



기업분석팀

철강분석/유틸리티 Analyst 이종형

02) 3787-5023 leejh@kiwoom.com

철강/비철가격 상승압력 강화

4월 3주차 (4.11 ~ 4.17)

◆ 주요지표

| 철강 | 단위 | 증가 | -1W(%) | -1M(%) |
|--------------|-----|--------|--------|--------|
| 중국 열연 유통 | CNY | 3,387 | 1.1 | -3.5 |
| 중국 철근 유통 | CNY | 3,756 | 0.8 | -0.2 |
| SHFE 철근 선물 | CNY | 3,400 | 2.1 | -2.6 |
| 한국 열연 유통 | 천원 | 670 | -1.5 | -4.3 |
| 한국 철근 유통 | 천원 | 645 | 0.0 | 7.5 |
| 철광석 현물 | USD | 87.0 | 3.2 | -5.4 |
| DCE 철광석 선물 | CNY | 614 | 2.8 | -0.6 |
| 호주 강점탄 현물 | USD | 132 | -1.5 | -18.8 |
| 중국 제철용 코크스 | CNY | 1,880 | 0.0 | -2.6 |
| DCE 강점탄 선물 | CNY | 1,132 | 0.5 | -7.3 |
| 고철 일본내수 | JPY | 18,143 | 0.0 | -2.1 |
| 중국 빌렛 | CNY | 3,140 | 0.3 | -2.8 |
| 중국 흑연 전극봉 | CNY | 11,200 | 0.0 | -8.9 |
| 중국 합금철(FeMn) | CNY | 8,450 | 0.6 | 7.0 |
| 중국 철강유통재고 | 천톤 | 2,176 | -4.4 | -16.7 |

| 비철/귀금속 등 | 단위 | 증가 | -1W(%) | -1M(%) |
|---------------|-----|--------|--------|--------|
| LME 구리선물 | USD | 5,211 | 3.8 | 1.3 |
| LME 아연선물 | USD | 1,958 | 3.0 | 4.6 |
| LME 연(납)선물 | USD | 1,675 | -2.8 | 3.4 |
| LME 니켈선물 | USD | 12,042 | 3.2 | 2.2 |
| 금 | USD | 1,683 | -0.8 | 10.1 |
| 은 | USD | 15.2 | -2.5 | 20.3 |
| LME 코발트선물 | USD | 30,000 | 0.0 | 0.0 |
| 탄산리튬 | CNY | 38,500 | -1.3 | -3.8 |
| 중국 아연 spot TC | USD | 235.0 | -7.8 | -26.6 |
| 중국 연 spot TC | USD | 150.0 | 0.0 | -3.2 |
| 달러인덱스 | pt | 99.8 | 0.3 | 0.2 |
| 국제유가(WTI) | USD | 18.3 | -19.7 | -32.2 |

| 주가 | 단위 | 증가 | -1W(%) | -1M(%) |
|-----------------|-----|---------|--------|--------|
| POSCO | 원 | 176,000 | -1.1 | 26.2 |
| Baosteel | CNY | 4.9 | 1.6 | 4.4 |
| Nippon Steel | JPY | 844 | -3.2 | -4.9 |
| ArcelorMittal | EUR | 8.9 | -7.3 | 36.0 |
| US Steel | USD | 6.8 | -0.3 | 28.6 |
| BHP | AUD | 31.3 | -0.7 | 14.4 |
| Glencore | GBP | 141 | -2.4 | 20.4 |
| ZhuZhou Smelter | CNY | 5.8 | 0.9 | -3.2 |
| Tokai Carbon | JPY | 913 | -0.3 | 7.3 |
| UMICORE | EUR | 36.5 | 1.4 | 7.6 |

철강: 중국 철강가격 2주째 소폭 상승, 추가 상승 기대

▶ 중국 철강시황은 3월 주요 경기지표와 1Q GDP 성장을 발표를 경계하면서도 지표가 예상보다 양호하자 상품선물시장이 상승하며 유통 가격도 주간단위로 2주째 소폭 상승

- 철광석가격은 2주째 상승. 금요일 장 종료 후 Vale의 1Q 철광석 생산부진과 연간 가이던스 하향발표로 이번주 초주반 철광석가격은 강세 예상. 강점탄가격은 약보합세 유지되며 5주 연속 하락

- 금요일 중국 1Q GDP가 -6.8%로 발표되며 경기 바닥이 확인됨. 향후 중국 경기 회복으로 중국의 수요비중이 전세계 50%에 달하는 철강/비철가격 상승압력이 강화될 전망

