



KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

2022. 3. 7

기업분석팀

철강금속/유틸리티 Analyst 이종형

02) 3787-5023 leejh@kiwoom.com

구리 신고가 경신 등 비철가격 급등

3월 1주차 (2.26 ~ 3.4)

◆ 주요지표

철강	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
중국 열연 유통	CNY	5,162	4.5	5.9
중국 철근 유통	CNY	4,922	1.6	3.0
SHFE 철근 선물	CNY	4,960	7.0	2.5
한국 열연 유통	천원	1,200	0.0	7.1
한국 철근 유통	천원	1,107	2.5	3.0
철광석 현물	USD	159.0	14.8	7.4
DCE 철광석 선물	CNY	825	18.8	1.5
호주 강점탄 현물	USD	560	22.2	25.8
중국 제철용 코크스	CNY	3,340	6.4	0.0
DCE 강점탄 선물	CNY	2,981	15.8	29.9
고철 일본내수	JPY	53,784	3.2	8.6
중국 빌렛	CNY	4,770	2.8	4.6
중국 흑연 전극봉	CNY	20,250	2.5	8.0
중국 합금철(FeMn)	CNY	11,900	0.0	4.4
중국 철강유통재고	천톤	1,927	2.6	58.7

비철/귀금속 등	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
LME 구리선물	USD	10,674	8.1	8.5
LME 아연선물	USD	4,051	11.9	12.1
LME 연(납)선물	USD	2,459	3.8	12.4
LME 니켈선물	USD	28,919	18.7	25.8
금	USD	1,971	4.3	9.0
은	USD	25.7	5.9	14.1
LME 코발트선물	USD	75,800	2.4	6.8
탄산리튬	CNY	467,500	3.8	29.0
중국 아연 spot TC	USD	118.0	10.3	38.8
중국 연 spot TC	USD	83.0	-2.4	10.7
달러인덱스	pt	98.6	2.1	3.3
국제유가(WTI)	USD	115.7	24.9	25.3

주가	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
POSCO	원	291,500	5.8	8.6
Baosteel	CNY	7.5	3.9	5.8
Nippon Steel	JPY	2,146	5.2	10.7
ArcelorMittal	EUR	26.7	-2.5	-1.6
US Steel	USD	31.4	16.8	41.5
BHP	AUD	49.9	11.7	6.7
Glencore	GBP	461	4.9	14.5
ZhuZhou Smelter	CNY	11.2	-0.9	11.1
Tokai Carbon	JPY	1,111	3.7	-7.0
UMICORE	EUR	35.0	-1.7	9.7

철강: 2월 제조업 PMI 호조에 중국 철강가격 상승반전

▶ 중국 철강시장은 2월 제조업 PMI가 50대를 회복하며 시장예상을 상회하자 경기회복 기대감 유입과 함께 선물가격이 급반등하였고, 유통가격도 지난 2주간의 미세조정을 끝내고 열연을 중심으로 상승반전
- 원재료가격은 철광석이 중국정부 압박에도 경기회복 기대감에 주간 15% 급등하며 작년 8월말 이후 최고치, 호주 강점탄도 글로벌 에너지 가격 상승과 연동해 주간 22% 급등하며 사상 첫 \$500대 진입

- 중국 경기가 회복세 보이며 철강 수요 개선 기대감이 높아지는 가운데 러시아 제재에 따른 공급차질 우려가 글로벌 원자재가격 상승을 이끌고 있어 중국 철강시황도 상승탄력 높아질 전망

◆ 국내 메이커 동향: 현대제철 3월 철근 기준가격 102.2만원으로 3.1만원 인상(2월에도 2.9만원 인상해 2개월 연속 인상)

◆ 일본 도요타 자동차와 일본제철이 22년 전반기(22년 4~9월) 자동차용 강재 사급단가를 2만엔 인상에 합의. 작년 10월부터 올해 9월까지 총 4만엔 인상될. 상반기 국내 자동차강판 가격협상에도 긍정적

