



# KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

2020. 7. 27

## 기업분석팀

철강금속/유ти리티 Analyst 이종형

02) 3787-5023 leejh@kiwoom.com

## ◆ 주요지표

철강	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
중국 열연 유통	CNY	3,918	0.9	3.7
중국 철근 유통	CNY	3,757	0.4	1.1
SHFE 철근 선물	CNY	3,777	1.1	4.5
한국 열연 유통	천원	670	0.0	0.0
한국 철근 유통	천원	650	0.0	1.6
철광석 현물	USD	111.5	0.5	7.2
DCE 철광석 선물	CNY	829	0.5	8.4
호주 강점탄 현물	USD	112	4.2	-3.9
중국 제철용 코크스	CNY	2,080	-4.6	-5.9
DCE 강점탄 선물	CNY	1,233	2.2	3.7
고철 일본내수	JPY	20,521	0.3	-11.0
중국 빌렛	CNY	3,480	-0.3	1.8
중국 흑연 전극봉	CNY	10,500	0.0	-0.9
중국 합금철(FeMn)	CNY	7,800	-1.3	-3.7
중국 철강유통재고	천톤	1,530	1.9	5.4

비철/귀금속 등	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
LME 구리선물	USD	6,415	-0.5	9.4
LME 아연선물	USD	2,218	1.6	8.9
LME 연(납)선물	USD	1,818	0.2	3.2
<b>LME 니켈선물</b>	<b>USD</b>	<b>13,656</b>	<b>3.3</b>	<b>8.8</b>
<b>금</b>	<b>USD</b>	<b>1,902</b>	<b>5.1</b>	<b>8.0</b>
<b>은</b>	<b>USD</b>	<b>22.8</b>	<b>17.8</b>	<b>30.1</b>
LME 코발트선물	USD	28,500	0.0	0.0
탄산리튬	CNY	34,500	0.0	1.5
중국 아연 spot TC	USD	155.0	0.0	6.9
중국 연 spot TC	USD	155.0	3.3	6.9
<b>달러인덱스</b>	<b>pt</b>	<b>94.4</b>	<b>-1.6</b>	<b>-2.8</b>
국제유가(WTI)	USD	41.1	1.4	8.5

주가	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
POSCO	원	194,000	4.0	6.0
Baosteel	CNY	4.9	0.4	6.7
<b>Nippon Steel</b>	<b>JPY</b>	<b>987</b>	<b>-5.8</b>	<b>-3.5</b>
<b>ArcelorMittal</b>	<b>EUR</b>	<b>9.9</b>	<b>-3.0</b>	<b>9.8</b>
US Steel	USD	7.9	2.5	10.2
BHP	AUD	37.1	-2.2	2.9
Glencore	GBP	183	-0.6	9.6
ZhuZhou Smelter	CNY	8.3	1.1	42.8
Tokai Carbon	JPY	976	-0.8	-6.7
UMICORE	EUR	44.8	1.9	8.0

## 금가격 신고가 경신, 은가격 폭등

7월 4주차 (7.18 ~ 7.24)

### 철강: 3주째 상승했지만 미-중 갈등 격화가 상승폭을 제한

▶ 중국 철강 시황은 3주째 상승세는 유지되었지만 지속되고 있는 미-중 갈등 격화에 상승폭이 제한됨. 다음주 발표되는 중국 7월 제조업 PMI와 미-중 갈등의 진행 방향이 단기적으로 중국 철강 시황의 분위기를 좌우할 전망

- 철광석 가격은 최근 상승세가 주춤해지며 보합세로 전환. 반면 전주 급락했던 강점탄 가격은 1주만에 반등했고 일본 고철 가격도 4주만에 소폭 반등하는 등 원자재 가격은 전반적으로 안정

◆ ArcelorMittal USA, US Steel 등 미국 철강사들이 수요 회복을 배경으로 지난 6월 초 이후 약 1.5개월 만에 판매류 출하 가격을 톤당 \$40 인상. Steel Dynamics社의 CEO Mark Millett는 2분기를 바닥으로 미국의 철강 수요가 빠르게 개선되고 있다고 언급

