



기업분석팀

철강분석/유틸리티 Analyst 이종형

02) 3787-5023 leejh@kiwoom.com

중국 제조업 PMI 개선에 주목

12월 5주차 (12.25 ~ 12.31)

◆ 주요지표

철강	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
중국 열연 유통	CNY	4,749	-1.7	0.2
중국 철근 유통	CNY	4,721	-2.4	-0.9
SHFE 철근 선물	CNY	4,301	-2.7	3.9
한국 열연 유통	천원	1,140	0.0	-6.6
한국 철근 유통	천원	1,030	0.0	-1.4
철광석 현물	USD	122.5	-3.9	16.1
DCE 철광석 선물	CNY	674	-4.6	9.2
호주 강점탄 현물	USD	357	1.8	12.5
중국 제철용 코크스	CNY	2,940	3.5	3.5
DCE 강점탄 선물	CNY	2,212	-1.6	18.6
고철 일본내수	JPY	51,487	0.0	-2.5
중국 빌렛	CNY	4,360	-2.9	0.2
중국 흑연 전극봉	CNY	18,250	-3.7	-7.6
중국 합금철(FeMn)	CNY	10,900	4.8	-9.9
중국 철강유통재고	천톤	1,025	-0.4	-13.0

비철/귀금속 등	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
LME 구리선물	USD	9,721	1.6	2.9
LME 아연선물	USD	3,534	0.4	10.4
LME 연(납)선물	USD	2,304	1.1	1.3
LME 니켈선물	USD	20,757	3.6	4.3
금	USD	1,829	0.7	3.1
은	USD	23.3	1.3	2.1
LME 코발트선물	USD	70,500	0.0	7.1
탄산리튬	CNY	264,500	11.8	42.6
중국 아연 spot TC	USD	83.0	0.0	-2.4
중국 연 spot TC	USD	71.0	6.0	14.5
달러인덱스	pt	95.7	-0.4	-0.3
국제유가(WTI)	USD	77.0	4.4	16.3

주가	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
POSCO	원	274,500	-3.3	-2.5
Baosteel	CNY	7.2	-1.4	2.4
Nippon Steel	JPY	1,879	0.2	8.4
ArcelorMittal	EUR	28.1	-1.0	13.4
US Steel	USD	23.8	2.9	6.4
BHP	AUD	41.5	0.4	4.5
Glencore	GBP	375	0.5	5.7
ZhuZhou Smelter	CNY	9.3	-3.7	2.6
Tokai Carbon	JPY	1,208	-1.1	4.8
UMICORE	EUR	35.8	0.4	-18.1

철강: 중국 철강가격 연말 거래부진으로 약보합

▶ 중국 철강시장은 연말 제한된 거래속에 상품선물시장이 2주째 조정을 보이자 유통가격도 뚜렷한 방향성 없이 2주째 약보합

- 철광석은 선물시장 약세에 7주만에 하락반전. 반면 호주 강점탄은 5주 연속 상승세 지속. 인도네시아의 석탄수출 금지발표이후 강점탄가격의 추가 상승여부를 주목할 필요

- 31일 발표된 중국 12월 통계청 제조업 PMI가 50.3으로 컨센서스 50.0을 상회하며 2개월 연속 기준선 50 돌파. 중국 제조업 경기회복은 철강수요 회복 및 철강가격 상승으로 이어질 전망

◆ 중국 공업신식화부(MIIT), 2025년까지 철강산업의 생산능력 축소 지속과 함께 에너지소비량도 2% 감축할 계획 발표

◆ 현대제철, 고철가격 하락 반영해 1월 철근가격 4,000원 인하. 기준가격(건설사향)은 96.2만원, 유통향은 104.2만원으로 조정

◆ POSCO, 1월 3일 주문투입분부터 유통향 연연도금재 출하가격 톤당 5만원 인하. 한편 실수요향 열연가격도 5만원 수준에서 인하 검토

비철/귀금속: 비철, 귀금속 모두 강보합

▶ 주간 비철은 월/화 LME 휴장으로 제한된 범위에서 강보합. 구리는 5주만에 \$9,700대 회복 아연은 4주 연속 상승하며 \$3,500대 지지

