



기업분석팀

철강금속/유틸리티 Analyst 이종형

02) 3787-5023 leejh@kiwoom.com

철광석 선물가격 급등세 지속

2월 2주차 (2.2 ~ 2.8)

◆ 주요지표

철강	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
중국 열연 유통	CNY	3,772	0.0	1.2
중국 철근 유통	CNY	4,026	0.0	-0.1
SHFE 철근 선물	CNY	3,735	0.0	8.0
한국 열연 유통	천원	710	0.0	1.4
한국 철근 유통	천원	695	0.0	0.7
철광석 현물	USD	87.3	0.0	20.2
DCE 철광석 선물	CNY	604	0.0	19.5
호주 강점탄 현물	USD	201	0.0	2.0
중국 제철용 코크스	CNY	2,280	0.0	-9.9
DCE 강점탄 선물	CNY	1,275	0.0	8.3
고철 일본내수	JPY	27,962	0.0	-2.6
중국 빌렛	CNY	3,450	0.0	0.3
중국 흑연 전극봉	CNY	40,500	0.0	-27.0
중국 합금철(FeMn)	CNY	10,100	0.0	-3.8
중국 철강유통재고	천톤	1,129	0.0	42.3
중국 고로가동률	%	65.8	0.0	2.2

비철/귀금속	단위			
LME 구리선물	USD	6,210	1.2	5.1
LME 아연선물	USD	2,704	-2.6	8.8
LME 연(납)선물	USD	2,080	-2.2	5.7
LME 니켈선물	USD	12,570	-0.7	12.4
금	USD	1,315	-0.2	2.3
은	USD	15.8	-0.5	1.2
중국 아연 spot TC	USD	210.0	0.0	5.0
달러인덱스	pt	96.6	1.1	0.8
국제유가(WTI)	USD	52.7	-4.6	5.9

주가	단위			
POSCO	원	264,000	-2.4	2.1
Baosteel	CNY	7.1	0.0	5.8
Nippon Steel	JPY	1,996	0.8	3.7
ArcelorMittal	EUR	19.2	-7.9	-0.8
US Steel	USD	22.0	-0.4	4.6
BHP	AUD	35.3	0.9	6.6
Vale	BRL	43.2	-6.7	-18.7
Glencore	GBP	292	-4.6	-1.1
Nyrstar	EUR	0.4	-34.6	-50.1
Tokai Carbon	JPY	1,424	-6.3	-3.2

철강: 춘절연휴로 중국 철강시장은 휴장, SGX 철광석 선물 가격 급등세 지속

▶ 중국 철강시황은 춘절 연휴로 한주간 휴장, 업데이트 안됨. 단, 연휴 기간 동안 거래가 열린 SGX 철광석 선물가격은 주간 8.5% 상승해 Vale의 사고이후 2주간 25% 폭등 (10주 연속 상승)

- 이번주 복귀하는 중국 철강시장에서 철광석가격은 급등 출발 예상됨. 일부에서는 연휴직전 한 주간 15% 급등해 \$87로 마감했던 철광석가격이 단기적으로 \$100를 돌파할 것이라는 의견도 제기
- 춘절이후 중국 철강가격도 Cost push와 Restocking으로 단기 상승을 보일 가능성이 높으므로 가격 흐름을 주목할 필요. 단, 지난주 2월말 미-중 정상회담 취소소식은 중국 상품선물가격에는 경계 요소
- 1/25 Feijao 사고이후 브라질 정부가 Vale의 8개의 광미댐에 가동 중지 명령. 이에 따라 사고직후 Vale 자체적으로 가동을 중단한 4,000만톤 외에 가동중에 있던 Brucutu 광산(3,000만톤)의 가동이 추가중단, 총 7,000만톤 설비가 가동중지됨. 브라질 정부의 안전점검 강화로 Vale 뿐만 아니라 다른 광산에 대한 추가 생산차질 발생 가능성 존재

비철/귀금속: 미-중 정상회담 취소와 달러강세에 약보합

▶ 주간 LME 비철은 중국 춘절로 인한 관망속에 미-중 정상회담 취소로 무역협상 관련 불확실성 부각되며 주중반이후 약세전환. 단 최근 상승세가 가장 미미했던 구리는 주간단위로 5주째 상승

