



# KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

2021. 11. 29

## 기업분석팀

철강금속/유틸리티 Analyst 이종형

02) 3787-5023 leejh@kiwoom.com

## 중국 부동산 우려완화에 철강 반등

11월 4주차 (11.20 ~ 11.26)

### ◆ 주요지표

철강	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
중국 열연 유통	CNY	4,780	2.6	-14.8
중국 철근 유통	CNY	4,799	2.9	-12.2
SHFE 철근 선물	CNY	4,100	3.2	-7.9
한국 열연 유통	천원	1,250	0.0	-1.6
한국 철근 유통	천원	1,040	-0.5	0.0
철광석 현물	USD	102.0	11.5	-16.0
DCE 철광석 선물	CNY	589	7.7	-10.3
호주 강점탄 현물	USD	316	-13.2	-21.5
중국 제철용 코크스	CNY	3,040	-11.6	-31.5
DCE 강점탄 선물	CNY	2,083	10.8	-12.4
고철 일본내수	JPY	52,751	-0.8	-1.9
중국 빌렛	CNY	4,430	4.2	-11.9
중국 흑연 전극봉	CNY	19,750	1.0	7.6
중국 합금철(FeMn)	CNY	12,400	-10.1	-27.5
중국 철강유통재고	천톤	1,177	-3.6	-14.0

비철/귀금속 등	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
LME 구리선물	USD	9,460	-1.9	-3.4
LME 아연선물	USD	3,194	-1.4	-6.7
LME 연(납)선물	USD	2,269	2.4	-6.3
LME 니켈선물	USD	19,897	-0.7	-1.0
금	USD	1,803	-2.3	0.5
은	USD	23.2	-5.9	-4.1
LME 코발트선물	USD	63,155	2.6	11.7
탄산리튬	CNY	185,500	2.8	5.7
중국 아연 spot TC	USD	86.0	-7.5	-7.5
중국 연 spot TC	USD	62.0	-4.6	-4.6
달러인덱스	pt	96.1	0.1	2.3
국제유가(WTI)	USD	78.4	3.0	-7.4

주가	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
POSCO	원	272,000	-2.2	-9.6
Baosteel	CNY	6.8	3.7	-4.2
Nippon Steel	JPY	1,807	-2.0	-8.6
ArcelorMittal	EUR	24.2	-8.3	-16.3
US Steel	USD	24.3	-1.0	3.8
BHP	AUD	38.0	4.3	2.7
Glencore	GBP	352	-4.7	-2.1
ZhuZhou Smelter	CNY	9.2	5.2	13.1
Tokai Carbon	JPY	1,254	-1.3	-15.3
UMICORE	EUR	42.6	-4.3	-15.3

### 철강: 부동산 우려 완화에 중국 열연가격 7주만에 상승

▶ 중국 철강시장은 전주 금요일을 기점으로 정부의 부동산 규제 완화 기대감이 상품선물시장에 반영되며 선물가격이 상승하자 유통가격도 7주만에 상승반전에 성공

- 철광석은 중국 부동산 우려 완화 및 수요회복 기대감에 주간 10% 이상 급등, 약 3주만에 \$100대 회복. 호주 강점탄은 석탄가격 급락이 본격적으로 반영되며 주간 -13% 급락

- 10월부터 중국 상품선물 시장을 압박했던 중국 부동산 리스크의 완화 시그널은 철강/철광석가격 상승에 긍정적. 단, 단기적으로 오미크론 바이러스 확산은 경계요소

◆ 22일 중국 금융당국이 유동성 위기에 내몰린 부동산 업계에 대한 용자를 증대하라고 지시한데 이어 24일 쓰촨성 청두시가 지방정부 중 처음으로 부동산 규제 조치를 완화

