



중국 지표호조에 철강선물 반등

3월 3주차 (3.16 ~ 3.22)

◆ 주요지표

철강	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
중국 열연 유통	CNY	3,842	1.3	-4.4
중국 철근 유통	CNY	3,903	-1.9	-4.8
SHFE 철근 선물	CNY	3,613	3.4	-4.9
한국 열연 유통	천원	870	0.0	-1.1
한국 철근 유통	천원	765	0.0	-1.3
철광석 현물	USD	111.0	8.8	-9.0
DCE 철광석 선물	CNY	851	7.7	-5.9
호주 강점탄 현물	USD	245	-9.3	-22.0
중국 제철용 코크스	CNY	2,040	-4.7	-12.8
SGX 강점탄 선물	CNY	276	-2.8	-10.8
고철 일본내수	JPY	51,750	0.0	-1.9
중국 빌렛	CNY	3,480	2.4	-3.3
중국 흑연 전극봉	CNY	14,250	0.0	-0.7
중국 합금철(FeMn)	CNY	10,200	0.0	-1.0
중국 철강유통재고	천톤	1,758	-2.8	14.8

비철/귀금속 등	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
LME 구리선물	USD	8,867	-2.3	3.3
LME 아연선물	USD	2,484	-3.0	4.1
LME 연(납)선물	USD	2,037	-4.4	-2.4
LME 니켈선물	USD	17,242	-4.6	-0.9
금	USD	2,165	0.4	7.0
은	USD	24.7	-2.0	8.5
LME 코발트선물	USD	28,550	0.0	0.0
GFEX 탄산리튬 선물	CNY	114,350	-0.6	12.3
중국 아연 spot TC	USD	83.0	-2.4	-2.4
중국 연 spot TC	USD	34.0	-2.9	-2.9
달러인덱스	pt	104.4	1.0	0.5
국제유가(WTI)	USD	81.0	0.0	1.7

주가	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
POSCO	원	428,500	-1.5	-1.6
Baosteel	CNY	6.5	-1.4	-2.7
Nippon Steel	JPY	3,766	5.3	5.0
Arcelormittal	EUR	25.0	3.2	2.8
US Steel	USD	39.7	2.1	-16.1
BHP	AUD	43.8	3.3	-1.7
Glencore	GBP	429	0.9	14.1
Freeport MMR	USD	45.1	1.1	15.8
ALCOA	USD	31.4	3.2	18.4
Albemarle	USD	120.9	-1.0	0.2

철강: 철광석 중심으로 중국 철강선물 반등

- 중국 철강시장은 월요일(18일) 발표된 1~2월 산업생산, 소매판매, 고정자산투자 등 주요 경기지표 호조에 힘입어 선물시장이 8주만에 상승반전
- 원재료 가격은 전주 급락했던 철광석이 선물시장 반등과 함께 주간 9% 급등하며 \$110대를 회복한 반면 호주 강점탄은 10주째 약세
- 중국 인민은행은 예상대로 이번달 LPR 금리 동결했지만 내달 추가 지준율 인하 가능성 시사해 중국 철강선물가격 상승을 지지
- ◆ 중국 1~2월 산업생산 +7%YoY로 컨센서스 +5.0% 상회. 소매판매, 고정자산투자도 각각 +5.5%/4.2%로 컨센서스 +5.2%/3.2% 상회

비철/귀금속: 강달러에 비철 조정

- 주간 비철은 중국 지표호조에도 달러강세에 차익실현 유입되며 약세, 아연과 니켈은 6주만에 하락반전. 중국 GFEX 리튬 선물은 주간 약보합, 탄산리튬 현물은 4주째 상승세 지속
- 주간 귀금속은 FOMC 소화하며 품목별 혼조, 금가격은 장중 한때 \$2,200대 돌파하며 사상 최고치 돌파하 조정. 주간 비트코인은 현물 ETF 자금 유출 등 차익실현 압박에 2주 연속 약세
- 금요일 가격은 전일대비 구리 -0.9% 아연 -1.6%, 연 -0.7%, 니켈 -1.0%, 금 -0.7%, 은 -0.3%
- ◆ 영풍, 2023년 고려아연의 현대차그룹향 제3자배정 유상증자(지분율 5%)에 대해 경영상 목적이 인정되지 않는다며 무효소송 제기
- ◆ 고려아연, 동박 자회사 케이잼에 541억원 유증 참여. 누적 투자금 액은 약 2,000억원이며 향후 5,000억원 이상을 추가 투자할 계획
- ◆ Glencore, 폭우로 호주 McArthur River 아연/연 광산 조업 일시 중단

