



기업분석팀

철강금속/유틸리티 Analyst 이종형

02) 3787-5023 leejh@kiwoom.com

철광석 랠리 재점화

6월 2주차 (6.8 ~ 6.14)

◆ 주요지표

철강	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
중국 열연 유통	CNY	3,843	-0.4	-3.6
중국 철근 유통	CNY	4,132	-0.9	-3.3
SHFE 철근 선물	CNY	3,743	0.8	-0.8
한국 열연 유통	천원	740	0.0	1.4
한국 철근 유통	천원	695	0.0	0.0
철광석 현물	USD	111.0	14.4	16.8
DCE 철광석 선물	CNY	770	8.8	10.6
호주 강점탄 현물	USD	196	-1.8	-6.7
중국 제철용 코크스	CNY	2,480	0.0	8.8
DCE 강점탄 선물	CNY	1,396	1.4	1.0
고철 일본내수	JPY	27,868	-0.8	-3.2
중국 빌렛	CNY	3,530	0.0	-1.4
중국 흑연 전극봉	CNY	22,500	-6.3	-21.1
중국 합금철(FeMn)	CNY	10,200	-1.0	0.0
중국 철강유통재고	천톤	1,156	2.4	-6.0
중국 고로가동률	%	71.1	-0.4	3.0

비철/귀금속	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
LME 구리선물	USD	5,822	0.4	-3.4
LME 아연선물	USD	2,453	-1.2	-5.4
LME 연(납)선물	USD	1,865	1.8	3.5
LME 니켈선물	USD	11,864	2.1	-0.5
금	USD	1,342	0.1	3.5
은	USD	14.9	-1.0	0.5
중국 아연 spot TC	USD	290.0	0.0	0.0
달러인덱스	pt	97.6	1.1	0.0
국제유가(WTI)	USD	52.5	-2.7	-15.0

주가	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
POSCO	원	239,000	2.1	1.5
Baosteel	CNY	6.4	1.3	-6.7
Nippon Steel	JPY	1,840	1.4	1.4
ArcelorMittal	EUR	14.6	8.1	-4.2
US Steel	USD	13.8	1.5	-7.3
BHP	AUD	40.3	6.5	7.4
Vale	BRL	51.4	5.6	10.8
Glencore	GBP	272	4.3	-2.9
Nyrstar	EUR	0.2	4.2	-6.2
Tokai Carbon	JPY	1,137	2.2	-2.9

철강: 철광석 5년래 최고치, 중국 철강가격은 약보합 지속

▶ 중국 철강가격은 정부의 경기부양 기대감에 철근 선물을 중심으로 주중 한 때 상승반전을 시도하기도 했지만 미-중 무역분쟁 우려와 5월 중국 경기지표 부진에 결국 약보합세 지속

- 반면 지난주 하락반전했던 철광석은 사상 최고치를 또다시 경신한 5월 중국 조강생산량과 1.2억톤대마저 붕괴되며 2.5년래 최저치로 떨어진 항구 철광석재고 소식에 \$110대로 급등하며 5년래 최고치 경신함
- 금요일 발표된 5월 중국 산업생산/투자지표가 예상보다 부진해 여전히 중국의 경기둔화 우려가 지속되고 있지만 반대로 향후 경기부양에 대한 기대감도 점차 높아질 전망
- 바오산강철, 7월 출하가격은 열연/칼라강판만 100위안 인하하고 후판/냉연/도금 강판은 동결해 최근 유통가격 흐름에 맞춤
- 닛폰스틸, 7월부터 유통향 판재류 출하가격 5,000엔(6~7%) 인상. 작년 6월 5,000엔 인상이후 약 1년만의 인상이며 하반기 실수요가향 가격도 유사한 수준의 인상 계획

