



KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

2020. 1. 13

기업분석팀

철강금속/유틸리티 Analyst 이종형

02) 3787-5023 leejh@kiwoom.com

◆ 주요지표

| 철강 | 단위 | 종가 | -1W(%) | -1M(%) |
|------------------|------------|---------------|-------------|-------------|
| 중국 열연 유통 | CNY | 3,841 | -0.1 | 0.3 |
| 중국 철근 유통 | CNY | 3,940 | -0.2 | -4.7 |
| SHFE 철근 선물 | CNY | 3,559 | -0.1 | 1.0 |
| 한국 열연 유통 | 천원 | 700 | 0.0 | 0.0 |
| 한국 철근 유통 | 천원 | 595 | -0.8 | 12.3 |
| 철광석 현물 | USD | 94.7 | 0.2 | 0.2 |
| DCE 철광석 선물 | CNY | 660 | -1.2 | 1.3 |
| 호주 강점탄 현물 | USD | 153 | 6.6 | 13.8 |
| 중국 제철용 코크스 | CNY | 2,180 | 2.3 | 4.8 |
| DCE 강점탄 선물 | CNY | 1,212 | 2.8 | 4.3 |
| 고철 일본내수 | JPY | 23,162 | 0.4 | 3.4 |
| 중국 빌렛 | CNY | 3,400 | 0.9 | -2.6 |
| 중국 흑연 전극봉 | CNY | 11,500 | -4.2 | -5.7 |
| 중국 합금철(FeMn) | CNY | 7,500 | 2.7 | 7.9 |
| 중국 철강유통재고 | 천톤 | 889 | 12.4 | 11.8 |

| 비철/귀금속 등 | 단위 | 종가 | -1W(%) | -1M(%) |
|------------------|------------|---------------|-------------|-------------|
| LME 구리선물 | USD | 6,198 | 1.1 | 1.6 |
| LME 아연선물 | USD | 2,378 | 3.1 | 6.8 |
| LME 연(납)선물 | USD | 1,932 | 0.7 | 1.3 |
| LME 니켈선물 | USD | 14,190 | 3.2 | 5.9 |
| 금 | USD | 1,562 | 0.7 | 6.7 |
| 은 | USD | 18.1 | 0.3 | 8.7 |
| LME 코발트선물 | USD | 32,750 | 1.6 | -5.8 |
| 탄산리튬 | CNY | 38,500 | -2.5 | -9.4 |
| 중국 아연 spot TC | USD | 320.0 | 0.0 | 0.0 |
| 중국 연 spot TC | USD | 145.0 | 0.0 | 20.8 |
| 달러인덱스 | pt | 97.4 | 0.5 | -0.1 |
| 국제유가(WTI) | USD | 59.0 | -6.4 | -0.3 |

| 주가 | 단위 | 종가 | -1W(%) | -1M(%) |
|---------------------|------------|--------------|-------------|-------------|
| POSCO | 원 | 237,500 | 0.2 | 0.8 |
| Baosteel | CNY | 5.7 | -1.0 | 3.2 |
| Nippon Steel | JPY | 1,643 | -0.7 | -5.7 |
| ArcelorMittal | EUR | 14.9 | -2.2 | -8.6 |
| US Steel | USD | 10.7 | -0.2 | -24.7 |
| BHP | AUD | 39.9 | 1.9 | 3.4 |
| Glencore | GBP | 240 | -0.6 | 6.1 |
| ZhuZhou Smelter | CNY | 8.1 | -2.6 | -1.3 |
| Tokai Carbon | JPY | 1,039 | -5.1 | -5.9 |
| UMICORE | EUR | 43.4 | -0.2 | 3.5 |

글로벌 철강사 가격인상 본격화

1월 2주차 (1.4 ~ 1.10)

철강: 강점탄가격 3개월래 최고치로 상승

▶ 중국 철강시황은 미-이란 충돌 경계감과 춘절 연휴를 앞둔 제한된 거래속에 위안화 기준으로 약보합. 단, 위안화가 달러대비 5개월래 최고치를 기록하면서 달러기준으로는 2주 연속 상승
 - 원자료가격은 철광석이 보합세를 보였지만 호주 강점탄은 중국 Restocking 수요로 4주 연속 상승하며 약 3개월만에 \$150대를 회복, 작년 하반기 이후 약세기조가 마무리되었음을 나타냄

- 중국 상품시장 거래량은 아직 평소수준을 회복하지 못하고 있지만 최근 바오산강철 등 주요 철강사들의 가격인상과 강점탄가격 강세를 감안시 춘절이후 유통가격 상승압력 확대 기대

