



KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

2019. 10. 7

기업분석팀

철강금속/유틸리티 Analyst 이종형

02) 3787-5023 leejh@kiwoom.com

중국 국경절 연휴로 사실상 휴장

10월 1주차 (9.28 ~ 10.4)

◆ 주요지표

철강	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
중국 열연 유통	CNY	3,677	0.0	-0.4
중국 철근 유통	CNY	3,999	0.0	3.3
SHFE 철근 선물	CNY	3,485	0.0	5.0
한국 열연 유통	천원	720	0.0	-1.4
한국 철근 유통	천원	625	-0.8	-5.3
철광석 현물	USD	94.0	1.6	9.3
DCE 철광석 선물	CNY	652	-0.7	9.7
호주 강점탄 현물	USD	147	7.3	-3.3
중국 제철용 코크스	CNY	2,230	0.0	-2.2
DCE 강점탄 선물	CNY	1,243	-1.4	-4.4
고철 일본내수	JPY	21,862	-0.6	-10.4
중국 빌렛	CNY	3,400	0.0	1.2
중국 흑연 전극봉	CNY	14,500	0.0	-2.7
중국 합금철(FeMn)	CNY	8,400	0.0	-10.2
중국 철강유통재고	천톤	1,145	0.0	-13.6

비철/귀금속 등	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
LME 구리선물	USD	5,643	-2.2	-1.8
LME 아연선물	USD	2,300	-0.2	-0.4
LME 연(납)선물	USD	2,160	4.4	5.4
LME 니켈선물	USD	17,790	3.4	-1.2
금	USD	1,505	0.5	-3.1
은	USD	17.6	0.1	-10.4
LME 코발트선물	USD	34,500	-6.8	-1.4
탄산리튬	CNY	49,500	0.0	-6.6
NCM622 양극재	CNY	152,500	0.0	4.8
중국 아연 spot TC	USD	275.0	0.0	0.0
달러인덱스	pt	98.8	-0.3	0.4
국제유가(WTI)	USD	52.8	-5.5	-6.1

주가	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
POSCO	원	218,000	-3.1	1.4
Baosteel	CNY	5.9	-0.2	-2.5
Nippon Steel	JPY	1,480	-3.0	-1.0
ArcelorMittal	EUR	11.8	-9.0	-14.7
US Steel	USD	10.8	-4.9	-5.4
BHP	AUD	35.3	-4.2	-2.8
Glencore	GBP	227	-8.2	-6.2
ZhuZhou Smelter	CNY	9.1	-0.7	-6.6
Tokai Carbon	JPY	1,067	-3.0	-1.9
UMICORE	EUR	34.3	-2.3	8.3

철강: 중국 철강시장은 국경절 연휴로 휴장

▶ 중국 철강시장은 10/1 ~ 10/7 국경절 연휴로 지표가 업데이트 되지 않음. 4개월 이상 약세가 유지되던 강점탄가격이 반등을 보인 점은 주목할 대목

- 9/30 중국 9월 통계청 제조업 PMI가 49.8 (8월 49.5, 예상치 49.6), 차이신 제조업 PMI가 51.4로 (8월 50.4, 예상치 50.2)로 제조업경기가 바닥탈출에 나서고 있음을 보여주고 있음은 향후 철강시장에 긍정적

- 단, 중국 연휴기간 동안 LME 비철금속가격은 보험세를 보였는데 아직까지 시장은 국경절 연휴이후 10월 초 미-중 무역협상과 10월 중순 발표 될 3분기 중국 경기지표 등을 경계하는 모습임

◆ 10월 철근 3.5만톤 감산을 발표한 동국제강에 이어 현대제철도 10월 5만톤 감산을 발표(생산계획 22.5만톤). 재고 부담에 따른 유통가격 부진으로 하반기 철근업체들의 수익성 하락이 우려됨

◆ 일본 1위 철강사 닛폰스틸(Nippon Steel)이 2017년 3월 자회사로 편입했던 닛신제강(Nippon Steel Nissin)과 2020년 4/1부로 합병 발표. 일본 고로업계는 닛폰스틸, JFE, 고베제강 3개사로 재편(2011년 5개사)

비철/귀금속: 비철은 품목별 혼조, 귀금속도 보험

▶ 주간 비철은 10월초 미-중 무역협상 경계하며 품목별 혼조. 구리는 3주째 하락하며 9월초 연저점인 \$5,610에 근접, 반면 연(납)은 5월초 연저점 (\$1,785) 대비 21% 상승하며 15개월래 최고치 기록

