



# KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

2020. 1. 6

## 기업분석팀

철강금속/유ти리티 Analyst 이종형

02) 3787-5023 leejh@kiwoom.com

## ◆ 주요지표

철강	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
중국 열연 유통	CNY	3,845	0.2	1.5
중국 철근 유통	CNY	3,949	0.8	-6.9
SHFE 철근 선물	CNY	3,562	0.7	4.2
한국 열연 유통	천원	700	0.0	1.4
<b>한국 철근 유통</b>	<b>천원</b>	<b>600</b>	<b>10.1</b>	<b>10.1</b>
철광석 현물	USD	94.5	2.7	5.6
DCE 철광석 선물	CNY	668	3.1	7.9
<b>호주 강점탄 현물</b>	<b>USD</b>	<b>143</b>	<b>4.8</b>	<b>3.8</b>
중국 제철용 코크스	CNY	2,130	0.0	2.4
DCE 강점탄 선물	CNY	1,179	2.7	1.2
고철 일본내수	JPY	23,062	0.0	4.4
중국 빌렛	CNY	3,370	-0.6	-4.8
중국 흑연 전극봉	CNY	12,000	0.0	-4.0
중국 합금철(FeMn)	CNY	7,300	0.0	4.3
중국 철강유통재고	천톤	791	0.0	-4.9

비철/귀금속 등	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
LME 구리선물	USD	6,130	-1.4	5.4
LME 아연선물	USD	2,306	0.0	4.7
LME 연(납)선물	USD	1,919	-1.0	1.0
LME 니켈선물	USD	13,755	-3.2	2.8
<b>금</b>	<b>USD</b>	<b>1,552</b>	<b>2.8</b>	<b>5.0</b>
<b>은</b>	<b>USD</b>	<b>18.1</b>	<b>1.6</b>	<b>5.2</b>
LME 코발트선물	USD	32,250	-1.5	-9.8
탄산리튬	CNY	39,500	0.0	-12.2
중국 아연 spot TC	USD	320.0	0.0	0.0
<b>중국 연 spot TC</b>	<b>USD</b>	<b>145.0</b>	<b>16.0</b>	<b>26.1</b>
달러인덱스	pt	96.8	-0.1	-0.9
국제유가(WTI)	USD	63.1	2.2	12.4

주가	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
POSCO	원	237,000	-0.6	3.5
<b>Baosteel</b>	<b>CNY</b>	<b>5.8</b>	<b>2.1</b>	<b>7.4</b>
Nippon Steel	JPY	1,654	-0.3	-2.4
ArcelorMittal	EUR	15.3	-2.8	-1.9
<b>US Steel</b>	<b>USD</b>	<b>10.7</b>	<b>-3.6</b>	<b>-19.4</b>
BHP	AUD	39.2	-1.2	4.7
Glencore	GBP	242	1.2	11.4
ZhuZhou Smelter	CNY	8.3	1.0	-2.8
Tokai Carbon	JPY	1,095	-0.5	0.6
UMICORE	EUR	43.4	-0.7	10.2

## 중국 철강가격 상승반전

1월 1주차 (12.28 ~ 1.3)

### 철강: 중국 철강시황 2주간의 숨고르기 끝내고 상승반전

▶ 중국 철강시황은 12월 제조업 PMI 호조(50.2)와 지준율 인하(50bp)로 센티멘트 개선되며 철근은 5주만에, 열연은 3주만에 상승반전. 단, 1/1 휴일 부담으로 금주 중국 상품선물시장 거래량은 평소보다 부진

- 원자료가격은 철광석이 우호적 맥크로에 따른 수요회복 기대감에 \$90대 중반으로 강보합, **호주 강점탄가격도 약 2개월만에 \$140대로 올라서며 3주째 상승세를** 이어가는 등 전반적인 강세기조

◆ POSCO, 1분기 LG전자 등 일부 가전향 냉연도금가격 2만원 인하. 최근 글로벌 열연가격 반등에도 1) 4분기 투입원가 하락, 2) 10월까지 아시아 철강가격 하락 등을 후행적으로 반영한 것으로 판단