◆ 바오산강철, 2월 일부 판매류 출하가격 인상. 인상폭은 열연 30위안, 냉연 100위안. 후판 및 도금강판은 동결. 1월에는 전제품 가격인상

◆ Nucor, ArcelorMittal USA 등 미국 철강사들이 열연/냉연 등 주요 판매류 출하가격을 솟тон당 \$40 추가 인상. 미국 철강사들은 작년 10월 이후 5차례에 걸쳐 총 \$190 (솟тон당)의 가격 인상

◆ 국내 제품가격 동향: POSCO, 유통향 열연/후판 만원, 냉연도금 2만원 인상. 현대제철, 유통향 후판 2만원, 구조관 5만원 인상. 세아제강 강관 할인율 7%(9.8만원) 축소, 동국제강 유통향 후판 3만원, 일반형강 3만원 인상

비철/귀금속: 비철은 상승반전, 귀금속 5주 연속 상승

▶ 주간 비철시황은 미국과 이란의 군사적 긴장감 완화와 다음주 미-중 1차 무역협상 서명을 앞두고 아연과 니켈을 중심으로 상승

▶ 주간 귀금속은 이란의 미사일 발사 후 주중 급등했지만 이후 추가 충돌우려 완화되며 약세 반전. 단 금요일 미 고용지표 부진과 미국의 대이란 경제제재 조치에 지지되며 주간단위 강보합

- 금요일 메탈가격은 전일대비 구리 +0.3%, 아연 +0.0%, 연 +0.2%, 니켈 +0.8%, 금 +0.7%, 은 +1.2%

◆ 세계 최대 코발트 생산국인 콩고의 1~11월 코발트광산 생산량이 82,220톤(-18.3%YoY)에 그침

Global Peer 주가: Alcoa 부진

▶ 철강: Arcelormittal -2.2%(시장대비 -2.1%), Nippon Steel -0.7%(-1.5%), Baosteel -1.0%(-1.3%), Angang(HK) -3.2%(-3.8%), US steel -0.2%(-1.1%)

▶ 비철: Alcoa -9.5%(시장대비 -10.5%), Mitsui Mining -2.9%(-3.7%), Glencore -0.6%(-0.1%), ZhuZhou Smelter -2.6%(-2.9%)

Compliance Notice

- 당사는 1월 12일 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

- ▶ 미국이 이란에 대한 경제 보복으로 17개 철강/비철기업을 제제 대상 리스트에 추가. 중동 최대 철강사 모바리케 철강을 비롯해 알루미늄 /구리 업체들이 포함되었지만 글로벌 시장영향은 제한적일 전망
- ▶ 바오산강철, 2월 일부 판재류 출하가격 인상. 인상폭은 열연 30위안, 냉연 100위안. 반면, 후판과 도금강판은 동결. 지난 1월에는 열연 200위안, 후판 150위안, 냉연 100위안, 아연도금 50위안 등 전제품 인상
- ▶ 2019년 브라질의 철광석 수출량이 3.41억톤(-13%YoY)으로 전년대비 4,930만톤 감소. 1월말 있었던 Vale의 사고영향 때문인데 작년 6월 이후 설비들이 재가동되면서 올해는 2018년 수준 회복 전망
- ▶ Nucor, ArcelorMittal USA 등 미국 철강사들이 열연/냉연 등 주요 판재류 출하가격을 솟톤당 \$40 추가 인상. 미국 철강사들은 작년 10월 이후 5차례에 걸쳐 총 \$190(솟톤당)의 가격 인상을 발표함
- ▶ 국내 제품가격 동향: POSCO, 유통향 열연/후판 만원, 냉연도금 2만원 인상. 현대제철, 유통향 후판 2만원, 구조관 5만원 인상. 세아제강 강관 할인율 7%(9.8만원) 축소, 동국제강 유통향 후판 3만원, 일반형강 3만원 인상
- ▶ 호주의 올해 첫 싸이클론 Blake 영향으로 세계 3위 철광석 업체인 BHP의 철광석 조업에 일부 차질이 발생했지만 출하영향은 크지 않은 듯. 4위 업체인 FMG는 생산차질이 없다고 밝힘
 - 한편 호주 최대 철광석 수출항 Port Hedland는 상반기 싸이클론에 따른 수출차질이 발생했음에도 2019년 사상최고치인 5.16억톤 (+1%YoY)을 수출해 이번주 철광석 선물가격을 압박함
- ▶ 9일 문재인 대통령이 포항 규제자유특구 투자협약식에 참석해 철강이 “산업의 쌀”이었다면 배터리가 “미래 산업의 쌀”로 재활용을 포함한 배터리산업 육성을 강조, 이차전지 관련주가가 급등
- ▶ 세계 최대 코발트 생산국인 콩고의 1~11월 코발트광산 생산량이 82,220톤(-18.3%YoY)에 그침. 반면 11월 누계 구리광산 생산량은 131만톤(+15.9%YoY)으로 증가함

