



금가격 다시 사상 최고치 돌파

3월 4주차 (3.23 ~ 3.29)

◆ 주요지표

철강	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
중국 열연 유통	CNY	3,736	-2.8	-6.9
중국 철근 유통	CNY	3,826	-2.0	-6.3
SHFE 철근 선물	CNY	3,411	-5.6	-10.0
한국 열연 유통	천원	860	-1.1	-1.1
한국 철근 유통	천원	760	-0.7	-1.9
철광석 현물	USD	101.5	-8.6	-13.2
DCE 철광석 선물	CNY	745	-8.0	-9.4
호주 강점탄 현물	USD	245	-0.2	-20.4
중국 제철용 코크스	CNY	1,940	-4.9	-13.4
SGX 강점탄 선물	CNY	245	-11.2	-16.7
고철 일본내수	JPY	51,750	0.0	-1.9
중국 빌렛	CNY	3,380	-2.9	-6.6
중국 흑연 전극봉	CNY	14,050	-1.4	-2.1
중국 합금철(FeMn)	CNY	10,200	0.0	-1.0
중국 철강유통재고	천톤	1,717	-2.3	2.8

비철/귀금속 등	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
LME 구리선물	USD	8,867	0.0	5.0
LME 아연선물	USD	2,439	-1.8	1.0
LME 연(납)선물	USD	2,055	0.9	-1.3
LME 니켈선물	USD	16,749	-2.9	-4.8
금	USD	2,230	3.0	9.6
은	USD	25.0	1.2	11.2
LME 코발트선물	USD	28,550	0.0	0.0
GFEX 탄산리튬 선물	CNY	107,050	-6.4	-10.4
중국 아연 spot TC	USD	80.0	-3.6	-5.9
중국 연 spot TC	USD	34.0	0.0	-2.9
달러인덱스	pt	104.5	0.1	0.3
국제유가(WTI)	USD	83.2	2.6	5.9

주가	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
POSCO	원	422,000	-1.5	-2.2
Baosteel	CNY	6.6	2.5	-0.4
Nippon Steel	JPY	3,668	-2.6	-1.3
ArcelorMittal	EUR	25.5	1.8	5.5
US Steel	USD	40.8	2.8	-13.9
BHP	AUD	44.3	1.1	0.8
Glencore	GBP	435	1.5	16.0
Freeport MMR	USD	47.0	4.3	24.4
ALCOA	USD	33.8	7.6	24.2
Albemarle	USD	131.7	9.0	-4.4

철강: 중국 철강시장 한주만에 다시 약세

- ▶ 중국 철강시장은 선물시장이 한주만에 다시 약세로 돌아서자 유통가격도 10개월래 최저치로 떨어진 열연을 중심으로 약세
- 원재료 가격은 철광석이 선물시장 약세로 다시 한주만에 \$100대 초반까지 후퇴했고 호주 강점탄은 11주째 약세가 이어졌지만 낙폭은 축소
- 중국 인민은행은 예상대로 이번달 LPR 금리 동결했지만 내달 추가 기준을 인하 가능성 시사해 중국 철강선물가격 상승을 지지
- ◆ 31일(일) 발표된 중국 3월 통계청 제조업 PMI가 50.1로 6개월만에 확장국면에 진입, 경기회복 기대감 부각은 중국 철강 시장 회복에도 긍정적
- ◆ 국내메이커 동향: 4월 철근기준가격 93.1만원으로 3월대비 1.2만원 인상. 세아창원특수강 4월 STS선재가격 톤당 20만원 인상