◆ 현대제철, 포트폴리오 정리 차원에서 강관사업부를 자회사 현대비엔지스틸에 매각 검토 중이라고 복수 언론보도

### 비철/귀금속: 비철은 약보합, 귀금속 4주 연속 상승

▶ 주간 비철시황은 최근 상승에 대한 부담감과 금요일 미국-이란 긴장감 고조로 약보합. 구리는 7주만에 주간단위 하락반전, 니켈도 2주 만에 \$14,000대 붕괴

▶ 주간 귀금속은 달러약세와 중동 긴장감 고조에 따른 안전자산 선호로 4주째 상승세 지속. 금가격은 \$1,500대 중반까지 상승하며 4개 월래 고점, 은가격은 \$18대 회복하며 2개월래 고점

- 금요일 메탈가격은 전일대비 구리 -1.0%, 아연 -0.2%, 연 0.0%, 니켈 -3.5%, 금 +1.5%, 은 +0.2%

◆ 중국 연 spot 제련수수료 2016년 6월이후 최고치로 추가상승, 2020년 아연/연 계약 제련수수료 상승 기대감 높아질 전망

### Global Peer 주가: 지역별 혼조, US Steel 3주째 부진

▶ 철강: Arcelormittal -2.8%(시장대비 -2.8%), Nippon Steel -0.3%(+0.4%), Baosteel +2.1%(-0.5%), Angang(HK) +3.6%(+2.8%), US steel -3.6%(-3.4%)

▶ 비철: Alcoa -0.4%(시장대비 -0.2%), Mitsui Mining -1.6%(-0.9%), Glencore +1.2%(+1.5%), ZhuZhou Smelter +1.0%(-1.6%)

- US Steel, 펜실베니아 연방법원이 16년 11월 ~ 17년 4월 US Steel 주식을 매입한 투자자 그룹이 회사가 거짓정보를 제공해 피해를 입었다고 제기한 소송에 대해 집단소송(Class)으로 인정한다고 판결하자 주가 부진

#### Compliance Notice

- 당사는 1월 5일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자가 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 간접없이 작성되었음을 확인합니다.



## 주요 뉴스

- ▶ 세계 2위 철강 수요국 인도가 경기부양을 위해 향후 5년간 102조루피(약 1,650조원) 규모의 인프라투자 추진 계획을 공개. 시타라만 재무부 장관은 이를 통해 2025년 GDP 5조달러 달성을 목표(2018년 2.7조달러)
- ▶ US Steel, 펜실베니아 연방법원이 16년 11월 ~ 17년 4월 US Steel 주식을 매입한 투자자 그룹이 회사가 거짓정보를 제공해 피해를 입었다고 제기한 소송에 대해 집단소송(Class)으로 인정한다고 판결하자 주가 부진
- ▶ POSCO, 1분기 LG전자 등 일부 가전향 냉연도금가격 2만원 인하. 최근 글로벌 열연가격 반등에도 1) 4분기 투입원가 하락, 2) 10월까지 아시아 철강가격 하락 등을 후행적으로 반영한 것으로 판단
- ▶ 현대제철, 포트폴리오 정리 차원에서 강관사업부를 자회사 현대비엔지스틸에 매각 검토 중이라고 복수 언론보도. 현대제철 연간 강관 생산량은 약 100만톤, 매출액은 약 1조원 수준 추정