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 (1/4 ~ 1/10)

키움증권 이종형/leejh@kiwoom.com

1. 철강 지표

| (단위: 특별한 언급 없으면 US\$/ton) | 지역 | 가격(US\$/ton) | | | | | | 연속란의 전주대비 상승하락은 현지통화 기준 | | | | | 연속 (현지통화) |
|---------------------------|--------------------------|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|-------------------------|-------|-------|-------|-------|--------------|
| | | Last | -1W | -1M | -3M | -6M | -1Y | -1W | -1M | -3M | -6M | -1Y | |
| 열연 가격 | 중국내수(증치세 포함) | 555 | 552 | 544 | 516 | 566 | 547 | 0.6 | 2.0 | 7.6 | -1.9 | 1.5 | 1주 하락 |
| | 중국수출 | 490 | 490 | 455 | 480 | 505 | 490 | 0.0 | 7.7 | 2.1 | -3.0 | 0.0 | 1주 보합 |
| | 동아시아수입 | 496 | 492 | 477 | 433 | 516 | 487 | 0.8 | 4.0 | 14.5 | -3.8 | 1.9 | 1주 상승 |
| | 미국내수 | 647 | 634 | 614 | 559 | 593 | 795 | 2.1 | 5.4 | 15.9 | 9.3 | -18.6 | 4주 상승 |
| | 한국유동(천원) | 700 | 700 | 700 | 710 | 720 | 700 | 0.0 | 0.0 | -1.4 | -2.8 | 0.0 | 4주 보합 |
| 철근 가격 | 중국내수(증치세 포함) | 569 | 567 | 588 | 566 | 618 | 590 | 0.4 | -3.1 | 0.7 | -7.8 | -3.4 | 1주 하락 |
| | 중국 SHFE선물(AC, CNY) | 3,559 | 3,562 | 3,524 | 3,227 | 3,566 | NA | -0.1 | 1.0 | 10.3 | -0.2 | NA | 1주 하락 |
| | 중국 선물-현물(CNY) | -381 | -387 | -609 | -799 | -680 | NA | | | | | | 1주 상승 |
| | 중국수출 | 470 | 470 | 480 | 475 | 495 | 475 | 0.0 | -2.1 | -1.1 | -5.1 | -1.1 | 2주 보합 |
| | 한국유동(천원) | 595 | 600 | 530 | 615 | 690 | 690 | -0.8 | 12.3 | -3.3 | -13.8 | -13.8 | 1주 하락 |
| 냉연 가격 | 중국내수(증치세 포함) | 638 | 633 | 625 | 603 | 620 | 623 | 0.7 | 2.0 | 5.7 | 2.8 | 2.4 | 1주 상승 |
| | 중국수출 | 540 | 540 | 510 | 520 | 545 | 535 | 0.0 | 5.9 | 3.8 | -0.9 | 0.9 | 1주 보합 |
| 냉연률마진 | 중국내수 | 83 | 81 | 81 | 88 | 54 | 76 | 1.7 | 1.8 | -5.7 | 53.3 | 9.2 | 1주 상승 |
| (냉연-열연) | 중국수출 | 50 | 50 | 55 | 40 | 40 | 45 | 0.0 | -9.1 | 25.0 | 25.0 | 11.1 | 2주 보합 |
| 철스크립 가격 | 미국내수 | 229 | 229 | 229 | 206 | 228 | 329 | 0.0 | 0.0 | 11.3 | 0.4 | -30.4 | 4주 보합 |
| | 일본내수 | 212 | 213 | 205 | 198 | 225 | 265 | -0.8 | 3.3 | 7.1 | -6.1 | -20.0 | 1주 상승 |
| | 한국유동(천원) | 304 | 293 | 291 | 323 | 352 | 358 | 3.8 | 4.5 | -5.9 | -13.6 | -15.1 | 1주 상승 |
| 철근풀마진(철근-스크립) | 한국유동(천원) | 291 | 307 | 239 | 292 | 338 | 332 | -5.2 | 21.8 | -0.3 | -13.9 | -12.1 | 1주 하락 |
| 철광석 가격 | 중국 현물 수입 (CFR) | 95 | 95 | 95 | 92 | 120 | 75 | 0.2 | 0.2 | 3.5 | -20.8 | 26.6 | 2주 상승 |
| | SGX 선물 (CFR) | 92 | 93 | 92 | 81 | 95 | 65 | -1.1 | 0.0 | 13.6 | -4.2 | 40.4 | 1주 하락 |
| | DCE 선물 (CNY) | 660 | 668 | 651 | 576 | 683 | NA | -1.2 | 1.3 | 14.5 | -3.4 | NA | 1주 하락 |
| | 중국 철광석 쌓고(만톤) | 12,790 | 12,975 | 12,950 | 12,555 | 11,560 | 14,060 | -1.4 | -1.2 | 1.9 | 10.6 | -9.0 | 2주 감소 |