▶ 주간 귀금속은 미국의 엇갈린 경기지표에 등락을 보이며 강보합

- 금요일 메탈가격은 전일대비 구리 -0.3%, 아연 +0.2%, 연 +1.5%, 니켈 +0.9%, 금 -0.0%, 은 -0.1%

Global Peer 주가동향

▶ Arcelormittal -9.0%(시장대비 -6.6%), 닛폰스틸 -3.0%(-0.9%), 바오산 -0.2%(+0.8%), US steel -4.9%(-4.6%)

▶ Alcoa -5.6%(시장대비 -5.3%), Mitsui Mining -0.8%(+1.2%), Glencore -8.2%(-4.6%), ZhuZhou Smelter -0.7%(+0.3%)

- 철강은 ArcelorMittal 2주연속 부진, 비철은 Glencore, Alcoa 2주연속 부진

Compliance Notice

- 당사는 10월 6일 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

- ▶ **일본 1위 철강사 닛폰스틸(Nippon Steel)이 2017년 3월 자회사로 편입했던 닛신제강(Nippon Steel Nissin)과 2020년 4/1부로 합병 발표. 일본 고로업계는 닛폰스틸, JFE, 고베제강 3개사로 재편(2011년 5개사)**
 - 철강산업 경쟁력 강화를 위해 닛폰스틸은 2017년 닛신제강 지분 51%를 확보해 자회사로 편입했고 올해 1월 잔여지분까지 인수. 한편 닛폰스틸은 2012년 3위 고로사 스미토모금속과 합병
 - 지난달 합병을 공식적으로 완료한 중국 바오산-마강그룹을 포함해 부진한 철강업황 속에서 경쟁력 확보를 위한 글로벌 철강사들의 인수합병 움직임이 활발해지고 있음
- ▶ **미국 최대 고로사 US Steel이 7억달러를 투자해 미국 전기로 업체인 Big River Steel의 지분 49.9%를 인수. Big River Steel은 최신판 전기로 회사로 US Steel은 향후 전기로 조업의 경쟁력 확보 계획**
 - US Steel은 2015년 12월 중단되었던 알라바마 페어필드 전기로 공장건설을 올해 초 재개함. 전기로 생산능력은 150만톤, 2020년 하반기 가동계획으로 완공시 노후 고로를 폐쇄할 것으로 예상됨
- ▶ **10월 철근 3.5만톤 감산을 발표한 동국제강에 이어 현대제철도 10월 5만톤 감산을 발표(생산계획 22.5만톤). 재고 부담에 따른 유통가격 부진으로 하반기 철근업체들의 수익성 하락이 우려됨**
 - 한편, 5일 현대제철 당진공장 항만 컨베이어벨트에서 화재가 발생, 30분만에 진압되었지만 컨베이어벨트 약 30m가 피해를 입은 것으로 언론 보도
- ▶ **Nyrstar, 약 3개월만에 거래 재개. 주간 주가는 +4.6% 상승. 단, 대부분의 영업자산을 Trafigura의 신설법인 NewCo에 양도해 Nyrstar는 사실상 존속이 불투명해 짐**

고지사항

•본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. •조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 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 (9/28 ~ 10/4)