◆ 세계 1위 철광석 업체인 브라질 Vale, 1Q20 철광석 생산량 5,961만톤(-24%QoQ, -18%YoY)으로 가이던스 6,300~6,800만톤 하회. 예정에 없던 보수와 기상조건 악화 등의 요인 때문. 생산차질과 코로나 19확산 등을 반영해 올해 철광석(분광) 생산량 가이던스는 기존 3.4~3.55억톤에서 3.1~3.3억톤으로 하향 (2019년 3.02억톤(-22%YoY))

비철/귀금속: 구리 3주 연속 상승, 금 상승세 주춤

▶ 주간 비철은 부진했지만 예상보다 양호한 중국 경기지표와 미국의 경제활동 재개 기대감에 상승. 3주째 상승한 구리는 1개월만에 \$5,200대를 회복, 니켈도 1개월만에 \$12,000대 회복

▶ 주간 귀금속은 미 주식시장 강세에 따른 위험자산 선호와 차익 실현에 약보합세. 금가격은 주중 \$1,700대로 올라서며 2012년 이후 최고치를 기록했지만 금요일 \$1,600대로 내려옴

- 금요일 메탈가격은 전일대비 구리 +1.4%, 아연 +1.0%, 연 -1.2%, 니켈 +2.4%, 금 -2.0%, 은 -2.0%

- 중국 spot 제련수수료(TC): 구리 \$61.5(-3.1%, 1주 하락), 아연 \$235(-7.8%, 4주 하락), 연 \$150(2주 보합), 아연 TC 1년래 최저치

◆ 한국의 1Q 탄약 수출액이 3,135만달러로 전년동기 1,208만달러 대비 159% 급증. 미국향은 1Q17이후 최고치

Global Peer 주가: 전주 급등부담에 보합

▶ 철강: Arcelormittal +7.3%(시장대비 -6.9%), Nippon Steel -3.2%(-5.2%), Baosteel +1.6%(+0.1%), Angang(HK) -1.4%(-1.8%), US steel -0.3%(-3.3%)

▶ 비철: Alcoa +2.4%(시장대비 -0.6%), Mitsui Mining +1.0%(+0.1%), Glencore -2.4%(-1.5%), ZhuZhou Smelter +0.9%(-0.6%)

Compliance Notice

- 당사는 4월 19일 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

▶ 세계 1위 철광석 업체인 브라질 Vale, 1Q20 철광석 생산량 5,961만톤(-24%QoQ, -18%YoY)으로 가이드نس 6,300~6,800만톤 크게 하회. 예정에 없던 보수와 기상조건 악화 등의 요인 때문

- 생산차질과 코로나19확산 등을 반영해 올해 철광석(분광) 생산량 가이드نس는 기존 3.4~3.55억톤에서 3.1~3.3억톤으로 하향, 펠렛 생산량 가이드نس도 기존 4,400만톤에서 3,500~4,000만톤으로 하향
- 댐붕괴 사고로 2019년 분광과 펠렛 생산량은 각각 3.02(-22%YoY)억톤과 4,180만톤(-24%YoY)에 그침. 당초 올해는 Vale의 증산으로 철광석 시장의 공급과잉을 전망했으나 예상보다 과잉이 심하지 않을 듯

▶ 세계 2위 철광석 업체인 호주 Rio Tinto, 1Q20 철광석 생산량 7,783만톤(-7%QoQ, +2%YoY)으로 연초 Cyclone에도 불구하고 예상보다 양호. 올해 철광석 출하량 가이드نس 3.24~3.34억톤 유지

- Rio Tinto는 중국의 수요는 회복되고 있지만 중국 외 지역의 수요는 아직 불확실하다고 언급. 올해 CAPEX 계획은 기존 70억달러에서 50~60억달러로 하향

▶ 중국 3월 70개도시 평균 신규주택 가격은 MoM 0.12% 상승해 2월 0.021% 보다 상승폭 확대. YoY로는 5.25% 상승해 2월 5.83% 보다는 둔화되었지만 여전히 견조

- 중국 1대 철강수요처인 부동산시장은 여전히 견조한 상황. 3월 인프라투자 증가율은 -19.7% 감소해 2개월 연속 마이너스를 기록했지만 1~2월 -30.3%보다는 감소폭이 둔화됨

▶ 바오강철, 5월 주요 판재류 출하가격 인하해 2개월 연속 인하. 제품별로 열연 100위안, 냉연/도금 150위안 인하(4월은 열연 50위안, 냉연/도금강판 100위안 인하). 후판은 2개월 연속 동결

▶ 3월 중국 조강생산량 7,898만톤(+2%MoM, -2%YoY)으로 5개월만에 처음으로 YoY 감소. 1Q 생산량은 2.34억톤(+1%YoY)으로 증가율은 2016년 이후 최저치로 하락(19년 연간 +7%YoY)

▶ 3월 중국 철강 수출량은 648만톤(+2%YoY), 1Q 수출량은 1,429만톤(-16%YoY). 3월 철광석 수입량은 8,591만톤(-1%YoY), 1Q 수입량은 2.63억톤(+1%YoY)