▶ 주간 귀금속은 약달러에 3주째 소폭 상승. 금가격 6주래 최고치. 비트코인은 美 조기금리인상 우려에 1/2 오후기준 4.7만불대로 후퇴

- 금요일 가격은 전일대비 구리 +0.3%, 아연 +0.0%, 연 +0.3%, 니켈 +0.8%, 금 +0.8%, 은 +1.2%

◆ 풍산, 220억 규모의 자사주 매입 발표. 예상 매입량은 발행주식의 약 2.5%인 69.8만주, 매입기간은 21년 12/29 ~ 22년 3/28

◆ 고려아연 최윤범 부회장, 신년사에서 1) 신재생 에너지 및 그린수소, 2) 폐기물 리사이클링, 3) 2차전지 소재산업으로 새로운 도약 선언

◆ 유럽 전력난으로 Major 알루미늄 제련사인 Norsk Hydro와 Alcoa의 감산발표 이어지며 12월 이후 비철업체들의 생산차질 확대

Global Peer 주가: 전반적으로 약보합

▶ 철강: Arcelormittal -1.0%(시장대비 -2.0%), Nippon Steel +0.2%(-0.1%), Baosteel -1.4%(-2.0%), Angang(HK) -2.0%(-2.7%), US steel +2.9%(+2.0%)

▶ 비철: Alcoa +0.4%(-0.5%), Mitsui Mining +0.8%(+0.8%), Glencore +0.5%(+0.4%), ZhuZhou Smelter -3.7%(-4.3%)

Compliance Notice

- 당사는 1월 2일 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

- ▶ 중국 공업신식화부(MIT), 2025년까지 철강산업의 생산능력 축소 지속과 함께 에너지소비량도 2% 감축할 계획 발표. 또한 국내 철광석 개발과 스크랩 활용 확대를 통해 철광석 해외 의존도를 낮출 방침
- ▶ 연간 약 4억톤의 발전용 석탄을 수출하는 최대 수출국 인도네시아가 국내 공급부족 문제로 1월 한 달간 석탄 수출을 전격 금지. 인도네시아산 석탄의 최대 수입국인 중국내 석탄가격 상승압력도 높아질 전망
- ▶ 한국전력, 연료비 상승을 반영해 올해 4월과 10월 두차례에 걸쳐 전기요금을 각각 4.9원/kWh 인상하고 4월부터는 기후환경요금도 2원/kWh 인상해 총 11.8원(약 11%) 인상
- 통상 전력비는 전기로 제품 원가에서 3~5% 수준 차지해 이번 인상으로 전기로 업체들의 원가부담 가중될 전망. 2분기부터 제품가격 인상을 통해 비용전가에 나설 것으로 예상됨
- ▶ 현대제철, 고철가격 하락 반영해 1월 철근가격 4,000원 인하. 기준가격(건설시향)은 96.2만원, 유통항은 104.2만원으로 조정. 11월과 12월 각각 2.8만원, 1만원 인상했음
- ▶ POSCO, 1월 3일 주문투입분부터 유통항 방연도금재 출하가격 톤당 5만원 인하. 한편 실수요항 열연가격도 5만원 수준에서 인하를 검토하고 있다고 언론보도
- ▶ 현대제철, 2/1자로 스테인리스 사업에 대한 영업권, 매출채권, 재고자산 등 제조설비를 제외한 자산을 현대비엔지스틸에 양도. 양도 금액은 1,225억원
- ▶ 풍산, 220억 규모의 자사주 매입 발표. 주당 31,450원 기준 예상 매입량은 발행주식의 약 2.5%인 69.8만주, 매입기간은 21년 12/29 ~ 22년 3/28
- ▶ 고려아연 최윤범 부회장, 신년사에서 1) 신재생 에너지 및 그린수소, 2) 폐기물 리사이클링, 3) 2차전지 소재산업을 트로이카 드라이브로 정하고 새로운 도약을 선언
- ▶ 유럽의 Top 알루미늄 제련사인 Norsk Hydro가 유럽의 천연가스 및 에너지가격 급등에 대응하기 위해 슬로바키아 제련소의 생산량을 약 60% 감축하겠다고 발표
- 세계 최대 알루미늄 제련사 Alcoa도 전력비 상승에 따라 올해부터 2년동안 스페인 San Ciprian 전해공장의 생산량을 낮추기로 발표하는 등 전력난에 따른 비철금속 생산차질 확대
- ▶ 지역주민들과의 도로사용 문제로 12월 중순부터 조업이 중단되었던 페루 최대 구리광산 Las Bambas가 주민들과 합의에 이르면서 조업이 재개 될

