



KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

2020. 7. 6

기업분석팀

철강금속/유틸리티 Analyst 이종형

02) 3787-5023 leejh@kiwoom.com

구리 \$6,000 돌파하며 7 주째 상승

7월 1주차 (6.27 ~ 7.3)

◆ 주요지표

철강	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
중국 열연 유통	CNY	3,771	-0.2	1.3
중국 철근 유통	CNY	3,681	-1.0	-2.6
SHFE 철근 선물	CNY	3,619	0.1	0.4
한국 열연 유통	천원	670	0.0	1.5
한국 철근 유통	천원	650	1.6	1.6
철광석 현물	USD	101.5	-2.4	0.0
DCE 철광석 선물	CNY	747	-2.4	0.7
호주 강점탄 현물	USD	116	0.0	5.7
중국 제철용 코크스	CNY	2,210	0.0	8.9
DCE 강점탄 선물	CNY	1,191	0.2	2.1
고철 일본내수	JPY	22,500	-2.4	15.3
중국 빌렛	CNY	3,400	-0.6	-0.3
중국 흑연 전극봉	CNY	10,500	-0.9	-1.9
중국 합금철(FeMn)	CNY	7,900	-2.5	-8.1
중국 철강유통재고	천톤	1,459	2.0	-8.8

비철/귀금속 등	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
LME 구리선물	USD	6,017	1.0	8.9
LME 아연선물	USD	2,026	-0.6	0.2
LME 연(납)선물	USD	1,780	-0.3	3.4
LME 니켈선물	USD	12,996	2.5	1.0
금	USD	1,772	0.0	4.3
은	USD	18.0	1.2	2.1
LME 코발트선물	USD	28,500	0.0	-5.0
탄산리튬	CNY	33,500	-1.5	-4.3
중국 아연 spot TC	USD	145.0	0.0	0.0
중국 연 spot TC	USD	150.0	3.4	3.4
달러인덱스	pt	97.2	-0.3	-0.1
국제유가(WTI)	USD	40.7	5.6	10.4

주가	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
POSCO	원	181,500	-0.8	-9.5
Baosteel	CNY	4.8	4.6	5.5
Nippon Steel	JPY	997	-2.6	-10.5
ArcelorMittal	EUR	9.7	7.9	-7.2
US Steel	USD	7.1	-1.3	-30.6
BHP	AUD	36.3	0.6	-0.2
Glencore	GBP	170	1.8	-6.2
ZhuZhou Smelter	CNY	7.1	23.1	20.0
Tokai Carbon	JPY	992	-5.2	-5.3
UMICORE	EUR	42.6	2.7	-0.5

철강: 중국 철강시황은 숨고르기

▶ 중국 유통가격은 6월 제조업PMI 호조에도 열연 유통가격은 5주만에 상승세가 종료되며 주간 약보합 반전했고 철근 유통가격도 6주째 약세 지속. 다만, 낙폭은 아주 미미했음

- 원재료가격도 전반적인 약세기조 속에 철광석은 선물가격을 중심으로 약보합세를 보였고 일본 고철가격도 7주만에 처음으로 하락. 호주 강점탄은 보합

- 중국의 경기지표 호조에도 미국을 중심으로 한 코로나19 재확산 우려가 단기적으로 철강가격 상승폭을 제한하고 있는 형국

◆ 7/1부터 북미자유무역협정이 NAFTA에서 USMCA로 대체되면서 미국 자동차에 대한 원산지 규정이 강화되며 미국의 철강보호무역주의가 강화됨. 미국산 자동차로 인정받기 위해서는 투입되는 철강, 알루미늄의 70% 이상을 북미산으로 사용해야 됨에 따라 국내 업체들에게도 중장기 일부 악영향이 예상됨

비철/귀금속: 구리 \$6,000돌파, 귀금속 강보합

▶ 주간 비철은 중국 6월 PMI 호조에도 코로나19 재확산 우려에 품목별 혼조. 구리는 코로나19로 인한 칠레의 생산차질 우려에 단기적으로 지지되며 6개월만에 \$6,000대 회복

▶ 주간 귀금속은 코로나19 우려에도 미 증시호조에 강보합. 금은 주 초반 한때 \$1,800대를 돌파하기도 했지만 이후 추가 상승이 제한됨. 은은 \$18대로 올라섬