▶ 주간 귀금속은 달러강세에 약보합세

- 금요일 메탈가격은 전일대비 구리 -0.6%, 아연 -1.0%, 연 0.0%, 니켈 -3.2%, 금 +0.5%, 은 +0.6%

Global Peer 주가동향

▶ 철강: ArcelorMittal -7.9%(시장대비 -8.8%), 신일철 +0.8% (+3.0%), 바오산 휴장, US steel -0.4%(-0.5%)

▶ 비철: Alcoa -3.3%(시장대비 -3.4%), Nyrstar -34.6%(-33.6%), Glencore -4.6%(-5.3%), ZhuZhou Smelter 휴장

▶ ArcelorMittal, 브라질 광산의 Serra Azul tailings dam 근처의 200명을 긴급대피 시키면서 붕괴 및 비용부담 우려에 주가 하락

▶ Nyrstar, 2/1 4분기 적자전환 전망 발표이후 Moody's의 신용등급 강등(Caa3→Caa1) 속에 지난주 주가 35% 폭락해 신저점 경신

Compliance Notice

본 자료는 투자자의 증권투자를 돋기 위하여 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 어떠한 경우에도 복사되거나 대여 될 수 없습니다.
본 조사자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 안전성을 보장할 수 없습니다. 따라서, 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 증권투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용할 수 없습니다.



주요 뉴스

▶ 브라질 정부가 Vale의 8개의 광미댐에 가동중지 명령. 이에 따라 사고직후 자체적으로 가동을 중단한 4,000만톤 외에 가동중이었던 Brucutu광산(3,000만톤)의 가동이 중단, 총 7,000만톤 설비가 가동중지

- 여유 광산으로 실제 감산량은 max 5,000만톤 수준 추정. 이는 올해 Vale의 생산 가이던스의 12.5%, 글로벌 철광석 해상물동량 16억톤의 3.1%, 중국 철광석 수입량 11억톤의 4.5%
- 브라질 정부의 안전점검 강화로 Vale 뿐만 아니라 다른 광산에 대한 추가 생산차질 발생 가능성 존재. ArcelorMittal도 예방차원에서 Serra Azul tailings dam 근처의 200명을 긴급대피 시킴

▶ 중국 정부가 2020년까지 하베이성 등을 중심으로 정부 보조금이나 은행대출에 연명하고 있는 좀비기업의 본격적인 정리작업에 착수했다고 홍콩 사우스차이나모닝포스트(SCMP)가 보도

- 중국정부가 파악한 좀비기업은 중앙정부 소유 2,041개, 지방정부 소유 1만여개에 달하며 좀비기업 비중이 높은 산업분야는 철강(51%), 부동산(45%), 건축(32%) 순서로 알려짐
- 중국의 구조적인 부채문제 해결을 위해 정부는 작년부터 구조조정을 서두르고 있지만 구조조정이 동반하는 성장을 둔화와 실업률 증가로 얼마나 속도를 낼 수 있을 지는 아직 미지수

▶ Glencore, 호주 Queensland주 폭우로 2개 석탄광산에 단기 조업차질 발생. 이 두 광산은 2017년 약 800만톤의 연료탄과 원료탄을 생산해 규모는 크지 않지만 석탄가격의 변동에 주의 필요

- 한편 동북아 지역의 따듯한 날씨로 인한 석탄수요 둔화와 중국의 석탄수입 억제노력에 따른 주요 석탄항의 체선문제로 호주 연료탄가격이 2018년 4월이후 최저치로 하락하며 약세

▶ 신일철주금(NSSMC), CY4Q18 실적발표와 동시에 FY18(3월결산) 경상이익 가이던스를 기준 3,500억엔에서 3,300억엔으로 하향. 조업문제로 조강생산 전망치를 4,210만톤에서 4,130만톤으로 낮춤

