



기업분석팀

철강분석/유틸리티 Analyst 이종형

02) 3787-5023 leejh@kiwoom.com

업황 회복 기대감에 주가 급등

4월 2주차 (4.4 ~ 4.10)

◆ 주요지표

철강	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
중국 열연 유통	CNY	3,350	1.0	-3.7
중국 철근 유통	CNY	3,725	1.1	1.7
SHFE 철근 선물	CNY	3,330	4.0	-4.7
한국 열연 유통	천원	680	-1.4	-2.9
한국 철근 유통	천원	645	0.8	10.3
철광석 현물	USD	84.3	1.6	-7.2
DCE 철광석 선물	CNY	597	4.8	-4.3
호주 강점탄 현물	USD	134	-2.9	-17.8
중국 제철용 코크스	CNY	1,880	-2.6	-9.6
DCE 강점탄 선물	CNY	1,126	3.2	-7.6
고철 일본내수	JPY	18,143	-0.2	-2.0
중국 빌렛	CNY	3,130	0.0	0.0
중국 흑연 전극봉	CNY	11,200	-2.6	-6.7
중국 합금철(FeMn)	CNY	8,400	0.0	3.7
중국 철강유통재고	천톤	2,276	-4.2	-9.3

비철/귀금속 등	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
LME 구리선물	USD	5,020	3.7	-9.3
LME 아연선물	USD	1,901	1.0	-3.9
LME 연(납)선물	USD	1,723	4.0	-4.3
LME 니켈선물	USD	11,672	3.9	-7.7
금	USD	1,697	4.7	2.9
은	USD	15.6	8.2	-7.9
LME 코발트선물	USD	30,000	0.0	-10.4
탄산리튬	CNY	39,000	-1.3	-2.5
중국 아연 spot TC	USD	255.0	-7.3	-20.3
중국 연 spot TC	USD	150.0	0.0	-3.2
달러인덱스	pt	99.5	-1.1	3.2
국제유가(WTI)	USD	22.8	-19.7	-26.9

주가	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
POSCO	원	178,000	13.4	0.0
Baosteel	CNY	4.9	1.3	-6.4
Nippon Steel	JPY	871	1.8	-7.0
ArcelorMittal	EUR	9.6	22.0	27.1
US Steel	USD	6.8	14.3	34.3
BHP	AUD	31.5	3.9	19.6
Glencore	GBP	145	20.6	13.9
ZhuZhou Smelter	CNY	5.8	0.2	-12.9
Tokai Carbon	JPY	916	3.5	12.8
UMICORE	EUR	35.9	8.9	17.2

철강: 중국 철강가격 상승반전, 주 후반 상승폭 확대

▶ 중국 철강시황은 기준금리 인하 등 경기부양 기대감과 금요일 신규 대출 및 CPI 등 3월 경기지표 호조에 상품선물가격이 4주만에 상승반전하자 유통가격도 주 후반 강세보이며 2주만에 상승반전

- 철광석은 DCE 선물이 주간 약 5% 상승하자 현물가격도 4주만에 강보합 반전에 성공. 반면, 호주 강점탄가격은 4주 연속 하락

- 이번주 16일 중국 1Q GDP 성장을 발표. 매우 부진할 것으로 예상되지만 경기바닥을 확인시켜주는 이벤트인 만큼 향후 중국 경기회복 및 철강가격 반등 지속여부를 주목할 필요

◆ 9일 중국 정부가 경기부양을 위해 2015년 이후 동결중인 기준금리 인하 가능성 시사. 마침 다음날 발표된 3월 CPI도 예상보다 증가폭이 둔화되자 이에 10일 SHFE 철근 등 중국 상품선물가격 강세

◆ 중국 1분기 굴삭기 판매량이 -8.2%YoY 감소했지만 3월은 +11.6% 증가해 1~2월 부진했던 중국 건설경기의 회복 가능성을 시사

비철/귀금속: 구리 \$5,000대 복귀, 금 \$1,700대 돌파목전

▶ 주간 비철은 각국의 경기부양 기대감과 주요광산들의 가동 중단 발표에 지지되며 일제히 강세. 구리가격은 3주만에 \$5,000대로 복귀하며 2주 연속 상승

▶ 주간 귀금속은 미국의 고용지표 부진과 경기부양을 위한 연준의 2.3조원 유동성 추가공급 발표에 강한 상승. 금가격은 \$1,700대 돌파를 눈앞에 두며 7년래 최고치 행진