비철/귀금속: 비철은 혼조, 금가격 다시 사상 최고치

- ▶ 주간 비철은 뚜렷한 방향 없이 품목별 혼조. 니켈은 5주만에 다시 1.6만불대로 후퇴. 한편, 중국 GFEX 리튬 선물이 2주째 약세보이자 탄산리튬 현물도 5주만에 하락반전
- ▶ 주간 귀금속은 주 후반 미 국채금리 약세에 지지. 금가격은 \$2,200대 돌파하며 사상 최고치 경신. 주간 비트코인은 최근 약세를 이끌었던 그레이스케일 현물 ETF(GBTC) 유출세가 둔화되며 3주만에 상승반전 성공
- 금요일 가격은 전일대비 구리 +0.2% 아연 +0.1%, 연 +2.6%, 니켈 +0.8%, 금 +1.6%, 은 +1.3%
- ◆ 제련수수료 급락에 따라 중국 13개 메이저 구리제련사들이 올해 5~10%의 감산을 논의 중에 있다고 블룸버그 보도
- ◆ 고려아연 최윤범 회장, 지난 18~22일 4차례에 걸쳐 고려아연 1.43만주 장내 매수. 최 회장의 지분매입은 5개월만으로 지분율은 1.75%에서 1.82%로 소폭 상승

Global Peer: 지역별 혼조, 비철 강세

- ▶ 철강: POSCO홀딩스 -1.5%(시장대비 -1.4%), ArcelorMittal +1.8%(+1.2%), Nippon Steel -2.6%(-1.3%), Baosteel +2.5%(+2.7%), Angang(HK) -9.7%(-10.0%), US steel +2.8%(+2.4%)
- ▶ 비철: 고려아연 +2.7%(시장대비 +2.8), 풍산 +5.1%(+5.2%), Alcoa +7.6%(+7.2%), Freeport MMR +4.3%(+3.9%), Glencore +1.5%(+1.2%), Albemarle +9.0%(+8.6%)

Compliance Notice

- 당사는 3월 31일 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

- ▶ 국내메이커 동향: 4월 철근기준가격 93.1만원으로 3월대비 1.2만원 인상(4개월만에 상승). 세아창원특수강 4월 STS선재가격 톤당 20만원 인상
- ▶ 중국 3월 통계청 제조업 PMI 50.8로 전월 49.1과 컨센서스 50.1을 상회하며 6개월만에 확장국면 진입. 2월 산업생산/소매판매 호조에 이어 경기회복 기대감 높아질 전망
- ▶ 중국 강철공업협회(CISA), 부동산 침체와 인프라투자 부진에 따른 철강수요 부진과 지속적인 철강가격 약세에 대응해 철강사들에게 적극 감산을 요구
- ▶ 미국 에너지부(DOE), 산업부문 온실가스 배출 감축을 위해 60억달러 지원할 계획. 이중 철강 부분에는 15억달러를 지원해 연간 250만 톤 탄소배출 저감 기대
- ▶ 미국 최대 판재류 업체 Cleveland Cliffs, 주요 판재류가격 \$60 인상해 3월에만 두번째 인상. 열연 최저가격은 \$900로 설정
- ▶ 현대제철, 25년부터 8,000억원을 투자해 당진제철소내 LNG 자가발전소 설립 추진. 28년 가동목표이며 향후 탄소저감을 위한 수소혼소 발전으로 전환 계획
- ▶ TCC스틸, 니켈도금강판 신공장 인증절차 진행중으로 이르면 2분기부터 가동. 니켈도금강판 생산능력은 기존 8만톤에서 20만톤으로 확대
 - 주요 고객사 LG에너지솔루션이 오창2공장에 건설한 9GW규모 4680 원통형 배터리 생산라인이 8월부터 가동에 들어감에 따라 TCC스틸도 생산계획을 앞당김
- ▶ 제련수수료 급락에 따라 중국 13개 메이저 구리제련사들이 올해 5~10%의 감산을 논의 중에 있다고 블룸버그 보도
- ▶ 구리광산 1위 칠레 Codelco, 23년 구리 생산량 132.5만톤(-8.4%YoY)로 25년래 최저치로 부진. 24년 가이던스는 132.5~139만톤 제시해 7년만에 증산 목표
- ▶ 알루코, SK온과 포드의 미국 합작사 블루오벌과 약 8,000억원규모 배터리 모듈케이스 프로텍트 프레임 공급계약 체결. 공급기간은 26년~30년
- ▶ 고려아연 최윤범 회장, 지난 18~22일 4차례에 걸쳐 고려아연 1.43만주 장내 매수. 최 회장의 지분매입은 5개월만으로 지분율은 1.75%에서 1.82%로 소폭 상승
 - 한편, 서린상사 경영권과 관련해 영풍과 고려아연의 분쟁이 격화되는 가운데 고려아연은 현재 영풍빌딩에 있는 본사를 7월말까지 종로 그랑서울로 이전할 계획
- ▶ 풍산, 방위사업청과 1,313억원 규모 대구경탄약류 공급 계약을 체결했다고 26일 공시

