



KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

2020. 6. 22

기업분석팀

철강금속/유틸리티 Analyst 이종형

02) 3787-5023 leejh@kiwoom.com

중국 열연과 구리가격, 꾸준한 상승세

6월 3주차 (6.13 ~ 6.19)

◆ 주요지표

철강	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
중국 열연 유통	CNY	3,775	1.1	3.1
중국 철근 유통	CNY	3,726	-0.6	-4.3
SHFE 철근 선물	CNY	3,641	0.4	2.7
한국 열연 유통	천원	670	1.5	0.0
한국 철근 유통	천원	635	0.0	-2.3
철광석 현물	USD	104.0	0.5	7.0
DCE 철광석 선물	CNY	768	-2.5	6.2
호주 강점탄 현물	USD	112	3.0	-3.2
중국 제철용 코크스	CNY	2,210	3.8	11.6
DCE 강점탄 선물	CNY	1,185	-0.1	2.8
고철 일본내수	JPY	22,501	6.7	27.6
중국 빌렛	CNY	3,410	0.3	1.8
중국 흑연 전극봉	CNY	10,600	-0.9	-2.8
중국 합금철(FeMn)	CNY	8,150	0.0	-6.3
중국 철강유통재고	천톤	1,452	-2.6	-19.2

비철/귀금속 등	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
LME 구리선물	USD	5,850	1.1	9.2
LME 아연선물	USD	2,082	5.3	2.4
LME 연(납)선물	USD	1,779	1.2	5.7
LME 니켈선물	USD	12,769	0.8	2.5
금	USD	1,744	0.8	-0.1
은	USD	17.6	0.8	1.6
LME 코발트선물	USD	29,000	-3.3	-3.3
탄산리튬	CNY	34,500	0.0	-5.5
중국 아연 spot TC	USD	145.0	0.0	0.0
중국 연 spot TC	USD	145.0	0.0	0.0
달러인덱스	pt	97.6	0.3	-1.8
국제유가(WTI)	USD	39.8	9.6	22.3

주가	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
POSCO	원	190,500	2.1	7.6
Baosteel	CNY	4.8	3.9	-0.4
Nippon Steel	JPY	1,068	5.1	13.3
ArcelorMittal	EUR	9.3	-2.2	11.7
US Steel	USD	8.1	-12.1	8.4
BHP	AUD	35.0	-2.7	1.4
Glencore	GBP	172	-0.2	14.2
ZhuZhou Smelter	CNY	6.0	2.8	-2.3
Tokai Carbon	JPY	1,068	3.0	17.4
UMICORE	EUR	42.9	2.7	12.0

철강: 중국 판재류 유통가격 꾸준한 상승세

▶ 중국 유통가격은 주초 발표된 5월 경기지표가 예상치를 하회했지만 유동성 확대 등 경기부양 기대감에 지지되며 열연과 냉연 등 판재류를 중심으로 3주째 완만한 상승세 지속

- 철광석은 Vale의 Itabira 광산 재가동 승인 소식에 선물가격은 조정 보였고 현물가격도 최근 상승세가 주춤. 일본 고철가격은 4주 연속 강세. 호주 강점탄은 강보합세

- 지난주 중국 5월 경기지표 부진과 철광석가격 선물가격 약세에도 철근 선물가격 및 열연 유통가격 상승세가 지속되고 있음은 시장 분위기가 나쁘지 않다는 증거임

◆ 철광석 1위 브라질 Vale, 코로나19로 확산으로 6/5 가동중지 명령을 받았던 Itabira 철광석 complex의 광산 3곳 재가동 승인을 6/17 획득해 최근 철광석가격 상승세 주춤

◆ 일본 1위 전기로 업체 동경제철이 고철가격 상승을 반영해 약 2년 6개월만에 유통향 전제품 출하가격을 3.5~7.3% 인상. 인상폭은 철근 3,000엔, H형강 5,000엔으로 국내 봉형강가격에도 긍정적

비철/귀금속: 비철은 구리 중심 견고, 금가격 전고점 근접

▶ 주간 비철은 코로나19 재확산 우려에도 중국과 미국의 경기부양 기대감에 지지되며 강보합. 구리는 5주째 완만한 상승세를 이어가며 \$6,000대 돌파가 눈앞