비철/귀금속: 비철은 공급차질 우려에 하락세 진정, 귀금속은 보합

- ▶ 주간 비철은 매크로 우려가 지속되었지만 구리는 칠레광산 파업, 연은 호주 Nyrstar 제련소 가동중지, 니켈은 인도네시아 홍수 등 품목별로 공급차질 소식에 지지. 주간 구리가격은 9주만에 상승반전
- ▶ 주간 귀금속은 미국 금리인하 기대감과 중동 긴장감 고조에 따른 안전자산 선호에도 달러강세와 차익실현에 상승폭이 제한되며 보합
- 금요일 메탈가격은 전일대비 구리 -0.6%, 아연 -1.0%, 연 -1.3%, 니켈 +0.2%, 금 -0.1%, 은 -0.2%
- 칠레 Codelco의 Chuquibambilla 구리광산 노조가 임금협상 실패로 14일부터 파업돌입해 가동률이 50%로 떨어짐
- 세계 1위 니켈 광산 생산국인 인도네시아 솔라위시섬에 폭우와 홍수로 일부 니켈광산에 생산차질 발생

Global Peer 추가동향: 부진했던 ArcelorMittal 강세

- ▶ 철강: ArcelorMittal +8.1%(시장대비 +7.5%), 닛폰스틸 +1.4%(+0.3%), 바오산 +1.3%(-0.6%), US steel +1.5%(+1.0%)
- ▶ 비철: Alcoa +1.4%(시장대비 +0.9%), Nyrstar +4.2%(+4.0%), Glencore +4.3%(+4.1%), ZhuZhou Smelter +4.3%(+2.4%)

Compliance Notice

- 당사는 6월 16일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석서는 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

▶ 중국 대련상품거래소(DCE)가 금요일 철광석 선물에 대한 일일 가격제한폭을 기존 6%에서 8%로 올리고 증거금도 기존 8%에서 10%로 상향해 과열양상을 보이고 있는 철광석 선물거래 진정에 나섬

- 지난 5월말 거래세 인상에 이은 두번째 투기적거래 억제조치로 발표이후 금요일 시간 외 거래에서 DCE 철광석 선물가격은 -1.8% 하락 중

▶ Vale, 현재 가동중지 상태인 Brucutu 철광석 광산이 조만간 법원으로부터 생산허가를 재취득할 것으로 전망. 하반기에는 추가 광산 허가취득으로 철광석 생산량 증가를 전망

▶ 미국이 한국산 송유관에 대한 반덤핑 연례재심에서 관세율을 인상. 세아제강은 기존 17.81%에서 27.38%, 현대제철은 기존 18.30%에서 32.49%, 넥스틸은 기존 18.77%에서 38.87%로 조정

▶ 미국이 POSCO의 열연강판에 대한 상계관세율을 기존 57.04%에서 0.55%로 인하, 향후 POSCO의 대미 열연수출 회복 전망. 단, 연간 최대 37만톤 쿼터로 인해 이익개선효과는 제한적 전망

- 현대제철의 상계관세율은 기존 3.89%에서 0.58%로 인하. 2018년 한국의 대미 열연 수출쿼터는 53만톤, 이 중 POSCO는 자사에 할당된 37만톤을 현대제철에 양도. 현대제철이 48만톤 수출

▶ 고로 조업중지 명령과 관련해 12일 환경부는 대책이 마련될 때까지 각 지자체의 행정처분을 늦춰 달라고 협조 요청. 향후 민관환경 전문가와 2개월 이내에 대책과 대안을 마련하겠다는 입장

▶ 동부제철, KG그룹과 액터스PE 컨소시엄이 3,600억원규모의 제3자 배정 유상증자로 지분을 72% 확보. 채권단도 차등무상감자로 6,050억원 출자전환해 동부제철 재무구조 대폭개선 전망

▶ 중국 5월 철강관련 수출입 지표

- 5월 철강재 수출 574만톤 (-9%MoM, -17%YoY)으로 3개월래 최저치. 5월 누계 2,909만톤(+3%YoY)으로 중국내 철강 생산증가에도 수출량은 전년수준 유지, 내수가 아직 견조하다는 증거

- 5월 철광석 수입 8,375만톤 (+4% MoM, -11% YoY)으로 18개월래 최저였던 4월대비 증가. 5월 누계 4.24억톤(-5%YoY)으로 호주/브라질의 MoM수출 회복에도 아직 YoY로는 부진해 수급 타이트