◆ Vale, 2Q 철광석 생산량 6,760만 톤(+6% QoQ, +13% YoY)으로 증가했지만 시장 기대치 6,900만 톤은 하회. 올해 연간 생산 가이던스 3.1~3.3억 톤을 유지해 하반기는 분기 평균 9,650만 톤으로 증산 계획

### 비철/귀금속: 비철은 품목별 혼조, 금가격 신고가 경신

▶ 주간 비철은 경기 회복 기대감과 미-중 갈등 우려가 충돌하며 품목별 혼조. 구리는 10주만에 주간 단위 상승세가 종료되었지만 낙폭은 제한적이었음

▶ 주간 귀금속은 유럽의 경기 부양 기대감과 5주째 지속된 달러 약세에 강한 매수세가 유입되며 7주 연속 상승. 금 가격은 기준 최고치인 2011년 9월 \$1,900를 돌파하며 역사상 신고가를 기록했고 은 가격은 주간 18% 급등

- 금요일 메탈 가격은 전일 대비 구리 -2.0%, 아연 -1.0%, 연 -0.4%, 니켈 -0.2%, 금 +0.8%, 은 +0.8%

◆ 테슬라의 Elon Musk가 광산업체에게 더 많은 니켈을 생산해 달라는 요구와 함께 친환경적인 방법을 통해 생산하는 업체에 엄청난 (giant) 장기 계약을 맺겠다고 약속하자 목요일 니켈 가격이 4% 급등

### Global Peer 주가: 지역별 혼조

▶ 철강: Arcelormittal -3.0%(시장 대비 -1.2%), Nippon Steel -5.8% (-5.8%), Baosteel +0.4%(+1.0%), Angang(HK) -0.5% (+1.1%), US steel +2.5%(+2.7%)

▶ 비철: Alcoa -2.4%(시장 대비 -2.1%), Mitsui Mining +2.1% (+2.2%), Glencore -0.6%(+2.1%), ZhuZhou Smelter +1.1% (+1.6%)

#### Compliance Notice

- 당사는 7월 26일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자 분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융 투자 상품 및 권리의 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접 없이 작성되었음을 확인합니다.



