



KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

2020. 2. 3

기업분석팀

철강금속/유ти리티 Analyst 이종형

02) 3787-5023 leejh@kiwoom.com

◆ 주요지표

| 철강 | 단위 | 종가 | -1W(%) | -1M(%) |
|--------------|-----|--------|--------|--------|
| 중국 열연 유통 | CNY | 3,833 | 0.0 | -0.4 |
| 중국 철근 유통 | CNY | 3,942 | 0.0 | -1.2 |
| SHFE 철근 선물 | CNY | 3,515 | 0.0 | -0.6 |
| 한국 열연 유통 | 천원 | 700 | 0.0 | 0.0 |
| 한국 철근 유통 | 천원 | 590 | 0.9 | -1.7 |
| 철광석 현물 | USD | 96.8 | 0.0 | 4.1 |
| DCE 철광석 선물 | CNY | 659 | 0.0 | 2.7 |
| 호주 강점탄 현물 | USD | 151 | -1.6 | 5.2 |
| 중국 제철용 코크스 | CNY | 2,180 | 0.0 | 2.3 |
| DCE 강점탄 선물 | CNY | 1,218 | 0.0 | 6.2 |
| 고철 일본내수 | JPY | 22,712 | -1.6 | -1.5 |
| 중국 빌렛 | CNY | 3,380 | 0.0 | -0.6 |
| 중국 흑연 전극봉 | CNY | 11,500 | 0.0 | -4.2 |
| 중국 합금철(FeMn) | CNY | 7,500 | 0.0 | 4.2 |
| 중국 철강유통재고 | 천톤 | 1,019 | 0.0 | 31.4 |

| 비철/귀금속 등 | 단위 | 종가 | -1W(%) | -1M(%) |
|---------------|-----|--------|--------|--------|
| LME 구리선물 | USD | 5,567 | -6.1 | -9.8 |
| LME 아연선물 | USD | 2,200 | -6.0 | -3.2 |
| LME 연(납)선물 | USD | 1,879 | -3.1 | -2.5 |
| LME 니켈선물 | USD | 12,850 | -0.8 | -8.4 |
| 금 | USD | 1,589 | 1.1 | 4.7 |
| 은 | USD | 18.0 | -0.3 | 1.1 |
| LME 코발트선물 | USD | 35,000 | 7.7 | 6.9 |
| 탄산리튬 | CNY | 38,500 | 0.0 | -7.2 |
| 중국 아연 spot TC | USD | 320.0 | 0.0 | 0.0 |
| 중국 연 spot TC | USD | 150.0 | 0.0 | 20.0 |
| 달러인덱스 | pt | 97.4 | -0.5 | 1.0 |
| 국제유가(WTI) | USD | 51.6 | -4.7 | -15.6 |

| 주가 | 단위 | 종가 | -1W(%) | -1M(%) |
|-----------------|-----|---------|--------|--------|
| POSCO | 원 | 221,000 | -8.1 | -6.4 |
| Baosteel | CNY | 5.4 | 0.0 | -6.4 |
| Nippon Steel | JPY | 1,536 | -5.4 | -7.2 |
| ArcelorMittal | EUR | 13.4 | -5.3 | -15.6 |
| US Steel | USD | 9.1 | -3.5 | -16.2 |
| BHP | AUD | 39.4 | -2.6 | 1.2 |
| Glencore | GBP | 223 | -3.5 | -7.7 |
| ZhuZhou Smelter | CNY | 8.3 | 0.0 | -0.4 |
| Tokai Carbon | JPY | 1,010 | 0.3 | -7.8 |
| UMICORE | EUR | 41.6 | -3.1 | -5.5 |

철광석 선물, 구리가격 급락

1월 5주차 (1.25 ~ 1.31)

철강: 중국 철강시황은 2월 3일부터 개장, 약세 출발 전망

- ▶ 중국 철강시황은 춘절연휴로 휴장. 2/3부터 상품선물시장이 개장되지만 우한폐렴 확산에 따른 각 지방정부의 연휴가 연장되고 있어 철강유통시장의 실질적인 거래는 2/10부터 시작될 전망
- 춘절 연휴동안 거래가 열린 SGX 철광석 선물가격은 -10% 급락해 2/3 중국 상품선물가격은 급락세로 출발이 예상되며 이번주 중으로 대부분의 우려가 반영될 것으로 판단됨
- 우한폐렴으로 중국의 일시적 경기위축이 불가피해져 춘절이후 기대했던 중국 철강시장의 반등도 단기적으로 지연될 전망. 제조업 PMI 회복이 확인될 때까지는 인내가 필요할 듯
- ◆ 현대제철, 2월 유통향 후판가격 톤당 3만원 인상. 현대제철은 12월 3만원, 1월 2만원 등 3개월 연속해 총 8만원의 가격 인상을 시도 중. 한편, 현대제철은 2월 철근 유통향 최저마감 가격을 63만원으로 1월 대비 2만원 인상