| 제철용 석탄 가격 | 중국 코크스 내수(CNY) | 2,180 | 2,130 | 2,080 | 2,230 | 2,180 | 2,330 | 2.3 | 4.8 | -2.2 | 0.0 | -6.4 | 1주 상승 |
| | 호주 강점탄 spot (FOB) | 153 | 143 | 134 | 152 | 184 | 197 | 6.6 | 13.8 | 0.2 | -17.1 | -22.4 | 4주 상승 |
| | DCE 강점탄 선물 (CNY) | 1,212 | 1,179 | 1,162 | 1,183 | 1,334 | NA | 2.8 | 4.3 | 2.4 | -9.2 | NA | 2주 상승 |
| 발전용 석탄 가격 | 중국 친환경오 (CNY) | 551 | 550 | 544 | 582 | 609 | 580 | 0.2 | 1.3 | -5.3 | -9.5 | -5.0 | 3주 상승 |
| | 호주 뉴캐슬 (FOB) | 66 | 65 | 67 | 67 | 68 | 101 | 1.7 | -1.9 | -1.1 | -3.5 | -34.9 | 1주 상승 |
| spot 철강마진 | 중국열연 - 철광석, 코크스 | 246 | 248 | 245 | 213 | 216 | 256 | -0.7 | 0.4 | 15.6 | 13.7 | -3.8 | 2주 하락 |
| | 중국열연 - 철광석, 강점탄 | 289 | 294 | 292 | 255 | 237 | 280 | -1.5 | -1.1 | 13.3 | 22.1 | 3.3 | 2주 하락 |
| | 동아시아열연-철광석, 강점탄 | 238 | 241 | 232 | 180 | 196 | 229 | -1.2 | 2.5 | 32.1 | 21.4 | 3.6 | 2주 하락 |
| 중국 내수밸렛 가격 | Tianshan Q235 (CNY) | 3,400 | 3,370 | 3,490 | 3,420 | 3,650 | 3,430 | 0.9 | -2.6 | -0.6 | -6.8 | -0.9 | 1주 상승 |
| 중국 전극봉가격 | Graphite Electrode (CNY) | 11,500 | 12,000 | 12,200 | 14,500 | 20,000 | 50,500 | -4.2 | -5.7 | -20.7 | -42.5 | -77.2 | 1주 하락 |
| 중국 합금철가격 | Fe-Mn(low C) (CNY) | 7,500 | 7,300 | 6,950 | 8,100 | 10,000 | 10,200 | 2.7 | 7.9 | -7.4 | -25.0 | -26.5 | 1주 상승 |
| | Si-Mn (CNY) | 6,100 | 6,100 | 5,700 | 6,900 | 7,500 | 7,600 | 0.0 | 7.0 | -11.6 | -18.7 | -19.7 | 1주 보합 |
| 운임지표 | Baltic Dry Index | 774 | 907 | 1,355 | 1,924 | 1,865 | 1,169 | -14.7 | -42.9 | -59.8 | -58.5 | -33.8 | 1주 하락 |
| 중국 전국 고로가동률 | %, 표본조사 | 73.9 | 73.2 | 65.9 | 64.4 | 66.0 | 64.4 | 1.0 | 12.2 | 14.8 | 12.0 | 14.8 | 4주 상승 |
| 중국 당산지역 고로가동률 | %, 표본조사 | 78.7 | 77.4 | 77.4 | 63.8 | 76.1 | 74.6 | 1.6 | 1.6 | 23.4 | 3.3 | 5.5 | 1주 상승 |
| 중국 전국 전기로 가동률 | %, 표본조사 | 61.5 | 64.7 | 67.3 | 66.0 | 72.4 | 66.0 | -4.9 | -8.6 | -6.8 | -15.0 | -6.8 | 3주 하락 |
| 중국 철강 유동재고 | 재고량(만톤) | | | | | | 변동폭(%) | | | | | | |
| | Last | -1W | -1M | -3M | -6M | -1Y | -1W | -1M | -3M | -6M | -1Y | | |
| 열연 | 185 | 175 | 194 | 266 | 244 | 196 | 5.4 | -4.9 | -30.5 | -24.4 | -5.7 | 2주 증가 | |
| 냉연 | 120 | 118 | 127 | 154 | 155 | 129 | 1.8 | -5.5 | -22.0 | -22.6 | -7.0 | 1주 증가 | |
| 후판 | 85 | 84 | 87 | 96 | 93 | 81 | 1.3 | -2.0 | -11.3 | -8.4 | 4.3 | 2주 증가 | |
| 철근 | 376 | 310 | 290 | 503 | 539 | 338 | 21.4 | 29.5 | -25.3 | -30.2 | 11.1 | 5주 증가 | |
| 선재 | 124 | 105 | 97 | 180 | 176 | 129 | 18.0 | 27.4 | -31.5 | -29.9 | -4.2 | 3주 증가 | |
| 합계 | 889 | 791 | 795 | 1,199 | 1,207 | 874 | 12.4 | 11.8 | -25.9 | -26.3 | 1.8 | 2주 증가 | |

