



KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

2020. 1. 13

기업분석팀

철강금속/유틸리티 Analyst 이종형

02) 3787-5023 leejh@kiwoom.com

글로벌 철강사 가격인상 본격화

1월 2주차 (1.4 ~ 1.10)

◆ 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

철강: 강점탄가격 3개월래 최고치로 상승

▶ 중국 철강시장은 미-이란 충돌 경계감과 춘절 연휴를 앞둔 제한된 거래속에 위안화 기준으로 약보합. 단, 위안화가 달러대비 5개월래 최고치를 기록하면서 달러기준으로는 2주 연속 상승

- 원재료가격은 철광석이 보험세를 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 판재류 출하가격 인상. 인상폭은 열연 30위안, 냉연 100위안. 후판 및 도금강판은 동결. 1월에는 전제품 가격인상

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

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

비철/귀금속: 비철은 상승반전, 귀금속 5주 연속 상승

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

▶ 주간 귀금속은 이란의 미사일 발사 후 주춤 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 추가: 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 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.

[1] 키움증권



주요 뉴스

- ▶ 미국이 이란에 대한 경제 보복으로 17개 철강/비철기업을 제재 대상 리스트에 추가. 중동 최대 철강사 모바라케 철강을 비롯해 알루미늄/구리 업체들이 포함되었지만 글로벌 시장영향은 제한적일 전망
- ▶ 바오강철, 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 스톤당 \$40 추가 인상. 미국 철강사들은 작년 10월 이후 5차례에 걸쳐 총 \$190 (스톤당)의 가격 인상을 발표함
- ▶ 국내 제품가격 동향: POSCO, 유통항 열연/후판 만원, 냉연도금 2만원 인상. 현대제철, 유통항 후판 2만원, 구조관 5만원 인상. 세아제강 강관 할인을 7%(9.8만원) 축소, 동국제강 유통항 후판 3만원, 일반형강 3만원 인상
- ▶ 호주의 올해 첫 사이클론 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 사이클론에 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 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 (1/4 ~ 1/10)

키움증권 이종형/leejh@kiwoom.com

1. 철강 지표

(단위: 특별한 언급 없으면 US\$/ton)		가격(US\$/ton)						변동폭(%)					연속 (현지통화)
항목	지역	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
열연 가격	중국내수(중치세 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	11주 상승
	미국내수	647	634	614	559	593	795	2.1	5.4	15.9	9.3	-18.6	4주 상승
	한국유통(천원)	700	700	700	710	720	700	0.0	0.0	-1.4	-2.8	0.0	4주 보합
철근 가격	중국내수(중치세 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
	한국유통(천원)	595	600	530	615	690	690	-0.8	12.3	-3.3	-13.8	-13.8	1주 하락
냉연 가격	중국내수(중치세 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
냉연롤마진 (냉연-열연)	중국내수	83	81	81	88	54	76	1.7	1.8	-5.7	53.3	9.2	1주 상승
	중국수출	50	50	55	40	40	45	0.0	-9.1	25.0	25.0	11.1	2주 보합
철스크랩 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
	한국유통(천원)	304	293	291	323	352	358	3.8	4.5	-5.9	-13.6	-15.1	1주 상승
철근롤마진(철근-스크랩)	한국유통(천원)	291	307	239	292	338	332	-5.2	21.8	-0.3	-13.9	-12.3	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 채고(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 친화도 (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 내수빌렛 가격	Tanshan 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	5주 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 유통재고		재고량(만톤)						변동폭(%)					연속
		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\$/톤)						변동폭(%)					연속
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
비철금속(USD/톤)	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
비철금속(CNY/톤)	구리(copper)	48,920	48,730	49,150	47,030	46,960	NA	0.4	-0.5	4.0	4.2	NA	1주 상승
	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
	플래티넘	979	982	922	899	827	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
	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)	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)	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	12.3	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
달러 인덱스	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
		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	-6M	-1Y	
LME 재고	구리(copper)	132,725	144,525	185,200	285,600	293,525	133,600	-8.2	-28.3	-53.5	-54.8	-0.7	14주 감소
	아연(zinc)	51,200	51,125	57,800	62,800	82,800	127,050	0.1	-11.4	-18.5	-38.2	-59.7	1주 증가
	연(lead)	66,475	66,100	67,400	68,950	63,550	106,600	0.6	-1.4	-3.6	4.6	-37.6	1주 증가
	니켈(nickel)	171,066	156,378	83,520	102,696	153,612	203,274	9.4	104.8	66.6	11.4	-15.8	8주 증가
SHFE 재고	구리(copper)	133,745	141,317	112,667	118,108	140,904	108,890	-5.4	18.7	13.2	-5.1	22.8	1주 감소
	아연(zinc)	31,767	30,806	37,118	64,095	81,077	27,898	3.1	-14.4	-50.4	-60.8	13.9	2주 증가



KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

3. 주가동향

	회사명	주가 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	
해외	한국철강	4,425	1.0	-6.8	-5.3	-5.9	-24.5	0.1	-8.2	-7.0	-13.8	-30.2	
	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	
철광석	Nucor	52.8	-1.4	-3.0	-9.2	0.2	-4.4	-1.1	-3.9	-12.2	-9.8	-12.7	
	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 (십억원)	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	PER		PBR		ROE		EV/EBITDA		영업이익률		
				FY19E	FY20E	FY19E	FY20E	FY19E	FY20E	FY19E	FY20E	FY19E	FY20E	
해외	ArcelorMittal	16,954	16.3	11.4	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