◆ POSCO, 최근 시황 반영해 12월 실수요량 열연가격 톤당 5만원 인하. 유통향은 동결

◆ 동부제철, 2025년 상업생산 목표로 100만톤 규모의 철근설비 도입을 검토하고 있다고 언론보도

### 비철/귀금속: 주 후반 코로나 재확산 우려에 비철하락

▶ 주간 비철은 주중반까지 중국 부동산우려 완화로 강보합세 보였지만 금요일 변이바이러스 확산 우려에 급락하며 구리를 중심으로 2주 연속 하락

▶ 주간 귀금속은 파월 연준의장 연임에 미국 긴축우려가 달러강세로 이어지자 금가격이 주중 한때 \$1,800대 붕괴되며 약세. 비트코인은 미국 긴축우려와 변이바이러스 확산 소식에 2주연속 하락하며 28일 오전기준 5만불대 초중반으로 후퇴

- 금요일 가격은 전일대비 구리 -3.5%, 아연 -3.2%, 연 -0.1%, 니켈 -3.7%, 금 +0.8%, 은 -1.9%

◆ Glencore의 10만톤 규모 이탈리아 아연 제련공장 추가 감산 발표에 주중 한때 아연가격 상승폭 확대

### Global Peer 추가: 지역별 혼조

▶ 철강: Arcelormittal -8.3%(시장대비 -3.4%), Nippon Steel -2.0%(+1.0%), Baosteel +3.7%(+3.6%), Angang(HK) +0.6%(+4.6%), US steel -1.0%(+1.2%)

▶ 비철: Alcoa +0.7%(+2.9%), Mitsui Mining -1.5% (+1.4%), Glencore -4.7%(-2.2%), ZhuZhou Smelter +5.2% (+5.1%)

#### Compliance Notice

- 당사는 11월 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.

[1] 키움증권



## 주요 뉴스

- ▶ 22일 중국 금융당국이 유동성 위기에 내몰린 부동산 업계에 대한 용자를 증대하라고 지시한데 이어 24일 쓰촨성 청두시가 지방정부 중 처음으로 부동산 규제 조치를 완화
  - 더불어 파산 위기에 몰렸던 부동산개발 회사 자자오예(佳兆業 카이사)가 채무조정안 발표와 함께 3주만에 주식 거래가 재개되자 주가가 장중 20% 폭등하며 부동산 우려 완화
- ▶ 철광석 2위 Vale, 2022년 생산량 가이드언스를 3.3~3.5억톤 제시해 올해 가이드언스 3.15~3.35억톤 하단보다 증산에 나설 것이라고 블룸버그가 익명의 관계자의 발언을 인용해 보도
- ▶ 미국 ITC(국제무역위원회), 한국산 유정용강관으로 인한 미국 산업의 피해결과를 "공정"으로 발표해 조사와 함께 12월 30일 상계관세를 예비판정 결과 발표 전망
- ▶ POSCO, 최근 사항 반영해 12월 실수요량 열연가격 톤당 5만원 인하. 유통향은 동결
- ▶ 건설사 구매담당자 연합인 건자회(대한건설자재직협의회)가 건설사항과 유통향으로 이원화 되어있는 철근 판매가격 일원화를 촉구하는 성명서를 발표
  - 올해 유통가격이 급등하면서 철근가격은 6월부터 건설사항 기준가격보다 유통향 판매가격이 톤당 8만원 높아지며 이원화. 11월 철근가격은 건설사항 95.6만원. 유통향 103.6만원
- ▶ 동부제철, 2025년 상업생산 목표로 100만톤 규모의 철근설비 도입을 검토하고 있다고 언론보도. 2022년 한국특강 80만톤 신설과 더불어 국내 철근 제강사는 8개로 증가 전망
- ▶ 포스코인터내셔널, 미국 전기차 스타트업 리비안으로부터 전기차 34만대 분량, 약 1,450억원 규모의 하프사프트 수주. 하프사프트는 전기차에서 구동축 역할을 하는 핵심 부품
- ▶ 영풍, 석포제련소의 카드뮴 불법배출 혐의로 환경부로부터 281억원의 과징금 부과 통보
- ▶ Glencore의 10만톤 규모 이탈리아 아연 제련공장 추가 감산 발표에 주중 한때 아연가격 상승폭 확대
  - Glencore는 지난 10월 전력 피크타임의 유럽지역 3곳의 아연 제련소의 가동률을 조정하는 방안을 검토하고 있다고 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 (11/20 ~ 11/26)