2. 비철/귀금속 및 기타 상품 지표

| 가격 | 가격(US\$/ton) | | | | | | 연속란의 전주대비 상승하락은 현지통화 기준 | | | | | 연속 | |
|--------------------|----------------|---------|---------|---------|---------|---------|-------------------------|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | Last | -1W | -1M | -3M | -6M | -1Y | -1W | -1M | -3M | -6M | -1Y | | |
| 비철금속(USD/ton) | 구리(copper) | 6,198 | 6,130 | 6,100 | 5,781 | 5,940 | 5,930 | 1.1 | 1.6 | 7.2 | 4.3 | 4.5 | 1주 상승 |
| LME Future (3m) | 연(lead) | 1,932 | 1,919 | 1,907 | 2,159 | 1,963 | 1,976 | 0.7 | 1.3 | -10.5 | -1.6 | -2.2 | 1주 상승 |
| 아연(zinc) | 2,378 | 2,306 | 2,228 | 2,388 | 2,401 | 2,461 | 3.1 | 6.8 | -0.4 | -1.0 | -3.4 | 2주 상승 | |
| 니켈(nickel) | 14,190 | 13,755 | 13,405 | 17,625 | 12,990 | 11,250 | 3.2 | 5.9 | -19.5 | 9.2 | 26.1 | 1주 상승 | |
| 비철금속(CNY/ton) | 구리(copper) | 48,920 | 48,730 | 49,150 | 47,030 | 46,960 | NA | 0.4 | -0.5 | 4.0 | 4.2 | NA | 1주 상승 |
| SHFE Future (AC) | 연(lead) | 15,025 | 14,720 | 15,120 | 16,740 | 15,900 | NA | 2.1 | -0.6 | -10.2 | -5.5 | NA | 1주 상승 |
| 아연(zinc) | 18,305 | 17,850 | 18,020 | 18,940 | 18,885 | NA | 2.5 | 1.6 | -3.4 | -3.1 | NA | 1주 상승 | |
| 니켈(nickel) | 112,340 | 108,070 | 109,880 | 135,230 | 103,770 | NA | 4.0 | 2.2 | -16.9 | 8.3 | NA | 1주 상승 | |
| 귀금속(US\$/oz) | 금 | 1,562 | 1,552 | 1,464 | 1,494 | 1,419 | 1,287 | 0.7 | 6.7 | 4.6 | 10.1 | 21.4 | 5주 상승 |
| | 은 | 18.1 | 18.1 | 16.7 | 17.5 | 15.2 | 15.6 | 0.3 | 8.7 | 3.4 | 18.9 | 16.4 | 5주 상승 |
| | 팔라듐 | 2,119 | 1,990 | 1,899 | 1,702 | 1,590 | 1,326 | 6.5 | 11.6 | 24.5 | 33.2 | 59.8 | 3주 상승 |
| | 플래닛 | 979 | 982 | 899 | 827 | 820 | 820 | -0.3 | 6.2 | 8.9 | 18.5 | 19.4 | 1주 하락 |
| 금 ETF보유량(톤) | 금 | 2,526 | 2,538 | 2,517 | 2,545 | 2,311 | 2,234 | -0.5 | 0.3 | -0.8 | 9.3 | 13.1 | 1주 감소 |
