



KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

2020. 6. 1

기업분석팀

철강금속/유틸리티 Analyst 이종형

02) 3787-5023 leejh@kiwoom.com

은가격을 주목하라!

5월 5주차 (5.23 ~ 5.29)

◆ 주요지표

철강	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
중국 열연 유통	CNY	3,661	-0.2	8.8
중국 철근 유통	CNY	3,887	-2.1	4.5
SHFE 철근 선물	CNY	3,562	1.4	6.6
한국 열연 유통	천원	660	-1.5	0.0
한국 철근 유통	천원	640	-1.5	-1.5
철광석 현물	USD	102.5	4.1	22.0
DCE 철광석 선물	CNY	745	3.2	22.7
호주 강점탄 현물	USD	108	-6.9	-0.9
중국 제철용 코크스	CNY	2,030	2.5	8.0
DCE 강점탄 선물	CNY	1,175	1.2	10.6
고철 일본내수	JPY	18,100	2.7	1.5
중국 빌렛	CNY	3,350	0.0	6.3
중국 흑연 전극봉	CNY	10,900	0.0	-2.7
중국 합금철(FeMn)	CNY	8,700	0.0	-2.2
중국 철강유통재고	천톤	1,600	-4.6	-23.7

비철/귀금속 등	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
LME 구리선물	USD	5,377	1.7	2.2
LME 아연선물	USD	1,988	0.1	2.1
LME 연(납)선물	USD	1,674	1.7	1.3
LME 니켈선물	USD	12,324	0.6	0.1
금	USD	1,730	-0.3	1.0
은	USD	17.9	3.8	16.8
LME 코발트선물	USD	30,000	0.0	0.0
탄산리튬	CNY	35,500	-1.4	-5.3
중국 아연 spot TC	USD	145.0	0.0	-29.3
중국 연 spot TC	USD	145.0	0.0	0.0
달러인덱스	pt	98.3	-1.5	-1.2
국제유가(WTI)	USD	35.5	5.8	135.7

주가	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
POSCO	원	181,000	5.2	-1.9
Baosteel	CNY	4.9	3.6	0.4
Nippon Steel	JPY	993	8.6	8.8
ArcelorMittal	EUR	8.6	4.7	-14.0
US Steel	USD	8.0	9.1	4.7
BHP	AUD	34.6	0.9	7.1
Glencore	GBP	150	1.1	1.8
ZhuZhou Smelter	CNY	5.8	-1.0	-0.5
Tokai Carbon	JPY	979	8.8	9.1
UMICORE	EUR	39.8	0.4	1.1

철강: 중국 철강가격 숨 고르기, 철광석가격 강세 지속

▶ 중국 철강시황은 미-중 갈등이 격화로 경기회복 기대감이 위축되며 유통가격도 약보합 반전. 단, 철근 선물가격은 주 후반 강세에 힘입어 5주째 상승세를 유지해 유통가격도 낙폭은 제한적일 전망

- 철광석은 브라질의 코로나19 확산에 따른 생산차질 우려가 확대되며 작년 8월이후 처음으로 \$100대 돌파. 일본 내수 고철도 2.5개월만에 상승반전. 단, 호주 강점탄은 2주째 하락해 연저점 경신

- 중국 5월 통계청 제조업 PMI가 50.6으로 기준선인 50은 상회했지만 4월 50.8과 컨센서스 51.0은 하회. 따라서 단기적으로 철강/비철 가격은 상승세는 유지하되 상승폭은 완만할 전망

◆ 중국 최대 철강생산 도시 허베이성 당산시가 대기질 개선을 위해 6월부턴 강제적 생산제한을 실시할 계획이라고 현지 언론 보도

◆ 일본의 4월 조강생산량이 662만톤(-17%MoM, -24%YoY)으로 2009년 5월이후 최저치를 기록. 일본의 철강생산 감소로 호주 강점탄 가격은 약세가 지속되고 있음

