



기업분석팀

철강금속/유틸리티 Analyst 이종형

02) 3787-5023 leejh@kiwoom.com

중국 철강가격 반등 대비

3월 1주차 (2.23 ~ 3.1)

◆ 주요지표

철강	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
중국 열연 유통	CNY	3,850	1.5	2.1
중국 철근 유통	CNY	4,090	0.9	1.6
SHFE 철근 선물	CNY	3,847	2.5	3.0
한국 열연 유통	천원	710	-1.4	0.0
한국 철근 유통	천원	690	-0.7	-0.7
철광석 현물	USD	86.0	-1.1	-1.5
DCE 철광석 선물	CNY	644	4.0	6.5
호주 강점탄 현물	USD	212	-0.1	5.9
중국 제철용 코크스	CNY	2,380	0.0	4.4
DCE 강점탄 선물	CNY	1,312	2.0	2.9
고철 일본내수	JPY	29,873	3.5	6.8
중국 빌렛	CNY	3,510	1.7	1.7
중국 흑연 전극봉	CNY	34,500	-12.7	-14.8
중국 합금철(FeMn)	CNY	10,100	0.0	0.0
중국 철강유통재고	천톤	1,908	6.4	69.0
중국 고로가동률	%	65.8	0.0	0.0

비철/귀금속	단위			
LME 구리선물	USD	6,478	0.0	5.5
LME 아연선물	USD	2,785	2.2	0.3
LME 연(납)선물	USD	2,143	3.3	0.8
LME 니켈선물	USD	13,195	1.6	4.2
금	USD	1,293	-2.6	-1.8
은	USD	15.2	-4.5	-4.4
중국 아연 spot TC	USD	220.0	0.0	4.8
달러인덱스	pt	96.5	0.0	1.0
국제유가(WTI)	USD	55.8	-2.3	1.0

주가	단위			
POSCO	원	263,000	-3.7	-2.8
Baosteel	CNY	7.6	6.4	7.6
Nippon Steel	JPY	1,981	-1.9	0.0
ArcelorMittal	EUR	20.3	-0.9	-2.8
US Steel	USD	22.3	-7.5	1.2
BHP	AUD	37.2	-1.4	6.2
Vale	BRL	46.7	-0.5	1.1
Glencore	GBP	304	-1.4	-0.6
Nyrstar	EUR	0.5	-8.2	-6.4
Tokai Carbon	JPY	1,556	-2.1	2.4

철강: 원재료가격은 약보합, 중국 철강가격은 완만한 상승

▶ 중국 철강가격은 미-중 무역분쟁 우려완화에 철근 선물가격이 2주 연속 상승하며センチメント가 개선된 가운데 잇따른 철강사들의 가격인상 소식에 유통가격도 완만한 상승세

- 철광석가격은 최근 약세였던 DCE 선물가격이 목요일 이후 8.5% 급등해 2월 11일 이후 최고치 기록. 최근 2주 연속 약보합세였던 현물가격도 다음주 상승반전 가능성을 주목

- 강점탄가격은 폭우로 일시중단 되었던 호주 원료탄 광산들의 재가동 소식에 2월중순 이후 상승세가 진정되며 보합세로 전환

- POSCO의 열연가격 인상에 세아제강, 현대제철 등 강관사들도 가격 인상 시작. POSCO는 열연가격을 1~2만원 추가 인상을 검토 중

- 중국 흑연전극봉 spot가격이 2주만에 -15% 하락하며 2017년 6월 이후 최저치 기록. HP급 중국 spot 가격의 최근 3개월간 하락폭은 -47%에 달해 부진이 지속됨

비철/귀금속: 비철은 강보합, 귀금속은 약세반전

▶ 주간 LME 비철은 중국 2월 제조업 PMI부진에도 미-중 무역협상 기대감에 강보합세. 구리는 주중 한때 \$6,500대를 돌파했고, 니켈은 1개월만에 \$13,000대를 회복하며 6개월래 고점 기록