## 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 (12/28 ~ 1/3)

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)	552	549	536	514	569	537	0.6	2.9	7.3	-3.1	2.8	1주 상승
	중국수출	490	475	455	480	505	490	3.2	7.7	2.1	-3.0	0.0	2주 상승
	동아시아수입	492	489	465	455	517	485	0.6	5.9	8.2	-4.8	1.5	10주 상승
	미국내수	634	633	614	579	563	808	0.2	3.2	9.5	12.6	-21.6	3주 상승
	한국유동(천원)	700	700	690	720	720	720	0.0	1.4	-2.8	-2.8	-28.1	3주 보합
철근 가격	중국내수(증치세 포함)	567	560	601	559	621	580	1.2	-5.6	1.3	-8.7	-2.3	1주 상승
	중국 SHFE선물(AC, CNY)	3,562	3,536	3,417	3,296	3,592	NA	0.7	4.2	8.1	-0.8	NA	1주 상승
	중국 선물-현물(CNY)	-387	-383	-825	-703	-680	NA	0.0	-9.1	25.0	25.0	11.1	1주 하락
	중국수출	470	470	480	475	495	475	0.0	-2.1	-1.1	-5.1	-1.1	1주 보합
	한국유동(천원)	600	545	545	625	695	695	10.1	10.1	-4.0	-13.7	-13.7	3주 상승
냉연 가격	중국내수(증치세 포함)	633	631	615	601	621	614	0.3	2.9	5.3	1.9	3.1	1주 하락
	중국수출	540	525	510	520	545	535	2.9	5.9	3.8	-0.9	0.9	1주 상승
냉연율마진	중국내수 (냉연-열연)	81	82	79	87	52	77	-1.3	2.6	-6.8	56.3	5.8	1주 하락
	중국수출	50	50	55	40	40	45	0.0	-9.1	25.0	25.0	11.1	1주 보합
철스크립 가격	미국내수	229	229	203	218	235	335	0.0	13.2	5.0	-2.4	-31.6	3주 보합
	일본내수	213	211	203	204	228	262	1.2	4.9	4.4	-6.6	-18.6	2주 보합
	한국유동(천원)	293	293	291	330	354	337	0.0	0.7	-11.2	-17.2	-13.1	1주 보합
철근풀마진(철근-스크립)	한국유동(천원)	307	252	254	295	341	358	21.8	20.9	4.1	-10.0	-14.2	3주 상승
철광석 가격	중국 현물 수입 (CFR)	95	92	90	94	127	73	2.7	5.6	0.5	-25.3	NA	1주 상승
	분기 계약 (FOB), 62%	98	98	86	86	73	56						
	SGX 선물 (CFR)	93	91	86	81	91	65	2.1	7.6	13.7	1.4	42.7	1주 상승
	DCE 선물 (CNY)	668	648	619	575	684	NA	3.1	7.9	16.2	-2.4	NA	2주 상승
	중국 철광석 재고(만톤)	12,975	13,075	12,940	12,555	11,525	14,055	-0.8	0.3	3.3	12.6	-7.7	1주 감소
제철용 석탄 가격	중국 코크스 내수(CNY)	2,130	2,130	2,080	2,230	2,230	2,480	0.0	2.4	-4.5	-4.5	-14.1	1주 보합
	후주 강점탄 spot (FOB)	143	137	138	147	190	202	4.8	3.8	-2.7	-24.5	-29.2	3주 상승
	분기 강점탄 계약 (FOB)	spot avg.	138	138	138	161	206						
	DCE 강점탄 선물 (CNY)	1,179	1,148	1,165	1,184	1,312	NA	2.7	1.2	-0.4	-10.1	NA	1주 상승
발전용 석탄 가격	중국 친황다오 (CNY)	550	545	544	582	597	580	0.9	1.1	-5.5	-7.9	-5.2	2주 상승
	인도네시아 (FOB)	60	60	60	67	68	68	-0.1	1.0	0.7	-9.6	-11.2	1주 하락
	호주 뉴캐슬 (FOB)	53	53	52	49	52	62	0.5	2.4	7.4	2.4	-13.8	2주 상승
spot 철강마진	중국연연 - 철광석, 코크스	248	249	246	208	205	240	-0.6	0.8	19.2	21.0	NA	1주 하락
	중국연연 - 철광석, 강점탄	294	299	290	254	225	269	-1.9	1.2	15.7	30.5	NA	1주 하락
	동아시아연연-철광석, 강점탄	241	246	225	202	182	227	-2.3	7.0	19.5	32.3	NA	1주 하락
중국 내수밸렛 가격	Tanshan Q235 (CNY)	3,370	3,390	3,540	3,400	3,650	3,370	-0.6	-4.8	-0.9	-7.7	NA	5주 하락
중국 전극봉가격	Graphite Electrode (CNY)	12,000	12,000	12,500	14,500	20,500	54,100	0.0	-4.0	-17.2	-41.5	-77.8	2주 보합
중국 합금철가격	Fe-Mn(low C) (CNY)	7,300	7,300	7,000	8,400	10,100	10,200	0.0	4.3	-13.1	-27.7	-28.4	1주 보합
	Si-Mn (CNY)	6,100	6,000	5,800	7,050	7,500	7,800	1.7	5.2	-13.5	-18.7	-21.8	4주 상승
운임지표	Baltic Dry Index	907	1,090	1,558	1,767	1,740	1,260	-16.8	-41.8	-48.7	-47.9	-28.0	4주 하락
중국 전국 고로가동률	%, 표본조사	73.2	69.6	66.9	56.2	66.3	64.2	5.2	9.5	30.2	10.4	13.9	3주 상승
중국 당산지역 고로가동률	%, 표본조사	77.4	78.2	76.9	63.8	80.2	73.5	-1.0	0.7	21.5	-3.4	5.4	1주 하락
중국 철강 유동재고	재고량(만톤)						변동폭(%)						
	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y		
	열연	175	171	206	255	232	181	2.6	-14.9	-31.3	-24.3	-3.2	1주 증가
	냉연	118	119	134	149	157	127	-1.1	-12.4	-20.9	-24.8	-7.4	11주 감소
	후판	84	83	88	91	88	81	0.6	-4.8	-8.1	-4.4	4.0	1주 증가
	철근	310	297	295	479	532	295	4.4	5.0	-35.4	-41.9	5.0	4주 증가
	선재	105	95	108	171	170	110	9.6	-3.5	-38.8	-38.3	-4.5	2주 증가
	합계	791	765	832	1,145	1,178	793	3.4	-4.9	-30.9	-32.8	-0.3	1주 증가