▶ 일본 2위 철강사 JFE가 고로 2기 가동을 중지하고 5월부터 근로자 1.6만명의 임시휴업 계획을 발표. 한편 1위 철강사 일본제철도 고로 가동정지 기수를 기존 2기에서 3기로 확대검토 중

▶ 얼마전 잠원동 옛 하이스코사옥 매각을 추진했던 현대제철이 보유중인 현대오일뱅크 지분 2.21%도 매각을 추진하고 있는 것으로 언론보도. 2019년말 기준 장부가는 1,176억원

▶ 한국의 1Q 탄약 수출액이 3,135만달러로 전년동기 1,208만달러 대비 159% 급증. 중동과 미국향이 각각 1,298만달러, 860만달러로 775%, 653% 급증. 미국향은 1Q17이후 최고치

▶ 세계 2위 니켈업체인 브라질 Vale, 1Q20 니켈 생산량 5.3만톤(-6%QoQ, -3%YoY)으로 예상 부합. 단, 코로나19를 반영해 올해 생산량 가이드نس는 기존 20~21만톤에서 18~19.5만톤으로 하향

▶ 세계 코발트 생산량의 60%를 차지하는 콩고의 1Q 코발트 수출량이 코로나19 확산에 따른 광산운영 차질로 -15%YoY 감소했다고 광산부 장관이 언급

고지사항

*본 분석자료는 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 (4/11 ~ 4/17)