▶ 주간 귀금속은 주식시장 강세에 따른 위험자산 선호와 달러강세에 은을 중심으로 하락. 금가격은 약 1개월만에 \$1,300대가 붕괴되었고 은가격도 약 2개월래 저점을 기록

- 목·금요일 이틀간 메탈가격은 수요일 증가대비 구리 -0.4%, 아연 +1.5%, 연 +0.3%, 니켈 +1.1%, 금 -2.0%, 은 -3.4%

- 2019년 벤치마크 아연 제련수수료(TC) 협상이 시작된 가운데 메탈 불리틴은 제련사들이 \$250~280을 제시했다고 보도(작년 \$147)

- 중국 구리 spot 제련수수료가 \$78.5로 9개월래 저점을 기록해 정광수급이 타이트해지고 있음을 나타냄. 반면, 아연 spot 제련수수료는 블룸버그 기준으로 \$245까지 상승(Wind 기준은 \$220)

Global Peer 주가동향

▶ 철강: Arcelormittal -0.9%(시장대비 -0.4%), 신일철 -1.9%(-2.7%), 바오산 +6.4%(-0.3%), US steel -7.5%(-7.9%)

▶ 비철: Alcoa -1.7%(시장대비 -2.1%), Nyrstar -8.2%(-10.1%), Glencore -1.4%(-0.4%), ZhuZhou Smelter +8.3%(+1.5%)

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.



주요 뉴스

- ▶ 중국 1대 철강도시인 허베이성 당산시가 대기오염 심화로 당초 3/2로 해제 예정이었던 긴급감산명령을 3/6까지 연장한다고 금요일 발표 (이번 감산명령은 2/16부터 시작되어 두번 연장됨)
- ▶ 중국의 철강 구조조정을 총괄하는 MIIT(공신부)가 올해에는 최근 몇 년간 전국적으로 폐쇄된 철강설비들이 제대로 폐쇄되었는지 확인하는데 중점을 둘 것이라고 밝힘
- ▶ 도요타 자동차가 상반기(4월~9월) 선재 및 봉강 사급단가를 2,000~8,000엔 인상해 작년 하반기(10월~3월) 3,000엔 인상 이후 가격 인상 지속. 반면 판재류 작년 상반기 이후 동결 지속
- ▶ 세계 1위 철광석 업체인 브라질 Vale의 감산발표에도 2위 Rio Tinto, 3위 BHP, 4위 FMG 등 호주 업체들은 각각 올해 가이던스 외에 단기적으로 추가적인 증산 여력이 없다고 밝힘
- ▶ 현대제철, 동국제강 등 국내 철근업체들이 작년 9월 부과된 공정위의 철근 담합관련 과징금 1,194억원에 대해 행정소송에 돌입. 부과된 과징금 규모는 현대제철 417억원, 동국제강 302억원
- ▶ 미국 국제무역위원회(ITC)가 현대제철의 냉연강판 반덤핑 관세율을 기존 34.33%에서 28.42%로 낮추라고 상무부에 명령. 현대제철은 관세율 인하폭이 충분치 않다고 항소할 계획
- ▶ 현대제철 등 철근 제강사들, 3월 내수 철근가격 71.5만원으로 2월대비 1.5만원 인상. 2일 발생한 사고로 일부설비의 가동이 중단되었던 동국제강 인천공장 철근라인은 26일부터 정상가동 돌입
- ▶ 26일 현대제철 인천공장 형강라인 120톤 전기로가 쇳물 유출로 가동이 중지되었다 3월 1일 재가동에 들어감. 기존 재고 활용으로 생산차질 영향은 제한적. 20일 당진공장에서도 사고 발생
- ▶ 중국 구리 spot 제련수수료가 \$78.5로 9개월래 저점 기록해 정광수급이 타이트해지고 있음을 나타냄. 한편, 아연 spot 제련수수료는 블룸버그 기준으로 \$245까지 상승(Wind 기준은 \$220)
- ▶ 2019년 벤치마크 아연 제련수수료(TC) 협상이 시작된 가운데 메탈블리턴은 제련사들이 \$250~280을 제시했다고 보도. 한편, Platts는 협상이 \$215~250에서 이뤄지고 있다고 보도 (작년 \$147)
- ▶ 세계 2위 아연제련사 Nyrstar의 채무조정 논의가 시작된 가운데 25%의 지분을 보유한 최대주주 Trafigura는 채권단의 부채탕감과 함께 Nyrstar에 대한 추가자금지원을 제안한 것으로 알려짐
- ▶ 3/1 페루 남부에서 진도 7.0의 강진이 발생. 아직까지 정확한 피해가 보고되고 있지는 않으나 페루는 세계 2위의 구리/아연 광산 생산국으로 단기적으로 가격 움직임을 주목



KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

Kiwoom Steel & Metal Weekly (2/23 ~ 3/1)

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)	574	565	559	523	636	663	1.6	2.6	9.7	-9.7	-13.4	1주 상승
	중국수출	525	525	480	525	580	590	0.0	9.4	0.0	-9.5	-11.0	1주 보합
	동아시아수입	533	526	503	491	587	614	1.3	6.0	8.6	-9.2	-13.2	7주 상승
	미국내수	771	754	753	852	971	874	2.2	2.4	-9.5	-20.6	-11.8	2주 상승
	한국유통(전원)	710	720	710	730	730	780	-1.4	0.0	-2.7	-2.7	-9.0	1주 하락
철근 가격	중국내수(중치세 포함)	610	604	597	592	683	690	1.0	2.1	3.1	-10.8	-11.6	1주 상승
	중국 SHFE선물(AC, CNY)	3,847	3,753	3,735	3,328	3,829	NA	2.5	3.0	15.6	0.5	NA	2주 상승
	중국 선물-현물(CNY)	-243	-302	-291	-744	-834	NA						2주 상승
	중국수출	525	525	475	540	560	610	0.0	10.5	-2.8	-6.3	-13.9	1주 보합
	한국유통(전원)	690	695	695	725	685	620	-0.7	-0.7	-4.8	0.7	11.3	1주 하락
냉연 가격	중국내수(중치세 포함)	646	641	631	613	715	758	0.8	2.4	5.5	-9.5	-14.7	3주 상승
	중국수출	565	565	525	575	620	620	0.0	7.6	-1.7	-8.9	-8.9	1주 보합
	냉연롤마진 (냉연-열연)	중국내수	72	76	71	89	79	95	-4.8	1.2	-19.1	-8.3	-23.6
	중국수출	40	40	45	50	40	30	0.0	-11.1	-20.0	0.0	33.3	3주 보합
철스크랩 가격	미국내수	294	294	294	323	320	324	0.0	0.0	-9.2	-8.3	-9.2	6주 보합
	일본내수	267	261	255	265	308	324	2.4	4.6	0.9	-13.4	-17.6	3주 상승
	한국유통(전원)	343	340	357	349	392	357	0.9	-3.9	-1.7	-12.5	-3.9	1주 상승
철근롤마진(철근-스크랩)	한국유통(전원)	347	355	338	376	293	263	-2.3	2.7	-7.7	18.4	31.9	1주 하락
철광석 가격	중국 현물 수입 (CFR)	86	87	87	65	66	80	-1.1	-1.5	32.5	30.3	8.2	2주 하락
	분기 계약 (FOB), 62%	61	61	61	56	60	56						
	SGX 선물 (CFR)	84	85	81	64	66	67	-1.2	3.8	32.0	27.9	25.0	3주 하락
	DCE 선물 (CNY)	644	619	604	466	491	NA	4.0	6.5	38.1	31.1	NA	1주 상승
	중국 철광석 채고(만톤)	14,605	14,505	13,780	13,785	14,920	15,913	0.7	6.0	5.9	-2.1	-8.2	3주 증가
제철용 석탄 가격	중국 코크스 내수(CNY)	2,380	2,380	2,280	2,580	2,730	2,330	0.0	4.4	-7.8	-12.8	2.1	1주 보합
	호주 강철탄 spot (FOB)	212	213	201	225	183	233	-0.1	5.9	-5.5	15.8	-8.8	1주 하락
	분기 강철탄 계약 (FOB)	spot avg.	spot avg.	spot avg.	222	188	229						
	DCE 강철탄 선물 (CNY)	1,312	1,287	1,275	1,180	1,193	NA	2.0	2.9	11.2	10.0	NA	1주 상승
발전용 석탄 가격	중국 친환경다오 (CNY)	600	602	591	624	616	741	-0.3	1.5	-3.8	-2.6	-19.0	1주 하락