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 인 용, 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 (12/25 ~ 12/31)

키움증권 이종형/leejh@kiwoom.com

1. 철강 지표

(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)	747	759	745	900	837	701	-1.6	0.3	-17.0	-10.7	6.6	2주 하락	
	중국수출	770	770	780	940	930	685	0.0	-1.3	-18.1	-17.2	12.4	3주 보합	
	동아시아수입	755	759	782	858	881	656	-0.6	-3.5	-12.0	-14.3	15.2	5주 하락	
	미국내수	1,720	1,764	1,929	2,159	1,919	1,110	-2.5	-10.9	-20.4	-10.4	55.0	13주 하락	
	한국유통(천원)	1,140	1,140	1,220	1,320	1,300	840	0.0	-6.6	-13.6	-12.3	35.7	1주 보합	
철근 가격	중국내수(중치세 포함)	743	757	749	899	756	661	-1.9	-0.8	-17.4	-1.7	12.4	2주 하락	
	중국 SHFE선물(AC, CNY)	4,301	4,422	4,141	5,346	4,920	N/A	-2.7	3.9	-19.5	-12.6	N/A	2주 하락	
	중국 선물-현물(CNY)	-420	-400	-625	-449	40	N/A						2주 하락	
	중국수출	750	750	825	870	795	680	0.0	-9.1	-13.8	-5.7	10.3	3주 보합	
	한국유통(천원)	1,030	1,030	1,045	1,090	1,070	690	0.0	-1.4	-5.5	-3.7	49.3	1주 보합	
냉연 가격	중국내수(중치세 포함)	850	858	855	1,004	948	868	-0.9	-0.6	-15.3	-10.3	-2.1	1주 하락	
	중국수출	860	850	875	1,030	915	765	1.2	-1.7	-16.5	-6.0	12.4	1주 상승	
냉연롤마진 (냉연-열연)	중국내수	103	108	110	104	111	167	-4.8	-6.6	-0.7	-7.2	-38.3	1주 하락	
	중국수출	90	80	95	90	-15	80	12.5	-5.3	0.0	-700.0	12.5	1주 상승	
철스크랩 가격	미국내수	465	465	465	413	462	317	0.0	0.0	12.5	0.7	46.8	2주 보합	
	일본내수	447	450	468	410	423	357	-0.6	-4.4	9.1	5.8	25.1	1주 보합	
	한국유통(천원)	592	591	606	558	541	417	0.2	-2.3	6.1	9.4	42.0	1주 상승	
철근롤마진(철근-스크랩)	한국유통(천원)	438	439	439	532	529	273	-0.2	-0.2	-17.7	-17.2	60.4	1주 하락	
	중국 현물 수입 (CFR)	123	128	106	119	216	161	-3.9	16.1	3.4	-43.2	-23.9	1주 하락	
철광석 가격	SGX 선물 (CFR)	121	128	101	112	167	121	-5.3	19.0	8.1	-27.8	-0.3	1주 하락	
	DCE 선물 (CNY)	674	707	617	702	916	N/A	-4.6	9.2	-3.9	-26.4	N/A	1주 하락	
	중국 철광석 채고(만톤)	15,620	15,580	15,090	13,000	12,395	12,675	0.3	3.5	20.2	26.0	23.2	1주 증가	
