



KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

2019. 2. 25

기업분석팀

철강금속/유틸리티 Analyst 이종형

02) 3787-5023 leejh@kiwoom.com

구리가격 7개월래 고점 회복

2월 4주차 (2.16 ~ 2.22)

◆ 주요지표

철강	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
중국 열연 유통	CNY	3,794	0.0	1.4
중국 철근 유통	CNY	4,055	-1.0	1.0
SHFE 철근 선물	CNY	3,753	2.6	1.1
한국 열연 유통	천원	720	0.0	2.9
한국 철근 유통	천원	695	0.0	2.2
철광석 현물	USD	87.0	-0.9	14.6
DCE 철광석 선물	CNY	619	-3.1	15.6
호주 강점탄 현물	USD	213	1.9	6.8
중국 제철용 코크스	CNY	2,380	4.4	4.4
DCE 강점탄 선물	CNY	1,287	0.0	5.3
고철 일본내수	JPY	28,859	3.1	3.2
중국 빌렛	CNY	3,450	-0.6	0.0
중국 흑연 전극봉	CNY	39,500	-2.5	-7.1
중국 합금철(FeMn)	CNY	10,100	0.0	-1.0
중국 철강유통재고	천톤	1,792	11.1	95.5
중국 고로가동률	%	65.8	0.2	0.4

비철/귀금속	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
LME 구리선물	USD	6,478	4.7	9.1
LME 아연선물	USD	2,724	2.7	5.7
LME 연(납)선물	USD	2,075	-0.1	2.7
LME 니켈선물	USD	12,990	4.8	12.1
금	USD	1,328	0.5	3.3
은	USD	15.9	0.9	3.8
중국 아연 spot TC	USD	220.0	4.8	7.3
달러인덱스	pt	96.5	-0.4	0.2
국제유가(WTI)	USD	57.1	2.7	8.6

주가	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
POSCO	원	273,000	2.8	3.2
Baosteel	CNY	7.2	1.9	4.1
Nippon Steel	JPY	2,019	-0.6	1.9
ArcelorMittal	EUR	20.5	1.8	8.0
US Steel	USD	24.1	5.1	16.4
BHP	AUD	37.7	3.3	15.5
Vale	BRL	47.0	2.4	-16.3
Glencore	GBP	309	1.7	7.2
Nyrstar	EUR	0.6	65.4	0.0
Tokai Carbon	JPY	1,589	4.9	6.0

철강: 중국 철강가격 품목별 혼조, 철광석가격 11주만에 상승세 종료

▶ 중국 철강가격은 방향성을 잡지 못하고 선물가격의 움직임에 따라 일간으로 등락을 반복. 주간으로 열연은 보합, 철근은 하락, 냉연은 강보합 등 품목별 혼조. 철근선물가격은 주간으로 상승반전

- 철광석은 투기적 매수가 진정되며 선물가격은 약세를 보인 가운데 현물가격도 약보합세 보이며 11주 연속 상승세는 종료됨. 단 아직 완전히 약세로 전환되었다고 보기에는 이른 시점임

- 강점탄가격은 2월초 호주 폭우로 인한 생산/선적 차질영향이 지속되는 가운데 Anglo American사의 호주 Moranbah North 원료탄 광산의 가동중단으로 공급차질 우려가 심화되며 2주째 상승

- POSCO의 열연가격 인상에 냉연업체들도 가격인상. 포스코강판, 세아씨엠 등 냉연업체들은 열연가격 3만원 인상에 맞서 5만원 인상을 추진. 단 수요부진과 POSCO 냉연가격 인상여부가 관건이 될 전망

비철/귀금속: 구리가격 7개월래, 금가격 10개월래 고점

▶ 주간 LME 비철은 미-중 무역협상 기대감과 위안화 강세에 \$6,400대를 돌파하며 작년 7월이후 최고치 올라선 구리를 중심으로 상승. 귀금속도 달러약세에 강보합, 금가격은 10개월래 고점 회복