	인도네시아 (FOB)	71	71	70	68	77	87	0.3	1.8	4.4	-7.1	-18.2	7주 상승
	호주 뉴캐슬 (FOB)	90	90	97	96	115	108	-0.1	-8.1	-6.4	-22.4	-17.1	5주 하락
spot 철강마진	중국열연 - 철광석, 코크스	259	249	251	232	330	352	4.2	3.3	11.6	-21.5	-26.5	1주 상승
	중국열연 - 철광석, 강철탄	277	267	269	251	393	361	4.0	2.9	10.4	-29.4	-23.2	2주 상승
	동아시아열연-철광석, 강철탄	247	238	223	230	353	324	3.7	10.7	7.3	-30.1	-23.8	3주 상승
중국 내수빌렛 가격	Tanshan Q235 (CNY)	3,510	3,450	3,450	3,200	4,050	3,750	1.7	1.7	9.7	-13.3	-6.4	1주 상승
중국 전국봉가격	Graphite Electrode (CNY)	34,500	39,500	40,500	66,500	61,500	100,250	-12.7	-14.8	-48.1	-43.9	-65.6	2주 하락
중국 합금철가격	Fe-Mn(low C) (CNY)	10,100	10,100	10,100	10,900	11,500	9,900	0.0	0.0	-7.3	-12.2	2.0	3주 보합
	Si-Mn (CNY)	7,450	7,450	7,550	8,550	8,800	8,200	0.0	-1.3	-12.9	-15.3	-9.1	1주 보합
운임지표	Baltic Dry Index	664	634	634	1,237	1,513	1,207	4.7	4.7	-46.3	-56.1	-45.0	1주 상승
미국 철강사 가동률	%	81.9	81.0	80.7	82.1	79.5	77.9	1.1	1.5	-0.2	3.0	5.1	1주 상승
중국 전국 고로가동률	%, 표본조사	65.8	65.8	65.8	66.7	66.7	63.3	0.0	0.0	-1.4	-1.4	NA	1주 보합
중국 당산지역 고로가동률	%, 표본조사	75.8	75.9	75.5	73.9	65.0	60.6	-0.1	0.4	2.5	16.6	25.1	1주 하락
중국 철강 유통재고													
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
열연		323	308	229	207	213	299	5.0	41.2	55.9	51.4	7.9	9주 증가
냉연		189	183	147	133	130	156	3.2	28.4	41.6	44.8	20.7	3주 증가
후판		116	113	87	89	85	111	2.8	32.6	30.4	35.8	4.0	6주 증가
철근		907	842	471	294	415	877	7.7	92.5	208.9	118.5	3.4	11주 증가
선재		373	347	195	108	135	338	7.5	91.9	244.4	177.0	10.4	10주 증가
합계		1,908	1,792	1,129	831	979	1,782	6.4	69.0	129.5	94.9	7.1	9주 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	6,478	6,139	6,199	5,975	6,922	0.0	5.5	4.5	8.4	-6.4	1주 보합
	연(lead)	2,143	2,075	2,127	1,971	2,078	2,445	3.3	0.8	8.7	3.1	-12.4	1주 상승
	아연(zinc)	2,785	2,724	2,777	2,542	2,457	3,407	2.2	0.3	9.6	13.3	-18.3	2주 상승
	니켈(nickel)	13,195	12,990	12,660	11,200	12,800	13,460	1.6	4.2	17.8	3.1	-2.0	2주 상승
SHFE Future (AC)	구리(copper)	50,220	50,320	48,240	49,880	48,060	NA	-0.2	4.1	0.7	4.5	NA	1주 하락
	연(lead)	17,675	17,110	17,450	17,640	17,760	NA	3.3	1.3	0.2	-0.5	NA	2주 상승