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) | 479 | 476 | 501 | 559 | 510 | 601 | 0.6 | -4.4 | -14.3 | -6.1 | -20.3 | 2주 상승 |
| | 중국수출 | 410 | 410 | 465 | 490 | 480 | 540 | 0.0 | -11.8 | -16.3 | -14.6 | -24.1 | 1주 보합 |
| | 동아시아수입 | 400 | 398 | 432 | 496 | 421 | 543 | 0.4 | -7.5 | -19.4 | -4.9 | -26.3 | 1주 상승 |
| | 미국내수 | 546 | 557 | 642 | 668 | 538 | 745 | -2.0 | -15.0 | -18.3 | 1.5 | -26.8 | 5주 하락 |
| | 한국유통(천원) | 670 | 680 | 700 | 700 | 710 | 740 | -1.5 | -4.3 | -4.3 | -5.6 | -9.5 | 2주 하락 |
| 철근 가격 | 중국내수(중치세 포함) | 531 | 529 | 537 | 575 | 558 | 652 | 0.3 | -1.1 | -7.6 | -4.8 | -18.6 | 2주 상승 |
| | 중국 SHFE선물(AC, CNY) | 3,400 | 3,330 | 3,490 | 3,427 | 3,090 | N/A | 2.1 | -2.6 | -0.8 | 10.0 | N/A | 2주 상승 |
| | 중국 선물-현물(CNY) | -356 | -395 | -272 | -515 | -858 | N/A | | | | | | 2주 상승 |
| | 중국수출 | 420 | 420 | 445 | 460 | 475 | 520 | 0.0 | -5.6 | -8.7 | -11.6 | -19.2 | 1주 보합 |
| | 한국유통(천원) | 645 | 645 | 600 | 585 | 600 | 695 | 0.0 | 7.5 | 10.3 | 7.5 | -7.2 | 1주 보합 |
| 냉연 가격 | 중국내수(중치세 포함) | 534 | 538 | 592 | 642 | 602 | 664 | -0.7 | -9.9 | -16.9 | -11.2 | -19.6 | 11주 하락 |
| | 중국수출 | 480 | 480 | 520 | 540 | 520 | 570 | 0.0 | -7.7 | -11.1 | -7.7 | -15.8 | 1주 보합 |
| 냉연롤마진 (냉연-열연) | 중국내수 | 55 | 62 | 91 | 84 | 92 | 63 | -10.2 | -39.5 | -33.9 | -39.8 | -12.6 | 6주 하락 |
| | 중국수출 | 70 | 70 | 55 | 50 | 40 | 30 | 0.0 | 27.3 | 40.0 | 75.0 | 133.3 | 2주 보합 |
| 철스크랩 가격 | 미국내수 | 233 | 233 | 233 | 259 | 183 | 295 | 0.0 | 0.0 | -10.3 | 27.4 | -21.1 | 7주 보합 |
| | 일본내수 | 169 | 167 | 167 | 210 | 193 | 272 | 0.9 | 1.0 | -19.8 | -12.6 | -38.1 | 1주 보합 |
| | 한국유통(천원) | 263 | 263 | 280 | 310 | 309 | 374 | 0.0 | -6.1 | -15.2 | -14.9 | -29.7 | 1주 보합 |
| 철근롤마진(철근-스크랩) | 한국유통(천원) | 382 | 382 | 320 | 275 | 291 | 321 | 0.0 | 19.4 | 38.9 | 31.3 | 19.0 | 1주 보합 |
| 철광석 가격 | 중국 현물 수입 (CFR) | 87 | 84 | 92 | 97 | 87 | 94 | 3.2 | -5.4 | -10.0 | 0.6 | -7.4 | 2주 상승 |
| | SGX 선물 (CFR) | 83 | 82 | 83 | 90 | 72 | 73 | 1.0 | 0.5 | -7.9 | 15.3 | 14.1 | 2주 상승 |
| | DCE 선물 (CNY) | 614 | 597 | 617 | 618 | 515 | N/A | 2.8 | -0.6 | -0.7 | 19.1 | N/A | 2주 상승 |
| | 중국 철광석 채고(만톤) | 11,855 | 11,905 | 12,630 | 12,735 | 12,995 | 14,000 | -0.4 | -6.1 | -6.9 | -8.8 | -15.3 | 1주 감소 |
| 제철용 석탄 가격 | 중국 코크스 내수(CNY) | 1,880 | 1,880 | 1,930 | 2,180 | 2,230 | 2,130 | 0.0 | -2.6 | -13.8 | -15.7 | -11.7 | 1주 보합 |
| | 호주 강점탄 spot (FOB) | 132 | 134 | 163 | 153 | 152 | 206 | -1.5 | -18.8 | -13.4 | -13.3 | -35.9 | 5주 하락 |
| | DCE 강점탄 선물 (CNY) | 1,132 | 1,126 | 1,221 | 1,196 | 1,142 | N/A | 0.5 | -7.3 | -5.4 | -0.9 | N/A | 2주 상승 |
| 발전용 석탄 가격 | 중국 친황다오 (CNY) | 487 | 509 | 561 | 556 | 582 | 621 | -4.3 | -13.2 | -12.4 | -16.3 | -21.6 | 8주 하락 |
| | 호주 뉴캐슬 (FOB) | 64 | 65 | 66 | 75 | 68 | 86 | -1.7 | -3.0 | -15.4 | -6.6 | -25.7 | 2주 하락 |
| spot 철강마진 | 중국열연 - 철광석, 코크스 | 207 | 208 | 216 | 245 | 214 | 291 | -0.4 | -4.4 | -15.7 | -3.3 | -29.1 | 1주 하락 |