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)	748	730	879	879	845	623	2.5	-14.9	-14.9	-11.5	20.0	1주 상승
	중국수출	780	800	930	935	1,030	545	-2.5	-16.1	-16.6	-24.3	43.1	4주 하락
	동아시아수입	791	772	855	871	894	590	2.4	-7.5	-9.2	-11.5	34.1	1주 상승
	미국내수	1,984	1,984	2,091	2,108	1,772	845	0.0	-5.1	-5.9	11.9	134.9	1주 보합
	한국유통(전원)	1,250	1,250	1,270	1,320	1,300	710	0.0	-1.6	-5.3	-3.8	76.1	2주 보합
철근 가격	중국내수(중치세 포함)	751	730	857	809	790	618	2.8	-12.4	-7.2	-5.0	21.4	1주 상승
	중국 SHFE선물(AC, CNY)	4,100	3,974	4,452	4,994	4,711	N/A	3.2	-7.9	-17.9	-13.0	N/A	2주 상승
	중국 선물-현물(CNY)	-699	-293	-1,016	-247	-337	N/A						1주 하락
	중국수출	825	800	890	835	1,090	515						2주 상승
	한국유통(전원)	1,040	1,045	1,040	1,160	1,350	670	-0.5	0.0	-10.3	-23.0	55.2	1주 하락
냉연 가격	중국내수(중치세 포함)	857	862	998	1,001	963	765	-0.6	-14.2	-14.4	-11.1	12.0	7주 하락
	중국수출	875	910	1,025	1,015	1,045	635	-3.8	-14.6	-13.8	-16.3	37.8	4주 하락
냉연롤마진 (냉연-열연)	중국내수	109	132	120	122	118	142	-17.5	-9.0	-10.3	-8.0	-23.3	1주 하락
	중국수출	95	110	95	80	15	90	-13.6	0.0	18.8	533.3	5.6	1주 하락
철스크랩 가격	미국내수	465	465	417	438	413	249	0.0	11.6	6.1	12.5	86.5	1주 보합
	일본내수	465	466	472	414	424	270	-0.2	-1.4	12.3	9.8	72.3	3주 하락
	한국유통(전원)	613	616	623	581	522	342	-0.5	-1.6	5.5	17.4	79.2	3주 하락
철근롤마진(철근-스크랩)	한국유통(전원)	427	429	417	579	828	328	-0.5	2.4	-26.3	-48.4	30.2	1주 하락
철광석 가격	중국 현물 수입 (CFR)	102	92	122	152	182	129	11.5	-16.0	-32.9	-44.0	-20.9	2주 상승
	SGX 선물 (CFR)	98	92	103	146	150	99	6.7	-4.8	-33.1	-34.9	-1.4	2주 상승
	DCE 선물 (CNY)	589	547	656	830	952	N/A	7.7	-10.3	-29.1	-38.2	N/A	1주 상승
	중국 철광석 채고(만톤)	15,090	15,020	14,020	12,880	12,835	13,030	0.5	7.6	17.2	17.6	15.8	9주 증가
제철용 석탄 가격	중국 코크스 내수(CNY)	3,040	3,440	4,440	3,560	3,220	2,380	-11.6	-31.5	-14.6	-5.6	27.7	4주 하락
	중국 강철 spot (FOB)	316	364	403	248	153	102	-13.2	-21.5	27.4	106.5	210.6	3주 하락
	DCE 강철탄 선물 (CNY)	2,083	1,880	2,379	2,492	1,753	N/A	10.8	-12.4	-16.4	18.8	N/A	1주 상승
발전용 석탄 가격	중국 친화도 (CNY)	874	881	1,557	775	733	494	-0.8	-43.8	12.8	19.3	77.1	2주 하락
	호주 뉴캐슬 (FOB)	143	143	235	170	98	63	0.0	-39.1	-15.8	45.4	126.0	1주 보합
spot 철강마진	중국열연 - 철광석, 코크스	347	314	336	361	302	236	10.4	3.1	-4.0	14.9	47.2	1주 상승
