

철강금속

금속광물 동향 파악하기

1) 광산 감산, 2) 완성차 업체들의 직접 투자

철강/금속 이유진_02)368-6141_eugenelee@eugenefn.com



한주 간 주요 뉴스

현대제철, 전기로 7 개월 셧다운

현대제철은 시황 악화를 염두해 상하 반기 인천과 당진 전기로 설비보수 장 기간 실시 계획. 인천공장 90 톤 설비 4개월 셧다운, 당진 155 톤 설비 3개월 셧다운

中, 2 월 철강재 가격 동결

中 비수기 영향과 환경 규제 등으로 바오스틸, 안산강철, 본계강철이 2 월 제품 가격 동결 밝힘

印정부, 中 철광석 수출 승인 거부

인도 정부는 국영 철광석 생산업체 NDMC 의 중국 철광석 수출 승인 요청을 거부하고, 국내 판매 집중 요청

Nyrstar, Budel 제련소 유지보수

Nyrstar 는 아연 시장의 악화와 높은 에너지 가격으로 추후 공지가 있을 때 까지 네덜란드 Budel 제련소 유지 보수할 것이라 밝힘

中, 구리 제련소 가동률 하락

구리 정광 가격 상승과 원자재 가용성 부족으로 중국 가동률 낮아지고 있음

시장 지표

	Recent	%1W	%YTD
S&P 500	4,839.8	+1.2	+1.5
KOSPI	2,472.7	-2.1	-6.9
KOSPI 철강	795.5	-4.0	-11.9
원달러 환율	1,334.1	+1.6	+3.1
POSCO	414,500	-7.6	-17.0
현대제철	31,600	-3.2	-13.4
바오우철강	5.8	-2.5	-2.7
일본제철	3,444	+3.5	+6.6
Arcelor Mittal	24.2	-0.8	-5.8
US Steel	47.8	+0.9	-1.7
Nucor	166.8	-1.2	-4.2

Key Chart: 주요 금속 2023년 가격 추이

광종 (달러/톤)	구리	아연	납	알루미늄	니켈	코발트	리튬
23년 연초	8,372	2,973	2,293	2,378	30,048	51,955	74,230
23년 연말	8,559	2,658	2,069	2,384	16,603	29,135	13,647
%YTD	2.2	-10.6	-9.8	0.3	-44.7	-43.9	-81.6
연중 평균	8,525	2,652	2,129	2,289	21,697	34,701	37,149

자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 1. 철강 가격 지표

		Recent	1W	1M	%1W	%1M	%YTD
국내 가격 (만원/톤)	열연 유통	86	85	85	+1.2	+1.2	+1.2
	열연 수입	82	81	79	+1.2	+3.8	+3.8
	철근 유통	78	79	82	-1.3	-4.9	-4.3
	철근 수입	78	79	79	-1.3	-1.9	-1.9
중국 내수가격 (위안/톤)	열연	4,044	4,057	4,058	-0.3	-0.3	-0.8
	냉연	4,713	4,723	4,747	-0.2	-0.7	-0.7
	철근	4,119	4,129	4,146	-0.2	-0.7	-0.5
	후판	4,089	4,089	4,068	0.0	+0.5	-0.1
해외 열연가격 (달러/톤)	미국	1,130	1,130	1,080	0.0	+4.6	+3.2
	유럽	812	799	749	+1.6	+8.4	+7.4
	일본	630	630	630	0.0	0.0	0.0
원재료 (달러/톤)	철광석	131.0	130.9	137.7	+0.1	-4.9	-7.1
	원료탄	333.8	338.2	325.2	-1.3	+2.7	+2.4
	일본 스크랩	358	359	366	-0.3	-2.3	-3.1
중국 유통재고 (만톤)	열연	214	215	219	-0.7	-2.4	+2.8
	냉연	159	157	150	+1.0	+6.1	+5.2
	철근	423	409	354	+3.5	+19.5	+15.1
	후판	109	109	108	-0.3	+0.5	+4.1

