



기업분석팀

철강금속/유틸리티 Analyst 이종형

02) 3787-5023 leejh@kiwoom.com

철광석과 금가격 초강세

2월 3주차 (2.15 ~ 2.21)

◆ 주요지표

철강	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
중국 열연 유통	CNY	3,523	-1.1	-8.1
중국 철근 유통	CNY	3,760	-1.4	-4.6
SHFE 철근 선물	CNY	3,470	2.5	-2.9
한국 열연 유통	천원	710	0.0	1.4
한국 철근 유통	천원	585	-0.8	0.0
철광석 현물	USD	93.0	5.1	-4.3
DCE 철광석 선물	CNY	670	7.5	0.2
호주 강점탄 현물	USD	160	2.1	4.2
중국 제철용 코크스	CNY	2,180	0.0	0.0
DCE 강점탄 선물	CNY	1,264	-0.8	3.3
고철 일본내수	JPY	18,479	-6.1	-19.9
중국 빌렛	CNY	3,150	0.0	-6.8
중국 흑연 전극봉	CNY	11,900	3.5	3.5
중국 합금철(FeMn)	CNY	8,200	0.0	9.3
중국 철강유통재고	천톤	2,161	14.8	112.0

비철/귀금속 등	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
LME 구리선물	USD	5,765	0.1	-6.4
LME 아연선물	USD	2,115	-1.6	-13.8
LME 연(납)선물	USD	1,831	-2.2	-6.6
LME 니켈선물	USD	12,530	-3.7	-8.3
금	USD	1,643	3.7	5.5
은	USD	18.5	4.2	3.9
LME 코발트선물	USD	33,750	0.0	4.7
탄산리튬	CNY	39,000	1.3	1.3
중국 아연 spot TC	USD	320.0	0.0	0.0
중국 연 spot TC	USD	150.0	0.0	0.0
달러인덱스	pt	99.3	0.1	1.8
국제유가(WTI)	USD	53.3	2.4	-8.6

주가	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
POSCO	원	211,500	-3.6	-12.1
Baosteel	CNY	5.4	1.9	-0.7
Nippon Steel	JPY	1,350	-9.3	-16.8
ArcelorMittal	EUR	15.0	-6.4	7.3
US Steel	USD	9.4	7.3	-2.7
BHP	AUD	38.2	-1.1	-7.0
Glencore	GBP	224	-4.1	-1.7
ZhuZhou Smelter	CNY	7.4	3.2	-10.5
Tokai Carbon	JPY	1,016	0.4	0.8
UMICORE	EUR	43.4	-3.6	3.6

철강: 중국 철강가격은 선물은 상승, 현물은 하락

▶ 중국 철강가격은 코로나19 확산에 따른 수요부진으로 유통가격은 3주째 하락세 지속되었지만 금리인하를 포함한 경기부양 기대감에 철강 선물가격은 2주 연속 상승

- 철광석은 Vale에 이어 Rio Tinto도 Cyclone 영향으로 올해 출하량 가이던스를 하향하자 2주 연속 급등해 코로나 사태이후 처음으로 \$90 대 회복. 강점탄도 3주 연속 상승

- 중국 흑연 전극봉가격이 약 10개월만에 처음으로 반등(UHP 기준 주간 +3.4%), 장기간 하락세가 지속되었던 만큼 향후 반등세 지속 및 침상코크스 반등여부 주목

◆ 20일 인민은행은 사실상 기준금리 역할을 하고 있는 1년 만기 LPR (Loan Prime Rate)을 4.05%로 0.1%pt 인하. 유동성 확대 및 경기부양 기대감에 중국 상품선물시장과 주식시장 등 금융시장 강세

◆ 세계 2위 철광석 업체 Rio Tinto, Cyclone Damien 영향으로 올해 출하량 가이던스 기존 3.3 ~ 3.43억톤에서 3.24 ~ 3.34억톤으로 하향, 철광석 선물가격 지지