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)	514	516	515	569	580	621	-0.4	0.0	-9.5	-11.3	-17.2	1주 보합
	중국수출	480	480	490	505	545	575	0.0	-2.0	-5.0	-11.9	-16.5	3주 보합
	동아시아수입	457	459	470	519	535	568	-0.4	-2.8	-11.9	-14.6	-19.5	10주 하락
	미국내수	579	593	632	563	764	931	-2.3	-8.4	2.9	-24.2	-37.8	7주 하락
	한국유통(전원)	720	720	730	720	730	740	0.0	-1.4	0.0	-1.4	-2.7	1주 보합
철근 가격	중국내수(중치세 포함)	559	561	540	614	619	690	-0.4	3.6	-8.8	-9.6	-19.0	1주 보합
	중국 SHFE선물(AC, CNY)	3,485	3,485	3,318	3,752	3,260	NA	0.0	5.0	-7.1	6.9	NA	1주 보합
	중국 선물-현물(CNY)	-514	-514	-553	-452	-895	NA						1주 보합
	중국수출	475	475	490	495	530	575	0.0	-3.1	-4.0	-10.4	-17.4	3주 보합
	한국유통(전원)	625	630	660	695	700	680	-0.8	-5.3	-10.1	-10.7	-8.1	4주 하락
냉연 가격	중국내수(중치세 포함)	601	604	597	618	662	710	-0.4	0.8	-2.7	-9.1	-15.3	1주 보합
	중국수출	520	520	525	545	565	615	0.0	-1.0	-4.6	-8.0	-15.4	4주 보합
냉연롤마진 (냉연-열연)	중국내수	87	87	82	49	82	89	-0.4	5.8	75.9	6.2	-1.9	1주 보합
	중국수출	40	40	35	40	20	40	0.0	14.3	0.0	100.0	0.0	3주 보합
철스크랩 가격	미국내수	218	218	248	235	318	305	0.0	-12.1	-7.1	-31.4	-28.5	3주 보합
	일본내수	204	204	228	228	289	304	0.3	-10.4	-10.5	-29.2	-32.8	3주 하락
	한국유통(전원)	330	341	354	354	372	385	-3.2	-6.8	-6.8	-11.3	-14.3	3주 하락
철근롤마진(철근-스크랩)	한국유통(전원)	295	289	306	341	328	295	2.1	-3.6	-13.5	-10.1	0.0	1주 상승
철광석 가격	중국 현물 수입 (CFR)	94	93	86	118	86	70	1.6	9.3	-20.5	9.6	NA	1주 상승
	분기 계약 (FOB), 62%	61	61	61	56	60	56						
	SGX 선물 (CFR)	89	88	84	98	82	66	1.2	5.4	-9.2	8.4	33.3	1주 상승
	DCE 선물 (CNY)	652	657	595	733	542	NA	-0.7	9.7	-11.1	20.4	NA	1주 하락
	중국 철광석 채고(만톤)	12,555	12,555	12,465	11,675	14,860	14,910	0.0	0.7	7.5	-15.5	-15.8	1주 보합
제철용 석탄 가격	중국 코크스 내수(CNY)	2,230	2,230	2,280	2,280	2,180	2,680	0.0	-2.2	-2.2	2.3	-16.8	1주 보합
	호주 강점탄 spot (FOB)	147	137	152	190	203	216	7.3	-3.3	-22.4	-27.4	-32.0	1주 상승
	분기 강점탄 계약 (FOB)	spot avg.	161	161	161	203	222						
	DCE 강점탄 선물 (CNY)	1,243	1,260	1,300	1,359	1,287	NA	-1.4	-4.4	-8.5	-3.4	NA	3주 하락
	중국 친환경다오 (CNY)	582	582	577	590	621	627	0.0	0.9	-1.4	-6.3	-7.2	1주 보합
발전용 석탄 가격	인도네시아 (FOB)	60	60	61	67	71	72	-0.3	-1.2	-10.2	-15.5	-17.2	18주 하락
	호주 뉴캐슬 (FOB)	62	63	59	67	84	113	-1.2	5.3	-7.2	-25.9	-45.0	1주 하락
	중국열연 - 철광석, 코크스	208	212	218	213	280	314	-1.7	-4.6	-2.4	-25.7	NA	3주 하락
spot 철강마진	중국열연 - 철광석, 강점탄	254	265	263	237	290	347	-4.4	-3.5	6.9	-12.6	NA	1주 하락
	동아시아열연-철광석, 강점탄	204	215	226	197	256	305	-5.3	-9.9	3.3	-20.4	NA	2주 하락
중국 내수빌렛 가격	Tanshan Q235 (CNY)	3,400	3,400	3,360	3,600	3,550	3,920	0.0	1.2	-5.6	-4.2	NA	2주 보합
중국 전극봉가격	Graphite Electrode (CNY)	14,500	14,500	14,900	20,500	31,000	61,500	0.0	-2.7	-29.3	-53.2	-76.4	1주 보합
중국 합금철가격	Fe-Mn(low C) (CNY)	8,400	8,400	9,350	10,100	10,700	11,300	0.0	-10.2	-16.8	-21.5	-25.7	1주 보합
	Si-Mn (CNY)	7,050	7,050	7,350	7,400	7,600	8,600	0.0	-4.1	-4.7	-7.2	-18.0	1주 보합
운임지표	Baltic Dry Index	1,767	1,857	2,462	1,740	711	1,536	-4.8	-28.2	1.6	148.5	15.0	4주 하락
중국 전국 고로가동률	% 표본조사	57.6	57.6	68.2	66.3	67.6	68.1	0.0	-15.6	-13.1	-14.8	-15.4	1주 보합
중국 단산지역 고로가동률	% 표본조사	63.8	77.8	77.9	80.2	74.5	71.1	-18.0	-18.1	-20.5	-14.4	-10.4	1주 하락
중국 철강 유통재고													
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
열연		255	255	280	232	294	222	0.0	-8.7	10.3	-13.2	15.1	1주 보합
냉연		149	149	149	157	178	132	0.0	-0.4	-4.9	-16.6	12.6	1주 보합
후판		91	91	98	88	100	92	0.0	-6.9	4.0	-8.3	-1.2	1주 보합
철근		479	479	596	532	842	414	0.0	-19.6	-10.1	-43.1	15.8	1주 보합
선재		171	171	203	170	322	145	0.0	-15.7	0.7	-46.9	17.8	1주 보합
합계		1,145	1,145	1,326	1,178	1,736	1,005	0.0	-13.6	-2.8	-34.0	13.9	1주 보합