## 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)	6,130	6,214	5,815	5,662	5,918	5,736	-1.4	5.4	8.3	3.6	6.9	1주 하락
	연(lead)	1,919	1,939	1,900	2,129	1,878	1,933	-1.0	1.0	-9.9	2.2	-0.7	1주 하락
	아연(zinc)	2,306	2,305	2,202	2,295	2,449	2,379	0.0	4.7	0.5	-5.8	-3.1	1주 상승
	니켈(nickel)	13,755	14,210	13,375	17,625	12,350	10,875	-3.2	2.8	-22.0	11.4	26.5	2주 하락
SHFE Future (AC)	구리(copper)	48,730	49,380	47,450	47,250	46,660	NA	-1.3	2.7	3.1	4.4	NA	1주 하락
	연(lead)	14,720	15,230	15,010	16,745	16,035	NA	-3.3	-1.9	-12.1	-8.2	NA	1주 하락
	아연(zinc)	17,850	18,040	17,860	18,665	18,955	NA	-1.1	-0.1	-4.4	-5.8	NA	2주 하락
	니켈(nickel)	108,070	111,790	105,600	136,300	98,260	NA	-3.3	2.3	-20.7	10.0	NA	2주 하락
Bloomberg spot	금(US\$/oz)	1,552	1,511	1,478	1,505	1,419	1,294	2.8	5.0	3.1	9.4	19.9	4주 상승
	은(US\$/oz)	18.1	17.8	17.2	17.6	15.3	15.7	1.6	5.2	2.8	18.0	14.7	4주 상승
금 ETF 보유량(톤)	금	2,538	2,529	2,520	2,530	2,307	2,223	0.4	0.7	0.3	10.0	14.2	3주 증가
상해 비철 spot 프리미엄	구리	43.0	43.0	62.5	74.5	60.0	67.5	0.0	-31.2	-42.3	-28.3	-36.3	1주 보합
	아연	80.0	80.0	80.0	95.0	100.0	155.0	0.0	0.0	-15.8	-20.0	-48.4	6주 보합
CFTC 비상업적 순매수 (천건)	금	242.9	219.3	225.7	292.1	189.7	56.9						
	구리	9.5	7.1	-33.7	-52.7	-44.1	-20.2						3주 증가
코발트(Cobalt 3m)	USD	32,250	32,750	35,750	36,000	29,000	47,000	-1.5	-9.8	-10.4	11.2	-31.4	1주 하락
탄산리튬(LiCo3)	CNY	39,500	39,500	45,000	49,500	64,000	68,500	0.0	-12.2	-20.2	-38.3	-42.3	1주 보합
양극재(NCM622)	CNY	126,500	126,500	137,500	152,500	138,500	165,500	0.0	-8.0	-17.0	-8.7	-23.6	2주 보합
양극재(NCM523)	CNY	112,500	112,500	123,500	138,500	120,500	150,500	0.0	-8.9	-18.8	-6.6	-25.2	2주 보합
WTI	국제유가(US\$/bbl)	63.1	61.7	56.1	52.5	57.3	47.1	2.2	12.4	20.2	10.0	33.9	5주 상승
천연가스	NYMEX	2.1	2.2	2.4	2.6	2.9	2.9	-4.5	-11.4	-17.7	-19.2	NA	2주 하락
중국 비철 spot TC	구리(Bloomberg)	59.5	58.5	59.5	56.0	60.5	91.5	1.7	0.0	6.3	-1.7	-35.0	2주 상승
	아연(Wind)	320.0	320.0	320.0	275.0	280.0	170.0	0.0	0.0	16.4	14.3	88.2	3주 보합
	연(Bloomberg)	145.0	125.0	115.0	55.0	25.0	16.0	16.0	26.1	163.6	480.0	480.0	1주 상승
달러 인덱스	96.8	96.9	97.7	98.9	96.8	96.3	-0.1	-0.9	-2.0	0.1	NA	2주 하락	
USD/KRW Currency	1,167	1,161	1,187	1,206	1,171	1,128	0.5	-1.7	-3.2	-0.4	3.5	2주 상승	
거래소 메탈 재고	재고량(톤)						변동폭(%)						연속
	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y		
LME 재고	구리(copper)	144,525	147,350	206,250	290,250	272,500	132,400	-1.9	-29.9	-50.2	-47.0	9.2	13주 감소
	아연(zinc)	51,125	51,600	59,200	65,700								