- 금요일 메탈가격은 LME 비철은 성금요일로 휴장, 거래가 지속된 귀금속은 전일대비 금 +0.8%, 은 +0.9% 상승

- 중국 spot 제련수수료(TC): 구리 \$63.5(1주 포함), 아연 \$255(-7.3%, 3주 하락), 연 \$150(1주 포함)

◆ 코로나19로 인한 페루의 국가봉쇄령이 26일까지 2주 연장. 인도도 봉쇄령을 2주 연장할 가능성이 높아 광산 생산감소에 따른 spot 아연 제련수수료의 약세기조가 좀 더 이어질 전망

Global Peer 주가: 북미/유럽을 중심으로 일제히 강세

▶ 철강: Arcelormittal +22.0%(시장대비 +14.3%), Nippon Steel +1.8%(-7.7%), Baosteel +1.3%(+0.1%), Angang(HK) +4.0%(-0.6%), US steel +14.3%(+2.2%)

▶ 비철: Alcoa +24.1%(시장대비 +11.5%), Mitsui Mining +10.6%(+2.7%), Glencore +20.6%(+12.7%), ZhuZhou Smelter +0.2%(+0.3%)

Compliance Notice

- 당사는 4월 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.



주요 뉴스

- ▶ 9일 중국 정부가 경기부양을 위해 2015년 이후 동결중인 기준금리 인하 가능성 시사. 마침 다음날 발표된 3월 CPI도 예상보다 증가폭이 둔화되자 이에 10일 철근 등 중국 상품선물가격 강세
 - 한편, 중국 3월 신규대출은 2.85조 위안으로 전년동기 1.16조위안 및 2월 0.91조원대비 급증. 3월 M2 증가율도 10.1%로 컨센서스 8.8%를 크게 상회하며 경기부양을 위한 유동성확대 본격화
- ▶ 중국건설기계협회(CCMA)에 따르면 중국 1분기 굴삭기 판매량이 -8.2%YoY 감소했지만 3월은 11.6% 증가해 코로나19로 1~2월 부진했던 중국 건설경기 회복 가능성을 시사
- ▶ 일본제철, 4월부터 2개 고로 가동을 일시 중단해 생산능력의 약 10%(600만톤) 감소 돌입. 한편, 일본 경제산업성은 CY2Q20 일본 조강생산량이 -26%YoY 급감할 것이라고 전망
- ▶ 언론보도 따르면 국내외 수요부진으로 POSCO가 창사이래 두번째 감산을 검토 중(첫 감산은 금융위기). 이미 3월말부터 2분기 컨센서스에는 감산이 반영되기 시작 중, 새로운 뉴스는 아님
- ▶ 구조조정 추진중인 현대제철이 잠원동 사옥(옛 하이스코 건물)을 매각 추진. 하반기 중 완료될 예정으로 매각 대금은 수백억원 수순으로 추정
- ▶ 코로나19로 인한 페루의 국가봉쇄령이 26일까지 2주 연장. 인도도 봉쇄령을 2주 연장할 가능성이 높아 광산 생산감소에 따른 spot 아연 제련수수료의 약세기조가 좀 더 이어질 전망

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 (4/4 ~ 4/10)