비철/귀금속: 비철가격 강보합, 은가격 4주째 상승

▶ 주간 비철은 글로벌 경제재개 기대감에 2주째 상승세가 이어졌지만 홍콩을 놓고 미-중 갈등격화에 상승폭은 제한됨

▶ 주간 귀금속은 금이 2주째 약보합세, 반면 전주 200일 이평선을 회복했던 은은 4주 연속 상승하며 3개월래 최고치를 기록. 은은 5월에만 19% 상승해 상반기 부진을 만회 중

- 금요일 메탈가격은 전일대비 구리 +0.8%, 아연 +2.8%, 연 +2.6%, 니켈 +0.6%, 금 +0.7%, 은 +2.8%

◆ 코로나19로 가동을 중단했던 세계 3위 아연광산(37만톤)이자 6위 구리광산(46만톤)인 페루의 Antamia 광산이 조업을 재개. 현재 가동율은 80% 수준이며 3분기 정상가동 돌입 계획

Global Peer 주가: 철강은 일본을 중심으로 강세, 비철은 Alcoa 2주 연속 강세

▶ 철강: Arcelormittal +4.7%(시장대비 +3.2%), Nippon Steel +8.6%(+1.3%), Baosteel +3.6%(+2.2%), Angang(HK) +2.2%(+2.0%), US steel +9.1%(+6.1%)

▶ 비철: Alcoa +12.2%(시장대비 +9.2%), Mitsui Mining +9.0%(+3.2%), Glencore +1.1%(-0.2%), ZhuZhou Smelter -1.0%(-2.4%)

Compliance Notice

- 당사는 5월 31일 현재 당기에 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 최대 철강생산 도시 허베이성 당산시가 대기질 개선을 위해 6월부터 시내 철강사에 대한 강제적 생산제한을 실시할 계획이라고 현지 언론보도
- 금요일 발표된 초안에 따르면 오염물질 배출 정도에 따라 철강사를 A, B, C 등급으로 나누고 A/B 등급은 감산이 면제, C 등급은 20~50%의 감산을 실시할 계획
- ▶ 일본의 4월 조강생산량이 662만톤(-17%MoM, -24%YoY)으로 2009년 5월이후 최저치를 기록. 일본의 철강생산 감소로 호주 강점탄가격은 약세가 지속되고 있음
- ▶ 4월 세계 조강생산량은 1.37억톤(-7%MoM, -13%YoY)으로 감소. 반면 중국 조강생산량은 8,503만톤(+8%MoM, +0%YoY)으로 8개월래 최고치 기록해 중국 비중이 62%까지 높아짐
- ▶ 전미철강노조(USW)가 미국 민주당 대선후보인 조 바이든에게 "미국에서 조강 생산과정을 거친 철강제품을 60% 이상 사용한 자동차만 미국산으로 인정하라"고 촉구
- 이에 바이든 후보는 "(미국산 자동차에 사용되는)철강과 알루미늄은 미국에서 처음부터 생산돼야 '미국산(Made in the USA)'이라고 이름 붙일 수 있도록 할 것"이라고 화답
- ▶ 동부제철, KOSPI200 지수 편입. 철강금속업종 중 편입종목은 POSCO, 고려아연, 현대제철, 영풍, 풍산, 동국제강, 세아베스틸 등 총 8종목으로 늘어남
- ▶ POSCO, 2/12 개수를 시작한 광양3고로의 재가동을 당초 5/28에서 약 한달간 연기할 예정. 개수 후 조강생산능력은 80만톤이 확대되며 아직 정확한 재가동 날짜는 확정되지 않음
- ▶ POSCO 인도 마하라슈트라 냉연공장이 코로나19로 가동을 중단한지 약 2개월만에 생산을 재개, 이에 따라 POSCO의 38개 해외생산/생산법인은 모두 재가동이 완료됨
- 현대제철도 26일 가동을 재개한 멕시코 법인을 마지막으로 14개의 SSC(Steel Service Center)의 재가동을 모두 완료함
- ▶ 벨기에 금융당국이 Trafigura의 Nyrstar 인수과정에서 제기된 내부정보 제공과 회계부정에 대한 의혹과 관련해 작년 9월부터 시작된 조사의 보강을 위해 조사기간을 연장
- ▶ 코로나19로 가동을 중단했던 세계 3위 아연광산(37만톤)이자 6위 구리광산(46만톤)인 페루의 Antamia 광산이 조업을 재개. 현재 가동율은 80% 수준이며 3분기 정상가동 돌입 계획