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)	5,643	5,767	5,748	5,920	6,451	6,290	-2.2	-1.8	-4.7	-12.5	-10.3	3주 하락
	연(lead)	2,160	2,069	2,050	1,879	1,994	2,006	4.4	5.4	15.0	8.3	7.7	1주 상승
	아연(zinc)	2,300	2,304	2,310	2,425	2,897	2,654	-0.2	-0.4	-5.2	-20.6	-13.3	3주 하락
	니켈(nickel)	17,790	17,205	18,000	12,340	13,160	12,490	3.4	-1.2	44.2	35.2	42.4	1주 상승
SHFE Future (AC)	구리(copper)	47,110	47,070	46,770	47,140	48,900	NA	0.1	0.7	-0.1	-3.7	NA	2주 상승
	연(lead)	16,945	16,890	17,145	16,030	16,865	NA	0.3	-1.2	5.7	0.5	NA	2주 상승
	아연(zinc)	18,730	18,720	18,675	19,505	21,240	NA	0.1	0.3	-4.0	-11.8	NA	1주 상승
	니켈(nickel)	136,950	136,900	129,210	101,130	100,050	NA	0.0	6.0	35.4	36.9	NA	1주 상승
LBMA spot	금(US\$/oz)	1,505	1,497	1,552	1,416	1,292	1,200	0.5	-3.1	6.3	16.4	25.4	1주 상승
	은(US\$/oz)	17.6	17.5	19.6	15.3	15.2	14.6	0.1	-10.4	14.8	15.9	20.3	1주 상승
금 ETF보유량(톤)	금	2,530	2,521	2,469	2,309	2,236	2,088	0.3	2.5	9.6	13.1	21.2	3주 증가
상해 비철 spot 프리미엄	구리	74.5	74.5	72.5	60.0	50.0	112.5	0.0	2.8	24.2	49.0	-33.8	2주 보합
	아연	95.0	95.0	90.0	100.0	140.0	295.0	0.0	5.6	-5.0	-32.1	-67.8	2주 보합
CFTC 비상업적 순매수 (천건)	금	235.2	292.1	287.9	229.7	79.8	-73.1						1주 감소
	구리	-62.7	-52.7	-70.8	-34.0	-5.8	-0.1						2주 감소
코발트(Cobalt 3m)	USD	34,500	37,000	35,000	29,000	31,500	62,000	-6.8	-1.4	19.0	9.5	-44.4	1주 하락
	탄산리튬(LiCo3)	49,500	49,500	53,000	65,000	65,500	71,000	0.0	-6.6	-23.8	-24.4	-30.3	2주 보합
	양극재(NCM622)	152,500	152,500	145,500	147,500	159,500	202,500	0.0	4.8	3.4	-4.4	-24.7	1주 보합
	양극재(NCM523)	138,500	138,500	128,500	123,500	137,500	174,000	0.0	7.8	12.1	0.7	-20.4	1주 보합
WTI	국제유가(US\$/bbl)	52.8	55.9	56.3	57.3	62.1	74.3	-5.5	-6.1	-7.9	-15.0	-29.0	2주 하락
천연가스	NYMEX	2.4	2.4	2.5	2.4	2.8	2.8	-2.2	-5.6	-1.3	-17.4	-15.1	3주 하락
중국 비철 spot TC	구리(Bloomberg)	56.0	56.0	55.5	61.0	72.5	89.5	0.0	0.9	-8.2	-22.8	-37.4	1주 보합
	아연(Wind)	275.0	275.0	275.0	280.0	255.0	75.0	0.0	0.0	-1.8	7.8	266.7	11주 보합
	연(Bloomberg)	55.0	55.0	25.0	25.0	25.0	22.0	0.0	120.0	120.0	120.0	150.0	1주 보합
달러 인덱스		98.8	99.1	98.5	96.8	97.3	95.8	-0.3	0.4	2.1	1.5	3.2	1주 하락
USD/KRW Currency		1,197	1,200	1,208	1,169	1,136	1,130	-0.3	-1.0	2.4	5.3	5.9	1주 하락
거래소 메탈 재고													
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
LME 재고	구리(copper)	288,425	266,225	323,550	271,525	198,325	188,950	8.3	-10.9	6.2	45.4	52.6	1주 증가
	아연(zinc)	65,075	67,750	66,175	90,350	50,875	203,675	-3.9	-1.7	-28.0	27.9	-68.0	1주 감소
	연(lead)	69,175	70,000	77,100	64,325	78,750	114,600	-1.2	-10.3	7.5	-12.2	-39.6	9주 감소
	니켈(nickel)	133,128	158,112	153,522	157,386	181,056	228,090	-15.8	-13.3	-15.4	-26.5	-41.1	1주 감소
SHFE 재고	구리(copper)	118,108	117,455	143,876	146,019	261,412	111,995	0.6	-17.9	-19.1	-54.8	5.5	1주 증가
	아연(zinc)	64,095	67,200	72,062	79,896	109,804	29,204	-4.6	-11.1	-19.8	-41.6	119.5	2주 감소



KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

3. 주가동향

	회사명	주가 10/6	절대수익률(%)					시장대비 상대수익률(%)					비고
			-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	
국내	POSCO	218,000	-0.9	-3.1	1.4	-11.6	-20.7	-0.4	-1.7	0.8	-7.3	-12.2	
	고려아연	435,500	0.1	-1.7	-0.5	-4.1	-10.5	0.7	-0.3	-1.0	0.2	-1.9	
	현대제철	36,900	-1.7	-4.8	-2.3	-11.6	-22.6	-1.2	-3.3	-2.8	-7.4	-14.1	
	영풍	578,000	-0.5	-3.2	0.5	-21.5	-31.8	0.0	-1.8	-0.1	-17.2	-23.3	
	세아베스틸	16,100	-0.6	0.6	-3.6	-14.1	-24.9	-0.1	2.1	-4.2	-9.9	-16.4	
	풍산	21,700	-0.7	-1.8	-2.7	-18.1	-29.5	-0.1	-0.4	-3.3	-13.9	-21.0	
	동국제강	6,440	-0.3	-0.2	2.5	-9.6	-19.0	0.2	1.3	2.0	-5.3	-10.4	
	세아제강	62,400	-0.6	0.3	1.5	-14.9	-3.0	-0.1	1.7	0.9	-10.6	5.6	
해외	한국철강	4,820	-0.3	-1.4	-1.4	-20.7	-19.9	0.2	0.0	-2.0	-16.5	-11.4	
	ArcelorMittal	11.8	0.4	-9.0	-14.7	-22.2	-40.8	-0.6	-6.6	-13.8	-21.1	-41.2	
	Nippon Steel	1,479.5	-0.2	-3.0	-1.0	-20.2	-28.4	-0.5	-0.9	-2.0	-18.7	-26.5	
	JFE	1,282.0	-0.2	-2.1	0.9	-19.5	-35.4	-0.5	0.0	-0.1	-17.9	-33.6	
	Baoshan	5.9	-0.2	-0.2	-2.5	-10.3	-23.8	0.8	0.8	-3.1	-5.7	-15.5	
	Angang	3.1	-0.6	-0.6	-5.2	-18.0	-32.8	0.3	0.4	-6.2	-16.9	-26.1	
	China Steel	22.9	0.0	-0.7	-1.3	-7.5	-8.6	-0.2	-1.3	-2.4	-8.5	-10.4	
	US Steel	10.8	-0.2	-4.9	-5.4	-27.0	-45.7	-1.6	-4.6	-4.5	-25.7	-47.8	
철광석	Nucor	50.1	1.0	0.1	-0.2	-9.5	-17.5	-0.4	0.5	0.7	-8.2	-19.5	
	BHP	35.3	0.4	-4.2	-2.8	-14.5	-10.0	0.1	-1.2	-0.8	-11.0	-15.4	
Vale		46.6	2.5	-2.2	0.3	-7.5	-10.4	1.5	0.2	0.7	-6.0	-16.0	
	Glencore	226.7	-0.6	-8.2	-6.2	-13.0	-27.7	-1.7	-4.6	-4.4	-7.7	-23.8	
비철	Alcoa	19.5	2.1	-5.6	1.8	-15.9	-34.2	0.7	-5.3	2.7	-14.6	-36.2	
	Mitsui Mining	2,532.0	-0.4	-0.8	7.4	-1.6	-17.9	-0.7	1.2	5.1	-0.4	-14.7	
