



KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

2019. 8. 26

기업분석팀

철강금속/유틸리티 Analyst 이종형

02) 3787-5023 leejh@kiwoom.com

◆ 주요지표

철강	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
중국 열연 유통	CNY	3,744	-0.2	-3.8
중국 철근 유통	CNY	3,927	-1.3	-7.4
SHFE 철근 선물	CNY	3,438	-0.8	-7.3
한국 열연 유통	천원	730	0.0	1.4
한국 철근 유통	천원	660	-1.5	-3.6
철광석 현물	USD	86.5	-5.5	-27.6
DCE 철광석 선물	CNY	613	-2.3	-17.8
호주 강점탄 현물	USD	153	-1.3	-10.9
중국 제철용 코크스	CNY	2,380	0.0	2.1
DCE 강점탄 선물	CNY	1,332	-0.4	-4.8
고철 일본내수	JPY	24,434	0.0	0.5
중국 빌렛	CNY	3,420	-1.4	-6.6
중국 흑연 전극봉	CNY	14,900	-2.0	-17.2
중국 합금철(FeMn)	CNY	9,400	-3.1	-5.1
중국 철강유통재고	천톤	1,326	-1.3	5.3
중국 고로가동률	%	68.2	0.2	2.3

비철/귀금속 등	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
LME 구리선물	USD	5,633	-1.9	-5.6
LME 아연선물	USD	2,254	-0.3	-7.5
LME 연(납)선물	USD	2,068	1.4	1.8
LME 니켈선물	USD	15,660	-3.3	10.5
금	USD	1,527	0.9	7.7
은	USD	17.4	1.8	6.3
LME 코발트선물	USD	32,600	0.0	16.4
탄산리튬	CNY	54,500	-4.4	-12.8
중국 아연 spot TC	USD	275.0	0.0	0.0
달러인덱스	pt	97.6	-0.5	-0.1
국제유가(WTI)	USD	54.1	-1.4	-4.5

주가	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
POSCO	원	207,500	1.2	-12.3
Baosteel	CNY	5.9	1.4	-5.9
Nippon Steel	JPY	1,470	1.0	-15.8
ArcelorMittal	EUR	12.2	3.7	-20.8
US Steel	USD	11.2	-0.9	-26.8
BHP	AUD	35.4	-2.1	-12.7
Vale	BRL	43.3	-0.9	-14.3
Glencore	GBP	226	0.5	-18.2
Mitsui Mining	JPY	2,158.0	-1.1	-15.6
Tokai Carbon	JPY	981	0.3	-9.8

철강/철광석/구리 하락, 금 상승

8월 4주차 (8.17 ~ 8.23)

철강: 중국 철강시황 약보합세, 철광석 \$80대로 추가하락

▶ 중국 철강시황은 지속되는 경기둔화 우려와 미-중 무역갈등 긴장감에 뚜렷한 방향성을 잡지 못한 채 철근을 중심으로 약보합세

- 철광석가격도 주초 BHP의 철광석 수요둔화 우려에 선물가격이 추가급락하자 현물가격도 \$80대로까지 후퇴하며 5개월래 최저치 기록, 강점탄가격은 약보합세

- 금요일 이후 추가관세 부과 등 미-중 무역갈등이 다시 격화되어 다음주 중국 철강시황은 조심스러운 접근 필요할 듯

◆ 도요타 자동차, 하반기(10/1~3/31) 부품사에 대한 자동차강판 사급 단가를 2년반만에 4,000엔 인상발표해 낫본스틸과 비슷한 수준의 자동차강판 가격인상에 합의한 듯. 한편, 자동차용 특수강 사급단가는 7,000엔 인상해 3개반기 연속 인상

비철/귀금속 등: 미-중 무역갈등 격화에 구리 하락, 금 상승

▶ 주간 비철은 미-중 무역갈등을 경계하며 약보합, 금요일밤 추가관세 부과 등 미-중 무역갈등 격화가 다 반영되지 않았지만 LME 구리는 연중 저점 무너지며 26개월래 최저치

▶ 주간 귀금속은 주중 파월의 잭슨홀 연설 경계하며 약보합세 보이다 금요일밤 미 주식시장 급락에 반동해 주간단위 상승세 이어감. 금가격은 2013년 4월이후 최고치