| 상해 비철 spot 프리미엄 | 구리 | 43.0 | 43.0 | 53.0 | 78.5 | 60.0 | 67.5 | 0.0 | -18.9 | -45.2 | -28.3 | -36.3 | 2주 보합 |
| | 아연 | 80.0 | 80.0 | 80.0 | 95.0 | 90.0 | 155.0 | 0.0 | 0.0 | -15.8 | -11.1 | -48.4 | 7주 보합 |
| CFTC 비상업적 순매수 (천건) | 금 | 272.3 | 242.9 | 226.9 | 235.2 | 241.2 | 72.7 | | | | | | 3주 증가 |
| | 구리 | 0.3 | 9.5 | -44.6 | -62.7 | -44.3 | -23.8 | | | | | | 1주 감소 |
| 코발트(Cobalt 3m) | USD | 32,750 | 32,250 | 34,750 | 36,000 | 27,050 | 45,000 | 1.6 | -5.8 | -9.0 | 21.1 | -27.2 | 1주 상승 |
| 탄산리튬(LiCo3) | CNY | 38,500 | 39,500 | 42,500 | 49,500 | 63,000 | 68,500 | -2.5 | -9.4 | -22.2 | -38.9 | -43.8 | 1주 하락 |
| 양극재(NCM622) | CNY | 129,500 | 126,500 | 132,500 | 152,500 | 137,500 | 162,500 | 2.4 | -2.3 | -15.1 | -5.8 | -20.3 | 1주 상승 |
| 양극재(NCM523) | CNY | 115,500 | 112,500 | 118,500 | 138,500 | 119,500 | 148,500 | 2.7 | -2.5 | -16.6 | -3.3 | -22.2 | 1주 상승 |
| WTI | 국제유가(US\$/bbl) | 59.0 | 63.1 | 59.2 | 53.6 | 60.4 | 52.6 | -6.4 | -0.3 | 10.3 | -2.3 | 12.1 | 1주 하락 |
| 천연가스 | NYMEX | 2.2 | 2.1 | 2.3 | 2.5 | 2.8 | 3.1 | 3.4 | -2.7 | -12.5 | -21.2 | NA | 1주 상승 |
| 중국 비철 spot TC | 구리(Bloomberg) | 61.5 | 59.5 | 57.5 | 56.5 | 59.5 | 91.5 | 3.4 | 7.0 | 8.8 | 3.4 | -32.8 | 3주 상승 |
| | 아연(Wind) | 320.0 | 320.0 | 320.0 | 275.0 | 280.0 | 200.0 | 0.0 | 0.0 | 16.4 | 14.3 | 60.0 | 4주 보합 |
| | 연(Bloomberg) | 145.0 | 145.0 | 120.0 | 75.0 | 25.0 | 25.0 | 0.0 | 20.8 | 93.3 | 480.0 | 480.0 | 1주 보합 |
| 달러 인덱스 | 97.4 | 96.8 | 97.4 | 98.7 | 97.1 | 95.5 | 0.5 | -0.1 | -1.4 | 0.3 | NA | 1주 상승 | |
| USD/KRW Currency | 1,162 | 1,167 | 1,191 | 1,196 | 1,182 | 1,119 | -0.4 | -2.5 | -2.9 | -1.7 | 3.9 | 1주 하락 | |
| 거래소 메탈 재고 | 재고량(톤) | | | | | | 변동폭(%) | | | | | 연속 | |
| | Last | -1W | -1M | -3M | -6M | -1Y | -1W | -1M | -3M</ | | | | |