- 금요일 메탈가격은 전일대비 구리 +1.5%, 아연 +1.5%, 연 +0.4%, 니켈 +1.1%, 금 +0.4%, 은 +0.7%

- 인도 대법원은 작년 하반기 가동이 중단된 Vedanta社의 Tuticorin 구리 제련소의 재가동을 불허 (캐파 40만톤)

- 아연 spot 제련수수료 \$220대로 올라서며 2008년 10월이후 10년래 최고치. 2008년 고점은 \$315이었고 가장 최근 고점은 2015년 \$215 이었음

Global Peer 주가동향

▶ 철강: Arcelormittal +1.8%(시장대비 +1.5%), 신일철 -0.6%(-3.1%), 바오산 +1.9%(-2.7%), US steel +5.1%(+4.5%)

▶ 비철: Alcoa +6.7%(시장대비 +6.1%), Nyrstar +65.4%(+65.2%), Glencore +1.7%(+2.5%), ZhuZhou Smelter +1.7%(-2.8%)

- Nyrstar, 대주주 Trafigura의 추가 자금지원 기대감과 아연가격 상승에 주가는 한주간 65% 폭등

Compliance Notice

본 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 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.

[1] 키움증권



주요 뉴스

▶ 미 상무부가 한국산 대구경강관에 최고 20.39%의 반덤핑관세와 최고 27.42%의 상계관세를 최종판결. 지난해 대미 수출량은 약 13만톤으로 전체 대미 수출량 5.1%에 불과해 타격은 제한적일 전망

- 업체별 반덤핑 관세율은 현대RB 14.97%, 세아제강 7.03%, 삼강엠앤티 20.39%, 현대제철 등 9.3%. 상계관세율은 세아제강 27.42%, 휴스틸 0.01%, 현대제철은 0.44%, 나머지는 9.29%
- 미 무역위원회(ITC)는 오는 4월 관세부와 여부를 최종적으로 결정할 예정

▶ 중국 2대 철강도시인 허베이성 한단시가 2월 21~28일 대기오염 심화가 예보되자 기존에 발령되었던 황색경보를 적색경보로 높이고 철강사의 소결설비 가동제한을 강화시킴

▶ 작년 중국 10대 철강사의 생산비중이 34.4%로 2017년 36.4%보다 오히려 축소됨. 중국 정부는 2020년까지 10대 철강사 생산비중을 60%까지 올리겠다는 중장기 계획을 2017년 발표한바 있음

▶ 중국 주요항이 최근 호주의 석탄통관을 지연 및 금지하고 있다는 언론보도에 중국 외교부는 전체 수입화물에 대한 환경 및 안전점검 강화일 뿐 호주산 석탄에 대한 의도적 규제는 없다고 밝힘

- 로이터는 2월부터 중국 대련항이 호주산 석탄 통관을 무기한 금지함에 따라 대기일수가 최소 40일 이상 지연되고 있고 올해말 까지 호주산 석탄 수입쿼터를 1,200만톤으로 제한했다고 보도
- 이번 사태의 배경에는 차세대 이동통신(5G)사업에서 화웨이를 배제한 호주에 대한 중국의 보복조치라는 분석이 우세. 중국의 호주산 석탄통관 지연소식이 알려지자 호주달러는 약세를 보임
- 한편 Anglo American社は 호주 Moranbah North 원료탄 광산에서 발생한 사망사고로 광산가동을 일시 중단함. 이번사고로 약 120만톤의 생산차질이 예상됨 (2018년 생산량 768만톤)

▶ POSCO의 열연가격 인상에 냉연업체들도 가격인상. 포스코강판, 세아씨엠 등 냉연업체들은 열연가격 3만원 인상에 맞서 5만원 인상을 추진. 단 수요부진과 POSCO 냉연가격 인상여부가 관건

▶ 한국의 1월 철강 수입이 165만톤(+26%MoM, +23%YoY)으로 급증. 봉형강류가 42만톤(+43%MoM, +41%YoY)으로 수입증가를 주도. 연말 중국 업체들의 밀어내기성 수출증가 영향으로 추정됨