Global Peer: 일본 및 북미 강세, 중국 부진

- 철강: POSCO홀딩스 -1.5%(시장대비 -4.6%), ArcelorMittal +3.2% (+0.3%), Nippon Steel +5.3%(-0.1%), Baosteel -1.4%(-1.2%), Angang(HK) -2.7%(-1.4%), US steel +2.1%(-0.2%)
- 비철: 고려아연 -2.3%(시장대비 -5.4%), 풍산 +6.3%(+3.2%), Alcoa +3.2%(+0.9%), Freeport MMR +1.1%(-1.2%), Glencore +0.9%(-1.8%), Albemarle -1.0%(-3.3%)
- ◆ 한국철강, 600억원규모 자사주 취득 발표에 다음날 22% 급등 포함 해 주가 4일간 36% 폭등

Compliance Notice

- 당사는 3월 24일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 등 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 등 자료의 금융투자분석서는 자료 작성일 현재 등 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 등 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.



주요 뉴스

- ▶ 중국 1~2월 산업생산 +7%YoY로 컨센 +5.0% 상회. 소매판매, 고정자산투자도 각각 +5.5%/4.2%로 컨센 +5.2%/3.2% 상회
- ▶ 중국 1~2월 조강생산량은 1.7억톤(+2%YoY)으로 업황 부진에도 여전히 견조
- ▶ 세아창원특수강, 미국 텍사스에 현지 전기로 등 특수강 및 스테인리스 공장 확보를 통해 우주항공분야 사업확대를 검토하고 있다고 철강금속신문 보도
- ▶ 동국산업, 연간 8만톤 신규 니켈도금강판 공장 9월 본격 가동. 인증을 거쳐 25년부터 본격적인 매출 발생 기대되며 향후 13만톤까지 증설 가능
- ▶ 세아제강지주, 영국 해상풍력 법인 세아윈드가 1,260억원 규모 상환전환우선주(RCPS) 발행으로 공장 건설자금 추가확보
 - 세아제강과 세아인터내셔널이 각각 RCPS 294.3만주와 385.7만주를 받게 되며, RCPS 행사는 2033년부터 7~12월까지 가능
- ▶ 한국철강, 600억원규모(유통주식의 약 16%) 자사주 취득 발표에 다음날 22% 급등 포함해 주가는 4일간 36% 폭등
- ▶ 영풍, 2023년 고려아연의 현대차그룹향 제3자배정 유상증자(지분율 5%)에 대해 경영상 목적이 인정되지 않는다며 무효소송 제기
 - 한편 거래소는 고려아연이 금번 소송 등의 제기('24.03.18)의 지연공시('24.03.20)를 이유로 불성실공시법인 지정을 예고
- ▶ 고려아연, 동박 자회사 케이잼에 541억원 유증 참여. 설립 이후 누적 투자금액은 약 2,000억원이며 향후 5,000억원 이상을 추가 투자할 계획
- ▶ Glencore, 폭우로 호주 McArther River 아연/연 광산 조업 일시 중단

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 당시 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 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

리서치센터 | 철강금속/유ти리티 Analyst 이종형 leejh@kiwoom.com



Kiwoom Steel & Metal Weekly (3/16 ~ 3/22)