비철/귀금속: 러시아 제재에 따른 공급우려에 비철 급등

▶ 주간 비철은 러시아 제재에 따른 공급차질 우려에 2주째 알루미늄과 니켈을 중심으로 급등. 알루미늄은 2주 연속 사상 최고치 행진, 구리도 금요일 작년 5월 고점 돌파하며 신고가, 아연은 \$4,000대 돌파하며 07년이후 최고치, 니켈은 주간 19% 급등하며 08년이후 최고치

▶ 주간 귀금속은 안전자산 선호로 상승, 금가격은 20년 7월 역사적 고점 \$2,064에 근접. 비트코인은 주 초반 루블화 급락에 따른 러시아 발 매수세에 4.4만불대로 급반등했지만 주 후반 나스닥 급락과 연동해 3/6 오전기준 3.9만불대로 후퇴하며 주간 상승폭을 대부분 반납

- 금요일 가격은 전일대비 구리 +3.1%, 아연 +3.3%, 연 +2.1%, 니켈 +7.5%, 금 +1.8%, 은 +2.1%

◆ 2020년 기준 주요 비철금속의 러시아 생산 비중은 니켈(광산) 11%, 알루미늄(제련) 6%, 구리(정련) 4%, 팔라듐 43% 등

Global Peer 주가: 미국을 중심으로 시장대비 초강세

▶ 철강: Arcelormittal -2.5%(시장대비 +5.2%), Nippon Steel +5.2%(+7.1%), Baosteel +3.9%(+4.0%), Angang(HK) +1.6%(+5.6%), US steel +16.8%(+18.0%)

▶ 비철: Alcoa +16.5%(+17.7%), Mitsui Mining +6.1%(+7.7%), Glencore +4.9%(+11.6%), ZhuZhou Smelter -0.9%(-0.8%)

- US Steel 18년 이후 최고치, Alcoa 08년이후 최고치 등 강세 주도

Compliance Notice

- 당사는 3월 6일 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

- ▶ **국내 메이커 동향**: 현대제철 3월 철근 기준가격 102.2만원으로 3.1만원 인상(2월에도 2.9만원 인상에 2개월 연속 인상)
- ▶ **중국 정부가 5일 개막한 양회에서 올해 '5.5% 내외'의 성장을 목표 제시. 라-우 전쟁과 코로나19 등 대외 불확실성 고조로 올해는 작년에 강조했던 구조개혁보다 안정을 택할 전망**
 - 한편, 중국 발개위(NDRC)는 라-우 사태에 따른 주요 원자재 공급차질 우려 확산에 국영기업들을 대상으로 에너지와 원자재의 안정적 공급 확보를 서두를 것을 명령
 - 5일에는 현대화된 석탄광산의 증산을 독려하고 석탄 저장/운송능력을 확보를 통해 정부의 가용비축물량을 지역 소비량의 5%까지 확대할 계획을 밝힘
- ▶ **중국 발개위(NDRC), 28일 DCE(대련선물거래소)를 방문해 철광석가격 안정과 거래의 발전을 위한 방안을 논의. 한편 DCE는 7일 야간거래부터 철광석 거래세를 0.02%에서 0.04%로 인상**
- ▶ **ArcelorMittal, 유럽 판재류가격 톤당 180유로 인상. 인상후 가격은 열연코일 1,150유로, 냉연코일 1,250유로, 용융아연도코일 1,300유로**
- ▶ **일본 도요타 자동차와 일본제철이 22년 전반기(22년 4~9월) 자동차용 강재 사급단가를 2만엔 인상에 합의. 작년 10월부터 올해 9월까지 총 4만엔 인상됨**
 - 도요타 자동차의 강재가격 인상은 상반기 국내 자동차강판가격 협상에도 긍정적. 작년 현대차-현대제철은 차강판가격을 상반기 5만원, 하반기 12만원 등 총 17만원 인상
- ▶ **현대제철, 2일 당진공장에 이어 5일 예천공장에서도 인사고 발생해 노동부가 산업안전보건법과 중대재해처벌법 위반 여부 조사에 나섬**
- ▶ **대한제강, 2/22 부터 시작된 350억원 규모 2차 자사주 매입 중 첫 주에 99억원 매입, 이번주까지 누적 230억원 매입 완료해 잔액은 120억원 남음**
- ▶ **2020년 기준 주요 비철금속의 러시아 생산 비중은 니켈(광산) 11%, 알루미늄(제련) 6%, 구리(정련) 4%, 팔라듐 43% 등**
- ▶ **LME(런던금속거래소), 최근 가격이 급등하고 있는 알루미늄과 니켈에 대한 증거금을 3/8부터 각각 10%, 12.5% 인상에 거래과열을 차단. 구리, 이연, 연 증거금은 유지**
 - 한편, SHFE(상해선물거래소)도 7일부터 일부 알루미늄과 원유 등에 대한 증거금을 10%에서 12%로 인상