- 금요일 메탈가격은 전일대비 구리 -0.9%, 아연 -0.9%, 연 -0.1%, 니켈 +0.4%, 금 -0.2%, 은 +0.3%

◆ 블룸버그 기준 아연 spot 제련수수료가 반년만에, 연 spot 4개월만에 처음으로 반등. 반등폭은 \$5에 불과했지만 코로나19 이후 인도/페루 중심의 아연/연광산 생산차질이 정점을 통과했음을 나타냄

◆ 구리 1위 칠레 Codelco社가 코로나19 확산으로 토요일 자사의 최대 광산 프로젝트인 티 텐iente 광산의 확장건설공사를 일시중단시킴

Global Peer 주가: 중국 강세속에 지역별 혼조

▶ 철강: Arcelormittal +7.9%(시장대비 +6.4%), Nippon Steel -2.6%(-1.7%), Baosteel +4.6%(-1.3%), Angang(HK) +5.3%(+2.0%), US steel -1.3%(-5.3%)

▶ 비철: Alcoa +0.4%(시장대비 -3.7%), Mitsui Mining -1.4%(+0.1%), Glencore +1.8%(+1.8%), ZhuZhou Smelter +23.1%(+17.3%)

Compliance Notice

- 당사는 7월 5일 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

- ▶ 7/1부터 북미자유무역협정이 NAFTA에서 USMCA로 대체되면서 미국 자동차에 대한 원산지 규정이 강화되며 미국의 철강보호무역주의가 강화됨
 - 미국산 자동차로 인정받기 위해서는 투입되는 철강, 알루미늄의 70% 이상을 북미산으로 사용해야 됨에 따라 국내 업체들에게도 중장기 일부 악영향이 예상됨

- ▶ US Steel, 코로나19로 3월말 가동이 중단되었던 Gary 철강공장의 제6고로를 재가동한다고 발표, 5월말 Mon Valley 공장 제1고로 재가동 이후 두번째로 미국 철강수요 회복시그널

- ▶ 포스코케미칼, OCI와 합작해 철강부산물인 COG(Coke Oven Gas)가스에서 고순도 과산화수소를 제조하는 P&O 케미칼 설립. 투자비와 생산능력은 1,500억원, 5만톤으로 2022년 상업생산목표
 - 한편, 국민연금은 포스코케미칼의 지분을 6/26 기준 6.12% 보유하고 있다고 공시해 처음으로 5% 이상 지분공시

- ▶ POSCO, 지난주 자사주 54,952주 추가 매입. 5월초 이후 지난주까지 총 39.4만주(711억원)의 자사주를 매입했으며 평균 매입단가는 180,609원

- ▶ 블룸버그 기준 아연 spot 제련수수료가 반년만에, 연 spot 4개월만에 처음으로 반등. 반등폭은 \$5에 불과했지만 코로나19 이후 인도/페루 중심의 아연/연광산 생산차질이 정점을 통과했음을 나타냄
 - 세계 3위 아연 광산생산국인 페루의 5월 아연 광산생산량은 28,815톤(-76%YoY) 급감. 단, 국가봉쇄령 해제이후 6월부터 광산생산은 빠르게 정상되기 시작함

- ▶ 중국 구리제련사연합(CSPT)과 광산업체간의 3Q 제련수수료가 2Q대비 -18% 인하된 \$53/c5.3로 타결. 코로나19 이후 광산업체들의 감소으로 정광수급이 타이트해졌기 때문. 구리가격 상승에는 긍정적
 - 5월 국가별 구리 광산생산량은 세계 1위 칠레가 49.3만톤(+1%YoY)으로 견조했지만 코로나19 확산이 빨랐던 2위 페루는 12.8만톤(-41%YoY)에 그침

- ▶ 세계 1위 구리업체인 칠레 Codelco社가 코로나19 확산으로 토요일 자사의 최대 광산 프로젝트인 티 Teniente 광산의 확장건설공사를 일시중단 시킴
 - 한편, Codelco社의 두번째로 큰 광산인 Chuquibambilla 광산은 전주 제련조업 중단발표에 이어 지난주 금요일에는 광산 근로자들의 조업을 격주로 전환한다고 발표

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 (6/27 ~ 7/3)

