의 안착을 시도하고 있음.

전일 아연과 알루미늄은 재고가 대량으로 감소(Cancellation)하며 상승 압력을 받았으나, 알루미늄은 중국 락다운 영향에 더 주목하며 상승 제한됨. 구리는 중국 수요 감소 우려에도 1%대 상승률을 기록했는데, 글로벌 광산업체와 제련소들의 감산 및 중남미 정치 리스크에서 기인한 것으로 추정.

한편 지난 LME 니켈 사태에 대한 영국 당국의 전면적인 조사가 시작됨. LME 는 이런 사태를 방지하고 원인을 정확히 파악하기 위한 독립적 검토를 의뢰할 것이라 밝혔으며, 실물인수도되는 모든 상품에 대한 15% 가격제한폭을 유지하겠다 밝힘.

견조한 미국 고용시장, 중국 코로나 19 재확산 우려는 여전

전일 뉴욕 증시는 러시아의 민간인 학살 논란에 따른 서방국들의 러시아 추가 제재 소식에도 기술주 강세로 상승 마감함. 연준 긴축에 대한 불확실성 반영이 어느 정도 완료되었다는 인식과 고용추세(ETI) 호조에 낙관적 경기 흐름이 이어지고 있는 양상. 미국 3 월 고용추세지수(ETI)는 120.5pt 로 이전치(118.9pt) 상회, 컨퍼런스보드는 고용 시장 회복이 지속되고 있다며 팬데믹 이전 수준으로의 회귀가 멀지 않았다고 평가. 코로나 19 방역 해제가 더 이뤄지면 대면 서비스 업종 고용까지 회복하며 미국 고용시장은 계속해서 견조한 흐름을 나타낼 전망.

한편 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재는 5 월 FOMC QT 시작을 시사. 현재 인플레이션이 수준이 목표치 대비 3 배가 넘는다고 지적했으며, 여러 불확실한 거시경제 환경이 이를 더욱 압박하고 있다고 발언함.

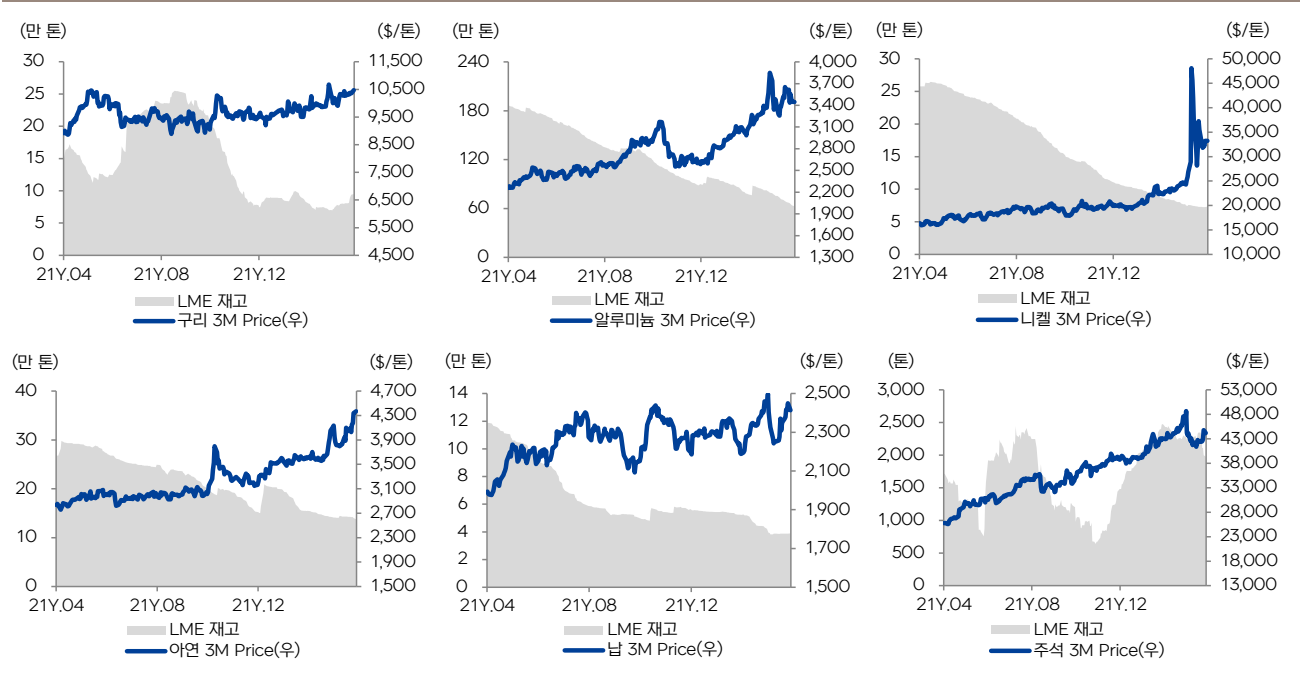
중국 본토 확진자가 13,000 명을 기록하며 이번주 주말을 기점으로 불확실성이 대폭 증가할 전망. 비철금속에는 공급과 수요 모두에 영향을 미치나 중국 당국 스탠스에 수요보다는 공급 쇼크가 더 커 비철금속에는 상승 압력으로 작용할 소지가 있음.