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 (2/26 ~ 3/4)

키움증권 이종형/leejh@kiwoom.com

1. 철강 지표

* 연속란의 전주대비 상승하락은 현지통화 기준

항목	지역	가격(US\$/ton)						변동폭(%)					연속 (현지통화)
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
열연 가격	중국내수(중치세 포함)	817	782	766	749	892	772	4.5	6.6	9.0	-8.5	5.9	1주 상승
	중국수출	800	800	750	780	925	685	0.0	6.7	2.6	-13.5	16.8	2주 보합
	동아시아수입	870	826	787	782	870	709	5.3	10.5	11.2	0.0	22.7	2주 상승
	미국내수	1,102	1,113	1,358	1,929	2,149	1,370	-1.0	-18.8	-42.9	-48.7	-19.6	22주 하락
	한국유통(선원)	1,200	1,200	1,120	1,220	1,320	890	0.0	7.1	-1.6	-9.1	34.8	1주 보합
철근 가격	중국내수(중치세 포함)	779	767	751	750	818	735	1.6	3.7	3.9	-4.8	6.0	1주 상승
	중국 SHFE선물(AC, CNY)	4,960	4,636	4,837	4,439	5,232	N/A	7.0	2.5	11.7	-5.2	N/A	1주 상승
	중국 선물-현물(CNY)	38	-208	58	-342	-51	N/A						2주 상승
	중국수출	760	760	720	825	830	655	0.0	5.6	-7.9	-8.4	16.0	2주 보합
	한국유통(선원)	1,107	1,080	1,075	1,045	1,100	750	2.5	3.0	5.9	0.6	47.6	1주 상승
냉연 가격	중국내수(중치세 포함)	887	871	854	855	1,009	882	1.7	3.8	3.7	-12.1	0.5	1주 상승
	중국수출	880	890	855	875	1,015	760	-1.1	2.9	0.6	-13.3	15.8	1주 하락
냉연롤마진 (냉연-열연)	중국내수	70	90	88	106	117	111	-22.1	-20.4	-34.0	-40.2	-36.9	1주 하락
	중국수출	80	80	105	95	90	75	0.0	-23.8	-15.8	-11.1	6.7	2주 보합
철스크랩 가격	미국내수	407	407	407	465	438	360	0.0	0.0	-12.5	-7.2	13.0	6주 보합
	일본내수	468	451	430	468	409	352	3.9	9.0	0.1	14.6	33.0	4주 상승
	한국유통(선원)	683	672	635	606	575	431	1.6	7.6	12.7	18.8	58.5	4주 상승
철근롤마진(철근-스크랩)	한국유통(선원)	424	408	440	439	525	319	3.9	-3.6	-3.4	-19.2	32.9	1주 상승
철광석 가격	중국 현물 수입 (CFR)	159	139	148	105	146	180	14.8	7.4	52.2	9.3	-11.4	2주 상승
	SGX 선물 (CFR)	162	138	146	111	123	125	17.2	10.5	45.8	31.7	29.6	2주 상승
	DCE 선물 (CNY)	825	695	813	649	699	N/A	18.8	1.5	27.1	18.0	N/A	2주 상승
	중국 철광석 채고(만톤)	15,890	16,000	15,405	15,540	13,140	12,950	-0.7	3.1	2.3	20.9	22.7	2주 감소
