



기업분석팀

철강금속/유틸리티 Analyst 이종형

02) 3787-5023 leejh@kiwoom.com

미-중 우려에도 견조한 철강가격

5월 2주차 (5.4 ~ 5.10)

◆ 주요지표

철강	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
중국 열연 유통	CNY	4,021	-0.5	0.4
중국 철근 유통	CNY	4,325	-0.6	0.1
SHFE 철근 선물	CNY	3,737	-1.9	-1.1
한국 열연 유통	천원	730	0.0	-1.4
한국 철근 유통	천원	695	0.0	0.0
철광석 현물	USD	96.0	1.1	1.6
DCE 철광석 선물	CNY	652	2.7	-0.1
호주 강점탄 현물	USD	213	3.0	3.3
중국 제철용 코크스	CNY	2,280	9.6	7.0
DCE 강점탄 선물	CNY	1,359	0.5	3.7
고철 일본내수	JPY	29,234	-1.6	-7.4
중국 빌렛	CNY	3,630	-0.5	-0.8
중국 흑연 전극봉	CNY	29,500	-3.3	-6.3
중국 합금철(FeMn)	CNY	10,200	0.0	-4.7
중국 철강유통재고	천톤	1,230	-6.5	-21.5
중국 고로가동률	%	68.8	-2.6	-1.0

비철/귀금속	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
LME 구리선물	USD	6,126	-1.8	-5.2
LME 아연선물	USD	2,630	-5.1	-8.5
LME 연(납)선물	USD	1,822	-4.1	-6.7
LME 니켈선물	USD	11,921	-2.1	-9.8
금	USD	1,286	0.5	-1.7
은	USD	14.8	-1.1	-3.0
중국 아연 spot TC	USD	290.0	0.0	13.7
달리인덱스	pt	97.3	-0.2	0.4
국제유가(WTI)	USD	61.7	-0.5	-4.6

주가	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
POSCO	원	241,000	-4.6	-10.4
Baosteel	CNY	6.9	-4.2	-9.2
Nippon Steel	JPY	1,868	-5.9	-7.5
ArcelorMittal	EUR	16.2	-13.7	-19.0
US Steel	USD	15.7	-7.2	-6.5
BHP	AUD	36.8	-0.4	-7.0
Vale	BRL	49.5	-1.9	-3.9
Glencore	GBP	281	-5.9	-13.5
Nyrstar	EUR	0.2	-3.7	-67.1
Tokai Carbon	JPY	1,145	-10.7	-20.9

철강: 중국 철강가격은 미-중 무역협상 경계감에 약보합

▶ 중국 철강가격은 4월 중국 유동성 및 수출지표 부진과 미-중 무역협상 경계감에センチ멘트가 위축되었지만 원재료가격 상승이 낙폭을 제한, 위안화기준 주간가격은 열연 -0.5%, 철근 -0.6% 하락에 그침

- 철광석가격은 Vale의 1Q 생산부진과 Brucutu 광산 중지명령에 연중 고점을 기록했고 호주 강점탄가격도 \$210대로 올라서며 약 2개월래 고점을 기록해 철강가격을 지지

- 국내 고로사와 조선사간의 상반기 후판가격은 동결로 합의된 듯. 단, 하반기는 상승가능성 높아질 전망. 한편, 현대제철은 유통용 후판가격을 2만원 인상

- 바오산강철, 6월 열연/냉연 등 주요 판재류 출하가격 동결(2개월 연속). ArcelorMittal, 10일부터 유럽지역의 열연가격 최소 30유로 인상

- 이번주 글로벌 철강사 주가는 전반적으로 부진했지만 감산발표 및 부진한 1Q 실적발표가 있었던 ArcelorMittal을 제외하고는 시장대비 낙폭은 제한된 모습

비철/귀금속: 비철은 무역협상 경계감에 하락, 금은 보합

▶ 주간 비철은 미-중 무역협상 경계감에 그동안 상대적으로 견조했던 아연을 중심으로 하락. 구리는 \$6,100대, 아연은 \$2,600대로 후퇴(연고점은 각각 \$6,556/\$2,933)

