



## 기업분석팀

철강금속/유틸리티 Analyst 이종형

02) 3787-5023 leejh@kiwoom.com

# 글로벌 철강사 주가 일제히 강세

## 5월 1주차 (4.25 ~ 5.1)

### ◆ 주요지표

철강	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
중국 열연 유통	CNY	3,373	0.2	-1.1
중국 철근 유통	CNY	3,722	-0.3	-0.1
SHFE 철근 선물	CNY	3,343	0.3	3.0
한국 열연 유통	천원	650	-1.5	-4.4
한국 철근 유통	천원	650	0.0	1.6
철광석 현물	USD	84.5	0.0	0.0
DCE 철광석 선물	CNY	607	0.0	5.9
<b>호주 강점탄 현물</b>	<b>USD</b>	<b>109</b>	<b>-8.0</b>	<b>-21.0</b>
중국 제철용 코크스	CNY	1,880	0.0	-2.6
DCE 강점탄 선물	CNY	1,062	-2.9	-5.7
고철 일본내수	JPY	17,837	0.0	-1.9
중국 빌렛	CNY	3,150	-0.3	0.6
중국 흑연 전극봉	CNY	11,200	0.0	-6.7
<b>중국 합금철(FeMn)</b>	<b>CNY</b>	<b>8,900</b>	<b>2.3</b>	<b>12.7</b>
중국 철강유통재고	천톤	2,005	-4.4	-19.5

비철/귀금속 등	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
LME 구리선물	USD	5,110	-0.6	6.5
LME 아연선물	USD	1,914	1.6	2.3
LME 연(납)선물	USD	1,629	0.8	-5.3
LME 니켈선물	USD	11,955	-2.4	6.2
금	USD	1,700	-1.7	6.8
은	USD	15.0	-1.8	7.3
LME 코발트선물	USD	30,000	0.0	0.0
탄산리튬	CNY	37,500	-1.3	-6.3
중국 아연 spot TC	USD	215.0	0.0	-21.8
중국 연 spot TC	USD	145.0	-3.3	-3.3
달러인덱스	pt	99.1	-1.3	-0.6
<b>국제유가(WTI)</b>	<b>USD</b>	<b>19.8</b>	<b>23.3</b>	<b>-2.6</b>

주가	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
<b>POSCO</b>	<b>원</b>	<b>184,500</b>	<b>6.6</b>	<b>17.5</b>
Baosteel	CNY	4.9	1.0	1.7
Nippon Steel	JPY	861	5.6	0.6
<b>ArcelorMittal</b>	<b>EUR</b>	<b>10.0</b>	<b>11.8</b>	<b>27.4</b>
<b>US Steel</b>	<b>USD</b>	<b>7.5</b>	<b>10.1</b>	<b>26.0</b>
BHP	AUD	29.8	-2.3	-1.6
Glencore	GBP	140	0.4	16.5
ZhuZhou Smelter	CNY	5.9	3.9	1.9
Tokai Carbon	JPY	873	-0.3	-1.4
UMICORE	EUR	39.4	0.6	19.4

### 철강: 중국 철강시황은 노동절 연휴 앞두고 보합

▶ 중국 철강시황은 양회가 5월 21~22일로 확정되며 경기부양 기대감에 선물가격이 상승하며センチメント가 개선되었으나 5/1~5/5 노동절 연휴를 앞두고 상승폭은 제한

- 철광석가격은 보합세, 강점탄가격은 7주째 하락. 철광석은 주 수요처 중국의 조강생산 견조해 가격도 견조, 반면 강점탄은 주 수요처 일본의 조강생산부진으로 약세

- 4월 중국 통계청 PMI가 50을 상회하며 2개월 연속 경기 확장국면을 시사했고 양회도 5월말로 확정되면서 경기부양 기대감 높아질 전망. 단, 트럼프 대중 관세부과는 경계

◆ ArcelorMittal USA, Nucor, US Steel 등 미국 Major 철강사들은 5월들어 주요 판재류 제품들에 대해 \$50~60의 가격인상을 추진