고지사항

- 본 분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 사항 등은 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

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

Kiwoom Steel & Metal Weekly (3/23 ~ 3/29)

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)	517	531	558	574	532	631	-2.7	-7.3	-9.9	-2.8	-18.0	1주 하락	
	중국 SHFE선물(AC, CNY)	3,631	3,831	3,910	4,110	3,754	N/A	-5.2	-7.1	-11.7	-3.3	N/A	1주 하락	
	동아시아수입	515	528	548	575	530	628	-2.5	-6.0	-10.4	-2.8	-18.0	1주 하락	
	미국내수	904	893	882	1,213	772	1,279	1.2	2.5	-25.5	17.1	-29.3	2주 상승	
철근 가격	미국 열연 선물(CMX)	1,026	980	883	1,267	788	1,312	4.7	16.2	-19.0	30.2	-21.8	2주 상승	
	한국유통(전원)	860	870	870	850	920	1,050	-1.1	-1.1	1.2	-6.5	-18.1	1주 하락	
	중국내수(중치세 포함)	530	540	568	583	540	612	-1.9	-6.8	-9.1	-2.0	-13.4	5주 하락	
	중국 SHFE선물(AC, CNY)	3,411	3,613	3,788	4,000	3,681	N/A	-5.6	-10.0	-14.7	-7.3	N/A	1주 하락	
냉연 가격	중국수출	520	520	565	560	560	635	0.0	-8.0	-7.1	-7.1	-18.1	1주 보합	
	한국유통(전원)	760	765	775	810	860	970	-0.7	-1.9	-6.2	-11.6	-21.6	1주 하락	
	중국내수(중치세 포함)	609	621	652	669	645	696	-2.0	-6.6	-9.0	-5.6	-12.6	6주 하락	
	중국수출	620	620	655	655	635	715	0.0	-5.3	-5.3	-2.4	-13.3	1주 보합	
냉연롤마진 (냉연-열연)	중국내수	91	89	94	94	113	66	2.1	-2.5	-3.2	-18.9	30.0	1주 상승	
	중국수출	90	90	90	85	85	60	0.0	0.0	5.9	5.9	50.0	1주 보합	
철스크랩 가격	미국내수	330	345	360	365	320	400	-4.3	-8.3	-9.6	3.1	-17.5	1주 하락	
	일본내수	342	342	351	360	341	412	0.0	-2.7	-5.0	0.1	-17.0	2주 보합	
	한국유통(전원), 중량A	418	424	437	398	453	512	-1.4	-4.3	5.0	-7.7	-18.4	3주 하락	
철근롤마진(철근-스크랩)	한국유통(전원)	342	341	338	412	407	458	0.3	1.2	-17.0	-16.0	-25.3	2주 상승	
	중국 철광석 가격	중국 현물 수입 (CFR)	102	111	117	142	120	126	-8.6	-13.2	-28.5	-15.4	-19.4	1주 하락
	SGX 선물 (CFR)	100	108	115	135	109	111	-7.5	-13.0	-26.0	-7.9	-9.9	1주 하락	
재철용 석탄 가격	DCE 선물 (CNY)	745	809	822	897	746	N/A	-8.0	-9.4	-17.0	-0.2	N/A	1주 하락	
	중국 철광석 채고(만톤)	14,210	14,050	13,310	11,450	10,850	13,690	1.1	6.8	24.1	31.0	3.8	1주 증가	
	중국 코크스 내수(CNY)	1,940	2,040	2,240	2,640	2,440	2,840	-4.9	-13.4	-26.5	-20.5	-31.7	3주 하락	
	호주 강점탄 spot (FOB)	245	245	307	324	333	302	-0.2	-20.4	-24.5	-26.6	-19.0	11주 하락	
발전용 석탄 가격	SGX 선물 (FOB)	245	276	294	300	304	287	-11.2	-16.7	-18.3	-19.3	N/A	6주 하락	
	중국 친황다오 (CNY)	675	675	693	736	704	830	0.0	-2.5	-8.3	-4.1	-18.7	1주 보합	
