



KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

2020. 2. 3

기업분석팀

철강금속/유틸리티 Analyst 이종형

02) 3787-5023 leejh@kiwoom.com

철광석 선물, 구리가격 급락

1월 5주차 (1.25 ~ 1.31)

◆ 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

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, 주 후반 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%

◆ DR공고가 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.

[1] 키움증권



주요 뉴스

▶ 4위 철광석 업체인 FMG, FY2Q20(CY4Q19) 철광석 출하량 4,640만톤(+10%QoQ, +9%YoY) 기록. FY1H20 출하량 8,860만톤으로 사상 최고치. FY20 가이드스는 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 기타규슈 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



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)		가격(US\$/ton)						변동폭(%)					연속 (현지통화)
항목	지역	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
열연 가격	중국내수(중치세 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
	한국유통(천원)	700	700	700	690	720	710	0.0	0.0	1.4	-2.8	-1.4	7주 보합
철근 가격	중국내수(중치세 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						1주 보합
	중국수출	480	480	465	475	510	475	0.0	3.2	1.1	-5.9	1.1	2주 보합
	한국유통(천원)	590	585	600	600	675	695	0.9	-1.7	-1.7	-12.6	-15.1	1주 상승
냉연 가격	중국내수(중치세 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
냉연롤마진 (냉연-열연)	중국내수	83	83	80	92	57	75	-0.5	3.2	-10.3	45.1	10.1	1주 보합
	중국수출	40	40	55	40	30	45	0.0	-27.3	0.0	33.3	-11.1	2주 보합
철스크랩 가격	미국내수	259	259	229	183	228	298	0.0	13.1	42.0	13.6	-13.1	2주 보합
	일본내수	210	211	213	192	229	255	-0.7	-1.8	9.4	-8.6	-17.9	2주 하락
	한국유통(천원)	302	304	293	284	344	357	-0.7	3.1	6.3	-12.2	-15.4	2주 하락
철근롤마진(철근-스크랩)	한국유통(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	1주 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 채고(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
	중국 친화도 (CNY)	556	556	543	576	595	578	0.0	2.4	-3.5	-6.6	-3.8	2주 보합
spot 철강마진	호주 뉴캐슬 (FOB)	70	70	66	69	75	97	0.0	6.4	2.7	-5.9	-27.2	1주 보합
	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
중국 내수빌렛 가격	동아시아열연-철광석, 강점탄	236	234	245	202	201	243	0.7	-3.6	16.9	17.1	-3.1	1주 상승
	Tanshan Q235 (CNY)	3,380	3,380	3,400	3,360	3,650	3,450	0.0	-0.6	0.6	-7.4	-2.0	2주 보합
	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 전국봉가격	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
중국 합금철가격	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													
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
열연		198	198	179	267	258	202	0.0	10.9	-25.8	-23.3	-2.1	No Update
냉연		124	124	122	154	157	132	0.0	1.7	-19.6	-20.9	-5.8	No Update
후판		87	87	85	95	94	81	0.0	2.5	-8.4	-7.5	7.3	No Update
철근		451	451	295	486	535	365	0.0	52.8	-7.1	-15.7	23.6	No Update
선재		159	159	95	176	183	137	0.0	67.7	-9.5	-13.1	16.4	No Update
합계		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\$/톤)						변동폭(%)					연속
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
비철금속(USD/톤)	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	-19.1	2주 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/톤)	구리(copper)	48,160	48,160	49,810	47,550	47,340	NA	0.0	-3.3	1.3	1.7	NA	1주 보합
	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
	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
귀금속(US\$/oz)	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
	플래티넘	961	1,006	967	933	865	822	-4.5	-0.6	3.0	11.1	16.9	2주 하락
	금 ETF보유량(톤)	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	45.0	45.0	43.0	78.5	60.5	67.5	0.0	4.7	-42.7	-25.6	-33.3	2주 보합
CFTC 비상업적 순매수 (천건)	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
	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)	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)	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)	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	51.6	54.1	61.1	54.2	58.6	53.8	-4.7	-15.6	-4.8	-12.0	-4.1	4주 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	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	16.4	16.4	52.4	7주 보합
달러 인덱스	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
	USD/KRW Currency	97.4	97.9	96.4	97.4	98.5	95.6	-0.5	1.0	0.0	-1.1	NA	1주 하락
거래소 메탈 재고		1,192	1,167	1,156	1,164	1,183	1,113	2.1	3.1	2.4	0.7	7.1	2주 상승
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
LME 재고	구리(copper)	180,725	190,075	145,700	263,400	290,500	149,200	-4.9	24.0	-31.4	-37.8	21.1	1주 감소
	아연(zinc)	49,775	50,425	51,225	55,225	78,000	113,425	-1.3	-2.8	-9.9	-36.2	-56.1	2주 감소
	연(lead)	66,800	66,200	66,325	70,100	79,050	75,450	0.9	0.7	-4.7	-15.5	-11.5	1주 증가
	니켈(nickel)	195,942	192,762	150,690	66,990	143,628	202,032	1.6	30.0	192.5	36.4	-3.0	11주 증가
	SHFE 재고	155,839	155,839	129,069	152,499	154,520	100,878	0.0	20.7	2.2	0.9	54.5	No Update
아연(zinc)		49,273	49,273	32,641	68,560	75,519	29,434	0.0	51.0	-28.1	-34.8	67.4	No Update



KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

3. 주가동향

	회사명	주가 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	
해외	한국철강	4,360	-1.1	-3.4	-8.9	-6.3	-17.1	0.2	2.6	-6.2	-7.2	-23.2	
	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	
철광석	Nucor	47.5	-2.8	-5.6	-13.8	-14.2	-9.7	-1.0	-3.5	-13.6	-19.4	-19.7	
	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	
	Glenore	222.5	-1.7	-3.5	-7.7	-7.7	-4.9	-0.4	0.5	-3.3	-7.4	-3.3	
비철	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 (십억원)	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		PBR		ROE		EV/EBITDA		영업이익률	
				FY19E	FY20E	FY19E	FY20E	FY19E	FY20E	FY19E	FY20E	FY19E	FY20E
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