◆ POSCO, 지난달 1조원 자사주 신탁계약 체결에 따른 자사주 매입을 이달 초 시작할 것으로 언론보도

### 비철/귀금속: 비철은 품목별 혼조, 귀금속 약세

▶ 주간 비철은 뚜렷한 방향성 없이 품목별 혼조

▶ 주간 귀금속은 주식시장 강세에 상대적 매력 약해지며 약세

- 국내 주식시장이 반영하지 못한 4/29~5/1 메탈가격은 구리 -2.2%, 아연 -0.9%, 연 -0.9%, 니켈 -2.8%, 금 -0.4%, 은 -1.2%

◆ 메탈블리틴에 따르면 4월말 아연 spot 제련수수료(TC)가 \$180 ~ 195까지 하락해 \$200대가 붕괴되며 2월이후 \$100이상 급락

◆ 세계 1위 아연/코발트 광산업체인 Glencore, 1Q20 아연 생산량 29.6만톤(+13%YoY)으로 증가. 반면 코발트는 6,100톤(-44%YoY)으로 감소. 코로나19 확산에 따른 생산차질로 2020년 연간 생산량 가이던스는 아연은 126.5만톤에서 116만톤으로 하향, 코발트는 2.9만톤에서 2.8만톤으로 하향

### Global Peer 주가

▶ 철강: Arcelormittal +11.8%(시장대비 +10.2%), Nippon Steel +5.6%(+4.9%), Baosteel +1.0%(-0.8%), Angang(HK) +10.5%(+7.1%), US steel +10.1%(+10.3%)

▶ 비철: Alcoa +7.6%(시장대비 +7.8%), Mitsui Mining +7.5%(+6.8%), Glencore +0.4%(+0.2%), ZhuZhou Smelter +3.2%(+3.9%)

- 중국 양회 일정 확정과 코로나19 치료제 기대감에 복미를 중심으로 철강/비철 모두 일제히 강세

#### Compliance Notice

- 당사는 5월 3일 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 4월 통계청 제조업 PMI는 50.8(컨센서스 51.0)로 3월 52.0보다 하락했지만 2개월 연속 확장국면. 단, 차이신 제조업 PMI는 49.4(컨센서스 50.5, 3월 50.1)로 50이하로 후퇴**  
- 4/30 중국 증시는 다소 부진한 제조업 PMI 발표에도 양회 개최 및 코로나 치료제 기대감과 유가 상승에 1% 이상 상승
- ▶ **중국 바오강철, 춘절과 코로나19 확산으로 1Q20 당기순이익 15.4억위안(-44%YoY)으로 급감, 2분기 수요는 더 부진할 것으로 전망해 올해 상반기까지는 마진축소를 예상**
- ▶ **브라질 Vale, Timbopeba 광산의 건식 처리설비의 재가동에 따라 이번주부터 월간 33만톤의 철광석 증산 전망. 이번 재가동은 최근 조정간 이던스에 반영되었다고 밝힘**
- ▶ **코로나19 확산에 따른 수요부진과 자산상각 등으로 미국 철강사들이 부진한 1Q 실적을 발표한 가운데 각사 CEO들은 미국 철강업황이 2분기 바닥을 확인할 것으로 전망**  
- ArcelorMittal USA, Nucor, US Steel 등 미국 Major 철강사들은 5월들어 주요 판재류 제품들에 대해 \$50~\$60의 가격인상을 추진할 것이라고 밝힘  
- US Steel, 1Q 조정 EPS -\$0.73로 전년동기 \$0.47대비 급감했지만 컨센서스 -\$0.82는 상회. 코로나19 확산으로 감산 및 설비 폐쇄와 향후 근로자의 약 10% 인 2,700명 감원 계획 발표
- ▶ **세계 3위 철광석 업체인 호주 BHP, 호주 Pilbara 광산의 출하량을 3.3억톤까지 늘리는 방안을 검토하고 있다고 발표. 6월법인인 BHP의 FY20 출하량 가이드는 2.73~2.86억톤**
- ▶ **POSCO, 지난달 1조원 자사주 신탁계약 체결에 따른 자사주 매입을 이달 초 시작할 것으로 언론보도**
- ▶ **중국 비철금속산업협회(CNIA)가 정부의 비철금속 재고 비축을 요구하고 나선 가운데 윤난성 지방정부가 80만톤, 간수성도 43.6만톤의 비철재고 비축을 위한 펀드조정을 발표**  
- 과거 비철금속가격이 부진할 때 마다 중국은 State Reserves Bureau(SRB, 한국의 조달청)를 통해 재고매입 프로그램을 가동해 중국내 비철회사들을 지원하고 비철가격 상승을 유도
- ▶ **메탈블리틴에 따르면 4월말 아연 spot 제련수수료(TC)가 \$180~195까지 하락해 \$200대가 붕괴되며 2월이후 \$100이상 급락**  
- 주요 아연광산 국가들의 봉쇄령에 따른 정광생산 감소에도 중국의 정련아연(아연메탈) 생산 증가로 수급이 일시적으로 타이트해지고 있기 때문
- ▶ **세계 1위 아연/코발트 광산업체인 Glencore, 1Q20 아연 생산량 29.6만톤(+13%YoY)으로 증가. 반면 코발트는 6,100톤(-44%YoY)으로 감소. 아연은 페루 Antamina 증산, 코발트는 콩고 Mutanda 폐쇄 때문**  
- 코로나19 확산에 따른 생산차질로 2020년 연간 생산량 가이드는 아연은 126.5만톤에서 116만톤으로 하향, 코발트는 2.9만톤에서 2.8만톤으로 하향, 구리는 130만톤에서 122.5만톤으로 하향