비철/귀금속: 비철은 구리 연저점 경신, 금가격 추가 상승

- ▶ 주간 비철시황은 우한폐렴 확산에 따른 중국 경기둔화 우려에 구리/아연을 중심으로 2주째 급락. 구리는 \$5,500대로 후퇴하며 2017년 5월이후 최저치, 아연은 주중 \$2,200대가 일시 붕괴되며 2016년 7월이후 최저치 기록. 단, 주후반 니켈과 연을 중심으로 반등이 나오면서 하락세는 다소 진정되는 모습. 한편, 코발트는 콩고정부의 전매사업 추진에 공급축소 기대감 높아지며 주간 약 8% 급등
- ▶ 주간 귀금속은 금융시장 불안에 안전자산 선호 높아지며 금을 중심으로 상승. 금가격은 \$1,600대 돌파를 목전에 두고 2013년 4월 이후 최고치로 상승
- 금요일 메탈가격은 전일대비 구리 -0.4%, 아연 +0.6%, 연 +3.0%, 니켈 +1.8%, 금 +1.0%, 은 +1.1%
- ◆ DR콩고가 원주민들에 의해 원시적인 방법(artisanal mining)으로 생산되고 있는 코발트 광석에 대해 국가 전매사업화를 추진

Global Peer 주가: 우한폐렴 우려에 일제히 약세

- ▶ 철강: Arcelormittal -5.3%(시장대비 -1.2%), Nippon Steel -5.4%(-2.8%), Baosteel 휴장, Angang(HK) -8.0%(-2.2%), US steel -3.5%(-1.4%)
- ▶ 비철: Alcoa -10.1%(시장대비 -7.9%), Mitsui Mining -2.8%(-0.2%), Glencore -3.5%(+0.5%), ZhuZhou Smelter 휴장

Compliance Notice

- 당사는 2월 2일 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

- ▶ 4위 철광석 업체인 FMG, FY2Q20(CY4Q19) 철광석 출하량 4,640만톤(+10%QoQ, +9%YoY) 기록. FY1H20 출하량 8,860만톤으로 사상 최고치. FY20 가이던스는 기존 1.70~1.75억톤의 상단 제시
- ▶ 일본제철이 공급과잉에 대응해 히로시마현 쿠레 제철소의 고로 2기 가동을 2월부터 중단할 계획. 쿠레 제철소는 일본제철 전체 생산능력의 7% 비중, FY19 조강생산량은 273만톤
- 한편, 일본제철은 내년 3월까지 기타큐슈 제철소의 또 다른 고로까지 가동을 중단해 현재 생산능력 5,400만톤의 약 10%를 축소할 계획
- ▶ US Steel, 4Q 주당 (조정)순손실 -64센트로 1Q17이후 최악의 부진을 기록했지만 컨센서스 -\$1.09 보다는 양호, CEO David Burritt는 올해 실적은 1분기를 바닥으로 회복될 것으로 전망
- 한편, 전기로 중심의 미국 최대 철강사 Nucor도 4Q 주당 순이익 35센트로 컨센서스 33센트를 상회, 회사는 작년말까지 재고조정을 끝낸 미국 철강수요가 1분기부터 회복될 것으로 전망
- ▶ 현대제철, 2월 유통향 후판가격 톤당 3만원 인상. 현대제철은 12월 3만원, 1월 2만원 등 3개월 연속해 총 8만원의 가격 인상을 시도, 12월 및 1월 가격인상은 순조롭게 반영된 듯
- ▶ 현대제철, 2월 철근 유통향 최저마감 가격을 63만원으로 1월대비 2만원 인상. 한편, 1분기 건설사향 출하가격은 66만원. 현대제철은 올해부터 건설사향은 분기, 유통향은 월간으로 가격을 발표
- ▶ 전세계 코발트 광산생산량의 60%를 차지하고 있는 DR콩고가 원주민들에 의해 원시적인 방법(artisanal mining)으로 생산되고 있는 코발트 광석에 대해 국가가 전매사업화 하는 것을 추진
- 아동 노동 착취 이슈로 국제사회의 지탄을 받고 있는 원주민 생산은 콩고의 전체 코발트 생산량의 약 20~30% 수준으로 추정되며 코발트 시장에서의 콩고정부의 지배력이 강화될 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 (1/25 ~ 1/31)