	호주 뉴캐슬 (FOB)	93	98	97	95	96	125	-5.1	-4.2	-1.4	-2.4	-25.2	2주 하락	
spot 철강마진	중국열연-철광석, 코크스	221	213	215	161	173	223	3.7	2.5	36.8	27.4	-1.0	1주 상승	
	중국열연-철광석, 강점탄	172	170	141	104	91	202	0.8	21.9	64.3	89.3	-15.3	3주 상승	
	동아시아열연-철광석, 강점탄	181	179	146	121	105	215	1.4	24.4	49.7	73.0	-15.6	3주 상승	
중국 내수빌렛 가격	Tanshan Q235 (CNY)	3,380	3,480	3,620	3,760	3,570	3,970	-2.9	-6.6	-10.1	-5.3	-14.9	1주 하락	
	Graphite Electrode (CNY)	14,050	14,250	14,350	14,950	15,850	18,750	-1.4	-2.1	-6.0	-11.4	-25.1	1주 하락	
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	3주 보합	
	Si-Mn (CNY)	5,875	5,925	6,175	6,325	6,875	7,275	-0.8	-4.9	-7.1	-14.5	-19.2	5주 하락	
운임지표	Baltic Dry Index	1,821	2,196	2,111	2,094	1,701	1,407	-17.1	-13.7	-13.0	7.1	29.4	2주 하락	
	중국 당산 고로가동률 %	73.3	73.1	73.3	73.9	74.4	74.2	0.2	0.0	-0.5	-1.1	-0.9	1주 상승	
중국 전국 전기로 가동률 %	표본조사	51.9	51.6	33.9	62.1	55.5	61.5	0.3	18.0	-10.2	-3.6	-9.6	5주 상승	
	중국 철강 유통재고	재고량(만톤)						변동폭(%)						
가격	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y			
	열연	328	327	334	208	318	247	0.3	-1.6	58.0	3.3	33.2	1주 증가	
	냉연	218	217	209	151	153	185	0.4	4.1	44.4	42.9	17.7	1주 증가	
	후판	147	154	151	105	127	112	-4.4	-2.7	40.7	16.0	31.8	2주 감소	
	철근	791	813	737	368	498	767	-2.7	7.3	114.9	58.8	3.1	3주 감소	
	선재	233	247	238	106	134	258	-5.9	-2.4	119.4	74.1	-9.7	3주 감소	
	합계	1,717	1,758	1,670	937	1,229	1,568	-2.3	2.8	83.2	39.7	9.5	3주 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)	8,867	8,867	8,449	8,625	8,218	8,978	0.0	5.0	2.8	7.9	-1.2	1주 보합	
	LME Future (3m)	2,337	2,309	2,191	2,378	2,278	2,389	1.2	6.7	-1.7	2.6	-2.2	3주 상승	
	연(lead)	2,055	2,037	2,083	2,087	2,196	2,135	0.9	-1.3	-1.5	-6.4	-3.7	1주 상승	
	아연(zinc)	2,439	2,484	2,415	2,641	2,621	2,937	-1.8	1.0	-7.6	-6.9	-16.9	2주 하락	
비철금속(CNY/톤)	니켈(nickel)	16,749	17,242	17,601	16,734	18,887	24,074	-2.9	-4.8	0.1	N/A	-30.4	2주 하락	
	구리(copper)	72,610	72,340	68,950	68,920	66,990	N/A	0.4	5.3	5.4	8.4	N/A	1주 상승	
	SHFE Future (AC)	16,655	16,245	15,990	15,830	16,445	N/A	2.5	4.2	5.2	1.3	N/A	1주 상승	
	아연(zinc)	20,920	21,230	20,540	21,400	21,040	N/A	-1.5	1.9	-2.2	-0.6	N/A	2주 하락	
귀금속(US\$/oz)	니켈(nickel)	129,810	134,850	137,820	128,050	153,660	N/A	-3.7	-5.8	1.4	-15.5	N/A	2주 하락	