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)	476	468	500	555	516	596	1.8	-4.7	-14.2	-7.7	-20.1	1주 상승
	중국수출	410	415	465	490	480	540	-1.2	-11.8	-16.3	-14.6	-24.1	5주 하락
	동아시아수입	400	405	450	496	433	542	-1.2	-11.0	-19.4	-7.6	-26.2	7주 하락
	미국내수	569	585	646	647	559	757	-2.8	-12.0	-12.1	1.8	-24.9	4주 하락
	한국유통(천원)	680	690	700	700	710	740	-1.4	-2.9	-2.9	-4.2	-8.1	1주 하락
철근 가격	중국내수(중치세 포함)	529	520	526	569	566	643	1.9	0.6	-7.0	-6.4	-17.7	1주 상승
	중국 SHFE선물(AC, CNY)	3,330	3,203	3,495	3,405	N/A	N/A	4.0	-4.7	-2.2	N/A	N/A	1주 상승
	중국 선물-현물(CNY)	-395	-483	-167	-535	N/A	N/A						1주 상승
	중국수출	420	435	445	460	475	520	-3.4	-5.6	-8.7	-11.6	-19.2	1주 하락
	한국유통(천원)	645	640	585	595	615	695	0.8	10.3	8.4	4.9	-7.2	5주 상승
냉연 가격	중국내수(중치세 포함)	538	542	597	638	603	666	-0.8	-9.9	-15.7	-10.9	-19.3	10주 하락
	중국수출	480	500	520	540	520	570	-4.0	-7.7	-11.1	-7.7	-15.8	4주 하락
냉연롤마진 (냉연-열연)	중국내수	62	74	97	83	88	70	-16.9	-36.5	-25.4	-29.7	-12.1	5주 하락
	중국수출	70	85	55	50	40	30	-17.6	27.3	40.0	75.0	133.3	1주 보합
철스크랩 가격	미국내수	233	233	233	229	206	295	0.0	0.0	1.5	12.9	-21.1	6주 보합
	일본내수	167	168	172	212	198	282	-0.2	-2.8	-21.0	-15.4	-40.7	1주 하락
	한국유통(천원)	263	272	284	304	323	387	-3.3	-7.4	-13.5	-18.6	-32.0	3주 하락
철근롤마진(철근-스크랩)	한국유통(천원)	382	388	301	291	292	308	3.8	26.9	31.3	30.8	24.0	4주 상승
철광석 가격	중국 현물 수입 (CFR)	84	83	91	95	92	95	1.6	-7.2	-11.0	-7.9	-10.8	1주 상승
	SGX 선물 (CFR)	82	79	87	88	76	77	4.3	-5.7	-6.5	9.2	7.2	1주 상승
	DCE 선물 (CNY)	597	569	623	613	520	N/A	4.8	-4.3	-2.7	14.8	N/A	1주 상승
	중국 철광석 채고(만톤)	11,905	11,865	12,625	12,790	12,555	14,390	0.3	-5.7	-6.9	-5.2	-17.3	1주 증가
제철용 석탄 가격	중국 코크스 내수(CNY)	1,880	1,930	2,080	2,180	2,230	2,130	-2.6	-9.6	-13.8	-15.7	-11.7	1주 하락
	중국 강철탄 spot (FOB)	134	138	163	153	152	206	-2.9	-17.8	-12.1	-12.0	-34.9	4주 하락
	DCE 강철탄 선물 (CNY)	1,126	1,092	1,218	1,185	1,163	N/A	3.2	-7.6	-5.0	-3.2	N/A	1주 상승
발전용 석탄 가격	중국 친황다오 (CNY)	509	533	566	551	582	617	-4.5	-10.1	-7.6	-12.5	-17.5	7주 하락
	호주 뉴캐슬 (FOB)	65	69	66	66	67	83	-7.0	-2.4	-2.1	-3.2	-22.1	1주 하락
spot 철강마진	중국열연 - 철광석, 코크스	208	199	205	246	213	286	4.3	1.3	-15.6	-2.4	-27.5	1주 상승
	중국열연 - 철광석, 강철탄	241	232	232	289	255	291	3.9	3.7	-16.8	-5.7	-17.1	3주 상승
	동아시아열연-철광석, 강철탄	171	176	190	238	180	247	-2.4	-9.9	-27.9	-4.8	-30.5	1주 하락
중국 내수빌렛 가격	Tanshan Q235 (CNY)	3,130	3,130	3,130	3,400	3,420	3,660	0.0	0.0	-7.9	-8.5	-14.5	1주 보합
	Graphite Electrode (CNY)	11,200	11,500	12,000	11,500	14,500	31,500	-2.6	-6.7	-2.6	-22.8	-64.4	3주 하락
중국 합금철가격	Fe-Mn(low C) (CNY)	8,400	8,400	8,100	7,500	8,100	10,700	0.0	3.7	12.0	3.7	-21.5	1주 보합
	Si-Mn (CNY)	6,200	6,100	5,850	6,100	6,900	7,400	1.6	6.0	1.6	-10.1	-16.2	4주 상승
운임지표	Baltic Dry Index	635	616	627	774	1,929	734	3.1	1.3	-18.0	-67.1	-13.5	2주 상승
중국 전국 고로가동률	% 표본조사	72.5	72.5	67.4	73.9	64.4	69.5	0.0	7.5	-2.0	12.6	4.3	1주 보합
	중국 당산지역 고로가동률	76.8	74.4	72.7	78.7	63.8	79.9	3.2	5.7	-2.4	20.5	-3.8	4주 상승
	중국 전국 전기로 가동률	55.1	49.4	31.4	61.5	66.0	72.4	11.7	75.5	-10.4	-16.5	-23.9	6주 상승
중국 철강 유통재고	재고량(만톤)						변동폭(%)					연속	
	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y		
열연	404	419	441	185	266	253	-3.7	-8.5	118.5	51.8	59.5	2주 감소	
냉연	180	182	182	120	154	170	-1.3	-1.4	49.8	16.8	5.8	2주 감소	
후판	115	122	147	85	96	90	-5.5	-21.7	35.4	20.0	27.6	2주 감소	
철근	1,123	1,176	1,223	376	503	724	-4.5	-8.2	198.8	123.1	55.1	4주 감소	
선재	455	476	516	124	180	242	-4.5	-11.8	268.0	152.2	87.6	4주 감소	
합계	2,276	2,375	2,509	889	1,199	1,479	-4.2	-9.3	156.0	89.8	53.9	4주 감소	

