



기업분석팀

철강금속/유틸리티 Analyst 이종형

02) 3787-5023 leejh@kiwoom.com

## 구리 6주째 상승, 금 연고점 돌파

6월 4주차 (6.20 ~ 6.26)

◆ 주요지표

철강	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
중국 열연 유통	CNY	3,779	0.1	3.0
중국 철근 유통	CNY	3,717	-0.2	-6.3
SHFE 철근 선물	CNY	3,615	-0.7	1.9
한국 열연 유통	천원	670	0.0	1.5
한국 철근 유통	천원	640	0.8	0.0
철광석 현물	USD	104.0	0.0	5.6
DCE 철광석 선물	CNY	765	-0.3	5.8
<b>호주 강점탄 현물</b>	<b>USD</b>	<b>116</b>	<b>3.3</b>	<b>7.4</b>
중국 제철용 코크스	CNY	2,210	0.0	11.6
DCE 강점탄 선물	CNY	1,189	0.3	3.2
<b>고철 일본내수</b>	<b>JPY</b>	<b>23,057</b>	<b>2.5</b>	<b>27.7</b>
중국 빌렛	CNY	3,420	0.3	2.1
중국 흑연 전극봉	CNY	10,600	0.0	-2.8
중국 합금철(FeMn)	CNY	8,100	-0.6	-6.9
중국 철강유통재고	천톤	1,431	-1.4	-14.6

비철/귀금속 등	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
<b>LME 구리선물</b>	<b>USD</b>	<b>5,957</b>	<b>1.8</b>	<b>11.1</b>
LME 아연선물	USD	2,039	-2.1	2.9
LME 연(납)선물	USD	1,786	0.4	5.9
LME 니켈선물	USD	12,684	-0.7	2.8
<b>금</b>	<b>USD</b>	<b>1,771</b>	<b>1.6</b>	<b>3.5</b>
<b>은</b>	<b>USD</b>	<b>17.8</b>	<b>1.0</b>	<b>3.9</b>
LME 코발트선물	USD	28,500	-1.7	-5.0
탄산리튬	CNY	34,000	-1.4	-5.6
중국 아연 spot TC	USD	145.0	0.0	0.0
중국 연 spot TC	USD	145.0	0.0	0.0
달러인덱스	pt	97.4	-0.2	-1.5
국제유가(WTI)	USD	38.5	-3.2	12.1

주가	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
POSCO	원	183,000	-3.9	-0.8
Baosteel	CNY	4.6	-3.2	-5.9
Nippon Steel	JPY	1,023	-4.2	-4.3
ArcelorMittal	EUR	9.0	-3.5	0.5
<b>US Steel</b>	<b>USD</b>	<b>7.2</b>	<b>-11.7</b>	<b>-13.4</b>
BHP	AUD	36.1	3.0	2.5
Glencore	GBP	167	-3.0	6.0
ZhuZhou Smelter	CNY	5.8	-2.5	-1.7
Tokai Carbon	JPY	1,046	-2.1	6.3
UMICORE	EUR	41.5	-3.3	2.6

### 철강: 중국 철강시황은 단오절 연휴로 보합

▶ 중국 유통가격은 목요일부터 시작되는 단오절 연휴를 앞두고 보합세. 열연은 강보합, 철근은 약보합의 차별화가 4주째 지속

- 철광석은 전주 Vale의 Itabira 광산 재가동 승인 소식에도 브라질의 코로나19 확산우려가 낙폭을 제한. 일본 고철가격은 5주 연속 강세. 호주 강점탄도 2주 연속 상승

- 중국 철강가격은 아직 상승세가 뚜렷하진 않지만 구리가격과 중국 철강가격의 동행성을 감안시 최근 구리가격 강세는 중국 철강가격 상승에도 긍정적

◆ POSCO에 이어 현대제철도 7월부터 유통형 열연가격 톤당 3만원 인상. 국내 열연업체들은 실수요량 열연가격도 2~3만원 수준의 가격인상을 적극 검토 중

◆ 철광석 1위 브라질 Vale, 하반기에는 증산과 함께 철광석가격 하락 압력이 가중될 수 있다고 전망

### 비철/귀금속: 구리 6주째 상승, 금 연고점 돌파

▶ 주간 비철은 미국의 코로나19 재확산과 EU와의 무역분쟁 우려에 품목별 혼조. 단, 코로나19로 인한 칠레의 생산차질 가능성에 구리는 6주 연속 상승

▶ 주간 귀금속은 미국의 코로나19 재확산에 안전자산 선호 높아지며 3주째 상승세. 금은 올해 연고점 돌파하며 2012년 하반기 이후 최고치

- 금요일 메탈가격은 전일대비 구리 +1.1%, 아연 -0.6%, 연 0.0%, 니켈 +2.0%, 금 +0.4%, 은 0.0%

◆ 세계 1위 구리광산업체인 칠레 Codelco社は 코로나19로 다수의 사망자가 발생한 가운데 자사의 두번째 대형 광산인 Chuquibambilla 광산의 제련조업을 목요일부터 일시 중단시킴. 단기적으로 구리 공급 차질 우려가 커질 전망