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)	534	534	523	468	552	569	0.0	2.0	14.1	-3.3	-6.3	1주 하락
	중국수출	445	440	420	450	475	505	1.1	6.0	-1.1	-6.3	-11.9	7주 상승
	동아시아수입	440	441	441	402	494	517	-0.2	-0.3	9.6	-10.9	-14.9	2주 하락
	미국내수	531	534	555	585	634	563	-0.5	-4.3	-9.2	-16.2	-5.7	3주 하락
	한국유통(전원)	670	670	660	690	700	720	0.0	1.5	-2.9	-4.3	-6.9	2주 보합
철근 가격	중국내수(중치세 포함)	521	525	531	520	567	621	-0.8	-1.9	0.2	-8.1	-16.1	6주 하락
	중국 SHFE선물(AC, CNY)	3,619	3,615	3,603	3,203	3,387	N/A	0.1	0.4	13.0	6.8	N/A	1주 상승
	중국 선물-현물(CNY)	-62	-102	-176	-483	-562	N/A						1주 상승
	중국수출	440	440	420	445	470	495	0.0	4.8	-1.1	-6.4	-11.1	2주 보합
	한국유통(전원)	650	640	640	640	600	695	1.6	1.6	1.6	8.3	-6.5	2주 상승
냉연 가격	중국내수(중치세 포함)	589	587	577	542	633	621	0.3	2.1	8.7	-7.0	-5.2	5주 상승
	중국수출	490	485	475	515	525	545	1.0	3.2	-4.9	-6.7	-10.1	1주 상승
냉연롤마진 (냉연-열연)	중국내수	55	53	54	74	81	52	3.9	3.1	-25.5	-32.0	6.4	2주 상승
	중국수출	45	45	55	65	50	40	0.0	-18.2	-30.8	-10.0	12.5	1주 보합
철스크랩 가격	미국내수	210	210	203	233	229	235	0.0	3.6	-9.7	-8.4	-10.6	3주 보합
	일본내수	209	215	178	168	213	228	-2.7	17.5	24.9	-1.9	-8.4	1주 하락
	한국유통(전원)	316	326	312	272	293	354	-3.1	1.3	16.2	7.8	-10.7	1주 하락
철근롤마진(철근-스크랩)	한국유통(전원)	334	314	328	368	307	341	6.4	1.8	-9.2	8.8	-2.1	2주 상승
철광석 가격	중국 현물 수입 (CFR)	102	104	102	83	95	127	-2.4	0.0	22.3	7.4	-19.8	1주 하락
	SGX 선물 (CFR)	96	98	95	76	85	82	-1.9	1.4	26.9	12.5	17.0	3주 하락
	DCE 선물 (CNY)	747	765	742	569	612	N/A	-2.4	0.7	31.3	22.1	N/A	3주 하락
재철용 석탄 가격	중국 철광석 채고(만톤)	10,975	10,925	10,950	11,865	12,975	11,560	0.5	0.2	-7.5	-15.4	-5.1	3주 증가
	중국 코크스 내수(CNY)	2,210	2,210	2,030	1,930	2,130	2,230	0.0	8.9	14.5	3.8	-0.9	2주 보합
	호주 강점탄 spot (FOB)	116	116	110	138	143	190	0.0	5.7	-15.9	-18.9	-38.8	1주 보합
발전용 석탄 가격	DCE 강점탄 선물 (CNY)	1,191	1,189	1,167	1,092	1,155	N/A	0.2	2.1	9.1	3.1	N/A	2주 상승
	중국 친황다오 (CNY)	565	565	543	541	545	597	0.0	4.1	4.4	3.7	-5.4	2주 보합
spot 철강마진	호주 뉴캐슬 (FOB)	50	51	55	67	66	72	-2.0	-7.8	-24.5	-23.8	-30.3	1주 하락
	중국열연 - 철광석, 코크스	215	211	218	199	248	205	1.7	-1.4	8.0	-13.3	4.8	3주 상승
	중국열연 - 철광석, 강점탄	284	280	278	232	294	225	1.3	2.1	22.7	-3.2	26.4	1주 상승
중국 내수빌렛 가격	동아시아열연-철광석, 강점탄	196	196	202	172	242	182	0.0	-2.8	14.1	-18.9	7.9	1주 보합
	Tanshan Q235 (CNY)	3,400	3,420	3,410	3,130	3,370	3,650	-0.6	-0.3	8.6	0.9	-6.8	1주 하락
중국 전국봉가격	Graphite Electrode (CNY)	10,500	10,600	10,700	11,500	12,000	20,500	-0.9	-1.9	-8.7	-12.5	-48.8	1주 하락
중국 합금철가격	Fe-Mn(low C) (CNY)	7,900	8,100	8,600	8,400	7,300	10,100	-2.5	-8.1	-6.0	8.2	-21.8	2주 하락
	Si-Mn (CNY)	6,400	6,600	6,850	6,100	6,100	7,500	-3.0	-6.6	4.9	4.9	-14.7	2주 하락
운임지표	Baltic Dry Index	1,894	1,749	679	604	844	1,740	8.3	178.9	213.6	124.4	8.9	5주 상승
중국 전국 고로가동률	% 표본조사	84.9	82.5	84.1	72.5	73.2	66.3	2.9	0.9	17.2	16.0	28.1	1주 상승
중국 전국 전기로 가동률	% 표본조사	68.6	67.3	66.0	49.4	64.7	72.4	1.9	3.9	39.0	5.9	-5.3	2주 상승
중국 철강 유통재고	재고량(만톤)						변동폭(%)						
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
	열연	253	249	286	419	175	244	1.6	-11.4	-39.6	44.4	3.6	1주 증가
	냉연	138	137	154	182	118	155	0.2	-10.6	-24.4	16.8	-11.2	1주 증가
	후판	88	86	91	122	84	93	1.8	-3.2	-28.0	4.4	-5.6	1주 증가
	철근	724	710	779	1,176	310	539	2.0	-7.1	-38.4	134.0	34.5	1주 증가
	선재	257	249	290	476	105	176	3.2	-11.5	-46.1	145.3	45.7	1주 증가
	합계	1,459	1,431	1,600	2,375	791	1,207	2.0	-8.8	-38.6	84.4	20.9	1주 증가