## 주요 뉴스

- ▶ 중국 상해선물거래소(SHFE)가 7/28 부터 철근선물 거래에 필요한 증거금을 기존 9%에서 8% 인하하고 1일 최대변동폭을 7%에서 6%로 낮춰 거래 활성화에 나선
- ▶ 코로나19에 따른 수요 부진으로 일본의 6월 조강생산량이 560만톤(-36%YoY)에 그침. Nippon Steel은 7월말까지 자사 15개 고로 중 6개를 가동 중단해 생산능력의 32%를 감산 중
- ▶ 캐파기준 세계 1위 철광석업체인 Vale, 2Q 철광석 생산량 6,760만톤(+6%QoQ, +13%YoY)으로 증가했지만 시장 기대치 6,900만톤은 하회. 2Q 코로나로 인한 생산차질은 350만톤. 상반기 생산량은 1.27억톤(-7%YoY)
  - 하반기에는 코로나로 630만톤의 생산차질이 예상되지만 올해 연간 생산가이던스 3.1~3.3억톤을 유지해 하반기 1.83~2.03억톤, 분기 평균 9,650만톤으로 증산할 계획
  - Vale에 증산에 따라 하반기 글로벌 철광석 수급은 완화될 전망이지만 브라질의 코로나19로 인한 생산차질 가능성과 견조한 중국의 수요가 철광석 가격 하락을 제한시킬 전망
- ▶ 작년기준 세계 1위 철광석업체 호주 Rio Tinto, 2Q20 철광석 출하량 8,670만톤(+19%QoQ, +1%YoY)으로 시장기대치 부합. 코로나19 사태에도 중국 수요가 견조했기 때문
  - 상반기 철광석 출하량은 1.60억톤(+3%YoY)으로 견조한 가운데 올해 연간 출하량 가이던스 3.24~3.34억톤 유지(2019년 3.27억톤)
- ▶ 세계 3위 철광석업체 BHP CY2Q20(FY4Q20) 철광석 생산량 6,673만톤(+11%QoQ, +7%YoY)으로 분기기준 사상 최대치를 기록하며 시장기대치 부합
  - 서호주 증산으로 FY20(19년 7월~20년 6월) 생산량은 2.48억톤(+4%YoY)으로 사상 최대치를 기록. 한편, FY21 생산량 가이던스는 FY20과 유사한 2.44~2.53억톤 제시
- ▶ ArcelorMittal USA, US Steel 등 미국 철강사들이 수요회복을 배경으로 지난 6월초이후 약 1.5개월만에 판매류 출하가격을 톤당 \$40 인상
  - Steel Dynamics社의 CEO Mark Millett는 2분기를 바닥으로 미국의 철강수요가 빠르게 개선되고 있다고 언급. US Steel도 8/1부터 Gary Works의 8번 고로를 재가동한다고 발표
- ▶ 세계 3위 구리 광산업체인 BHP, CY2Q20(FY4Q20) 구리 생산량 41.4만톤(-3%QoQ, -7%YoY)으로 부진 칠레, 페루 등 남미지역 코로나19로 인한 생산차질 때문
  - FY20(19년 7월~20년 6월) 연간 생산량은 172만톤(+2%YoY)으로 증가했지만 코로나19 영향에 따라 FY21 생산량 가이던스는 148~165만톤으로 제시해 -5~14% 감소 전망
- ▶ 테슬라의 Elon Musk가 광산업체에게 더 많은 니켈을 생산해 달라는 요구와 함께 친환경적인 방법을 통해 생산하는 업체에 엄청난 장기계약을 맺겠다고 약속하자 목요일 니켈가격이 4% 급등
- ▶ 중국 6월 정련구리(구리메탈) 생산량 86.0만톤(+4%YoY)으로 3개월만에 YoY 증가반전. 상반기 생산량은 482.2만톤(+5%YoY)
  - 6월 정련아연(아연메탈) 생산량은 52.0만톤(+1%YoY)으로 YoY 증가율은 14개월래 최저치로 둔화. 상반기 생산량은 304.8만톤(+8%YoY)

## 고지사항

• 본 조사분석자료는 당시의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당시가 그 정확성이나 왼전성을 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 일제의 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 (7/18 ~ 7/24)

