



# KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

2020. 6. 15

## 기업분석팀

철강금속/유ти리티 Analyst 이종형

02) 3787-5023 leejh@kiwoom.com

## ◆ 주요지표

철강	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
중국 열연 유통	CNY	3,733	0.6	7.3
중국 철근 유통	CNY	3,749	-0.6	-0.8
SHFE 철근 선물	CNY	3,628	0.3	5.1
한국 열연 유통	천원	660	0.0	0.0
한국 철근 유통	천원	635	-0.8	-2.3
철광석 현물	USD	103.5	3.0	16.6
DCE 철광석 선물	CNY	788	3.6	20.0
호주 강점탄 현물	USD	109	-0.7	-7.6
중국 제철용 코크스	CNY	2,130	0.0	10.4
DCE 강점탄 선물	CNY	1,186	1.7	5.7
고철 일본내수	JPY	21,096	8.1	19.6
중국 빌렛	CNY	3,400	-0.3	5.3
중국 흑연 전극봉	CNY	10,700	0.0	-1.8
중국 합금철(FeMn)	CNY	8,150	-3.6	-8.4
중국 철강유통재고	천톤	1,490	-2.7	-22.4

비철/귀금속 등	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
LME 구리선물	USD	5,785	1.7	10.0
LME 아연선물	USD	1,977	-3.7	-1.4
LME 연(납)선물	USD	1,758	-1.0	7.3
LME 니켈선물	USD	12,665	-2.5	2.8
금	USD	1,731	2.7	1.6
은	USD	17.5	0.4	13.2
LME 코발트선물	USD	30,000	0.0	0.0
탄산리튬	CNY	34,500	0.0	-6.8
중국 아연 spot TC	USD	145.0	0.0	-6.5
중국 연 spot TC	USD	145.0	0.0	0.0
달러인덱스	pt	97.3	0.4	-2.6
국제유가(WTI)	USD	36.3	-8.3	40.7

주가	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
POSCO	원	186,500	-7.0	11.0
Baosteel	CNY	4.6	0.2	-5.4
Nippon Steel	JPY	1,017	-8.7	14.4
ArcelorMittal	EUR	9.5	-8.9	25.4
US Steel	USD	9.2	-9.4	27.5
BHP	AUD	36.0	-0.9	17.6
Glencore	GBP	172	-4.8	26.3
ZhuZhou Smelter	CNY	5.8	-2.7	-0.7
Tokai Carbon	JPY	1,037	-1.0	15.7
UMICORE	EUR	41.7	-2.5	11.8

## 글로벌 철강사 가격인상 본격화

6월 2주차 (6.6 ~ 6.12)

### 철강: 철광석/고철 강세, 철강사들의 가격 인상 본격화

- ▶ 중국 유통가격은 열연은 2주째 상승, 철근은 3주째 하락하는 품목 별 혼조세가 지속. 시황을 주도하는 철근 선물가격은 7주째 상승세 이어지며 완만한 개선 분위기는 지속
  - 철광석은 전주말 브라질의 코로나19 확산에 따른 Vale의 일부 광산 가동 중단소식에 추초반 강한 상승, 일본 고철가격도 3주만에 20% 급등하며 강세. 반면 호주 강점탄은 보합세
  - **철광석가격 상승과 코로나19이후 수요회복으로 바오산강철, Nucor 등 글로벌 철강사들의 가격인상 본격화.** 향후 글로벌 철강가격 상승압력 강화될 전망

◆ 중국 바오산강철 7월 주요 판매류 출하가격 인상해 2개월 연속 인상. 제품별 인상폭은 열연/냉연 280위안(\$40), 도금 200~260위안, 후판 150위안. Nucor, ArcelorMittal USA 등 미국 주요 철강사들이 판매류가격을 솟튼당 \$40 추가 인상 발표. 지난 5/19 \$40 인상이후 한 달도 안되어 총 \$80 인상