키움증권 이종형/leejh@kiwoom.com

1. 철강 지표

(단위: 특별한 언급 없으면 US\$/ton)		가격(US\$/ton)						* 연속란의 전주대비 상승하락은 현지통화 기준					
항목	지역	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	연속
열연 가격	중국내수(증치세 포함)	531	527	559	572	537	638	0.9	-4.8	-7.1	-1.0	-16.7	1주 상승
	중국 SHFE선물(AC, CNY)	3,831	3,674	3,911	4,124	3,781	N/A	4.3	-2.0	-7.1	1.3	N/A	1주 상승
	동아시아수입	528	519	550	572	533	629	1.7	-4.0	-7.7	-0.9	-16.1	1주 상승
	미국내수	893	882	970	1,213	761	1,279	1.3	-8.0	-26.4	17.4	-30.2	1주 상승
	미국 열연 선물(CMX)	980	941	893	1,241	804	1,326	4.1	9.8	-21.0	21.9	-26.1	1주 상승
	한국유동(천원)	870	870	880	850	920	1,050	0.0	-1.1	2.4	-5.4	-17.1	3주 보합
철근 가격	중국내수(증치세 포함)	540	553	570	581	539	620	-2.4	-5.3	-7.0	0.2	-12.9	4주 하락
	중국 SHFE선물(AC, CNY)	3,613	3,494	3,798	3,997	3,711	N/A	3.4	-4.9	-9.6	-2.6	N/A	1주 상승
	중국수출	520	530	565	560	560	635	-1.9	-8.0	-7.1	-7.1	-18.1	3주 하락
	한국유동(천원)	765	765	775	815	860	965	0.0	-1.3	-6.1	-11.0	-20.7	1주 보합
냉연 가격	중국내수(증치세 포함)	621	625	655	668	647	701	-0.6	-5.2	-7.0	-4.0	-11.4	5주 하락
	중국수출	620	615	655	655	635	715	0.8	-5.3	-5.3	-2.4	-13.3	1주 상승
냉연마진	중국내수 (냉연-열연)	89	98	96	96	110	63	-8.8	-7.2	-7.0	-18.4	41.3	1주 하락
	중국수출	90	85	90	85	85	60	5.9	0.0	5.9	5.9	50.0	1주 상승
철스크랩 가격	미국내수	345	345	365	350	325	400	0.0	-5.5	-1.4	6.2	-13.8	1주 보합
	일본내수	342	347	350	356	344	419	-1.6	-2.5	-4.1	-0.6	-18.4	1주 보합
	한국유동(천원), 종량A	424	431	440	398	453	512	-1.6	-3.6	6.5	-6.4	-17.2	2주 하락
철근풀마진(철근-스크랩)	한국유동(천원)	341	334	335	417	407	453	2.1	1.8	-18.2	-16.2	-24.7	1주 상승
철광석 가격	중국 현물 수입(CFR)	111	102	122	141	124	124	8.8	-9.0	-21.0	-10.5	-10.5	1주 상승
	SGX 선물(CFR)	108	100	119	133	106	106	8.7	-8.9	-18.7	2.2	1.9	1주 상승
	DCE 선물(CNY)	851	791	904	971	811	N/A	7.7	-5.9	-12.3	5.0	N/A	1주 상승
	중국 철광석 재고(만톤)	14,050	14,090	12,625	11,365	11,065	13,700	-0.3	11.3	23.6	27.0	2.6	1주 감소
제철용 석탄 가격	중국 코크스 내수(CNY)	2,040	2,140	2,340	2,640	2,340	2,840	-4.7	-12.8	-22.7	-12.8	-28.2	2주 하락
	호주 강점탄 spot (FOB)	245	270	314	327	324	334	-9.3	-22.0	-25.1	-24.4	-26.6	10주 하락
	SGX 선물(FOB)	276	284	310	315	314	291	-2.8	-10.8	-12.2	-12.1	N/A	5주 하락
발전용 석탄 가격	중국 친화이오(CNY)	675	709	693	736	704	830	-4.8	-2.5	-8.3	-4.1	-18.7	2주 하락
	호주 뉴캐슬(FOB)	98	99	97	95	90	124	-1.0	1.1	4.0	9.3	-20.9	1주 하락
spot 철강마진	중국열연 - 철광석, 코크스	213	215	201	162	178	233	-1.0	6.0	31.3	19.4	-8.6	1주 하락
	중국열연 - 철광석, 강점탄	170	161	128	102	95	189	5.5	33.1	67.5	78.4	-10.0	2주 상승
	동아시아열연-철광석, 강점탄	179	167	135	118	108	197	7.3	32.5	51.4	66.2	-9.1	1주 상승
중국 내수밸렛 가격	Tanshan Q235 (CNY)	3,480	3,400	3,600	3,780	3,610	4,000	2.4	-3.3	-7.9	-3.6	-13.0	1주 상승
중국 전극봉가격	Graphite Electrode (CNY)	14,250	14,250	14,350	15,050	15,850	19,350	0.0	-0.7	-5.3	-10.1	-26.4	1주 보합
중국 합금철가격	Fe-Mn(low C) (CNY)	10,200	10,200	10,300	10,300	10,700	11,300	0.0	-1.0	-1.0	-4.7	-9.7	2주 보합
	Si-Mn (CNY)	5,925	6,025	6,225	6,325	6,875	7,275	-1.7	-4.8	-6.3	-13.8	-18.6	4주 하락
운임지표	Baltic Dry Index	2,196	2,374	1,866	2,094	1,614	1,489	-7.5	17.7	4.9	36.1	47.5	1주 하락
중국 당산 고로가동률	%, 표본조사	73.1	73.1	73.3	74.2	74.3	74.1	0.0	-0.2	-1.1	-1.2	-10.0	1주 보합
중국 전국 전기로 가동률	%, 표본조사	51.6	49.1	32.9	62.2	55.7	60.8	2.5	18.7	-10.6	-4.1	-9.2	4주 상승