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	-1Y	
열연 가격	중국내수(증치세 포함)	558	555	534	475	552	564	0.6	4.6	17.5	1.1	-0.9	3주 상승
	중국수출	450	445	435	410	500	520	1.1	3.4	9.8	-10.0	-13.5	1주 상승
	동아시아수입	467	459	441	398	496	516	1.7	5.9	17.4	-5.8	-9.5	4주 상승
	미국내수	506	507	534	524	665	619	-0.2	-5.3	-3.5	-24.0	-18.3	6주 하락
	한국유동(천원)	670	670	670	660	700	720	0.0	0.0	1.5	-4.3	-6.9	5주 보합
철근 가격	중국내수(증치세 포함)	535	535	525	527	568	613	0.0	1.9	1.5	-5.7	-12.7	3주 상승
	중국 SHFE선물(AC, CNY)	3,777	3,735	3,615	3,330	3,371	N/A	1.1	4.5	13.4	12.0	N/A	4주 상승
	중국 선물(현물)(CNY)	20	-8	-102	-405	-571	N/A	0.0	-10.0	-35.7	12.5	50.0	1주 상승
	중국수출	455	450	440	420	480	510	1.1	3.4	8.3	-5.2	-10.8	1주 상승
	한국유동(천원)	650	650	640	650	585	685	0.0	1.6	0.0	11.1	-5.1	3주 보합
냉연 가격	중국내수(증치세 포함)	623	619	587	531	635	623	0.5	6.0	17.3	-1.9	-0.1	8주 상승
	중국수출	495	490	485	480	540	550	1.0	2.1	3.1	-8.3	-10.0	1주 상승
냉연율마진	중국내수	64	64	53	55	83	60	0.3	21.0	16.4	-22.3	7.4	5주 상승
	중국수출	45	45	50	70	40	30	0.0	-10.0	-35.7	12.5	50.0	1주 상승
철스크립 가격	미국내수	193	193	210	186	259	228	0.0	-8.0	3.9	-25.5	-15.3	1주 보합
	일본내수	193	191	215	166	211	224	1.2	-10.1	16.5	-8.5	-13.6	1주 상승
	한국유동(천원)	290	295	326	257	304	346	-1.7	-11.0	12.8	-4.6	-16.2	4주 하락
철근풀마진(철근-스크립)	한국유동(천원)	360	355	314	393	281	339	1.4	14.6	-8.4	28.1	6.2	5주 상승
철광석 가격	중국 현물 수입(CFR)	112	111	104	85	97	116	0.5	7.2	32.0	15.2	-3.9	3주 상승
	SGX 선물(CFR)	106	107	98	77	83	85	-0.5	8.7	37.9	27.9	25.0	1주 하락
	DCE 선물(CNY)	829	825	765	605	612	N/A	0.5	8.4	37.0	35.5	N/A	3주 상승
	중국 철광석 재고(만톤)	11,505	11,200	10,835	11,795	12,705	11,925	2.7	6.2	-2.5	-9.4	-3.5	6주 증가
제철용 석탄 가격	중국 코크스 내수(CNY)	2,080	2,180	2,210	1,880	2,180	2,330	-4.6	-5.9	10.6	-4.6	-10.7	1주 하락
	호주 강점탄 spot(FOB)	112	107	116	119	153	172	4.2	-3.9	-5.9	-27.1	-35.1	1주 상승
	DCE 강점탄 선물(CNY)	1,233	1,206	1,189	1,082	1,187	N/A	2.2	3.7	14.0	3.9	N/A	5주 상승
발전용 석탄 가격	중국 친환경다오(CNY)	579	592	565	476	556	595	-2.2	2.5	21.6	4.1	-2.7	1주 하락
	호주 뉴캐슬(FOB)	52	52	51	57	70	75	0.5	1.8	-8.6	-26.4	-30.7	1주 상승
spot 철강마진	중국열연 - 철광석, 코크스	232	222	211	207	240	208	4.5	9.6	11.7	-3.6	11.1	1주 상승
	중국열연 - 철광석, 강점탄	296	297	280	251	282	249	-0.4	5.6	17.9	4.9	18.9	1주 하락
	동아시아열연-철광석, 강점탄	211	203	193	180	234	210	4.0	8.9	17.2	-10.0	0.3	2주 상승
중국 내수밸렛 가격	Tanshan Q235 (CNY)	3,480	3,490	3,420	3,160	3,380	3,640	-0.3	1.8	10.1	3.0	-4.4	1주 하락
중국 전극봉가격	Graphite Electrode (CNY)	10,500	10,500	10,600	11,200	11,500	17,500	0.0	-0.9	-6.3	-8.7	-40.0	3주 보합
중국 합금철가격	Fe-Mn(low C) (CNY)	7,800	7,900	8,100	8,700	7,500	9,900	-1.3	-3.7	-10.3	4.0	-21.2	1주 하락
	Si-Mn (CNY)	6,100	6,200	6,600	6,700	6,100	7,500	-1.6	-7.6	-9.0	0.0	-18.7	5주 하락
운임지표	Baltic Dry Index	1,317	1,710	1,749	661	546	1,937	-23.0	-24.7	99.2	141.2	-32.0	3주 하락
중국 전국 고로가동률	%, 표본조사	84.9	83.3	84.9	73.2	76.1	66.7	1.9	0.0	16.0	11.6	27.3	2주 상승
중국 전국 선기로 가동률	%, 표본조사	66.7	68.6	67.3	61.5	35.3	73.1	-2.8	-1.0	8.3	89.1	-8.8	2주 하락
중국 철강 유동재고	재고량(만톤)						변동폭(%)						
	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y		
열연		261	256	256	375	216	283	2.1	2.2	-30.3	20.8	-7.8	4주 증가
냉연		135	135	140	174	129	155	-0.4	-3.8	-22.5	4.0	-13.4	3주 감소
후판		91	90	87	103	93	95	0.8	4.8	-11.8	-2.5	-3.9	4주 증가
철근		776	756	715	1,035	519	569	2.7	8.6	-25.0	49.7	36.6	4주 증가
선재		266	264	254	409	189	198	0.9	4.7	-34.9	41.3	34.7	2주 증가
합계		1,530	1,501	1,452	2,097	1,146	1,300	1.9	5.4	-27.0	33.5	17.7	4주 증가