제철용 석탄 가격	중국 코크스 내수(CNY)	2,940	2,840	2,840	4,440	3,220	2,710	3.5	3.5	-33.8	-8.7	8.5	1주 상승	
	호주 강점탄 spot (FOB)	357	351	318	390	199	103	1.8	12.5	-8.4	80.0	248.5	5주 상승	
	DCE 강점탄 선물 (CNY)	2,212	2,248	1,864	2,634	1,769	N/A	-1.6	18.6	-16.0	25.0	N/A	2주 하락	
발전용 석탄 가격	중국 친황다오 (CNY)	802	802	874	905	709	540	0.0	-8.3	-11.4	13.1	48.6	1주 보합	
	호주 뉴캐슬 (FOB)	186	186	143	189	129	83	0.0	30.3	-1.1	44.7	124.9	1주 보합	
spot 철강마진	중국열연 - 철광석, 코크스	320	332	353	366	243	236	-3.7	-9.4	-12.6	31.8	35.7	4주 하락	
	중국열연 - 철광석, 강점탄	283	292	338	418	343	366	-3.0	-16.2	-32.2	-17.5	-22.7	5주 하락	
	동아시아열연-철광석, 강점탄	309	316	391	396	397	326	-2.3	-21.1	-21.9	-22.2	-5.3	5주 하락	
중국 내수빌렛 가격	Tanshan Q235 (CNY)	4,360	4,490	4,350	5,310	4,910	3,890	-2.9	0.2	-17.9	-11.2	12.1	1주 하락	
중국 전극봉가격	Graphite Electrode (CNY)	18,250	18,950	19,750	14,750	17,750	13,250	-3.7	-7.6	23.7	2.8	37.7	1주 하락	
중국 합금철가격	Fe-Mn(low C) (CNY)	10,900	10,400	12,100	15,200	10,200	10,200	4.8	-9.9	-28.3	6.9	6.9	1주 상승	
	Si-Mn (CNY)	8,100	7,800	8,300	10,900	7,400	6,700	3.8	-2.4	-25.7	9.5	20.9	2주 상승	
운임지표	Baltic Dry Index	2,217	2,217	2,767	4,717	3,255	1,366	0.0	-19.9	-53.0	-31.9	62.3	1주 보합	
중국 전국 고로가동률	% 표본조사	46.0	46.0	47.8	52.1	42.0	67.5	0.0	-3.8	-11.7	9.5	-31.9	No Update	
중국 전국 전기로 가동률	% 표본조사	53.9	53.8	55.3	56.2	63.5	64.6	0.1	-2.6	-4.2	-15.2	-16.7	1주 상승	
중국 철강 유통재고			재고량(만톤)						변동폭(%)					
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y		
열연		228	232	256	298	319	196	-1.5	-10.9	-23.5	-28.6	16.2	12주 감소	
냉연		163	164	166	165	165	122	-0.1	-1.2	-1.1	-1.0	33.5	4주 감소	
후판		96	97	103	99	115	83	-0.1	-6.2	-2.6	-16.0	16.1	6주 감소	
철근		382	383	458	635	699	337	-0.3	-16.7	-39.9	-45.4	13.4	16주 감소	
선재		155	155	194	247	256	110	0.1	-20.3	-37.3	-39.5	41.1	1주 증가	
합계		1,025	1,029	1,177	1,444	1,555	848	-0.4	-13.0	-29.1	-34.1	20.8	12주 감소	