	아연(zinc)	22,140	21,920	22,015	20,360	19,760	NA	1.0	0.6	8.7	12.0	NA	2주 상승
	니켈(nickel)	104,290	102,600	98,420	91,350	105,610	NA	1.6	6.0	14.2	-1.2	NA	8주 상승
SHFE - LME spread	구리(copper)	-23	-17	29	-5	46	NA						2주 하락
	아연(zinc)	61	91	38	-14	18	NA						2주 하락
LBMA spot	금(US\$/oz)	1,293	1,328	1,318	1,223	1,201	1,317	-2.6	-1.8	5.8	7.7	-1.8	1주 하락
	은(US\$/oz)	15.2	15.9	15.9	14.2	14.5	16.5	-4.5	-4.4	7.2	4.6	-7.6	1주 하락
코발트(Cobalt)	LME 3M	33,000	31,000	34,000	55,000	64,750	81,000	6.5	-2.9	-40.0	-49.0	-59.3	1주 상승
CFTC 비상업적 순매수 (천원)	금	108.7	66.5	43.8	-70.9	-77.3	187.3						3주 증가
	구리	-7.2	-17.9	-45.1	-7.7	-29.5	47.0						2주 증가
금 ETF보유량(톤)	금	2,240	2,257	2,276	2,143	2,115	2,157	-0.8	-1.6	4.5	5.9	3.8	4주 감소
상해 비철 spot 프리미엄	구리	55.5	57.5	67.5	70.0	89.0	77.5	-3.5	-17.8	-20.7	-37.6	-28.4	3주 하락
	아연	140.0	150.0	160.0	160.0	160.0	155.0	-6.7	-12.5	-12.5	-12.5	-9.7	1주 하락
WTI	국제유가(US\$/bbl)	55.8	57.1	55.3	50.9	69.8	61.0	-2.3	1.0	9.6	-20.1	-8.5	1주 하락
천연가스	NYMEX	2.9	2.7	2.7	2.9	2.7	2.7	5.2	5.9	-1.0	7.4	7.5	3주 상승
중국 비철 spot TC	구리(Bloomberg)	78.5	84.5	90.5	90.5	88.5	79.0	-7.1	-13.3	-13.3	-11.3	-0.6	1주 하락
	아연(Wind)	220.0	220.0	210.0	140.0	75.0	15.0	0.0	4.8	57.1	193.3	1,366.7	1주 보합
	연(Bloomberg)	25.0	25.0	25.0	25.0	22.0	20.0	0.0	0.0	0.0	13.6	25.0	13주 보합
달러 인덱스		96.5	96.5	95.6	97.3	95.1	90.3	0.0	1.0	-0.8	1.5	6.9	1주 보합
USD/KRW Currency		1,125	1,125	1,119	1,111	1,110	1,086	0.0	0.5	1.3	1.3	3.6	1주 보합
거래소 메탈 재고		재고량(톤)						변동폭(%)					연속
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
LME 재고	구리(copper)	126,100	133,825	149,950	136,175	264,925	328,000	-5.8	-15.9	-7.4	-52.4	-61.6	4주 감소
	아연(zinc)	64,550	81,100	113,200	117,550	241,575	133,475	-20.4	-43.0	-45.1	-73.3	-51.6	10주 감소
	연(lead)	76,875	76,825	72,450	105,200	126,150	125,225	0.1	6.1	-26.9	-39.1	-38.6	3주 증가
	니켈(nickel)	196,782	199,974	201,702	213,570	238,782	335,508	-1.6	-2.4	-7.9	-17.6	-41.3	2주 감소
SHFE 재고	구리(copper)	227,049	217,794	119,727	133,163	146,590	260,287	4.2	89.6	70.5	54.9	-12.8	6주 증가
	아연(zinc)	113,175	105,646	34,510	35,452	30,800	150,551	7.1	227.9	219.2	267.5	-24.8	6주 증가



KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

3. 주가동향

	회사명	종가 3/3	절대수익률(%)					시장대비 상대수익률(%)					비고
			-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	
국내	POSCO	263,000	-1.1	-3.7	-2.8	1.3	-17.7	0.6	-2.1	-2.4	-3.4	-12.2	
	고려아연	456,500	-1.7	0.6	4.1	5.5	11.1	0.0	2.1	4.5	0.8	16.6	
	현대제철	49,850	-2.3	-2.6	-2.3	8.5	-3.8	-0.5	-1.1	-1.9	3.8	1.7	
	영풍	790,000	-0.6	-1.1	3.5	6.9	9.1	1.1	0.4	3.9	2.2	14.6	
	세아베스틸	19,300	-1.5	1.6	9.0	13.5	-6.1	0.2	3.2	9.4	8.8	-0.6	
	풍산	31,900	-3.2	0.6	3.1	8.3	-3.0	-1.4	2.2	3.4	3.6	2.4	
	동국제강	8,200	-4.3	-4.5	-4.7	1.9	-12.1	-2.6	-3.0	-4.3	-2.8	-6.6	
해외	세아제강	64,500	-3.4	-5.1	-2.4	1.1	NA	-1.7	-3.6	-2.1	-3.6	NA	
	한국철강	5,880	-3.9	-0.3	3.0	1.2	-9.0	-2.2	1.2	3.3	-3.5	-3.5	
	ArcelorMittal	20.3	0.5	-0.9	-2.8	-2.4	-21.6	1.0	-0.4	-5.2	-5.3	-19.0	
	Nippon Steel	1,981.0	-1.1	-1.9	0.0	-5.8	-9.8	-2.1	-2.7	-3.4	-3.8	-5.0	
	JFE	1,901.0	-2.1	-1.2	2.0	-8.3	-20.9	-3.1	-2.0	-1.5	-6.3	-16.1	
	Baoshan	7.6	1.5	6.4	7.6	11.3	-1.0	-0.3	-0.3	-6.7	-1.1	-9.9	
	Angang	5.7	1.2	5.9	9.3	1.6	-5.3	-0.6	0.0	-8.5	-9.9	-11.3	
철광석	China Steel	25.5	0.0	1.0	0.2	5.2	2.6	0.0	0.1	-4.4	0.1	8.7	
	US Steel	22.3	-0.5	-7.5	1.2	-6.1	-24.9	-1.2	-7.9	-1.7	-10.0	-21.7	
	Nucor	60.4	-0.3	-1.3	-1.8	-1.3	-3.4	-1.0	-1.7	-4.7	-5.2	-0.2	
비철	BHP Billiton	37.2	-0.1	-1.4	6.2	21.9	17.5	-0.5	-1.8	1.1	13.5	19.1	
	Vale	46.7	-0.8	-0.5	1.1	-13.6	-13.5	0.3	2.8	5.1	-20.4	-40.1	
비철	Glencore	304.4	0.1	-1.4	-0.6	1.2	-1.5	-0.3	-0.4	-1.6	0.0	3.3	
	Alcoa	29.7	0.5	-1.7	3.7	-7.5	-33.6	-0.1	-2.1	0.8	-11.3	-30.4	
	Nyrstar	0.5	0.7	-8.2	-6.4	-32.0	-88.2	-0.4	-10.1	-10.3	-36.7	-86.6	
	ZhuZhou Smelter	9.0	-0.2	8.3	15.9	18.8	35.7	-2.0	1.5	1.5	6.5	26.9	