▶ 주간 귀금속은 미국의 유동성확대 기대감에 강보합. 금가격은 5/20 기록했던 올해 고점 \$1,748에 근접

- 금요일 메탈가격은 전일대비 구리 +0.8%, 아연 +1.5%, 연 -1.7%, 니켈 -1.0%, 금 +1.2%, 은 +1.4%

Global Peer 추가: 철강과 비철 모두 아시아 중심 강세

▶ 철강: Arcelormittal -2.2%(시장대비 -6.3%), Nippon Steel +5.1%(+4.3%), Baosteel +3.9%(+2.3%), Angang(HK) +7.4%(+6.0%), US steel -12.1%(-14.0%)

▶ 비철: Alcoa -0.4%(시장대비 -2.3%), Mitsui Mining +3.0%(+2.3%), Glencore -0.2%(-3.3%), ZhuZhou Smelter +2.8%(+1.1%)

- US Steel, 코로나19 영향으로 2분기 조정 주당 EPS 가이던스 - \$3.06 제시해 컨센서스 -\$1.73 보다 부진할 것으로 전망. 한편 \$4.29억 규모의 유상증자를 발표(주당 \$8.58, 5천만 주). 수/목 이틀 간 주가는 -22% 급락

Compliance Notice

- 당사는 6월 21일 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.

[1] 키움증권



주요 뉴스

- ▶ 중국 발개위(NDRC)는 '공급측 구조개혁'을 위해 추진중인 철강과 석탄산업에 대한 노후설비 감축을 13·5 규획의 마지막해인 올해에도 여전히 지속할 것이라고 6/18 통지를 통해 강조
 - 이에 18일 중국 철강사 주가는 바오신강철 +3.0%, 안산강철 +3.5%, 마안산강철 +4.4% 등 일제히 강세를 보임
- ▶ 중국 5월 상업용 빌딩 판매 및 착공면적 각각 +81%YoY, +64%YoY 증가해 2개월 연속 가파른 회복세. 5월 누계는 각각 -12%YoY, -13%YoY. 착공면적 증가는 철강수요 증가를 의미
- ▶ 중국 5월 조강생산량 9,227만톤(+9%MoM, +4%YoY)으로 사상 첫 9,000만톤대 돌파하며 신기록 행진. 단, 5월 누계 4.1억톤(+2%YoY)으로 증가속도는 전년보다 둔화
- ▶ 철광석 1위 브라질 Vale, 코로나19로 확산으로 6/5 가동중지 명령을 받았던 Itabira 철광석 complex의 광산 3곳 재가동 승인을 6/17 획득해 최근 철광석가격 상승세가 주춤
 - Vale는 금번 가동 중단에 따른 생산차질이 100만톤 미만이기 때문에 가동을 전후해 올해 철광석 생산량 가이드선스 3.1~3.3억톤의 변화는 없다고 밝힘
- ▶ 일본 1위 전기로 업체 동경제철이 고철가격 상승을 반영해 약 2년 6개월만에 유통항 전제품 출하가격을 3.5~7.3% 인상. 인상폭은 철근 3,000엔, H형강 5,000엔으로 국내 봉형강가격에도 긍정적
 - 한편, 일본철강연맹(JISF) 하시모토 회장은 코로나19로 인한 수요부진으로 FY20 일본 조강생산량이 전년대비 20% 감소한 8,000만톤 내외에 그칠 것으로 전망
- ▶ US Steel, 코로나19 영향으로 2분기 조정 주당 EPS 가이드선스 -\$3.06 제시해 컨센서스 -\$1.73 보다 부진할 것으로 전망. 한편 \$4.29억 규모의 유상증자를 발표(주당 \$8.58, 5천만 주)
 - 2분기 가이드선스 발표한 수요일과 목요일 이틀간 주가는 -22% 급락
- ▶ 국내 철근 3위 대한제강(제강 100만톤, 압연 155만톤)이 6위 YK스틸(제강 90만톤, 압연 120만톤)의 실질적 지분 51%를 468억원에 인수해 국내 철근 시장의 지배력 강화
 - YK스틸은 舊 한보철강 부산공장을 일본계 야마토그룹이 2002년 인수해 운영. 2019년 매출액 6,370억원, 영업이익 183억원, 당기순이익 185억원(대한제강은 1.0조원/420억원/301억원)
 - 국내 철근업체는 제강능력 기준으로 현대제철 330만톤, 동국제강 250만톤, 한국철강 200만톤(자회사 환영철강포함), 대한제강 190만톤(YK스틸포함), 한국제강 70만톤 등 5개 그룹으로 재편
- ▶ POSCO, 전주 자사주 47,450주 추가 매입. 5월초 이후 지난주까지 총 28.9만주(521억원)의 자사주를 매입했으며 평균 매입단가는 180,288원
- ▶ 중국 5월 정련구리(구리메탈) 생산량 85.3만톤(+4%MoM, +13%YoY)으로 4월이후 가파른 증가세 지속. 5월 누계 생산량은 397만톤(+3%YoY)으로 꾸준한 증가
 - 5월 정련아연(아연메탈) 생산량 51.4만톤(-1%MoM, +5%YoY)으로 월간 증가세가 한풀 꺾임. 5월 누계 생산량은 253만톤(+9%YoY)으로 작년이후 증가반전 추세는 유지
- ▶ 세계 1위 구리광산업체인 칠레 Codelco社에서 코로나19로 인한 노조의 단축근로 요구가 거세지는 가운데 두번째 사망자가 발생하자 일요일 사측이 북부지역의 모든 건설현장의 작업을 중단시킴
 - 칠레 정부는 20일 코로나19 사망자가 지금까지 공식 집계된 4,000여명 외에 통계에 잡히지 않은 약 3,000여명의 사망자가 있다고 밝혀 코로나로 인한 구리광산의 생산차질 가능성이 점차 높아짐