	중국열연 - 철광석, 강철탄	347	310	382	450	439	340	12.0	-9.1	-22.8	-20.9	2.1	1주 상승
	동아시아열연-철광석, 강철탄	407	372	379	454	496	312	9.4	7.4	-10.5	-18.0	30.2	2주 상승
중국 내수빌렛 가격	Tanshan Q235 (CNY)	4,430	4,250	5,030	5,030	4,950	3,730	4.2	-11.9	-11.9	-10.5	18.8	1주 상승
중국 전국봉가격	Graphite Electrode (CNY)	19,750	19,550	18,350	15,950	18,750	12,750	1.0	7.6	23.8	5.3	54.9	1주 상승
중국 합금철가격	Fe-Mn(low C) (CNY)	12,400	13,800	17,100	11,400	9,200	8,200	-10.1	-27.5	8.8	34.8	51.2	5주 하락
	Si-Mn (CNY)	8,300	8,700	11,200	7,550	7,100	5,800	-4.6	-25.9	9.9	16.9	43.1	5주 하락
운임지표	Baltic Dry Index	2,767	2,552	3,519	4,235	2,596	1,230	8.4	-21.4	-34.7	6.6	125.0	1주 상승
중국 전국 고로가동률	% 표본조사	48.2	48.6	52.1	57.3	62.4	67.3	-0.9	-7.4	-15.9	-22.8	-28.3	2주 하락
중국 전국 전기로 가동률	% 표본조사	56.4	56.3	55.0	59.9	66.0	64.1	0.2	2.5	-5.8	-14.5	-12.0	1주 상승
중국 철강 유통재고													
		재고량(만톤)						변동폭(%)					연속
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
열연		256	263	284	330	283	224	-2.4	-9.7	-22.4	-9.4	14.4	7주 감소
	냉연	166	167	167	163	156	123	-1.2	-1.0	1.4	5.9	34.9	2주 감소
	후판	103	103	95	118	98	92	-0.4	8.4	-12.9	5.4	12.0	1주 감소
	철근	458	485	593	713	724	453	-5.5	-22.7	-35.7	-36.7	1.3	11주 감소
	선재	194	202	230	252	254	138	-3.9	-15.7	-23.0	-23.6	40.8	7주 감소
합계		1,177	1,221	1,369	1,577	1,514	1,029	-3.6	-14.0	-25.3	-22.3	14.4	7주 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)	9,460	9,647	9,789	9,300	9,979	7,403	-1.9	-3.4	1.7	-5.2	27.8	2주 하락
	LME Future (3m)	2,615	2,680	2,829	2,620	2,402	1,976	-2.4	-7.6	-0.2	8.9	32.3	2주 하락
	연(lead)	2,269	2,216	2,423	2,293	2,177	2,034	2.4	-6.3	-1.0	4.2	11.6	1주 상승
	아연(zinc)	3,194	3,238	3,425	3,002	2,969	2,761	-1.4	-6.7	6.4	7.6	15.7	2주 하락
	니켈(nickel)	19,897	20,044	20,091	18,772	17,288	16,272	-0.7	-1.0	6.0	15.1	22.3	1주 하락
비철금속(CNY/톤)	구리(copper)	69,360	70,710	70,660	68,700	74,120	N/A	-1.9	-1.8	1.0	-6.4	N/A	2주 하락
	연(lead)	15,340	14,665	15,885	15,535	15,810	N/A	4.6	-3.4	-1.3	-3.0	N/A	1주 상승
	아연(zinc)	22,835	23,105	23,685	22,330	22,620	N/A	-1.2	-3.6	2.3	1.0	N/A	2주 하락
	니켈(nickel)	147,440	148,290	143,550	138,060	129,620	N/A	-0.6	2.7	6.8	13.7	N/A	1주 하락
귀금속(US\$/oz)	금	1,803	1,846	1,793	1,792	1,897	1,816	-2.3	0.5	0.6	-5.0	-0.7	2주 하락