재철용 석탄 가격	중국 코크스 내수(CNY)	3,340	3,140	3,340	2,840	3,840	3,080	6.4	0.0	17.6	-13.0	8.4	2주 상승
	호주 강점탄 spot (FOB)	560	458	445	318	269	122	22.2	25.8	76.2	108.0	358.6	2주 상승
	DCE 강점탄 선물 (CNY)	2,981	2,574	2,296	2,015	2,409	N/A	15.8	29.9	47.9	23.7	N/A	1주 상승
발전용 석탄 가격	중국 친황다오 (CNY)	809	775	803	897	775	461	4.4	0.7	-9.8	4.4	75.5	1주 상승
	호주 뉴캐슬 (FOB)	162	156	141	97	98	57	5.2	11.7	47.5	61.3	168.4	8주 상승
spot 철강마진	중국열연 - 철광석, 코크스	298	312	267	360	362	246	-4.3	11.7	-17.1	-17.7	21.0	2주 하락
	중국열연 - 철광석, 강점탄	143	217	196	344	458	393	-34.1	-27.1	-58.5	-68.8	-63.7	2주 하락
	동아시아열연-철광석, 강점탄	224	253	239	393	449	337	-11.4	-6.4	-43.0	-50.1	-33.5	2주 하락
중국 내수빌렛 가격	Tanshan Q235 (CNY)	4,770	4,640	4,560	4,340	5,130	4,520	2.8	4.6	9.9	-7.0	5.5	1주 상승
	Graphite Electrode (CNY)	20,250	19,750	18,750	19,450	15,750	14,250	2.5	8.0	4.1	28.6	42.1	6주 상승
중국 합금철가격	Fe-Mn(low C) (CNY)	11,900	11,900	11,400	11,600	11,800	10,100	0.0	4.4	2.6	0.8	17.8	3주 보합
	Si-Mn (CNY)	8,200	8,200	8,200	8,100	8,100	7,100	0.0	0.0	1.2	1.2	15.5	7주 보합
운임지표	Baltic Dry Index	2,148	2,076	1,422	3,352	3,707	1,829	3.5	51.1	-35.9	-42.1	17.4	2주 상승
중국 전국 고로가동률	% 표본조사	46.0	46.0	46.0	47.8	56.5	65.9	0.0	0.0	-3.8	-18.6	-30.2	No update
중국 전국 전기로 가동률	% 표본조사	47.7	35.6	36.6	55.3	60.4	43.7	34.0	30.4	-13.8	-21.1	9.1	3주 상승
중국 철강 유통재고	재고량(만톤)						변동폭(%)						
	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y		
열연	330	333	250	255	314	352	-0.8	32.2	29.5	5.1	-6.3	2주 감소	
냉연	182	184	167	166	162	180	-1.5	8.8	9.2	12.4	1.1	1주 감소	
후판	138	143	112	103	113	136	-3.6	23.8	34.7	22.2	1.2	2주 감소	
철근	922	873	492	441	717	1,110	5.6	87.6	108.9	28.6	-17.0	8주 증가	
선재	355	343	195	183	258	397	3.4	82.2	94.0	37.6	-10.5	9주 증가	
합계	1,927	1,877	1,214	1,148	1,564	2,176	2.6	58.7	67.8	23.2	-11.4	8주 증가	