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) | 552 | 555 | 549 | 508 | 563 | 547 | -0.5 | 0.6 | 8.6 | -2.0 | 0.9 | 2주 보합 |
| | 중국수출 | 500 | 500 | 470 | 480 | 520 | 480 | 0.0 | 6.4 | 4.2 | -3.8 | 4.2 | 2주 보합 |
| | 동아시아수입 | 496 | 496 | 494 | 432 | 505 | 505 | 0.0 | 0.5 | 14.9 | -1.9 | -1.8 | 3주 보합 |
| | 미국내수 | 663 | 665 | 634 | 537 | 659 | 751 | -0.3 | 4.7 | 23.5 | 0.6 | -11.6 | 2주 하락 |
| | 한국유동(천원) | 700 | 700 | 700 | 690 | 720 | 710 | 0.0 | 0.0 | 1.4 | -2.8 | -1.4 | 7주 보합 |
| 철근 가격 | 중국내수(증치세 포함) | 568 | 570 | 569 | 556 | 616 | 590 | -0.5 | -0.2 | 2.2 | -7.8 | -3.7 | 2주 보합 |
| | 중국 SHFE선물(AC, CNY) | 3,515 | 3,515 | 3,537 | 3,196 | 3,544 | NA | 0.0 | -0.6 | 10.0 | -0.8 | NA | 1주 보합 |
| | 중국 선물-현물(CNY) | -427 | -427 | -452 | -730 | -693 | NA | 0.0 | -27.3 | 0.0 | 33.3 | -11.1 | 1주 보합 |
| | 중국수출 | 480 | 480 | 465 | 475 | 510 | 475 | 0.0 | 3.2 | 1.1 | -5.9 | 1.1 | 2주 보합 |
| | 한국유동(천원) | 590 | 585 | 600 | 600 | 675 | 695 | 0.9 | -1.7 | -1.7 | -12.6 | -15.1 | 1주 상승 |
| 냉연 가격 | 중국내수(증치세 포함) | 635 | 638 | 629 | 600 | 620 | 622 | -0.5 | 0.9 | 5.7 | 2.3 | 2.0 | 2주 보합 |
| | 중국수출 | 540 | 540 | 525 | 520 | 550 | 525 | 0.0 | 2.9 | 3.8 | -1.8 | 2.9 | 4주 보합 |
| 냉연률마진 | 중국내수 | 83 | 83 | 80 | 92 | 57 | 75 | -0.5 | 3.2 | -10.3 | 45.1 | 10.1 | 1주 보합 |
| (냉연-열연) | 중국수출 | 40 | 40 | 55 | 40 | 30 | 45 | 0.0 | -27.3 | 0.0 | 33.3 | -11.1 | 2주 보합 |
| 철스크립 가격 | 미국내수 | 259 | 259 | 229 | 183 | 228 | 298 | 0.0 | 13.1 | 42.0 | 13.6 | -13.1 | 2주 하락 |
| | 일본내수 | 210 | 211 | 213 | 192 | 229 | 255 | -0.7 | -1.8 | 9.4 | -8.6 | -17.9 | 2주 하락 |
| | 한국유동(천원) | 302 | 304 | 293 | 284 | 344 | 357 | -0.7 | 3.1 | 6.3 | -12.2 | -15.4 | 2주 하락 |
| 철근풀마진(철근-스크립) | 한국유동(천원) | 288 | 281 | 307 | 316 | 331 | 338 | 2.5 | -6.2 | -8.9 | -13.0 | -14.8 | 2주 상승 |
| 철광석 가격 | 중국 현물 수입 (CFR) | 97 | 97 | 93 | 86 | 120 | 76 | 0.0 | 4.1 | 13.2 | -19.3 | 27.5 | 2주 보합 |
| | SGX 선물 (CFR) | 80 | 91 | 91 | 76 | 88 | 71 | -11.5 | -12.0 | 5.4 | -8.6 | 12.7 | 2주 하락 |
| | DCE 선물 (CNY) | 659 | 659 | 642 | 565 | 657 | NA | 0.0 | 2.7 | 16.7 | 0.4 | NA | 1주 보합 |
| | 중국 철광석 쌈고(만톤) | 12,735 | 12,735 | 12,760 | 12,995 | 11,535 | 14,090 | 0.0 | -0.2 | -2.0 | 10.4 | -9.6 | No Update |
| 제철용 석탄 가격 | 중국 코크스 내수(CNY) | 2,180 | 2,180 | 2,130 | 2,180 | 2,230 | 2,280 | 0.0 | 2.3 | 0.0 | -2.2 | -4.4 | 3주 보합 |