Base Metal 가격

LME(3M)	시가	고가	저가	정산가	일간 변동폭	일간 등락률	Cash 3M	Open Interest	Official (Cash)	Official (3M)	Cash Average	SHFE(3M) 일간 등락률
CU	10,287	10,490	10,258	10,469	115.5	+1.1%	17 C	249,304	10,302	10,324	10,241	-
AL	3,424	3,500	3,403	3,447	-3.0	-0.1%	18 C	585,505	3,444	3,461	3,532	-
NI	34,000	34,000	32,650	33,245	22.0	+0.1%	14 C	182,341	33,690	33,600	34,020	-
ZN	4,335	4,435	4,189	4,369	30.0	+0.7%	54 B	233,745	4,471	4,410	4,008	-
PB	2,432	2,445	2,395	2,413	-36.5	-1.5%	4 B	111,040	2,435	2,426	2,366	-
SN	44,700	44,720	43,900	44,155	-612.0	-1.4%	805 B	13,312	45,500	44,600	44,309	-

Base Metal 재고

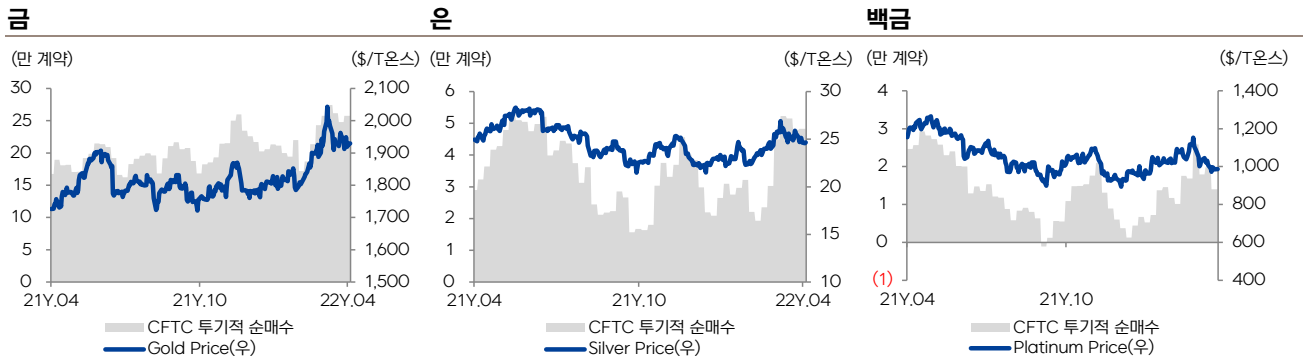
LME	재고(톤)	증감	ON WARRANT	CANCELLED WARRANT	전체재고 중 C/W %	
					비중	전일 대비 증감
CU	94,800	△ 825	69,850	24,950	26.3%	+0.7%p
AL	629,775	▼ 6,200	414,725	215,050	34.1%	+2.3%p
NI	73,362	△ 972	56,736	16,626	22.7%	-0.4%p
ZN	137,675	▼ 2,275	78,125	59,550	43.3%	+11.2%p
PB	38,825	△ 100	34,525	4,300	11.1%	-0.0%p
SN	1,975	▼ 25	1,335	640	32.4%	+5.7%p