- 금요일 메탈가격은 전일대비 구리 -0.9%, 아연 +0.4%, 연 +0.5%, 니켈 0.0%, 금 +1.9%, 은 +2.3%

◆ 세계 2위 니켈 생산업체인 Norilsk Nickel은 중국 전기차 보조금 삭감에 따른 수요약화에도 중국 니켈선철(NPI) 생산증가 지속으로 올해 하반기 니켈시장은 공급 우위를 보일 것으로 전망

◆ 세계 2위 리튬 생산업체인 SQM도 중국 전기차 보조금 삭감에 따른 수요둔화대비 공급증가 지속으로 3분기 리튬 평균판매단가를 \$10,000로 전망해 5월 전망 \$11,000~12,000를 하향조정

Global Peer 주가동향: 전반적 안정

▶ 철강: ArcelorMittal +3.7%(시장대비 +3.6%), 낫폰스틸 +1.0%(-0.5%), 바오산 +1.4%(-1.2%), US steel -0.9%(+0.6%)

▶ 비철: Alcoa -0.2%(시장대비 +1.2%), Mitsui Mining -1.1%(-2.2%), Glencore +0.5%(+0.8%), ZhuZhou Smelter -3.4%(-6.0%)

- ArcelorMittal, 유럽지역 열연가격 최소 30유로 인상

- Nyrstar, 내부자 고발에 따른 부정회계 혐의로 벨기에 금융당국이 조사 착수

Compliance Notice

- 당사는 8월 25일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자가 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

▶ 도요타 자동차, 하반기(10/1~3/31) 부품사에 대한 자동차강판 사급단가를 2년반만에 4,000엔 인상발표해 낫쁜스틸과 비슷한 수준의 자동차 강판 가격인상에 합의한 듯

- 한편, 하반기 자동차용 특수강 사급단가는 7,000엔 인상해 3개반기 연속 인상. 자동차강판 및 특수강 등 하반기 국내철강사의 제품가격 인상에도 긍정적

▶ POSCO, 중국 화유코발트와 저장성에 연산 5000t 규모 양극재 공장 준공. POSCO가 60% 출자한 절강포화(ZPHE) 법인은 올해말부터 양극재 양산계획

- 한편, 양사는 화유코발트 60%, POSCO 40%의 지분율로 저장성에 5,000톤 규모의 전구체공장도 건설 중에 있음

▶ 세계 2위 니켈 생산업체인 Norilsk Nickel은 중국 전기차 보조금 삭감에 따른 수요악화에도 중국 니켈선철(NPI) 생산증가 지속으로 올해 하반기 니켈시장은 공급 우위를 보일 것으로 전망

▶ 세계 2위 리튬 생산업체인 SQM도 중국 전기차 보조금 삭감에 따른 수요둔화대비 공급증가 지속으로 3분기 리튬 평균판매단가를 \$10,000로 전망해 5월 전망 \$11,000~12,000를 하향조정

▶ Nyrstar, 지난주 호주 Port Pirie 연제련소 가동 중지에 이어 이번주에는 내부자 고발에 따른 부정회계 혐의로 벨기에 금융당국이 조사 착수. 생산/경영 정상화에 상당시간 소요될 전망

고지사항

• 본 조사분석자료는 당시의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당시가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. • 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당시 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당시는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다. • 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.



KIWOOM Steel & Metal WEEKLY

Kiwoom Steel & Metal Weekly (8/17 ~ 8/23)