2. 비철/귀금속 및 기타 상품 지표

항목	지역	가격(US\$/ton)						변동폭(%)					연속
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
비철금속(USD/톤)	구리(copper)	10,674	9,873	9,842	9,418	9,431	8,908	8.1	8.5	13.3	13.2	19.8	1주 상승
	LME Future (3m)	3,849	3,358	3,074	2,623	2,727	2,154	14.6	25.2	46.7	41.1	78.7	4주 상승
	연(lead)	2,459	2,369	2,188	2,211	2,311	2,015	3.8	12.4	11.2	6.4	22.0	4주 상승
	아연(zinc)	4,051	3,622	3,613	3,162	2,997	2,749	11.9	12.1	28.1	35.2	47.4	2주 상승
	니켈(nickel)	28,919	24,361	22,991	20,030	19,789	16,133	18.7	25.8	44.4	46.1	79.3	5주 상승
비철금속(CNY/톤)	구리(copper)	73,980	70,860	70,780	69,250	69,500	N/A	4.4	4.5	6.8	6.4	N/A	1주 상승
	연(lead)	15,625	15,550	14,910	15,000	15,090	N/A	0.5	4.8	4.2	3.5	N/A	4주 상승
	아연(zinc)	26,070	24,820	25,220	22,895	22,435	N/A	5.0	3.4	13.9	16.2	N/A	1주 상승
	니켈(nickel)	195,410	176,390	169,190	146,230	143,250	N/A	10.8	15.5	33.6	36.4	N/A	1주 상승
귀금속(US\$/oz)	금	1,971	1,889	1,808	1,779	1,823	1,698	4.3	9.0	10.8	8.1	16.1	1주 상승
	은	25.7	24.3	22.5	22.4	24.7	25.4	5.9	14.1	14.8	4.1	1.4	5주 상승
	팔라듐	3,012	2,369	2,294	1,855	2,414	2,342	27.1	31.3	62.3	24.7	28.6	4주 상승
	플래티넘	1,128	1,059	1,028	941	1,024	1,130	6.5	9.7	19.9	10.2	-0.1	1주 상승
가상화폐	Bitcoin	39,528	38,876	41,687	50,121	51,935	48,602	1.7	-5.2	-21.1	-23.9	-18.7	1주 상승
	금 ETF보유량(톤)	3,160	3,118	3,084	3,054	3,103	3,210	1.3	2.5	3.5	1.8	-1.5	7주 증가
상해 비철 spot 프리미엄	구리	27.5	32.5	55.0	85.0	100.0	67.0	-15.4	-50.0	-67.6	-72.5	-59.0	3주 하락
	아연	80.0	80.0	80.0	80.0	125.0	100.0	0.0	0.0	0.0	-36.0	-20.0	13주 보합
CFTC 비상업적 순매수 (천천)	금	168.1	161.0	62.5	105.0	98.9	57.9						4주 증가
	구리	31.0	33.4	19.3	13.4	31.7	65.5						2주 감소
코발트(Cobalt 3m)	USD	75,800	74,000	71,000	67,050	50,840	52,610	2.4	6.8	13.0	49.1	44.1	3주 상승
	탄산리튬(LiCo3)	467,500	450,500	362,500	190,500	120,000	80,000	3.8	29.0	145.4	289.6	484.4	16주 상승
	양극재(NCM622)	386,500	371,500	319,500	247,500	185,500	184,500	4.0	21.0	56.2	108.4	109.5	10주 상승
WTI	국제유가(US\$/bbl)	115.7	92.6	92.3	66.3	69.3	63.8	24.9	25.3	74.6	67.0	81.2	2주 상승
	천연가스	5.0	4.5	4.5	3.8	3.6	2.5	12.2	11.7	33.7	38.3	N/A	3주 상승
중국 비철 spot TC	구리	63.5	62.5	59.5	60.5	61.5	39.5	1.6	6.7	5.0	3.3	60.8	1주 상승
	아연	118.0	107.0	85.0	85.0	90.0	80.0	10.3	38.8	38.8	31.1	47.5	5주 상승
	연	83.0	85.0	75.0	62.0	58.0	100.0	-2.4	10.7	33.9	43.1	-17.0	1주 하락
달러 인덱스	USD/KRW Currency	98.6	96.6	95.5	96.1	92.0	91.6	2.1	3.3	2.6	7.2	N/A	2주 상승
	거래소 메탈 재고	1,214	1,202	1,197	1,183	1,157	1,125	1.0	1.4	2.7	5.0	7.9	2주 상승
LME 재고	재고량(톤)						변동폭(%)					연속	
	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y		
	구리(copper)	69,825	74,875	82,225	78,350	252,225	79,825	-6.7	-15.1	-10.9	-72.3	-12.5	1주 감소
	아연(zinc)	142,550	144,400	154,950	153,350	236,225	269,100	-1.3	-8.0	-7.0	-39.7	-47.0	11주 감소
	연(lead)	43,200	44,350	52,325	55,900	52,550	94,325	-2.6	-17.4	-22.7	-17.8	-54.2	7주 감소
니켈(nickel)	77,082	80,088	87,504	112,590	188,676	260,994	-3.8	-11.9	-31.5	-59.1	-70.5	18주 감소	
SHFE 재고	구리(copper)	167,951	159,023	40,359	36,110	69,278	147,958	5.6	316.1	365.1	142.4	13.5	7주 증가
	아연(zinc)	171,675	172,750	92,333	69,852	49,472	114,984	-0.6	85.9	145.8	247.0	49.3	1주 감소



KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

3. 주가동향

국가	회사명	주가 3/6	절대수익률(%)					시장대비 상대수익률(%)					비고
			-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	
국내	POSCO	291,500	0.3	5.8	8.6	1.6	-16.5	1.6	4.4	9.7	10.9	-1.6	
	고려아연	570,000	3.3	8.0	5.9	14.0	10.0	4.5	6.6	7.1	23.3	24.9	
	현대제철	41,450	0.4	6.6	6.0	0.0	-18.6	1.6	5.2	7.2	9.3	-3.7	
	영풍	680,000	2.1	4.3	4.5	3.2	-9.2	3.3	2.9	5.6	12.5	5.7	
	세아베스틸	19,250	4.1	10.3	23.4	-6.8	-35.1	5.3	8.9	24.5	2.5	-20.2	
	풍산	34,300	4.4	8.5	10.6	12.3	-3.7	5.6	7.2	11.8	21.6	11.2	
	동국제강	17,400	2.1	10.8	13.4	8.8	-12.6	3.3	9.5	14.5	18.1	2.3	
해외	세아제강	109,500	5.3	10.9	7.4	12.3	-7.2	6.5	9.6	8.5	21.6	7.7	
	대한제강	25,400	-1.7	11.4	27.0	62.3	15.7	-0.5	10.0	28.2	71.6	30.6	
	ArcelorMittal	26.7	-8.1	-2.5	-1.6	6.8	-6.2	-3.3	5.2	9.5	23.4	9.3	
	Nippon Steel	2,146.0	-1.6	5.2	10.7	18.0	-7.2	0.6	7.1	15.4	26.7	5.9	
	JFE	1,753.0	-0.7	5.5	14.6	27.2	-7.6	1.5	7.4	19.2	35.9	5.5	
철광석	Baoshan	7.5	-0.7	3.9	5.8	6.3	-27.2	0.3	4.0	5.3	10.4	-21.0	
	Angang(HK)	3.9	-2.3	1.6	10.9	6.9	-37.3	0.2	5.6	24.4	17.0	-24.5	
	China Steel	38.4	-0.5	6.7	14.1	13.3	-1.2	0.6	6.2	15.0	13.6	-2.9	
	US Steel	31.4	2.0	16.8	41.5	39.2	19.8	2.8	18.0	45.0	46.8	24.1	
	Nucor	138.7	0.9	6.7	24.7	25.5	21.6	1.7	7.9	28.1	33.2	25.9	
	BHP	49.9	-0.2	11.7	6.7	26.1	18.4	0.3	10.1	6.7	28.9	23.9	
	Vale	102.0	2.3	10.5	15.9	41.9	3.4	2.9	9.3	13.7	35.5	6.3	
비철	Glencore	460.7	-3.3	4.9	14.5	30.9	38.3	0.2	11.6	22.3	35.7	40.6	
	Alcoa	90.7	9.4	16.5	41.2	105.7	92.0	10.2	17.7	44.6	113.4	96.3	
	Mitsui Mining	3,505.0	-1.0	6.1	8.2	17.3	1.7	1.0	7.7	12.4	24.5	12.3	
	ZhuZhou Smelter	11.2	-2.6	-0.9	11.1	9.6	-7.3	-1.6	-0.8	10.6	13.7	-1.1	