| | 호주 강점탄 spot (FOB) | 151 | 153 | 143 | 133 | 160 | 201 | -1.6 | 5.2 | 13.2 | -5.9 | -24.9 | 1주 하락 |
| | DCE 강점탄 선물 (CNY) | 1,218 | 1,218 | 1,146 | 1,186 | 1,351 | NA | 0.0 | 6.2 | 2.7 | -9.8 | NA | 1주 보합 |
| 발전용 석탄 가격 | 중국 친환경오 (CNY) | 556 | 556 | 543 | 576 | 595 | 578 | 0.0 | 2.4 | -3.5 | -6.6 | -3.8 | 2주 보합 |
| | 호주 뉴캐슬 (FOB) | 70 | 70 | 66 | 69 | 75 | 97 | 0.0 | 6.4 | 2.7 | -5.9 | -27.2 | 1주 보합 |
| spot 철강마진 | 중국열연 - 철광석, 코크스 | 240 | 242 | 248 | 217 | 209 | 258 | -0.7 | -3.2 | 10.6 | 14.8 | -6.8 | 5주 하락 |
| | 중국열연 - 철광석, 강점탄 | 284 | 285 | 293 | 272 | 251 | 275 | -0.2 | -2.8 | 4.6 | 13.2 | 3.3 | 2주 하락 |
| | 동아시아열연-철광석, 강점탄 | 236 | 234 | 245 | 202 | 201 | 243 | 0.7 | -3.6 | 16.9 | 17.1 | -3.1 | 1주 상승 |
| 중국 내수빌렛 가격 | Tanshan Q235 (CNY) | 3,380 | 3,380 | 3,400 | 3,360 | 3,650 | 3,450 | 0.0 | -0.6 | 0.6 | -7.4 | -20.1 | 2주 보합 |
| 중국 전극봉가격 | Graphite Electrode (CNY) | 11,500 | 11,500 | 12,000 | 13,500 | 19,000 | 43,500 | 0.0 | -4.2 | -14.8 | -39.5 | -73.6 | 3주 보합 |
| 중국 합금철가격 | Fe-Mn(low C) (CNY) | 7,500 | 7,500 | 7,200 | 8,100 | 9,900 | 10,200 | 0.0 | 4.2 | -7.4 | -24.2 | -26.5 | 3주 보합 |
| | Si-Mn (CNY) | 6,100 | 6,100 | 5,900 | 6,650 | 7,500 | 7,600 | 0.0 | 3.4 | -8.3 | -18.7 | -19.7 | 4주 보합 |
| 운임지표 | Baltic Dry Index | 487 | 557 | 907 | 1,697 | 1,788 | 645 | -12.6 | -46.3 | -71.3 | -72.8 | -24.5 | 8주 하락 |
| 중국 전국 고로가동률 | %, 표본조사 | 76.1 | 76.1 | 73.2 | 64.9 | 67.3 | 65.8 | 0.0 | 4.0 | 17.2 | 13.1 | 15.7 | No Update |
| 중국 당산지역 고로가동률 | %, 표본조사 | 78.8 | 78.8 | 76.8 | 76.8 | 75.6 | 75.5 | 0.0 | 2.6 | 2.6 | 4.2 | 4.3 | No Update |
| 중국 전국 전기로 가동률 | %, 표본조사 | 35.3 | 35.3 | 64.7 | 67.3 | 72.4 | 44.2 | 0.0 | -45.5 | -47.6 | -51.3 | -20.3 | No Update |
| 중국 철강 유통재고 | 재고량(만톤) | | | | | | 연동폭(%) | | | | | | |
| | Last | -1W | -1M | -3M | -6M | -1Y | -1W | -1M | -3M | -6M | -1Y | | |
| | 198 | 198 | 179 | 267 | 258 | 202 | 0.0 | 10.9 | -25.8 | -23.3 | -2.1 | No Update | |
| | 124 | 124 | 122 | 154 | 157 | 132 | 0.0 | 1.7 | -19.6 | -20.9 | -5.8 | No Update | |
| | 87 | 87 | 85 | 95 | 94 | 81 | 0.0 | 2.5 | -8.4 | -7.5 | 7.3 | No Update | |
| | 451 | 451 | 295 | 486 | 535 | 365 | 0.0 | 52.8 | -7.1 | -15.7 | 23.6 | No Update | |
| | 159 | 159 | 95 | 176 | 183 | 137 | 0.0 | 67.7 | -9.5 | -13.1 | 16.4 | No Update | |
| | 1,019 | 1,019 | 776 | 1,178 | 1,227 | 917 | 0.0 | 31.4 | -13.4 | -16.9 | 11.2 | No Update | |