	금	2,230	2,165	2,035	2,066	1,865	1,974	3.0	9.6	8.0	19.6	13.0	2주 상승	
	은	25.0	24.7	22.5	24.0	22.6	23.3	1.2	11.2	4.1	10.3	7.0	1주 상승	
	팔라듐	1,017	988	947	1,100	1,248	1,440	2.9	7.4	-7.6	-18.6	-29.4	1주 상승	
가상화폐	플래티넘	911	898	880	992	908	971	1.4	3.5	-8.1	0.4	-6.2	1주 상승	
	Bitcoin	69,946	64,292	61,431	42,508	27,073	28,395	8.8	13.9	64.5	158.4	146.3	1주 상승	
금 ETF보유량(톤)	금	2,556	2,561	2,563	2,662	2,731	2,900	-0.2	-0.3	-4.0	-6.4	-11.9	1주 감소	
	상해 비철 spot 프리미엄	구리	51.0	47.0	51.0	66.0	63.0	37.0	8.5	0.0	-22.7	-19.0	37.8	1주 상승
중국 탄산리튬 현물	아연	100.0	100.0	90.0	115.0	115.0	140.0	0.0	11.1	-13.0	-13.0	-28.6	3주 보합	
	CNY	104,500	108,500	94,500	86,500	153,500	210,500	-3.7	10.6	20.8	-31.9	-50.4	1주 하락	
	중국 GFEX 탄산리튬 선물	CNY	107,050	114,350	119,450	98,650	0	0	-6.4	-10.4	8.5	#DIV/0!	N/A	2주 하락
	코발트(Cobalt 3m)	USD	28,550	28,550	28,550	29,135	33,420	34,430	0.0	0.0	-2.0	-14.6	-17.1	7주 보합
양극재(NCM622)	CNY	135,500	137,500	130,500	140,500	176,500	252,500	-1.5	3.8	-3.6	-23.2	-46.3	1주 하락	
	WTI	국재유가(US\$/bbl)	83.2	81.0	78.5	71.8	91.7	73.2	2.6	5.9	15.9	-9.3	13.6	1주 상승
천연가스	NYMEX	1.8	1.7	2.1	2.4	3.0	3.2	6.3	-14.1	-26.8	-41.8	-44.5	2주 상승	
	중국 비철 spot TC	구리	52.5	56.5	74.5	81.5	93.5	82.5	-7.1	-29.5	-35.6	-43.9	-36.4	5주 하락
	아연	80.0	83.0	85.0	95.0	117.0	230.0	-3.6	-5.9	-15.8	-31.6	-65.2	2주 하락	
달러 인덱스	연	34.0	34.0	35.0	35.0	44.0	70.0	0.0	-2.9	-2.9	-22.7	-51.4	1주 보합	
	104.5	104.4	104.2	101.3	106.2	102.6	0.1	0.3	3.1	-1.6	1.8	3주 상승		
원달러환율	7.22	7.23	7.19	7.10	7.30	6.89	-0.1	0.5	1.7	-1.0	4.8	1주 하락		
	1,347	1,338	1,331	1,288	1,349	1,303	0.7	1.2	4.6	-0.2	3.4	3주 상승		
거래소 메탈 재고	재고량(톤)						변동폭(%)					연속		
	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y			
LME 재고	구리(copper)	112,475	113,850	122,675	167,300	167,825	68,075	-1.2	-8.3	-32.8	-33.0	65.2	1주 감소	
	아연(zinc)	270,875	272,100	268,050	222,125	105,375	39,550	-0.5	1.1	21.9	157.1	584.9	1주 감소	
	연(lead)	272,200	267,775	169,875	124,550	76,575	25,675	1.7	60.2	118.5	255.5	960.2	2주 증가	
	니켈(nickel)	77,148	77,844	69,330	62,022	41,982	44,208	-0.9	11.3	24.4	83.8	74.5	1주 감소	
SHFE 재고	구리(copper)	290,228	285,090	181,323	30,905	38,996	161,152	1.8	60.1	839.1	644.3	80.1	1주 증가	
	아연(zinc)	122,892	121,873	88,611	21,215	32,129	99,839	0.8	38.7	479.3	282.5	23.1	10주 증가	

