



KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

2020. 3. 2

기업분석팀

철강금융/유틸리티 Analyst 이종형

02) 3787-5023 leejh@kiwoom.com

믿었던 금/은, 너마저?!

2월 4주차 (2.22 ~ 2.28)

◆ 주요지표

철강	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
중국 열연 유통	CNY	3,495	-0.8	-8.8
중국 철근 유통	CNY	3,714	-1.2	-5.8
SHFE 철근 선물	CNY	3,354	-3.3	-4.6
한국 열연 유통	천원	710	0.0	1.4
한국 철근 유통	천원	580	-0.9	-1.7
철광석 현물	USD	84.5	-9.1	-12.7
DCE 철광석 선물	CNY	617	-7.9	-6.4
호주 강점탄 현물	USD	163	2.0	8.1
중국 제철용 코크스	CNY	2,130	-2.3	-2.3
DCE 강점탄 선물	CNY	1,244	-1.6	2.1
고철 일본내수	JPY	18,521	0.2	-18.5
중국 빌렛	CNY	3,140	-0.3	-7.1
중국 흑연 전극봉	CNY	12,000	0.8	4.3
중국 합금철(FeMn)	CNY	8,200	0.0	9.3
중국 철강유통재고	천톤	2,363	9.4	106.2

비철/귀금속 등	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
LME 구리선물	USD	5,635	-2.3	-1.2
LME 아연선물	USD	2,022	-4.4	-9.3
LME 연(납)선물	USD	1,848	0.9	-2.2
LME 니켈선물	USD	12,255	-2.2	-2.4
금	USD	1,586	-3.5	1.2
은	USD	16.7	-9.9	-4.6
LME 코발트선물	USD	33,500	-0.7	1.5
탄산리튬	CNY	40,000	2.6	3.9
중국 아연 spot TC	USD	320.0	0.0	0.0
중국 연 spot TC	USD	155.0	3.3	3.3
달러인덱스	pt	98.1	-1.1	0.1
국제유가(WTI)	USD	44.8	-16.0	-16.3

주가	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
POSCO	원	195,500	-7.6	-11.5
Baosteel	CNY	5.2	-3.5	-4.2
Nippon Steel	JPY	1,216	-9.9	-20.8
ArcelorMittal	EUR	12.8	-14.4	-3.9
US Steel	USD	8.0	-15.0	-11.6
BHP	AUD	33.6	-12.1	-14.7
Glencore	GBP	193	-13.9	-13.1
ZhuZhou Smelter	CNY	6.8	-8.5	-18.1
Tokai Carbon	JPY	965	-5.0	-4.5
UMICORE	EUR	37.8	-12.9	-9.1

철강: 중국 철강가격 약보합, 철광석가격 급락

▶ 중국 철강 유통가격은 주초 잠깐 반등을 시도했지만 중국 외 지역에서도 코로나19가 확산되며 상품선물시장이 부진하자 곧바로 약세 전환. 단, 주간 낙폭은 전주대비 축소

- 최근 급등을 보였던 철광석은 차익실현에 선물가격이 -10% 급락하자 현물가격도 -9% 급락하며 \$80대 중반까지 후퇴, 반면 강점탄은 4주 연속 완만한 상승세 이어감

- 지지난주 약 10개월만에 처음 반등했던 중국 흑연전극봉가격은 지난주에도 소폭 상승. 한편, 중국 탄산리튬도 2주 연속 반등해 중국 이차전지 소재가격 반등 조짐을 주목할 필요

◆ 중국 2월 통계청 제조업 PMI가 35.7로 글로벌 금융위기 직후인 2008년 11월 38.8보다 하락하며 사상 최저치를 기록. 지표는 부진했지만 불확실성 해소측면에서 철강가격에는 긍정적

◆ 일본철강연맹(JISF) Yoshihisa Kitano 회장은 코로나19 확산에 따른 수요부진과 중국내 철강재고 급증에 대해 우려하며 지금은 중국 철강사들이 적극적 감산에 나서야할 시기라고 강조