◆ 9일 주요 언론에 POSCO가 수요부진으로 16일부터 주요설비 감산과 휴업에 들어간다고 보도. 이는 이미 1분기 실적컨콜에서 올해 생산/판매 가이던스를 260만톤 하향한 것과 동일한 내용

### 비철/귀금속: 구리 4주째 상승. 귀금속은 상승반전 성공

▶ 주간 비철은 전주의 상승세가 주중반까지 이어졌지만 미국의 코로나19 재확산 우려와 연준의 부진한 경기전망에 주후반 상승세가 주춤해지며 구리를 제외하고 하락반전. 단, **4주째 상승한 구리는 주중한때 \$5,900대를 돌파하며 1월말이후 최고치를 기록**

▶ 주간 귀금속은 2020년말까지 제로금리를 유지하겠다는 미 연준의 발표이후 상승반전 성공. **금가격은 한주만에 \$1,700대를 회복**

- 금요일 메탈가격은 전일대비 구리 +0.3%, 아연 -1.5%, 연 +1.0%, 니켈 +0.1%, 금 +0.2%, 은 -0.9%

### Global Peer 주가: 목요일 하락, 금요일 일부 반등

▶ **철강:** Arcelormittal -8.9%(시장대비 -4.0%), Nippon Steel -8.7%(-6.2%), Baosteel +0.2%(+0.6%), Angang(HK) -4.1%(-2.2%), US steel -9.4%(-4.6%)

▶ **비철:** Alcoa -4.5%(시장대비 +0.3%), Mitsui Mining -7.4%(-4.8%), Glencore -4.8%(+1.1%), ZhuZhou Smelter -2.7%(-2.3%)

#### Compliance Notice

- 당사는 6월 14일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석서는 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 간접없이 작성되었음을 확인합니다.



## 주요 뉴스

- ▶ **바오산강철 7월 주요 판재류 출하가격 인상. 2개월 연속 인상으로 제품별 인상폭은 열연/냉연 280위안(\$40), 도금 200~260위안, 후판 150위안. 6월 인상폭은 열연 50위안, 후판 100위안. 냉연/도금은 동결**
- 안산강철도 7월 출하가격을 인상. 제품별 인상폭은 열연/냉연 300위안, 도금 250위안, 칼라 200위안, 후판 150위안
- ▶ **중국 5월 굴삭기 판매량이 3.17만대(+68%YoY)으로 3개월째 강한 회복세. 특히 5월 내수 판매량은 2.95만대(+76%YoY)으로 5월기준 사상최고치를 기록**
- ▶ **글로벌 2위 철광석 업체인 호주 Rio Tinto가 5월말 철광석 광산을 확장하는 중 호주 고대 원주민 유적이 발견된 동굴 2개를 파괴시키자 원주민과의 관계가 악화되며 증설에 차질이 발생**
- 이후 CEO가 사과문을 발표하는 등 달래기에 나서고 있지만 여론이 좋지 못해 BHP 등 여타 광산업체에게도 비난이 확산되는 중. 철광석가격에 미칠 영향도 주목할 필요
- ▶ **Nucor, ArcelorMittal USA 등 미국 주요 철강사들이 판재류가격을 솟든당 \$40 추가 인상 발표. 지난 5/19 \$40 인상이후 한달도 안되어 총 \$80 인상**
- ▶ **9일 주요 언론에 POSCO가 수요부진으로 16일부터 주요설비 감산과 휴업에 들어간다고 보도. 이는 이미 1분기 실적컨콜에서 올해 생산/판매 가이던스를 260만톤 하향한 것과 동일한 내용**
- 현대제철도 3일 당진 전기로 열연가동을 중단한다고 발표했지만 이미 1분기 실적발표 컨콜에서 전기로 열연 가동중단을 검토 중에 있다고 밝혀 새로운 내용은 아님
- ▶ **13일 낮 POSCO 포항제철소 스테인리스(STS) 소둔산세 일부 라인에서 화재 발생했지만 2시간만에 진화. 소둔산세 라인은 생산된 스테인리스 제품을 산으로 세척하는 공정**
- 인명피해는 없었고 해당공장은 대수리를 진행중이었기 때문에 생산일정에 차질이 크지 않을 것으로 언론보도. STS가 전체 이익에서 차지하는 비중은 제한적임
- ▶ **POSCO, 지난주 자사주 38,540주 추가 매입. 5월초 이후 지난주까지 총 24.1만주(433억원)를 매입했으며 평균 매입단가는 179,341원**