Precious Metal

Comex	월물	단위	시가	고가	저가	종가	이전일 종가	일간 변동폭	일간 등락률	LBMA AM Fix	LBMA PM Fix
금	Jun	\$/oz	1,927	1,942	1,918	1,934	1,924	△ 10.3	+0.5%	1,927	1,930
은	May	\$/oz	24.735	25.005	24.385	24.590	24.654	▼ 0.1	-0.3%	-	-

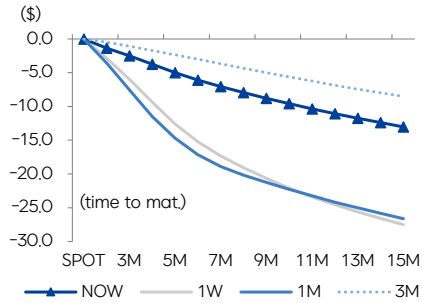
주요 차트: 니켈 Forward curve



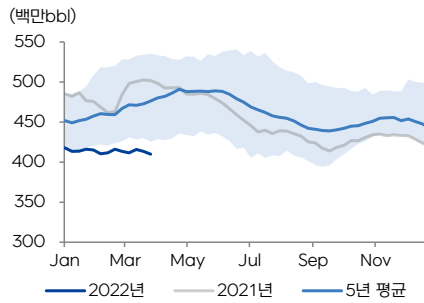
Energy

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							\$	%		
WTI Crude Oil	May	\$/배럴	98.95	103.94	98.05	103.28	△ 4.01	+4.0%	492,728	1,791,481
Gasoline	May	\$/갤런	3.150	3,244	3.118	3.198	△ 0.045	+1.4%	80,736	287,647
ICE Brent Crude Oil	Jun	\$/배럴	104.08	108.68	102.89	107.53	△ 3.14	+3.0%	587,025	1,826,858
Natural Gas	May	\$/MMBtu	5.745	5,857	5.650	5.712	▼ 0.008	-0.1%	310,294	1,140,213