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	22,930	7.3	7.4	0.5	0.5	6.9	6.6	4.2	4.4	8.6	7.6			
	현대제철	6,652	12.9	9.1	0.4	0.4	2.9	4.1	6.5	6.2	5.4	6.1			
	고려아연	8,614	14.7	13.9	1.3	1.3	9.4	9.4	6.4	6.3	11.7	12.3			
	영풍	1,455	13.9	7.0	0.5	0.4	1.9	5.7	23.9	8.7	-3.5	0.7			
	세아베스틸	692	13.2	11.4	0.4	0.4	2.7	3.2	7.0	6.7	3.0	3.3			
	풍산	894	11.6	9.9	0.7	0.6	5.8	6.5	8.4	7.5	4.4	5.5			
	동국제강	783	NA	10.8	0.4	0.4	-10.4	3.5	8.9	8.4	2.7	3.2			
한국철강		271	18.0	9.0	0.4	0.4	2.1	4.1	-2.6	-2.3	3.3	4.1			
회사명	시총 (mil. US\$)	시장 PER	PER		PBR		ROE		EV/EBITDA		영업이익률				
			FY18E	FY19E	FY18E	FY19E	FY18E	FY19E	FY18E	FY19E	FY18E	FY19E			
해외	ArcelorMittal	23,410	13.8	4.4	5.8	0.6	0.5	12.6	8.8	3.5	4.1	9.5	7.9		
	POSCO	20,385	10.8	7.3	7.4	0.5	0.5	6.9	6.6	4.2	4.4	8.6	7.6		
	신일본제철	16,825	13.2	9.3	7.4	0.6	0.5	6.8	7.6	7.8	7.3	3.9	3.5		
	Baoshan	25,278	11.2	8.2	8.9	1.0	0.9	11.9	9.9	NA	NA	9.5	8.9		
	Nucor	18,436	16.8	8.0	9.9	1.9	1.7	25.1	17.7	5.3	6.3	13.5	10.9		
	China Steel	13,018	14.4	16.6	18.1	1.3	1.2	7.5	7.4	9.3	9.5	8.6	8.0		
	JFE	10,439	13.2	6.9	6.8	0.6	0.5	8.5	8.1	6.6	6.8	6.4	5.3		
	Angang	6,111	15.2	5.4	7.4	0.8	0.7	14.3	9.5	5.2	6.5	10.6	8.2		
US Steel		3,863	16.8	4.2	7.7	0.9	0.9	23.9	10.8	2.9	4.0	8.6	5.4		
철광석	BHP Billiton(6월결산)		126,096	16.0	15.4	14.3	2.4	2.7	14.7	18.2	5.8	6.2	35.2	38.1	
	Rio Tinto		97,782	12.5	11.5	10.8	2.2	2.2	19.1	19.3	5.7	5.6	33.7	32.5	
	VALE		65,378	11.8	9.1	6.7	1.5	1.3	15.1	19.2	4.7	4.4	36.4	38.8	
비철	Glencore Xstrata		55,899	12.5	9.3	10.5	1.2	1.1	12.6	11.2	5.5	5.6	4.5	4.1	
	Alcoa		5,502	16.8	8.2	16.0	1.0	1.0	13.0	5.2	2.7	3.5	17.4	14.3	
	Nyrstar		65	14.4	NA	2.3	0.1	0.1	-25.0	5.4	8.4	3.7	-0.1	4.8	
귀금속	Barrick Gold		21,537	15.2	34.8	28.8	1.6	1.8	6.1	7.3	9.6	7.8	21.1	18.6	

5. 차트