- 5월 석탄 수입 2,747만톤(+9%MoM, +23%YoY)으로 작년 12월 이후 최고치. 5월 누계 1.27억톤(+6%YoY)으로 중국 정부의 수입억제 정책에도 예상보다 수입수요는 견조

▶ 중국 5월 철강관련 수요/생산 지표

- 5월누계 상업용 착공면적 증가율 +10.5%YoY로 4월누계 +13.1% 보다 둔화. 5월 월간은 +4.0%로 13개월래 최저치로 부진. 5월누계 판매면적 증가율도 -1.6%로 4월누계 -0.3%보다 둔화

- 5월누계 인프라투자 증가율 +4.0%YoY로 4월누계 +4.4%보다 둔화되며 5개월래 최저치로 부진. 5월누계 부동산투자 증가율은 +11.2%YoY로 4월누계 +11.9%와 유사해 견조. 중국 철강수요 산업은 부동산이 1대, 인프라가 2대

- 5월 조강생산량 8,909만톤(+5%MoM, +10%YoY)으로 2개월 연속 사상 최고치 경신. 5월누계 4.05억톤(+10%YoY)으로 가파른 생산증가는 지속되고 있음

▶ 칠레 Codelco의 Chuquicamata 구리광산 노조가 임금협상 실패로 14일부터 파업돌입해 가동률이 50%로 떨어짐. 2018년 Chuquicamata 광산 생산량은 32.1만톤으로 세계 1.6% 비중

▶ 세계 1위 니켈 광산 생산국인 인도네시아 솔라웨시섬에 폭우와 홍수로 일부 니켈광산에 생산차질 발생했다는 소식에 니켈가격 강세. 복구때까지 단기적인 생산차질 전망



KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

Kiwoom Steel & Metal Weekly (6/8 ~ 6/14)

