



기업분석팀

철강금속/유틸리티 Analyst 이종형

02) 3787-5023 leejh@kiwoom.com

글로벌 철강사 가격인상 본격화

7월 2주차 (7.6 ~ 7.12)

◆ 주요지표

철강	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
중국 열연 유통	CNY	3,877	-0.7	0.5
중국 철근 유통	CNY	4,240	-0.6	1.8
SHFE 철근 선물	CNY	3,931	-2.0	3.9
한국 열연 유통	천원	720	0.0	-2.7
한국 철근 유통	천원	700	-0.7	0.7
철광석 현물	USD	120.5	-0.8	15.3
DCE 철광석 선물	CNY	869	4.2	10.3
호주 강점탄 현물	USD	184	-2.9	-5.9
중국 제철용 코크스	CNY	2,180	0.0	-12.1
DCE 강점탄 선물	CNY	1,393	1.8	-0.2
고철 일본내수	JPY	24,323	-1.9	-12.7
중국 빌렛	CNY	3,650	-0.3	3.7
중국 흑연 전극봉	CNY	19,500	-4.9	-15.2
중국 합금철(FeMn)	CNY	10,000	-1.0	-2.0
중국 철강유통재고	천톤	1,227	1.7	8.7
중국 고로가동률	%	66.0	-0.4	-7.2

비철/귀금속	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
LME 구리선물	USD	5,935	0.6	1.4
LME 아연선물	USD	2,438	1.3	-2.8
LME 연(납)선물	USD	1,976	5.7	4.1
LME 니켈선물	USD	13,470	7.9	13.8
금	USD	1,416	1.2	6.2
은	USD	15.2	1.6	3.1
중국 아연 spot TC	USD	280.0	0.0	-3.4
달러인덱스	pt	96.8	-0.5	-0.2
국제유가(WTI)	USD	60.2	5.0	17.7

주가	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
POSCO	원	237,000	-3.9	-0.8
Baosteel	CNY	6.3	-3.9	-0.8
Nippon Steel	JPY	1,825	-1.6	-0.8
ArcelorMittal	EUR	14.8	-2.8	1.4
US Steel	USD	14.2	-4.1	2.7
BHP	AUD	41.0	-0.8	1.7
Vale	BRL	51.8	0.3	0.8
Glencore	GBP	266	-1.2	-2.1
Nyrstar	EUR	0.2	0.0	-4.4
Tokai Carbon	JPY	1,077	-3.1	-5.3

철강: 중국 및 미국 철강사들 가격인상 본격화

▶ 중국 철강시황은 지지부진한 미-중 무역협상과 6월 중국 경제지표 부진에 따른 경기둔화 우려에 선물가격이 2주 연속 하락하자 유통가격도 약보합세 지속

- 철광석가격은 지난주 중국철강협회의 선물시장 조사촉구이후 5주만에 주간 상승세가 주춤. 3주 연속 하락한 호주 강점탄가격은 작년 9월이후 최저치

- 6월말부터 시작된 철강사들의 가격인상 시도에 힘입어 미국 열연 유통가격이 16주만에 처음으로 반등성공 (+8.7%WoW)

◆ 바오산강철, 8월 열연/냉연/도금 등 주요 판재류가격 100위안 인상에 4개월만에 인상에 나섬. 미국 최대 철강사 Nucor도 2주만에 판재류 가격을 스톤당 40달러 추가 인상

- H.P. Dia 400 기준 중국 흑연전극봉 가격이 2만위안대가 무너지며 25개월래 최저치, 2017년 Big Cycle이 시작되기전 가격은 1.2만위안

비철/귀금속: 비철은 니켈중심 상승, 귀금속 강보합

▶ 주간 비철은 특별한 모멘텀은 없었지만 공급우려가 부각된 니켈/연을 중심으로 상승. 약 7.9% 상승한 니켈은 \$13,000대 회복하며 4개월래 최고치. 주간 귀금속은 달러약세에 강보합