2. 비철/귀금속 및 기타 상품 지표

| 가격 | 가격(US\$/ton) | | | | | | 연동폭(%) | | | | | 연속 | |
|--------------------|----------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------|-------|-------|-------|-----------|--------|
| | Last | -1W | -1M | -3M | -6M | -1Y | -1W | -1M | -3M | -6M | -1Y | | |
| 비철금속(USD/ton) | 구리(copper) | 5,567 | 5,926 | 6,174 | 5,797 | 5,927 | 6,169 | -6.1 | -9.8 | -4.0 | -6.1 | -9.8 | 2주 하락 |
| LME Future (3m) | 연(lead) | 1,879 | 1,940 | 1,927 | 2,158 | 2,010 | 2,112 | -3.1 | -2.5 | -12.9 | -6.5 | -11.0 | 2주 하락 |
| 아연(zinc) | 2,200 | 2,341 | 2,272 | 2,483 | 2,444 | 2,719 | -6.0 | -3.2 | -11.4 | -10.0 | -19.0 | 1주 하락 | |
| 니켈(nickel) | 12,850 | 12,950 | 14,025 | 16,645 | 14,490 | 12,480 | -0.8 | -8.4 | -22.8 | -11.3 | 3.0 | 3주 하락 | |
| 비철금속(CNY/ton) | 구리(copper) | 48,160 | 48,160 | 49,810 | 47,550 | 47,340 | NA | 0.0 | -3.3 | 1.3 | 1.7 | NA | 1주 보합 |
| SHFE Future (AC) | 연(lead) | 14,995 | 14,995 | 15,215 | 16,665 | 16,800 | NA | 0.0 | -1.4 | -10.0 | -10.7 | NA | 1주 보합 |
| 아연(zinc) | 18,165 | 18,165 | 17,835 | 18,830 | 19,055 | NA | 0.0 | 1.9 | -3.5 | -4.7 | NA | 1주 보합 | |
| 니켈(nickel) | 106,650 | 106,650 | 111,170 | 129,010 | 110,600 | NA | 0.0 | -4.1 | -17.3 | -3.6 | NA | 1주 보합 | |
| 귀금속(US\$/oz) | 금 | 1,589 | 1,572 | 1,517 | 1,513 | 1,414 | 1,321 | 1.1 | 4.7 | 5.0 | 12.4 | 20.3 | 2주 상승 |
| | 은 | 18.0 | 18.1 | 17.9 | 18.1 | 16.3 | 16.1 | -0.3 | 1.1 | -0.4 | 10.9 | 12.3 | 1주 하락 |
| | 팔라듐 | 2,288 | 2,426 | 1,946 | 1,798 | 1,520 | 1,343 | -5.7 | 17.6 | 27.3 | 50.5 | 70.3 | 2주 하락 |
| | 플라티늄 | 961 | 1,006 | 967 | 933 | 865 | 822 | -4.5 | -0.6 | 3.0 | 11.1 | 16.9 | 2주 하락 |
| 금 ETF보유량(톤) | 금 | 2,572 | 2,551 | 2,534 | 2,557 | 2,351 | 2,281 | 0.9 | 1.5 | 0.6 | 9.4 | 12.8 | 3주 증가 |