## 고지사항

• 본 조사분석자료는 당시의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당시가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 있고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. • 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당시 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당시는 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 (6/6 ~ 6/12)

키움증권 이종형/leejh@kiwoom.com

## 1. 철강 지표

항목	지역	가격(US\$/ton)						* 연속란의 전주대비 상승하락은 현지통화 기준				연속 (현지통화)	
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M		
열연 가격	중국내수(증치세 포함)	527	524	491	495	551	558	0.6	7.3	6.4	-4.3	-5.5	2주 상승
	중국수출	430	425	400	465	455	515	1.2	7.5	-7.5	-5.5	-16.5	4주 상승
	동아시아수입	445	441	427	450	477	495	0.9	4.3	-1.0	-6.7	-10.2	6주 상승
	미국내수	560	555	548	646	614	605	0.8	2.2	-13.4	-8.9	-7.6	2주 상승
	한국유동(천원)	660	660	660	700	700	740	0.0	0.0	-5.7	-5.7	-10.8	2주 보합
철근 가격	중국내수(증치세 포함)	529	532	534	525	588	602	-0.6	-0.9	0.9	-10.0	-12.1	3주 하락
	중국 SHFE선물(AC, CNY)	3,628	3,616	3,453	3,471	3,377	N/A	0.3	5.1	4.5	7.4	N/A	7주 상승
	중국 선물-현물(CNY)	-121	-154	-328	-216	-732	N/A						3주 상승
	중국수출	435	425	420	445	480	505	2.4	3.6	-2.2	-9.4	-13.9	2주 상승
	한국유동(천원)	635	640	650	585	530	685	-0.8	-2.3	8.5	19.8	-7.3	1주 하락
냉연 가격	중국내수(증치세 포함)	579	577	547	590	631	607	0.4	5.8	-1.9	-8.2	-4.7	2주 상승
	중국수출	480	475	470	520	510	550	1.1	2.1	-7.7	-5.9	-12.7	1주 상승
냉연율마진	중국내수	52	53	56	94	80	50	-1.6	-6.8	-45.0	-34.9	4.8	1주 하락
	중국수출	50	50	70	55	55	35	0.0	-28.6	-9.1	-9.1	42.9	1주 보합
철스크랩 가격	미국내수	210	203	203	233	229	235	3.6	3.6	-9.7	-8.4	-10.6	1주 상승
	일본내수	196	178	165	172	205	257	10.3	19.3	14.2	-4.1	-23.5	3주 상승
	한국유동(천원)	324	312	292	284	291	374	3.8	11.0	14.1	11.3	-13.4	1주 상승
철근풀마진(철근-스크랩)	한국유동(천원)	311	328	358	301	239	311	-5.2	-13.1	3.3	30.1	0.0	3주 하락
철광석 가격	중국 현물 수입(CFR)	104	101	89	91	95	105	3.0	16.6	14.4	9.2	-1.0	1주 상승
	SGX 선물(CFR)	102	99	88	85	85	84	3.2	15.6	20.8	20.1	21.8	6주 상승