▶ 최근 안정을 찾는듯 했던 코발트 현물가격이 주간 -6.8% 하락해 \$2.6만대로 진입하며 2016년 9월이후 최저치 기록

- 금요일 메탈가격은 전일대비 구리 -0.3%, 아연 +0.4%, 연 +0.2%, 니켈 +2.6%, 금 +0.9%, 은 +0.6%

◆ 세계 최대 니켈 광산국인 인도네시아가 2017년 해제했던 정광수출 금지를 2022년 다시 도입할 수 있다는 우려가 니켈가격 지지

◆ Nyrstar, 호주 Port Pirie 연 제련소의 재가동 시점을 7월 마지막 주로 2주 연기, 5/28 가동중지 이후 이번이 두번째 연기

◆ 중국 spot 구리 TC, 9주 연속 하락해 2012년 11월 이후 처음으로 \$50대 진입. 타이탄한 구리광산 수급 심화

Global Peer 주가동향: 철강은 부진, 비철은 혼조

▶ 철강: Arcelormittal -2.8%(시장대비 -2.3%), 닛폰스틸 -1.6%(-1.4%), 바오산 -3.9%(-1.3%), US steel -4.1%(-4.8%)

▶ 비철: Alcoa -2.3%(시장대비 -3.1%), Nyrstar 거래정지(+1.8%), Glencore -1.2%(-0.6%), ZhuZhou Smelter +0.9%(+3.5%)

Compliance Notice

- 당사는 7월 14일 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 환경부가 올해 동절기에도 중화학산업에 대한 생산규제를 지속하고 환경설비를 보유해 감산명제를 받은 철강사에 대한 환경평가기준을 강화하겠다고 밝힘**
 - 중국 생태환경부(MEE)산하 대기환경부 수장 Liu Bingjiang는 배출량을 조작하는 철강사의 경우 최고수준의 감산과 함께 심각한 처벌을 받게 될 것이라고 경고함
 - 한편, 허베이성의 우안시는 환경정책의 일환으로 시내 14개 철강사에 대해 7/1~8/31 2개월간 생산제한 명령을 내리고 9월에도 추가 감산명령을 계획 중
- ▶ **바오산강철, 8월 열연/냉연/도금 등 주요 판재류가격 100위안 인상해 4개월만에 인상에 나섬. 미국 최대 철강사 Nucor도 2주만에 판재류 가격을 스톤당 40달러 추가 인상**
- ▶ **ArcelorMittal과 함께 인도 철강사 Essar Steel 인수를 추진중인 Nippon Steel이 인수자금 조달을 위해 2021년까지 자산매각 규모를 기존 1,000억엔에서 2,000억엔으로 상향**
- ▶ **미국의 수입산 후판(CTL plate)에 대한 반덤핑 연례재심 예비판정에서 한국산 후판의 반덤핑 관세율이 기존 7.1%에서 0.56%로 인하되어 수출 경쟁력 확보**
- ▶ **중국 6월 철강재 수출량 531만톤(-8%MoM, -24%YoY)으로 3개월 연속 MoM 감소. 6월 누계 수출량은 3,439만톤(-3%YoY)으로 전년대비 감소반전**
- ▶ **중국 6월 철광석 수입량 7,518만톤(-10%MoM, -10%YoY)으로 2016년 2월이후 최저치. 브라질/호주 생산차질로 6월 누계 수입량은 4.99억톤(-5%YoY)으로 부진**
- ▶ **중국 6월 석탄 수입량 2,710만톤(-1%MoM, +6%YoY)으로 5월과 유사. 6월 누계 수입량은 1.54억톤(+6%YoY)**
- ▶ **중국 6월 비가공 구리 및 구리제품 32.6만톤(-10%MoM, -27%YoY)으로 4개월래 최저치. 6월 누계 수입량은 227만톤(-13%YoY)으로 부진**
- ▶ **세계 최대 니켈 광산국인 인도네시아가 2017년 해제했던 정광수출금지를 2022년 다시 도입할 수 있다는 우려가 부각되며 니켈가격 상승을 지지**
- ▶ **ICGS, 세계 구리광산 생산능력은 2019~2020년 연평균 1.5% 미만에 그치고, 2021~2023년에는 +5% 수준의 성장을 보일 것으로 전망. 반면, 세계 구리제련 생산능력은 2023년까지 연평균 +3.5%의 성장세를 보일 것으로 전망**
- ▶ **Nyrstar, 호주 Port Pirie 연 제련소의 재가동 시점을 7월 마지막주로 2주 연기. 5/28 가동이 중단된 Port Pirie 연제련소는 당초 6월 말 재가동 계획이었으나 7월 2째주로 한번 연기되었고 이번에 두번째 연기임**



KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

Kiwoom Steel & Metal Weekly (7/6 ~ 7/12)

키움증권 이종형/leejh@kiwoom.com

1. 철강 지표

* 연속란의 전주대비 상승하락은 현지통화 기준

항목	지역	가격(US\$/ton)						변동폭(%)					연속 (현지통화)
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
열연 가격	중국내수(중치세 포함)	563	566	558	597	548	636	-0.5	1.0	-5.6	2.8	-11.4	2주 하락
	중국수출	520	505	515	540	500	585	3.0	1.0	-3.7	4.0	-11.1	1주 상승
	동아시아수입	517	519	500	540	485	591	-0.4	3.4	-4.3	6.6	-12.5	1주 하락
	미국내수	611	562	611	746	793	1,014	8.7	0.0	-18.1	-23.0	-39.8	1주 상승
	한국유통(현원)	720	720	740	740	700	750	0.0	-2.7	-2.7	2.9	-4.0	1주 보합
철근 가격	중국내수(중치세 포함)	616	619	602	644	591	645	-0.4	2.3	-4.3	4.3	-4.5	1주 하락
	중국 SHFE선물(AC, CNY)	3,931	4,013	3,785	3,821	3,344	NA	-2.0	3.9	2.9	17.6	NA	2주 하락
	중국 선물-현물(CNY)	-309	-251	-381	-497	-655	NA						2주 하락
	중국수출	510	495	505	520	475	610	3.0	1.0	-1.9	7.4	-16.4	1주 상승
	한국유통(현원)	700	705	695	695	690	665	-0.7	0.7	0.7	1.4	5.3	1주 하락
냉연 가격	중국내수(중치세 포함)	618	619	607	665	624	700	-0.2	1.8	-7.0	-0.9	-11.7	1주 하락
	중국수출	550	545	550	570	535	620	0.9	0.0	-3.5	2.8	-11.3	1주 상승
냉연롤마진 (냉연-열연)	중국내수	55	53	50	68	76	64	3.5	10.5	-19.1	-27.7	-14.0	2주 상승
	중국수출	30	40	35	30	35	35	-25.0	-14.3	0.0	-14.3	-14.3	1주 하락
철스크랩 가격	미국내수	225	231	231	295	329	345	-2.8	-2.8	-23.8	-31.8	-34.9	1주 하락
	일본내수	225	228	257	282	265	292	-1.3	-12.2	-20.0	-14.8	-22.9	10주 하락
	한국유통(현원)	352	354	374	387	358	370	-0.6	-5.9	-9.0	-1.7	-4.9	5주 하락
철근롤마진(철근-스크랩)	한국유통(현원)	348	351	321	308	332	295	-0.9	8.4	13.0	4.8	18.0	1주 하락
철광석 가격	중국 현물 수입 (CFR)	121	122	105	95	75	63	-0.8	15.3	26.8	61.1	90.4	1주 하락
	분기 계약 (FOB), 62%	61	61	61	56	60	56						
	SGX 선물 (CFR)	112	109	102	88	67	62	3.3	9.9	27.5	66.8	82.0	1주 상승
	DCE 선물 (CNY)	869	834	788	654	483	NA	4.2	10.3	32.9	79.8	NA	1주 상승
	중국 철광석 채고(만톤)	11,535	11,560	12,160	14,390	14,060	15,618	-0.2	-5.1	-19.8	-18.0	-26.1	1주 감소