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 (5/23 ~ 5/29)

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)	513	514	475	502	538	572	-0.3	7.9	2.2	-4.6	-10.3	1주 하락	
	중국수출	425	420	410	465	455	520	1.2	3.7	-8.6	-6.6	-18.3	3주 상승	
	동아시아수입	428	427	396	460	458	503	0.2	8.1	-6.9	-6.6	-14.9	4주 상승	
	미국내수	546	549	511	636	590	644	-0.6	6.8	-14.2	-7.4	-15.2	1주 하락	
	한국유동(현원)	660	670	660	710	690	740	-1.5	0.0	-7.0	-4.3	-10.8	1주 하락	
철근 가격	중국내수(중치세 포함)	545	556	526	534	609	614	-2.1	3.6	2.1	-10.6	-11.4	1주 하락	
	중국 SHFE선물(AC, CNY)	3,562	3,513	3,343	3,416	3,275	N/A	1.4	6.6	4.3	8.8	N/A	5주 상승	
	중국 선물-현물(CNY)	-325	-456	-377	-298	-1,008	N/A						1주 상승	
	중국수출	425	420	420	445	480	505	1.2	1.2	-4.5	-11.5	-15.8	2주 상승	
	한국유동(현원)	640	650	650	580	545	695	-1.5	-1.5	10.3	17.4	-7.9	1주 하락	
냉연 가격	중국내수(중치세 포함)	563	571	529	605	615	619	-1.4	6.4	-6.9	-8.4	-9.1	1주 하락	
	중국수출	475	475	470	520	510	560	0.0	1.1	-8.7	-6.9	-15.2	1주 보합	
냉연롤마진 (냉연-열연)	중국내수	50	57	54	103	77	47	-12.0	-6.6	-51.1	-35.1	6.4	1주 하락	
	중국수출	50	55	60	55	55	40	-9.1	-16.7	-9.1	-9.1	25.0	3주 하락	
철스크랩 가격	미국내수	203	203	186	233	203	263	0.0	9.0	-12.9	0.0	-23.0	2주 보합	
	일본내수	168	164	167	172	199	262	2.5	0.6	-2.2	-15.6	-36.0	1주 상승	
	한국유동(현원)	290	290	272	280	273	357	0.0	6.6	3.6	6.2	-18.8	1주 보합	
철근롤마진(철근-스크랩)	한국유동(현원)	350	360	378	300	272	338	-2.8	-7.4	16.7	28.7	3.6	1주 하락	
철광석 가격	중국 현물 수입 (CFR)	103	99	84	85	89	106	4.1	22.0	21.3	15.2	-3.3	4주 상승	
	SGX 선물 (CFR)	96	95	79	80	77	81	2.1	22.0	20.6	24.8	19.6	4주 상승	
	DCE 선물 (CNY)	745	722	607	602	558	N/A	3.2	22.7	23.8	33.5	N/A	4주 상승	
	중국 철광석 채고(만톤)	10,950	11,000	11,795	12,695	12,940	12,490	-0.5	-7.2	-13.7	-15.4	-12.3	7주 감소	
	제철용 석탄 가격	중국 코크스 내수(CNY)	2,030	1,980	1,880	2,130	2,080	2,380	2.5	8.0	-4.7	-2.4	-14.7	3주 상승
발전용 석탄 가격	중국 강점탄 spot (FOB)	108	116	109	163	138	204	-6.9	-0.9	-33.6	-21.6	-46.9	2주 하락	
	DCE 강점탄 선물 (CNY)	1,175	1,161	1,062	1,200	1,147	N/A	1.2	10.6	-2.1	2.4	N/A	4주 상승	
	중국 친황다오 (CNY)	543	498	476	570	544	613	9.0	14.1	-4.7	-0.2	-11.4	3주 상승	
	호주 뉴캐슬 (FOB)	55	53	57	67	68	80	3.6	-3.8	-18.5	-19.7	-32.0	4주 상승	
	spot 철강마진	중국열연 - 철광석, 코크스	207	218	208	214	247	230	-5.1	-0.7	-3.3	-16.4	-10.3	1주 하락