▶ ArcelorMittal, 세계 철강수요 성장률은 2018년 +2.8%에서 2019년 +0.5~1.0%로 둔화 전망. 중국은 2018년 +3.5%에서 2019년 -0.5~1.5%, 중국 외 지역은 2018년 +2.1%에서 2019년 +2.0~3.0% 전망

▶ Nyrstar, 2/1 4분기 적자전환 전망 발표이후 Moody's의 신용등급 강등(Caa3 → Caa1) 속에 지난주 주가 35% 폭락하며 신저점 경신. ABN Amro는 유동성 위기에 몰려있는 Nyrstar가 운전자금 부담을 낮추기 위해 감산을 택할 수 있다고 전망

▶ Vale의 철광석 생산중단이 니켈 생산차질 우려로 확대되며 니켈가격이 주중한때 \$13,000대를 돌파. Vale는 2017년 28.8만톤의 니켈을 생산해 세계 생산량의 약 13%를 점유한 1위 업체임

▶ 2018년 칠레 구리 생산량은 583만톤(+6%YoY)으로 세계 생산량의 28.5%를 차지. 1위 업체이자 국영광산기업 Codelco는 설비 노후화와 원광등급 하락 때문에 생산량이 180만톤(-2%YoY)에 그침

- 반면, BHP가 소유한 세계 최대 구리광산 Escondida 광산의 생산량은 전년의 파업기저효과로 124만톤(+34%YoY)으로 증가. Codelco 소유의 칠레 2위 광산 Collahuasi 광산도 55.9만톤(+7%YoY)으로 증가
- 한편 최근 칠레의 폭우로 인해 Codelco는 예방차원에서 북부지역의 구리광산인 Chuquicamata, Ministro Hales 두 광산의 조업을 일시적으로 중단. 단, 조만간 조업을 재개할 것으로 알려짐



KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

Kiwoom Steel & Metal Weekly (2/2 ~ 2/8)