자료: Bloomberg, 스틸데일리, 유진투자증권

도표 2. 한국 철강 가격



자료: 스틸데일리, 유진투자증권

도표 3. 중국 철강 가격



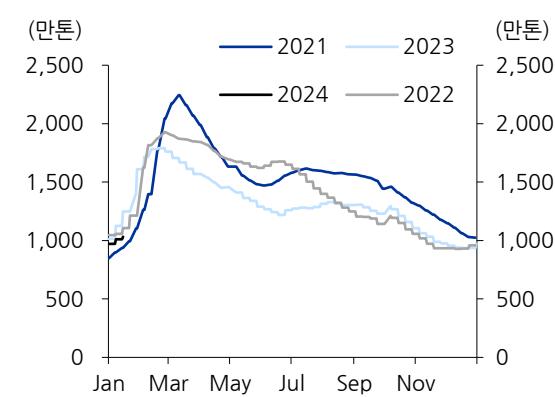
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 4. 해외 철강 가격



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 5. 중국 철강재 유통재고 추이



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 6. 철광석 가격



도표 7. 호주 원료탄 가격

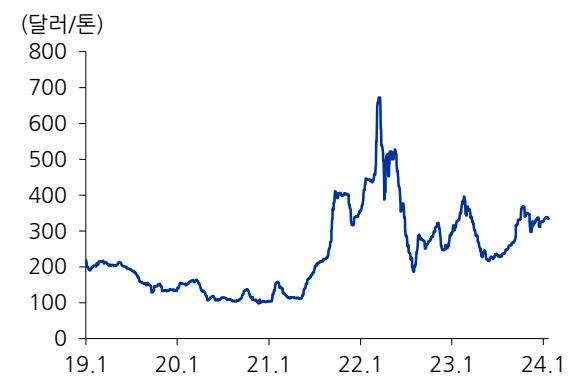


도표 8. 한국 철스크랩 가격



도표 9. 해외 철스크랩 가격



도표 10. 중국 고로 마진 추이



도표 11. 한국 SMP 추이

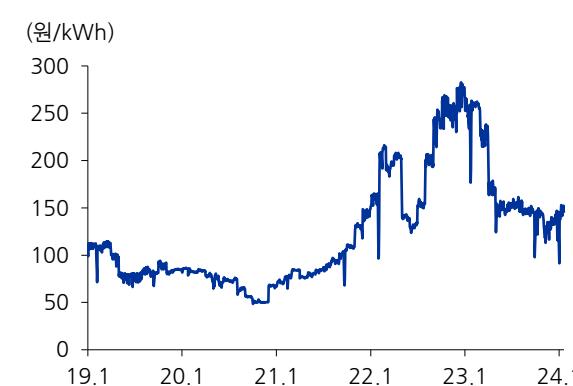
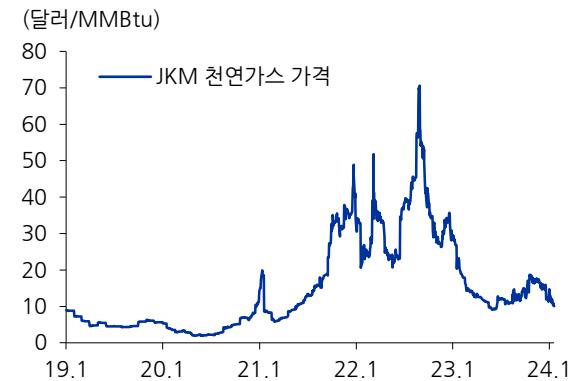
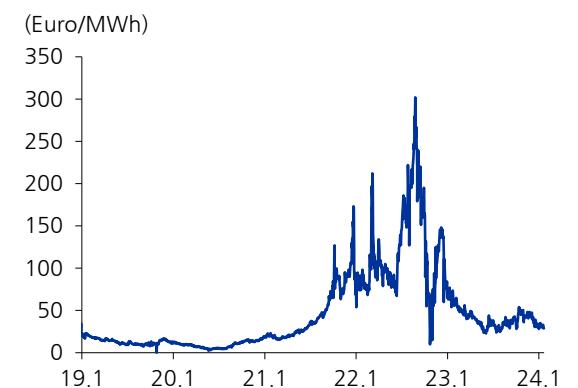