2. 비철/귀금속 및 기타 상품 지표

가격		가격(US\$/톤)					변동폭(%)					연속		
항목	지역	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y		
비철금속(USD/톤)	구리(copper)	9,721	9,568	9,443	8,937	9,375	7,766	1.6	2.9	8.8	3.7	25.2	2주 상승	
	LME Future (3m)	2,808	2,837	2,625	2,859	2,524	1,980	-1.0	7.0	-1.8	11.3	41.8	1주 하락	
	연(lead)	2,304	2,278	2,276	2,093	2,274	1,994	1.1	1.3	10.1	1.3	15.5	1주 상승	
	아연(zinc)	3,534	3,519	3,201	2,988	2,975	2,751	0.4	10.4	18.3	18.8	28.5	4주 상승	
	니켈(nickel)	20,757	20,045	19,897	17,936	18,214	16,613	3.6	4.3	15.7	14.0	24.9	2주 상승	
비철금속(CNY/톤)	구리(copper)	70,120	69,840	69,820	67,920	69,030	N/A	0.4	0.4	3.2	1.6	N/A	2주 상승	
	연(lead)	15,370	15,360	15,425	14,435	16,005	N/A	0.1	-0.4	6.5	-4.0	N/A	1주 상승	
	아연(zinc)	24,235	24,395	22,935	22,565	21,815	N/A	-0.7	5.7	7.4	11.1	N/A	1주 하락	
	니켈(nickel)	151,580	147,710	148,450	135,400	134,530	N/A	2.6	2.1	11.9	12.7	N/A	3주 상승	
귀금속(US\$/oz)	금	1,829	1,817	1,775	1,757	1,770	1,898	0.7	3.1	4.1	3.3	-3.6	3주 상승	
	은	23.3	23.0	22.8	22.2	26.1	26.4	1.3	2.1	5.1	-10.8	-11.7	3주 상승	
	팔라듐	1,905	1,948	1,741	1,913	2,784	2,449	-2.2	9.4	-0.4	-31.6	-22.2	1주 하락	
	플래티넘	969	977	939	967	1,075	1,072	-0.8	3.2	0.1	-9.9	-9.6	1주 하락	
가상화폐	Bitcoin	47,004	50,369	56,903	48,019	33,143	31,702	-6.7	-17.4	-2.1	41.8	48.3	1주 하락	
	금 ETF보유량(톤)	3,043	3,043	3,064	3,085	3,136	3,330	0.0	-0.7	-1.4	-3.0	-8.6	1주 보합	
상해 비철 spot 프리미엄	구리	75.0	80.0	85.0	115.0	22.5	50.0	-6.3	-11.8	-34.8	233.3	50.0	2주 하락	
	아연	80.0	80.0	80.0	90.0	125.0	100.0	0.0	0.0	-11.1	-36.0	-20.0	5주 보합	
CFTC 비상업적 순매수 (천건)	금	84.6	75.5	164.0	61.6	114.5	137.2						1주 증가	
	구리	10.2	12.0	24.5	22.8	20.4	85.7						2주 감소	
코발트(Cobalt 3m)	USD	70,500	70,500	65,800	53,380	49,680	32,190	0.0	7.1	32.1	41.9	119.0	2주 보합	
	탄산리튬(LiCo3)	264,500	236,500	185,500	171,000	80,000	48,500	11.8	42.6	54.7	230.6	445.4	8주 상승	
	양극재(NCM622)	267,500	260,500	244,500	228,500	160,500	128,500	2.7	9.4	17.1	66.7	108.2	2주 상승	
WTI	국제유가(US\$/bbl)	77.0	73.7	66.2	75.0	73.5	48.4	4.4	16.3	2.6	4.8	59.1	2주 상승	
천연가스	NYMEX	3.7	3.7	4.5	6.0	3.7	2.9	0.0	-17.2	-37.3	0.1	N/A	1주 보합	
중국 비철 spot TC	구리(Bloomberg)	59.5	60.5	60.5	60.5	41.5	50.5	-1.7	-1.7	-1.7	43.4	17.8	1주 하락	
	아연(Wind)	83.0	83.0	85.0	90.0	80.0	85.0	0.0	-2.4	-7.8	3.8	-2.4	3주 보합	
	연(Bloomberg)	71.0	67.0	62.0	58.0	50.0	100.0	6.0	14.5	22.4	42.0	-29.0	3주 상승	
달러 인덱스		95.7	96.0	96.0	94.2	92.4	89.9	-0.4	-0.3	1.5	3.5	N/A	2주 하락	
USD/KRW Currency		1,189	1,187	1,188	1,184	1,126	1,086	0.2	0.1	0.4	5.6	9.4	2주 상승	
거래소 메탈 재고			재고량(톤)						변동폭(%)					
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y		
LME 재고	구리(copper)	88,950	89,275	76,450	219,525	211,525	107,950	-0.4	16.4	-59.5	-57.9	-17.6	1주 감소	
	아연(zinc)	199,575	203,225	158,975	208,875	254,025	202,225	-1.8	25.5	-4.5	-21.4	-1.3	2주 감소	
	연(lead)	54,550	54,700	57,150	50,900	81,025	133,475	-0.3	-4.5	7.2	-32.7	-59.1	6주 감소	
	니켈(nickel)	101,886	103,848	114,360	157,062	232,476	246,708	-1.9	-10.9	-35.1	-56.2	-58.7	9주 감소	
SHFE 재고	구리(copper)	38,182	27,171	41,862	43,525	153,804	86,679	40.5	-8.8	-12.3	-75.2	-56.0	1주 증가	
	아연(zinc)	57,917	62,422	72,197	54,750	35,314	28,581	-7.2	-19.8	5.8	64.0	102.6	2주 감소	



KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

3. 주가동향

종가	회사명	1/2	절대수익률(%)					시장대비 상대수익률(%)					비고
			-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	
국내	POSCO	274,500	-1.6	-3.3	-2.5	-15.3	-20.2	-1.1	-2.2	-7.4	-12.3	-10.5	
	고려아연	511,000	-2.3	-4.5	2.7	2.4	18.4	-1.8	-3.3	-2.2	5.4	28.1	
	현대제철	41,000	-0.5	-3.8	0.7	-10.7	-24.2	0.0	-2.6	-4.1	-7.7	-14.5	
	영풍	655,000	-1.1	-1.4	2.5	2.5	2.5	-0.5	-0.2	-2.4	5.5	12.2	
	세아베스틸	19,900	-1.5	-2.7	-0.5	-19.6	-36.8	-1.0	-1.5	-5.4	-16.6	-27.1	
	풍산	31,150	-0.8	-1.0	4.2	-4.2	-18.1	-0.3	0.2	-0.7	-1.2	-8.5	
	동국제강	15,900	-1.5	-0.9	2.6	-9.9	-28.4	-1.0	0.2	-2.3	-6.9	-18.7	
해외	세아제강	95,600	-0.6	-1.5	0.2	-14.6	-13.5	-0.1	-0.4	-4.7	-11.7	-3.8	
	대한제강	15,550	-0.3	-1.3	0.3	-24.3	-33.1	0.2	-0.1	-4.6	-21.4	-23.4	
	ArcelorMittal	28.1	-0.7	-1.0	13.4	11.7	6.3	-0.5	-2.0	10.1	7.6	-2.5	
	Nippon Steel	1,878.5	0.2	0.2	8.4	-5.3	-0.9	0.6	-0.1	4.9	-3.0	-0.9	
	JFE	1,467.0	0.5	0.5	11.1	-11.7	11.8	0.9	0.2	7.6	-9.5	11.8	
	Baoshan	7.2	0.7	-1.4	2.4	-17.7	-6.2	0.1	-2.0	1.6	-19.7	-9.6	
철광석	Angang(HK)	3.5	-0.6	-2.0	-1.7	-27.7	-27.7	-1.8	-2.7	-0.1	-24.1	-12.5	
	China Steel	35.4	0.3	-0.6	4.3	-1.4	-9.2	0.4	-2.0	-0.3	-9.0	-11.9	
	US Steel	23.8	2.5	2.9	6.4	9.6	-1.2	2.8	2.0	1.4	0.2	-10.7	
	Nucor	114.2	0.3	-0.1	6.1	16.9	18.3	0.5	-1.0	1.1	7.5	8.8	
	BHP	41.5	-0.4	0.4	4.5	12.6	-14.5	0.5	0.1	1.7	9.0	-16.4	
비철	Vale	78.0	0.9	-1.5	6.1	2.3	-31.4	0.2	-1.4	3.2	7.9	-14.0	
	Glencore	375.0	-0.7	0.5	5.7	6.9	21.7	-0.5	0.4	2.0	1.8	18.0	
	Alcoa	59.6	0.6	0.4	32.9	19.7	57.1	0.9	-0.5	27.9	10.3	47.6	
	Mitsui Mining	3,135.0	0.6	0.8	6.7	2.3	1.6	1.0	0.8	3.4	4.1	-0.9	
ZhuZhou Smelter	9.3	0.9	-3.7	2.6	-1.4	54.7	0.3	-4.3	1.8	-3.4	51.3		