## 2. 비철/귀금속 및 기타 상품 지표

가격	가격(US\$/톤)	변동폭(%)						연속					
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y						
비철금속(USD\$/톤)	구리(copper)	6,415	6,448	5,865	5,140	5,926	5,999	-0.5	9.4	24.8	8.3	6.9	1주 하락
LME Future (3m)	알루미늄(Aluminum)	1,700	1,662	1,576	1,514	1,781	1,826	2.3	7.9	12.3	-4.5	-6.9	1주 상승
	연(lead)	1,818	1,815	1,762	1,617	1,940	2,085	0.2	3.2	12.5	-6.3	-12.8	1주 상승
	아연(zinc)	2,218	2,183	2,037	1,883	2,341	2,459	1.6	8.9	17.8	-5.3	-9.8	1주 상승
	니켈(nickel)	13,656	13,220	12,547	12,246	12,950	14,550	3.3	8.8	11.5	5.5	-6.1	1주 상승
비철금속(CNY/톤)	구리(copper)	51,590	51,510	47,650	42,330	48,610	N/A	0.2	8.3	21.9	6.1	N/A	1주 상승
SHFE Future (AC)	연(lead)	14,945	14,720	14,380	13,625	15,075	N/A	1.5	3.9	9.7	-0.9	N/A	1주 상승
	아연(zinc)	18,065	17,585	16,680	15,880	18,015	N/A	2.7	8.3	13.8	0.3	N/A	1주 상승
	니켈(nickel)	108,660	105,110	102,100	102,140	106,550	N/A	3.4	6.4	6.4	2.0	N/A	1주 상승
귀금속(US\$/oz)	금	1,902	1,810	1,761	1,730	1,572	1,426	5.1	8.0	10.0	21.0	33.4	7주 상승
	은	22.8	19.3	17.5	15.3	18.1	16.6	17.8	30.1	49.3	25.8	37.1	7주 상승
	팔라듐	2,227	2,020	1,881	2,034	2,426	1,541	10.2	18.4	9.5	-8.2	44.6	4주 상승
	플랫이odium	919	840	805	769	1,006	877	9.4	14.2	19.6	-8.7	4.7	4주 상승
가상화폐	Bitcoin	9,629	9,158	9,289	7,534	8,498	9,672	5.2	3.7	27.8	13.3	-0.4	1주 상승
금 ETF보유량(톤)	금	3,321	3,266	3,191	2,954	2,610	2,371	1.7	4.1	12.4	27.3	40.1	29주 증가
상해 비철 spot 프리미엄	구리	80.0	90.0	91.0	84.0	45.0	60.5	-11.1	-12.1	-4.8	77.8	32.2	1주 하락
	아연	85.0	85.0	85.0	70.0	80.0	90.0	0.0	0.0	21.4	6.3	-5.6	11주 보합
CFTC 비상업적 순매수	금	184.1	177.3	143.1	179.6	259.2	219.9						1주 증가
	구리	54.5	41.3	9.1	-20.2	7.3	-37.3						5주 증가
코발트(Cobalt 3m)	USD	28,500	28,500	30,000	32,500	28,000	0.0	0.0	-5.0	-12.3	1.8	4주 보합	
탄산리튬(LiCo3)	CNY	34,500	34,500	34,000	38,000	38,500	62,500	0.0	1.5	-9.2	-10.4	-44.8	1주 보합
양극재(NCM622)	CNY	115,500	114,500	114,500	119,500	129,500	134,500	0.9	0.9	-3.3	-10.8	-14.1	1주 상승
WTI	국제유가(US\$/bbl)	41.1	40.6	37.9	16.0	54.1	55.7	1.4	8.5	156.5	-24.0	-26.1	2주 상승
천연가스	NYMEX	1.8	1.7	1.7	2.2	2.1	2.4	5.2	8.9	-18.7	-15.4	-25.7	1주 상승
중국 비철 spot TC	구리(Bloomberg)	51.5	54.5	55.5	59.5	61.5	57.5	-5.5	-7.2	-13.4	-16.3	-10.4	1주 하락
	아연(Wind)	155.0	155.0	145.0	215.0	320.0	275.0	0.0	6.9	-27.9	-51.6	-43.6	2주 보합
	연(Bloomberg)	155.0	150.0	145.0	150.0	150.0	25.0	3.3	6.9	3.3	3.3	52.0	1주 상승
달러 인덱스		94.4	95.9	97.1	100.4	97.9	97.7	-1.6	-2.8	-5.9	-3.5	-3.4	1주 하락
USD/KRW Currency		1,201	1,205	1,200	1,236	1,169	1,178	-0.3	0.2	-2.8	2.8	2.0	1주 하락
거래소 메탈 재고	재고량(톤)						변동폭(%)					연속	
	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y		
LME 재고	구리(copper)	141,725	157,350	226,050	262,600	190,075	295,000	-9.9	-37.3	-46.0	-25.4	-52.0	5주 감소
	아연(zinc)	154,500	122,400	123,4									



# KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

## 3. 주가동향

	회사명	종가 7/26	절대수익률(%)					시장대비 상대수익률(%)					비고
			-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	
국내	POSCO	194,000	-0.8	4.0	6.0	12.1	-19.3	-0.1	4.1	2.9	-2.3	-17.3	
	고려아연	395,500	-2.0	7.5	14.3	1.4	-2.8	-1.3	7.5	11.2	-13.0	-0.8	
	현대제철	25,450	-1.2	6.5	22.1	34.7	-13.9	-0.5	6.5	19.0	20.2	-11.8	
	영풍	501,000	-1.8	2.3	9.3	0.2	-23.0	-1.1	2.4	6.2	-14.2	-21.0	
	세아베스틸	11,500	3.6	10.0	11.1	33.7	-18.7	4.3	10.1	8.0	19.3	-16.7	
	풍산	23,150	-4.3	2.7	10.8	5.2	-0.6	-3.6	2.7	7.7	-9.2	1.4	
	동국제강	5,990	-3.7	3.1	13.7	50.7	9.7	-3.0	3.1	10.6	36.3	11.7	
	세아제강	58,000	0.5	11.5	19.6	51.6	1.8	1.2	11.6	16.5	37.2	3.8	
	한국철강	4,500	-0.9	1.8	0.4	19.2	-0.3	-0.2	1.8	-2.6	4.8	1.7	
해외	ArcelorMittal	9.9	-2.2	-3.0	9.8	10.3	-30.0	0.0	-1.2	9.1	0.2	-24.2	
	Nippon Steel	987.1	-1.5	-5.8	-3.5	21.0	-39.2	-1.0	-5.8	-4.4	3.9	-34.8	
	JFE	792.0	-0.6	-2.9	1.0	19.6	-44.7	0.0	-2.9	0.1	2.5	-40.3	
	Baoshan	4.9	-2.8	0.4	6.7	1.9	-9.6	1.1	1.0	-0.5	-11.7	-17.0	
	Angang(HK)	2.1	-1.9	-0.5	13.4	11.0	-25.9	0.4	1.1	12.7	9.1	-16.1	
	China Steel	20.2	-2.7	-3.6	-3.4	5.2	-16.2	-1.8	-4.6	-8.9	-11.2	-17.7	
	US Steel	7.9	-0.5	2.5	10.2	15.7	-16.1	0.1	2.7	3.3	4.0	-15.2	
	Nucor	42.9	0.6	3.9	5.5	13.2	-14.9	1.2	4.1	-1.3	1.4	-14.0	
철광석	BHP	37.1	-0.5	-2.2	2.9	21.4	-8.3	0.7	-2.1	0.8	8.2	6.7	
	Vale	58.6	-0.4	-4.0	5.4	33.9	8.9	-0.5	-3.5	-3.8	3.1	19.5	
비철	Glencore	182.8	-0.4	-0.6	9.6	31.2	-20.7	1.0	2.1	10.2	26.5	-3.3	
	Alcoa	12.8	0.3	-2.4	16.7	78.3	-17.8	0.9	-2.1	9.8	66.6	-16.9	
	Mitsui Mining	2,389.0	0.5	2.1	8.1	27.6	-11.9	1.2	2.2	9.0	17.3	-2.8	
	ZhuZhou Smelter	8.3	-5.6	1.1	42.8	47.1	-0.2	-1.7	1.6	35.5	33.5	-7.7	