중국 철강 유동재고	재고량(만톤)						변동폭(%)						
	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y		
열연	327	337	312	219	315	266	-2.9	4.9	49.6	3.9	23.1	1주 감소	
냉연	217	220	198	150	155	188	-1.2	9.8	45.1	40.3	15.6	1주 감소	
후판	154	160	145	108	123	117	-3.7	6.5	42.1	25.5	31.1	1주 감소	
철근	813	831	673	354	521	784	-2.3	20.8	129.3	56.0	3.7	2주 감소	
선재	247	260	204	104	140	259	-4.9	21.0	138.0	76.6	-4.4	2주 감소	
합계	1,758	1,808	1,531	935	1,253	1,614	-2.8	14.8	88.0	40.3	9.0	2주 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)	8,867	9,072	8,585	8,574	8,222	8,889	-2.3	3.3	3.4	7.8	-0.2	1주 하락
LME Future (3m)	알루미늄(Aluminum)	2,309	2,275	2,198	2,326	2,241	2,287	1.5	5.1	-0.7	3.1	1.0	2주 상승
	연(lead)	2,037	2,130	2,088	2,063	2,214	2,116	-4.4	-2.4	-1.3	-8.0	-3.8	1주 하락
	아연(zinc)	2,484	2,561	2,387	2,601	2,562	2,866	-3.0	4.1	-4.5	-3.0	-13.3	1주 하락
	니켈(nickel)	17,242	18,074	17,392	16,509	19,418	22,461	-4.6	-0.9	4.4	N/A	-23.2	1주 하락
비철금속(CNY/톤)	구리(copper)	72,340	73,290	69,360	69,040	67,650	N/A	-1.3	4.3	4.8	6.9	N/A	1주 하락
SHFE Future (AC)	연(lead)	16,245	16,255	15,905	15,680	16,610	N/A	-0.1	2.1	3.6	-2.2	N/A	1주 하락
	아연(zinc)	21,230	21,385	20,310	21,210	20,995	N/A	-0.7	4.5	0.1	1.1	N/A	1주 하락
	니켈(nickel)	134,850	140,510	134,770	129,730	157,630	N/A	-4.0	0.1	3.9	-14.5	N/A	1주 하락
귀금속(US\$/oz)	금	2,165	2,156	2,024	2,053	1,925	1,970	0.4	7.0	5.5	12.5	9.9	1주 상승
	은	24.7	25.2	22.8	24.2	23.6	23.0	-2.0	8.5	2.0	4.7	7.3	1주 하락
	팔리듐	988	1,081	970	1,206	1,254	1,453	-8.6	1.9	-18.1	-21.2	-32.0	1주 하락
	플라티늄	898	939	902	977	931	987	-4.3	-0.4	-8.0	-3.5	-9.0	1주 하락
가상화폐	Bitcoin	64,292	66,046	51,561	43,529	26,505	27,618	-2.7	24.7	47.7	142.6	132.8	2주 하락
금 ETF 보유량(톤)	금	2,561	2,546	2,572	2,659	2,762	2,889	0.6	-0.4	-3.7	-7.3	-11.4	1주 증가
상해 비철 spot 프리미엄	구리	47.0	50.0	45.0	77.0	58.0	52.5	-6.0	4.4	-39.0	-19.0	-10.5	1주 하락
	아연	100.0	100.0	90.0	115.0	115.0	140.0	0.0	11.1	-13.0	-13.0	-28.6	2주 보합
중국 탄산리튬 현물	CNY	108,500	105,500	88,000	86,500	155,500	242,500	2.8	23.3	25.4	-30.2	-55.3	4주 상승
중국 GFEX 탄산리튬 선물	CNY	114,350	115,050	101,800	107,700	0	0	-0.6	12.3	6.2	#DIV/0!	N/A	1주 하락
코발트(Cobalt 3m)	USD	28,550	28,550	26,550	29,135	33,420	34,180	0.0	0.0	-2.0	-14.6	-16.5	6주 보합
양극재(NCM622)	CNY	137,500	136,500	128,500	144,500	176,500	272,500	0.7	7.0	-4.8	-22.1	-49.5	4주 상승
WTI 국제유가(US\$/bbl)	81.0	81.0	79.7	73.3	91.1	70.8	0.0	1.7	10.6	-11.0	14.4	1주 보합	
천연가스	NYMEX	1.7	1.7	1.8	2.3	3.0	3.2	0.2	-9.4	-27.6	-44.2	-48.2	1주 상승
중국 비철 spot TC	구리	56.5	60.5	80.5	82.5	93.5	82.5	-6.6	29.8	-31.5	-39.6	-31.5	4주 하락
	아연	83.0	85.0	85.0	95.0	125.0	230.0	-2.4	-2.4	-12.6	-33.6	-63.9	1주 하락
	연	34.0	35.0	35.0	45.0	70.0	-2.9	-2.9	-2.9	-24.4	-51.4	1주 하락	
달러 인덱스		104.4	103.4	104.0	101.7	105.6	102.3	1.0	0.5	2.7	-1.1	2.0	2주 상승
위안화환율		7.23	7.20	7.19	7.14	7.30	6.87	0.4	0.5	1.3	-1.0	5.2	2주 상승
원달러환율		1,338	1,330	1,329	1,303	1,337	1,308	0.6	0.7	2.7	0.1	2.4	2주 상승
거래소 메탈 재고	재고량(톤)						변동폭(%)					연속	
	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y		
LME 재고	구리(copper)	113,8											