키움증권 이종형/leejh@kiwoom.com

1. 철강 지표

(단위: 특별한 언급 없으면 US\$/ton)		가격(US\$/ton)						* 연속란의 전주대비 상승하락은 현지통화 기준					연속 (현지통화)	
항목	지역	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y		
열연 가격	중국내수(증치세 포함)	559	559	542	598	630	651	0.0	3.2	-6.4	-11.2	-14.1	No update	
	중국수출	495	495	500	565	585	580	0.0	-1.0	-12.4	-15.4	-14.7	No update	
	동아시아수입	505	503	485	532	581	596	0.4	4.1	-5.1	-13.1	-15.3	4주 상승	
	미국내수	751	753	794	907	995	819	-0.3	-5.4	-17.2	-24.5	-8.4	1주 하락	
	한국유동(천원)	710	710	700	740	730	780	0.0	1.4	-4.1	-2.7	-9.0	1주 보합	
철근 가격	중국내수(증치세 포함)	597	597	586	704	657	661	0.0	1.8	-15.3	-9.2	-9.7	No update	
	중국 SHFE선물(AC, CNY)	3,735	3,735	3,459	3,663	3,831	NA	0.0	8.0	2.0	-2.5	NA	No update	
	중국 선물-현물(CNY)	-291	-291	-572	-1,214	-653	NA						No update	
	중국수출	485	485	495	570	580	610	0.0	-2.0	-14.9	-16.4	-20.5	No update	
	한국유동(천원)	695	695	690	720	680	640	0.0	0.7	-3.5	2.2	8.6	1주 보합	
냉연 가격	중국내수(증치세 포함)	631	631	618	690	690	753	0.0	2.1	-8.6	-8.6	-16.2	No update	
	중국수출	535	535	545	605	620	620	0.0	-1.8	-11.6	-13.7	-13.7	No update	
냉연율 마진	중국내수 (냉연-열연)	71	71	76	92	60	102	0.0	-6.2	-22.3	18.3	-30.1	No update	
	중국수출	40	40	45	40	35	40	0.0	-11.1	0.0	14.3	0.0	No update	
철스크랩 가격	미국내수	294	294	324	327	332	327	0.0	-9.4	-10.1	-11.5	-10.2	3주 보합	
	일본내수	255	255	265	297	299	324	-0.2	-3.7	-14.3	-14.6	-21.4	2주 보합	
	한국유동(천원)	357	357	358	378	388	367	0.0	-0.3	-5.6	-6.8	-2.7	1주 보합	
철근풀마진(철근-스크랩)	한국유동(천원)	338	338	332	342	297	273	0.0	1.8	-1.2	13.8	23.8	1주 보합	
철광석 가격	중국 현물 수입(CFR)	87	87	73	76	68	73	0.0	20.2	14.3	29.3	19.6	No update	
	분기 계약(FOB), 62%	61	61	61	56	60	56							
	SGX 선물(CFR)	91	84	71	69	68	67	8.5	28.5	32.9	33.7	36.5	10주 상승	
	DCE 선물(CNY)	604	604	506	498	489	NA	0.0	19.5	21.3	23.6	NA	No update	
	중국 철광석 재고(만톤)	13,780	13,780	13,900	14,385	15,568	15,258	0.0	-0.9	-4.2	-11.5	-9.7	No update	
제철용 석탄 가격	중국 코크스 내수(CNY)	2,280	2,280	2,530	2,780	2,180	2,180	0.0	-9.9	-18.0	4.6	4.6	No update	
	호주 강점탄 spot(FOB)	201	201	197	223	184	228	0.0	2.0	-10.1	9.0	-11.9	1주 보합	
	분기 강점탄 계약(FOB)	spot avg.	spot avg.	spot avg.	222	188	229							
	DCE 강점탄 선물(CNY)	1,275	1,275	1,178	1,240	1,184	NA	0.0	8.3	2.8	7.7	NA	No update	
발전용 석탄 가격	중국 친황다오(CNY)	583	583	580	665	646	737	0.0	0.5	-12.3	-9.8	-20.9	No update	
	인도네시아(FOB)	71	70	68	72	80	88	1.1	4.3	-1.7	-11.2	-19.7	4주 상승	
	호주 뉴캐슬(FOB)	97	97	99	104	122	107	-0.6	-2.5	-6.7	-20.5	-9.3	2주 하락	
spot 강마진	중국연연 - 철광석, 코크스	251	251	242	275	362	361	0.0	3.7	-8.8	-30.8	-30.6	No update	
	중국연연 - 철광석, 강점탄	269	269	278	308	384	363	0.0	-3.2	-12.7	-29.8	-25.9	No update	
	동아시아연연-철광석, 강점탄	225	223	231	254	344	320	0.9	-2.7	-11.3	-34.6	-29.7	1주 상승	
중국 내수밸렛 가격	Tanshan Q235 (CNY)	3,450	3,450	3,440	4,060	3,870	3,610	0.0	0.3	-15.0	-10.9	-4.4	No update	
중국 전극봉가격	Graphite Electrode (CNY)	40,500	40,500	55,500	61,500	70,750	100,250	0.0	-27.0	-34.1	-42.8	-59.6	No update	
중국 합금철가격	Fe-Mn(low C) (CNY)	10,100	10,100	10,500	11,300	11,600	9,900	0.0	-3.8	-10.6	-12.9	2.0	No update	
	Si-Mn (CNY)	7,550	7,550	7,850	8,600	8,700	8,250	0.0	-3.8	-12.2	-6.8	-8.6	No update	
운임지표	Baltic Dry Index	601	645	1,169	1,147	1,691	1,125	-6.8	-48.6	-47.6	-64.5	-46.6	8주 하락	
미국 철강사 가동률 %	%	81.2	81.1	81.0	81.0	78.3	73.6	0.1	0.2	0.2	3.7	10.3	3주 상승	
중국 전국 고로가동률 %, 표본조사	%	65.8	65.8	64.4	67.7	66.2	63.7	0.0	2.2	-2.9	-0.6	3.3	No update	
중국 당산지역 고로가동률 %, 표본조사	%	75.8	75.8	73.5	72.6	69.2	60.6	0.0	3.1	4.4	9.6	25.0	No update	
중국 철강 유동재고	재고량(만톤)												변동폭(%)	
	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y			
	열연	229	229	181	246	213	236	0.0	26.2	-7.3	7.3	-3.1	No update	
	냉연	147	147	127	134	129	132	0.0	15.7	9.8	13.9	11.9	No update	
	후판	87	87	81	99	75	90	0.0	8.2	-11.8	16.8	-3.0	No update	
	철근	471	471	295	394	409	455	0.0	59.9	19.7	15.1	3.7	No update	
	선재	195	195	110	132	128	161	0.0	77.6	46.9	52.4	20.8	No update	
	합계	1,129	1,129	793	1,006	954	1,073	0.0	42.3	12.2	18.3	5.2	No update	