### 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, 전승, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.





# KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

Kiwoom Steel & Metal Weekly (4/25 ~ 5/1)

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)	478	475	481	552	511	600	0.5	-0.8	-13.5	-6.6	-20.4	1주 상승
	중국수출	410	410	450	500	480	540	0.0	-8.9	-18.0	-14.6	-24.1	3주 보합
	동아시아수입	396	401	402	482	432	539	-1.2	-1.4	-17.8	-8.2	-26.5	2주 하락
	미국내수	507	528	557	660	537	721	-4.0	-9.0	-23.2	-5.6	-29.7	7주 하락
	한국유통(선원)	650	650	680	700	690	730	0.0	-4.4	-7.1	-5.8	-11.0	1주 보합
철근 가격	중국내수(중치세 포함)	527	527	526	568	560	646	-0.1	0.1	-7.2	-5.9	-18.4	2주 하락
	중국 SHFE선물(AC, CNY)	3,343	3,334	3,245	3,371	3,111	N/A	0.3	3.0	-0.8	7.5	N/A	1주 상승
	중국 선물-현물(CNY)	-379	-401	-482	-571	-829	N/A						1주 상승
	중국수출	420	420	445	480	475	520	0.0	-5.6	-12.5	-11.6	-19.2	3주 보합
	한국유통(선원)	650	650	640	590	600	695	0.0	1.6	10.2	8.3	-6.5	1주 보합
냉연 가격	중국내수(중치세 포함)	531	531	565	635	600	653	0.0	-6.1	-16.4	-11.6	-18.8	13주 하락
	중국수출	470	470	515	540	520	570	0.0	-8.7	-13.0	-9.6	-17.5	1주 보합
냉연롤마진 (냉연-열연)	중국내수	53	55	84	83	89	53	-3.8	-36.7	-35.8	-40.3	-0.7	8주 하락
	중국수출	60	60	65	40	40	30	0.0	-7.7	50.0	50.0	100.0	1주 보합
철스크랩 가격	미국내수	186	186	233	259	183	295	0.0	-20.1	-28.3	1.8	-36.9	2주 보합
	일본내수	167	166	168	210	192	267	0.6	-0.4	-20.4	-13.0	-37.6	1주 보합
	한국유통(선원)	272	257	272	302	284	350	5.8	0.0	-9.9	-4.2	-22.3	1주 상승
철근롤마진(철근-스크랩)	한국유통(선원)	378	393	368	288	316	345	-3.8	2.7	31.3	19.6	9.6	1주 하락
철광석 가격	중국 현물 수입 (CFR)	85	85	85	97	85	95	0.0	0.0	-12.7	-0.6	-11.1	1주 보합
	SGX 선물 (CFR)	79	81	76	78	72	76	-2.3	4.1	0.8	9.7	4.6	2주 하락
	DCE 선물 (CNY)	607	607	573	612	530	N/A	0.0	5.9	-0.8	14.5	N/A	1주 보합
	중국 철광석 채고(만톤)	11,565	11,795	12,115	12,705	13,165	13,360	-1.9	-4.5	-9.0	-12.2	-13.4	3주 감소
재철용 석탄 가격	중국 코크스 내수(CNY)	1,880	1,880	1,930	2,180	2,130	2,080	0.0	-2.6	-13.8	-11.7	-9.6	3주 보합
	호주 강점탄 spot (FOB)	109	119	138	151	133	206	-8.0	-21.0	-27.6	-18.0	-47.2	7주 하락
	DCE 강점탄 선물 (CNY)	1,062	1,094	1,126	1,187	1,142	N/A	-2.9	-5.7	-10.6	-7.0	N/A	2주 하락
발전용 석탄 가격	중국 친황다오 (CNY)	465	487	541	556	570	616	-4.5	-14.0	-16.4	-18.4	-24.4	1주 하락
	호주 뉴캐슬 (FOB)	49	57	67	67	70	89	-12.9	-25.8	-26.6	-29.7	-44.5	4주 하락