비철/귀금속: 비철금속 및 귀금속 동반 약세

▶ 주간 비철시황은 중국 외 지역으로의 코로나19 확산에 아연을 중심으로 부진. 단, 1월말부터 코로나 우려가 미리 반영되기 시작했던 탓에 최근 주식시장보다는 상대적으로 낙폭이 덜했음

▶ 주간 귀금속은 금융시장 불안에도 차익실현 유입에 -10% 급락한 은을 중심으로 하락반전. 특히 금요일은 그간 견조했던 귀금속에 대한 매도세가 급격히 유입되며 금 -3.6%, 은 -6.3% 급락

- 금요일 메탈가격은 전일대비 구리 +0.3% 아연 +0.5% 연 +2.2% 니켈 -1.0% 금 -3.6%, 은 -6.2%

◆ 인도네시아 정부가 니켈 광산업체들의 적정한 이익을 보장하기 위해 니켈정광 판매가격의 하한선을 지정하는 법안을 3월말부터 도입할 계획. 니켈가격에는 간접적이거나 긍정적

Global Peer 주가: 일제히 급락, 중국이 상대적 견조

▶ 철강: Arcelormittal -14.4%(시장대비 -1.8%), Nippon Steel -9.9%(-0.1%), Baosteel -3.5%(+1.7%), Angang(HK) -4.4%(-0.1%), US steel -15.0%(-3.5%)

▶ 비철: Alcoa -13.9%(시장대비 -2.4%), Mitsui Mining -13.4%(-3.7%), Glencore -13.9%(-2.7%), ZhuZhou Smelter -8.5%(-3.2%)

Compliance Notice

- 당사는 3월 1일 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

- ▶ 중국 2월 통계청 제조업 PMI가 35.7로 글로벌 금융위기 직후인 2008년 11월 38.8보다 하락하며 사상 최저치를 기록. 지표는 부진했지만 불확실성 해소측면에서 철강가격에는 긍정적
- 국가통계국은 코로나19가 단기간에 기업들의 생산 활동에 큰 영향을 주었지만 최근 기업들의 영업 재개가 빨라지고 있어 3월에는 PMI가 반등할 것으로 전망

- ▶ 세계 2위 철광석 업체 Rio Tinto의 CEO Jean-Sebastien Jacques는 코로나19 사태로 2Q까지 업황 불확실성이 지속되겠지만 하반기는 중국의 부양책으로 업황이 개선될 것으로 전망
- 그는 현재 중국에게는 경기부양을 위한 카드가 얼마 남지 않았기 때문에 모든 산업에 걸쳐 경기부양 효과가 나타나기 위해서는 인프라투자 확대가 필수적이라고 언급

- ▶ 일본철강연맹(JISF) Yoshihisa Kitano 회장은 코로나19 확산에 따른 수요부진과 중국내 철강재고 급증에 대해 우려하며 지금은 중국 철강사들이 적극적 감산에 나서야할 시기라고 강조

- ▶ 도요타 자동차가 중국 로컬업체 FAW와 함께 중국 텐진시에 연간 20만톤 규모의 전기차공장을 신설할 계획. 투자비는 85억위안(\$12.2억) 규모로 로이터 보도

- ▶ 12019년 주당 배당금 세아제강 2,000원, 세아제강지주 1,500원 공시, 2/28 종가 기준 시가배당을 세아제강 4.0%, 세아제강지주 4.6%

- ▶ 중국 비철금속산업협회(CNMA)가 241개 비철제련회사를 대상으로 조사한바에 따르면 26일기준 90.5%가 생산을 재개해 일주일 전보다 7.1%p증가, 대부분 재가동에 들어감
- 한편, 비철금속산업협회는 코로나19 사태에 따른 비철금속 수요부진으로 원재료 및 제품재고 급증과 함께 가격도 약세를 보이자 정부가 비철금속 비축에 나서야 한다고 강조