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)	555	558	580	576	545	674	-0.6	-4.3	-3.7	1.7	-17.7	6주 하락
	중국수출	505	520	530	540	490	605	-2.9	-4.7	-6.5	3.1	-16.5	2주 하락
	동아시아수입	500	503	528	540	488	604	-0.6	-5.3	-7.4	2.5	-17.2	7주 하락
	미국내수	587	629	690	765	823	992	-6.6	-14.9	-23.2	-28.6	-40.8	10주 하락
	한국유통(천원)	740	740	730	730	720	750	0.0	1.4	1.4	2.8	-1.3	3주 보합
철근 가격	중국내수(중치세 포함)	597	604	622	616	588	679	-1.2	-4.0	-3.1	1.4	-12.1	3주 하락
	중국 SHFE선물(AC, CNY)	3,743	3,713	3,772	3,486	3,279	NA	0.8	-0.8	7.4	14.2	NA	1주 상승
	중국 선물-현물(CNY)	-389	-458	-501	-655	-784	NA						2주 상승
	중국수출	495	505	520	530	490	620	-2.0	-4.8	-6.6	1.0	-20.2	2주 하락
	한국유통(천원)	695	695	695	695	715	640	0.0	0.0	0.0	-2.8	8.6	1주 보합
냉연 가격	중국내수(중치세 포함)	605	610	632	655	621	737	-0.7	-4.3	-7.6	-2.5	-17.9	9주 하락
	중국수출	545	560	560	560	540	640	-2.7	-2.7	-2.7	0.9	-14.8	1주 하락
냉연롤마진 (냉연-열연)	중국내수	50	51	52	79	76	63	-1.6	-3.5	-36.3	-33.3	-19.6	1주 하락
	중국수출	40	40	30	20	50	35	0.0	33.3	100.0	-20.0	14.3	1주 보합
철스크랩 가격	미국내수	231	263	263	318	335	339	-12.2	-12.2	-27.3	-31.0	-31.7	1주 하락
	일본내수	257	260	261	282	250	303	-1.1	-1.8	-8.9	2.7	-15.4	6주 하락
	한국유통(천원)	374	377	356	368	336	356	-0.8	5.1	1.6	11.3	5.1	1주 하락
철근롤마진(철근-스크랩)	한국유통(천원)	321	318	339	327	379	284	0.9	-5.3	-1.8	-15.3	13.0	1주 상승
철광석 가격	중국 현물 수입 (CFR)	111	97	95	87	68	66	14.4	16.8	27.6	63.2	68.9	1주 상승
	분기 계약 (FOB), 62%	61	61	61	56	60	56						
	SGX 선물 (CFR)	103	95	95	80	65	65	7.8	7.8	28.7	57.8	58.3	1주 상승
	DCE 선물 (CNY)	770	707	696	575	471	NA	8.8	10.6	33.9	63.5	NA	1주 상승
	중국 철광석 채고(만톤)	11,870	12,160	13,335	14,765	13,710	15,868	-2.4	-11.0	-19.6	-13.4	-25.2	10주 감소
제철용 석탄 가격	중국 코크스 내수(CNY)	2,480	2,480	2,280	2,330	2,580	2,480	0.0	8.8	6.4	-3.9	0.0	1주 보합
	호주 강점탄 spot (FOB)	196	199	210	213	230	201	-1.8	-6.7	-8.3	-15.0	-2.7	5주 하락
	분기 강점탄 계약 (FOB)	spot avg.	spot avg.	spot avg.	206	222	190						
	DCE 강점탄 선물 (CNY)	1,396	1,377	1,382	1,333	1,311	NA	1.4	1.0	4.7	6.4	NA	1주 상승
	발전용 석탄 가격	중국 친황다오 (CNY)	591	591	616	628	616	667	0.0	-4.1	-5.9	-4.1	-11.4
인도네시아 (FOB)		67	68	70	72	68	82	-1.4	-3.3	-6.6	-0.8	-17.8	2주 하락
호주 뉴캐슬 (FOB)		70	73	82	95	101	114	-3.6	-14.0	-25.8	-30.3	-38.2	6주 하락
spot 철강마진	중국열연 - 철광석, 코크스	198	224	262	264	250	376	-11.4	-24.4	-24.8	-20.7	-47.2	7주 하락
	중국열연 - 철광석, 강점탄	231	254	271	277	264	418	-9.2	-14.9	-16.7	-12.7	-44.9	1주 하락
	동아시아열연-철광석, 강점탄	186	209	229	252	218	358	-11.0	-19.1	-26.2	-15.0	-48.2	1주 하락
중국 내수빌렛 가격	Tanshan Q235 (CNY)	3,530	3,530	3,580	3,560	3,400	3,700	0.0	-1.4	-0.8	3.8	-4.6	1주 보합
	중국 전국봉가격	Graphite Electrode (CNY)	22,500	24,000	28,500	31,000	62,500	73,250	-6.3	-21.1	-27.4	-64.0	-69.3
중국 합금철가격	Fe-Mn(low C) (CNY)	10,200	10,300	10,200	10,300	10,500	9,800	-1.0	0.0	-1.0	-2.9	4.1	1주 하락
	Si-Mn (CNY)	7,300	7,250	7,200	7,600	8,250	7,400	0.7	1.4	-3.9	-11.5	-1.4	1주 상승
운임지표	Baltic Dry Index	1,085	1,138	1,040	730	1,406	1,445	-4.7	4.3	48.6	-22.8	-24.9	1주 하락
미국 철강사 가동률	%	80.6	81.2	82.3	82.8	80.0	77.2	-0.7	-2.1	-2.7	0.7	4.4	3주 하락
중국 전국 고로가동률	%, 표본조사	71.1	71.4	69.1	62.3	65.8	71.4	-0.4	3.0	14.2	8.2	-0.4	2주 하락
중국 담산지역 고로가동률	%, 표본조사	80.1	79.7	80.3	75.6	75.1	82.6	0.4	-0.3	5.9	6.6	-3.1	1주 상승
중국 철강 유통재고	재고량(만톤)					변동폭(%)							
	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y		
열연	열연	228	225	233	316	194	198	1.5	-2.1	-27.8	17.7	15.0	1주 증가
	냉연	156	157	170	187	127	120	-0.7	-8.2	-16.5	22.6	29.9	5주 감소
	후판	89	87	82	110	81	63	1.8	8.5	-19.4	9.1	40.5	3주 증가
	철근	520	505	565	904	284	477	2.9	-8.0	-42.5	83.0	8.9	1주 증가
	선재	163	155	180	359	108	150	5.5	-9.2	-54.5	51.3	8.7	1주 증가
합계	1,156	1,129	1,230	1,876	794	1,009	2.4	-6.0	-38.4	45.5	14.6	1주 증가	