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 (6/13 ~ 6/19)

키움증권 이종형/leejh@kiwoom.com

1. 철강 지표

(단위: 특별한 언급 없으면 US\$/ton)		가격(US\$/ton)						변동폭(%)					연속 (현지통화)
항목	지역	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
열연 가격	중국내수(중치세 포함)	534	527	516	491	549	551	1.3	3.6	8.7	-2.8	-3.0	3주 상승
	중국수출	440	435	410	460	470	505	1.1	7.3	-4.3	-6.4	-12.9	6주 상승
	동아시아수입	444	445	427	432	485	503	-0.2	3.9	2.7	-8.4	-11.8	1주 하락
	미국내수	560	561	545	642	628	583	-0.2	2.6	-12.8	-10.9	-4.1	1주 하락
	한국유통(전원)	670	660	670	700	700	730	1.5	0.0	-4.3	-4.3	-8.2	1주 상승
철근 가격	중국내수(중치세 포함)	527	529	549	529	570	589	-0.4	-4.0	-0.4	-7.6	-10.6	4주 하락
	중국 SHFE선물(AC, CNY)	3,641	3,628	3,547	3,395	3,367	N/A	0.4	2.7	7.2	8.1	N/A	8주 상승
	중국 선물-현물(CNY)	-85	-121	-348	-365	-631	N/A						4주 상승
	중국수출	440	440	415	445	465	495	0.0	6.0	-1.1	-5.4	-11.1	1주 보합
	한국유통(전원)	635	635	650	600	535	685	0.0	-2.3	5.8	18.7	-7.3	1주 보합
냉연 가격	중국내수(중치세 포함)	585	579	569	581	629	603	1.1	2.9	0.8	-6.9	-2.9	3주 상승
	중국수출	485	485	470	520	525	545	0.0	3.2	-6.7	-7.6	-11.0	1주 보합
냉연롤마진 (냉연-열연)	중국내수	51	52	53	90	79	52	-0.9	-3.3	-42.7	-35.2	-1.8	2주 하락
	중국수출	45	50	60	60	55	40	-10.0	-25.0	-25.0	-18.2	12.5	1주 하락
철스크랩 가격	미국내수	210	210	203	233	229	235	0.0	3.6	-9.7	-8.4	-10.6	1주 보합
	일본내수	211	196	164	167	211	253	7.2	28.5	26.0	-0.1	-16.7	4주 상승
	한국유통(전원)	326	324	290	280	295	371	0.6	12.4	16.4	10.5	-12.1	2주 상승
철근롤마진(철근-스크랩)	한국유통(전원)	309	311	360	320	240	314	-0.6	-14.2	-3.4	28.8	-1.6	4주 하락
철광석 가격	중국 현물 수입 (CFR)	104	104	97	90	95	114	0.5	7.0	15.6	10.1	-8.8	2주 상승
	SGX 선물 (CFR)	101	102	92	80	83	85	-1.5	8.9	25.2	20.7	18.5	1주 하락
	DCE 선물 (CNY)	768	788	723	600	596	N/A	-2.5	6.2	28.0	28.9	N/A	1주 하락
	중국 철광석 채고(만톤)	10,835	10,775	11,195	12,630	12,760	11,675	0.6	-3.2	-14.2	-15.1	-7.2	1주 증가