▶ 주간 귀금속은 미-중 무역협상, 미국의 이란 제재 등 국제 정세 불안에 따른 안전자산 선호로 보합

- 금요일 메탈가격은 전일대비 구리 +0.4%, 아연 +0.8%, 연 -0.7%, 니켈 +1.2%, 금 +0.2%, 은 +0.2%

Global Peer 주가동향: 철강은 ArcelorMittal 중심으로 부진, 비철은 Alcoa 중심으로 부진

▶ 철강: Arcelormittal -13.7%(시장대비 -10.6%), 닛폰스틸 -5.9%(-1.6%), 바오산 -4.2%(+0.3%), US steel -7.2%(-5.0%)

▶ 비철: Alcoa -6.1%(시장대비 -4.0%), Nyrstar -3.7%(+2.0%), Glencore -5.9%(-3.5%), ZhuZhou Smelter -4.6%(-0.1%)

- ArcelorMittal, 1Q19 영업이익 \$7.7억(-26%QoQ, -51%YoY), 영업이익률 4.0%(-1.7%p QoQ, -4.2%p YoY)으로 부진. 부진한 수요에 따라 유럽지역에 연간환산 300만톤 규모의 감산발표

Compliance Notice

- 당사는 5월 12일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.



주요 뉴스

- ▶ **세계 최대 철광석업체 Vale, 1Q19 철광석 생산량 7,287만톤(-28%QoQ, -11%YoY)으로 부진. 1월초 광미덤 사고 영향(-\$45.0억)으로 1Q 순이익은 -\$16.4억 적자를 기록**
 - 5/6 브라질 법원은 4/17 재가동에 들어간 3,000만톤 Brucutu 광산 허가를 다시 중지시킴. Vale는 2019년 철광석 판매 가이드선스 3.07~3.32억톤을 유지했지만 중하단으로 예상
 - CFO Luciano Siani Pires는 Brumadinho tailings dam 사고 전 올해 판매 가이드선스였던 4.0억톤에 도달하는데는 2~3년 정도 소요일 것으로 전망하며 증산을 서두르지 않겠다는 입장
 - 한편 세계 2위 철광석업체인 Rio Tinto는 Vale의 생산차질에 따른 철광석가격 강세로 연말까지 호주 Pilbara 지역의 증산여부를 검토 및 결정할 것이라고 밝힘
- ▶ **중국 발개위(NDRC)가 향후 설비교체 목적의 철강 증설허가 요건을 강화하고 어떠한 형태의 모든 신규 철강설비를 금지하며 폐쇄된 설비의 재가동 여부를 엄격히 조사하겠다고 발표**
- ▶ **바오산강철, 6월 열연/냉연/도금 등 주요 판재류 출하가격 동결로 2개월 연속 동결**
- ▶ **국내 고로사와 조선사간의 상반기 후판가격은 동결로 합의된 듯. 단, 하반기는 상승가능성 높아질 전망. 한편, 현대제철은 유통용 후판가격을 2만원 인상**
- ▶ **2017년 하반기 이후 추진된 ThyssenKrupp과 Tata Steel의 유럽 철강법인 통합추진이 EC의 반독점 이슈를 해결하지 못하면서 결국 완전무산됨**
- ▶ **중국 4월 철강재 수출량 633만톤(0%MoM, -2%YoY)으로 9개월래 최고치였던 3월과 동일. 4월 누계 수출량은 2,335만톤(+8%YoY)으로 4년만에 증가 반전**
- ▶ **중국 4월 철광석 수입량 8,077만톤(-7%MoM, -3%YoY)으로 18개월래 최저치. 호주/브라질 생산차질 때문. 4월 누계 수입량은 3.4억톤(-4%YoY)으로 부진**
 - 중국 항구 철광석재고가 급감과 중국 철강생산 증가를 감안시 중국내 철광석 수급상황은 점점 더 타이트해지고 있는 것으로 판단
- ▶ **중국 4월 석탄 수입량 2,530만톤(+8%MoM, +14%YoY)으로 2개월 연속 MoM 증가. 4월 누계 수입량은 1억톤(+2%YoY)**
- ▶ **ArcelorMittal, 1Q19 영업이익 \$7.7억(-26%QoQ, -51%YoY), 영업이익률 4.0%(-1.7%p QoQ, -4.2%p YoY)으로 부진**
- ▶ **닛폰스틸, CY1Q19 EBITDA 1,855억엔(-8%QoQ, +39%)으로 시장기대치 상회. 닛폰스틸은 합리적 추정의 어려움을 근거로 이례적으로 FY19 가이드선스를 제시하지 않음**
- ▶ **ILZSG(International Lead & Zinc Study Group), 2019년 세계 아연/연 수급전망**
 - 아연: 광산생산 1,348만톤(+6.2%YoY), 메탈생산 1,365만톤(+3.6%YoY), 메탈수요 1,377만톤(+0.6%YoY). 메탈수급은 12.1만톤 초과수요 전망 (2018년 수급은 51.2만톤 초과수요)
 - 연: 광산생산 475만톤(+1.8%YoY), 메탈생산 1,194만톤(+2.5%YoY), 메탈수요 1,187만톤(+1.2%YoY). 메탈수급은 7.1만톤 초과공급 전망 (2018년 수급은 8.0만톤 초과수요)
- ▶ **세계 1위 니켈업체 Vale, 1Q19 니켈 생산량 5.5만톤(-14%QoQ, -7%YoY)으로 부진. 2019년 니켈생산 가이드선스는 24.4만톤에서 23.2~23.6만톤으로 하향조정**
- ▶ **구리 세계 1위 칠레의 1Q19 구리 생산량이 조업이슈, 기상조건악화, 원광등급 하락 문제로 37.1만톤(-17%YoY)에 그침**



KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

Kiwoom Steel & Metal Weekly (5/4 ~ 5/10)

키움증권 이종형/leejh@kiwoom.com

1. 철강 지표

* 연속란의 전주대비 상승하락은 현지통화 기준

(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)	589	600	596	555	572	653	-1.8	-1.2	6.1	2.9	-9.8	1주 하락
	중국수출	540	540	540	495	550	595	0.0	0.0	9.1	-1.8	-9.2	3주 보합
	동아시아수입	537	541	540	505	532	598	-0.7	-0.6	6.3	0.9	-10.2	2주 하락
	미국내수	705	719	762	751	906	971	-1.9	-7.5	-6.1	-22.1	-27.4	5주 하락
	한국유통(천원)	730	730	740	710	740	750	0.0	-1.4	2.8	-1.4	-2.7	2주 보합
철근 가격	중국내수(중치세 포함)	634	646	643	593	686	664	-1.9	-1.5	6.9	-7.7	-4.5	1주 하락
	중국 SHFE선물(AC, CNY)	3,737	3,811	3,777	3,517	3,342	NA	-1.9	-1.1	6.3	11.8	NA	1주 하락
	중국 선물-현물(CNY)	-588	-540	-543	-509	-1,437	NA						1주 하락
	중국수출	520	520	530	485	555	600	0.0	-1.9	7.2	-6.3	-13.3	4주 보합
	한국유통(천원)	695	695	695	695	720	585	0.0	0.0	0.0	-3.5	18.8	4주 보합
냉연 가격	중국내수(중치세 포함)	641	653	666	626	668	719	-1.9	-3.8	2.3	-4.1	-10.9	4주 하락
	중국수출	570	570	565	535	595	625	0.0	0.9	6.5	-4.2	-8.8	3주 보합
냉연롤마진 (냉연-열연)	중국내수	52	53	70	71	96	66	-3.0	-25.9	-26.9	-45.9	-21.8	8주 하락
	중국수출	30	30	25	40	45	30	0.0	20.0	-25.0	-33.3	0.0	3주 보합
철스크랩 가격	미국내수	295	295	295	298	332	349	0.0	0.0	-1.1	-11.1	-15.4	4주 보합
	일본내수	266	267	282	255	297	294	-0.6	-5.7	4.3	-10.6	-9.7	1주 하락
	한국유통(천원)	347	350	387	357	378	335	-0.9	-10.3	-2.8	-8.2	3.6	4주 하락
철근롤마진(철근-스크랩)	한국유통(천원)	348	345	308	338	342	250	0.9	13.0	3.0	1.8	39.2	4주 상승
	중국 현물 수입 (CFR)	96	95	95	87	77	67	1.1	1.6	10.0	24.8	44.4	3주 상승
제철용 석탄 가격	분기 계약 (FOB), 62%	61	61	61	56	60	56						
	SGX 선물 (CFR)	94	94	92	79	65	64	0.2	2.7	19.3	44.5	46.9	3주 상승