| | 중국열연 - 철광석, 강점탄 | 241 | 241 | 232 | 290 | 257 | 296 | -0.1 | 3.7 | -16.9 | -6.4 | -18.8 | 1주 하락 |
| | 동아시아열연-철광석, 강점탄 | 168 | 171 | 171 | 235 | 176 | 248 | -1.7 | -1.8 | -28.2 | -4.2 | -32.1 | 2주 하락 |
| 중국 내수빌렛 가격 | Tanshan Q235 (CNY) | 3,140 | 3,130 | 3,230 | 3,380 | 3,420 | 3,700 | 0.3 | -2.8 | -7.1 | -8.2 | -15.1 | 1주 상승 |
| | Graphite Electrode (CNY) | 11,200 | 11,200 | 12,300 | 11,500 | 13,500 | 31,500 | 0.0 | -8.9 | -2.6 | -17.0 | -64.4 | 1주 보합 |
| 중국 합금철가격 | Fe-Mn(low C) (CNY) | 8,450 | 8,400 | 7,900 | 7,500 | 8,100 | 10,600 | 0.6 | 7.0 | 12.7 | 4.3 | -20.3 | 1주 상승 |
| | Si-Mn (CNY) | 6,300 | 6,200 | 5,700 | 6,100 | 6,750 | 7,400 | 1.6 | 10.5 | 3.3 | -6.7 | -14.9 | 5주 상승 |
| 운임지표 | Baltic Dry Index | 751 | 635 | 625 | 729 | 1,855 | 790 | 18.3 | 20.2 | 3.0 | -59.5 | -4.9 | 3주 상승 |
| 중국 전국 고로가동률 | % 표본조사 | 73.2 | 72.5 | 69.6 | 75.4 | 63.5 | 70.0 | 1.0 | 5.2 | -2.9 | 15.2 | 4.5 | 1주 상승 |
| 중국 전국 전기로 가동률 | % 표본조사 | 59.0 | 55.1 | 35.9 | 51.3 | 67.3 | 73.1 | 7.0 | 64.3 | 15.0 | -12.4 | -19.3 | 7주 상승 |
| 중국 철강 유통재고 | 재고량(만톤) | | | | | | 변동폭(%) | | | | | | |
| | | Last | -1W | -1M | -3M | -6M | -1Y | -1W | -1M | -3M | -6M | -1Y | |
| | 열연 | 386 | 404 | 445 | 198 | 267 | 243 | -4.4 | -13.3 | 94.8 | 44.5 | 59.0 | 3주 감소 |
| | 냉연 | 177 | 180 | 188 | 124 | 154 | 169 | -1.3 | -5.6 | 43.1 | 15.0 | 4.8 | 3주 감소 |
| | 후판 | 110 | 115 | 145 | 87 | 95 | 87 | -4.2 | -23.9 | 26.8 | 16.2 | 27.0 | 3주 감소 |
| | 철근 | 1,075 | 1,123 | 1,300 | 451 | 486 | 671 | -4.3 | -17.3 | 138.1 | 121.3 | 60.2 | 5주 감소 |
| | 선재 | 427 | 455 | 533 | 159 | 176 | 219 | -6.1 | -19.9 | 168.5 | 142.9 | 94.7 | 5주 감소 |
| | 합계 | 2,176 | 2,276 | 2,612 | 1,019 | 1,178 | 1,389 | -4.4 | -16.7 | 113.4 | 84.7 | 56.6 | 5주 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) | 5,211 | 5,020 | 5,144 | 6,273 | 5,739 | 6,556 | 3.8 | 1.3 | -16.9 | -9.2 | -20.5 | 3주 상승 | |
| | LME Future (3m) | 1,507 | 1,480 | 1,652 | 1,805 | 1,727 | 1,850 | 1.9 | -8.7 | -16.5 | -12.7 | -18.5 | 1주 상승 | |
| | 연(lead) | 1,675 | 1,723 | 1,619 | 1,976 | 2,189 | 1,946 | -2.8 | 3.4 | -15.3 | -23.5 | -14.0 | 1주 하락 | |
| | 아연(zinc) | 1,958 | 1,901 | 1,871 | 2,430 | 2,439 | 2,820 | 3.0 | 4.6 | -19.4 | -19.7 | -30.6 | 4주 상승 | |
| | 니켈(nickel) | 12,042 | 11,672 | 11,780 | 13,910 | 16,270 | 12,893 | 3.2 | 2.2 | -13.4 | -26.0 | -6.6 | 2주 상승 | |
| 비철금속(CNY/톤) | 구리(copper) | 42,200 | 41,180 | 42,640 | 49,510 | 46,990 | N/A | 2.5 | -1.0 | -14.8 | -10.2 | N/A | 4주 상승 | |
| | 연(lead) | 13,765 | 13,815 | 13,895 | 15,315 | 16,430 | N/A | -0.4 | -0.9 | -10.1 | -16.2 | N/A | 1주 하락 | |
| | 아연(zinc) | 16,110 | 15,580 | 15,690 | 18,275 | 19,080 | N/A | 3.4 | 2.7 | -11.8 | -15.6 | N/A | 4주 상승 | |
| 귀금속(US\$/oz) | 니켈(nickel) | 97,710 | 97,060 | 99,540 | 109,130 | 125,970 | N/A | 0.7 | -1.8 | -10.5 | -22.4 | N/A | 2주 상승 | |
| | 금 | 1,683 | 1,697 | 1,528 | 1,557 | 1,492 | 1,274 | -0.8 | 10.1 | 8.1 | 12.8 | 32.1 | 1주 하락 | |