### Global Peer 주가: 코로나19 재확산우려에 철강과 비철 모두 약세

▶ 철강: Arcelormittal -3.5%(시장대비 -2.1%), Nippon Steel -4.2%(-4.4%), Baosteel -3.2%(-3.6%), Angang(HK) -7.4%(-7.0%), US steel -11.7%(-8.9%)

▶ 비철: Alcoa -4.8%(시장대비 -1.9%), Mitsui Mining -4.6%(-4.2%), Glencore -3.0%(-0.9%), ZhuZhou Smelter -2.5%(-2.9%)

Compliance Notice

- 당사는 6월 28일 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

- ▶ 철광석 1위 브라질 Vale, 상반기 코로나19로 확산으로 생산이 부진했지만 하반기에는 증산과 함께 철광석가격 하락압력이 가중될 수 있다고 전망
- ▶ 일본의 5월 조강생산량이 592만톤(-10%MoM, -32%YoY)으로 감소세 지속. 5월 누계 생산량은 3,660만톤(-14%YoY)으로 부진한 가운데 연간 생산량은 8,000만톤 내외로 전망
- ▶ POSCO에 이어 현대제철도 7월부터 유통형 열연가격 톤당 3만원 인상. 국내 열연업체들은 실수요형 열연가격도 2~3만원 수준의 가격인상을 적극 검토 중
- ▶ POSCO, 2월 개보수에 들어간 광양 3고로 재가동이 당초 예정보다 약 40여일 지연된 7월초로 전망. 이번 개수와 재가동 연기로 약 150만톤의 감산이 예상된다고 언론보도
- ▶ 현대제철, 당진 전기로 열연설비 폐쇄 후 매각 추진 결정. 지속적인 적자 상태였던 만큼 향후 수익성 개선 기대
- ▶ POSCO, 지난주 자사주 50,000주 추가 매입. 5월초 이후 지난주까지 총 33.9만주(613억원)의 자사주를 매입했으며 평균 매입단가는 180,790원
- ▶ 세계 1위 구리광산업체인 칠레 Codelco사는 코로나19로 다수의 사망자가 발생한 가운데 자사의 두번째 대형 광산인 Chuquibambilla 광산의 제련조업을 목요일부터 일시 중단시킴
  - Baldo Prokurica 칠레 광업부 장관은 코로나19로 인한 구리 생산차질은 2019년 연간 생산량의 3.5%인 약 20만톤에 달할 것으로 전망해 단기적으로 구리 공급차질 우려가 커질 전망

## 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

### 3. 주가동향

	회사명	종가 6/28	절대수익률(%)					시장대비 상대수익률(%)					비고
			-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	
국내	POSCO	183,000	1.7	-3.9	-0.8	11.9	-23.3	0.6	-3.6	-6.0	-12.3	-20.1	
	고려아연	346,000	0.9	-2.5	-7.5	-4.3	-18.7	-0.2	-2.2	-12.7	-28.6	-15.5	
	현대제철	20,850	1.2	-7.3	-2.1	16.8	-33.8	0.2	-7.0	-7.3	-7.5	-30.7	
	영풍	458,500	-0.8	-4.6	-9.7	-0.9	-27.0	-1.8	-4.3	-14.9	-25.1	-23.8	
	세아베스틸	10,350	2.0	-3.3	6.5	43.9	-32.8	0.9	-3.0	1.3	19.7	-29.6	
	풍산	20,900	2.0	-3.5	2.7	20.5	-12.6	0.9	-3.2	-2.5	-3.8	-9.4	
	동국제강	5,270	-2.0	-11.6	21.3	45.4	-11.1	-3.1	-11.3	16.1	21.1	-8.0	
해외	세아제강	48,500	0.7	-0.5	-3.0	42.2	-21.5	-0.3	-0.2	-8.2	18.0	-18.4	
	한국철강	4,480	-0.4	-5.2	2.1	41.5	-6.1	-1.5	-4.9	-3.1	17.3	-2.9	
	ArcelorMittal	9.0	-2.3	-3.5	0.5	7.9	-42.7	-2.2	-2.1	-4.7	-12.6	-34.4	
	Nippon Steel	1,023.0	0.2	-4.2	-4.3	2.9	-38.3	-0.9	-4.4	-7.2	-13.2	-32.8	
철광석	JFE	784.0	1.4	-6.0	-5.9	0.4	-44.6	0.3	-6.1	-8.8	-15.7	-39.0	
	Baoshan	4.6	-0.2	-3.2	-5.9	-3.6	-19.0	-0.5	-3.6	-11.7	-10.7	-19.0	
	Angang(HK)	1.9	-0.5	-7.4	1.6	-9.2	-38.9	0.4	-7.0	-4.9	-13.2	-29.7	
	China Steel	20.9	0.5	1.7	4.5	7.5	-12.9	0.1	0.7	-2.8	-13.4	-10.1	
	US Steel	7.2	-5.5	-11.7	-13.4	23.9	-35.7	-3.1	-8.9	-12.3	5.5	-28.6	
	Nucor	40.6	-2.0	-4.9	-4.6	21.7	-28.4	0.4	-2.1	-3.4	3.3	-21.2	
	Vale	55.6	-0.7	0.8	11.0	38.7	3.8	1.6	3.7	3.7	10.9	23.2	
비철	BHP	36.1	2.9	3.0	2.5	24.2	-9.1	1.4	3.6	0.0	2.3	4.4	
	Glencore	166.7	-0.5	-3.0	6.0	34.5	-30.2	-0.7	-0.9	4.7	22.7	-10.7	
	Alcoa	10.9	-7.6	-4.8	15.3	66.9	-49.4	-5.2	-1.9	16.5	48.5	-42.2	
	Mitsui Mining	2,209.0	1.3	-4.6	-7.1	17.0	-25.6	0.3	-4.2	-8.0	8.9	-16.7	
ZhuZhou Smelter	5.8	0.3	-2.5	-1.7	-1.9	-29.5	0.0	-2.9	-7.4	-9.0	-29.5		