키움증권 이종형/leejh@kiwoom.com

1. 철강 지표

(단위: 특별한 언급 없으면 US\$/ton)		가격(US\$/ton)						* 연속란의 전주대비 상승하락은 현지통화 기준					연속 (현지통화)
항목	지역	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
열연 가격	중국내수(증치세 포함)	528	535	565	578	567	639	-1.4	-6.7	-8.7	-7.0	-17.5	1주 하락
	중국수출	490	510	520	525	525	575	-3.9	-5.8	-6.7	-6.7	-14.8	3주 하락
	동아시아수입	488	490	517	520	526	582	-0.4	-5.6	-6.2	-7.2	-16.2	4주 하락
	미국내수	658	660	619	670	752	975	-0.4	6.2	-1.8	-12.5	-32.5	1주 하락
	한국유동(천원)	730	730	720	740	720	730	0.0	1.4	-1.4	1.4	0.0	1주 보합
철근 가격	중국내수(증치세 포함)	553	561	616	624	606	695	-1.4	-10.2	-11.3	-8.7	-20.3	7주 하락
	중국 SHFE선물(AC, CNY)	3,438	3,465	3,709	3,571	3,356	NA	-0.8	-7.3	-3.7	2.4	NA	1주 하락
	중국 선물-현물(CNY)	-489	-487	-531	-741	-699	NA						1주 하락
	중국수출	490	505	510	510	525	565	-3.0	-3.9	-3.9	-6.7	-13.3	2주 하락
	한국유동(천원)	660	665	685	695	695	690	-0.8	-3.6	-5.0	-5.0	-4.3	5주 하락
냉연 가격	중국내수(증치세 포함)	605	611	623	625	643	711	-1.0	-2.8	-3.1	-5.9	-14.8	1주 하락
	중국수출	525	545	550	560	565	615	-3.7	-4.5	-6.3	-7.1	-14.6	2주 하락
냉연율마진	중국내수 (냉연-열연)	78	76	57	47	76	71	2.2	35.0	65.8	1.7	8.8	1주 상승
	중국수출	35	35	30	35	40	40	0.0	16.7	0.0	-12.5	-12.5	2주 보합
철스크립 가격	미국내수	248	228	228	263	298	325	8.8	8.8	-5.7	-16.8	-23.6	1주 상승
	일본내수	232	230	224	261	261	303	0.9	3.6	-11.2	-11.1	-23.5	3주 보합
	한국유동(천원)	357	352	346	358	340	393	1.4	3.2	-0.3	5.0	-9.2	2주 상승
철근풀마진(철근-스크립)	한국유동(천원)	303	313	339	337	355	297	-3.2	-10.6	-10.1	-14.6	2.0	5주 하락
철광석 가격	중국 현물 수입 (CFR)	87	92	120	103	87	66	-5.5	-27.6	-16.0	-0.6	31.5	5주 하락
	분기 계약 (FOB), 62%	61	61	61	56	60	56						
	SGX 선물 (CFR)	87	87	110	94	75	65	-0.1	-21.3	-7.9	15.9	34.0	1주 하락
	DCE 선물 (CNY)	613	627	745	667	542	NA	-2.3	-17.8	-8.2	13.1	NA	1주 하락
	중국 철광석 재고(만톤)	12,465	12,315	11,835	13,170	14,505	15,075	1.2	5.3	-5.4	-14.1	-17.3	6주 증가
제철용 석탄 가격	중국 코크스 내수(CNY)	2,380	2,380	2,330	2,380	2,380	2,630	0.0	2.1	0.0	0.0	-9.5	3주 보합
	후주 강점탄 spot (FOB)	153	155	172	205	213	185	-1.3	-10.9	-25.4	-28.0	-17.1	2주 하락
	분기 강점탄 계약 (FOB)	spot avg.	spot avg.	spot avg.	203	206	188						
	DCE 강점탄 선물 (CNY)	1,332	1,337	1,398	1,362	1,349	NA	-0.4	-4.8	-2.2	-1.3	NA	2주 하락
발전용 석탄 가격	중국 친황다오 (CNY)	577	576	595	614	602	622	0.2	-3.0	-6.0	-4.2	-7.2	1주 상승
	인도네시아 (FOB)	61	62	66	70	71	78	-0.3	-7.3	-12.1	-13.9	-21.6	12주 하락
	호주 뉴캐슬 (FOB)	63	65	74	77	90	119	-3.3	-14.7	-18.8	-29.8	-47.2	5주 하락
spot 철강마진	중국연연 - 철광석, 코크스	222	220	205	241	250	343	0.7	8.1	-8.0	-11.4	-35.4	3주 상승
	중국연연 - 철광석, 강점탄	275	273	245	259	269	396	0.7	11.8	5.9	2.2	-30.6	7주 상승
	동아시아연연-철광석, 강점탄	243	235	206	212	238	348	3.1	18.0	14.5	1.9	-30.1	1주 상승
중국 내수밸렛 가격	Tanshan Q235 (CNY)	3,420	3,470	3,660	3,600	3,450	4,130	-1.4	-6.6	-5.0	-0.9	-17.2	4주 하락
중국 전극봉가격	Graphite Electrode (CNY)	14,900	15,200	18,000	27,000	39,500	67,500	-2.0	-17.2	-44.8	-62.3	-77.9	1주 하락
중국 합금철가격	Fe-Mn(low C) (CNY)	9,400	9,700	9,900	10,200	10,100	11,600	-3.1	-5.1	-7.8	-6.9	-19.0	1주 하락
	Si-Mn (CNY)	7,400	7,450	7,500	7,200	7,450	8,700	-0.7	-1.3	2.8	-0.7	-14.9	1주 하락
운임지표	Baltic Dry Index	2,168	2,088	1,937	1,066	649	1,697	3.8	11.9	103.4	234.1	27.8	2주 상승