▶ 인도 대법원은 Vedanta가 보유한 40만톤 캐파의 Tuticorin 구리 제련소의 재가동을 불허함. Tuticorin 제련소는 환경문제를 두고 시위하던 시민을 경찰이 발포하면서 작년 하반기 가동이 중지됨

▶ 한국광물공사가 지분 10%를 보유한 파나마 코브레 구리광산이 시험생산을 시작. 연산 35만톤 캐파를 보유한 코브레 광산은 올해 약 15만톤을 생산하고 1년안에 가동율을 100%로 끌어올릴 계획

- 올해 세계 구리광산 수급은 세계 2위 광산인 인도네시아 Grasberg 광산이 2분기말부터 갱내채굴 전환에 따라 생산량이 약 100만톤 감소하면서 수급이 타이트해질 것으로 전망됨



KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

Kiwoom Steel & Metal Weekly (2/16 ~ 2/22)

키움증권 이종형/leejh@kiwoom.com

1. 철강 지표

(단위: 특별한 언급 없으면 US\$/ton)		가격(US\$/ton)						변동폭(%)					연속
항목	지역	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	(현지통화)
열연 가격	중국내수(중치세 포함)	565	560	550	546	644	646	0.9	2.8	3.6	-12.2	-12.6	1주 보합
	중국수출	525	495	500	545	580	590	6.1	5.0	-3.7	-9.5	-11.0	1주 상승
	동아시아수입	526	520	499	504	582	597	1.2	5.4	4.4	-9.6	-11.9	6주 상승
	미국내수	754	747	758	858	970	832	1.0	-0.5	-12.1	-22.2	-9.3	1주 상승
	한국유통(전원)	720	720	700	730	730	780	0.0	2.9	-1.4	-1.4	-7.7	1주 보합
철근 가격	중국내수(중치세 포함)	604	605	590	625	700	637	-0.1	2.4	-3.4	-13.7	-5.2	1주 하락
	중국 SHFE선물(AC, CNY)	3,753	3,658	3,712	3,419	4,074	NA	2.6	1.1	9.8	-7.9	NA	1주 상승
	중국 선물-현물(CNY)	-302	-438	-302	-914	-713	NA						1주 상승
	중국수출	525	485	475	550	545	610	8.2	10.5	-4.5	-3.7	-13.9	1주 상승
	한국유통(전원)	695	695	680	720	690	625	0.0	2.2	-3.5	0.7	11.2	3주 보합
냉연 가격	중국내수(중치세 포함)	641	631	623	639	714	749	1.5	2.8	0.3	-10.2	-14.4	2주 상승
	중국수출	565	535	535	595	620	620	5.6	5.6	-5.0	-8.9	-8.9	1주 상승
	냉연롤마진 (냉연-열연)	76	71	74	93	71	102	6.5	3.2	-18.5	7.6	-25.8	1주 상승
철스크랩 가격	중국수출	40	40	35	50	40	30	0.0	14.3	-20.0	0.0	33.3	2주 보합
	미국내수	294	294	294	333	320	324	0.0	0.0	-11.9	-8.3	-9.2	5주 보합
철근롤마진(철근-스크랩)	일본내수	261	253	255	272	303	320	2.9	2.1	-4.0	-13.9	-18.6	2주 상승
	한국유통(전원)	340	349	365	359	393	359	-2.6	-6.8	-5.3	-13.5	-5.3	4주 하락
	한국유통(전원)	355	346	315	361	297	266	2.6	12.7	-1.7	19.5	33.5	3주 상승
철광석 가격	중국 현물 수입 (CFR)	87	88	76	74	66	80	-0.9	14.6	16.9	31.2	9.4	1주 하락
	분기 계약 (FOB), 62%	61	61	61	56	60	56						
	SGX 선물 (CFR)	85	87	73	64	65	69	-2.3	16.3	32.5	29.9	22.9	2주 하락
	DCE 선물 (CNY)	619	639	536	478	495	NA	-3.1	15.6	29.5	25.1	NA	1주 하락