2. 비철/귀금속 및 기타 상품 지표

가격	가격(US\$/톤)						변동폭(%)					연속	
	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y		
LME Future (3m)	구리(copper)	6,210	6,139	5,906	6,155	6,173	6,845	1.2	5.1	0.9	0.6	-9.3	5주 상승
	연(lead)	2,080	2,127	1,968	2,004	2,137	2,525	-2.2	5.7	3.8	-2.7	-17.6	1주 하락
	아연(zinc)	2,704	2,777	2,485	2,523	2,612	3,422	-2.6	8.8	7.2	3.5	-21.0	1주 하락
SHFE Future (AC)	구리(copper)	48,170	48,170	46,760	50,020	49,510	NA	0.0	3.0	-3.7	-2.7	NA	No update
	연(lead)	17,425	17,425	17,420	17,955	17,520	NA	0.0	0.0	-3.0	-0.5	NA	No update
	아연(zinc)	22,305	22,305	19,965	20,940	20,790	NA	0.0	11.7	6.5	7.3	NA	No update
	니켈(nickel)	98,420	98,420	88,900	97,880	109,120	NA	0.0	10.7	0.6	-9.8	NA	No update
SHFE - LME spread	구리(copper)	-124	17	-46	20	29	NA						3주 하락
	아연(zinc)	72	74	17	63	-8	NA						2주 하락
LBMA spot	금(US\$/oz)	1,315	1,318	1,285	1,224	1,214	1,319	-0.2	2.3	7.4	8.3	-0.3	1주 하락
	은(US\$/oz)	15.8	15.9	15.7	14.4	15.4	16.4	-0.5	1.2	9.7	2.7	-3.5	1주 하락
코발트(Cobalt)	LME 3M	33,000	34,000	44,000	55,000	62,000	81,250	-2.9	-25.0	-40.0	-46.8	-59.4	2주 하락
CFTC 비상업적 순매수	금	49.9	56.9	-1.5	-73.1	4.3	198.0						1주 감소
	(천간)	-36.1	-20.2	1.0	-0.1	7.3	106.5						7주 감소
금 ETF보유량(톤)	금	2,262	2,276	2,231	2,133	2,139	2,147	-0.6	1.4	6.1	5.7	5.4	1주 감소
상해 비철 spot 프리미엄	구리	67.5	67.5	67.5	97.5	77.5	72.5	0.0	0.0	-30.8	-12.9	-6.9	No update
	아연	160.0	160.0	155.0	180.0	140.0	165.0	0.0	3.2	-11.1	14.3	-3.0	No update
WTI 국제유가(US\$/bbl)	52.7	55.3	49.8	60.7	66.9	61.2	-4.6	5.9	-13.1	-21.2	-13.8	1주 하락	
천연가스	NYMEX	2.6	2.7	2.8	3.1	3.0	2.9	-5.5	-8.9	-16.5	-14.4	-12.4	3주 하락
중국 비철 spot TC	구리(Bloomberg)	90.5	90.5	91.5	91.5	87.5	81.0	0.0	-1.1	-1.1	3.4	11.7	No update
	아연(Wind)	210.0	210.0	200.0	140.0	55.0	15.0	0.0	5.0	50.0	281.8	1,300.0	No update
	연(Bloomberg)	25.0	25.0	25.0	22.0	21.0	20.0	0.0	0.0	13.6	19.0	25.0	No update
달러 인덱스	96.6	95.6	95.9	96.7	95.1	90.2	1.1	0.8	-0.1	1.6	7.1	1주 상승	
USD/KRW Currency	1,124	1,119	1,124	1,117	1,120	1,088	0.4	0.0	0.6	0.3	3.3	1주 상승	
거래소 메탈 재고	재고량(톤)												연속
	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y		
LME 재고	구리(copper)	149,200	149,950	132,350	172,325	249,150	316,100	-0.5	12.7	-13.4	-40.1	-52.8	1주 감소
	아연(zinc)	109,925	113,200	127,600	133,600	231,900	162,725	-2.9	-13.9	-17.7	-52.6	-32.4	7주 감소
	연(lead)	67,125	72,450	107,025	111,875	125,125	126,950	-7.3	-37.3	-40.0	-46.4	-47.1	7주 감소
	니켈(nickel)	200,490	201,700	204,852	217,314	250,548	343,896	-0.6	-2.1	-7.7	-20.0	-41.7	2주 감소
SHFE 재고													



KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

3. 주가동향

	회사명	종가 2/10	절대수익률(%)				시장대비 상대수익률(%)				비고	
			-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	-1D	-1W	-1M		
국내	POSCO	264,000	-4.3	-2.4	2.1	-0.6	-19.5	-3.2	-1.2	-2.8	-4.9	-14.9
	고려아연	443,000	-1.1	1.0	-1.0	9.5	10.5	0.1	2.2	-5.9	5.2	15.1
	현대제철	49,800	-2.9	-2.4	1.8	13.4	-8.5	-1.7	-1.2	-3.0	9.1	-3.8
	영풍	760,000	-0.1	-0.4	2.8	12.3	0.9	1.1	0.8	-2.0	7.9	5.6
	세아베스틸	17,550	-3.0	-0.8	6.0	8.7	-13.5	-1.8	0.4	1.2	4.3	-8.9
	풍산	29,150	-3.8	-5.8	-1.2	9.6	-11.4	-2.6	-4.6	-6.1	5.2	-6.8
	동국제강	8,200	-4.5	-4.7	4.2	5.4	-1.3	-3.3	-3.5	-0.7	1.0	3.3
	세아제강	67,500	0.3	2.1	16.4	11.2	NA	1.5	3.3	11.5	6.8	NA
	한국철강	5,670	-1.4	-0.7	4.6	-1.2	-9.0	-0.2	0.5	-0.3	-5.6	-4.4
해외	ArcelorMittal	19.2	-4.9	-7.9	-0.8	-13.5	-27.9	-4.5	-8.8	-6.7	-13.2	-21.6
	Nippon Steel	1,996.0	-2.0	0.8	3.7	-9.3	-11.9	0.0	3.0	3.9	-0.7	-3.0
	JFE	1,870.0	-2.6	0.3	4.0	-14.3	-25.9	-0.5	2.5	4.2	-5.6	-17.1
	Baoshan	7.1	0.9	0.0	5.8	-5.4	-17.7	-0.4	0.0	1.7	-3.2	-13.2
	Angang	5.3	1.0	0.0	3.6	-9.3	-17.8	-0.3	0.0	1.1	-6.5	-6.8
	China Steel	25.5	0.4	0.0	2.2	4.9	3.7	0.4	0.0	0.1	3.6	13.8
	US Steel	22.0	-2.7	-0.4	4.6	-20.7	-26.8	-2.8	-0.5	0.3	-18.1	-22.3
	Nucor	59.8	0.8	-2.7	5.9	-4.7	-5.7	0.7	-2.7	1.6	-2.1	-1.3
철광석	BHP Billiton	35.3	-1.5	0.9	6.6	10.3	9.3	-1.2	-2.6	1.5	7.8	12.6
	Vale	43.2	3.8	-6.7	-18.7	-21.0	-16.5	2.8	-4.1	-20.5	-32.4	-41.1
비철	Glencore	292.1	-1.8	-4.6	-1.1	-3.9	-6.7	-1.5	-5.3	-3.3	-3.4	1.0
	Alcoa	27.7	1.3	-3.3	-4.6	-19.5	-38.5	1.3	-3.4	-8.9	-16.9	-34.1
	Nyrstar	0.4	-1.0	-34.6	-50.1	-70.8	-92.9	0.1	-33.6	-51.9	-68.5	-83.8
	Zhuzhou Smelter	7.8	2.5	0.0	-0.9	3.4	20.7	1.2	0.0	-5.0	5.6	25.2