도표 12. JKM 가스 가격



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 13. 유럽 가스 가격



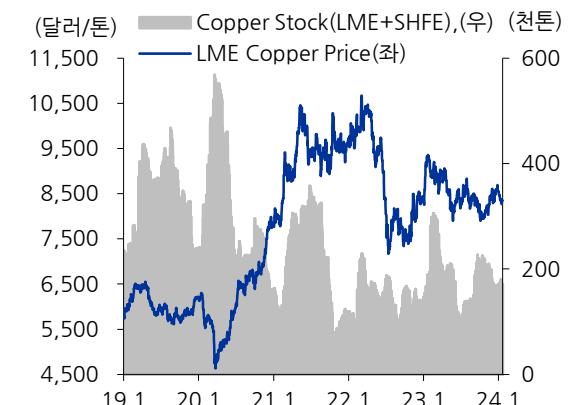
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 14. 비철금속 가격 지표

		Recent	1W	1M	%1W	%1M	%YTD
LME 3M (달러/톤)	Copper	8,351	8,339	8,596	+0.1	-2.8	-2.4
	Zinc	2,462	2,514	2,547	-2.1	-3.3	-7.4
	Lead	2,106	2,091	2,066	+0.7	+1.9	+1.8
	Nickel	16,036	16,343	16,888	-1.9	-5.0	-3.4
	Aluminium	2,166	2,220	2,244	-2.4	-3.5	-9.1
	Cobalt	29,135	29,135	29,135	0.0	0.0	0.0
LME Inventory (천톤)	Copper	123	137	133	-10.1	-7.7	-12.5
	Zinc	161	162	188	-0.8	-14.3	-2.8
	Lead	83	84	72	-0.6	+15.4	-0.3
	Nickel	66	65	48	+0.7	+38.1	+14.0
SHFE Inventory (천톤)	Copper	48	43	34	+10.8	+38.8	+54.5
	Zinc	23	25	24	-10.0	-6.3	+6.5
	Lead	37	58	59	-36.1	-37.5	-29.8
	Nickel	11	12	11	-3.7	+0.2	-1.3
Precious Spot (달러/온스) (톤)	Gold	2,029	2,049	2,046	-1.0	-0.8	-3.0
	Silver	22.6	23.2	24.4	-2.5	-7.3	-6.1
	Gold ETF 보유량	862	864	878	-0.2	-1.8	-1.9
Lithium (달러/톤)	스포류민 정광	955	955	1,300	0.0	-26.5	-26.5
	탄산리튬(99.5%)	13,415	13,422	14,010	-0.0	-4.2	-1.7
	수산화리튬(56.5%)	11,782	11,824	12,434	-0.4	-5.2	-3.0

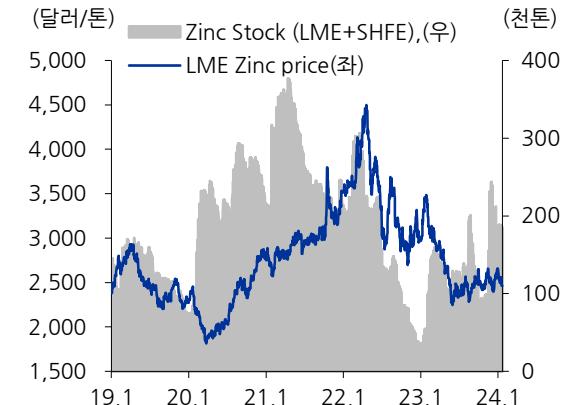
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 15. 전기동 가격과 재고