2. 비철/귀금속 및 기타 상품 지표

가격		가격(US\$/톤)					변동폭(%)					연속	
항목	지역	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
LME Future (3m)	구리(copper)	5,822	5,799	6,027	6,404	6,132	7,177	0.4	-3.4	-9.1	-5.0	-18.9	1주 상승
	연(lead)	1,865	1,832	1,803	2,114	1,949	2,453	1.8	3.5	-11.8	-4.3	-24.0	2주 상승
	아연(zinc)	2,453	2,484	2,594	2,825	2,543	3,187	-1.2	-5.4	-13.2	-3.5	-23.0	6주 하락
	니켈(nickel)	11,864	11,617	11,920	12,890	11,080	15,285	2.1	-0.5	-8.0	7.1	-22.4	1주 상승
SHFE Future (AC)	구리(copper)	46,110	46,080	47,900	49,050	49,240	NA	0.1	-3.7	-6.0	-6.4	NA	1주 상승
	연(lead)	16,040	16,065	16,195	17,215	17,210	NA	-0.2	-1.0	-6.8	-6.8	NA	3주 하락
	아연(zinc)	19,955	20,385	20,815	21,260	20,120	NA	-2.1	-4.1	-6.1	-0.8	NA	2주 하락
	니켈(nickel)	99,970	95,620	98,090	100,250	90,170	NA	4.5	1.9	-0.3	10.9	NA	1주 상승
SHFE - LME spread	구리(copper)	-82	-50	-21	-168	-39	NA						1주 하락
	아연(zinc)	31	59	16	-122	-53	NA						1주 하락
LBMA spot	금(US\$/oz)	1,342	1,341	1,297	1,296	1,238	1,302	0.1	3.5	3.5	8.3	3.0	4주 상승
	은(US\$/oz)	14.9	15.0	14.8	15.2	14.6	17.2	-1.0	0.5	-2.1	2.0	-13.5	1주 하락
코발트(Cobalt)	LME 3M	28,000	28,000	34,500	31,000	55,000	81,250	0.0	-18.8	-9.7	-49.1	-65.5	1주 보합
	CFTC 비상업적 순매수 (천건)	금	156.7	117.9	19.7	47.9	10.3	64.6					
금 ETF보유량(톤)	구리	-51.7	-45.7	-26.8	23.1	-0.9	77.7						8주 감소
	금	2,255	2,240	2,193	2,231	2,164	2,211	0.7	2.8	1.1	4.2	2.0	3주 증가
상해 비철 spot 프리미엄	구리	62.5	57.5	48.0	55.0	62.5	76.0	8.7	30.2	13.6	0.0	-17.8	1주 상승
	아연	140.0	140.0	140.0	140.0	150.0	140.0	0.0	0.0	0.0	-6.7	0.0	15주 보합
WTI	국제유가(US\$/bbl)	52.5	54.0	61.8	58.6	51.2	66.9	-2.7	-15.0	-10.4	2.6	-21.5	1주 하락
	NYMEX	2.4	2.3	2.7	3.0	2.9	2.7	2.1	-11.2	-19.1	-16.6	-11.0	1주 상승
중국 비철 spot TC	구리(Bloomberg)	62.0	62.5	65.5	76.5	92.5	81.5	-0.8	-5.3	-19.0	-33.0	-23.9	5주 하락
	아연(Wind)	290.0	290.0	290.0	245.0	145.0	30.0	0.0	0.0	18.4	100.0	866.7	7주 보합
	연(Bloomberg)	25.0	27.0	27.0	25.0	25.0	21.0	-7.4	-7.4	0.0	0.0	19.0	1주 하락
달러 인덱스	USD/KRW Currency	1,185	1,181	1,189	1,135	1,131	1,083	0.3	-0.4	4.4	4.8	9.4	1주 상승
	거래소 메탈 재고	재고량(톤)					변동폭(%)					연속	
LME 재고	구리(copper)	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
	구리(copper)	252,425	211,575	198,650	144,625	121,225	293,550	19.3	27.1	74.5	108.2	-14.0	1주 증가
	아연(zinc)	100,625	100,425	105,325	58,700	119,000	243,550	0.2	-4.5	71.4	-15.4	-58.7	1주 증가
	연(lead)	67,950	66,525	73,600	77,850	106,800	132,275	2.1	-7.7	-12.7	-36.4	-48.6	1주 증가
SHFE 재고	니켈(nickel)	163,122	163,968	168,744	192,702	209,688	276,312	-0.5	-3.3	-15.4	-22.2	-41.0	1주 감소
	구리(copper)	139,556	145,626	194,208	236,169	122,222	253,017	-4.2	-28.1	-40.9	14.2	-44.8	11주 감소
	아연(zinc)	79,945	60,704	69,788	117,249	24,879	96,957	31.7	14.6	-31.8	221.3	-17.5	3주 증가



KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

3. 주가동향

회사명	종가 6/16	절대수익률(%)					시장대비 상대수익률(%)					비고
		-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	
국내												
POSCO	239,000	-0.4	2.1	1.5	-8.8	-5.9	0.0	1.0	-0.4	-5.1	-7.1	
고려아연	473,000	0.9	5.3	12.1	2.7	5.5	1.2	4.2	10.2	6.4	4.3	
현대제철	41,700	-0.8	4.0	-0.6	-10.8	-9.1	-0.5	2.9	-2.5	-7.1	-10.2	
영풍	729,000	-3.7	1.4	2.7	-16.3	-3.7	-3.3	0.3	0.7	-12.6	-4.9	
세아베스틸	17,400	-2.5	3.6	-4.1	-16.7	0.0	-2.2	2.5	-6.1	-13.0	-1.2	
풍산	25,900	-2.3	0.6	0.6	-15.5	-8.5	-1.9	-0.5	-1.3	-11.8	-9.7	
동국제강	6,630	1.7	3.9	-1.9	-22.1	-14.1	2.1	2.8	-3.8	-18.4	-15.3	
세아제강	66,300	-0.6	2.2	-2.6	8.0	10.5	-0.2	1.0	-4.6	11.7	9.3	
한국철강	6,600	0.2	2.3	8.7	7.7	21.8	0.5	1.2	6.8	11.4	20.6	
해외												
ArcelorMittal	14.6	-2.4	8.1	-4.2	-23.8	-25.0	-1.9	7.5	-3.3	-24.0	-35.6	
Nippon Steel	1,840.0	0.1	1.4	1.4	-6.8	-7.8	-0.3	0.3	2.0	-5.3	-6.0	
JFE	1,528.0	0.0	1.3	-7.5	-21.2	-19.0	-0.4	0.2	-6.8	-19.6	-17.2	
Baoshan	6.4	-0.2	1.3	-6.7	-12.8	-5.8	0.8	-0.6	-6.7	-8.2	-16.7	
Angang	5.1	-0.4	1.4	-1.2	-13.8	-5.4	0.6	-1.4	0.7	-6.0	-16.8	
China Steel	24.5	0.2	0.6	2.1	-2.2	1.4	0.5	-0.5	0.7	-3.0	-6.1	
US Steel	13.8	-3.4	1.5	-7.3	-29.9	-31.2	-3.3	1.0	-8.2	-32.2	-44.6	
Nucor	51.7	-0.8	1.7	-6.0	-11.7	-8.3	-0.7	1.2	-6.9	-14.0	-21.7	
철광석												
BHP	40.3	1.9	6.5	7.4	10.5	29.8	1.7	4.8	4.4	4.3	13.9	
Vale	51.4	-0.9	5.6	10.8	1.7	1.0	-0.1	5.4	1.8	2.8	-12.5	
비철												
Glencore	272.1	-0.3	4.3	-2.9	-8.8	-3.8	0.0	4.1	-2.9	-10.4	-12.3	
Alcoa	21.7	-0.3	1.4	-13.0	-21.9	-24.0	-0.2	0.9	-14.0	-24.2	-37.4	
Nyrstar	0.2	1.0	4.2	-6.2	-44.6	-66.9	1.8	4.0	-4.9	-39.7	-70.9	
ZhuZhou Smelter	9.4	-1.9	4.3	15.2	2.2	25.3	-0.9	2.4	15.2	6.8	14.4	