3. 주가동향

| | 회사명 | 종가 1/12 | 절대수익률(%) | | | | | 시장대비 상대수익률(%) | | | | | 비고 |
|-----|-----------------|------------|----------|------|-------|-------|-------|---------------|-------|-------|-------|-------|----|
| | | | -1D | -1W | -1M | -3M | -6M | -1D | -1W | -1M | -3M | -6M | |
| 국내 | POSCO | 237,500 | 1.5 | 0.2 | 0.8 | 5.3 | 0.2 | 0.6 | -1.2 | -0.8 | -2.6 | -5.5 | |
| | 고려아연 | 421,500 | -1.4 | -0.9 | -0.5 | -5.0 | -5.7 | -2.3 | -2.3 | -2.1 | -12.9 | -11.4 | |
| | 현대제철 | 28,800 | 1.9 | -6.5 | -8.9 | -21.0 | -27.7 | 1.0 | -7.9 | -10.5 | -28.9 | -33.5 | |
| | 영풍 | 656,000 | -0.5 | -0.3 | -0.5 | 15.5 | -8.1 | -1.4 | -1.7 | -2.1 | 7.6 | -13.9 | |
| | 세아베스틸 | 13,800 | -0.4 | -7.4 | -13.5 | -11.5 | -21.8 | -1.3 | -8.8 | -15.1 | -19.5 | -27.6 | |
| | 풍산 | 22,800 | -0.7 | -4.0 | 0.7 | 5.3 | -11.3 | -1.6 | -5.4 | -1.0 | -2.6 | -17.0 | |
| | 동국제강 | 5,500 | 0.2 | -6.8 | -7.3 | -13.5 | -24.9 | -0.7 | -8.2 | -8.9 | -21.4 | -30.6 | |
| | 세아제강 | 56,800 | -0.7 | -6.0 | -6.6 | -8.1 | -20.8 | -1.6 | -7.3 | -8.2 | -16.0 | -26.5 | |
| | 한국철강 | 4,425 | 1.0 | -6.8 | -5.3 | -5.9 | -24.5 | 0.1 | -8.2 | -7.0 | -13.8 | -30.2 | |
| 해외 | ArcelorMittal | 14.9 | -1.8 | -2.2 | -8.6 | 10.9 | 0.9 | -1.5 | -2.1 | -9.9 | 5.2 | -6.6 | |
| | Nippon Steel | 1,643.0 | -0.9 | -0.7 | -5.7 | 9.2 | -9.9 | -1.4 | -1.5 | -5.0 | -0.2 | -19.9 | |
| | JFE | 1,427.0 | -1.2 | 1.1 | -3.1 | 7.7 | -6.5 | -1.7 | 0.3 | -2.4 | -1.7 | -16.5 | |
| | Baoshan | 5.7 | -1.0 | -1.0 | 3.2 | -3.7 | -9.3 | -1.0 | -1.3 | -1.0 | -7.7 | -14.9 | |
| | Angang(HK) | 3.1 | -1.6 | -3.2 | 2.7 | 9.3 | -5.5 | -1.9 | -3.8 | -0.7 | 0.4 | -6.1 | |
| | China Steel | 23.9 | 0.4 | -1.0 | 1.7 | 4.1 | -3.8 | 0.0 | -0.3 | 0.9 | -6.3 | -14.9 | |
| | US Steel | 10.7 | -1.2 | -0.2 | -24.7 | -5.5 | -24.2 | -0.9 | -1.1 | -27.7 | -15.4 | -32.6 | |
| | Nucor | 52.8 | -1.4 | -3.0 | -9.2 | 0.2 | -4.4 | -1.1 | -3.9 | -12.2 | -9.8 | -12.7 | |
| 철광석 | BHP | 39.9 | -0.3 | 1.9 | 3.4 | 11.4 | -2.6 | -1.1 | -1.0 | 0.6 | 6.5 | -6.1 | |
| | Vale | 53.4 | 0.1 | -1.1 | 0.8 | 9.7 | 3.0 | 0.5 | 0.8 | -1.8 | -1.5 | -8.2 | |
| 비철 | Glencore | 240.2 | 0.7 | -0.6 | 6.1 | 1.1 | -6.7 | 0.9 | -0.1 | 2.9 | -3.6 | -7.7 | |
| | Alcoa | 19.5 | -1.8 | -9.5 | -8.5 | 0.9 | -13.9 | -1.5 | -10.5 | -11.6 | -9.1 | -22.3 | |
| | Mitsui Mining | 2,840.0 | -1.8 | -2.9 | -2.7 | 7.1 | 14.1 | -2.1 | -3.7 | -2.5 | -1.7 | 4.1 | |
| | ZhuZhou Smelter | 8.1 | -1.1 | -2.6 | -1.3 | -10.1 | -14.4 | -1.0 | -2.9 | -5.5 | -14.1 | -20.0 | |