중국 전국 고로가동률	%, 표본조사	68.2	68.1	66.7	71.1	65.8	66.4	0.2	2.3	-4.1	3.8	2.7	1주 상승
중국 당산지역 고로가동률	%, 표본조사	78.5	77.9	75.6	79.1	75.9	65.0	0.8	3.9	-0.7	3.5	20.9	4주 상승
중국 철강 유통재고	재고량(만톤)						변동폭(%)						
	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y		
	열연	280	281	269	226	308	217	-0.5	4.2	24.0	-9.0	28.7	2주 감소
	냉연	149	151	154	168	183	130	-1.1	-3.0	-11.2	-18.3	15.3	4주 감소
	후판	98	100	94	82	113	84	-1.4	3.9	2.0	-12.9	16.7	2주 감소
	철근	596	605	555	545	842	412	-1.5	7.3	9.4	-29.2	44.5	2주 감소
	선재	203	206	187	174	347	135	-1.7	8.6	16.5	-41.6	50.1	2주 감소
	합계	1,326	1,343	1,259	1,194	1,792	978	-1.3	5.3	11.0	-26.0	35.5	2주 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)	5,633	5,744	5,968	5,926	6,478	5,987	-1.9	-5.6	-4.9	-13.0	-5.9	2주 하락
	연(lead)	2,068	2,040	2,032	1,808	2,075	2,055	1.4	1.8	14.4	0.3	0.6	1주 상승
	아연(zinc)	2,254	2,261	2,436	2,520	2,724	2,469	-0.3	-7.5	-10.6	-17.3	-8.7	1주 하락
	니켈(nickel)	15,660	16,200	14,170	11,895	12,990	13,275	-3.3	10.5	31.7	20.6	18.0	1주 하락
SHFE Future (AC)	구리(copper)	46,070	46,460	47,110	46,990	49,990	NA	-0.8	-2.2	-2.0	-7.8	NA	2주 하락
	연(lead)	17,060	16,665	16,805	16,080	16,980	NA	2.4	1.5	6.1	0.5	NA	1주 상승
	아연(zinc)	18,475	18,615	19,190	19,790	20,700	NA	-0.8	-3.7	-6.6	-10.7	NA	1주 하락
	니켈(nickel)	123,740	126,240	110,540	97,440	102,570	NA	-2.0	11.9	27.0	20.6	NA	1주 하락
SHFE - LME spread	구리(copper)	-36	-57	-64	-114	-91	NA						2주 상승
	아연(zinc)	-9	18	-31	-72	-79	NA						1주 하락
LBMA spot	금(US\$/oz)	1,527	1,513	1,418	1,283	1,328	1,186	0.9	7.7	19.0	15.0	28.8	4주 상승
	은(US\$/oz)	17.4	17.1	16.4	14.6	15.9	14.5	1.8	6.3	19.4	9.4	20.1	3주 상승
코발트(Cobalt)	LME 3M	32,600	32,600	28,000	34,250	31,000	64,250	0.0	16.4	-4.8	5.2	-49.3	1주 보합
탄산리튬(China)	CNY	54,500	57,000	62,500	66,500	68,500	78,500	-4.4	-12.8	-18.0	-20.4	-30.6	11주 하락
CFTC 비상업적 순매수	금	285.1	278.0	219.9	65.9	108.7	-78.6						1주 증가
	구리	-62.1	-68.5	-37.3	-35.3	-7.2	-28.0						2주 증가
금 ETF보유량(톤)	금	2,427	2,413	2,344	2,196	2,257	2,119	0.6	3.5	10.5	7.5	14.5	4주 증가
상해 비철 spot 프리미엄	구리	69.0	65.0	60.5	50.0	57.5	89.0	6.2	14.0	38.0	20.0	-22.5	1주 상승
	아연	90.0	90.0	90.0	140.0	150.0	160.0	0.0	0.0	-35.7	-40.0	-43.8	6주 보합
WTI 국제유가(US\$/bbl)	54.1	54.9	56.7	57.7	57.1	68.8	-1.4	-4.5	-6.2	-5.3	-21.4	1주 하락	
천연가스	NYMEX	2.2	2.2	2.3	2.6	2.9	2.7	-2.2	-5.4	-17.2	-24.5	-20.9	1주 하락
중국 비철 spot TC	구리(Bloomberg)	56.5	57.0	57.5	64.5	84.5	87.5	-0.9	-1.7	-12.4	-33.1	-35.4	2주 하락
	아연(Wind)	275.0	275.0	275.0	290.0	220.0	65.0	0.0	0.0	-5.2	25.0	323.1	5주 보합
	연(Bloomberg)	25.0	25.0	25.0	27.0	25.0	22.0	0.0	0.0	-7.4	0.0	13.6	10주 보합
달러 인덱스	97.6	98.1	97.7	97.9	96.5	95.7	-0.5	-0.1	-0.2	1.2	2.1	1주 하락	
USD/KRW Currency	1,211	1,211	1,179	1,189	1,121	1,121	-0.1	2.7	1.8	8.0	8.0	1주 하락	
거래소 메탈 재고	재고량(톤)						변동폭(%)						연속
	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y		
LME 재고	구리(copper)	331,925	331,975	293,375	186,475	133,825	266,950	0.0	13.1	78.0	148.0	24.3	1주 감소
	아연(zinc)	70,400	73,300	77,800	103,225	81,100	248,575	-4.0	-9.5	-31.8	-13.2	-71.7	3주 감소