| 상해 비철 spot 프리미엄 | 구리 | 45.0 | 45.0 | 43.0 | 78.5 | 60.5 | 67.5 | 0.0 | 4.7 | -42.7 | -25.6 | -33.1 | 2주 보합 |
| | 아연 | 80.0 | 80.0 | 80.0 | 95.0 | 90.0 | 160.0 | 0.0 | 0.0 | -15.8 | -11.1 | -50.0 | 10주 보합 |
| CFTC 비상업적 순매수 (천건) | 금 | 257.6 | 259.2 | 242.9 | 225.9 | 217.5 | 34.1 | | | | | | 3주 감소 |
| | 구리 | -20.2 | 7.3 | 9.5 | -43.8 | -30.6 | -40.0 | | | | | | 1주 감소 |
| 코발트(Cobalt 3m) | USD | 35,000 | 32,500 | 32,750 | 36,000 | 26,000 | 34,000 | 7.7 | 6.9 | -2.8 | 34.6 | 2.9 | 2주 상승 |
| 탄산리튬(LiCo3) | CNY | 38,500 | 38,500 | 41,500 | 49,500 | 63,000 | 67,500 | 0.0 | -7.2 | -22.2 | -38.9 | -43.0 | 3주 보합 |
| 양극재(NCM622) | CNY | 129,500 | 129,500 | 126,500 | 152,500 | 134,500 | 162,500 | 0.0 | 2.4 | -15.1 | -3.7 | -20.3 | 3주 보합 |
| 양극재(NCM523) | CNY | 115,500 | 115,500 | 112,500 | 138,500 | 115,500 | 147,500 | 0.0 | 2.7 | -16.6 | 0.0 | -21.7 | 3주 보합 |
| WTI | 국제유가(US\$/bbl) | 51.6 | 54.1 | 61.1 | 54.2 | 58.6 | 53.8 | -4.7 | -15.6 | -4.8 | -12.0 | -41.4 | 1주 하락 |
| 천연가스 | NYMEX | 1.8 | 1.9 | 2.2 | 2.6 | 2.5 | 2.9 | -2.7 | -14.7 | -28.3 | -27.3 | NA | 3주 하락 |
| 중국 비철 spot TC | 구리(Bloomberg) | 61.5 | 61.5 | 57.5 | 61.5 | 58.5 | 90.5 | 0.0 | 7.0 | 0.0 | 5.1 | -32.0 | 3주 보합 |
| | 아연(Wind) | 320.0 | 320.0 | 320.0 | 275.0 | 275.0 | 210.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 16.4 | 52.4 | 7주 보합 |
| | 연(Bloomberg) | 150.0 | 150.0 | 125.0 | 95.0 | 25.0 | 25.0 | 0.0 | 20.0 | 57.9 | 500.0 | 500.0 | 1주 보합 |
| 달러 인덱스 | 97.4 | 97.9 | 96.4 | 97.4 | 98.5 | 95.6 | -0.5 | 1.0 | 0.0 | -1.1 | NA | 1주 하락 | |
| USD/KRW Currency | 1,192 | 1,167 | 1,156 | 1,164 | 1,183 | 1,113 | 2.1 | 3.1 | 2.4 | 0.7 | 7.1 | 2주 상승 | |
| 거래소 메탈 재고 | 재고량(톤) | | | | | | 연동폭(%) | | | | | 연속 | |
| | Last | -1W | -1M | -3M | -6M | -1Y | -1W | -1M | -3M | -6M | -1Y | No Update | |
| | | | | | | | | | | | | | |