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)	6,017	5,957	5,525	4,840	6,130	5,918	1.0	8.9	24.3	-1.8	-1.7	7주 상승
	LME Future (3m)	1,614	1,602	1,569	1,482	1,824	1,790	0.8	2.9	8.9	-11.5	-9.8	3주 상승
	연(lead)	1,780	1,786	1,722	1,657	1,919	1,878	-0.3	3.4	7.5	-7.2	-5.2	1주 하락
	아연(zinc)	2,026	2,039	2,022	1,882	2,306	2,449	-0.6	0.2	7.7	-12.1	-17.3	2주 하락
	니켈(nickel)	12,996	12,684	12,867	11,239	13,755	12,350	2.5	1.0	15.6	-5.5	5.2	1주 상승
비철금속(CNY/톤)	구리(copper)	48,850	47,760	44,940	39,700	49,160	N/A	2.3	8.7	23.0	-0.6	N/A	7주 상승
	연(lead)	14,585	14,450	14,320	13,555	14,960	N/A	0.9	1.9	7.6	-2.5	N/A	1주 상승
	아연(zinc)	16,690	16,735	16,550	15,285	17,815	N/A	-0.3	0.8	9.2	-6.3	N/A	2주 하락
	니켈(nickel)	104,880	102,100	103,640	92,800	108,220	N/A	2.7	1.2	13.0	-3.1	N/A	1주 상승
귀금속(US\$/oz)	금	1,772	1,771	1,700	1,621	1,552	1,419	0.0	4.3	9.3	14.2	24.9	4주 상승
	은	18.0	17.8	17.7	14.4	18.1	15.3	1.2	2.1	25.2	-0.2	17.7	4주 상승
	팔라듐	1,927	1,884	1,947	2,164	1,990	1,574	2.3	-1.0	-10.9	-3.2	22.4	1주 상승
	플래티넘	811	806	835	725	982	840	0.6	-2.9	11.8	-17.4	-3.4	1주 상승
가상화폐	Bitcoin	9,093	9,190	9,584	6,704	7,270	11,378	-1.1	-5.1	35.6	25.1	-20.1	3주 하락
	금 ETF보유량(톤)	3,220	3,196	3,131	2,838	2,584	2,331	0.8	2.8	13.5	24.6	38.2	25주 증가
상해 비철 spot 프리미엄	구리	88.5	91.0	78.5	66.0	43.0	60.0	-2.7	12.7	34.1	105.8	47.5	1주 하락
	아연	85.0	85.0	85.0	70.0	80.0	100.0	0.0	0.0	21.4	6.3	-15.0	8주 보합
CFTC 비상업적 순매수 (천건)	금	175.7	175.7	173.3	177.5	219.3	189.7						No update
	구리	17.4	17.4	-9.7	-41.3	7.1	-44.1						No update
코발트(Cobalt 3m)	USD	28,500	28,500	30,000	30,000	32,250	29,000	0.0	-5.0	-5.0	-11.6	-1.7	1주 보합
	탄산리튬(LiCo3)	33,500	34,000	35,000	39,500	39,500	64,000	-1.5	-4.3	-15.2	-15.2	-47.7	2주 하락
	CNY	114,500	114,500	116,500	124,500	126,500	138,500	0.0	-1.7	-8.0	-9.5	-17.3	1주 보합
WTI	국제유가(US\$/bbl)	40.7	38.5	36.8	24.8	61.2	56.3	5.6	10.4	64.0	-33.6	-27.7	1주 상승
	NYMEX	1.8	1.5	1.9	2.1	2.3	2.5	13.3	-7.2	-14.7	-24.2	-29.8	1주 상승
중국 비철 spot TC	구리(Bloomberg)	54.5	55.5	57.5	63.5	59.5	60.5	-1.8	-5.2	-14.2	-8.4	-9.9	1주 하락
	아연(Wind)	145.0	145.0	145.0	275.0	320.0	280.0	0.0	0.0	-47.3	-54.7	-48.2	6주 보합
	연(Bloomberg)	150.0	145.0	145.0	150.0	145.0	25.0	3.4	3.4	0.0	3.4	500.0	1주 상승
달러 인덱스	USD/KRW Currency	97.2	97.4	97.3	100.6	96.8	96.8	-0.3	-0.1	-3.4	0.3	0.4	2주 하락
	가레스 메탈 채고	1,199	1,201	1,217	1,231	1,167	1,171	-0.2	-1.5	-2.7	2.7	2.3	2주 하락
LME 채고	재고량(톤)						변동폭(%)					연속	
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
	구리(copper)	206,375	221,675	252,375	218,525	144,525	272,500	-6.9	-18.2	-5.6	42.8	-24.3	2주 감소
	아연(zinc)	122,525	123,025	97,800	76,250	51,125	91,625	-0.4	25.3	60.7	139.7	33.7	3주 감소
	연(lead)	64,175	69,175	75,600	71,425	66,100	64,250	-7.2	-15.1	-10.2	-2.9	-0.1	5주 감소
SHFE 채고	니켈(nickel)	234,264	233,970	232,806	228,768	156,378	158,292	0.1	0.6	2.4	49.8	48.0	4주 증가
구리(copper)	114,318	99,971	144,988	332,435	141,317	146,019	14.4	-21.2	-65.6	-19.1	-21.7	1주 증가	
	아연(zinc)	95,809	97,705	107,445	158,139	30,806	79,896	-1.9	-10.8	-39.4	211.0	19.9	1주 감소



KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

3. 주가동향

국가	회사명	종가 7/5	절대수익률(%)					시장대비 상대수익률(%)					비고
			-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	
국내	POSCO	181,500	0.3	-0.8	-9.5	15.6	-23.4	-0.5	-1.7	-8.1	-4.5	-23.3	
	고려아연	364,000	1.0	5.2	-5.8	-1.9	-14.5	0.2	4.4	-4.5	-22.0	-14.3	
	현대제철	21,050	1.7	1.0	-14.3	22.4	-31.7	0.9	0.1	-12.9	2.3	-31.5	
	영풍	485,000	-0.1	5.8	-8.1	2.6	-26.3	-0.9	4.9	-6.8	-17.5	-26.2	
	세아베스탈	10,100	-0.5	-2.4	-15.5	27.4	-32.2	-1.3	-3.2	-14.1	7.2	-32.1	
	풍산	23,200	-0.9	11.0	4.5	27.1	-2.3	-1.7	10.2	5.9	7.0	-2.2	
	동국제강	5,490	1.7	4.2	-23.2	55.3	-6.9	0.9	3.3	-21.9	35.2	-6.8	
해외	세아제강	48,750	1.0	0.5	-10.9	33.6	-19.3	0.2	-0.3	-9.5	13.4	-19.2	
	한국철강	4,430	-0.3	-1.1	-6.0	34.2	-6.7	-1.1	-1.9	-4.7	14.1	-6.6	
	ArcelorMittal	9.7	-1.3	7.9	-7.2	23.7	-36.4	-0.9	6.4	-6.4	7.6	-30.0	
	Nippon Steel	996.6	0.0	-2.6	-10.5	16.4	-39.7	-0.8	-1.7	-8.0	-3.7	-35.9	
	JFE	772.0	0.1	-1.5	-12.5	17.1	-45.3	-0.6	-0.6	-10.0	-2.9	-41.4	
	Baoshan	4.8	2.1	4.6	5.5	0.4	-17.1	0.1	-1.3	-2.1	-13.7	-19.4	
	Angang(HK)	2.0	1.0	5.3	0.5	-2.0	-37.9	0.0	2.0	-1.9	-8.3	-30.9	
철광석	China Steel	20.8	1.0	-0.5	-1.2	10.4	-13.9	0.1	-2.6	-4.9	-10.9	-13.5	
	US Steel	7.1	2.8	-1.3	-30.6	18.6	-34.2	2.3	-5.3	-30.8	-7.1	-30.9	
	Nucor	41.4	2.5	2.0	-9.0	16.1	-23.9	2.1	-2.0	-9.2	-9.6	-20.6	
비철	BHP	36.3	0.7	0.6	-0.2	19.6	-7.4	0.3	-2.0	-1.2	5.0	2.7	
	Vale	55.3	-0.4	-0.6	1.2	36.4	2.5	-1.0	-3.8	-1.1	5.8	19.7	
	Glencore	169.7	-1.7	1.8	-6.2	41.4	-29.8	-0.3	1.8	-1.2	31.1	-11.1	
	Alcoa	11.0	0.2	0.4	-9.1	83.8	-49.0	-0.3	-3.7	-9.3	58.0	-45.7	
비철	Mitsui Mining	2,177.0	0.6	-1.4	-10.3	27.4	-25.5	0.0	0.1	-6.5	14.6	-17.0	
	ZhuZhou Smelter	7.1	10.0	23.1	20.0	24.4	-14.1	8.0	17.3	12.4	10.3	-16.4	