- ▶ 인도네시아 정부가 니켈 광산업체들의 적정한 이익을 보장하기 위해 니켈정광 판매가격의 하한선을 지정하는 법안을 3월말부터 도입할 계획. 니켈가격에는 간접적이거나 긍정적

고지사항

•본 조사분석자료는 당시의 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 (2/22 ~ 2/28)

키움증권 이종형/leejh@kiwoom.com

1. 철강 지표

* 연속란의 전주대비 상승하락은 현지통화 기준

(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)	500	501	552	537	511	573	-0.3	-9.5	-6.9	-2.2	-12.8	4주 하락	
	중국수출	460	470	500	450	500	525	-2.1	-8.0	2.2	-8.0	-12.4	3주 하락	
	동아시아수입	460	463	482	458	471	539	-0.6	-4.5	0.4	-2.4	-14.7	1주 하락	
	미국내수	638	636	660	690	651	767	0.3	-3.4	8.1	-2.0	-16.9	1주 상승	
	한국유통(현원)	710	710	700	690	730	710	0.0	1.4	2.9	-2.7	0.0	3주 보합	
철근 가격	중국내수(중치세 포함)	531	535	568	610	537	609	-0.7	-6.4	-12.9	-1.1	-12.8	4주 하락	
	중국 SHFE선물(AC, CNY)	3,354	3,470	3,515	3,386	3,169	N/A	-3.3	-4.6	-0.9	5.8	N/A	1주 하락	
	중국 선물-현물(CNY)	-360	-290	-427	-906	-681	N/A						1주 하락	
	중국수출	440	455	480	460	500	525	-3.3	-8.3	-4.3	-12.0	-16.2	3주 하락	
	한국유통(현원)	580	585	590	545	660	690	-0.9	-1.7	6.4	-12.1	-15.9	3주 하락	
냉연 가격	중국내수(중치세 포함)	602	601	635	614	597	645	0.2	-5.1	-1.9	0.8	-6.7	4주 하락	
	중국수출	520	525	540	505	535	565	-1.0	-3.7	3.0	-2.8	-8.0	3주 하락	
냉연롤마진	중국내수	102	100	83	77	86	72	2.5	23.9	32.9	18.9	42.2	1주 상승	
	중국수출	60	55	40	55	35	40	9.1	50.0	9.1	71.4	50.0	2주 상승	
철스크랩 가격	미국내수	233	233	259	203	248	298	0.0	-10.3	14.8	-6.3	-22.0	1주 보합	
	일본내수	172	166	210	199	230	267	3.7	-18.1	-13.7	-25.2	-35.7	1주 상승	
철근롤마진(철근-스크랩)	한국유통(현원)	280	283	302	273	356	343	-1.1	-7.3	2.6	-21.3	-18.4	6주 하락	
	한국유통(현원)	300	302	288	272	304	347	-0.7	4.2	10.3	-1.3	-13.5	1주 하락	
철광석 가격	중국 현물 수입 (CFR)	85	93	97	89	85	85	-9.1	-12.7	-5.1	-0.6	-0.6	1주 하락	
	SGX 선물 (CFR)	82	92	81	84	79	74	-10.4	1.3	-1.8	4.0	10.6	1주 하락	
	DCE 선물 (CNY)	617	670	659	595	535	N/A	-7.9	-6.4	3.8	15.3	N/A	1주 하락	
	중국 철광석 채고(만톤)	12,695	12,860	12,705	12,950	12,465	14,605	-1.3	-0.1	-2.0	1.8	-13.1	3주 감소	
	중국 코크스 내수(CNY)	2,130	2,180	2,180	2,080	2,280	2,380	-2.3	-2.3	2.4	-6.6	-10.5	1주 하락	
재철용 석탄 가격	중국 강철용 spot (FOB)	163	160	151	138	156	212	2.0	8.1	18.1	4.2	-23.3	4주 상승	
	DCE 강철용 선물 (CNY)	1,244	1,264	1,218	1,148	1,242	N/A	-1.6	2.1	8.3	0.1	N/A	2주 하락	
발전용 석탄 가격	중국 친환도 (CNY)	570	571	556	544	577	602	-0.2	2.5	4.8	-1.2	-5.3	1주 하락	
	호주 뉴캐슬 (FOB)	67	70	70	68	62	95	-3.7	-4.9	-2.2	7.5	-29.8	1주 하락	