Kiwoom Steel & Metal Weekly

리서치센터 | 철강금속/유ти리티 Analyst 이종형 leejh@kiwoom.com

3. 주가동향

	회사명	종가 3/24	절대수익률(%)					시장대비 상대수익률(%)					비고
			-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	
국내	POSCO	428,500	0.1	-1.5	-1.6	-10.8	-24.7	0.3	-4.6	-4.6	-16.6	-34.8	
	현대제철	32,850	-0.6	-0.8	-4.8	-6.4	-17.2	-0.4	-3.8	-7.8	-12.1	-27.3	
	세아베스틸지주	23,250	-2.7	1.5	-11.6	-9.7	-7.0	-2.5	-1.5	-14.6	-15.4	-17.1	
	동국제강	11,580	1.0	1.9	-10.2	-12.3	-3.2	1.3	-1.1	-13.2	-18.1	-13.3	
	세아제강지주	235,000	1.1	14.6	3.1	1.3	2.2	1.3	11.6	0.0	-4.4	-8.0	
	대한제강	13,510	-0.7	4.0	-3.6	3.5	-1.0	-0.4	0.9	-6.6	-2.2	-11.1	
	고려아연	440,000	-0.3	-2.3	-5.1	-12.2	-15.9	-0.1	-5.4	-8.1	-17.9	-26.0	
국내	영풍	483,000	0.3	0.8	-6.6	-5.8	-9.9	0.5	-2.2	-9.6	-11.6	-20.0	
	풍산	48,050	-0.5	6.3	13.9	24.3	34.2	-0.3	3.2	10.8	18.6	24.1	
철강	ArcelorMittal	25.0	0.5	3.2	2.8	-4.2	7.1	0.4	0.3	0.3	-15.8	-13.5	
	Nippon Steel	3,766	1.5	5.3	5.0	17.8	1.3	1.4	-0.1	0.4	-5.2	-23.8	
	JFE	2,627	0.1	6.1	9.1	22.0	15.6	-0.1	0.8	4.5	-0.9	-9.5	
	Baoshan	6.5	-0.9	-1.4	-2.7	6.8	3.8	0.0	-1.2	-4.1	2.3	6.0	
	Angang(HK)	1.4	-4.0	-2.7	5.1	-2.0	-28.0	-1.8	-1.4	6.6	-3.0	-22.6	
	US Steel	39.7	-1.0	2.1	-16.1	-17.3	23.9	-0.8	-0.2	-18.9	-27.4	3.3	
	Nucor	194.4	-1.0	3.2	2.3	9.2	27.0	-0.8	0.9	-0.5	-0.9	6.3	
철광석	BHP	43.8	-0.8	3.3	-1.7	-11.9	-1.2	-0.7	1.9	-3.4	-15.5	-11.0	
	Vale	61.0	-1.2	2.0	-9.5	-20.2	-10.4	-0.3	1.8	-7.7	-15.9	-19.9	
비철	Glencore(트레이딩)	428.9	0.2	0.9	14.1	-8.0	-5.8	-0.4	-1.8	11.2	-11.1	-9.8	
	Alcoa(알루미늄)	31.4	0.2	3.2	18.4	-7.0	10.8	0.3	0.9	15.5	-17.1	-9.9	
	Freeport MMR(구리광산)	45.1	-2.5	1.1	15.8	6.4	21.4	-2.3	-1.2	12.9	-3.7	0.7	
리튬	Albemarle	120.9	-3.2	-1.0	0.2	-19.5	-28.1	-3.1	-3.3	-2.7	-29.6	-48.8	
	Ganfeng Lithium	7.0	1.6	8.5	13.6	-1.3	-9.2	2.5	8.7	12.2	-5.7	-7.0	