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	15,824	12.5	7.7	0.3	0.3	2.8	4.4	4.8	4.1	3.9	5.5	
	현대제철	2,809	N/A	11.9	0.2	0.2	-0.4	1.4	8.1	6.6	0.7	2.7	
	고려아연	6,869	11.0	10.3	1.0	0.9	8.9	4.3	4.1	12.3	12.5	12.5	
	영풍	893	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	
	세아베스탈	362	13.6	8.0	0.2	0.2	1.4	2.4	6.2	5.3	1.6	2.9	
	풍산	650	17.4	10.4	0.5	0.4	2.7	4.4	8.5	7.1	2.7	3.9	
	동국제강	524	N/A	27.4	0.3	0.3	-2.8	1.0	6.7	6.7	4.2	3.9	
해외	한국철강	204	3.9	4.0	0.3	0.3	7.1	6.5	-2.3	-2.2	9.7	10.8	
	ArcelorMittal	12,038	22.3	N/A	10.7	0.3	0.3	-4.7	2.4	7.7	4.4	-0.5	3.6
	POSCO	13,202	15.6	12.5	7.7	0.3	0.3	2.8	4.4	4.8	4.1	3.9	5.5
	Nippon Steel	8,809	18.1	N/A	7.9	0.3	0.3	-2.5	4.4	9.0	6.4	-0.7	3.1
	Baoshan	15,160	13.1	11.7	9.4	0.6	0.6	5.0	5.5	4.9	4.4	4.3	4.9
	Nucor	12,467	25.0	27.7	14.9	1.2	1.2	4.7	9.1	9.5	7.4	4.8	6.9
	China Steel	11,058	18.6	218.4	35.6	1.1	1.1	1.2	3.1	10.2	8.3	0.9	4.3
철광석	JFE	4,412	18.1	N/A	9.7	0.3	0.3	-2.3	2.9	11.2	7.8	0.6	2.3
	Angang	3,334	22.2	16.9	11.7	0.5	0.5	2.8	3.5	7.2	6.5	2.6	3.5
	US Steel	1,558	25.0	N/A	N/A	0.4	0.5	-30.3	-3.8	-24.0	8.3	-10.6	-0.3
	BHP(6월결산)	117,292	21.2	13.6	16.1	2.6	2.5	19.0	15.9	6.0	6.6	37.5	35.5
비철	Rio Tinto	94,200	18.1	10.4	11.9	2.1	2.0	21.4	17.5	5.7	6.0	33.6	31.5
	VALE	54,935	28.9	7.8	6.7	1.4	1.3	17.9	18.5	3.9	3.7	37.2	36.0
	Glencore	28,219	18.1	47.0	16.9	0.7	0.7	1.5	3.5	7.1	5.8	1.0	2.2
비철	Alcoa	2,040	25.0	N/A	N/A	0.5	0.5	-5.3	-2.5	5.7	4.2	0.8	4.9
	Mitsui Mining	1,160	18.1	17.5	11.3	0.7	0.7	3.7	7.2	7.4	5.9	2.3	4.5
귀금속	Barrick Gold	46,659	24.5	32.0	25.6	2.1	2.0	7.5	10.4	9.9	8.8	31.4	38.3

5. 차트