	DCE 선물 (CNY)	652	635	652	580	474	NA	2.7	-0.1	12.3	37.4	NA	2주 상승
	중국 철광석 채고(만톤)	13,335	13,600	14,890	14,165	14,065	16,003	-1.9	-10.4	-5.9	-5.2	-16.7	5주 감소
	중국 코크스 내수(CNY)	2,280	2,080	2,130	2,280	2,930	2,100	9.6	7.0	0.0	-22.2	8.6	2주 상승
발전용 석탄 가격	호주 강점탄 spot (FOB)	213	206	206	201	223	185	3.0	3.3	6.0	-4.7	15.2	1주 상승
	분기 강점탄 계약 (FOB)	spot avg.	spot avg.	spot avg.	206	222	190						
	DCE 강점탄 선물 (CNY)	1,359	1,352	1,311	1,362	1,268	NA	0.5	3.7	-0.2	7.2	NA	1주 상승
spot 철강마진	중국 내수빌렛 가격	3,630	3,650	3,660	3,450	3,880	3,650	-0.5	-0.8	5.2	-6.4	-0.5	1주 하락
	중국 전국봉가격	29,500	30,500	31,500	40,500	65,500	83,750	-3.3	-6.3	-27.2	-55.0	-64.8	1주 하락
	중국 합금철가격	10,200	10,200	10,700	10,100	11,300	9,600	0.0	-4.7	1.0	-9.7	6.3	1주 보합
운임지표	Si-Mn (CNY)	7,200	7,250	7,400	7,550	8,600	7,400	-0.7	-2.7	-4.6	-16.3	-2.7	6주 하락
	Baltic Dry Index	1,013	985	726	608	1,064	1,472	2.8	39.5	66.6	-4.8	-31.2	6주 상승
	미국 철강사 가동률	82.3	81.4	82.2	81.2	81.8	76.0	1.1	0.1	1.4	0.6	8.3	1주 상승
	중국 전국 고로가동률	68.8	70.6	69.5	65.8	67.7	70.0	-2.6	-1.0	4.6	1.6	-1.9	1주 하락
	중국 당산지역 고로가동률	80.3	80.7	76.7	75.8	73.5	82.7	-0.5	4.7	6.0	9.2	-2.7	1주 하락
중국 철강 유통재고	재고량(만톤)						변동폭(%)					연속	
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
	열연	233	234	266	264	234	235	-0.6	-12.5	-11.9	-0.4	-1.0	9주 감소
	냉연	170	168	172	147	137	122	1.3	-1.0	15.7	23.8	39.6	1주 증가
	후판	82	83	94	102	95	67	-0.9	-12.8	-20.2	-14.3	21.2	9주 감소
	철근	565	629	762	653	327	639	-10.2	-25.8	-13.4	72.6	-11.6	9주 감소
	선재	180	201	273	256	103	226	-10.5	-34.0	-29.7	75.0	-20.2	9주 감소
	합계	1,230	1,315	1,566	1,422	897	1,290	-6.5	-21.5	-13.5	37.1	-4.6	9주 감소