중국 내수빌렛 가격	중국열연 - 철광석, 강점탄	268	270	259	245	292	250	-0.6	3.4	9.4	-8.2	7.2	1주 하락	
	동아시아열연-철광석, 강점탄	188	193	185	210	219	191	-2.5	1.7	-10.5	-14.0	-1.3	1주 하락	
	Tanshan Q235 (CNY)	3,350	3,350	3,150	3,140	3,530	3,590	0.0	6.3	6.7	-5.1	-6.7	1주 보합	
	Graphite Electrode (CNY)	10,900	10,900	11,200	12,000	12,500	26,000	0.0	-2.7	-9.2	-12.8	-58.1	3주 보합	
	Fe-Mn(low C) (CNY)	8,700	8,700	8,900	8,200	7,000	10,200	0.0	-2.2	6.1	24.3	-14.7	2주 보합	
운임지표	Si-Mn (CNY)	6,900	6,950	7,000	6,200	5,800	7,200	-0.7	-1.4	11.3	19.0	-4.2	1주 하락	
	Baltic Dry Index	504	498	617	535	1,528	1,096	1.2	-18.3	-5.8	-67.0	-54.0	1주 보합	
	중국 전국 고로가동률 %	표본조사	84.1	84.1	74.6	60.1	65.9	71.7	0.0	12.7	39.9	27.7	17.4	1주 보합
	중국 전국 전기로 가동률 %	표본조사	65.4	65.4	62.8	28.9	67.3	73.7	0.0	4.1	126.6	-2.9	-11.3	1주 보합
	중국 철강 유통재고	재고량(만톤)												
2. 비철/귀금속 및 기타 상품 지표			가격(US\$/톤)						변동폭(%)					연속
			Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
	열연	286	303	375	418	204	227	-5.6	-23.7	-31.6	40.4	25.9	9주 감소	
	냉연	154	155	174	175	132	162	-0.5	-11.4	-11.9	17.0	-5.0	9주 감소	
	후판	91	91	103	140	88	83	-0.6	-12.2	-35.3	2.7	8.9	9주 감소	
	철근	779	819	1,035	1,152	282	513	-4.8	-24.7	-32.4	176.8	52.1	11주 감소	
	선재	290	310	409	479	99	157	-6.4	-29.2	-39.5	191.6	84.7	11주 감소	
	합계	1,600	1,677	2,097	2,363	804	1,142	-4.6	-23.7	-32.3	98.9	40.1	11주 감소	
	비철금속(USD/톤)	구리(copper)	5,377	5,289	5,261	5,635	5,864	5,883	1.7	2.2	-4.6	-8.3	-8.6	2주 상승
	LME Future (3m)	알루미늄(Aluminium)	1,548	1,507	1,506	1,695	1,770	1,795	2.8	2.8	-8.6	-12.5	-13.8	2주 상승
비철금속(CNY/톤)	연(lead)	1,674	1,646	1,652	1,848	1,937	1,833	1.7	1.3	-9.4	-13.6	-8.7	2주 상승	
	아연(zinc)	1,988	1,986	1,947	2,022	2,274	2,541	0.1	2.1	-1.7	-12.6	-21.8	2주 상승	
	니켈(nickel)	12,324	12,250	12,315	12,255	13,670	12,050	0.6	0.1	0.6	-9.8	2.3	2주 상승	
	구리(copper)	44,150	43,490	42,710	45,070	47,780	N/A	1.5	3.4	-2.0	-7.6	N/A	2주 상승	
	연(lead)	14,335	14,180	13,525	14,415	15,265	N/A	1.1	6.0	-0.6	-6.1	N/A	4주 상승	
SHFE Future (AC)	아연(zinc)	16,575	16,370	16,295	16,105	17,930	N/A	1.3	1.7	2.9	-7.6	N/A	1주 상승	
	니켈(nickel)	101,130	101,180	100,600	99,840	110,510	N/A	0.0	0.5	1.3	-8.5	N/A	1주 하락	
	귀금속(US\$/oz)	금	1,730	1,735	1,713	1,589	1,464	1,280	-0.3	1.0	8.9	18.2	35.2	2주 하락