### 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	15,955	12.3	7.6	0.3	0.3	2.9	4.5	4.8	4.1	4.1	5.7	
	현대제철	2,782	N/A	12.6	0.2	0.2	-0.4	1.3	8.1	6.6	0.7	2.7	
	고려아연	6,529	10.4	9.8	0.9	0.9	8.9	8.9	4.0	3.8	12.4	12.6	
	영풍	845	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	
	세아베스틸	371	13.9	8.2	0.2	0.2	1.4	2.4	6.2	5.3	1.6	2.9	
	풍산	586	16.6	9.4	0.4	0.4	2.5	4.4	8.2	6.9	2.7	3.8	
	동국제강	503	N/A	63.1	0.3	0.3	-3.5	0.3	6.7	6.6	3.8	3.7	
한국철강	206	3.9	4.0	0.3	0.3	7.1	6.5	-2.3	-2.2	9.7	10.8		
해외	ArcelorMittal	11,125	22.1	N/A	9.5	0.3	0.3	-4.3	2.5	7.2	4.2	-0.5	3.6
	POSCO	13,288	15.2	12.3	7.6	0.3	0.3	2.9	4.5	4.8	4.1	4.1	5.7
	Nippon Steel	9,067	18.2	N/A	8.1	0.4	0.3	-2.5	4.4	9.4	6.7	-0.7	3.1
	Baoshan	14,474	12.3	11.2	9.2	0.6	0.5	5.0	5.4	4.8	4.4	4.4	5.3
	Nucor	12,226	24.2	26.1	14.6	1.2	1.2	4.7	9.1	9.4	7.3	4.8	6.9
	China Steel	11,093	18.0	98.8	31.4	1.1	1.1	1.2	3.1	10.2	8.3	0.9	4.3
	JFE	4,493	18.2	N/A	9.9	0.3	0.3	-2.3	2.9	11.3	7.8	0.6	2.3
	Angang	3,220	21.2	15.6	11.5	0.4	0.4	2.7	3.4	7.1	6.7	1.9	2.4
	US Steel	1,578	24.2	N/A	N/A	0.4	0.5	-30.3	-3.8	-24.1	8.3	-10.6	-0.3
	VALE	53,578	30.0	7.8	6.7	1.4	1.3	17.9	18.5	4.0	3.8	37.0	35.5
비철	BHP(6월결산)	115,605	20.8	13.4	15.9	2.5	2.4	19.0	15.9	6.0	6.5	37.5	35.1
	Rio Tinto	94,953	18.5	10.5	12.0	2.1	2.0	21.3	17.4	5.7	6.0	33.4	30.9
	VALE	53,578	30.0	7.8	6.7	1.4	1.3	17.9	18.5	4.0	3.8	37.0	35.5
	Glencore	27,408	18.5	45.8	16.6	0.7	0.7	1.5	3.4	6.9	5.7	1.1	2.3
귀금속	Alcoa	2,032	24.2	N/A	N/A	0.5	0.5	-5.3	-2.5	5.7	4.2	0.8	4.9
	Mitsui Mining	1,180	18.2	16.3	10.7	0.7	0.7	4.0	7.6	7.5	6.0	2.3	4.5
	Barrick Gold	45,930	24.3	31.2	25.2	2.1	1.9	8.3	13.0	9.8	8.9	31.4	38.8

### 5. 차트