| | 은 | 15.2 | 15.6 | 12.6 | 18.0 | 17.5 | 15.0 | -2.5 | 20.3 | -15.9 | -13.5 | 1.2 | 1주 하락 | |
| | 팔라듐 | 2,166 | 2,178 | 1,652 | 2,498 | 1,762 | 1,398 | -0.5 | 31.1 | -13.3 | 23.0 | 55.0 | 1주 하락 | |
| 금 ETF보유량(톤) | 플래티넘 | 777 | 750 | 664 | 1,023 | 887 | 889 | 3.5 | 17.0 | -24.1 | -12.5 | -12.7 | 2주 상승 | |
| | 금 | 2,928 | 2,876 | 2,764 | 2,598 | 2,594 | 2,239 | 1.8 | 5.9 | 12.7 | 12.9 | 30.8 | 14주 증가 | |
| 상해 비철 spot 프리미엄 | 구리 | 81.5 | 78.5 | 61.0 | 45.0 | 78.5 | 50.0 | 3.8 | 33.6 | 81.1 | 3.8 | 63.0 | 4주 상승 | |
| | 아연 | 70.0 | 70.0 | 70.0 | 80.0 | 95.0 | 140.0 | 0.0 | 0.0 | -12.5 | -26.3 | -50.0 | 4주 보합 | |
| CFCT 비상업적 순매수 (천건) | 금 | 198.6 | 188.9 | 258.5 | 262.3 | 249.6 | 55.7 | | | | | | 2주 증가 | |
| | 구리 | -25.0 | -25.5 | -42.4 | 6.9 | -57.7 | 0.9 | | | | | | | 1주 증가 |
| 코발트(Cobalt 3m) | USD | 30,000 | 30,000 | 30,000 | 32,250 | 36,000 | 35,000 | 0.0 | 0.0 | -7.0 | -16.7 | -14.3 | 4주 보합 | |
| | CNY | 38,500 | 39,000 | 40,000 | 38,500 | 49,500 | 64,500 | -1.3 | -3.8 | 0.0 | -22.2 | -40.3 | 3주 하락 | |
| | 양극재(NCM622) | 120,500 | 123,500 | 129,500 | 129,500 | 152,500 | 165,500 | -2.4 | -6.9 | -6.9 | -21.0 | -27.7 | 7주 하락 | |
| | 양극재(NCM523) | 105,500 | 108,500 | 115,500 | 115,500 | 138,500 | 141,500 | -2.8 | -8.7 | -8.7 | -23.8 | -25.4 | 7주 하락 | |
| WTI | 국제유가(US\$/bbl) | 18.3 | 22.8 | 27.0 | 58.5 | 53.9 | 63.8 | -19.7 | -32.2 | -68.8 | -66.1 | -71.3 | 2주 하락 | |
| | NYMEX | 1.8 | 1.7 | 1.8 | 2.1 | 2.3 | 2.6 | 1.2 | -0.9 | -15.2 | -22.3 | -31.3 | 2주 상승 | |
| 중국 비철 spot TC | 구리(Bloomberg) | 61.5 | 63.5 | 72.5 | 61.5 | 57.5 | 68.5 | -3.1 | -15.2 | 0.0 | 7.0 | -10.2 | 1주 하락 | |
| | 아연(Wind) | 235.0 | 255.0 | 320.0 | 320.0 | 275.0 | 265.0 | -7.8 | -26.6 | -26.6 | -14.5 | -11.3 | 4주 하락 | |
| | 연(Bloomberg) | 150.0 | 150.0 | 155.0 | 145.0 | 95.0 | 27.0 | 0.0 | -3.2 | 3.4 | 57.9 | 455.6 | 2주 보합 | |
| 달러 인덱스 | USD/KRW Currency | 99.8 | 99.5 | 99.6 | 97.6 | 97.6 | 97.0 | 0.3 | 0.2 | 2.2 | 2.2 | 2.9 | 1주 상승 | |
| | USD/KRW Currency | 1,218 | 1,209 | 1,244 | 1,159 | 1,187 | 1,135 | 0.8 | -2.1 | 5.1 | 2.6 | 7.3 | 1주 상승 | |
| 거래소 메탈 재고 | 재고량(톤) | | | | | | 변동폭(%) | | | | | 연속 | | |
| | | Last | -1W | -1M | -3M | -6M | -1Y | -1W | -1M | -3M | -6M | -1Y | | |
| | LME 재고 | 구리(copper) | 265,425 | 260,275 | 220,325 | 125,250 | 275,100 | 190,650 | 2.0 | 20.5 | 111.9 | -3.5 | 39.2 | 2주 증가 |
| | | 아연(zinc) | 98,300 | 97,975 | 74,000 | 51,450 | 61,275 | 66,350 | 0.3 | 32.8 | 91.1 | 60.4 | 48.2 | 4주 증가 |
| | | 연(lead) | 72,575 | 71,675 | 70,850 | 66,250 | 69,150 | 75,200 | 1.3 | 2.4 | 9.5 | 5.0 | -3.5 | 9주 증가 |
| | | 니켈(nickel) | 230,304 | 229,062 | 232,074 | 182,934 | 88,302 | 176,946 | 0.5 | -0.8 | 25.9 | 160.8 | 30.2 | 2주 증가 |
| | SHFE 재고 | 구리(copper) | 303,366 | 317,928 | 380,085 | 134,812 | 134,509 | 245,178 | -4.6 | -20.2 | 125.0 | 125.5 | 23.7 | 5주 감소 |
| | | 아연(zinc) | 146,966 | 153,318 | 169,911 | 40,433 | 70,172 | 101,275 | -4.1 | -13.5 | 263.5 | 109.4 | 45.1 | 5주 감소 |



KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

3. 주가동향

| 국가 | 회사명 | 종가 4/19 | 절대수익률(%) | | | | | 시장대비 상대수익률(%) | | | | | 비고 |
|------|-----------------|------------|----------|------|-------|-------|-------|---------------|------|-------|-------|-------|----|
| | | | -1D | -1W | -1M | -3M | -6M | -1D | -1W | -1M | -3M | -6M | |
| 국내 | POSCO | 176,000 | 0.0 | -1.1 | 26.2 | -27.1 | -21.6 | -3.1 | -4.0 | 3.9 | -11.7 | -14.5 | |
| | 고려아연 | 404,000 | -1.9 | 4.8 | 37.6 | -2.9 | -7.7 | -5.0 | 1.9 | 15.4 | 12.5 | -0.6 | |
| | 현대제철 | 19,750 | 3.4 | -2.0 | 48.5 | -34.3 | -45.4 | 0.3 | -4.9 | 26.3 | -18.9 | -38.3 | |
| | 영풍 | 508,000 | 0.8 | 1.4 | 25.4 | -24.3 | -18.1 | -2.3 | -1.5 | 3.2 | -8.9 | -11.0 | |
| | 세아베스틸 | 9,030 | 1.1 | -0.8 | 59.8 | -35.5 | -42.7 | -2.0 | -3.7 | 37.6 | -20.1 | -35.6 | |
| | 풍산 | 19,450 | 4.3 | 5.4 | 40.9 | -20.4 | -11.6 | 1.2 | 2.5 | 18.7 | -5.1 | -4.5 | |
| | 동국제강 | 4,080 | 2.5 | 0.9 | 46.8 | -25.7 | -34.0 | -0.6 | -2.0 | 24.5 | -10.3 | -26.9 | |
| | 세아제강 | 40,300 | 1.9 | -5.2 | 39.4 | -30.9 | -36.2 | -1.2 | -8.1 | 17.2 | -15.5 | -29.1 | |
| 한국철강 | 3,805 | 2.8 | 0.9 | 38.4 | -16.4 | -19.2 | -0.3 | -2.0 | 16.1 | -1.0 | -12.1 | | |
| 해외 | ArcelorMittal | 8.9 | 5.3 | -7.3 | 36.0 | -39.3 | -32.7 | 3.3 | -6.9 | 18.9 | -21.7 | -21.0 | |
| | Nippon Steel | 843.8 | 4.4 | -3.2 | -4.9 | -51.0 | -44.7 | 1.3 | -5.2 | -25.1 | -33.7 | -33.1 | |
| | JFE | 698.0 | 4.6 | 1.0 | -0.7 | -53.6 | -46.6 | 1.5 | -1.0 | -20.9 | -36.2 | -35.1 | |
| | Baoshan | 4.9 | 0.6 | 1.6 | 4.4 | -13.8 | -16.2 | 0.0 | 0.1 | 1.1 | -5.5 | -12.8 | |
| | Angang(HK) | 2.1 | 2.0 | -1.4 | 9.6 | -35.8 | -22.8 | 0.4 | -1.8 | 2.5 | -24.2 | -15.4 | |
| | China Steel | 19.8 | 0.0 | 0.3 | 6.2 | -17.9 | -15.1 | -2.1 | -4.1 | -8.6 | -5.3 | -9.8 | |
| | US Steel | 6.8 | 4.3 | -0.3 | 28.6 | -35.3 | -36.7 | 1.6 | -3.3 | 3.9 | -21.7 | -32.9 | |
| | Nucor | 37.3 | 5.1 | -5.3 | 21.1 | -30.6 | -27.8 | 2.4 | -8.4 | -3.6 | -17.0 | -24.0 | |
| 철광석 | BHP | 31.3 | 1.6 | -0.7 | 14.4 | -23.0 | -10.1 | 0.3 | -2.6 | 0.5 | -0.5 | 7.4 | |
| | Vale | 44.0 | 2.9 | 1.7 | 20.9 | -22.8 | -4.4 | 1.4 | 0.0 | 3.1 | 10.7 | 20.2 | |
| 비철 | Glencore | 141.3 | 7.3 | -2.4 | 20.4 | -41.9 | -37.9 | 4.5 | -1.5 | 9.0 | -17.5 | -18.8 | |
| | Alcoa | 7.6 | 9.1 | 2.4 | 30.2 | -57.1 | -64.8 | 6.4 | -0.6 | 5.5 | -43.4 | -61.0 | |
| | Mitsui Mining | 1,908.0 | 5.2 | 1.0 | 22.9 | -33.2 | -31.0 | 3.8 | 0.1 | 10.4 | -15.9 | -20.0 | |
| | ZhuZhou Smelter | 5.8 | 0.2 | 0.9 | 3.2 | -28.0 | -35.6 | -0.5 | -0.6 | -6.6 | -19.7 | -32.3 | |

