



Analyst 유승우 · 02-3773-9180 · yswbest@sk.com

Issue Comment

- ✓ 중국이 철광석 수입을 늘리며 BDI가 상승하고 있음
- ✓ 7월 6일 美의 中 수입품에 대한 관세 실제 부과 여부 결정
- ✓ 관세 부과시 중국 철광석 수입량 줄며 BDI 방향 바뀔 수 있음

BDI의 방향은?

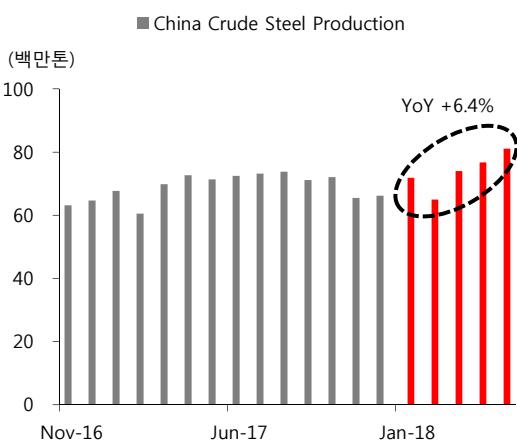
2월 이후로 BDI가 지속적으로 상승하고 있다. 일간으로 7월 2일에는 1,422pts 까지 올라 있는 상태이다. BDI는 건화물 운임지수이며 그 중 철광석의 물동량과 관계가 가장 깊다. 특히 전 세계 철강 생산 1위 국가인 중국의 철광석 수입량이 중요한데 연초 이후 중국이 철광석 수입량을 늘린 것이 최근 BDI 상승의 원인이다. 중국은 연초 이후 철강 생산을 지속적으로 늘려왔기 때문에 원재료인 철광석 수입을 늘렸다. 2018년 1월부터 5월까지의 생산량은 369.7 백만톤으로 전년 동기 대비 6.4%나 증산했고 철광석 수입량도 급격하게 늘어났다.

하지만 미국이 7월 6일(현지 시간 기준) 중국산 수입 품목에 대한 관세 부과 여부에 따라서 BDI의 방향이 바뀔 가능성성이 생겼다. 미국이 관세를 부과키로 공언한 818 개 품목에는 중국산 철강 제품들이 포함되어 있기 때문에 관세 부과가 발효되면 중국 내 철강 시들은 가동률을 낮추고 철강 생산량을 줄일 개연성이 있다. 이는 자연스레 중국의 철광석 수입량 감소로 이어져 BDI의 방향 전환이 일어날 수 있는 것이다.

중국 철광석 수입 증가에 따른 BDI 상승



중국 철강 생산량이 지속 증가했기에 철광석 수입이 늘어난 것



자료 : Thomson Reuters, Clarksons Research, SK 증권

자료 : World Steel Association, SK 증권

- 작성자는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간접없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 투자판단 3 단계 (6 개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도