	은	17.9	17.2	15.3	16.7	17.0	14.4	3.8	16.8	6.8	4.9	23.8	4주 상승	
	팔라듐	1,939	1,965	1,950	2,542	1,842	1,348	-1.3	-0.5	-23.7	5.3	43.9	1주 하락	
금 ETF보유량(톤)	플래티넘	838	836	781	864	896	794	0.3	7.3	-3.0	-6.5	5.6	4주 상승	
	금	3,115	3,095	2,973	2,703	2,566	2,198	0.6	4.8	15.3	21.4	41.7	20주 증가	
	상해 비철 spot 프리미엄	구리	95.5	95.5	84.0	55.0	62.5	57.5	0.0	13.7	73.6	52.8	66.1	1주 보합
	아연	85.0	85.0	75.0	80.0	80.0	140.0	0.0	13.3	6.3	6.3	-39.3	3주 보합	
	CFTC 비상업적 판매수 (천건)	금	148.9	173.3	179.6	285.0	205.6	24.4						1주 감소
구리	-5.3	-9.7	-20.2	-54.1	-36.4	-37.0							3주 증가	
코발트(Cobalt 3m)	USD	30,000	30,000	30,000	33,500	35,750	33,500	0.0	0.0	-10.4	-16.1	-10.4	10주 보합	
	탄산리튬(LiCo3)	35,500	36,000	37,500	40,000	46,000	66,500	-1.4	-5.3	-11.3	-22.8	-46.6	3주 하락	
	양극재(NCM622)	116,500	116,500	118,500	132,500	138,500	161,500	0.0	-1.7	-12.1	-15.9	-27.9	2주 하락	
	양극재(NCM523)	100,500	100,500	103,500	119,500	124,500	132,500	0.0	-2.9	-15.9	-19.3	-24.2	2주 하락	
	WTI	국제유가(US\$/bbl)	35.5	33.6	15.1	44.8	55.2	58.8	5.8	135.7	-20.7	-35.7	-39.7	5주 상승
천연가스	NYMEX	1.8	1.7	2.1	1.9	2.3	2.6	6.8	-11.6	-1.7	-17.8	-28.8	2주 상승	
	중국 비철 spot TC	구리(Bloomberg)	55.5	55.5	59.5	71.5	59.5	63.5	0.0	-6.7	-22.4	-6.7	-12.6	2주 보합
	아연(Wind)	145.0	145.0	205.0	320.0	285.0	290.0	0.0	-29.3	-54.7	-49.1	-50.0	1주 보합	
	연(Bloomberg)	145.0	145.0	145.0	155.0	115.0	27.0	0.0	0.0	-6.5	26.1	437.0	4주 보합	
	달러 인덱스	98.3	99.9	99.6	98.1	98.3	98.1	-1.5	-1.2	0.2	0.1	0.2	2주 하락	
USD/KRW Currency	USD/KRW Currency	1,238	1,237	1,219	1,194	1,181	1,194	0.1	1.6	3.7	4.8	3.7	4주 상승	
	거래소 메탈 재고	재고량(톤)												
	LME 재고	구리(copper)	261,800	271,775	256,100	218,175	208,625	185,000	-3.7	2.2	20.0	25.5	41.5	2주 감소
	아연(zinc)	101,350	106,575	97,525	75,275	59,350	101,300	-4.9	3.9	34.6	70.8	0.0	1주 감소	
	연(lead)	76,150	75,275	73,525	67,800	67,150	70,850	1.2	3.6	12.3	13.4	7.5	15주 증가	
SHFE 재고	니켈(nickel)	233,178	233,850	231,156	235,428	68,280	163,104	-0.3	0.9	-1.0	241.5	43.0	1주 감소	
	구리(copper)	144,988	175,825	259,037	310,760	120,192	172,266	-17.5	-44.0	-53.3	20.6	-15.8	2주 감소	
	아연(zinc)	107,445	111,289	133,349	160,011	45,772	56,320	-3.5	-19.4	-32.9	134.7	90.8	3주 감소	



KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

3. 주가동향

국가	회사명	종가 5/31	절대수익률(%)					시장대비 상대수익률(%)					비고
			-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	
국내	POSCO	181,000	-1.9	5.2	-1.9	-7.4	-21.5	-1.9	2.2	-6.1	-9.6	-18.7	
	고려아연	378,000	1.1	1.1	-2.1	-8.8	-6.9	1.0	-1.9	-6.3	-10.9	-4.1	
	현대제철	21,850	2.6	9.8	1.2	-8.4	-31.2	2.5	6.8	-3.1	-10.5	-28.4	
	영풍	510,000	0.4	0.2	-2.1	-14.1	-19.2	0.3	-2.8	-6.3	-16.3	-16.4	
	세아베스틸	9,720	0.0	3.6	4.6	-10.8	-38.7	-0.1	0.6	0.4	-13.0	-35.9	
	풍산	19,800	-2.7	-3.4	-6.4	-2.9	-6.8	-2.8	-6.4	-10.6	-5.1	-4.0	
	동국제강	4,265	-1.8	6.2	0.5	-8.9	-28.4	-1.9	3.2	-3.7	-11.0	-25.6	
	세아제강	51,100	2.2	11.1	28.6	4.3	-15.8	2.1	8.1	24.3	2.1	-13.0	
한국철강	4,400	0.2	-0.1	12.0	15.8	-9.6	0.2	-3.1	7.7	13.6	-6.8		
해외	ArcelorMittal	8.6	-3.9	4.7	-14.0	-33.0	-44.6	-2.7	3.2	-17.8	-31.7	-33.7	
	Nippon Steel	992.6	-7.1	8.6	8.8	-18.4	-38.2	-6.9	1.3	-2.7	-21.8	-32.1	
	JFE	792.0	-4.9	12.7	9.4	-21.0	-43.2	-4.7	5.4	-2.1	-24.4	-37.1	
	Baoshan	4.9	0.0	3.6	0.4	-6.0	-10.6	-0.2	2.2	0.7	-5.0	-10.0	
	Angang(HK)	1.9	1.6	2.2	-11.4	-28.1	-37.0	2.4	2.0	-4.9	-18.2	-27.8	
	China Steel	19.8	-0.8	1.0	-1.0	-13.9	-15.4	-0.7	-0.2	-0.5	-10.8	-10.6	
	US Steel	8.0	-2.8	9.1	4.7	0.2	-38.7	-3.3	6.1	-2.9	-2.8	-35.6	
	Nucor	42.3	-0.7	7.0	2.6	2.2	-25.0	-1.2	4.0	-4.9	-0.8	-21.9	
철광석	BHP	34.6	-1.5	0.9	7.1	3.1	-9.4	0.2	-3.8	-2.6	13.7	6.5	
	Vale	53.0	5.8	5.4	18.1	19.6	6.0	5.3	-0.9	9.6	35.7	25.3	
비철	Glencore	149.8	-4.7	1.1	1.8	-22.5	-38.6	-2.4	-0.2	-3.6	-14.8	-21.3	
	Alcoa	9.2	-2.8	12.2	13.0	-33.6	-54.7	-3.3	9.2	5.5	-36.6	-51.7	
	Mitsui Mining	2,322.0	-2.4	9.0	13.3	-10.3	-15.6	-1.5	3.2	4.0	-13.8	-7.6	
	ZhuZhou Smelter	5.8	-1.4	-1.0	-0.5	-14.4	-30.9	-1.6	-2.4	-0.3	-13.5	-30.2	