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	23,933	3.5	4.3	0.5	0.4	14.1	10.4	2.6	2.8	12.5	10.6		
	현대제철	5,471	3.6	4.1	0.3	0.3	8.6	7.2	4.3	4.6	10.4	8.9		
	고려아연	9,643	11.9	11.5	1.2	1.2	11.0	10.6	5.8	5.5	11.5	11.7		
	영풍	1,207	5.2	4.6	0.3	0.3	6.8	7.2	7.1	5.6	1.4	2.8		
	세아베스틸	714	3.5	3.8	0.4	0.4	11.8	10.0	3.6	3.4	7.3	6.8		
	풍산	873	4.1	5.6	0.5	0.5	14.8	9.0	4.1	5.0	9.0	6.6		
	동국제강	1,517	2.9	3.1	0.6	0.5	22.6	17.2	3.3	3.2	11.7	9.5		
대한제강	383	2.5	2.7	0.6	0.5	26.6	20.1	0.8	0.8	10.4	9.0			
회사명	시총 (mil. US\$)	시장 PER	PER FY21E	FY22E	PBR FY21E	FY22E	ROE FY21E	FY22E	EV/EBITDA FY21E	FY22E	영업이익률 FY21E	FY22E	비고	
해외	ArcelorMittal	31,458	16.8	2.5	3.3	0.7	0.6	32.7	19.0	1.9	2.6	23.1	17.4	
	POSCO	20,130	10.7	3.5	4.3	0.5	0.4	14.1	10.4	2.6	2.8	12.5	10.6	
	Nippon Steel	15,513	14.4	3.7	5.5	0.6	0.5	17.1	9.4	4.2	5.6	11.2	7.3	
	Baoshan	25,085	13.4	5.5	5.5	0.8	0.7	14.4	13.4	3.9	3.9	10.5	11.1	
	Nucor	32,624	22.8	4.8	6.7	2.2	1.6	51.7	28.7	3.6	4.7	25.5	20.2	
	China Steel	20,094	13.8	9.6	9.4	1.5	1.4	18.5	17.7	6.4	5.8	17.8	18.1	
	JFE	7,833	14.4	3.3	4.7	0.5	0.4	15.0	9.0	4.6	5.7	8.2	5.3	
철광석	Angang	5,344	26.6	3.7	4.3	0.6	0.5	16.1	13.9	2.6	2.8	8.9	9.2	
	US Steel	6,434	22.8	1.6	2.6	0.7	0.5	62.7	23.4	1.6	2.0	25.1	18.3	
	BHP(6월결산)	151,790	18.7	8.8	8.6	2.9	3.0	32.1	33.4	4.4	4.3	51.6	50.7	
비철	Rio Tinto	109,573	12.7	4.9	7.6	2.0	1.9	42.5	25.5	2.9	4.2	52.6	42.6	
	VALE	71,761	7.0	3.4	5.4	1.9	1.6	55.7	31.9	2.3	3.3	52.0	42.4	
	Glencore	66,926	12.7	7.6	6.8	1.6	1.6	19.8	21.8	4.7	4.6	5.8	5.9	
귀금속	Alcoa	11,148	22.8	9.8	9.7	2.6	2.1	30.1	18.7	4.8	4.1	16.9	17.5	
	Mitsui Mining	1,561	14.4	4.8	6.0	0.8	0.7	17.8	12.1	4.9	5.2	8.1	7.4	
	Barrick Gold	33,846	16.1	17.1	16.8	1.4	1.4	8.3	6.6	6.5	6.2	40.1	40.6	

5. 차트