	중국 철광석 채고(만톤)	14,505	14,360	14,090	14,060	15,280	15,588	1.0	2.9	3.2	-5.1	-6.9	2주 증가
제철용 석탄 가격	중국 코크스 내수(CNY)	2,380	2,280	2,280	2,880	2,630	2,180	4.4	4.4	-17.4	-9.5	9.2	1주 상승
	호주 강철탄 spot (FOB)	213	209	199	220	185	233	1.9	6.8	-3.4	15.2	-8.6	2주 상승
	분기 강철탄 계약 (FOB)	spot avg.	spot avg.	spot avg.	222	188	229						
	DCE 강철탄 선물 (CNY)	1,287	1,287	1,222	1,227	1,274	NA	0.0	5.3	4.9	1.0	NA	1주 보합
발전용 석탄 가격	중국 친황다오 (CNY)	602	582	578	636	622	741	3.4	4.2	-5.3	-3.2	-18.8	1주 상승
	인도네시아 (FOB)	71	71	70	69	78	88	0.1	2.5	2.7	-8.9	-18.9	6주 상승
	호주 뉴캐슬 (FOB)	90	96	100	101	119	102	-6.2	-10.2	-10.9	-24.7	-12.4	4주 하락
spot 철강마진	중국열연 - 철광석, 코크스	249	251	261	219	345	348	-1.1	-4.7	13.6	-28.0	-28.5	1주 하락
	중국열연 - 철광석, 강철탄	267	263	279	262	399	345	1.2	-4.5	1.9	-33.2	-22.7	1주 상승
	동아시아열연-철광석, 강철탄	238	234	238	231	347	307	1.9	-0.1	3.1	-31.4	-22.5	2주 상승
중국 내수빌렛 가격	Tanshan Q235 (CNY)	3,450	3,470	3,450	3,500	4,150	3,620	-0.6	0.0	-1.4	-16.9	-4.7	1주 하락
중국 전국봉가격	Graphite Electrode (CNY)	39,500	40,500	42,500	66,500	68,500	100,250	-2.5	-7.1	-40.6	-42.3	-60.6	1주 하락
중국 합금철가격	Fe-Mn(low C) (CNY)	10,100	10,100	10,200	11,100	11,600	9,900	0.0	-1.0	-9.0	-12.9	2.0	2주 보합
	Si-Mn (CNY)	7,450	7,550	7,600	8,550	8,650	8,100	-1.3	-2.0	-12.9	-13.9	-8.0	1주 하락
운임지표	Baltic Dry Index	634	639	905	1,093	1,697	1,185	-0.8	-29.9	-42.0	-62.6	-46.5	10주 하락
미국 철강사 가동률	%	81.0	81.5	79.8	81.7	79.1	77.9	-0.6	1.5	-0.9	2.4	4.0	1주 하락
중국 전국 고로가동률	%, 표본조사	65.8	65.6	65.5	67.5	66.4	63.8	0.2	0.4	-2.7	-1.0	NA	1주 상승
중국 당산지역 고로가동률	%, 표본조사	75.9	75.8	74.9	73.5	66.3	60.6	0.2	1.3	3.2	14.5	25.2	1주 상승
중국 철강 유통재고	재고량(만톤)						변동폭(%)						
	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y		
열연	308	292	202	224	218	268	5.3	51.9	37.3	41.0	14.7	8주 증가	
냉연	183	172	132	135	130	148	6.1	39.1	35.8	41.0	23.8	2주 증가	
후판	113	109	81	93	81	103	3.0	38.9	20.7	38.4	9.2	5주 증가	
철근	842	737	365	308	411	713	14.2	130.5	173.1	104.8	18.1	10주 증가	
선재	347	302	137	106	131	277	14.9	154.0	227.5	165.2	25.6	9주 증가	
합계	1,792	1,613	917	866	971	1,509	11.1	95.5	106.9	84.5	18.8	8주 증가	