제철용 석탄 가격	중국 코크스 내수(CNY)	2,180	2,180	2,480	2,130	2,330	2,380	0.0	-12.1	2.3	-6.4	-8.4	1주 보합
	호주 강점탄 spot (FOB)	184	190	196	206	197	182	-2.9	-5.9	-10.6	-6.4	1.1	3주 하락
	분기 강점탄 계약 (FOB)	spot avg.	spot avg.	203	203	206	188						
	DCE 강점탄 선물 (CNY)	1,393	1,369	1,396	1,324	1,314	NA	1.8	-0.2	5.2	6.1	NA	1주 상승
	발전용 석탄 가격	중국 친황다오 (CNY)	607	609	591	621	588	676	-0.3	2.7	-2.3	3.2	-10.2
인도네시아 (FOB)		67	67	67	70	68	84	-0.1	-1.0	-5.1	-1.9	-20.9	6주 하락
호주 뉴캐슬 (FOB)		72	67	70	75	99	118	6.7	1.8	-4.8	-27.9	-39.4	1주 상승
spot 철강마진	중국열연 - 철광석, 코크스	212	214	211	286	256	356	-0.7	0.5	-25.8	-17.2	-40.5	2주 하락
	중국열연 - 철광석, 강점탄	233	230	244	291	281	398	1.2	-4.6	-20.0	-17.2	-41.6	1주 상승
	동아시아열연-철광석, 강점탄	195	192	196	244	228	362	1.8	-0.3	-19.9	-14.2	-46.1	3주 상승
중국 내수빌렛 가격	Tanshan Q235 (CNY)	3,650	3,660	3,520	3,660	3,420	3,700	-0.3	3.7	-0.3	6.7	-1.4	1주 하락
중국 전국봉가격	Graphite Electrode (CNY)	19,500	20,500	23,000	31,500	49,500	71,750	-4.9	-15.2	-38.1	-60.6	-72.8	1주 하락
중국 합금철가격	Fe-Mn(low C) (CNY)	10,000	10,100	10,200	10,600	10,200	11,300	-1.0	-2.0	-5.7	-2.0	-11.5	1주 하락
운임지표	Si-Mn (CNY)	7,500	7,500	7,300	7,400	7,600	8,000	0.0	2.7	1.4	-1.3	-6.3	1주 보합
	Baltic Dry Index	1,865	1,740	1,085	738	1,096	1,666	7.2	71.9	152.7	70.2	11.9	4주 상승
미국 철강사 가동률	%	79.4	79.5	81.2	82.8	80.0	77.4	-0.1	-2.2	-4.1	-0.7	2.6	3주 하락
중국 전국 고로가동률	%, 표본조사	66.0	66.3	71.1	69.5	64.4	70.9	-0.4	-7.2	-5.0	2.6	-6.8	3주 하락
중국 당산지역 고로가동률	%, 표본조사	75.6	76.1	80.1	80.2	74.9	84.0	-0.7	-5.6	-5.7	0.9	-10.0	2주 하락
중국 철강 유통재고													
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
열연	258	244	225	253	196	208	5.7	15.1	2.1	32.0	24.2	5주 증가	
냉연	157	155	157	170	129	128	1.2	0.3	-7.7	21.5	22.0	2주 증가	
후판	94	93	87	90	81	72	1.3	7.9	4.2	15.4	30.2	3주 증가	
철근	535	539	505	724	338	439	-0.6	6.0	-26.1	58.2	21.9	1주 감소	
선재	183	176	155	242	129	133	3.9	18.1	-24.4	42.0	37.7	2주 증가	
합계	1,227	1,207	1,129	1,479	874	981	1.7	8.7	-17.0	40.5	25.2	2주 증가	