4. Valuation table(Bloomberg 컨센서스 기준)

회사명	시총 (십억원)	PER		PBR		ROE		EV/EBITDA		영업이익률		비고	
		23E	24E	23E	24E	23E	24E	23E	24E	23E	24E		
국내	POSCO	36,239	14.1	15.3	0.6	0.6	4.7	4.3	6.2	6.0	5.4	5.1	
	현대제철	4,384	6.1	7.3	0.2	0.2	3.7	3.1	4.3	4.5	4.5	4.0	
	고려아연	9,200	18.3	15.9	1.0	0.9	5.3	6.0	8.5	7.6	6.6	7.3	
	영풍	890	N/A	N/A	N/A								
	세아베스틸지주	834	6.4	8.2	0.4	0.4	6.8	5.0	5.6	6.4	4.8	4.5	
	풍산	1,347	8.1	7.6	0.7	0.6	8.7	8.6	4.8	4.5	5.8	6.0	
	세아제강	397	2.4	2.9	0.4	0.4	18.2	13.4	1.6	1.8	12.1	9.9	
해외	대한제강	316	4.7	4.8	0.4	0.4	10.4	8.3	0.3	0.4	8.5	6.6	
회사명	시총 (mil. US\$)	시장 PER	PER FY23E	PER FY24E	PBR FY23E	PBR FY24E	ROE FY23E	ROE FY24E	EV/EBITDA FY23E	EV/EBITDA FY24E	영업이익률 FY23E	영업이익률 FY24E	
ArcelorMittal	23,039	15.3	7.1	5.5	0.4	0.4	6.3	7.7	3.7	3.7	6.3	7.4	
POSCO	27,075	10.9	14.1	15.3	0.6	0.6	4.7	4.3	6.2	6.0	5.4	5.1	
Nippon Steel	23,637	16.3	7.5	7.2	0.8	0.7	10.9	10.1	6.3	5.9	8.3	8.4	
Baoshan	19,827	10.7	12.8	10.9	0.7	0.7	5.6	6.4	5.7	5.2	4.2	4.8	
JFE	46,662	21.8	10.9	14.9	2.3	2.1	21.7	14.7	6.5	8.4	17.9	14.6	
철광석	Angang	2,962	15.3	N/A	102.1	0.4	0.4	-3.5	0.1	32.5	8.8	-2.2	0.5
	US Steel	8,916	21.8	9.3	12.3	0.8	0.8	9.6	6.4	5.2	5.6	6.3	5.7
	BHP(6월결산)	144,609	17.3	10.5	10.5	3.3	3.1	31.0	31.6	5.7	5.6	42.7	39.9
	Rio Tinto	108,022	11.6	8.7	8.0	1.9	1.7	21.9	22.5	4.8	4.4	32.4	36.1
	Mitsubishi Corp.	98,590	16.3	15.1	13.7	1.7	1.6	11.7	11.6	14.8	14.0	4.3	4.6
	Marubeni Corp.	29,643	16.3	9.7	9.4	1.4	1.3	15.6	14.3	14.2	13.4	3.8	4.0
	비철	Glencore(트레이딩)	65,931	11.6	10.0	13.5	1.5	1.5	14.7	10.8	5.2	5.7	5.0
리튬	Freeport MMR(구리광산)	64,692	21.8	30.8	28.8	3.9	3.6	13.0	12.6	9.3	8.5	27.2	31.0
	Alcoa(알루미늄)	5,638	21.8	N/A	166.1	1.3	1.4	-9.5	1.3	15.1	8.8	-1.8	3.2
	Albemarle	14,189	21.8	5.7	29.0	1.4	1.4	27.3	5.6	5.6	15.4	20.8	6.0
귀금속	Barrick Gold	27,255	15.2	19.6	17.0	1.2	1.1	6.6	6.7	7.4	6.7	27.1	28.3

5. 차트