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)	6,126	6,236	6,464	6,210	6,056	6,917	-1.8	-5.2	-1.4	1.2	-11.4	4주 하락
	연(lead)	1,822	1,900	1,953	2,080	1,977	2,305	-4.1	-6.7	-12.4	-7.8	-21.0	2주 하락
	아연(zinc)	2,630	2,771	2,873	2,704	2,523	3,087	-5.1	-8.5	-2.7	4.2	-14.8	1주 하락
	니켈(nickel)	11,921	12,179	13,221	12,570	11,470	13,880	-2.1	-9.8	-5.2	3.9	-14.1	5주 하락
SHFE Future (AC)	구리(copper)	47,880	48,920	49,240	48,060	49,220	NA	-2.1	-2.8	-0.4	-2.7	NA	1주 하락
	연(lead)	16,025	16,695	16,365	16,655	17,465	NA	-4.0	-2.1	-3.8	-8.2	NA	2주 하락
	아연(zinc)	21,105	21,795	22,355	20,665	19,930	NA	-3.2	-5.6	2.1	5.9	NA	1주 하락
	니켈(nickel)	96,920	98,100	101,150	98,300	94,580	NA	-1.2	-4.2	-1.4	2.5	NA	5주 하락
SHFE - LME spread	구리(copper)	-79	25	-144	-162	-15	NA						1주 하락
	아연(zinc)	35	19	-4	-104	-77	NA						2주 상승
LBMA spot	금(US\$/oz)	1,286	1,279	1,308	1,315	1,210	1,322	0.5	-1.7	-2.2	6.3	-2.7	1주 상승
	은(US\$/oz)	14.8	14.9	15.2	15.8	14.2	16.7	-1.1	-3.0	-6.7	4.4	-11.6	2주 하락
코발트(Cobalt)	LME 3M	34,500	34,500	33,000	33,000	51,000	89,250	0.0	4.5	4.5	-32.4	-61.3	2주 보합
	CFTC 비상업적 순매수 (천건)	19.7	10.4	39.2	66.5	-37.5	52.6						2주 증가
금 ETF보유량(톤)	구리	-26.8	-9.8	-0.6	-17.9	-2.2	21.2						3주 감소
	금	2,186	2,197	2,233	2,262	2,132	2,228	-0.5	-2.1	-3.4	2.6	-1.9	4주 감소
상해 비철 spot 프리미엄	구리	45.0	45.0	50.0	67.5	97.5	78.0	0.0	-10.0	-33.3	-53.8	-42.3	2주 보합
	아연	140.0	140.0	140.0	160.0	180.0	160.0	0.0	0.0	-12.5	-22.2	-12.5	10주 보합
WTI	국제유가(US\$/bbl)	61.7	61.9	64.6	52.7	60.2	71.4	-0.5	-4.6	17.0	2.4	-13.6	3주 하락
천연가스	NYMEX	2.6	2.6	2.7	2.7	2.8	2.6	2.0	-4.5	-2.5	-4.9	2.0	1주 상승
중국 비철 spot TC	구리(Bloomberg)	66.5	66.5	69.5	90.5	91.5	74.5	0.0	-4.3	-26.5	-27.3	-10.7	2주 보합
	아연(Wind)	290.0	290.0	255.0	210.0	140.0	25.0	0.0	13.7	38.1	107.1	1,060.0	2주 보합
달러 인덱스	연(Bloomberg)	27.0	27.0	25.0	25.0	22.0	21.0	0.0	8.0	8.0	22.7	28.6	3주 보합
	USD/KRW Currency	97.3	97.5	96.9	96.6	96.9	92.7	-0.2	0.4	0.7	0.4	5.1	2주 하락
거래소 메탈 재고	재고량(톤)						변동폭(%)					연속	
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
LME 재고	구리(copper)	211,475	228,275	197,525	149,200	171,050	285,075	-7.4	7.1	41.7	23.6	-25.8	1주 감소
	아연(zinc)	97,650	87,775	52,550	109,925	133,025	234,700	11.3	85.8	-11.2	-26.6	-58.4	5주 증가
	연(lead)	73,925	74,400	78,125	67,125	111,575	131,800	-0.6	-5.4	10.1	-33.7	-43.9	6주 감소
	니켈(nickel)	169,578	172,902	179,442	200,490	216,834	312,642	-1.9	-5.5	-15.4	-21.8	-45.8	12주 감소
SHFE 재고	구리(copper)	194,208	211,630	257,320	142,727	142,234	279,525	-8.2	-24.5	36.1	36.5	-30.5	6주 감소
	아연(zinc)	69,788	72,090	108,772	46,931	37,378	94,192	-3.2	-35.8	48.7	86.7	-25.9	8주 감소



KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

3. 주가동향

회사명	종가 5/12	절대수익률(%)					시장대비 상대수익률(%)					비고
		-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	
국내												
POSCO	241,000	-1.6	-4.6	-10.4	-9.2	-6.6	-1.9	-0.5	-4.8	-5.0	-8.4	
고려아연	433,000	2.0	-1.9	-9.3	-0.6	5.7	1.7	2.1	-3.7	3.7	4.0	
현대제철	43,200	-0.1	-4.2	-10.3	-13.8	-0.6	-0.4	-0.2	-4.7	-9.5	-2.4	
영풍	725,000	0.4	-3.6	-12.8	-3.6	5.1	0.1	0.4	-7.1	0.7	3.3	
세아베스틸	18,850	-2.1	-3.6	-10.0	5.9	17.1	-2.4	0.4	-4.4	10.1	15.3	
풍산	25,800	1.2	-1.3	-13.6	-9.6	-3.7	0.9	2.7	-8.0	-5.4	-5.5	
동국제강	6,930	-0.9	-7.1	-15.0	-14.5	-8.2	-1.1	-3.1	-9.4	-10.3	-10.0	
세아제강	61,900	0.5	-3.3	-8.6	-5.8	2.1	0.2	0.7	-3.0	-1.5	0.4	
한국철강	5,820	-0.5	-4.6	-3.8	2.8	2.3	-0.8	-0.6	1.8	7.1	0.5	
해외												
ArcelorMittal	16.2	-2.7	-13.7	-19.0	-15.5	-25.3	-2.9	-10.6	-17.1	-18.2	-29.3	
Nippon Steel	1,867.5	-0.3	-5.9	-7.5	-8.3	-15.0	0.0	-1.6	-5.1	-9.2	-12.9	
JFE	1,776.5	-0.6	-7.1	-8.2	-6.9	-18.2	-0.3	-2.9	-5.8	-7.9	-16.1	
Baoshan	6.9	2.8	-4.2	-9.2	-2.7	-8.3	-0.3	0.3	-1.4	-10.7	-19.0	
Angang	5.1	2.0	-4.3	-9.7	-3.6	-11.9	-1.1	-0.1	0.1	-14.6	-22.2	
China Steel	24.6	-0.6	-2.2	-2.6	-3.5	1.2	-0.4	1.3	-1.7	-9.7	-8.3	
US Steel	15.7	-0.6	-7.2	-6.5	-31.3	-42.4	-0.9	-5.0	-5.6	-36.0	-48.2	
Nucor	56.8	0.4	-1.5	-3.0	-7.8	-8.6	0.1	0.7	-2.1	-12.4	-14.5	
철광석												
BHP	36.8	-0.5	-0.4	-7.0	1.4	14.9	-0.7	0.0	-8.0	-2.6	6.7	
Vale	49.5	1.9	-1.9	-3.9	11.6	-9.8	2.5	0.0	-5.4	13.3	-20.8	
비철												
Glencore	280.9	0.1	-5.9	-13.5	-1.4	-3.2	0.1	-3.5	-10.4	-1.6	-5.3	
Alcoa	25.0	0.9	-6.1	-11.5	-11.8	-25.8	0.6	-4.0	-10.6	-16.5	-31.6	
Nyrstar	0.2	-2.2	-3.7	-67.1	-31.3	-66.1	-2.5	2.0	-58.2	-30.4	-64.8	
ZhuZhou Smelter	8.1	0.7	-4.6	-25.9	0.0	1.8	-2.4	-0.1	-18.1	-8.0	-9.0	