spot 철강마진	중국열연 - 철광석, 코크스	212	197	240	247	216	259	7.6	-11.6	-13.9	-1.7	-18.1	1주 상승	
	중국열연 - 철광석, 강철탄	243	233	284	291	258	278	4.2	-14.7	-16.7	-6.0	-12.7	1주 상승	
	동아시아열연-철광석, 강철탄	211	203	222	219	226	255	4.1	-4.8	-3.8	-6.7	-17.2	1주 상승	
중국 내수빌렛 가격	Tanshan Q235 (CNY)	3,140	3,150	3,380	3,530	3,340	3,480	-0.3	-7.1	-11.0	-6.0	-9.8	1주 하락	
중국 전극봉가격	Graphite Electrode (CNY)	12,000	11,900	11,500	12,500	14,900	35,500	0.8	4.3	-4.0	-19.5	-66.2	2주 상승	
중국 합금철가격	Fe-Mn(low C) (CNY)	8,200	8,200	7,500	7,000	9,350	10,100	0.0	9.3	17.1	-12.3	-18.8	2주 보합	
	Si-Mn (CNY)	6,200	6,400	6,100	5,800	7,350	7,450	-3.1	1.6	6.9	-15.6	-16.8	2주 하락	
운임지표	Baltic Dry Index	535	497	487	1,568	2,442	664	7.6	9.9	-65.9	-78.1	-19.4	3주 상승	
중국 전국 고로가동률	% 표본조사	60.1	60.1	76.1	65.9	68.0	65.8	0.0	-21.0	-8.7	-11.5	-8.5	1주 보합	
중국 당산지역 고로가동률	% 표본조사	72.9	73.6	78.8	77.6	78.5	75.8	-1.0	-7.5	-6.0	-7.2	-3.9	4주 하락	
중국 전국 전기로 가동률	% 표본조사	28.9	29.5	35.3	67.3	66.7	44.2	-2.2	-18.2	-57.1	-56.7	-34.8	8주 하락	
중국 철강 유통재고			재고량(만톤)						변동폭(%)					
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y		
열연		418	385	216	206	280	323	8.6	93.2	102.7	49.3	29.4	8주 증가	
냉연		175	167	129	134	149	189	4.6	34.9	29.9	16.9	-7.5	8주 증가	
후판		140	134	93	88	98	116	4.5	49.9	58.7	42.6	20.8	8주 증가	
철근		1,152	1,046	519	295	596	907	10.1	122.1	290.8	93.4	27.0	8주 증가	
선재		479	430	189	108	203	373	11.4	153.9	341.7	136.2	28.3	8주 증가	
합계		2,363	2,161	1,146	832	1,326	1,908	9.4	106.2	184.1	78.3	23.9	8주 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)	5,635	5,765	5,703	5,892	5,690	6,509	-2.3	-1.2	-4.4	-1.0	-13.4	1주 하락	
	LME Future (3m)													
	연(lead)	1,848	1,831	1,890	1,945	2,066	2,151	0.9	-2.2	-5.0	-10.6	-14.1	1주 상승	
	아연(zinc)	2,022	2,115	2,230	2,278	2,257	2,778	-4.4	-9.3	-11.3	-10.4	-27.2	2주 하락	
	니켈(nickel)	12,255	12,530	12,550	14,010	16,085	13,050	-2.2	-2.4	-12.5	-23.8	-6.1	2주 하락	
비철금속(CNY/톤)	구리(copper)	44,810	46,200	48,250	47,610	46,790	N/A	-3.0	-7.1	-5.9	-4.2	N/A	1주 하락	
	연(lead)	14,390	14,565	14,995	15,125	17,035	N/A	-1.2	-4.0	-4.9	-15.5	N/A	1주 하락	
	아연(zinc)	16,010	17,085	18,160	17,930	18,475	N/A	-6.3	-11.8	-10.7	-13.3	N/A	4주 하락	
	니켈(nickel)	99,860	103,070	106,430	112,020	124,790	N/A	-3.1	-6.2	-10.9	-20.0	N/A	2주 하락	