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)	6,478	6,188	5,935	6,255	6,005	7,162	4.7	9.1	3.6	7.9	-9.6	1주 상승
	연(lead)	2,075	2,078	2,020	1,995	2,013	2,545	-0.1	2.7	4.0	3.1	-18.5	3주 하락
	아연(zinc)	2,724	2,653	2,576	2,582	2,467	3,531	2.7	5.7	5.5	10.4	-22.9	1주 상승
	니켈(nickel)	12,990	12,400	11,585	10,970	13,525	13,830	4.8	12.1	18.4	-4.0	-6.1	1주 상승
SHFE Future (AC)	구리(copper)	50,320	48,640	47,310	49,660	48,730	NA	3.5	6.4	1.3	3.3	NA	3주 상승
	연(lead)	17,110	17,080	17,585	17,830	17,625	NA	0.2	-2.7	-4.0	-2.9	NA	1주 상승
	아연(zinc)	21,920	21,795	21,355	20,530	20,065	NA	0.6	2.6	6.8	9.2	NA	1주 상승
	니켈(nickel)	102,600	98,800	94,490	89,180	110,430	NA	3.8	8.6	15.0	-7.1	NA	7주 상승
SHFE - LME spread	구리(copper)	-17	3	56	-132	83	NA						1주 하락
	아연(zinc)	91	121	128	-51	40	NA						1주 하락
LBMA spot	금(US\$/oz)	1,328	1,322	1,285	1,227	1,196	1,332	0.5	3.3	8.2	11.1	-0.3	2주 상승
	은(US\$/oz)	15.9	15.8	15.3	14.5	14.8	16.6	0.9	3.8	9.9	7.9	-4.2	1주 상승
코발트(Cobalt)	LME 3M	31,000	31,000	38,000	55,000	64,250	82,500	0.0	-18.4	-43.6	-51.8	-62.4	1주 보합
CFTC 비상업적 순매수 (천건)	금	66.5	34.1	72.7	-45.6	-41.1	191.4						2주 증가
	구리	-17.9	-40.0	-23.8	-14.4	-23.4	53.8						1주 증가
금 ETF보유량(톤)	금	2,257	2,257	2,251	2,141	2,119	2,151	0.0	0.3	5.4	6.5	4.9	3주 감소
	상해 비철 spot 프리미엄	구리	57.5	62.5	67.5	85.0	89.0	77.5	-8.0	-14.8	-32.4	-35.4	-25.8
	아연	150.0	150.0	160.0	160.0	160.0	160.0	0.0	-6.3	-6.3	-6.3	-6.3	1주 보합
WTI	국제유가(US\$/bbl)	57.1	55.6	52.6	54.4	69.1	62.7	2.7	8.6	4.9	-17.3	-8.9	2주 상승
천연가스	NYMEX	2.7	2.6	3.0	4.1	3.0	2.9	3.5	-8.6	-33.9	-9.9	-7.3	2주 상승
중국 비철 spot TC	구리(Bloomberg)	84.5	84.5	90.5	90.5	87.5	79.0	0.0	-6.6	-6.6	-3.4	7.0	1주 보합
	아연(Wind)	220.0	210.0	205.0	140.0	65.0	15.0	4.8	7.3	57.1	238.5	1,366.7	1주 상승
	연(Bloomberg)	25.0	25.0	25.0	25.0	22.0	20.0	0.0	0.0	0.0	13.6	25.0	12주 보합
달러 인덱스		96.5	96.9	96.3	96.7	95.1	89.7	-0.4	0.2	-0.2	1.4	7.5	1주 하락
USD/KRW Currency		1,125	1,129	1,131	1,129	1,119	1,084	-0.3	-0.5	-0.3	0.6	3.8	1주 하락
거래소 메탈 재고		재고량(톤)						변동폭(%)					연속
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
LME 재고	구리(copper)	133,825	143,175	145,025	143,325	262,850	334,675	-6.5	-7.7	-6.6	-49.1	-60.0	3주 감소
	아연(zinc)	81,100	93,450	118,825	123,500	249,375	143,750	-13.2	-31.7	-34.3	-67.5	-43.6	9주 감소
	연(lead)	76,825	67,300	88,550	108,775	126,625	115,300	14.2	-13.2	-29.4	-39.3	-33.4	2주 증가
	니켈(nickel)	199,974	200,562	202,668	214,962	243,666	337,008	-0.3	-1.3	-7.0	-17.9	-40.7	1주 감소
SHFE 재고	구리(copper)	217,794	207,118	100,878	134,744	155,076	218,532	5.2	115.9	61.6	40.4	-0.3	5주 증가
	아연(zinc)	105,646	86,447	29,434	39,675	34,930	114,887	22.2	258.9	166.3	202.5	-8.0	5주 증가



KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

3. 주가동향

	회사명	종가 2/24	절대수익률(%)					시장대비 상대수익률(%)					비고
			-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	
국내	POSCO	273,000	-0.9	2.8	3.2	10.5	-14.4	-1.0	1.3	0.8	2.1	-11.7	
	고려아연	454,000	0.7	4.8	7.7	3.4	14.8	0.6	3.3	5.3	-5.0	17.5	
	현대제철	51,200	0.8	3.9	0.6	19.9	-3.0	0.7	2.3	-1.8	11.5	-0.3	
	영풍	799,000	2.4	5.1	8.7	9.8	13.0	2.4	3.6	6.3	1.3	15.7	
	세아베스틸	19,000	1.1	6.4	12.4	19.1	-5.2	1.0	4.9	10.0	10.7	-2.5	
	풍산	31,700	0.2	10.3	7.6	18.1	-2.2	0.1	8.7	5.2	9.7	0.6	
	동국제강	8,590	-0.3	6.4	7.4	16.1	6.0	-0.4	4.9	5.0	7.7	8.8	
	세아제강	68,000	0.1	2.1	4.3	16.8	NA	0.1	0.5	1.9	8.4	NA	
해외	한국철강	5,900	2.4	3.1	5.0	8.7	-7.8	2.3	1.6	2.6	0.2	-5.1	
	ArcelorMittal	20.5	1.1	1.8	8.0	2.8	-21.7	1.0	1.5	2.9	-2.5	-18.3	
	Nippon Steel	2,019.0	-0.2	-0.6	1.9	-3.3	-9.9	0.0	-3.1	-1.2	-2.3	-4.7	
	JFE	1,924.5	-1.1	1.1	2.6	-5.6	-20.4	-0.9	-1.4	-0.5	-4.6	-15.2	
	Baoshan	7.2	0.6	1.9	4.1	0.6	-11.4	-1.3	-2.7	-3.7	-8.2	-14.1	
	Angang	5.4	0.7	2.7	5.0	-3.9	-10.1	-1.2	-3.5	-6.1	-13.1	-11.2	
	China Steel	25.3	0.0	0.2	0.6	5.9	0.0	0.0	-2.4	-2.9	-0.9	4.5	
	US Steel	24.1	-0.1	5.1	16.4	-6.3	-22.1	-0.7	4.5	11.6	-12.4	-19.3	
철광석	Nucor	61.2	0.2	2.8	7.6	3.0	-2.1	-0.4	2.2	2.8	-3.1	0.7	
	BHP Billiton	37.7	-0.4	3.3	15.5	24.6	20.2	-0.9	1.7	11.1	16.7	21.5	
비철	Vale	47.0	3.5	2.4	-16.3	-6.7	-13.2	2.6	2.1	-16.5	-20.2	-41.6	
	Glencore	308.9	2.8	1.7	7.2	10.1	-1.3	2.6	2.5	1.8	6.8	4.0	
	Alcoa	30.2	2.0	6.7	7.9	-6.6	-30.5	1.4	6.1	3.1	-12.7	-27.7	
	Nyrstar	0.6	-3.3	65.4	0.0	-23.0	-87.1	-2.9	65.2	-2.2	-26.8	-81.0	
	ZhuZhou Smelter	8.4	1.3	1.7	0.6	7.2	29.3	-0.6	-2.8	-7.2	-1.5	26.5	