spot 철강마진	중국열연 - 철광석, 코크스	209	207	210	240	224	294	0.9	-0.3	-12.9	-6.6	-28.7	2주 상승
	중국열연 - 철광석, 강점탄	261	251	243	284	276	293	3.7	7.4	-8.4	-5.5	-11.2	2주 상승
	동아시아열연-철광석, 강점탄	185	183	170	222	203	242	0.9	8.7	-16.7	-8.9	-23.8	2주 상승
중국 내수빌렛 가격	Tanshan Q235 (CNY)	3,150	3,160	3,130	3,380	3,380	3,650	-0.3	0.6	-6.8	-6.8	-13.7	1주 하락
중국 전국봉가격	Graphite Electrode (CNY)	11,200	11,200	12,000	11,500	13,000	30,500	0.0	-6.7	-2.6	-13.8	-63.3	3주 보합
중국 합금철가격	Fe-Mn(low C) (CNY)	8,900	8,700	7,900	7,500	8,000	10,200	2.3	12.7	18.7	11.3	-12.7	3주 상승
	Si-Mn (CNY)	7,000	6,800	5,800	6,100	6,250	7,250	2.9	20.7	14.8	12.0	-3.4	7주 상승
운임지표	Baltic Dry Index	617	665	616	453	1,675	985	-7.2	2.0	36.2	-63.2	-37.4	2주 하락
중국 전국 고로가동률	% 표본조사	73.2	73.2	72.5	76.1	64.9	70.6	0.0	1.0	-3.8	12.7	3.7	2주 보합
중국 전국 전기로 가동률	% 표본조사	62.8	61.5	49.4	35.3	67.3	73.7	2.1	27.3	78.2	-6.7	-14.8	9주 상승
중국 철강 유통재고				재고량(만톤)				변동폭(%)					
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
열연		359	375	433	216	246	234	-4.3	-17.2	65.9	45.5	53.0	5주 감소
냉연		171	174	186	129	152	168	-1.4	-7.9	32.3	12.5	2.0	5주 감소
후판		100	103	136	93	92	83	-2.9	-26.3	7.4	8.5	21.4	5주 감소
철근		991	1,035	1,239	519	412	629	-4.3	-20.0	91.0	140.7	57.5	7주 감소
선재		384	409	497	189	155	201	-6.2	-22.7	103.6	148.3	90.9	7주 감소
합계		2,005	2,097	2,490	1,146	1,057	1,315	-4.4	-19.5	74.9	89.6	52.5	7주 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)	5,110	5,140	4,800	5,567	5,850	6,235	-0.6	6.5	-8.2	-12.6	-18.0	2주 하락	
	LME Future (3m)	1,487	1,514	1,500	1,722	1,786	1,815	-1.8	-0.8	-13.6	-16.7	-18.1	1주 하락	
	연(lead)	1,629	1,617	1,720	1,879	2,163	1,850	0.8	-5.3	-13.3	-24.7	-11.9	1주 상승	
	아연(zinc)	1,914	1,883	1,871	2,200	2,520	2,771	1.6	2.3	-13.0	-24.1	-30.9	1주 상승	
	니켈(nickel)	11,955	12,246	11,261	12,850	16,775	12,159	-2.4	6.2	-7.0	-28.7	-1.7	1주 하락	
비철금속(CNY/톤)	구리(copper)	42,830	41,810	39,270	48,350	47,850	N/A	2.4	9.1	-11.4	-10.5	N/A	1주 상승	
	연(lead)	13,670	13,755	13,770	14,955	16,605	N/A	-0.6	-0.7	-8.6	-17.7	N/A	3주 하락	
	아연(zinc)	16,370	15,765	15,175	18,115	19,085	N/A	3.8	7.9	-9.6	-14.2	N/A	1주 상승	
	니켈(nickel)	100,630	100,380	92,800	106,420	126,860	N/A	0.2	8.4	-5.4	-20.7	N/A	4주 상승	
귀금속(US\$/oz)	금	1,700	1,730	1,592	1,577	1,514	1,277	-1.7	6.8	7.8	12.3	33.2	1주 하락	