비철/귀금속: 코로나19 우려에 비철 부진, 귀금속 상승

▶ 주간 비철시황은 코로나19 확산에 따른 경기둔화 우려에 니켈을 중심으로 약세. 단, 중국 경기부양 기대감이 낙폭을 제한시켜 구리는 보합. 아연은 2016년 중순이후 최저치

▶ 주간 귀금속은 안전자산 선호에 금가격이 \$1,600대를 돌파하며 2013년 초 이후 최고치로 상승하는 강세. 은가격도 주간 4%대 상승하며 \$18대로 올라섬

- 금요일 메탈가격은 전일대비 구리 +0.7% 아연 +0.1% 연 -2.0% 니켈 -1.1% 금 +1.5%, 은 +0.7%

Global Peer 주가: Nippon Steel 52주 신저가

▶ 철강: Arcelormittal -6.4%(시장대비 -4.5%), Nippon Steel -9.3%(-8.0%), Baosteel +1.9%(-2.3%), Angang(HK) -1.8%(+0.0%), US steel +7.3%(+8.5%)

▶ 비철: Alcoa +2.7%(시장대비 +4.0%), Mitsui Mining +4.7%(+6.4%), Glencore -4.1%(-4.0%), ZhuZhou Smelter +3.2%(-1.0%)

Compliance Notice

- 당사는 2월 23일 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

- ▶ 20일 인민은행은 사실상 기준금리 역할을 하고 있는 1년 만기 LPR(Loan Prime Rate)을 4.05%로 0.1%pt 인하하고 5년 만기 LPR은 4.75%로 0.05%p 인하해 3개월만에 다시 인하
- 한편, 류귀창 인민은행 부행장은 22일 "앞으로 경제 성장과 물가 수준 등을 고려해 적기에 적절한 강도로 (수신 기준금리) 조정을 진행할 것"이라고 밝혀 4년이상 동결중인 기준금리 인하 가능성을 시사

- ▶ 중국 최대 철강사 바오산강철 그룹이 코로나19 사태로 1Q20 조강생산량이 약 100만톤(-5%YoY) 감소할 것으로 전망. 최대 민영철강사 장수사강 그룹도 1Q20 생산량 약 5% 감소 전망

- ▶ 세계 2위 철광석 업체 Rio Tinto, 2월 초 서호주 Cyclone Damien 영향으로 올해 출하량 가이드스 기준 3.3 ~ 3.43억톤에서 3.24 ~ 3.34억톤으로 하향, 철광석 선물가격 지지
- 지난주 세계 1위 Vale도 최근 브라질 폭우로 1Q20 생산량 가이드스를 기준 0.68~0.73억톤에서 0.63~0.68억톤으로 하향(1Q19 생산량 0.73억톤). 단, 연간 가이드스 3.4~3.55억톤은 유지

- ▶ 세계 2위 원료탄 기업 Teck Resources, 기상악화와 코로나19 사태에 따른 수요부진으로 1Q20 원료탄 출하량 가이드스를 기준 510~540만톤에서 480~520만톤으로 하향조정
- 연간 출하량 가이드스는 2,300~2,500만톤으로 전년 2,570만톤보다 감소 전망

- ▶ 1월 일본산 전극봉 수입가격이 \$11,989로 1년 5개월만에 \$12,000대 붕괴되며 5개월 연속하락. 중국산은 \$2,811로 3개월 연속 하락. 1월 비중은 일본산 37%, 일본산 31%

- ▶ 세아베스틸, F로부터 자회사 세아창원특수강 지분 12.5% 추가 매입해 지분을 99.7%로 상승(취득비용 1,000억원). 또한 매출 비중이 1%가 안되었던 자동차부품 사업부 영업정지

- ▶ 포스코케미칼, OCI와 연산 5만톤 규모 반도체용 초고순도 과산화수소 생산법인 합작투자. OCI 광양공장 내 설립되며 올해 2분기 착공해 22년부터 상업생산 계획. 포스코케미칼 51%