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	20,838	7.5	7.0	0.4	0.4	6.1	6.3	4.2	4.1	7.1	7.3	
현대제철	5,565	9.3	7.8	0.3	0.3	3.5	4.0	6.0	5.7	5.2	5.8	
고려아연	8,926	13.7	13.0	1.3	1.2	10.0	9.8	6.1	5.8	13.0	13.3	
영풍	1,343	7.4	5.4	0.4	0.4	5.8	7.5	8.4	6.3	1.0	3.0	
세아베스틸	624	11.4	9.8	0.3	0.3	2.9	3.3	7.0	6.7	3.0	3.3	
풍산	726	8.1	7.2	0.5	0.5	6.3	6.6	7.5	6.9	5.3	5.6	
동국제강	633	15.1	9.1	0.3	0.3	2.2	3.5	7.6	7.8	3.6	3.5	
한국철강	304	7.6	7.1	0.4	0.4	5.5	5.6	0.4	0.4	5.1	5.7	
해외												
ArcelorMittal	16,685	14.8	5.8	5.0	0.4	0.4	6.6	7.2	4.0	3.7	6.5	7.2
POSCO	17,582	12.4	7.5	7.0	0.4	0.4	6.1	6.3	4.2	4.1	7.1	7.3
신일본제철	16,107	12.4	7.0	8.6	0.5	0.5	7.3	6.2	6.7	6.6	3.6	4.2
Baoshan	20,522	11.1	9.1	8.5	0.8	0.7	8.6	8.7	4.6	4.4	7.0	7.4
Nucor	15,757	17.3	9.3	10.4	1.5	1.3	16.9	13.8	5.9	6.4	10.0	8.7
China Steel	12,235	15.5	21.9	22.3	1.2	1.2	5.1	5.3	10.6	10.3	6.0	5.7
JFE	8,648	12.4	5.6	7.2	0.4	0.4	7.9	6.6	6.5	6.5	5.1	4.1
Angang	5,129	16.4	8.0	8.1	0.7	0.7	9.0	8.4	4.8	4.8	6.8	7.1
US Steel	2,376	17.3	8.7	10.3	0.6	0.6	7.5	9.7	4.1	4.1	3.6	3.3
철광석												
BHP(6월결산)	132,368	17.0	14.5	12.8	2.9	2.7	19.2	21.3	6.2	5.8	38.9	42.3
Rio Tinto	102,593	12.7	9.5	10.6	2.2	2.1	23.2	19.2	5.1	5.6	35.9	32.9
VALE	69,711	12.3	7.3	7.5	1.3	1.2	18.0	15.7	4.7	5.0	38.8	36.3
비철												
Glencore	46,924	12.7	9.8	8.5	1.0	1.0	10.5	11.6	5.4	4.9	4.1	4.4
Alcoa	4,032	17.3	27.3	9.1	0.8	0.8	1.9	8.3	3.2	3.1	12.0	11.5
Nyrstar	25	14.4	0.8	0.9	0.0	0.0	-12.0	-4.3	4.9	5.5	6.7	4.7
귀금속												
Barrick Gold	24,372	14.9	36.9	30.8	1.6	1.5	5.6	5.8	8.8	8.5	22.9	24.6

5. 차트