3. 주가동향

| | 회사명 | 종가 2/2 | 절대수익률(%) | | | | | 시장대비 상대수익률(%) | | | | | 비고 |
|-----|-----------------|-----------|----------|-------|-------|-------|-------|---------------|------|-------|-------|-------|----|
| | | | -1D | -1W | -1M | -3M | -6M | -1D | -1W | -1M | -3M | -6M | |
| 국내 | POSCO | 221,000 | -1.6 | -8.1 | -6.4 | 3.5 | 1.8 | -0.2 | -2.0 | -3.7 | 2.6 | -4.2 | |
| | 고려아연 | 380,000 | -2.3 | -6.6 | -10.4 | -12.0 | -11.6 | -1.0 | -0.6 | -7.7 | -12.9 | -17.7 | |
| | 현대제철 | 28,300 | -1.6 | -4.2 | -9.3 | -11.1 | -25.0 | -0.2 | 1.8 | -6.7 | -12.0 | -31.1 | |
| | 영풍 | 626,000 | 0.5 | -3.8 | -3.1 | 2.6 | -2.6 | 1.8 | 2.2 | -0.5 | 1.7 | -8.7 | |
| | 세아베스틸 | 12,900 | -2.6 | -8.8 | -14.0 | -20.6 | -19.4 | -1.3 | -2.8 | -11.4 | -21.5 | -25.4 | |
| | 풍산 | 20,550 | -1.7 | -11.8 | -11.8 | 0.5 | -9.1 | -0.3 | -5.7 | -9.2 | -0.4 | -15.1 | |
| | 동국제강 | 4,920 | -0.3 | -9.9 | -15.9 | -16.6 | -21.5 | 1.0 | -3.8 | -13.3 | -17.5 | -27.6 | |
| | 세아제강 | 52,600 | -3.1 | -7.7 | -12.0 | -15.6 | -17.2 | -1.8 | -1.7 | -9.4 | -16.5 | -23.2 | |
| | 한국철강 | 4,360 | -1.1 | -3.4 | -8.9 | -6.3 | -17.1 | 0.2 | 2.6 | -6.2 | -7.2 | -23.2 | |
| 해외 | ArcelorMittal | 13.4 | -1.8 | -5.3 | -15.6 | -4.8 | 0.0 | -0.2 | -1.2 | -12.1 | -6.3 | -6.3 | |
| | Nippon Steel | 1,535.5 | 0.7 | -5.4 | -7.2 | -3.5 | -0.8 | -0.3 | -2.8 | -5.3 | -5.1 | -10.8 | |
| | JFE | 1,315.0 | 0.5 | -8.2 | -6.8 | -2.6 | -1.1 | -0.5 | -5.6 | -4.9 | -4.1 | -11.2 | |
| | Baoshan | 5.4 | -3.0 | 0.0 | -6.4 | -6.4 | -12.1 | -0.3 | 0.0 | -6.2 | -7.6 | -14.0 | |
| | Angang(HK) | 2.6 | 0.8 | -8.0 | -17.8 | -1.5 | -10.2 | 1.3 | -2.2 | -11.1 | 1.5 | -8.2 | |
| | China Steel | 23.1 | 0.4 | -4.0 | -3.8 | -1.9 | -2.3 | -0.2 | 1.2 | 1.3 | -2.7 | -11.3 | |
| | US Steel | 9.1 | -3.5 | -3.5 | -16.2 | -31.3 | -31.7 | -1.7 | -1.4 | -15.9 | -36.5 | -41.7 | |
| | Nucor | 47.5 | -2.8 | -5.6 | -13.8 | -14.2 | -9.7 | -1.0 | -3.5 | -13.6 | -19.4 | -19.7 | |
| 철광석 | BHP | 39.4 | 1.0 | -2.6 | 1.2 | 10.4 | 1.6 | 0.9 | -1.6 | -3.1 | 5.1 | -2.1 | |
| | Vale | 50.3 | -2.4 | -6.6 | -7.5 | 3.8 | 5.1 | -0.9 | -2.7 | -4.1 | -1.4 | -5.7 | |
| 비철 | Glencore | 222.5 | -1.7 | -3.5 | -7.7 | -7.7 | -4.9 | -0.4 | 0.5 | -3.3 | -7.4 | -3.3 | |
| | Alcoa | 14.0 | -2.4 | -10.1 | -34.9 | -36.2 | -32.6 | -0.6 | -7.9 | -34.6 | -41.4 | -42.7 | |
| | Mitsui Mining | 2,634.0 | 1.1 | -2.8 | -9.9 | -13.2 | 10.5 | 0.5 | -0.2 | -7.8 | -14.3 | 0.7 | |
| | ZhuZhou Smelter | 8.3 | 4.1 | 0.0 | -0.4 | -10.2 | -6.4 | 6.9 | 0.0 | -0.2 | -11.4 | -8.3 | |