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 (2/15 ~ 2/21)

키움증권 이종형/leejh@kiwoom.com

1. 철강 지표

(단위: 특별한 언급 없으면 US\$/ton)		가격(US\$/ton)						변동폭(%)					연속
항목	지역	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	(현지통화)
열연 가격	중국내수(중치세 포함)	501	510	555	533	530	563	-1.7	-9.7	-6.0	-5.5	-10.9	3주 하락
	중국수출	470	490	490	450	510	525	-4.1	-4.1	4.4	-7.8	-10.5	2주 하락
	동아시아수입	463	463	496	452	480	531	0.0	-6.7	2.5	-3.6	-12.7	1주 보합
	미국내수	636	648	665	580	658	752	-1.8	-4.4	9.7	-3.4	-5.5	5주 하락
	한국유통(선원)	710	710	700	690	730	720	0.0	1.4	2.9	-2.7	-1.4	2주 보합
철근 가격	중국내수(중치세 포함)	535	546	571	599	554	601	-2.0	-6.3	-10.6	-3.5	-11.0	3주 하락
	중국 SHFE선물(AC, CNY)	3,470	3,385	3,574	3,382	3,288	NA	2.5	-2.9	2.6	5.5	NA	2주 상승
	중국 선물-현물(CNY)	-290	-430	-368	-826	-628	NA						2주 상승
	중국수출	455	475	460	460	505	525						2주 하락
	한국유통(선원)	585	590	585	555	660	695	-0.8	0.0	5.4	-11.4	-15.8	2주 하락
냉연 가격	중국내수(중치세 포함)	601	618	638	611	609	638	-2.7	-5.8	-1.6	-1.2	-5.8	3주 하락
	중국수출	525	530	540	505	545	565	-0.9	-2.8	4.0	-3.7	-7.1	2주 하락
냉연롤마진 (냉연-열연)	중국내수	100	108	83	78	78	75	-7.7	20.2	28.6	27.8	32.1	1주 하락
	중국수출	55	40	50	55	35	40	37.5	10.0	0.0	57.1	37.5	1주 상승
철스크랩 가격	미국내수	233	259	259	203	248	298	-10.3	-10.3	14.8	-6.3	-22.0	1주 하락
	일본내수	166	179	211	196	232	261	-7.6	-21.6	-15.3	-28.6	-36.5	5주 하락
	한국유통(선원)	283	291	304	271	357	340	-2.7	-6.9	4.4	-20.7	-16.8	5주 하락
철근롤마진(철근-스크랩)	한국유통(선원)	302	299	281	284	303	355	1.0	7.5	6.3	-0.3	-14.9	1주 상승
	중국 현물 수입 (CFR)	93	89	97	87	87	88	5.1	-4.3	7.5	7.5	5.3	2주 상승
	SGX 선물 (CFR)	92	85	90	81	77	72	7.1	1.8	12.5	18.7	26.3	2주 상승
재철용 석탄 가격	DCE 선물 (CNY)	670	623	669	585	539	NA	7.5	0.2	14.5	24.3	NA	2주 상승
	중국 철광석 채고(만톤)	12,860	13,065	12,735	13,035	12,315	14,505	-1.6	1.0	-1.3	4.4	-11.3	2주 감소