## 3. 주가동향

	회사명	종가 1/5	절대수익률(%)					시장대비 상대수익률(%)					비고
			-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	
국내	POSCO	237,000	0.4	-0.6	3.5	8.7	-3.9	0.4	0.6	-1.1	1.0	-7.0	
	고려아연	425,500	0.4	0.0	3.5	-2.3	-6.3	0.3	1.3	-1.0	-10.0	-9.4	
	현대제철	30,800	-1.3	-2.2	1.7	-16.5	-26.2	-1.3	-1.0	-2.9	-24.2	-29.3	
	영풍	658,000	1.9	4.8	5.1	13.8	-10.6	1.8	6.0	0.6	6.1	-13.7	
	세아베스틸	14,900	-0.7	-3.2	-3.6	-7.5	-20.5	-0.7	-2.0	-8.1	-15.2	-23.7	
	풍산	23,750	1.9	-0.6	13.1	9.4	-10.4	1.9	0.6	8.6	1.7	-13.5	
	동국제강	5,900	0.9	-0.5	2.6	-8.4	-17.1	0.8	0.8	-1.9	-16.1	-20.3	
	세아제강	60,400	1.0	-2.3	-0.3	-3.2	-17.6	0.9	-1.0	-4.9	-10.9	-20.7	
	한국철강	4,750	-0.7	-0.4	-1.0	-1.5	-21.9	-0.8	0.8	-5.6	-9.2	-25.0	
해외	ArcelorMittal	15.3	-3.6	-2.8	-1.9	28.9	0.3	-3.3	-2.8	-3.3	20.7	-6.8	
	Nippon Steel	1,654.0	-0.3	-0.3	-2.4	11.8	-10.8	0.5	0.4	-4.0	3.1	-22.0	
	JFE	1,411.0	-0.2	-0.2	-2.5	10.1	-11.4	0.5	0.5	-4.0	1.3	-22.6	
	Baoshan	5.8	0.0	2.1	7.4	-1.9	-12.0	0.0	-0.5	1.5	-8.0	-14.4	
	Angang(HK)	3.2	-0.9	3.6	10.8	14.9	-8.6	-0.6	2.8	3.2	4.2	-7.6	
	China Steel	24.1	0.4	0.6	2.8	5.5	-2.4	0.3	0.8	-1.5	-5.7	-14.7	
	US Steel	10.7	-0.7	-3.6	-19.4	-0.3	-27.2	0.0	-3.4	-22.3	-9.9	-35.4	
	Nucor	54.4	-1.3	-4.0	-3.7	8.6	-1.7	-0.6	-3.9	-6.5	-1.0	-9.8	
철광석	BHP	39.2	0.5	-1.2	4.7	10.9	-5.2	-0.1	0.1	4.3	7.6	-4.9	
	Vale	53.9	-0.7	0.6	5.8	15.8	7.1	0.0	-0.4	-0.1	1.0	-6.0	
비철	Glencore	241.7	0.2	1.2	11.4	6.6	-7.2	0.0	1.5	6.1	0.1	-8.1	
	Alcoa	21.5	0.4	-0.4	8.2	10.5	-7.0	1.1	-0.2	5.4	1.0	-15.2	
	Mitsui Mining	2,924.0	-1.6	-1.6	7.0	15.5	13.6	-0.9	-0.9	5.7	7.1	2.7	
	ZhuZhou Smelter	8.3	-0.2	1.0	-2.8	-8.2	-11.3	-0.2	-1.6	-8.7	-14.3	-13.8	