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	23,802	7.5	7.6	0.5	0.5	6.9	6.6	4.3	4.5	8.6	7.7		
	현대제철	6,832	13.3	9.4	0.4	0.4	2.9	4.1	6.6	6.2	5.4	6.1		
	고려아연	8,567	14.7	13.8	1.3	1.3	9.4	9.4	6.3	6.2	11.7	12.3		
	영풍	1,472	14.0	7.1	0.5	0.5	1.9	5.7	24.2	8.8	-3.5	0.7		
	세아베스틸	681	13.0	11.2	0.4	0.4	2.7	3.2	7.0	6.6	3.0	3.3		
	풍산	888	11.6	9.9	0.7	0.6	5.8	6.5	8.4	7.5	4.4	5.5		
	동국제강	820	NA	12.1	0.4	0.4	-10.3	3.3	9.0	8.5	2.7	3.1		
	한국철강	272	18.0	9.8	0.4	0.4	2.1	3.8	-2.6	-3.3	3.3	3.9		
회사명	시총 (mil. US\$)	시장 PER	PER		PBR		ROE		EV/EBITDA		영업이익률			
			FY18E	FY19E	FY18E	FY19E	FY18E	FY19E	FY18E	FY19E	FY18E	FY19E		
해외	ArcelorMittal	23,758	13.9	4.4	5.8	0.6	0.5	12.6	8.8	3.5	4.1	9.5	7.9	
	POSCO	21,153	10.9	7.5	7.6	0.5	0.5	6.9	6.6	4.3	4.5	8.6	7.7	
	신일본제철	17,334	13.0	9.4	7.5	0.6	0.6	6.8	7.6	7.9	7.3	3.9	3.6	
	Baoshan	23,724	10.5	7.7	8.4	0.9	0.9	11.9	10.2	NA	NA	9.4	9.1	
	Nucor	19,210	16.7	8.1	10.0	1.9	1.7	25.1	17.7	5.5	6.5	13.5	10.9	
	China Steel	12,896	14.3	16.4	17.7	1.2	1.2	7.5	7.4	9.2	9.5	8.6	8.1	
	JFE	10,683	13.0	7.0	6.9	0.6	0.5	8.5	8.2	6.6	6.8	6.4	5.4	
	Angang	5,793	14.3	5.1	6.7	0.7	0.7	14.2	9.9	5.1	6.3	10.4	8.7	
철광석	US Steel	4,175	16.7	4.5	8.2	1.0	0.9	23.9	10.7	3.1	4.2	8.6	5.4	
	BHP Billiton(6월결산)	129,547	16.0	15.8	14.6	2.5	2.8	14.7	18.2	5.9	6.3	35.2	38.1	
	Rio Tinto	98,920	12.6	11.6	11.1	2.2	2.1	19.1	18.7	6.2	6.0	33.4	30.3	
비철	VALE	66,275	12.0	9.0	6.9	1.5	1.3	15.8	18.9	4.7	4.4	36.5	39.4	
	Glencore Xstrata	56,120	12.6	9.3	10.3	1.2	1.1	12.6	11.2	5.5	5.6	4.5	4.2	
	Alcoa	5,627	16.7	8.4	16.4	1.1	1.0	13.0	5.2	2.7	3.6	17.4	14.4	
귀금속	Nyrstar	71	14.0	NA	2.5	0.1	0.1	-25.0	5.4	8.4	3.8	-0.1	4.8	
	Barrick Gold	22,839	15.0	36.7	29.2	1.7	1.9	6.1	7.9	10.0	7.9	21.1	20.2	

5. 차트