재철용 석탄 가격	중국 코크스 내수(CNY)	2,210	2,130	1,980	1,930	2,130	2,380	3.8	11.6	14.5	3.8	-7.1	1주 상승
	호주 강점탄 spot (FOB)	112	109	116	163	136	197	3.0	-3.2	-30.9	-17.5	-43.0	1주 상승
	DCE 강점탄 선물 (CNY)	1,185	1,186	1,152	1,183	1,152	N/A	-0.1	2.8	0.2	2.8	N/A	1주 하락
발전용 석탄 가격	중국 친화도 (CNY)	565	544	465	561	543	591	3.9	21.5	0.7	4.1	-4.1	2주 상승
	호주 뉴캐슬 (FOB)	51	54	52	66	67	74	-5.5	-1.8	-22.4	-23.7	-3.0	2주 하락
spot 철강마진	중국열연 ~ 철광석, 코크스	211	211	221	211	246	196	0.1	-4.3	-0.1	-14.2	7.9	1주 상승
	중국열연 ~ 철광석, 강점탄	283	280	273	225	296	220	1.3	3.7	25.8	-4.3	28.5	1주 상승
	동아시아열연-철광석, 강점탄	199	203	191	175	238	183	-2.0	4.5	14.0	-16.4	8.7	1주 하락
중국 내수발렛 가격	Tanshan Q235 (CNY)	3,410	3,400	3,350	3,250	3,400	3,450	0.3	1.8	4.9	0.3	-1.2	1주 상승
중국 전국봉가격	Graphite Electrode (CNY)	10,600	10,700	10,900	12,300	12,000	22,000	-0.9	-2.8	-13.8	-11.7	-51.8	1주 하락
중국 합금철가격	Fe-Mn(low C) (CNY)	8,150	8,150	8,700	7,900	7,200	10,100	0.0	-6.3	3.2	13.2	-19.3	1주 보합
	Si-Mn (CNY)	6,700	6,700	6,950	5,700	5,850	7,350	0.0	-3.6	17.5	14.5	-8.8	1주 보합
운임지표	Baltic Dry Index	1,555	923	498	625	1,123	1,239	68.5	212.2	148.8	38.5	25.3	3주 상승
중국 전국 고로가동률	% 표본조사	82.5	82.5	84.1	69.6	69.6	71.1	0.0	-1.9	18.6	18.6	16.0	1주 보합
중국 전국 전기로 가동률	% 표본조사	66.7	66.7	65.4	35.9	67.3	72.4	0.0	2.0	85.7	-1.0	-8.0	1주 보합
중국 철강 유통재고													
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
열연		256	263	325	445	179	232	-2.7	-21.3	-42.6	43.0	10.4	12주 감소
냉연		140	144	163	188	122	157	-2.6	-13.9	-25.6	14.8	-10.7	12주 감소
후판		87	88	94	145	85	88	-1.1	-7.8	-40.1	2.3	-1.1	12주 감소
철근		715	727	884	1,300	295	532	-1.7	-19.1	-45.0	142.1	34.3	14주 감소
선재		254	269	331	533	95	170	-5.3	-23.0	-52.3	168.2	49.9	14주 감소
합계		1,452	1,490	1,796	2,612	776	1,178	-2.6	-19.2	-44.4	87.2	23.2	14주 감소