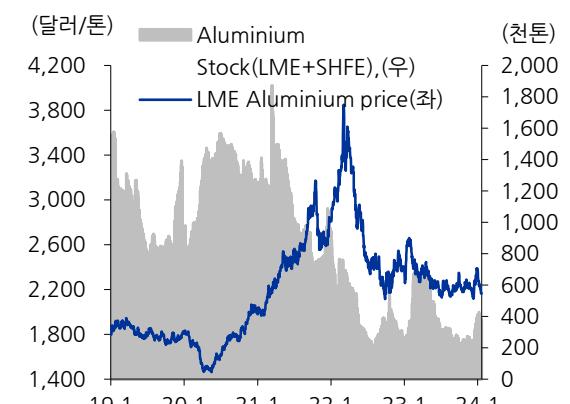
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 16. 아연 가격과 재고



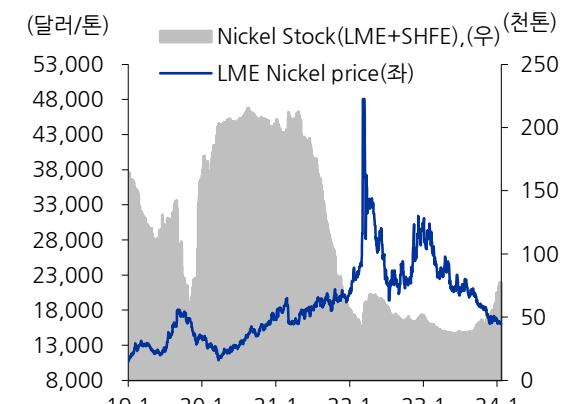
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 17. 알루미늄 가격과 재고



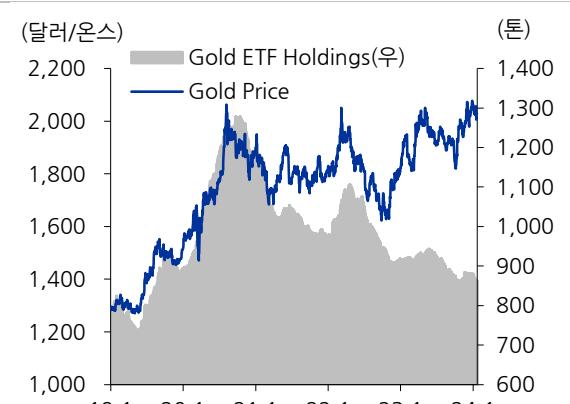
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 18. 니켈 가격과 재고



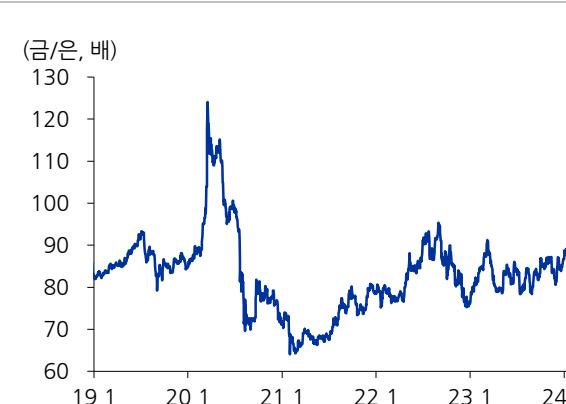
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 19. 금 가격과 ETF 보유량



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 20. 금은 가격 비율



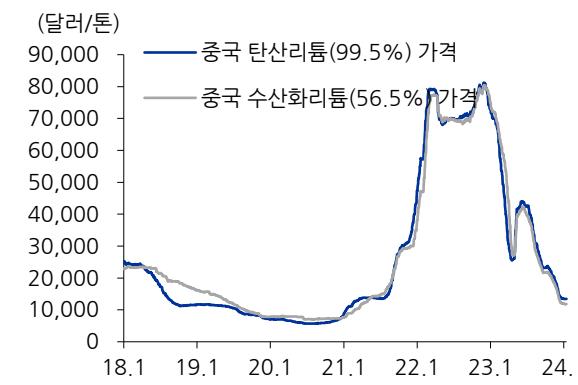
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 21. 스포듀민 정광 가격 추이



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 22. 리튬 가격 추이



자료: Bloomberg, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
 당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
 조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
 동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
 동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
 동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.
 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자와의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	96%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	1%

(2023.12.31 기준)