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 | 19,268 | 8.5 | 7.6 | 0.4 | 0.4 | 5.0 | 5.3 | 4.4 | 4.3 | 6.4 | 6.6 | |
| | 현대제철 | 3,777 | 31.7 | 14.0 | 0.2 | 0.2 | 0.6 | 1.5 | 6.7 | 6.5 | 2.5 | 3.1 | |
| | 고려아연 | 7,171 | 10.9 | 10.5 | 1.1 | 1.0 | 10.0 | 9.7 | 4.3 | 4.1 | 12.5 | 13.0 | |
| | 영풍 | 1,153 | 4.6 | 4.4 | 0.4 | 0.3 | 7.9 | 7.7 | 5.5 | 5.3 | 2.9 | 3.6 | |
| | 세아베스틸 | 463 | 19.4 | 11.9 | 0.2 | 0.2 | 1.3 | 2.1 | 7.0 | 6.3 | 1.6 | 2.5 | |
| | 풍산 | 576 | 33.7 | 10.5 | 0.4 | 0.4 | 1.2 | 3.9 | 10.7 | 7.6 | 1.7 | 3.7 | |
| | 동국제강 | 470 | NA | 10.8 | 0.2 | 0.2 | -0.7 | 2.2 | 6.9 | 7.9 | 3.9 | 3.4 | |
| | 한국철강 | 201 | 6.8 | 6.3 | 0.3 | 0.3 | 4.1 | 4.2 | -3.1 | -2.6 | 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 | 15,140 | 16.0 | 493.4 | 10.1 | 0.4 | 0.4 | -0.3 | 3.7 | 5.4 | 4.7 | 2.3 | 4.1 |
| | POSCO | 16,169 | 11.4 | 8.5 | 7.6 | 0.4 | 0.4 | 5.0 | 5.3 | 4.4 | 4.3 | 6.4 | 6.6 |
| | Nippon Steel | 13,468 | 14.3 | 54.0 | 15.0 | 0.4 | 0.4 | 0.6 | 2.9 | 8.3 | 7.1 | 1.2 | 2.3 |
| | Baoshan | 17,421 | 10.8 | 9.8 | 9.2 | 0.7 | 0.6 | 6.8 | 7.0 | 4.7 | 4.5 | 5.8 | 6.5 |
| | Nucor | 14,400 | 18.5 | 11.6 | 12.6 | 1.4 | 1.3 | 12.5 | 10.9 | 6.7 | 7.1 | 8.3 | 7.8 |
| | China Steel | 12,028 | 15.4 | 32.3 | 30.2 | 1.1 | 1.1 | 3.4 | 4.1 | 12.2 | 11.5 | 4.2 | 4.3 |
| | JFE | 7,457 | 14.3 | 21.0 | 10.4 | 0.4 | 0.4 | 1.7 | 3.9 | 9.0 | 7.4 | 2.0 | 3.4 |
| | Angang | 3,965 | 17.1 | 11.9 | 9.8 | 0.5 | 0.5 | 4.5 | 5.0 | 5.8 | 5.6 | 3.3 | 3.7 |
| | US Steel | 1,542 | 18.5 | NA | NA | 0.4 | 0.4 | -2.1 | -4.0 | 6.9 | 7.9 | 0.3 | -0.2 |
| 철광석 | BHP(6월결산) | 123,929 | 18.5 | 13.9 | 13.2 | 2.8 | 2.7 | 18.6 | 21.2 | 5.8 | 5.8 | 38.5 | 42.2 |
| | Rio Tinto | 91,818 | 13.1 | 8.7 | 9.6 | 2.1 | 2.0 | 23.7 | 21.8 | 4.9 | 5.4 | 35.5 | 33.9 |
| | VALE | 62,026 | 13.5 | 11.1 | 7.4 | 1.4 | 1.2 | 9.9 | 18.3 | 4.4 | 4.4 | 33.8 | 34.8 |
| 비철 | Glencore | 39,153 | 13.1 | 16.7 | 13.3 | 1.0 | 1.0 | 4.2 | 6.5 | 6.5 | 6.0 | 2.0 | 3.1 |
| | Alcoa | 2,589 | 18.5 | NA | NA | 0.6 | 0.7 | -8.6 | -1.8 | 3.3 | 3.8 | 8.6 | 5.2 |
| | Mitsui Mining | 1,393 | 14.3 | 19.5 | 10.2 | 0.9 | 0.8 | 4.9 | 8.4 | 7.6 | 6.4 | 3.6 | 5.0 |
| 귀금속 | Barrick Gold | 32,921 | 15.4 | 37.8 | 27.6 | 1.7 | 1.6 | 9.6 | 7.3 | 9.5 | 8.7 | 25.1 | 34.1 |

5. 차트