	은	23.2	24.6	24.2	23.6	27.7	23.4	-5.9	-4.1	-1.7	-16.4	-1.1	2주 하락
	팔라듐	1,765	2,061	2,008	2,394	2,744	2,389	-14.4	-12.1	-26.3	-35.7	-26.1	2주 하락
	플래티넘	958	1,034	1,031	982	1,196	966	-7.3	-7.1	-2.4	-19.9	-0.8	2주 하락
가상화폐	Bitcoin	54,256	58,884	61,396	48,755	35,218	17,763	-7.9	-11.6	11.3	54.1	205.4	2주 하락
	금 ETF보유량(톤)	3,060	3,055	3,055	3,103	3,142	3,376	0.1	0.2	-1.4	-2.6	-9.4	2주 증가
상해 비철 spot 프리미엄	구리	97.5	105.0	105.0	100.0	27.0	49.0	-7.1	-7.1	-2.5	261.1	99.0	1주 하락
	아연	80.0	90.0	90.0	125.0	120.0	90.0	-11.1	-11.1	-36.0	-33.3	-11.1	1주 하락
CFTC 비상업적 순매수 (천원)	구리	164.0	164.0	69.8	51.0	95.6	122.5						No update
	구리	24.5	24.5	35.6	32.0	61.0	78.9						No update
코발트(Cobalt 3m)	USD	63,155	61,550	56,545	50,430	43,650	32,390	2.6	11.7	25.2	44.7	95.0	2주 상승
	탄산리튬(LiCo3)	185,500	180,500	175,500	107,000	81,000	39,000	2.8	5.7	73.4	129.0	375.6	3주 상승
	양극재(NCM622)	244,500	244,500	231,500	182,500	159,500	120,500	0.0	5.6	34.0	53.3	102.9	3주 보합
WTI	국제유가(US\$/bbl)	78.4	76.1	84.6	67.7	66.2	44.7	3.0	-7.4	15.8	18.4	75.3	1주 상승
전연가스	NYMEX	5.5	5.1	6.1	4.4	3.3	N/A	8.1	-10.1	23.9	65.0	N/A	2주 상승
중국 비철 spot TC	구리(Bloomberg)	60.5	60.5	60.5	61.5	35.5	50.5	0.0	0.0	-1.6	70.4	19.8	11주 보합
	아연(Wind)	86.0	93.0	93.0	90.0	70.0	95.0	-7.5	-7.5	-4.4	22.9	-9.5	1주 하락
	연(Bloomberg)	62.0	65.0	65.0	58.0	60.0	105.0	-4.6	-4.6	6.9	3.3	-41.0	1주 하락
달러 인덱스		96.1	96.0	93.9	93.1	90.0	N/A	0.1	2.3	3.3	6.7	N/A	5주 상승
USD/KRW Currency		1,193	1,185	1,167	1,170	1,117	1,104	0.7	2.2	2.0	6.8	8.1	2주 상승
거래소 메탈 재고		재고량(톤)						변동폭(%)					연속
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
LME 재고	구리(copper)	83,800	89,875	155,150	254,300	124,700	152,025	-6.8	-46.0	-67.0	-32.8	-44.9	9주 감소
	아연(zinc)	163,275	177,400	198,025	239,650	286,825	221,875	-8.0	-17.5	-31.9	-43.1	-26.4	5주 감소
	연(lead)	57,350	57,575	56,025	56,725	99,750	112,725	-0.4	2.4	1.1	-42.5	1.9	1주 감소
	니켈(nickel)	115,446	123,444	141,252	196,290	248,358	240,636	-6.5	-18.3	-41.2	-53.5	-52.0	4주 감소
SHFE 재고	구리(copper)	41,862	34,918	39,839	85,575	221,124	96,766	19.9	5.1	-51.1	-81.1	-56.7	1주 증가
	아연(zinc)	72,197	64,959	75,930	49,790	83,052	60,665	11.1	-4.9	45.0	-13.1	19.0	1주 증가



# KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

## 3. 주가동향

	회사명	종가 11/28	절대수익률(%)					시장대비 상대수익률(%)					비고
			-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	
국내	POSCO	272,000	-1.8	-2.2	-9.6	-13.7	-23.8	-0.3	-1.0	-8.5	-7.4	-15.9	
	고려아연	520,000	4.2	6.0	-2.3	2.6	12.8	5.7	7.2	-1.1	8.9	20.7	
	현대제철	39,300	-3.0	-2.7	-11.9	-18.8	-26.3	-1.5	-1.6	-10.7	-12.5	-18.4	
	영풍	645,000	-0.3	-0.8	-7.5	-3.9	-7.7	1.2	0.4	-6.3	2.4	0.2	
	세아베스틸	19,350	-3.0	-4.4	-11.4	-30.9	-39.1	-1.5	-3.3	-10.3	-24.6	-31.1	
	풍산	30,600	-5.0	-2.4	-8.2	-10.5	-24.4	-3.5	-1.2	-7.1	-4.2	-16.4	
	동국제강	15,050	-3.5	-6.8	-12.5	-22.4	-33.6	-2.1	-5.6	-11.3	-16.1	-25.6	
	세아제강	97,500	-0.9	1.4	-6.3	-7.6	-14.8	0.6	2.5	-5.1	-1.3	-6.9	
해외	대한제강	15,200	-3.8	-6.5	-19.4	-28.3	-28.1	-2.3	-5.3	-18.2	-22.0	-20.2	
	ArcelorMittal	24.2	-7.0	-8.3	-16.3	-17.6	-8.5	-3.8	-3.4	-12.6	-16.9	-18.1	
	Nippon Steel	1,806.5	-2.7	-2.0	-8.6	-12.3	-14.1	-0.1	1.0	-8.1	-16.3	-12.7	
	JFE	1,403.0	-2.3	-0.6	-18.4	-14.8	-5.8	0.2	2.3	-17.9	-18.8	-4.5	
	Baoshan	6.8	0.7	3.7	-4.2	-25.6	-13.9	1.3	3.6	-4.7	-26.8	-12.8	
	Angang(HK)	3.7	-1.1	0.6	-12.9	-33.5	-28.6	1.6	4.6	-8.2	-29.9	-13.6	
	China Steel	33.1	-2.2	1.4	-1.9	-10.4	-9.6	-0.6	3.9	-4.2	-11.4	-12.5	
	US Steel	24.3	-3.4	-1.0	3.8	-12.1	-6.4	-1.1	1.2	4.0	-14.0	-15.7	
철광석	Nucor	114.0	-1.6	1.0	4.2	-4.9	11.2	0.7	3.2	4.4	-6.8	1.9	
	BHP	38.0	-1.5	4.3	2.7	-14.9	-21.0	0.2	5.9	3.3	-12.1	-22.4	
비철	Vale	68.6	-2.6	7.2	-6.9	-31.8	-38.5	0.8	8.0	-5.6	-16.5	-19.9	
	Glencore	352.0	-5.5	-4.7	-2.1	8.2	12.0	-1.9	-2.2	0.6	9.7	11.7	
	Alcoa	48.0	-5.0	0.7	3.2	8.7	20.9	-2.7	2.9	3.5	6.8	11.6	
	Mitsui Mining	3,025.0	-2.4	-1.5	-6.8	-5.9	-5.8	-0.4	1.4	-6.0	-8.8	-7.7	
	ZhuZhou Smelter	9.2	-1.8	5.2	13.1	-35.0	44.0	-1.3	5.1	12.6	-36.2	45.1	