## 4. Valuation table(Bloomberg 커센서스 기준)

회사명	시총 (십억원)	PER		PBR		ROE		EV/EBITDA		영업이익률		비고
		20E	21E	20E	21E	20E	21E	20E	21E	20E	21E	
국내												
	POSCO	16,914	15.0	8.7	0.4	0.4	2.5	4.1	5.2	4.3	3.7	5.4
	현대제철	3,396	N/A	15.2	0.2	0.2	-0.5	1.3	8.5	6.9	0.7	2.6
	고려아연	7,463	12.0	11.3	1.0	1.0	8.8	8.9	4.8	4.6	12.3	12.5
	영풍	923	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
	세아베스틸	412	15.4	9.1	0.2	0.2	1.4	2.4	6.4	5.5	1.6	2.9
	풍산	649	16.1	10.0	0.5	0.4	3.1	4.5	8.2	6.8	3.0	4.1
	동국제강	572	N/A	31.1	0.3	0.3	-2.7	1.0	6.5	6.7	4.2	3.8
	한국철강	207	3.9	4.0	0.3	0.3	7.1	6.5	-2.2	-2.2	9.7	10.8
해외												
	ArcelorMittal	12,694	22.9	N/A	12.4	0.3	0.3	-4.7	2.6	7.9	4.5	-0.5
	POSCO	14,078	15.9	15.0	0.7	0.4	0.4	2.5	4.1	5.2	4.3	3.7
	Nippon Steel	8,838	19.0	N/A	7.8	0.3	0.3	-2.6	4.4	9.1	6.4	-0.8
	Baoshan	15,581	13.6	12.3	9.7	0.6	0.6	4.9	5.5	5.0	4.5	4.3
	Nucor	12,904	25.4	24.3	15.7	1.3	1.2	5.0	8.5	8.7	7.3	5.4
	China Steel	10,748	18.8	268.7	34.6	1.1	1.0	1.1	3.1	10.0	8.1	0.4
	JFE	4,585	19.0	N/A	9.9	0.3	0.3	-2.6	3.0	11.6	7.8	0.7
	Angang	3,393	23.8	16.6	13.5	0.5	0.5	2.8	3.4	7.2	6.8	2.8
	US Steel	1,739	25.4	N/A	0.5	0.6	-34.4	-5.1	-19.9	8.6	-12.0	-0.3
철광석												
	BHP(6월결산)	123,816	21.3	14.4	16.4	2.7	2.6	18.5	16.7	6.3	6.9	37.2
	Rio Tinto	102,871	19.4	11.1	12.5	2.3	2.1	21.4	18.2	5.9	6.3	34.2
	VALE	59,183	34.3	8.0	6.3	1.4	1.3	18.4	19.5	4.0	3.8	37.7
비철												
	Glencore	31,163	19.4	44.1	15.9	0.8	0.8	1.6	4.5	7.3	5.8	2.0
	Alcoa	2,370	25.4	N/A	N/A	0.7	0.7	-5.7	-3.2	5.3	4.1	2.2
	Mitsui Mining	1,290	19.0	19.2	12.4	0.8	0.8	3.7	7.2	7.7	6.2	2.3
귀금속												
	Barrick Gold	50,604	24.5	34.1	26.4	2.3	2.1	8.6	10.7	10.4	9.2	37.3

## 5. 차트