KIWOOM Steel & Metal WEEKLY

3. 주가동향

	회사명	종가 8/25.	절대수익률(%)						시장대비 상대수익률(%)						비고
			-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	-1D	-1W	
국내	POSCO	207,500	-0.7	1.2	-12.3	-9.4	-23.9	-0.6	0.1	-6.6	-4.6	-11.4			
	고려아연	432,000	-1.1	-1.8	-5.7	-1.5	-6.1	-1.0	-2.9	0.0	3.3	6.4			
	현대제철	36,750	-0.8	0.5	-7.8	-8.8	-27.8	-0.7	-0.5	-2.1	-4.1	-15.3			
	영풍	592,000	-0.7	-0.8	-17.5	-18.1	-26.4	-0.5	-1.9	-11.8	-13.4	-13.9			
	세아베스틸	15,800	-1.6	1.6	-7.3	-15.3	-17.3	-1.4	0.5	-1.6	-10.5	-4.8			
	풍산	21,850	-2.9	3.1	-11.7	-11.2	-31.6	-2.7	2.0	-6.0	-6.4	-19.1			
	동국제강	6,140	-1.4	1.0	-12.5	-4.1	-27.3	-1.3	-0.1	-6.8	0.7	-14.8			
	세아제강	62,200	-2.5	-1.7	-9.1	-10.1	-8.0	-2.4	-2.8	-3.4	-5.4	4.5			
	한국철강	4,970	-2.0	2.2	-9.0	-15.8	-17.4	-1.8	1.1	-3.3	-11.0	-4.9			
해외	ArcelorMittal	12.2	-2.2	3.7	-20.8	-13.7	-41.4	-1.4	3.6	-14.2	-12.7	-41.2			
	Nippon Steel	1,470.0	2.0	1.0	-15.8	-20.7	-27.6	1.6	-0.5	-11.5	-18.8	-24.2			
	JFE	1,236.5	1.8	2.0	-17.2	-20.7	-36.3	1.4	0.6	-12.8	-18.8	-32.9			
	Baoshan	5.9	0.5	1.4	-5.9	-11.1	-21.8	0.0	-1.2	-4.3	-12.7	-20.3			
	Angang	3.2	-0.9	0.6	-10.0	-18.0	-27.4	-1.4	-2.8	-10.3	-22.3	-28.8			
	China Steel	23.2	0.0	0.2	-3.9	-5.1	-8.5	-0.1	-0.9	-0.7	-7.2	-9.9			
	US Steel	11.2	-5.3	-0.9	-26.8	-18.0	-53.3	-2.7	0.6	-20.9	-18.7	-55.2			
	Nucor	47.0	-4.0	-3.7	-16.5	-8.2	-23.6	-1.5	-2.3	-10.6	-9.0	-25.5			
철광석	BHP	35.4	0.6	-2.1	-12.7	-5.4	-6.9	0.3	-3.9	-8.8	-6.5	-13.3			
	Vale	43.3	-1.4	-0.9	-14.3	-10.4	-8.1	1.0	1.2	-9.3	-14.7	-8.2			
비철	Glencore	225.5	-1.5	0.5	-18.2	-13.6	-24.4	-1.0	0.8	-12.2	-11.1	-23.6			
	Alcoa	17.5	-3.2	-0.2	-23.5	-24.0	-43.2	-0.6	1.2	-17.6	-24.8	-45.1			
	Mitsui Mining	2,158.0	0.1	-1.1	-15.6	-2.7	-20.7	-0.2	-2.2	-11.2	-0.1	-13.6			
	ZhuZhou Smelter	8.3	0.4	-3.4	-5.3	2.0	-8.5	-0.1	-6.0	-3.8	0.4	-7.0			