2. 비철/귀금속 및 기타 상품 지표

항목	지역	가격(US\$/톤)						변동폭(%)					연속	
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y		
LME Future (3m)	구리(copper)	5,935	5,902	5,852	6,484	5,942	6,228	0.6	1.4	-8.5	-0.1	-4.7	1주 상승	
	연(lead)	1,976	1,869	1,898	1,925	2,002	2,215	5.7	4.1	2.6	-1.3	-10.8	1주 상승	
	아연(zinc)	2,438	2,407	2,509	2,928	2,492	2,581	1.3	-2.8	-16.7	-2.2	-5.5	1주 상승	
	니켈(nickel)	13,470	12,480	11,841	13,022	11,460	14,195	7.9	13.8	3.4	17.5	-5.1	1주 상승	
	SHFE Future (AC)	구리(copper)	46,740	46,400	46,490	49,640	46,980	NA	0.7	0.5	-5.8	-0.5	NA	1주 상승
SHFE - LME spread	연(lead)	16,105	15,985	16,065	16,375	16,860	NA	0.8	0.2	-1.6	-4.5	NA	1주 상승	
	아연(zinc)	19,280	19,425	19,890	21,980	19,110	NA	-0.7	-3.1	-12.3	0.9	NA	2주 하락	
	니켈(nickel)	105,490	99,250	99,410	100,880	91,320	NA	6.3	6.1	4.6	15.5	NA	1주 상승	
	구리(copper)	-79	-100	-59	-155	-9	NA						1주 상승	
	아연(zinc)	-22	22	-30	-126	-79	NA						1주 하락	
LBMA spot	금(US\$/oz)	1,416	1,399	1,334	1,290	1,288	1,247	1.2	6.2	9.7	10.0	13.5	1주 상승	
	은(US\$/oz)	15.2	15.0	14.8	15.0	15.6	15.9	1.6	3.1	1.7	-2.4	-4.5	1주 상승	
코발트(Cobalt)	LME 3M	27,050	29,000	28,000	34,500	42,000	70,250	-6.7	-3.4	-21.6	-35.6	-61.5	1주 하락	
	CFTC 비상업적 순매수 (천건)	금	217.1	229.7	117.9	55.7	49.9	3.2						1주 감소
금 ETF보유량(톤)	구리	-56.0	-34.0	-45.7	0.9	-36.1	-12.9							2주 감소
	금	2,312	2,306	2,249	2,238	2,235	2,169	0.2	2.8	3.3	3.5	6.6	1주 증가	
상해 비철 spot 프리미엄	구리	60.0	60.0	62.5	50.0	67.5	70.0	0.0	-4.0	20.0	-11.1	-14.3	1주 보합	
	아연	90.0	100.0	140.0	140.0	155.0	140.0	-10.0	-35.7	-35.7	-41.9	-35.7	1주 하락	
WTI	국제유가(US\$/bbl)	60.2	57.3	51.1	63.9	51.6	70.3	5.0	17.7	-5.8	16.7	-14.4	1주 상승	
천연가스	NYMEX	2.5	2.4	2.4	2.8	2.8	2.7	1.4	3.0	-12.0	-13.7	-8.3	3주 상승	
중국 비철 spot TC	구리(Bloomberg)	59.5	60.5	62.0	69.5	91.5	85.5	-1.7	-4.0	-14.4	-35.0	-30.4	9주 하락	
	아연(Wind)	280.0	280.0	290.0	255.0	200.0	35.0	0.0	-3.4	9.8	40.0	700.0	2주 보합	
	연(Bloomberg)	25.0	25.0	27.0	25.0	25.0	21.0	0.0	-7.4	0.0	0.0	19.0	4주 보합	
달러 인덱스		96.8	97.3	97.0	97.0	95.7	94.8	-0.5	-0.2	-0.2	1.2	2.1	1주 하락	
USD/KRW Currency		1,179	1,170	1,183	1,140	1,123	1,126	0.7	-0.3	3.5	5.0	4.7	2주 상승	
거래소 메탈 재고														
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y		
LME 재고	구리(copper)	288,200	302,975	210,900	192,425	133,700	262,750	-4.9	36.7	49.8	115.6	9.7	1주 감소	
	아연(zinc)	79,375	88,600	101,925	52,200	126,800	245,650	-10.4	-22.1	52.1	-37.4	-67.7	4주 감소	
	연(lead)	64,775	64,050	68,200	76,350	104,520	127,300	1.1	-5.0	-15.2	-38.0	-49.1	1주 증가	
	니켈(nickel)	150,840	157,464	163,992	178,866	201,096	263,730	-4.2	-8.0	-15.7	-25.0	-42.8	3주 감소	
SHFE 재고	구리(copper)	145,279	140,904	145,626	245,178	97,979	234,696	3.1	-0.2	-40.7	48.3	-38.1	1주 증가	
	아연(zinc)	74,065	81,077	60,704	101,275	26,942	58,016	-8.6	22.0	-26.9	174.9	27.7	1주 감소	



KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

3. 주가동향

회사명	종가 7/14	절대수익률(%)					시장대비 상대수익률(%)					비고
		-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	
국내												
POSCO	237,000	0.0	-3.9	-0.8	-11.9	-5.2	-0.3	-2.7	-0.4	-4.9	-4.7	
고려아연	447,000	0.8	-1.5	-5.5	-6.4	3.0	0.5	-0.4	-5.1	0.6	3.5	
현대제철	39,850	-1.1	-4.6	-4.4	-17.2	-19.1	-1.4	-3.4	-4.0	-10.3	-18.6	
영풍	714,000	1.3	-3.0	-2.1	-14.1	-0.8	1.0	-1.9	-1.6	-7.1	-0.3	
세아베스틸	17,650	-0.8	-5.9	1.4	-15.8	7.3	-1.1	-4.7	1.9	-8.8	7.8	
풍산	25,700	0.0	-3.0	-0.8	-13.9	-10.1	-0.3	-1.9	-0.4	-6.9	-9.6	
동국제강	7,320	2.4	2.8	10.4	-10.2	-3.8	2.1	3.9	10.8	-3.2	-3.3	
세아제강	71,700	-2.4	-2.2	8.1	5.9	21.5	-2.7	-1.0	8.6	12.9	22.0	
한국철강	5,860	-1.3	-3.6	-11.2	-3.1	8.9	-1.6	-2.5	-10.8	3.8	9.4	
해외												
ArcelorMittal	14.8	2.5	-2.8	1.4	-26.3	-23.5	2.4	-2.3	-1.1	-27.2	-37.3	
Nippon Steel	1,824.5	0.2	-1.6	-0.8	-9.7	-5.7	0.0	-1.4	-3.5	-7.5	-11.2	
JFE	1,527.0	0.2	-4.1	-0.1	-21.1	-16.1	0.0	-3.8	-2.8	-18.9	-21.6	
Baoshan	6.3	-0.2	-3.9	-0.8	-16.4	-6.2	-0.6	-1.3	-2.5	-8.6	-20.3	
Angang	3.6	0.0	-3.4	-6.7	-16.7	-7.8	-0.4	-0.7	-9.8	-7.7	-21.6	
China Steel	24.8	0.0	0.4	1.2	-1.6	-0.4	0.2	0.0	-1.6	-1.1	-10.8	
US Steel	14.2	2.6	-4.1	2.7	-15.5	-32.0	2.1	-4.8	-1.7	-19.2	-47.5	
Nucor	55.2	2.0	-0.3	6.7	-5.8	-1.9	1.5	-1.0	2.3	-9.5	-17.4	
철광석												
BHP	41.0	-0.6	-0.8	1.7	3.5	25.3	-0.3	0.0	-0.5	-3.6	10.1	
Vale	51.8	-0.5	0.3	0.8	0.6	-1.5	0.7	0.0	-5.2	-11.0	-12.0	
비철												
Glencore	266.3	0.5	-1.2	-2.1	-18.0	-6.4	0.5	-0.6	-4.3	-18.9	-15.3	
Alcoa	22.6	0.4	-2.3	4.0	-20.1	-21.5	0.0	-3.1	-0.4	-23.8	-37.0	
Nyrstar	0.2	0.0	0.0	-4.4	-70.8	-72.8	-0.2	1.8	-7.7	-63.8	-77.4	
ZhuZhou Smelter	9.5	-0.5	0.9	0.5	-13.4	15.0	-1.0	3.5	-1.2	-5.6	0.9	