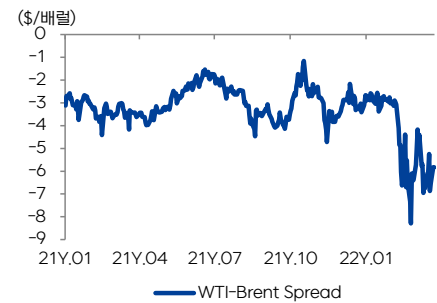
WTI Forward Curve



미국 주간 원유 재고 EIA



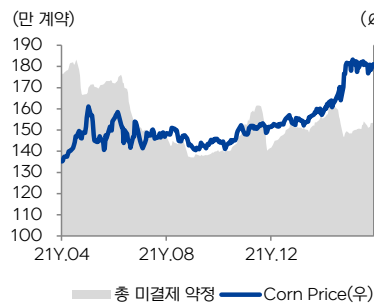
WTI-Brent Spread



Agriculture

품목	월물	단위	시가	고가	저가	정산가	변동		거래량	미결제약정
							Cent	%		
CBT Corn	May	¢/bu	737.0	752.3	734.8	750.5	△ 15.50	+2.1%	229,612	1,533,641
CBT Soybean	May	¢/bu	1,584.0	1,606.0	1,576.8	1,602.3	△ 19.50	+1.2%	133,103	756,442
CBT Wheat	May	¢/bu	989.5	1,014.5	984.8	1,010.3	△ 25.75	+2.6%	56,841	344,461
ICE Coffee	May	¢/bu	227.8	231.9	226.3	230.6	△ 2.20	+1.0%	40,176	228,159
ICE Sugar	May	¢/bu	19.4	19.8	19.4	19.6	△ 0.24	+1.2%	148,819	834,737
ICE Cotton	May	¢/bu	134.6	138.6	134.6	137.9	△ 3.39	+2.5%	21,725	228,605