## 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	8.8	8.1	0.4	0.4	5.2	5.4	4.5	4.5	6.6	6.5	
	현대제철	4,110	25.8	12.1	0.2	0.2	0.9	1.9	6.6	6.3	2.9	3.6	
	고려아연	8,029	12.2	11.6	1.2	1.1	10.0	9.7	5.0	4.7	12.5	12.9	
	영풍	1,212	4.9	4.7	0.4	0.3	7.9	7.7	5.7	5.5	2.9	3.6	
	세아베스틸	534	21.6	13.1	0.3	0.3	1.3	2.2	7.3	6.5	1.6	2.6	
	풍산	666	34.2	12.7	0.5	0.5	1.5	3.7	10.9	8.2	1.9	3.7	
	동국제강	563	NA	12.4	0.3	0.3	-1.2	2.4	7.0	7.5	4.0	3.6	
	한국철강	219	7.4	6.9	0.3	0.3	4.1	4.2	-2.6	-2.2	2.9	4.0	
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	17,404	16.4	111.4	10.5	0.4	0.4	-0.2	4.0	5.7	4.9	2.4	4.4
	POSCO	17,708	11.7	8.8	8.1	0.4	0.4	5.2	5.4	4.5	4.5	6.6	6.5
	Nippon Steel	14,542	14.7	48.9	16.4	0.5	0.5	0.9	3.0	8.5	7.4	1.0	2.0
	Baoshan	18,546	11.2	10.4	9.9	0.7	0.7	6.9	7.0	4.9	4.7	5.9	6.5
	Nucor	16,492	18.6	12.9	14.2	1.6	1.5	12.8	11.3	7.4	7.8	8.5	8.2
	China Steel	12,617	16.4	31.9	29.9	1.2	1.2	3.4	4.1	12.5	11.8	4.3	4.6
	JFE	8,021	14.7	21.7	11.2	0.4	0.4	2.0	4.1	9.2	7.6	1.4	3.1
	Angang	4,385	17.0	11.5	10.5	0.6	0.5	4.8	5.1	6.1	5.8	3.5	3.9
	US Steel	1,826	18.6	NA	NA	0.5	0.5	-1.0	-2.2	5.9	6.5	0.3	0.2
철광석	BHP(6월결산)	129,816	17.8	14.4	13.7	2.9	2.9	18.6	21.0	6.0	6.2	38.5	40.5
	Rio Tinto	99,781	13.5	9.3	10.5	2.3	2.1	24.0	21.4	5.3	5.9	37.3	35.3
	VALE	70,216	13.4	11.4	8.0	1.5	1.3	10.4	18.4	4.8	4.7	33.8	34.3
비철	Glencore	42,128	13.5	19.5	13.8	1.0	1.0	4.4	6.8	6.8	6.1	2.0	2.7
	Alcoa	3,990	18.6	NA	32.0	0.9	0.9	-8.0	0.4	4.3	4.6	8.5	8.1
	Mitsui Mining	1,550	14.7	21.5	11.4	1.0	0.9	5.0	8.4	8.0	6.7	3.6	5.0
귀금속	Barrick Gold	32,968	15.1	36.5	25.9	1.7	1.6	9.4	7.0	9.7	8.8	26.1	35.5

## 5. 차트