	은	15.0	15.3	14.0	17.7	18.1	14.7	-1.8	7.3	-15.3	-17.4	2.0	1주 하락	
	팔라듐	1,918	2,034	2,227	2,326	1,808	1,352	-5.7	-13.9	-17.5	6.1	41.8	3주 하락	
	플래티넘	766	769	721	969	950	867	-0.3	6.3	-20.9	-19.4	-11.6	2주 하락	
금 ETF보유량(톤)	금	2,989	2,969	2,821	2,635	2,601	2,208	0.7	6.0	13.4	14.9	35.4	16주 증가	
상해 비철 spot 프리미엄	구리	84.0	84.0	66.0	45.0	78.5	45.0	0.0	27.3	86.7	7.0	86.7	1주 보합	
	아연	75.0	70.0	70.0	80.0	95.0	140.0	7.1	7.1	-6.3	-21.1	-46.4	1주 상승	
	구리	-16.0	-20.2	-26.6	-20.2	-43.8	-6.6						3주 증가	
CFTC 비상업적 순매수 (천건)	금	184.1	179.6	199.7	257.6	225.9	-22.3						1주 증가	
	구리	-16.0	-20.2	-26.6	-20.2	-43.8	-6.6						3주 증가	
	코발트(Cobalt 3m)	USD	30,000	30,000	30,000	35,000	36,000	34,500	0.0	0.0	-14.3	-16.7	-13.0	6주 보합
	탄산리튬(LiCo3)	CNY	37,500	38,000	40,000	38,500	48,500	65,500	-1.3	-6.3	-2.6	-22.7	-42.7	5주 하락
양극재(NCM622)	양극재(NCM622)	CNY	118,500	119,500	126,500	129,500	150,500	165,500	-0.8	-6.3	-8.5	-21.3	-28.4	9주 하락
	양극재(NCM523)	CNY	103,500	104,500	112,500	115,500	136,500	141,500	-1.0	-8.0	-10.4	-24.2	-26.9	9주 하락
	WTI	국제유가(US\$/bbl)	19.8	16.0	20.3	51.6	56.2	63.6	23.3	-2.6	-61.6	-64.8	-68.9	1주 상승
천연가스	NYMEX	1.9	1.7	1.7	2.0	2.4	2.6	8.2	10.4	-6.2	-20.6	-26.6	1주 상승	
중국 비철 spot TC	구리(Bloomberg)	59.5	59.5	65.5	61.5	61.5	66.5	0.0	-9.2	-3.3	-3.3	-10.5	1주 보합	
	아연(Wind)	215.0	215.0	275.0	320.0	275.0	290.0	0.0	-21.8	-32.8	-21.8	-25.9	1주 보합	
	연(Bloomberg)	145.0	150.0	150.0	150.0	105.0	27.0	-3.3	-3.3	-3.3	38.1	437.0	1주 하락	
달러 인덱스	USD/KRW Currency	1,219	1,236	1,225	1,177	1,163	1,159	-1.4	-0.5	3.5	4.8	5.2	1주 하락	
거래소 메탈 재고				재고량(톤)				변동폭(%)						
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y		
LME 재고	구리(copper)	251,475	262,600	221,200	180,725	255,025	225,925	-4.2	13.7	39.1	-1.4	11.3	2주 감소	
	아연(zinc)	100,850	99,475	73,800	49,775	54,500	85,050	1.4	36.7	102.6	85.0	18.6	6주 증가	
	연(lead)	73,650	73,200	70,900	66,800	70,075	74,425	0.6	3.9	10.3	5.1	-1.0	11주 증가	
	니켈(nickel)	230,712	230,664	228,768	195,942	66,306	173,058	0.0	0.8	17.7	248.0	33.3	4주 증가	
SHFE 재고	구리(copper)	230,956	259,037	364,040	155,839	149,911	219,679	-10.8	-36.6	48.2	54.1	5.1	7주 감소	
	아연(zinc)	120,881	133,349	160,006	49,273	61,799	79,399	-9.3	-24.5	145.3	95.6	52.2	7주 감소	



# KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

### 3. 주가동향

	회사명	종가 5/3	절대수익률(%)					시장대비 상대수익률(%)					비고
			-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	
국내	POSCO	184,500	3.9	6.6	17.5	-14.0	-13.6	3.2	3.5	6.5	-5.9	-7.1	
	고려아연	386,000	-0.1	-1.0	4.0	2.5	-10.6	-0.8	-4.1	-7.0	10.6	-4.1	
	현대제철	21,600	9.4	14.3	25.6	-21.3	-32.2	8.7	11.2	14.6	-13.2	-25.7	
	영풍	521,000	1.8	4.2	10.3	-14.9	-14.6	1.1	1.1	-0.7	-6.8	-8.1	
	세아베스틸	9,290	3.2	8.0	17.2	-26.3	-42.8	2.5	4.9	6.2	-18.2	-36.3	
	풍산	21,150	-2.1	-3.9	15.9	3.7	3.4	-2.8	-7.0	4.9	11.8	9.9	
	동국제강	4,245	4.7	6.8	20.1	-12.6	-28.1	4.0	3.7	9.1	-4.5	-21.5	
	세아제강	39,750	1.9	3.9	8.9	-24.6	-36.2	1.2	0.8	-2.1	-16.5	-29.7	
한국철강	3,930	2.3	4.1	19.1	-7.7	-15.6	1.6	1.0	8.1	0.3	-9.1		
해외	ArcelorMittal	10.0	-6.9	11.8	27.4	-25.3	-28.7	-4.3	10.2	18.6	-12.3	-17.0	
	Nippon Steel	861.4	-5.5	5.6	0.6	-43.1	-45.9	-2.7	4.9	-9.5	-28.1	-31.7	
	JFE	691.0	-4.6	4.4	4.9	-46.6	-48.8	-1.7	3.7	-5.2	-31.5	-34.7	
	Baoshan	4.9	2.1	1.0	1.7	-0.4	-16.0	0.8	-0.8	-2.9	3.5	-12.8	
	Angang(HK)	2.1	6.6	10.5	5.0	-19.2	-21.0	6.3	7.1	0.5	-13.7	-13.7	
	China Steel	20.0	0.8	4.4	6.4	-13.0	-15.1	-1.3	-1.8	-7.4	-8.7	-11.5	
	US Steel	7.5	-2.2	10.1	26.0	-16.8	-43.1	0.6	10.3	12.3	-2.7	-35.1	
	Nucor	41.0	-0.5	8.3	15.0	-14.5	-25.9	2.3	8.5	1.3	-0.3	-17.9	
철광석	BHP	29.8	-7.8	-2.3	-1.6	-22.0	-16.4	-2.8	-2.4	-5.1	2.5	5.1	
	Vale	44.9	-4.0	2.5	10.8	-11.9	-7.4	-0.8	-4.4	-2.7	17.3	18.2	
비철	Glencore	139.8	-5.0	0.4	16.5	-36.9	-42.0	-2.6	0.2	10.1	-14.4	-20.2	
	Alcoa	7.7	-5.6	7.6	28.8	-46.0	-64.8	-2.8	7.8	15.1	-31.8	-56.8	
	Mitsui Mining	2,012.0	-1.9	7.5	17.7	-22.4	-33.7	0.4	6.8	9.7	-7.4	-19.6	
	ZhuZhou Smelter	5.9	3.2	3.9	1.9	-21.7	-36.7	1.8	2.1	-2.7	-17.8	-33.4	