4. Valuation table(Bloomberg 컨센서스 기준)

회사명	시총 (십억 원)	PER		PBR		ROE		EV/EBITDA		영업이익률		비고	
		19E	20E	19E	20E	19E	20E	19E	20E	19E	20E		
국내	POSCO	18,091	6.9	6.3	0.4	0.4	5.8	6.1	4.0	3.9	6.7	6.9	
	현대제철	4,904	10.3	7.7	0.3	0.3	2.7	3.6	5.9	5.6	4.5	5.2	
	고려아연	8,152	12.3	11.8	1.2	1.1	10.1	9.8	5.3	5.1	13.0	13.3	
	영풍	1,090	6.0	4.4	0.3	0.3	5.8	7.5	7.2	5.4	1.0	3.0	
	세아베스틸	567	11.8	9.6	0.3	0.3	2.6	3.1	6.3	6.0	2.8	3.2	
	풍산	612	13.8	9.5	0.4	0.4	3.2	4.4	8.6	7.3	3.3	4.3	
	동국제강	586	11.5	7.8	0.3	0.3	2.6	3.7	7.3	7.6	3.8	3.6	
	한국철강	229	7.4	6.9	0.3	0.3	4.3	4.5	-0.1	-0.1	3.7	4.6	
회사명	시총 (mil, US\$)	시장 PER	PER FY19E	PER FY20E	PBR FY19E	PBR FY20E	ROE FY19E	ROE FY20E	EV/EBITDA FY19E	EV/EBITDA FY20E	영업이익률 FY19E	FY20E	비고
해외	ArcelorMittal	13,900	15.4	8.7	5.1	0.3	3.6	5.7	4.2	3.6	4.3	5.9	
	POSCO	14,943	12.5	6.9	6.3	0.4	0.4	5.8	6.1	4.0	3.9	6.7	6.9
	Nippon Steel	13,255	12.2	9.6	9.1	0.4	0.4	4.9	4.6	6.6	6.4	3.2	3.6
	Baoshan	18,585	11.3	9.6	8.7	0.7	0.7	7.5	8.0	5.5	5.2	6.4	6.8
	Nucor	14,233	17.2	9.6	10.2	1.3	1.2	14.9	12.7	6.0	6.4	9.3	8.2
	China Steel	11,612	15.9	23.2	21.3	1.1	1.1	4.8	5.4	10.8	9.9	5.2	5.8
	JFE	7,209	12.2	6.9	6.4	0.4	0.3	5.7	5.6	6.8	6.4	3.8	4.2
	Angang	4,060	17.1	7.8	7.5	0.6	0.5	7.4	7.2	4.7	4.5	5.9	6.3
	US Steel	1,909	17.2	12.0	17.1	0.5	0.5	4.7	6.8	4.2	4.2	2.7	2.8
철광석	BHP(6월결산)	114,040	16.3	12.6	10.8	2.5	2.5	18.6	22.7	5.3	5.0	38.5	42.7
	Rio Tinto	81,908	12.4	7.4	8.3	1.8	1.7	24.9	21.7	4.3	4.7	36.9	34.4
	VALE	55,468	12.7	7.0	6.4	1.2	1.0	16.1	17.1	3.9	4.0	37.0	35.2
비철	Glencore	37,593	12.4	13.0	9.8	0.9	0.9	6.5	9.3	5.8	5.2	3.2	3.9
	Alcoa	3,244	17.2	NA	11.7	0.7	0.7	-5.9	4.0	3.7	3.4	8.7	10.1
	Mitsui Mining	1,173	12.2	8.0	6.8	0.7	0.6	8.4	10.1	6.2	5.6	4.9	5.5
귀금속	Barrick Gold	33,568	14.7	39.4	28.8	2.1	2.1	7.6	9.6	10.2	9.0	24.8	28.3

5. 차트