	중국 코크스 내수(CNY)	2,180	2,180	2,180	2,030	2,380	2,380	0.0	0.0	7.4	-8.4	-8.4	6주 보합
발전용 석탄 가격	호주 강점탄 spot (FOB)	160	156	153	134	153	213	2.1	4.2	19.3	4.2	-24.9	3주 상승
	DCE 강점탄 선물 (CNY)	1,264	1,274	1,223	1,156	1,282	NA	-0.8	3.3	9.3	-1.4	NA	1주 하락
	중국 친황다오 (CNY)	571	569	556	545	576	582	0.4	2.7	4.8	-0.9	-1.9	2주 상승
spot 철강마진	호주 뉴캐슬 (FOB)	70	66	75	64	66	93	5.8	-7.4	8.4	5.7	-25.5	1주 상승
	중국열연 - 철광석, 코크스	197	212	242	250	224	245	-7.0	-18.3	-21.2	-11.7	-19.3	8주 하락
	중국열연 - 철광석, 강점탄	233	251	285	295	277	262	-7.2	-18.2	-20.9	-16.0	-11.2	5주 하락
중국 내수빌렛 가격	동아시아열연-철광석, 강점탄	203	212	233	220	235	241	-4.5	-13.2	-7.8	-13.7	-15.8	3주 하락
	Tanshan Q235 (CNY)	3,150	3,150	3,380	3,490	3,420	3,450	0.0	-6.8	-9.7	-7.9	-8.7	2주 보합
	Graphite Electrode (CNY)	11,900	11,500	11,500	12,500	14,900	39,500	3.5	3.5	-4.8	-20.1	-69.9	1주 상승
중국 합금철 가격	Fe-Mn(low C) (CNY)	8,200	8,200	7,500	7,000	9,400	10,100	0.0	9.3	17.1	-12.8	-18.8	1주 보합
	Si-Mn (CNY)	6,400	6,600	6,100	5,650	7,400	7,450	-3.0	4.9	13.3	-13.5	-14.1	1주 하락
	Baltic Dry Index	497	425	557	1,284	2,168	634	16.9	-10.8	-61.3	-77.1	-21.6	2주 상승
중국 전국 고로가동률	% 표본조사	60.1	65.2	76.1	65.3	68.2	65.8	-7.8	-21.0	-7.9	-11.9	-8.5	3주 하락
	% 표본조사	73.6	74.8	79.0	76.3	77.9	75.9	-1.6	-6.8	-3.5	-5.5	-3.0	3주 하락
	% 표본조사	29.5	31.4	35.3	66.7	68.0	31.4	-6.1	-16.4	-55.8	-56.6	-6.1	7주 하락
중국 철강 유통재고	재고량(만톤)						변동폭(%)						
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
	열연	385	317	198	215	281	308	21.2	94.1	79.4	36.8	25.1	7주 증가
	냉연	167	154	124	143	151	183	8.3	34.7	16.5	10.5	-8.8	7주 증가
	후판	134	123	87	88	100	113	8.7	53.8	51.2	34.4	18.8	7주 증가
	철근	1,046	917	451	326	605	842	14.1	131.8	220.6	73.0	24.3	7주 증가
	선재	430	371	159	127	206	347	15.9	170.1	238.3	108.4	23.7	7주 증가
	합계	2,161	1,882	1,019	900	1,343	1,792	14.8	112.0	140.3	60.9	20.6	7주 증가