	DCE 선물(CNY)	788	760	656	619	607	N/A	3.6	20.0	27.2	29.8	N/A	6주 상승
	중국 철광석 재고(만톤)	10,775	10,850	11,295	12,625	12,950	11,870	-0.7	-4.6	-14.7	-16.8	-9.2	9주 감소
제철용 석탄 가격	중국 코크스 내수(CNY)	2,130	2,130	1,930	1,980	2,080	2,480	0.0	10.4	7.6	2.4	-14.1	1주 보합
	호주 강점탄 spot(FOB)	109	110	118	163	134	196	-0.7	-7.6	-33.1	-18.7	-44.2	1주 하락
	DCE 강점탄 선물(CNY)	1,186	1,166	1,122	1,216	1,141	N/A	1.7	5.7	-2.5	4.0	N/A	1주 상승
발전용 석탄 가격	중국 친환경다이(CNY)	544	543	464	566	544	591	0.2	17.2	-3.9	0.0	-8.0	1주 상승
	호주 뉴캐슬(FOB)	54	55	51	66	67	72	-2.1	5.3	-18.7	-20.1	-25.8	1주 하락
spot 철강마진	중국열연 - 철광석, 코크스	211	213	213	210	250	211	-0.9	-0.9	0.6	-15.7	-0.1	1주 하락
	중국열연 - 철광석, 강점탄	280	281	261	228	299	244	-0.5	7.2	22.5	-6.4	14.6	1주 하락
	동아시아열연-철광석, 강점탄	203	200	202	191	232	191	1.4	0.5	6.5	-12.3	6.1	2주 상승
중국 내수밸렛 가격	Tanshan Q235 (CNY)	3,400	3,410	3,230	3,180	3,470	3,520	-0.3	5.3	6.9	-2.0	-3.4	1주 하락
중국 전극봉가격	Graphite Electrode (CNY)	10,700	10,700	10,900	12,300	12,200	23,000	0.0	-1.8	-13.0	-12.3	-53.5	1주 보합
중국 합금철가격	Fe-Mn(low C) (CNY)	8,150	8,450	8,900	8,100	7,100	10,200	-3.6	-8.4	0.6	14.8	-20.1	2주 하락
	Si-Mn (CNY)	6,700	6,800	7,000	5,750	5,750	7,300	-1.5	-4.3	16.5	16.5	-8.2	3주 하락
운임지표	Baltic Dry Index	923	679	407	631	1,355	1,085	35.9	126.8	46.3	-31.9	-14.9	2주 상승
중국 전국 고로가동률	%, 표본조사	82.5	84.1	83.3	67.4	65.9	71.1	-1.9	-0.9	22.5	25.3	16.0	1주 하락
중국 전국 선기로 가동률	%, 표본조사	66.7	66.0	64.7	31.4	67.3	73.7	1.0	3.0	112.3	-1.0	-9.6	2주 상승
중국 철강 유동재고	재고량(만톤)						변동폭(%)						
	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y		
열연		263	275	348	441	194	228	-4.4	-24.6	-40.5	35.2	15.2	11주 감소
냉연		144	148	169	182	127	156	-3.2	-14.9	-21.1	13.3	-8.0	11주 감소
후판		88	89	99	147	87	89	-1.0	-11.1	-40.3	1.1	-11.1	11주 감소
철근		727	744	946	1,223	290	520	-2.2	-23.1	-40.5	150.6	39.9	13주 감소
선재		269	276	359	516	97	163	-2.6	-25.1	-47.9	177.0	64.3	13주 감소
합계		1,490	1,531	1,920	2,509	795	1,156	-2.7	-22.4	-40.6	87.4	28.9	13주 감소