	구리금속(US\$/oz)	금	1,586	1,643	1,567	1,456	1,539	1,313	-3.5	1.2	8.9	3.0	20.7	1주 하락
금 ETF보유량(톤)	은	16.7	18.5	17.5	16.9	18.4	15.6	-9.9	-4.6	-1.5	-9.2	6.7	1주 하락	
	팔라듐	2,617	2,710	2,283	1,838	1,474	1,546	-3.4	14.6	42.4	77.5	69.2	1주 하락	
	플래티넘	866	975	988	893	902	871	-11.2	14.3	-3.0	-3.9	-0.5	1주 하락	
	금	2,634	2,613	2,561	2,527	2,451	2,251	0.8	2.9	4.3	7.5	17.0	7주 증가	
	상해 비철 spot 프리미엄	구리	55.0	50.0	45.0	62.5	71.0	55.5	10.0	22.2	-12.0	-22.5	-0.9	2주 상승
CFCT 비상업적 판매수(천톤)	아연	80.0	80.0	80.0	80.0	90.0	140.0	0.0	0.0	0.0	-11.1	-42.9	14주 보합	
	금	285.0	284.2	259.2	225.7	285.1	108.7						3주 증가	
코발트(Cobalt 3m)	구리	-54.1	-55.4	7.3	-33.7	-62.1	-7.2						2주 증가	
	USD	33,500	33,750	33,000	36,000	32,600	33,000	-0.7	1.5	-6.9	2.8	1.5	1주 하락	
	탄산리튬(LiCo3)	CNY	40,000	39,000	38,500	46,500	53,000	68,500	2.6	3.9	-14.0	-24.5	-41.6	2주 상승
	양극재(NCM622)	CNY	132,500	129,500	129,500	138,500	145,500	159,500	2.3	2.3	-4.3	-8.9	-16.1	1주 상승
	양극재(NCM523)	CNY	119,500	115,500	115,500	124,500	128,500	141,500	3.5	3.5	-4.0	-7.0	-15.5	1주 상승
WTI	국제유가(US\$/bbl)	44.8	53.3	53.5	58.1	55.8	57.2	-16.0	-16.3	-23.0	-19.8	-21.8	1주 하락	
천연가스	NYMEX	1.7	1.9	1.9	2.3	2.3	2.6	-11.6	-13.4	-25.9	-26.6	-36.0	1주 하락	
중국 비철 spot TC	구리(Bloomberg)	71.5	66.5	61.5	59.5	55.5	78.5	7.5	16.3	20.2	28.8	-8.9	3주 상승	
	아연(Wind)	320.0	320.0	320.0	285.0	275.0	220.0	0.0	0.0	12.3	16.4	45.1	11주 보합	
달러 인덱스	연(Bloomberg)	155.0	150.0	150.0	115.0	25.0	25.0	3.3	3.3	34.8	520.0	520.0	1주 상승	
USD/KRW Currency		98.1	99.3	98.0	98.4	98.2	96.2	-1.1	0.1	-0.2	-0.1	2.1	1주 하락	
거래소 메탈 재고		1,215	1,209	1,177	1,179	1,214	1,124	0.4	3.2	3.0	0.0	8.0	2주 상승	
LME 재고			재고량(톤)						변동폭(%)					
			Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
	구리(copper)	218,175	163,425	185,300	210,200	334,700	128,475	33.5	17.7	3.8	-34.8	69.8	2주 증가	
	아연(zinc)	75,275	75,425	50,275	59,800	68,625	65,100	-0.2	49.7	25.9	9.7	15.6	1주 감소	
	연(lead)	67,800	66,850	66,800	67,625	78,325	77,050	1.4	1.5	0.3	-13.4	-12.0	2주 증가	
니켈(nickel)	235,428	224,700	192,324	67,542	150,510	196,932	4.8	22.4	248.6	56.4	19.5	15주 증가		
SHFE 재고	구리(copper)	310,760	298,619	155,839	135,037	156,573	217,794	4.1	99.4	130.1	98.5	42.7	4주 증가	
	아연(zinc)	160,011	143,164	49,273	49,710	75,211	105,646	11.8	224.7	221.9	112.7	51.5	4주 증가	



KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

3. 주가동향

	회사명	종가 3/1	절대수익률(%)					시장대비 상대수익률(%)					비고
			-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	
국내	POSCO	195,500	-1.8	-7.6	-11.5	-15.2	-7.3	1.5	0.6	-5.3	-10.2	-8.3	
	고려아연	414,500	-3.3	-5.8	9.1	2.1	-4.7	0.0	2.3	15.3	7.1	-5.6	
	현대제철	23,850	-4.6	-11.5	-15.7	-24.9	-36.1	-1.3	-3.4	-9.5	-19.9	-37.0	
	영풍	594,000	-1.7	-7.5	-5.1	-5.9	5.5	1.6	0.7	1.1	-0.8	4.6	
	세아베스틸	10,900	-4.4	-7.6	-15.5	-31.2	-32.5	-1.1	0.5	-9.3	-26.2	-33.4	
	풍산	20,400	-1.9	-3.1	-0.7	-4.0	-7.3	1.4	5.0	5.5	1.0	-8.2	
	동국제강	4,680	-1.6	-3.6	-4.9	-21.5	-22.8	1.7	4.5	1.4	-16.5	-23.7	
해외	세아제강	49,000	-0.6	-3.5	-6.8	-19.3	-19.4	2.7	4.6	-0.6	-14.3	-20.3	
	한국철강	3,800	-4.9	-7.7	-12.8	-21.9	-23.0	-1.6	0.5	-6.6	-16.9	-23.9	
	ArcelorMittal	12.8	-2.9	-14.4	-3.9	-17.3	-2.0	0.8	-1.8	4.6	-9.2	1.7	
	Nippon Steel	1,216.0	-3.9	-9.9	-20.8	-24.3	-18.2	-0.3	-0.1	-11.9	-14.1	-20.7	
철광석	JFE	1,002.0	-3.2	-9.4	-23.8	-28.2	-19.4	0.5	0.3	-14.9	-18.0	-22.0	
	Baoshan	5.2	-1.7	-3.5	-4.2	-4.9	-10.5	2.0	1.7	-1.0	-5.1	-9.0	
	Angang(HK)	2.6	-3.7	-4.4	-1.1	-12.5	-4.4	-1.3	-0.1	-0.4	-11.4	-6.3	
	China Steel	23.0	0.7	-0.9	-0.4	-1.7	-0.6	1.9	2.5	6.4	1.1	-8.9	
	US Steel	8.0	3.2	-15.0	-11.6	-38.9	-27.6	4.0	-3.5	-3.2	-33.7	-28.5	
	Nucor	41.4	-1.1	-14.9	-12.9	-26.6	-15.6	-0.3	-3.4	-4.5	-21.5	-16.5	
	Vale	33.6	-4.5	-12.1	-14.7	-12.1	-7.4	-1.3	-2.3	-6.5	-6.0	-5.3	
비철	BHP	44.3	-0.4	-11.6	-11.9	-11.3	-2.8	-1.5	-3.2	-3.4	-7.0	-6.3	
	Glencore	193.3	-3.0	-13.9	-13.1	-20.8	-15.6	0.2	-2.7	-3.5	-11.1	-6.0	
	Alcoa	13.9	3.0	-13.9	-0.6	-31.8	-22.6	3.9	-2.4	7.8	-26.7	-23.6	
	Mitsui Mining	2,589.0	-3.1	-13.4	-1.7	-5.9	16.2	0.5	-3.7	8.6	6.0	15.8	
	ZhuZhou Smelter	6.8	-3.8	-8.5	-18.1	-19.2	-17.8	-0.1	-3.2	-14.8	-19.4	-16.3	