	ZhuZhou Smelter	9.1	-0.7	-0.7	-6.6	-3.4	-17.4	0.3	0.3	-7.3	1.2	-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	19,007	7.2	6.7	0.4	0.4	5.7	6.0	4.2	4.0	6.7	6.9		
	현대제철	4,924	11.2	8.1	0.3	0.3	2.5	3.4	6.0	5.7	4.3	5.0		
	고려아연	8,218	12.4	12.0	1.2	1.1	10.1	9.7	5.3	5.2	13.0	13.3		
	영풍	1,065	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA		
	세아베스틸	577	12.5	9.7	0.3	0.3	2.5	3.1	6.5	6.2	2.8	3.2		
	풍산	608	15.2	9.2	0.4	0.4	2.9	4.6	8.6	7.2	3.0	4.3		
	동국제강	615	13.8	8.9	0.3	0.3	2.3	3.5	7.2	7.6	3.9	3.7		
	한국철강	222	7.2	6.4	0.3	0.3	4.3	4.6	-0.2	-0.2	3.4	4.6		
회사명	시총 (mil, US\$)	시장 PER	PER		PBR		ROE		EV/EBITDA		영업이익률		비고	
			FY19E	FY20E	FY19E	FY20E	FY19E	FY20E	FY19E	FY20E	FY19E	FY20E		
해외	ArcelorMittal	13,283	16.3	10.8	5.8	0.3	0.3	2.3	4.8	4.4	3.8	3.6	5.2	
	POSCO	15,884	13.1	7.2	6.7	0.4	0.4	5.7	6.0	4.2	4.0	6.7	6.9	
	Nippon Steel	13,148	12.9	19.1	12.1	0.4	0.4	2.1	3.3	7.3	6.9	2.1	2.7	
	Baoshan	18,416	11.5	10.0	9.1	0.7	0.7	7.2	7.4	5.6	5.4	6.2	6.7	
	Nucor	15,182	17.9	11.1	12.1	1.4	1.4	13.5	12.2	6.7	7.1	8.9	8.0	
	China Steel	11,633	16.6	25.8	23.8	1.1	1.1	4.2	5.0	11.6	10.4	4.5	5.5	
	JFE	7,366	12.9	8.3	7.3	0.4	0.4	4.9	5.2	7.1	6.6	3.4	3.9	
	Angang	3,952	18.5	9.3	8.3	0.5	0.5	5.7	5.9	5.6	5.4	3.9	4.5	
US Steel	1,839	17.9	75.3	NA	0.5	0.5	2.3	5.2	5.2	5.1	1.1	1.9		
철광석	BHP(6월결산)	114,276	16.6	12.6	11.2	2.5	2.5	18.6	22.1	5.4	5.2	38.5	43.0	
	Rio Tinto	84,420	12.7	7.7	8.8	1.9	1.8	24.5	21.4	4.4	5.0	37.8	36.4	
	VALE	60,689	13.3	7.6	6.7	1.2	1.1	15.5	17.1	4.1	4.2	36.1	34.3	
비철	Glencore	37,663	12.7	14.8	10.6	0.9	0.9	6.3	9.2	6.0	5.4	2.3	3.1	
	Alcoa	3,609	17.9	NA	15.5	0.8	0.8	-6.5	4.2	4.0	3.8	7.5	9.8	
	Mitsui Mining	1,357	12.9	12.2	9.0	0.8	0.8	6.7	8.9	7.1	6.2	4.1	5.2	
귀금속	Barrick Gold	31,537	15.2	35.9	25.2	2.0	1.9	7.1	8.1	9.3	7.9	25.6	34.6	

5. 차트