## 2. 비철/귀금속 및 기타 상품 지표

가격		가격(US\$/톤)						변동폭(%)				연속	
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M		
비철금속(USD\$/톤)	구리(copper)	5,785	5,690	5,257	5,440	6,156	5,852	1.7	10.0	6.3	-6.0	-1.2	4주 상승
LME Future (3m)	알루미늄(Aluminum)	1,585	1,592	1,478	1,656	1,775	1,790	-0.4	7.3	-4.3	-10.7	-11.5	1주 하락
	연(lead)	1,758	1,776	1,638	1,773	1,938	1,898	-1.0	7.3	-0.9	-9.3	-7.4	1주 하락
	아연(zinc)	1,977	2,053	2,005	1,938	2,263	2,509	-3.7	-1.4	2.0	-12.6	-21.2	1주 하락
	니켈(nickel)	12,665	12,991	12,324	11,830	14,100	11,841	-2.5	2.8	7.1	-10.2	7.0	1주 하락
비철금속(CNY/톤)	구리(copper)	47,040	45,680	42,810	43,530	49,440	N/A	3.0	9.9	8.1	-4.9	N/A	4주 상승
SHFE Future (AC)	연(lead)	14,170	14,330	13,715	14,160	15,095	N/A	-1.1	3.3	0.1	-6.1	N/A	2주 하락
	아연(zinc)	16,345	16,325	16,410	15,785	18,020	N/A	0.1	-0.4	3.5	-9.3	N/A	1주 상승
	니켈(nickel)	101,880	103,750	99,840	97,900	109,110	N/A	-1.8	2.0	4.1	-6.6	N/A	1주 하락
귀금속(US\$/oz)	금	1,731	1,685	1,703	1,576	1,470	1,334	2.7	1.6	9.8	17.8	29.8	1주 상승
	은	17.5	17.4	15.4	15.8	16.9	14.8	0.4	13.2	10.6	3.3	18.4	1주 상승
	팔라듐	1,931	1,952	1,855	1,852	1,941	1,412	-1.1	4.1	4.3	-0.5	36.7	1주 하락
	플래티늄	813	820	765	767	945	811	-0.8	6.4	6.1	-13.9	0.3	2주 하락
가상화폐	Bitcoin	9,463	9,712	8,825	5,725	7,201	8,120	-2.6	7.2	65.3	31.4	16.5	1주 상승
금 ETF보유량(톤)	금	3,132	3,123	3,029	2,789	2,557	2,267	0.3	3.4	12.3	22.5	38.2	22주 증가
상해 비철 spot 프리미엄	구리	70.0	78.5	108.0	61.0	53.0	62.5	-10.8	-35.2	14.8	32.1	12.0	4주 하락
	아연	85.0	85.0	85.0	70.0	80.0	140.0	0.0	0.0	21.4	6.3	-39.3	5주 보합
CFTC 비상업적 순매수	금	127.3	136.6	171.8	268.7	226.9	117.9						3주 감소
	구리	14.0	2.5	-16.1	-43.1	-44.6	-45.7						5주 증가
코발트(Cobalt 3m)	USD	30,000	30,000	30,000	32,100	34,750	28,000	0.0	0.0	-6.5	-13.7	7.1	12주 보합
탄산리튬(LiCo3)	CNY	34,500	34,500	37,000	40,000	42,500	66,500	0.0	-6.8	-13.8	-18.8	-48.1	1주 보합
양극재(NCM622)	CNY	116,500	116,500	117,500	129,500	132,500	154,500	0.0	-0.9	-10.0	-12.1	-24.6	2주 보합
WTI	국제유가(US\$/bbl)	36.3	39.6	25.8	31.5	59.2	51.1	-8.3	40.7	15.1	-38.7	-29.1	1주 하락
천연가스	NYMEX	1.7	1.8	2.0	2.1	2.3	2.5	-2.9	-11.9	-16.2	-25.2	-32.1	2주 하락
중국 비철 spot TC	구리(Bloomberg)	55.5	57.5	55.5	71.5	57.5	62.0	-3.5	0.0	-22.4	-3.5	-10.5	1주 하락
	아연(Wind)	145.0	145.0	155.0	320.0	320.0	290.0	0.0	-6.5	-54.7	-54.7	-50.0	3주 보합
	연(Bloomberg)	145.0	145.0	145.0	155.0	120.0	27.0	0.0	0.0	-6.5	20.8	437.0	6주 보합
달러 인덱스		97.3	96.9	99.9	97.5	97.4	97.0	0.4	-2.6	-0.2	-0.1	0.3	1주 상승
USD/KRW Currency		1,204	1,207	1,225	1,207	1,187	1,183	-0.3	-1.7	-0.2	1.4	1.8	2주 하락
거래소 메탈 재고	재고량(톤)						변동폭(%)				연속		
	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y		
LME 재고	구리(copper)	234,550	243,750	229,750	187,450	175,825	210,900	-3.8	2.1	25.1			



# KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

## 3. 주가동향

	회사명	종가 6/14	절대수익률(%)						시장대비 상대수익률(%)						비고
			-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	-1D	-1W	
국내	POSCO	186,500	-3.6	-7.0	11.0	9.1	-23.3	-1.6	-4.7	0.4	-11.3	-21.5			
	고려아연	366,500	-1.7	-5.2	-0.8	-2.0	-14.4	0.3	-2.9	-11.4	-22.4	-12.6			
	현대제철	22,750	-4.8	-7.3	14.9	19.1	-29.6	-2.8	-5.1	4.3	-1.3	-27.8			
	영풍	502,000	-3.8	-4.9	-1.6	0.8	-20.2	-1.8	-2.7	-12.2	-19.6	-18.4			
	세아베스틸	11,150	-7.5	-6.7	18.2	31.3	-28.1	-5.4	-4.4	7.6	11.0	-26.3			
	풍산	21,400	-4.7	-3.6	12.3	23.7	-6.3	-2.6	-1.3	1.7	3.3	-4.6			
	동국제강	6,970	-7.8	-2.5	82.0	86.1	16.4	-5.8	-0.2	71.3	65.7	18.1			
	세아제강	49,800	-3.1	-9.0	21.2	27.7	-18.8	-1.1	-6.7	10.5	7.3	-17.0			
	한국철강	4,345	-3.9	-7.8	5.6	36.9	-8.3	-1.8	-5.6	-5.0	16.5	-6.6			
해외	ArcelorMittal	9.5	4.5	-8.9	25.4	18.7	-41.5	3.6	-4.0	16.5	-7.3	-31.9			
	Nippon Steel	1,016.5	-1.0	-8.7	14.4	13.0	-42.6	-0.3	-6.2	3.1	-15.0	-35.4			
	JFE	824.0	-0.4	-6.6	21.4	11.4	-45.7	0.4	-4.1	10.0	-16.6	-38.6			
	Baoshan	4.6	1.3	0.2	-5.4	-10.6	-19.7	1.4	0.6	-7.2	-11.7	-18.1			
	Angang(HK)	1.9	0.0	-4.1	-0.5	-9.6	-37.7	0.7	-2.2	-2.6	-10.6	-29.1			
	China Steel	20.7	-1.2	-1.7	5.6	2.2	-12.9	-0.3	-1.2	-0.1	-10.6	-8.7			
	US Steel	9.2	10.8	-9.4	27.5	70.3	-32.7	9.5	-4.6	21.3	58.1	-28.7			
	Nucor	41.2	3.9	-9.4	9.9	15.0	-27.0	2.6	-4.6	3.7	2.8	-23.0			
철광석	BHP	36.0	-2.1	-0.9	17.6	34.7	-8.5	-0.2	1.5	9.4	29.1	4.7			
	Vale	53.4	-1.5	-2.2	11.0	24.5	-0.7	0.5	-0.3	-8.6	12.2	16.9			
비철	Glencore	172.3	2.2	-4.8	26.3	27.0	-23.7	1.7	1.1	21.0	13.2	-6.7			
	Alcoa	11.5	10.7	-4.5	69.3	44.1	-44.3	9.3	0.3	63.1	31.9	-40.2			
	Mitsui Mining	2,247.0	-3.2	-7.4	10.6	28.1	-23.4	-2.0	-4.8	2.6	3.6	-13.7			
	ZhuZhou Smelter	5.8	-0.9	-2.7	-0.7	-7.5	-30.8	-0.8	-2.3	-2.5	-8.6	-29.2			