## 4. Valuation table(Bloomberg 컨센서스 기준)

회사명		시총 (십억원)	PER		PBR		ROE		EV/EBITDA		영업이익률		비고
			21E	22E	21E	22E	21E	22E	21E	22E	21E	22E	
국내	POSCO	23,715	3.5	4.3	0.5	0.4	13.8	10.3	2.6	2.8	12.5	10.6	
	현대제철	5,244	3.5	4.0	0.3	0.3	8.5	7.1	4.3	4.5	10.1	8.8	
	고려아연	9,812	12.1	11.7	1.3	1.2	11.0	10.6	5.9	5.6	11.5	11.7	
	영풍	1,188	5.1	4.5	0.3	0.3	6.8	7.2	7.0	5.5	1.4	2.8	
	세아베스틸	694	3.4	3.7	0.4	0.4	11.9	9.8	3.5	3.2	7.4	6.9	
	풍산	858	4.1	5.4	0.5	0.5	14.3	9.4	4.0	4.9	9.0	6.7	
	동국제강	1,436	2.8	2.9	0.6	0.5	22.6	17.2	3.2	3.1	11.7	9.5	
대한제강	375	2.5	2.6	0.6	0.5	26.6	20.1	0.8	0.8	10.4	9.0		
회사명		시총 (mil. US\$)	시장 PER	PER		PBR		ROE		EV/EBITDA		영업이익률	
				FY21E	FY22E	FY21E	FY22E	FY21E	FY22E	FY21E	FY22E	FY21E	FY22E
해외	ArcelorMittal	26,973	15.9	2.2	3.2	0.6	0.5	26.8	14.2	1.8	2.5	23.0	16.3
	POSCO	19,873	10.5	3.5	4.3	0.5	0.4	13.8	10.3	2.6	2.8	12.5	10.6
	Nippon Steel	15,142	14.5	3.7	5.3	0.5	0.5	15.9	9.2	4.3	5.6	10.2	6.9
	Baoshan	23,580	13.1	5.2	5.1	0.7	0.7	14.4	13.6	3.7	3.7	10.5	11.0
	Nucor	32,575	22.0	4.9	6.8	2.1	1.5	49.9	29.7	3.6	4.6	25.2	20.5
	China Steel	18,684	13.3	8.8	9.1	1.4	1.3	17.6	15.7	6.1	6.3	17.7	17.3
	JFE	7,603	14.5	3.2	4.5	0.4	0.4	14.7	8.8	4.6	5.6	8.3	5.3
	Angang	5,312	26.3	3.9	4.0	0.6	0.5	16.0	14.8	2.6	2.7	9.0	9.4
US Steel	6,559	22.0	1.6	2.6	0.7	0.6	58.5	19.9	1.5	2.0	25.8	19.3	
철광석	BHP(6월결산)	135,176	18.2	7.9	7.8	2.6	2.6	32.1	33.4	3.9	3.9	51.6	50.6
	Rio Tinto	100,572	12.0	4.5	6.9	1.8	1.7	42.5	25.8	2.7	3.9	52.6	42.7
	VALE	62,873	7.0	2.9	4.5	1.6	1.4	56.1	33.1	2.1	2.9	53.3	44.4
비철	Glencore	62,071	12.0	7.0	6.7	1.5	1.5	20.0	19.7	4.4	4.4	6.0	5.6
	Alcoa	8,972	22.0	7.5	7.1	2.0	1.5	32.5	24.1	3.9	3.3	17.6	19.9
	Mitsui Mining	1,529	14.5	4.8	5.8	0.7	0.7	17.5	12.2	4.8	5.1	8.2	7.4
귀금속	Barrick Gold	33,980	16.2	17.0	16.2	1.4	1.4	8.5	7.5	6.5	6.1	40.2	40.9

## 5. 차트