4. Valuation table(Bloomberg 컨센서스 기준)

회사명	시총 (십억원)	PER		PBR		ROE		EV/EBITDA		영업이익률		비고
		19E	20E	19E	20E	19E	20E	19E	20E	19E	20E	
국내												
POSCO	21,012	7.3	6.9	0.5	0.4	6.3	6.3	2.1	2.1	7.3	7.5	
현대제철	5,765	9.2	8.0	0.3	0.3	3.6	4.1	5.2	5.0	5.3	5.9	
고려아연	8,171	12.5	11.9	1.2	1.1	10.1	9.8	5.5	5.3	13.0	13.4	
영풍	1,335	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	
세아베스틸	676	11.6	9.9	0.4	0.4	3.1	3.5	5.0	4.8	3.2	3.5	
풍산	723	8.0	7.3	0.5	0.5	6.3	6.6	6.4	6.0	5.3	5.6	
동국제강	661	11.5	11.4	0.3	0.3	2.9	2.8	6.1	6.1	3.1	3.1	
한국철강	268	8.2	8.1	0.4	0.3	4.5	4.3	-2.2	4.3	4.3	4.3	
해외												
ArcelorMittal	18,491	14.5	5.6	5.1	0.4	0.4	7.3	7.6	4.0	3.8	6.9	7.4
POSCO	17,846	NA	7.3	6.9	0.5	0.4	6.3	6.3	2.1	2.1	7.3	7.5
신일본제철	16,141	NA	7.1	8.0	0.5	0.5	7.3	6.4	5.6	5.4	3.6	3.3
Baoshan	22,419	11.3	9.5	8.8	0.8	0.8	8.7	8.9	4.9	4.7	7.1	7.5
Nucor	17,312	17.3	9.7	10.1	1.6	1.4	17.5	14.2	6.1	6.4	10.7	10.0
China Steel	12,480	14.6	19.1	20.1	1.2	1.2	6.1	6.1	8.1	7.7	7.0	7.1
JFE	9,928	NA	6.5	7.1	0.5	0.5	7.9	7.0	6.0	5.9	5.1	4.9
Angang	5,318	16.5	7.4	7.4	0.7	0.6	9.2	8.7	4.8	4.7	6.9	7.2
US Steel	2,700	17.3	7.8	7.9	0.6	0.6	8.0	8.3	3.8	3.8	4.1	4.2
철광석												
BHP(6월결산)	123,782	16.3	13.6	12.9	2.6	2.5	18.9	20.2	5.9	5.8	39.3	39.6
Rio Tinto	97,188	12.6	9.8	10.9	2.1	2.0	22.2	18.6	5.1	5.5	35.2	31.7
VALE	66,078	11.5	6.7	7.6	1.2	1.1	19.4	15.4	4.6	5.1	39.1	34.1
비철												
Glencore	50,333	12.6	10.6	9.2	1.1	1.0	10.5	11.7	5.5	5.1	4.1	4.4
Alcoa	4,646	17.3	25.1	10.2	0.9	0.9	2.2	8.4	3.5	3.3	12.1	12.1
Nyrstar	26	14.4	0.7	0.4	0.0	0.0	6.0	8.3	3.6	3.4	5.1	5.5
귀금속												
Barrick Gold	21,010	14.8	30.5	25.9	1.6	1.5	7.0	6.8	7.8	7.5	23.9	25.6

5. 차트