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	20,663	7.6	7.1	0.4	0.4	6.0	6.1	4.3	4.1	7.0	7.1	
현대제철	5,318	9.4	7.8	0.3	0.3	3.3	3.9	6.0	5.6	5.1	5.6	
고려아연	8,435	12.7	12.2	1.2	1.2	10.1	9.8	5.6	5.4	13.1	13.5	
영풍	1,315	7.2	5.3	0.4	0.4	5.8	7.5	8.2	6.2	1.0	3.0	
세아베스틸	633	11.5	9.9	0.3	0.3	2.9	3.4	6.8	6.6	3.0	3.4	
풍산	720	9.7	8.1	0.5	0.5	5.2	6.0	7.6	7.0	4.8	5.2	
동국제강	699	13.6	8.6	0.4	0.3	2.6	4.0	7.7	7.9	3.6	3.5	
한국철강	270	7.3	7.1	0.4	0.4	5.1	5.0	-0.2	-0.2	4.8	5.3	
해외												
ArcelorMittal	17,024	15.5	7.2	5.4	0.4	0.4	5.4	6.7	4.4	3.9	5.8	6.8
POSCO	17,527	12.7	7.6	7.1	0.4	0.4	6.0	6.1	4.3	4.1	7.0	7.1
신일본제철	16,068	12.6	7.0	8.8	0.5	0.5	7.3	6.0	6.9	6.8	3.6	4.3
Baoshan	20,493	11.4	9.5	8.8	0.8	0.7	8.3	8.6	4.7	4.5	6.9	7.3
Nucor	16,815	18.2	10.7	11.6	1.6	1.5	15.6	13.2	6.6	7.1	9.7	8.5
China Steel	12,557	16.1	22.3	22.7	1.2	1.2	5.1	5.3	10.8	10.4	5.9	5.6
JFE	8,695	12.6	5.6	7.4	0.4	0.4	7.9	6.3	6.5	6.5	5.1	4.2
Angang	4,815	17.1	7.4	7.3	0.7	0.6	8.6	8.2	4.7	4.7	6.8	7.1
US Steel	2,439	18.2	14.4	14.5	0.6	0.6	4.9	8.2	4.7	4.5	2.8	2.9
철광석												
BHP(6월결산)	137,508	16.6	14.8	12.4	3.0	2.7	19.4	22.9	6.4	5.8	39.4	43.3
Rio Tinto	103,126	13.0	9.0	10.0	2.2	2.1	25.0	20.9	5.0	5.4	36.3	33.4
Vale	73,254	12.9	6.8	7.1	1.4	1.2	20.1	17.5	4.5	4.8	40.4	37.8
비철												
Glencore	45,705	13.0	12.1	9.3	1.0	1.0	8.3	10.2	5.8	5.2	3.9	4.3
Alcoa	4,193	18.2	168.7	12.3	0.9	0.9	-2.1	6.0	3.9	3.7	9.2	9.6
Nyrstar	24	14.9	0.8	0.9	0.0	0.0	-12.0	-4.3	4.9	5.5	6.9	4.8
귀금속												
Barrick Gold	28,926	15.2	38.4	30.0	1.8	1.8	5.9	6.6	9.7	9.0	24.5	29.1

5. 차트