### 4. Valuation table(Bloomberg 컨센서스 기준)

회사명	시총 (십억원)	PER		PBR		ROE		EV/EBITDA		영업이익률		비고	
		20E	21E	20E	21E	20E	21E	20E	21E	20E	21E		
국내	POSCO	16,086	11.7	7.4	0.3	0.3	3.0	4.6	4.8	4.0	4.4	5.9	
	현대제철	2,882	N/A	12.1	0.2	0.2	-0.3	1.5	7.6	6.3	1.0	2.8	
	고려아연	7,284	11.7	11.1	1.0	1.0	8.9	8.9	4.4	4.2	12.5	12.7	
	영풍	960	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	
	세아베스틸	333	17.5	8.0	0.2	0.2	1.0	2.2	6.3	5.6	1.8	2.7	
	풍산	593	16.2	10.2	0.4	0.4	2.6	4.1	8.3	7.1	2.7	3.7	
	동국제강	405	N/A	50.1	0.2	0.2	-2.8	0.3	7.5	7.1	2.8	3.2	
	한국철강	181	5.0	4.9	0.2	0.2	4.9	-3.6	-3.6	5.3	5.5	5.5	
해외	ArcelorMittal	11,223	20.1	N/A	6.6	0.3	0.3	-2.0	3.8	6.5	4.1	0.7	4.1
	POSCO	13,201	13.3	11.7	7.4	0.3	0.3	3.0	4.6	4.8	4.0	4.4	5.9
	Nippon Steel	7,657	13.6	N/A	9.3	0.3	0.3	-0.2	3.3	9.3	7.0	-0.1	2.2
	Baoshan	15,356	11.4	8.9	7.9	0.6	0.6	6.3	6.5	4.3	4.1	5.7	6.9
	Nucor	12,341	22.0	27.9	13.8	1.2	1.2	4.5	10.4	9.9	7.0	4.4	7.1
	China Steel	10,572	16.5	45.8	29.5	1.0	1.0	2.1	3.1	11.2	10.4	2.1	3.8
	JFE	3,971	13.6	N/A	9.0	0.2	0.2	-1.3	2.8	10.9	7.6	-1.0	2.5
	Angang	3,361	18.6	15.4	11.2	0.5	0.4	2.9	3.6	7.1	6.6	1.7	2.4
	US Steel	1,280	22.0	N/A	N/A	0.4	0.4	-15.5	0.5	-61.3	7.9	-6.9	0.3
	철광석	BHP(6월결산)	90,506	17.6	10.6	12.9	2.0	1.9	18.5	15.1	4.9	5.5	38.1
Rio Tinto	75,958	16.1	9.4	10.6	1.7	1.6	19.0	15.7	5.0	5.2	33.3	30.5	
VALE	43,207	14.9	6.6	6.0	1.0	0.9	15.8	14.7	3.4	3.3	36.0	34.1	
비철	Glencore	23,269	16.1	41.6	13.0	0.6	0.6	1.4	3.3	6.2	5.2	1.8	2.5
	Alcoa	1,430	22.0	N/A	N/A	0.4	0.4	-4.8	-2.2	4.7	3.4	2.1	5.8
	Mitsui Mining	1,078	13.6	11.2	8.1	0.6	0.6	5.5	7.6	6.5	5.7	4.0	5.0
	Barrick Gold	47,790	19.4	34.3	28.2	2.1	2.0	7.3	11.3	10.7	9.9	35.1	40.7

### 5. 차트