2. 비철/귀금속 및 기타 상품 지표

가격		가격(US\$/톤)						변동폭(%)					연속
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
비철금속(USD/톤)	구리(copper)	5,850	5,785	5,355	4,825	6,215	5,918	1.1	9.2	21.2	-5.9	-1.2	5주 상승
	LME Future (3m)	1,592	1,585	1,492	1,630	1,797	1,784	0.4	6.7	-2.3	-11.4	-10.8	1주 상승
	연(lead)	1,779	1,758	1,683	1,626	1,919	1,894	1.2	5.7	9.4	-7.3	-6.1	1주 상승
	아연(zinc)	2,082	1,977	2,034	1,847	2,325	2,478	5.3	2.4	12.7	-10.5	-16.0	1주 상승
	니켈(nickel)	12,769	12,665	12,453	11,250	14,170	12,090	0.8	2.5	13.5	-9.9	5.6	1주 상승
비철금속(CNY/톤)	구리(copper)	47,380	47,040	43,740	38,690	49,720	N/A	0.7	8.3	22.5	-4.7	N/A	5주 상승
	연(lead)	14,585	14,170	14,110	13,235	15,020	N/A	2.9	3.4	10.2	-2.9	N/A	1주 상승
	아연(zinc)	16,940	16,345	16,310	15,070	17,980	N/A	3.6	3.9	12.4	-5.8	N/A	2주 상승
	니켈(nickel)	102,500	101,880	103,030	95,780	110,800	N/A	0.6	-0.5	7.0	-7.5	N/A	1주 상승
귀금속(US\$/oz)	금	1,744	1,731	1,745	1,471	1,479	1,360	0.8	-0.1	18.5	17.9	28.2	2주 상승
	은	17.6	17.5	17.3	12.1	17.1	15.2	0.8	1.6	45.4	3.3	16.3	2주 상승
	팔라듐	1,914	1,931	2,024	1,656	1,938	1,504	-0.9	-5.4	15.5	-1.3	27.2	2주 하락
	플래티넘	815	813	837	591	935	812	0.2	-2.6	37.8	-12.8	0.3	1주 상승
가상화폐	Bitcoin	9,315	9,463	9,690	6,254	7,157	9,167	-1.6	-3.9	48.9	30.2	1.6	1주 하락
	금 ETF보유량(톤)	3,168	3,132	3,080	2,748	2,563	2,277	1.1	2.9	15.3	23.6	39.2	23주 증가
상해 비철 spot 프리미엄	구리	89.5	70.0	95.5	61.0	45.0	62.5	27.9	-6.3	46.7	98.9	43.2	1주 상승
	아연	85.0	85.0	85.0	70.0	80.0	140.0	0.0	0.0	21.4	6.3	-39.3	6주 보합
CFTC 비상업적 순매수 (천원)	금	143.1	127.3	161.0	258.5	197.5	156.7						1주 증가
	구리	9.1	14.0	-13.2	-42.4	-13.3	-51.7						1주 감소
코발트(Cobalt 3m)	USD	29,000	30,000	30,000	30,000	32,750	28,000	-3.3	-3.3	-3.3	-11.5	3.6	1주 하락
	탄산리튬(LiCo3)	34,500	34,500	36,500	40,000	41,500	66,000	0.0	-5.5	-13.8	-16.9	-47.7	2주 보합
	양극재(NCM622)	115,500	116,500	117,500	129,500	126,500	149,500	-0.9	-1.7	-10.8	-8.7	-22.7	1주 하락
WTI	국제유가(US\$/bbl)	39.8	36.3	32.5	25.2	61.2	53.8	9.6	22.3	57.6	-35.1	-26.1	1주 상승
천연가스	NYMEX	1.7	1.7	2.0	1.9	2.3	2.5	-3.6	-15.9	-13.8	-27.2	-33.4	3주 하락
중국 비철 spot TC	구리(Bloomberg)	55.5	55.5	55.5	72.5	57.5	61.5	0.0	0.0	-23.4	-3.5	-9.8	1주 보합
	아연(Wind)	145.0	145.0	145.0	320.0	320.0	290.0	0.0	0.0	-54.7	-54.7	-50.0	4주 보합
	연(Bloomberg)	145.0	145.0	145.0	155.0	125.0	25.0	0.0	0.0	-6.5	16.0	480.0	7주 보합
달러 인덱스		97.6	97.3	99.4	102.8	97.4	97.1	0.3	-1.8	-5.0	0.3	0.5	2주 상승
USD/KRW Currency		1,210	1,204	1,225	1,286	1,166	1,176	0.5	-1.3	-5.9	3.8	2.8	1주 상승
거래소 메탈 재고													
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
LME 재고	구리(copper)	236,600	234,550	274,225	231,025	157,500	248,375	0.9	-13.7	2.4	50.2	-4.7	1주 증가
	아연(zinc)	124,050	125,425	98,375	73,700	53,525	99,475	-1.1	26.1	68.3	131.8	24.7	1주 감소
	연(lead)	75,100	75,425	75,150	70,950	67,250	67,725	-0.4	-0.1	5.8	11.7	10.9	3주 감소
	니켈(nickel)	233,238	232,878	233,970	230,760	136,770	170,088	0.2	-0.3	1.1	70.5	37.1	2주 증가
SHFE 재고	구리(copper)	109,969	128,131	208,890	380,085	117,245	139,556	-14.2	-47.4	-71.1	-6.2	-21.2	5주 감소
	아연(zinc)	96,796	102,253	116,022	169,911	33,844	79,945	-5.3	-16.6	-43.0	186.0	21.1	6주 감소



KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

3. 주가동향

	회사명	종가 6/21	절대수익률(%)					시장대비 상대수익률(%)					비고
			-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	
국내	POSCO	190,500	2.1	2.1	7.6	31.8	-22.6	1.8	1.7	-1.1	-4.9	-19.7	
	고려아연	355,000	0.0	-3.1	-6.8	20.3	-17.5	-0.4	-3.6	-15.5	-16.4	-14.7	
	현대제철	22,500	3.7	-1.1	9.8	64.2	-30.4	3.3	-1.5	1.1	27.5	-27.6	
	영풍	480,500	-0.7	-4.3	-7.4	9.8	-23.5	-1.1	-4.7	-16.1	-26.9	-20.6	
	세아베스틸	10,700	-2.7	-4.0	10.9	83.2	-32.3	-3.1	-4.5	2.2	46.5	-29.4	
	풍산	21,650	-2.9	1.2	2.4	35.3	-9.8	-3.3	0.7	-6.3	-1.4	-6.9	
	동국제강	5,960	-1.5	-14.5	43.8	70.3	2.1	-1.9	-14.9	35.1	33.6	4.9	
	세아제강	48,750	0.5	-2.1	6.3	60.4	-20.9	0.1	-2.5	-2.4	23.6	-18.0	
해외	한국철강	4,725	5.7	8.7	7.6	63.2	-0.3	5.3	8.3	-1.1	26.5	2.5	
	ArcelorMittal	9.3	-0.7	-2.2	11.7	23.8	-42.3	-1.7	-6.3	3.4	-7.7	-35.5	
	Nippon Steel	1,068.0	-2.7	5.1	13.3	20.4	-37.0	-3.2	4.3	3.0	-15.4	-31.4	
	JFE	834.0	-2.8	1.2	13.0	18.6	-42.3	-3.3	0.4	2.8	-17.2	-36.7	
	Baoshan	4.8	-0.8	3.9	-0.4	-0.6	-15.5	-1.8	2.3	-5.9	-8.7	-14.3	
	Angang(HK)	2.0	-1.0	7.4	3.6	3.1	-29.4	-1.7	6.0	-3.6	-4.6	-20.1	
	China Steel	20.5	-0.2	-0.7	3.0	3.5	-13.3	-0.3	-1.8	-3.8	-21.5	-9.9	
	US Steel	8.1	-0.5	-12.1	8.4	53.3	-32.0	0.1	-14.0	3.6	18.9	-28.1	
철광석	Nucor	42.7	-1.9	3.6	6.8	39.4	-24.9	-1.3	1.8	1.9	5.0	-21.1	
	BHP	35.0	-1.9	-2.7	1.4	29.6	-11.9	-2.0	-4.3	-6.7	6.2	1.0	
Vale		55.2	-1.8	3.3	7.9	56.8	0.7	-2.2	-0.8	-9.6	12.8	16.8	
비철	Glencore	172.0	0.4	-0.2	14.2	43.8	-27.3	-0.7	-3.3	9.2	22.6	-10.3	
	Alcoa	11.5	-1.5	-0.4	38.6	109.5	-45.9	-0.9	-2.3	33.8	75.1	-42.1	
	Mitsui Mining	2,315.0	-0.3	3.0	7.1	49.1	-18.4	-0.2	2.3	0.0	25.7	-9.8	
	ZhuZhou Smelter	6.0	-0.3	2.8	-2.3	-1.5	-30.5	-1.3	1.1	-7.8	-9.6	-29.3	