2. 비철/귀금속 및 기타 상품 지표

가격		가격(US\$/톤)						변동폭(%)					연속	
항목	지역	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y		
비철금속(USD/톤)	구리(copper)	5,765	5,760	6,160	5,829	5,732	6,380	0.1	-6.4	-1.1	0.6	-9.6	3주 상승	
	LME Future (3m)													
	연(lead)	1,831	1,873	1,961	1,958	2,085	2,066	-2.2	-6.6	-6.5	-12.2	-11.4	1주 하락	
	아연(zinc)	2,115	2,149	2,455	2,293	2,289	2,683	-1.6	-13.8	-7.8	-7.6	-21.2	1주 하락	
	니켈(nickel)	12,530	13,015	13,665	14,485	15,825	12,850	-3.7	-8.3	-13.5	-20.8	-2.5	1주 하락	
비철금속(CNY/톤)	구리(copper)	46,200	46,050	48,750	47,270	46,680	NA	0.3	-5.2	-2.3	-1.0	NA	2주 상승	
	연(lead)	14,565	14,345	15,305	15,370	16,935	NA	1.5	-4.8	-5.2	-14.0	NA	2주 상승	
	아연(zinc)	17,085	17,190	18,290	18,060	18,300	NA	-0.6	-6.6	-5.4	-6.6	NA	3주 하락	
	니켈(nickel)	103,070	105,570	108,550	113,630	123,250	NA	-2.4	-5.0	-9.3	-16.4	NA	1주 하락	
	귀금속(US\$/oz)	금	1,643	1,584	1,558	1,464	1,503	1,324	3.7	5.5	12.2	9.4	24.2	2주 상승
은		18.5	17.7	17.8	17.1	17.1	15.8	4.2	3.9	8.1	8.0	16.9	2주 상승	
팔라듐		2,710	2,435	2,402	1,762	1,472	1,474	11.3	12.8	53.8	84.1	83.9	3주 상승	
플래티넘		975	966	1,001	915	853	823	1.0	-2.5	6.6	14.4	18.5	1주 상승	
금 ETF보유량(톤)		금	2,613	2,599	2,541	2,518	2,425	2,256	0.6	2.8	3.8	7.8	15.8	6주 증가
	상해 비철 spot 프리미엄	구리	50.0	45.0	45.0	62.5	69.0	57.5	11.1	11.1	-20.0	-27.5	-13.0	1주 상승
		아연	80.0	80.0	80.0	80.0	90.0	150.0	0.0	0.0	0.0	-11.1	-46.7	13주 보합
		CFCT 비상업적 순매수 (천건)	284.2	229.4	262.3	200.3	278.0	64.5						2주 증가
	구리	-55.4	-58.6	6.9	-21.6	-68.5	-5.1						1주 증가	
코발트(Cobalt 3m)	USD	33,750	33,750	32,250	36,000	32,600	31,000	0.0	4.7	-6.3	3.5	8.9	1주 보합	
	탄산리튬(LiCo3)	39,000	38,500	38,500	47,000	56,500	68,500	1.3	1.3	-17.0	-31.0	-43.1	1주 상승	
	양극재(NCM622)	129,500	129,500	129,500	140,500	142,500	160,500	0.0	0.0	-7.8	-9.1	-19.3	6주 보합	
	양극재(NCM523)	115,500	115,500	115,500	126,500	123,500	142,500	0.0	0.0	-8.7	-6.5	-18.9	6주 보합	
	WTI	53.3	52.1	58.3	58.5	55.7	56.8	2.4	-8.6	-8.9	-4.4	-6.1	2주 상승	
천연가스	NYMEX	1.9	1.8	1.9	2.5	2.4	2.9	3.7	0.8	-22.6	-21.8	NA	1주 상승	
	중국 비철 spot TC	구리(Bloomberg)	66.5	62.5	61.5	59.5	56.5	84.5	6.4	8.1	11.8	17.7	-21.3	2주 상승
		아연(Wind)	320.0	320.0	320.0	285.0	275.0	220.0	0.0	0.0	12.3	16.4	45.5	10주 보합
		연(Bloomberg)	150.0	150.0	150.0	115.0	25.0	25.0	0.0	0.0	30.4	500.0	500.0	4주 보합
	달러 인덱스	99.3	99.1	97.5	98.0	98.3	96.6	0.1	1.8	1.3	1.0	NA	3주 상승	
USD/KRW Currency		1,209	1,183	1,167	1,178	1,202	1,125	2.2	3.6	2.6	0.6	7.4	1주 상승	
	거래소 메탈 재고	재고량(톤)						변동폭(%)					연속	
			Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
LME 재고		구리(copper)	163,425	162,375	162,925	222,075	329,575	137,700	0.6	0.3	-26.4	-50.4	18.7	1주 증가
아연(zinc)		75,425	74,825	50,900	59,350	71,000	83,250	0.8	48.2	27.1	6.2	-9.4	3주 증가	
연(lead)		66,850	66,750	66,250	67,125	79,775	77,050	0.1	0.9	-0.4	-16.2	-13.2	1주 증가	
니켈(nickel)	224,700	212,094	186,324	66,822	150,012	200,184	5.9	20.6	236.3	49.8	12.2	14주 증가		
SHFE 재고	구리(copper)	298,619	262,738	134,812	135,513	162,830	207,118	13.7	121.5	120.4	83.4	44.2	3주 증가	
	아연(zinc)	143,164	121,804	40,433	57,121	73,857	86,447	17.5	254.1	150.6	93.8	65.6	3주 증가	



KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

3. 주가동향

	회사명	종가 2/23	절대수익률(%)					시장대비 상대수익률(%)					비고
			-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	
국내	POSCO	211,500	-1.9	-3.6	-12.1	-3.9	1.9	-0.4	0.0	-8.4	-6.8	-9.1	
	고려아연	440,000	-1.8	2.2	8.1	6.5	1.9	-0.3	5.8	11.8	3.6	-9.2	
	현대제철	26,950	-2.5	-7.2	-8.8	-13.3	-26.7	-1.0	-3.6	-5.1	-16.2	-37.7	
	영풍	642,000	-1.4	1.3	-1.4	3.2	8.4	0.1	4.9	2.3	0.3	-2.6	
	세아베스틸	11,800	-1.7	-7.1	-16.6	-26.3	-25.3	-0.2	-3.5	-12.9	-29.1	-36.3	
	풍산	21,050	-2.1	-8.3	-9.7	-1.9	-3.7	-0.6	-4.7	-5.9	-4.8	-14.7	
	동국제강	4,855	-2.2	-9.6	-11.1	-15.7	-20.9	-0.7	-6.0	-7.4	-18.6	-31.9	
	세아제강	50,800	-3.2	-5.6	-10.9	-14.9	-18.3	-1.8	-2.0	-7.2	-17.8	-29.3	
한국철강	4,115	1.2	-4.3	-8.9	-17.5	-17.2	2.7	-0.7	-5.2	-20.4	-28.2		
해외	ArcelorMittal	15.0	-2.2	-6.4	7.3	-2.6	22.9	-1.4	-4.5	6.7	-6.8	9.0	
	Nippon Steel	1,349.5	-0.6	-9.3	-16.8	-15.6	-8.2	-0.2	-8.0	-14.9	-16.8	-21.1	
	JFE	1,106.0	-0.2	-9.9	-22.1	-14.1	-10.6	0.2	-8.7	-20.2	-15.3	-23.5	
	Baoshan	5.4	-0.2	1.9	-0.7	-2.0	-9.0	-0.5	-2.3	-2.9	-7.4	-13.9	
	Angang(HK)	2.7	-1.8	-1.8	-5.2	-9.9	-2.2	-0.7	0.0	-3.0	-12.3	-6.2	
	China Steel	23.2	-0.4	-1.1	-3.5	-1.1	0.2	-0.1	0.0	0.0	-2.1	-10.7	
	US Steel	9.4	1.7	7.3	-2.7	-29.9	-15.7	2.8	8.5	-4.0	-37.3	-32.9	
	Nucor	48.6	1.5	3.0	-6.1	-12.1	3.5	2.6	4.3	-7.4	-19.4	-13.8	
철광석	BHP	38.2	-0.8	-1.1	-7.0	2.8	7.9	-0.5	-1.2	-7.6	-3.6	-1.5	
	Vale	50.1	-4.0	-1.7	-9.7	0.2	15.8	-3.2	-1.1	-5.7	-4.4	-0.6	
비철	Glencore	224.4	-2.0	-4.1	-1.7	-9.1	3.0	-1.6	-4.0	0.7	-10.2	-1.4	
	Alcoa	16.1	0.0	2.7	-1.2	-21.7	-7.9	1.1	4.0	-2.4	-29.0	-25.1	
	Mitsui Mining	2,990.0	2.4	4.7	10.2	10.3	38.6	2.4	6.4	13.5	11.4	27.1	
	ZhuZhou Smelter	7.4	-0.5	3.2	-10.5	-13.0	-10.8	-0.8	-1.0	-12.6	-18.4	-15.7	