## 4. Valuation table(Bloomberg 컨센서스 기준)

회사명	시총 (십억 원)	PER		PBR		ROE		EV/EBITDA		영업이익률		20E	21E	비고
		20E	21E	20E	21E	20E	21E	20E	21E	20E	21E			
국내	POSCO	16,260	12.1	7.6	0.4	0.3	2.9	4.5	4.8	4.1	4.3	5.8		
	현대제철	3,036	N/A	13.2	0.2	0.2	-0.5	1.4	8.2	6.7	0.7	2.7		
	고려아연	6,916	11.0	10.4	1.0	0.9	8.9	8.9	4.3	4.2	12.5	12.6		
	영풍	925	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A		
	세아베스틸	400	15.1	8.9	0.2	0.2	1.4	2.4	6.4	5.5	1.6	2.9		
	풍산	600	17.7	9.8	0.4	0.4	2.4	4.3	8.4	7.0	2.6	3.8		
	동국제강	665	N/A	83.4	0.4	0.4	-3.5	0.3	7.1	7.0	3.8	3.7		
	한국철강	200	3.8	3.9	0.3	0.2	7.1	6.5	-2.3	-2.3	9.7	10.8		
회사명	시총 (mil, US\$)	시장 PER	PER	FY20E	FY21E	FY20E	FY21E	ROE	FY20E	FY21E	EV/EBITDA	FY20E	FY21E	영업이익률
해외	ArcelorMittal	11,826	22.1	N/A	9.2	0.3	0.3	-3.8	3.0	7.3	4.2	-0.3	3.8	
	POSCO	13,506	15.1	12.1	7.6	0.4	0.3	2.9	4.5	4.8	4.1	4.3	5.8	
	Nippon Steel	8,996	17.1	N/A	9.1	0.3	0.3	-2.7	3.5	9.4	6.9	-0.9	2.4	
	Baoshan	14,367	12.0	10.6	8.9	0.6	0.5	5.1	5.5	4.7	4.3	4.4	5.3	
	Nucor	12,407	24.3	27.2	14.7	1.2	1.2	4.6	9.4	9.9	7.3	4.6	6.8	
	China Steel	10,937	17.6	91.4	30.7	1.1	1.0	1.3	3.1	10.0	8.2	1.1	4.3	
	JFE	4,715	17.1	N/A	10.9	0.3	0.3	-1.3	2.8	11.2	7.9	0.6	2.3	
	Angang	3,175	20.3	15.3	11.2	0.4	0.4	2.7	3.5	7.1	6.6	1.9	2.4	
	US Steel	1,573	24.3	N/A	0.5	0.5	0.5	-27.1	-4.1	-46.8	8.2	-8.4	-0.3	
철광석	BHP(6월결산)	116,950	20.7	13.5	16.0	2.5	2.4	18.9	15.6	6.1	6.7	38.5	35.2	
	Rio Tinto	96,776	18.6	11.1	12.6	2.2	2.1	21.1	17.1	5.9	6.4	34.2	31.0	
	VALE	55,883	24.6	8.0	6.7	1.4	1.3	16.4	17.6	4.0	3.8	36.8	35.6	
비철	Glencore	28,794	18.6	51.3	16.2	0.7	0.7	0.7	2.7	7.2	5.8	1.0	2.1	
	Alcoa	2,144	24.3	N/A	N/A	0.5	0.6	-5.1	-2.7	5.8	4.0	0.7	4.7	
	Mitsui Mining	1,199	17.1	13.7	9.1	0.7	0.7	5.3	7.7	6.7	5.8	3.8	4.9	
귀금속	Barrick Gold	42,836	25.3	29.2	24.5	1.9	1.8	8.3	13.0	9.2	8.6	31.4	36.5	

## 5. 차트