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	15,781	11.5	7.3	0.3	0.3	3.0	4.5	4.7	4.0	4.4	5.9	
	현대제철	2,916	N/A	13.3	0.2	0.2	-0.5	1.3	8.2	6.7	0.7	2.6	
	고려아연	7,133	11.4	10.8	1.0	0.9	8.9	8.9	4.5	4.4	12.6	12.7	
	영풍	939	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	
	세아베스틸	349	14.2	8.3	0.2	0.2	1.3	2.2	6.3	5.4	1.5	2.8	
	풍산	555	16.7	9.5	0.4	0.4	2.4	4.1	8.2	6.8	2.5	3.8	
	동국제강	407	N/A	51.0	0.2	0.2	-3.5	0.3	6.4	6.4	3.8	3.7	
	한국철강	203	3.8	3.9	0.3	0.2	7.1	6.5	-2.3	-2.3	9.7	10.8	
해외	ArcelorMittal	10,537	21.5	N/A	8.4	0.3	0.3	-3.5	3.0	6.6	4.1	-0.3	3.8
	POSCO	12,745	14.3	11.5	7.3	0.3	0.3	3.0	4.5	4.7	4.0	4.4	5.9
	Nippon Steel	8,748	16.2	N/A	8.8	0.3	0.3	-1.8	3.5	9.2	6.8	0.0	2.4
	Baoshan	15,259	11.7	11.3	9.6	0.6	0.6	5.1	5.5	4.9	4.6	4.4	5.3
	Nucor	12,726	24.3	29.4	15.0	1.3	1.2	4.5	9.5	10.2	7.5	4.5	6.8
	China Steel	10,377	16.9	78.3	33.3	1.0	1.0	0.6	2.7	14.2	10.9	0.9	3.4
	JFE	4,513	16.2	N/A	10.3	0.3	0.3	-1.4	2.8	11.1	7.8	0.6	2.4
	Angang	3,096	19.4	15.1	11.0	0.4	0.4	2.7	3.5	7.0	6.5	1.9	2.4
	US Steel	1,370	24.3	N/A	N/A	0.4	0.5	-21.9	-0.6	-36.4	8.1	-8.5	-0.1
	철광석	BHP(6월결산)	109,282	20.2	12.8	15.4	2.4	2.3	18.8	15.2	5.7	6.4	38.1
Rio Tinto	89,560	18.0	10.8	12.1	2.0	1.9	20.3	16.6	5.6	6.0	33.4	30.3	
VALE	52,485	21.6	7.6	6.6	1.3	1.1	16.3	16.7	3.9	3.7	35.7	34.5	
비철	Glencore	24,660	18.0	37.7	12.9	0.6	0.6	1.5	3.4	6.6	5.4	1.6	2.3
	Alcoa	1,712	24.3	N/A	N/A	0.4	0.4	-5.1	-2.7	5.1	3.7	0.7	4.8
	Mitsui Mining	1,234	16.2	13.0	9.3	0.7	0.7	5.5	7.6	6.9	6.1	4.0	5.0
	Barrick Gold	42,720	24.5	29.4	24.1	1.9	1.8	8.7	12.1	9.5	8.8	31.9	37.0

5. 차트