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	18,440	8.1	7.8	0.4	0.4	5.0	5.0	4.3	4.3	6.4	6.2		
	현대제철	3,596	30.2	15.4	0.2	0.2	0.6	1.3	6.6	6.5	2.5	2.9		
	고려아연	8,303	12.6	12.5	1.2	1.1	10.0	9.3	5.3	5.2	12.5	12.5		
	영풍	1,183	4.7	4.5	0.4	0.3	7.9	7.7	5.6	5.4	2.9	3.6		
	세아베스틸	423	17.7	11.1	0.2	0.2	1.3	2.1	6.8	6.2	1.6	2.5		
	풍산	590	34.5	11.5	0.4	0.4	1.2	3.6	10.8	7.9	1.6	3.5		
	동국제강	463	NA	10.6	0.2	0.2	-0.7	2.3	6.9	7.9	3.9	3.6		
	한국철강	189	6.4	6.0	0.3	0.3	4.1	4.3	-3.4	-2.7	2.9	4.5		
회사명	시총 (mil. US\$)	시장 PER	PER		PBR		ROE		EV/EBITDA		영업이익률		비고	
			FY19E	FY20E	FY19E	FY20E	FY19E	FY20E	FY19E	FY20E	FY19E	FY20E		
해외	ArcelorMittal	16,625	17.1	43.5	10.5	0.4	0.4	-0.2	3.7	5.4	4.7	3.1	4.0	
	POSCO	15,250	12.0	8.1	7.8	0.4	0.4	5.0	5.0	4.3	4.3	6.4	6.2	
	Nippon Steel	11,491	14.5	NA	11.9	0.4	0.4	-7.1	3.2	14.6	7.6	-4.0	2.3	
	Baoshan	17,083	11.1	9.7	9.2	0.7	0.6	6.8	6.8	4.7	4.6	5.8	6.5	
	Nucor	14,727	19.2	11.8	12.9	1.4	1.3	12.5	10.9	6.8	7.2	8.3	7.8	
	China Steel	12,010	15.7	34.2	31.6	1.1	1.1	3.2	3.9	12.4	11.4	4.0	4.4	
	JFE	6,089	14.5	26.7	10.6	0.3	0.3	1.5	3.1	9.1	7.6	1.4	2.5	
	Angang	3,803	18.8	12.0	10.0	0.5	0.5	4.4	4.6	5.6	5.3	3.3	3.6	
	US Steel	1,604	19.2	NA	NA	0.4	0.4	-2.1	-5.6	7.1	8.9	0.3	-0.7	
철광석	BHP(6월결산)	120,054	19.0	13.4	13.0	2.7	2.6	18.6	20.5	5.7	5.8	38.5	43.6	
	Rio Tinto	91,955	13.5	8.7	9.8	2.1	2.0	23.8	21.7	4.9	5.5	35.5	33.8	
	VALE	60,365	13.7	12.9	7.4	1.4	1.2	6.8	17.8	4.2	4.1	30.8	34.4	
비철	Glencore	38,747	13.5	16.8	14.1	1.0	1.0	4.0	5.8	6.6	6.1	1.9	2.4	
	Alcoa	2,993	19.2	NA	NA	0.7	0.8	-8.6	-1.9	3.5	4.2	8.6	5.2	
	Mitsui Mining	1,535	14.5	23.3	10.6	1.0	0.9	3.0	7.8	8.3	6.8	3.5	5.1	
귀금속	Barrick Gold	38,126	16.1	44.3	30.3	1.9	1.9	9.5	7.2	10.4	9.6	25.1	33.0	

5. 차트