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)	5,020	4,840	5,535	6,180	5,684	6,487	3.7	-9.3	-18.8	-11.7	-22.6	2주 상승
	LME Future (3m)												
	연(lead)	1,723	1,657	1,799	1,929	2,130	1,976	4.0	-4.3	-10.7	-19.1	-12.8	1주 상승
	아연(zinc)	1,901	1,882	1,979	2,377	2,291	2,861	1.0	-3.9	-20.0	-17.0	-33.6	3주 상승
	니켈(nickel)	11,672	11,239	12,650	14,085	17,360	13,196	3.9	-7.7	-17.1	-32.8	-11.5	1주 상승
비철금속(CNY/톤)	구리(copper)	41,180	39,730	44,650	49,080	46,910	N/A	3.6	-7.8	-16.1	-12.2	N/A	3주 상승
	연(lead)	13,815	13,745	14,495	14,980	16,800	N/A	0.5	-4.7	-7.8	-17.8	N/A	1주 상승
	아연(zinc)	15,580	15,420	15,965	18,235	18,750	N/A	1.0	-2.4	-14.6	-16.9	N/A	3주 상승
	니켈(nickel)	97,060	92,500	102,880	111,270	133,970	N/A	4.9	-5.7	-12.8	-27.6	N/A	1주 상승
귀금속(US\$/oz)	금	1,697	1,621	1,649	1,562	1,494	1,308	4.7	2.9	8.6	13.6	29.7	1주 상승
	은	15.6	14.4	16.9	18.1	17.5	15.2	8.2	-7.9	-14.1	-11.1	2.1	1주 상승
	팔라듐	2,178	2,164	2,419	2,119	1,702	1,390	0.6	-10.0	2.8	28.0	56.6	1주 상승
	플래티넘	750	725	874	979	899	903	3.5	-14.2	-23.4	-16.5	-16.9	1주 상승
금 ETF보유량(톤)	금	2,876	2,838	2,787	2,573	2,592	2,240	1.3	3.2	11.7	11.0	28.4	13주 증가
	상해 비철 spot 프리미엄	구리	78.5	66.0	61.0	43.0	78.5	50.0	18.9	28.7	82.6	0.0	57.0
CFTC 비상업적 순매수 (천건)	아연	70.0	70.0	70.0	80.0	95.0	140.0	0.0	0.0	-12.5	-26.3	-50.0	3주 보합
	금	188.9	178.1	268.7	272.3	235.2	39.2						1주 증가
코발트(Cobalt 3m)	구리	-25.5	-24.2	-43.1	0.3	-62.7	-0.6						1주 감소
	USD	30,000	30,000	33,500	33,000	35,250	33,000	0.0	-10.4	-9.1	-14.9	-9.1	3주 보합
	CNY	39,000	39,500	40,000	38,500	49,500	64,500	-1.3	-2.5	1.3	-21.2	-39.4	2주 하락
	양극재(NCM622)	123,500	124,500	131,500	129,500	152,500	165,500	-0.8	-6.1	-4.6	-19.0	-25.5	6주 하락
	CNY	108,500	110,500	117,500	115,500	138,500	140,500	-1.8	-7.7	-6.1	-21.7	-22.8	6주 하락
WTI	국제유가(US\$/bbl)	22.8	28.3	31.1	59.6	52.6	64.0	-19.7	-26.9	-61.8	-56.7	-64.4	1주 하락
	NYMEX	1.7	1.6	1.8	2.2	2.2	2.6	6.9	-4.7	-20.9	-22.9	-33.8	1주 상승
중국 비철 spot TC	구리(Bloomberg)	63.5	63.5	71.5	61.5	56.5	69.5	0.0	-11.2	3.3	12.4	-8.6	1주 보합
	아연(Wind)	255.0	275.0	320.0	320.0	275.0	255.0	-7.3	-20.3	-20.3	-7.3	0.0	3주 하락
달러 인덱스	연(Bloomberg)	150.0	150.0	155.0	145.0	75.0	25.0	0.0	-3.2	3.4	100.0	500.0	1주 보합
	USD/KRW Currency	99.5	100.6	96.4	97.4	98.7	96.9	-1.1	3.2	2.2	0.8	2.6	1주 하락
거래소 메탈 재고	재고량(톤)						변동폭(%)					연속	
	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y		
LME 재고	구리(copper)	260,275	218,525	194,125	135,800	283,125	198,275	19.1	34.1	91.7	-8.1	31.3	1주 증가
	아연(zinc)	97,975	76,250	74,300	51,375	63,000	52,750	28.5	31.9	90.7	55.5	85.7	3주 증가
	연(lead)	71,675	71,425	70,025	66,525	69,050	78,650	0.4	2.4	7.7	3.8	-8.9	8주 증가
	니켈(nickel)	229,062	228,768	235,068	167,910	108,624	179,442	0.1	-2.6	36.4	110.9	27.7	1주 증가
SHFE 재고	구리(copper)	317,928	332,435	345,126	133,745	118,108	257,320	-4.4	-7.9	137.7	169.2	23.6	4주 감소
	아연(zinc)	153,318	158,139	162,402	31,767	64,095	108,772	-3.0	-5.6	382.6	139.2	41.0	4주 감소



KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

3. 주가동향

국가	회사명	종가 4/12	절대수익률(%)					시장대비 상대수익률(%)					비고
			-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	
국내	POSCO	178,000	8.2	13.4	0.0	-25.1	-21.1	6.9	5.5	-5.0	-8.5	-12.1	
	고려아연	385,500	-1.3	3.9	1.6	-8.5	-13.1	-2.6	-3.9	-3.5	8.0	-4.1	
	현대제철	20,150	8.3	17.2	-1.2	-30.0	-44.7	7.0	9.3	-6.3	-13.5	-35.7	
	영풍	501,000	-0.8	6.0	-0.2	-23.6	-11.8	-2.1	-1.8	-5.2	-7.1	-2.8	
	세아베스틸	9,100	5.9	14.8	0.3	-34.1	-41.7	4.6	6.9	-4.7	-17.5	-32.7	
	풍산	18,450	1.7	1.1	-1.6	-19.1	-14.8	0.3	-6.7	-6.6	-2.5	-5.8	
	동국제강	4,045	4.5	14.4	4.1	-26.5	-36.4	3.2	6.6	-0.9	-9.9	-27.4	
	한국철강	42,500	7.9	16.4	-2.6	-25.2	-31.2	6.5	8.6	-7.7	-8.6	-22.2	
한국철강	3,770	3.4	14.2	12.0	-14.8	-19.8	2.1	6.4	7.0	1.7	-10.8		
해외	ArcelorMittal	9.6	1.7	22.0	27.1	-35.8	-28.8	0.2	14.3	22.3	-19.0	-18.2	
	Nippon Steel	871.3	2.0	1.8	-7.0	-47.0	-42.1	1.2	-7.7	-18.8	-28.7	-31.5	
	JFE	691.0	1.6	4.9	-8.7	-51.6	-47.8	0.8	-4.6	-20.6	-33.3	-37.3	
	Baoshan	4.9	-1.4	1.3	-6.4	-15.5	-18.6	-0.4	0.1	-3.2	-5.3	-12.7	
	Angang(HK)	2.1	2.0	4.0	-5.4	-31.9	-25.6	0.6	-0.6	-1.2	-19.8	-21.3	
	China Steel	19.7	1.0	4.8	-7.9	-17.4	-14.0	0.6	-0.3	-8.2	-1.3	-7.2	
	US Steel	6.8	0.7	14.3	34.3	-36.5	-39.9	-0.7	2.2	37.5	-21.9	-34.9	
	Nucor	39.4	1.0	10.6	24.1	-25.3	-25.2	-0.5	-1.5	27.3	-10.7	-20.1	
철광석	BHP	31.5	0.6	3.9	19.6	-21.1	-12.1	-2.9	-2.5	28.9	1.2	5.7	
	Vale	43.3	-0.5	6.9	22.4	-18.9	-11.0	0.7	-1.0	38.2	13.9	12.7	
비철	Glencore	144.8	5.4	20.6	13.9	-39.7	-39.0	2.5	12.7	15.8	-16.7	-20.4	
	Alcoa	7.4	2.1	24.1	-1.3	-61.9	-61.6	0.6	11.5	1.9	-47.3	-56.5	
	Mitsui Mining	1,890.0	1.3	10.6	-0.5	-33.5	-28.7	0.4	2.7	-13.8	-15.9	-18.4	
	ZhuZhou Smelter	5.8	-2.0	0.2	-12.9	-28.9	-36.1	-1.0	0.3	-9.7	-18.7	-30.2	