4. Valuation table(Bloomberg 컨센서스 기준)

회사명	시총 (십억원)	PER		PBR		ROE		EV/EBITDA		영업이익률		비고	
		18E	19E	18E	19E	18E	19E	18E	19E	18E	19E		
국내	POSCO	23,017	7.3	7.4	0.5	0.5	6.9	6.6	4.2	4.4	8.6	7.6	
	현대제철	6,646	12.9	9.1	0.4	0.4	2.9	4.2	6.5	6.1	5.4	6.1	
	고려아연	8,359	14.3	13.5	1.3	1.2	9.4	9.4	6.1	6.0	11.7	12.3	
	영풍	1,400	13.4	6.7	0.5	0.4	1.9	5.7	23.2	8.4	-3.5	0.7	
	세아베스틸	629	11.6	10.7	0.3	0.3	2.9	3.1	6.7	6.5	3.1	3.2	
	풍산	817	10.6	9.4	0.6	0.6	5.8	6.3	8.0	7.2	4.4	5.4	
	동국제강	783	NA	10.7	0.4	0.4	-9.9	3.5	8.9	8.6	2.7	3.0	
	한국철강	261	17.9	10.0	0.4	0.4	2.0	3.6	-2.7	-2.6	3.3	3.4	
회사명	시총 (mil. US\$)	시장 PER	PER FY18E	PER FY19E	PBR FY18E	PBR FY19E	ROE FY18E	ROE FY19E	EV/EBITDA FY18E	EV/EBITDA FY19E	영업이익률 FY18E	FY19E	
해외	ArcelorMittal	22,271	13.6	4.1	5.4	0.5	0.5	12.6	8.9	3.3	3.9	9.5	8.0
	POSCO	20,481	10.4	7.3	7.4	0.5	0.5	6.9	6.6	4.2	4.4	8.6	7.6
	신일본제철	17,286	12.4	9.3	7.3	0.6	0.5	6.8	7.7	7.9	7.2	3.9	3.7
	Baoshan	23,348	9.9	7.6	8.1	0.9	0.8	11.9	10.5	4.6	5.0	9.4	9.1
	Nucor	18,779	16.1	7.9	9.8	1.9	1.7	25.1	17.6	5.4	6.4	13.5	10.8
	China Steel	13,028	NA	16.7	17.8	1.3	1.2	7.4	7.4	9.4	9.5	8.6	8.2
	JFE	10,471	12.4	6.8	6.5	0.6	0.5	8.5	8.4	6.5	6.6	6.4	5.5
	Angang	5,588	12.9	5.0	6.5	0.7	0.6	14.2	9.9	3.9	4.8	10.4	8.7
	US Steel	3,891	16.1	4.1	7.3	0.9	0.9	23.9	10.5	3.0	4.0	8.6	5.4
철광석	BHP Billiton(6월결산)	120,326	15.7	14.7	13.9	2.3	2.6	14.7	18.5	5.6	6.0	35.2	38.3
	Rio Tinto	93,934	12.4	11.1	11.4	2.1	2.0	19.5	18.3	5.9	6.0	33.4	30.3
	VALE	61,114	12.0	8.2	6.8	1.4	1.3	16.2	17.7	4.4	4.4	36.3	35.2
비철	Glencore Xstrata	52,701	12.4	8.7	9.4	1.1	1.1	12.7	11.6	5.1	5.1	4.4	4.0
	Alcoa	5,157	16.1	7.7	14.4	1.0	0.9	13.0	5.2	2.6	3.5	17.4	14.3
	Nyrstar	46	13.6	NA	1.6	0.1	0.1	-25.0	5.4	8.3	3.7	-0.1	4.8
귀금속	Barrick Gold	23,833	14.3	38.5	27.6	1.8	1.9	6.1	8.0	10.3	8.1	21.1	23.2

5. 차트