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	16,609	12.4	7.8	0.4	0.3	2.9	4.5	4.9	4.2	4.1	5.6	
	현대제철	3,003	N/A	13.2	0.2	0.2	-0.4	1.4	8.2	6.6	0.8	2.8	
	고려아연	6,699	10.7	10.1	0.9	0.9	8.9	8.9	4.1	4.0	12.5	12.6	
	영풍	885	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	
	세아베스틸	384	14.4	8.5	0.2	0.2	1.4	2.4	6.3	5.4	1.6	2.9	
	풍산	607	17.3	9.7	0.4	0.4	2.5	4.4	8.4	7.0	2.6	3.9	
	동국제강	569	N/A	71.3	0.3	0.3	-3.5	0.3	6.8	6.8	3.8	3.7	
한국철강		218	4.1	4.2	0.3	0.3	7.1	6.5	-2.1	-2.1	9.7	10.8	
회사명		시총 (mil. US\$)	시장 PER	PER		PBR		ROE		EV/EBITDA		영업이익률	
				FY20E	FY21E	FY20E	FY21E	FY20E	FY21E	FY20E	FY21E	FY20E	FY21E
해외	ArcelorMittal	11,490	23.0	N/A	9.0	0.3	0.3	-3.8	3.0	7.1	4.2	-0.3	3.8
	POSCO	13,730	15.2	12.4	7.8	0.4	0.3	2.9	4.5	4.9	4.2	4.1	5.6
	Nippon Steel	9,497	18.0	N/A	9.7	0.4	0.4	-2.7	3.5	9.6	7.0	-0.9	2.4
	Baoshan	14,961	12.2	11.0	9.3	0.6	0.6	5.1	5.5	4.8	4.5	4.4	5.3
	Nucor	12,858	24.8	27.5	15.4	1.3	1.2	4.7	9.1	9.8	7.6	4.8	6.9
	China Steel	10,893	17.8	90.7	30.5	1.0	1.0	1.3	3.1	10.0	8.2	1.1	4.3
	JFE	4,795	18.0	N/A	11.4	0.3	0.3	-1.3	2.8	11.0	7.8	0.6	2.4
	Angang	3,307	21.0	15.9	11.6	0.5	0.4	2.7	3.5	7.2	6.7	1.9	2.4
	US Steel	1,787	24.8	N/A	N/A	0.5	0.5	-29.6	-3.8	-26.3	8.7	-10.4	-0.3
철광석	BHP(6월결산)	112,583	21.0	13.1	15.6	2.5	2.4	18.8	15.6	5.8	6.4	37.4	34.7
	Rio Tinto	93,196	19.1	10.5	12.0	2.1	2.0	21.1	17.0	5.7	6.1	33.3	30.7
	VALE	54,890	26.0	8.2	6.9	1.4	1.3	16.4	17.6	4.1	3.9	36.6	35.5
비철	Glencore	28,297	19.1	51.9	16.9	0.7	0.7	1.2	3.4	7.1	5.7	1.0	2.3
	Alcoa	2,134	24.8	N/A	N/A	0.5	0.6	-5.1	-2.7	5.5	4.0	0.8	4.7
	Mitsui Mining	1,241	18.0	15.2	10.0	0.8	0.7	5.2	7.5	6.9	5.9	3.3	4.8
귀금속	Barrick Gold	43,956	25.8	29.8	24.4	2.0	1.9	8.3	13.0	9.4	8.5	31.4	38.8

5. 차트