4. Valuation table(Bloomberg 컨센서스 기준)

국가	회사명	시총 (십억원)	PER		PBR		ROE		EV/EBITDA		영업이익률		비고	
			19E	20E	19E	20E	19E	20E	19E	20E	19E	20E		
국내	POSCO	15,519	6.8	8.5	0.3	0.3	4.9	4.0	3.7	4.2	6.4	5.1		
	현대제철	2,689	22.6	20.9	0.2	0.2	0.6	0.8	6.1	6.5	2.5	2.3		
	고려아연	7,274	11.1	11.5	1.1	1.0	9.9	9.1	4.3	4.4	12.5	12.2		
	영풍	923	3.7	N/A	0.3	N/A	7.9	N/A	4.2	N/A	2.9	N/A		
	세아베스틸	326	13.9	15.0	0.2	0.2	1.2	1.2	6.2	5.9	1.6	1.9		
	풍산	517	30.3	13.6	0.4	0.4	1.2	2.7	9.5	7.6	1.6	2.8		
	동국제강	386	N/A	N/A	0.2	0.2	-0.7	-2.9	6.2	7.8	3.9	2.6		
	한국철강	174	5.9	4.8	0.2	0.2	4.1	4.9	-4.9	-3.8	2.9	5.3		
해외	ArcelorMittal	10,704	18.5	28.0	N/A	0.3	0.3	-0.2	-0.6	4.3	5.7	3.1	2.3	
	POSCO	12,838	11.8	6.8	8.5	0.3	0.3	4.9	4.0	3.7	4.2	6.4	5.1	
	Nippon Steel	7,634	12.9	N/A	N/A	0.3	0.3	-10.6	0.2	23.9	9.9	-5.2	2.5	
	Baoshan	15,352	10.7	8.9	8.4	0.6	0.6	6.7	6.4	4.4	4.5	5.9	5.9	
	Nucor	11,869	19.5	9.6	19.5	1.1	1.1	12.5	8.5	5.8	7.7	8.3	5.9	
	China Steel	10,301	15.0	30.3	40.9	1.0	1.0	3.1	2.4	11.3	11.2	3.7	2.1	
	JFE	3,914	12.9	N/A	N/A	0.2	0.2	-1.8	0.6	10.2	9.4	-0.2	0.2	
	Angang	3,437	17.4	13.2	13.5	0.5	0.5	3.9	3.3	5.6	6.2	2.5	1.6	
	US Steel	1,159	19.5	N/A	N/A	0.3	0.3	-2.1	-12.8	6.4	46.4	0.3	-4.8	
	철광석	BHP(6월결산)	93,491	16.3	10.5	10.6	2.1	2.1	18.6	19.8	4.6	4.9	38.5	38.6
		Rio Tinto	80,874	14.1	7.7	9.6	1.9	1.8	23.5	19.7	4.3	5.1	35.4	32.4
		VALE	44,774	12.3	11.2	6.3	1.2	1.0	6.8	17.0	3.7	3.4	30.8	36.5
비철	Glencore	24,017	14.1	10.6	18.2	0.6	0.6	4.0	1.7	5.3	5.8	1.9	1.8	
	Alcoa	1,378	19.5	N/A	N/A	0.3	0.4	-8.6	-4.0	2.6	4.5	8.6	2.5	
	Mitsui Mining	998	12.9	19.6	9.8	0.6	0.6	3.8	6.2	7.0	6.2	3.3	4.4	
	Barrick Gold	40,105	16.3	46.5	29.2	2.0	1.9	9.5	6.2	10.8	9.4	25.1	35.1	

5. 차트