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	17,045	7.5	7.3	0.4	0.4	5.0	5.0	4.1	4.2	6.4	6.2	
	현대제철	3,183	26.7	13.8	0.2	0.2	0.6	1.3	6.4	6.3	2.5	2.9	
	고려아연	7,822	11.9	11.8	1.1	1.1	9.9	9.3	4.8	4.8	12.5	12.5	
	영풍	1,094	4.4	N/A	0.3	N/A	7.9	N/A	5.3	N/A	2.9	N/A	
	세아베스틸	391	16.4	11.0	0.2	0.2	1.3	1.9	6.7	6.1	1.6	2.4	
	풍산	572	33.5	11.1	0.4	0.4	1.2	3.6	10.6	7.8	1.6	3.5	
	동국제강	447	N/A	10.2	0.2	0.2	-0.7	2.3	6.9	7.9	3.9	3.6	
한국철강	175	5.9	4.9	0.2	0.2	4.1	4.9	-3.8	-2.9	2.9	5.3		
해외	ArcelorMittal	14,464	14.8	37.8	8.9	0.3	0.4	-0.2	4.1	5.0	4.3	3.1	4.1
	POSCO	14,035	11.0	7.5	7.3	0.4	0.4	5.0	5.0	4.1	4.2	6.4	6.2
	Nippon Steel	10,711	13.3	N/A	10.9	0.4	0.4	-8.3	3.1	16.8	7.4	-3.8	2.0
	Baoshan	16,566	10.6	9.4	9.0	0.6	0.6	6.8	6.8	4.6	4.5	5.8	6.3
	Nucor	12,446	17.1	10.1	11.1	1.2	1.2	12.5	10.9	6.0	6.4	8.3	7.7
	China Steel	11,949	15.2	33.9	31.3	1.1	1.1	3.2	3.9	12.4	11.3	4.0	4.4
	JFE	5,706	13.3	29.0	9.7	0.3	0.3	1.5	3.1	9.0	7.5	1.4	2.0
	Angang	3,741	17.9	11.8	9.8	0.5	0.5	4.4	4.6	5.5	5.3	3.3	3.6
	US Steel	1,364	17.1	N/A	N/A	0.3	0.4	-2.1	-6.4	6.7	8.9	0.3	-0.8
	VALE	52,360	12.4	11.4	6.5	1.3	1.1	6.8	18.0	3.8	3.7	30.8	34.3
비철	BHP(6월결산)	102,838	17.2	11.5	11.2	2.3	2.2	18.6	20.4	5.0	5.1	38.5	43.0
	Rio Tinto	78,728	12.0	7.3	8.5	1.8	1.7	23.5	21.0	4.3	4.9	35.4	33.5
	Glencore	33,009	12.0	14.3	12.0	0.8	0.8	4.0	5.9	6.1	5.7	1.9	2.4
	Alcoa	2,579	17.1	N/A	N/A	0.6	0.6	-8.6	-1.9	3.4	4.0	8.6	5.2
귀금속	Mitsui Mining	1,375	13.3	19.5	9.0	0.9	0.8	3.0	7.7	7.8	6.5	3.5	5.0
	Barrick Gold	33,949	14.8	39.3	27.5	1.7	1.6	9.5	7.2	9.5	8.7	25.1	32.7

5. 차트