Kiwoom Steel&Metal Weekly

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

3. 주가동향

국가	회사명	종가 3/31	절대수익률(%)					시장대비 상대수익률(%)					비고
			-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	
국내	POSCO	422,000	0.2	-1.5	-2.2	-15.5	-21.1	0.2	-1.4	-6.1	-19.0	-32.5	
	현대제철	31,800	0.0	-3.2	-11.5	-12.9	-16.4	0.0	-3.1	-15.5	-16.3	-27.8	
	세아베스틸지주	22,800	0.7	-1.9	-11.6	-8.2	-7.3	0.6	-1.9	-15.6	-11.7	-18.7	
	동국제강	11,260	-2.3	-2.8	-12.7	-6.5	1.2	-2.3	-2.7	-16.7	-9.9	-10.3	
	세아제강지주	222,000	-4.1	-5.5	3.7	-7.5	1.8	-4.1	-5.5	-0.2	-10.9	-9.6	
국내	대한제강	13,120	-1.8	-2.9	-1.7	1.5	6.0	-1.8	-2.8	-5.7	-1.9	-5.4	
	고려아연	452,000	-0.6	2.7	1.0	-9.2	-10.7	-0.6	2.8	-2.9	-12.7	-22.1	
	영풍	472,000	-1.0	-2.3	-6.3	-8.5	-8.2	-1.1	-2.2	-10.3	-12.0	-19.6	
	풍산	50,500	0.4	5.1	17.0	28.8	49.4	0.4	5.2	13.1	25.4	38.0	
	철강	25.5	-0.2	1.8	5.5	-0.9	7.1	-0.5	1.2	1.6	-12.9	-13.9	
철광석	ArceMittal	3,668	1.1	-2.6	-1.3	13.6	4.7	0.6	-1.3	-2.4	-7.1	-22.1	
	Nippon Steel	2,540	1.7	-3.3	3.5	16.1	15.9	1.2	-2.0	2.3	-4.5	-10.8	
	Baoshan	6.6	2.6	2.5	-0.4	12.0	9.0	1.6	2.7	-0.9	9.8	11.3	
	Angang(HK)	1.3	0.8	-9.7	-7.8	-15.6	-33.7	-0.1	-10.0	-8.0	-13.0	-28.6	
	US Steel	40.8	-0.6	2.8	-13.9	-16.2	25.6	-0.7	2.4	-17.0	-26.3	3.0	
	Nucor	197.9	-0.3	1.8	2.9	13.7	26.6	-0.4	1.4	-0.2	3.6	4.0	
	BHP	44.3	1.4	1.1	0.8	-12.2	0.0	0.4	-0.5	-1.8	-16.2	-12.0	
	Vale	60.8	0.4	-0.2	-9.2	-21.2	-10.0	0.1	-1.0	-8.5	-16.7	-19.9	
비철	Glencore(트레이딩)	435.3	1.5	1.5	16.0	-7.8	-7.4	1.3	1.2	11.8	-10.6	-11.9	
	Alcoa(알루미늄)	33.8	1.7	7.6	24.2	-0.6	16.3	1.6	7.2	21.1	-10.8	-6.3	
	Freeport MMR(구리광산)	47.0	2.5	4.3	24.4	10.5	26.1	2.4	3.9	21.3	0.3	3.6	
리튬	Albemarle	131.7	2.3	9.0	-4.4	-8.8	-22.5	2.2	8.6	-7.5	-19.0	-45.1	
	Ganfeng Lithium	7.0	0.7	0.0	14.5	-2.8	-10.2	-0.3	0.2	14.0	-5.0	-8.0	