4. Valuation table(Bloomberg 컨센서스 기준)

| 국가 | 회사명 | 시총 (십억원) | PER | | PBR | | ROE | | EV/EBITDA | | 영업이익률 | | 비고 | |
|-----------|---------------|-------------|--------|------|------|------|-----|-------|-----------|--------|-------|------|------|------|
| | | | 20E | 21E | 20E | 21E | 20E | 21E | 20E | 21E | 20E | 21E | | |
| 국내 | POSCO | 15,345 | 10.2 | 6.8 | 0.3 | 0.3 | 3.4 | 4.8 | 4.5 | 3.9 | 4.6 | 6.0 | | |
| | 현대제철 | 2,636 | 25.4 | 8.1 | 0.2 | 0.2 | 0.7 | 1.8 | 6.5 | 5.8 | 2.2 | 3.5 | | |
| | 고려아연 | 7,623 | 12.0 | 11.4 | 1.1 | 1.0 | 9.1 | 9.0 | 4.7 | 4.5 | 12.3 | 12.6 | | |
| | 영풍 | 936 | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | | |
| | 세아베스틸 | 324 | 17.0 | 7.7 | 0.2 | 0.2 | 1.0 | 2.2 | 6.2 | 5.6 | 1.8 | 2.7 | | |
| | 풍산 | 545 | 13.9 | 9.5 | 0.4 | 0.4 | 2.8 | 4.0 | 7.6 | 6.7 | 2.9 | 3.7 | | |
| | 동국제강 | 389 | #N/A | N/A | 48.1 | 0.2 | 0.2 | -2.8 | 0.3 | 7.5 | 7.1 | 2.8 | 3.2 | |
| | 한국철강 | 175 | 4.9 | 4.7 | 0.2 | 0.2 | 4.9 | 4.9 | -3.8 | -3.7 | 5.3 | 5.5 | | |
| 해외 | ArcelorMittal | 9,869 | 19.1 | N/A | 6.1 | 0.3 | 0.3 | -2.6 | 3.8 | 6.1 | 3.8 | 0.9 | 4.1 | |
| | POSCO | 12,598 | 12.4 | 10.2 | 6.8 | 0.3 | 0.3 | 3.4 | 4.8 | 4.5 | 3.9 | 4.6 | 6.0 | |
| | Nippon Steel | 7,457 | 13.2 | N/A | 8.3 | 0.3 | 0.3 | 0.4 | 3.6 | 8.9 | 6.8 | 0.9 | 2.5 | |
| | Baoshan | 15,522 | 11.0 | 8.9 | 7.7 | 0.6 | 0.6 | 6.4 | 7.2 | 4.6 | 4.2 | 5.9 | 7.6 | |
| | Nucor | 11,236 | 21.3 | 20.2 | 13.1 | 1.1 | 1.0 | 8.1 | 9.4 | 7.8 | 6.5 | 5.1 | 6.2 | |
| | China Steel | 10,333 | 15.9 | 45.2 | 29.1 | 1.0 | 1.0 | 2.1 | 3.1 | 11.2 | 10.3 | 2.1 | 3.8 | |
| | JFE | 3,988 | 13.2 | N/A | 8.0 | 0.2 | 0.2 | -0.7 | 2.9 | 10.2 | 7.5 | 0.0 | 2.7 | |
| | Angang | 3,426 | 17.9 | 15.6 | 11.4 | 0.5 | 0.5 | 2.9 | 3.7 | 6.2 | 5.8 | 1.7 | 2.4 | |
| | US Steel | 1,156 | 21.3 | N/A | N/A | 0.4 | 0.4 | -12.8 | 0.6 | -758.2 | 6.7 | -5.6 | 0.5 | |
| | 철광석 | BHP(6월결산) | 93,376 | 17.1 | 10.7 | 12.7 | 2.0 | 1.9 | 19.6 | 16.1 | 4.9 | 5.4 | 38.3 | 35.3 |
| Rio Tinto | | 81,101 | 14.8 | 9.9 | 11.4 | 1.8 | 1.7 | 19.8 | 15.9 | 5.2 | 5.5 | 32.9 | 29.9 | |
| VALE | | 44,421 | 13.3 | 6.4 | 6.1 | 1.0 | 0.9 | 16.9 | 14.7 | 3.5 | 3.4 | 36.6 | 34.4 | |
| 비철 | Glencore | 23,531 | 14.8 | 39.2 | 13.1 | 0.6 | 0.6 | 1.2 | 3.0 | 6.2 | 5.2 | 1.9 | 2.6 | |
| | Alcoa | 1,411 | 21.3 | N/A | N/A | 0.4 | 0.4 | -4.9 | -3.9 | 5.3 | 3.6 | 1.9 | 5.8 | |
| | Mitsui Mining | 1,017 | 13.2 | 10.7 | 7.6 | 0.6 | 0.6 | 5.5 | 7.6 | 6.3 | 5.6 | 4.0 | 5.0 | |
| | Barrick Gold | 43,684 | 17.6 | 32.7 | 27.5 | 2.1 | 1.9 | 6.5 | 11.3 | 10.1 | 9.4 | 35.4 | 37.1 | |

5. 차트