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 | 20,707 | 9.0 | 8.2 | 0.5 | 0.4 | 5.0 | 5.3 | 4.5 | 4.5 | 6.5 | 6.5 | |
| | 현대제철 | 3,843 | 25.8 | 11.4 | 0.2 | 0.2 | 0.8 | 1.8 | 6.6 | 6.2 | 2.7 | 3.5 | |
| | 고려아연 | 7,954 | 12.0 | 11.5 | 1.2 | 1.1 | 10.0 | 9.7 | 4.9 | 4.7 | 12.5 | 12.9 | |
| | 영풍 | 1,208 | 4.8 | 4.6 | 0.4 | 0.3 | 7.9 | 7.7 | 5.7 | 5.5 | 2.9 | 3.6 | |
| | 세아베스틸 | 495 | 19.9 | 12.2 | 0.3 | 0.3 | 1.3 | 2.2 | 7.1 | 6.4 | 1.6 | 2.6 | |
| | 풍산 | 639 | 35.5 | 12.1 | 0.5 | 0.4 | 1.4 | 3.8 | 10.7 | 7.9 | 1.9 | 3.8 | |
| | 동국제강 | 525 | NA | 11.3 | 0.3 | 0.3 | -0.6 | 2.4 | 6.9 | 7.6 | 4.0 | 3.5 | |
| | 한국철강 | 204 | 6.9 | 6.4 | 0.3 | 0.3 | 4.1 | 4.2 | -3.0 | -2.5 | 2.9 | 4.0 | |
| 회사명 | 시총 (mil, US\$) | 시장 | PER | FY19E | FY20E | PBR | FY19E | FY20E | ROE | FY19E | FY20E | 영업이익률 | |
| 해외 | ArcelorMittal | 16,954 | 16.3 | 114.4 | 10.3 | 0.4 | 0.4 | -0.3 | 4.0 | 5.6 | 4.8 | 2.4 | 4.4 |
| | POSCO | 17,825 | 11.8 | 9.0 | 8.2 | 0.5 | 0.4 | 5.0 | 5.3 | 4.5 | 4.5 | 6.5 | 6.5 |
| | Nippon Steel | 14,266 | 14.6 | 50.9 | 16.3 | 0.5 | 0.5 | 0.9 | 3.0 | 8.5 | 7.4 | 1.0 | 2.0 |
| | Baoshan | 18,478 | 11.2 | 10.4 | 9.9 | 0.7 | 0.7 | 6.8 | 7.0 | 4.9 | 4.7 | 5.9 | 6.5 |
| | Nucor | 16,001 | 18.7 | 12.7 | 13.5 | 1.5 | 1.5 | 12.6 | 11.3 | 7.3 | 7.6 | 8.4 | 8.1 |
| | China Steel | 12,506 | 16.3 | 32.1 | 31.1 | 1.2 | 1.2 | 3.4 | 4.1 | 12.4 | 11.7 | 4.2 | 4.3 |
| | JFE | 8,011 | 14.6 | 22.9 | 11.0 | 0.4 | 0.4 | 2.0 | 4.1 | 9.2 | 7.5 | 1.4 | 3.3 |
| | Angang | 4,347 | 17.4 | 12.6 | 10.8 | 0.6 | 0.5 | 4.5 | 5.4 | 6.2 | 5.9 | 3.3 | 3.7 |
| | US Steel | 1,823 | 18.7 | NA | NA | 0.5 | 0.5 | -2.1 | -2.8 | 6.2 | 6.6 | 0.3 | 0.1 |
| 철광석 | BHP(6월결산) | 130,274 | 18.3 | 14.5 | 13.9 | 2.9 | 2.9 | 18.6 | 21.1 | 6.0 | 6.2 | 38.5 | 42.3 |
| | Rio Tinto | 99,470 | 13.4 | 9.2 | 10.4 | 2.2 | 2.1 | 24.1 | 21.6 | 5.2 | 5.9 | 37.5 | 35.6 |
| | VALE | 68,807 | 13.6 | 11.4 | 7.9 | 1.5 | 1.3 | 10.4 | 18.4 | 4.7 | 4.7 | 33.8 | 34.3 |
| 비철 | Glencore | 41,809 | 13.4 | 19.7 | 13.9 | 1.0 | 1.0 | 4.4 | 6.8 | 6.8 | 6.1 | 1.9 | 2.7 |
| | Alcoa | 3,609 | 18.7 | NA | 28.1 | 0.8 | 0.8 | -8.5 | 0.4 | 4.1 | 4.4 | 8.5 | 6.7 |
| | Mitsui Mining | 1,487 | 14.6 | 20.9 | 11.1 | 0.9 | 0.9 | 5.0 | 8.4 | 7.9 | 6.6 | 3.6 | 5.0 |
| 귀금속 | Barrick Gold | 31,728 | 15.2 | 35.6 | 25.2 | 1.6 | 1.6 | 9.4 | 7.0 | 9.2 | 8.6 | 25.7 | 35.2 |

5. 차트