4. Valuation table(Bloomberg 컨센서스 기준)

국가	회사명	시총 (십억원)	PER		PBR		ROE		EV/EBITDA		영업이익률		비고
			23E	24E	23E	24E	23E	24E	23E	24E	23E	24E	
국내	POSCO	35,689	13.9	15.1	0.6	0.6	4.7	4.3	6.1	5.9	5.4	5.1	
	현대제철	4,244	5.9	7.1	0.2	0.2	3.7	3.1	4.3	4.4	4.5	4.0	
	고려아연	9,451	18.8	16.3	1.0	1.0	5.3	6.0	8.8	7.8	6.6	7.3	
	영풍	869	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	
	세아베스틸지주	818	6.2	8.0	0.4	0.4	6.8	5.0	5.6	6.3	4.8	4.5	
	풍산	1,415	8.5	8.0	0.7	0.7	8.7	8.6	5.1	4.7	5.8	6.0	
	세아제강	385	2.3	2.8	0.4	0.4	18.2	13.4	1.5	1.7	12.1	9.9	
대한제강	307	4.5	4.7	0.4	0.4	10.4	8.3	0.3	0.4	8.5	6.6		
해외	ArceMittal	23,423	15.4	7.2	5.7	0.4	0.4	6.3	7.6	3.7	3.8	6.3	7.3
	POSCO	26,488	10.9	13.9	15.1	0.6	0.6	4.7	4.3	6.1	5.9	5.4	5.1
	Nippon Steel	23,031	16.1	7.3	7.0	0.7	0.7	10.9	10.2	6.0	5.9	8.3	8.4
	Baoshan	20,336	10.8	13.1	11.2	0.7	0.7	5.6	6.4	5.8	5.3	4.2	4.8
	Nucor	47,492	21.9	11.1	15.2	2.4	2.1	21.7	14.8	6.7	8.5	17.9	14.6
	JFE	29,118	16.1	9.5	9.2	1.4	1.3	15.5	14.1	14.1	13.2	3.8	4.0
	Angang	2,895	15.2	N/A	114.8	0.4	0.4	-3.5	0.0	35.3	9.6	-2.2	0.5
	US Steel	9,168	21.9	9.6	12.6	0.9	0.8	9.6	6.5	5.3	5.7	6.3	5.7
	BHP(6월광산)	146,398	17.5	10.6	10.4	3.3	3.2	31.0	31.2	5.8	5.6	42.7	40.0
	Rio Tinto	108,793	11.7	8.8	8.2	1.9	1.7	21.9	22.1	4.8	4.5	32.4	35.5
	Mitsubishi Corp.	96,282	16.1	14.8	13.2	1.6	1.5	11.7	11.7	14.3	13.9	4.3	4.5
	Marubeni Corp.	29,118	16.1	9.5	9.2	1.4	1.3	15.5	14.1	14.1	13.2	3.8	4.0
	Glencore(트레이딩)	67,041	11.7	10.2	13.6	1.5	1.5	14.7	11.3	5.3	5.8	5.0	4.2
Freeport MMR(구리광산)	67,446	21.9	32.1	29.5	4.1	3.8	13.0	13.0	9.6	8.6	27.2	31.3	
Alcoa(알루미늄)	6,067	21.9	N/A	163.2	1.4	1.5	-9.5	0.4	15.8	9.2	-1.8	3.3	
Albemarle	15,483	21.9	6.2	32.6	1.5	1.5	27.3	4.2	6.0	16.5	20.8	5.9	
귀금속	Barrick Gold	29,212	15.3	21.1	17.9	1.3	1.2	6.6	6.7	7.8	7.1	27.1	28.3

5. 차트