Corn



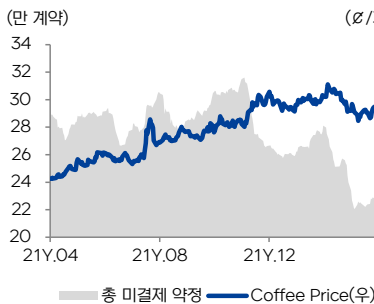
Soybean



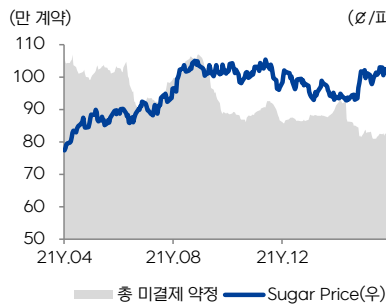
Wheat



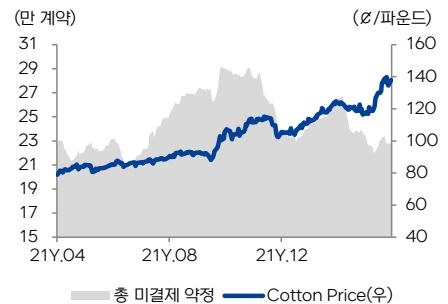
Coffee



Sugar



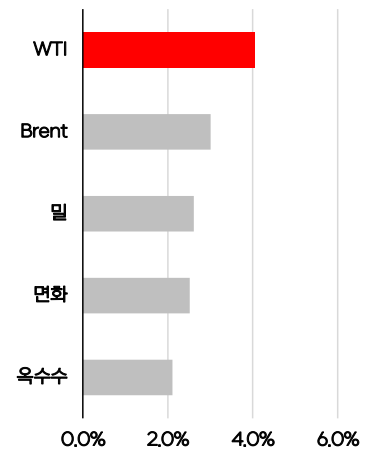
Cotton



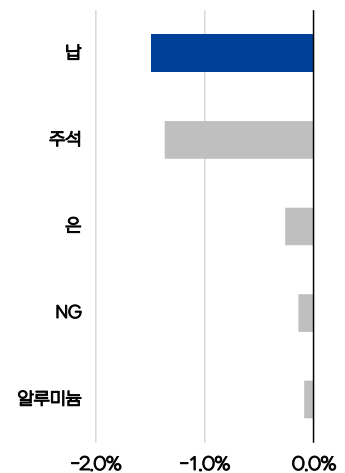
원자재 히트맵

	일간	주간	월간	연초대비	3개월	6개월	1년	연초대비
구리	+1.1%	+1.2%	-1.9%	+0.9%	+7.2%	+15.7%	+19.1%	+7.7%
알루미늄	-0.1%	-4.6%	-10.4%	-1.3%	+21.4%	+19.0%	+54.9%	+22.8%
니켈	+0.1%	+1.6%	+15.0%	+3.5%	+57.3%	+84.0%	+105.0%	+60.2%
아연	+0.7%	+6.9%	+7.8%	+4.7%	+21.2%	+44.9%	+57.5%	+23.6%
납	-1.5%	+1.9%	-1.9%	-0.1%	+5.0%	+12.2%	+22.9%	+4.7%
주석	-1.4%	+3.8%	-7.1%	+2.9%	+12.7%	+25.6%	+75.8%	+13.6%
금	+0.5%	-0.6%	-1.8%	-0.9%	+6.3%	+9.5%	+11.3%	+5.5%
은	-0.3%	-2.4%	-4.6%	-1.9%	+6.5%	+8.7%	-2.3%	+5.2%
WTI	+4.0%	-2.5%	-7.9%	+4.0%	+36.0%	+39.1%	+79.6%	+39.7%
가솔린	+1.4%	+0.1%	-8.0%	+2.4%	+34.3%	+36.1%	+68.5%	+37.6%
Brent	+3.0%	-1.8%	-6.0%	+2.7%	+36.8%	+39.7%	+77.2%	+40.8%
NG	-0.1%	+3.1%	+13.4%	+2.4%	+59.8%	+48.7%	+133.3%	+62.0%
옥수수	+2.1%	+0.3%	-0.5%	+0.2%	+23.1%	+37.4%	+51.8%	+26.1%
대두	+1.2%	-3.7%	-3.5%	-1.0%	+14.6%	+26.1%	+30.3%	+18.8%
밀	+2.6%	-4.4%	-16.4%	+0.4%	+30.6%	+32.6%	+61.6%	+30.5%
커피	+1.0%	+7.5%	+2.8%	+1.9%	-0.5%	+16.7%	+76.2%	+2.0%
설탕	+1.2%	+0.1%	+1.3%	+0.6%	+6.2%	+1.4%	+37.4%	+5.4%
면화	+2.5%	-0.8%	+18.5%	+1.7%	+21.4%	+29.9%	+77.8%	+24.9%

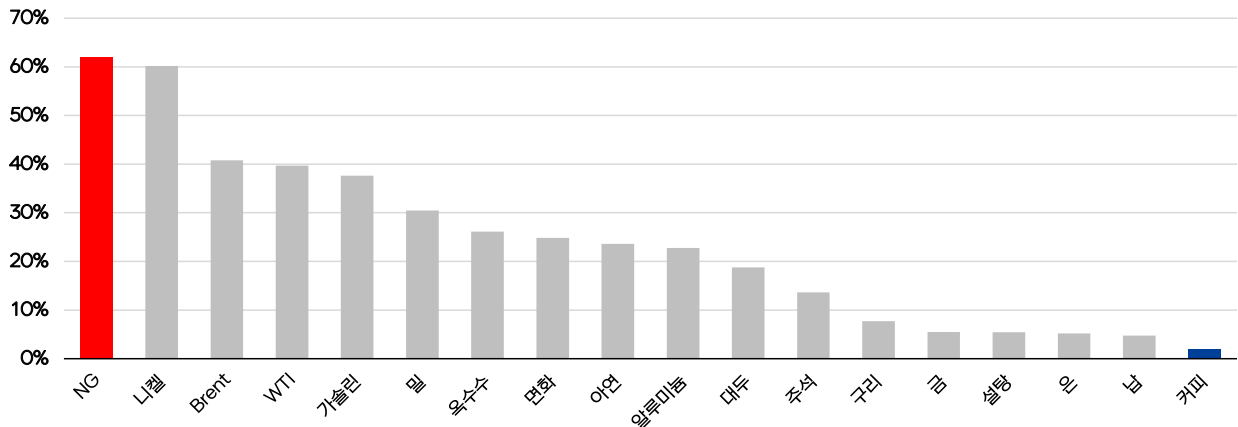
일간 등락률 Top 5



일간 등락률 Bottom 5



연초대비 등락률



본 조사자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다. 본 조사자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변경, 대여할 수 없습니다. 본 조사자료에 수록된 내용은 당사 리서치팀이 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.