4. Valuation table(Bloomberg 컨센서스 기준)

국가	회사명	시총 (십억원)	PER		PBR		ROE		EV/EBITDA		영업이익률		비고	
			21E	22E	21E	22E	21E	22E	21E	22E	21E	22E		
국내	POSCO	25,415	3.8	4.9	0.5	0.4	14.0	9.6	2.7	3.1	12.4	9.6		
	현대제철	5,531	3.3	4.1	0.3	0.3	9.2	7.4	4.1	4.4	10.9	8.9		
	고려아연	10,756	13.3	12.9	1.4	1.3	11.0	10.6	6.6	6.3	11.5	11.0		
	영풍	1,253	N/A	5.4	N/A	0.3	6.8	6.9	N/A	4.5	1.4	3.4		
	세아베스틸	690	3.7	4.1	0.4	0.4	10.9	9.1	3.7	3.5	6.8	5.9		
	풍산	961	4.1	6.2	0.6	0.5	15.2	9.0	4.3	5.4	9.1	6.1		
	동국제강	1,661	3.2	3.6	0.6	0.5	22.6	16.3	3.4	3.5	11.8	9.1		
해외	대한제강	626	4.1	4.5	1.0	0.8	26.6	19.5	1.9	2.0	10.4	7.7		
	ArcelorMittal	27,410	12.7	2.3	3.1	0.6	0.5	32.8	16.5	1.7	2.4	22.2	15.5	
	POSCO	20,932	10.9	3.8	4.9	0.5	0.4	14.0	9.6	2.7	3.1	12.4	9.6	
	Nippon Steel	17,762	12.9	3.9	6.3	0.6	0.6	18.1	9.3	4.2	5.8	11.1	7.2	
	Baoshan	26,252	11.2	5.9	6.0	0.8	0.8	13.8	12.4	4.1	4.1	10.4	10.8	
	Nucor	37,333	19.3	6.0	7.0	2.9	2.0	51.9	33.6	4.0	4.9	25.5	21.6	
	China Steel	21,494	13.1	10.4	11.1	1.7	1.6	18.1	17.3	6.9	6.9	17.2	15.5	
	JFE	9,381	12.9	3.8	5.9	0.5	0.5	15.3	8.7	5.2	6.5	8.2	5.2	
	Angang	5,707	18.5	4.3	4.8	0.6	0.6	14.9	12.5	3.0	3.2	8.3	8.5	
	US Steel	8,198	19.3	2.2	3.0	0.9	0.7	62.3	27.1	1.8	2.2	24.2	19.1	
	철광석	BHP(6월결산)	186,426	16.2	10.7	9.7	3.5	3.6	32.1	35.1	5.3	5.1	51.6	50.2
Rio Tinto		134,314	11.0	5.9	8.2	2.4	2.4	42.2	28.7	3.6	4.6	51.8	43.7	
VALE		100,646	8.1	4.6	6.3	2.5	2.3	56.7	36.1	3.0	3.9	52.2	48.4	
비철	Glencore	80,381	11.0	8.3	7.1	2.0	1.9	20.6	25.8	5.1	4.6	7.0	6.2	
	Alcoa	16,809	19.3	14.6	10.4	3.9	2.7	31.2	31.9	6.7	5.2	17.3	23.5	
	Mitsui Mining	1,749	12.9	5.0	6.4	0.9	0.8	19.0	12.1	4.9	5.4	8.5	7.6	
	Barrick Gold	43,047	14.4	21.7	22.5	1.8	1.8	8.3	7.7	7.9	8.2	39.4	37.3	

5. 차트

