



비철 급반등, 금 신고가 랠리 지속

4월 1주차 (3.30 ~ 4.5)

◆ 주요지표

철강	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
중국 열연 유통	CNY	3,742	0.2	-6.8
중국 철근 유통	CNY	3,774	-1.3	-7.5
SHFE 철근 선물	CNY	3,509	1.0	-6.7
한국 열연 유통	천원	850	-1.2	-2.3
한국 철근 유통	천원	755	-0.7	-2.6
철광석 현물	USD	101.5	0.0	-12.1
DCE 철광석 선물	CNY	767	2.5	-6.7
호주 강점탄 현물	USD	224	-8.6	-26.2
중국 제철용 코크스	CNY	1,940	0.0	-13.4
SGX 강점탄 선물	CNY	226	-7.8	-23.5
고철 일본내수	JPY	51,750	0.0	-1.9
중국 빌렛	CNY	3,380	0.0	-6.6
중국 흑연 전극봉	CNY	14,050	0.0	-2.1
중국 합금철(FeMn)	CNY	9,700	-4.9	-5.8
중국 철강유통재고	천톤	1,686	-1.8	-4.2

비철/귀금속 등	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
LME 구리선물	USD	9,330	5.2	9.9
LME 아연선물	USD	2,639	8.2	7.5
LME 연(납)선물	USD	2,124	3.3	3.8
LME 니켈선물	USD	17,804	6.3	0.3
금	USD	2,330	4.5	9.5
은	USD	27.5	10.1	16.1
LME 코발트선물	USD	28,550	0.0	0.0
GFEX 탄산리튬 선물	CNY	111,800	4.4	-1.4
중국 아연 spot TC	USD	80.0	0.0	-5.9
중국 연 spot TC	USD	34.0	0.0	-2.9
달러인덱스	pt	104.3	-0.2	0.5
국제유가(WTI)	USD	86.9	4.5	11.2

주가	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
POSCO	원	394,500	-6.5	-10.9
Baosteel	CNY	6.7	0.5	-2.5
Nippon Steel	JPY	3,595	-2.0	-3.3
ArcelorMittal	EUR	25.3	-0.6	6.2
US Steel	USD	41.2	1.1	-13.3
BHP	AUD	44.4	0.2	1.1
Glencore	GBP	458	5.2	14.8
Freeport MMR	USD	49.5	5.2	24.3
ALCOA	USD	36.5	8.0	22.2
Albemarle	USD	123.5	-6.3	0.6

철강: 중국 철강시장 회복 기대감 고조

▶ 중국 철강시장은 4~6일 청명절 연휴로 거래는 제한되었지만 3월 PMI 호조에 주초반 선물시장은 상승하며 연휴이후 업황 회복기대감 고조

- 원재료 가격은 철광석이 보험세를 보인 반면 호주 강점탄은 12주째 하락세 이어가며 중국 및 동아시아 spot 열연마진 확대에 기여
- 3월 중국 통계청과 차이신 제조업 PMI가 모두 50을 상회하면서 경기회복 기대감 높아짐. 향후 경기지표 회복세 지속시 철강업황도 상승압력 높아질 전망

◆ 현대차와 국내 고로사들이 2~4월 차강판 가격을 1.5만원 인하하고 5월이후 가격은 추가 협상을 진행하고 있다고 한국철강신문 보도

비철/귀금속: 비철은 급반등, 금가격 신고가 랠리 지속

▶ 주간 비철은 중국 3월 PMI 호조와 약달러에 지지되며 급반등. 구리는 단숨에 \$9,300대로 반등하며 14개월래 최고치, 아연도 주간 8%대 급등해 연중 최고치. 중국 GFEX 리튬 선물은 3주만에 반등, 현물도 1주만에 상승반전

- ▶ 주간 귀금속은 증동의 지정학적 우려와 하반기 미국 금리인하 기대감에 따른 투기적 수요 몰리며 금가격은 \$2,300대도 돌파하며 2주째 신고가 랠리를 이어갔고 은가격도 주간 10% 급등. 주간 비트코인은 뚜렷한 방향성 없이 6.9만불선에서 등락
- 금요일 가격은 전일대비 구리 -0.3% 아연 -0.3%, 연 -0.7%, 니켈 +0.5%, 금 +1.7%, 은 +2.1%

◆ 고려아연, 광산회사 Teck와 24년 아연 벤치마크 제련수수료로 전년 \$274보다 40% 하락한 \$165에 타결했다고 외신 보도

◆ 고려아연, 미국 스크랩 메탈 트레이딩 기업 Kataman社' 지분 100%를 5,500만달러(약 740억원)에 인수해 폐자원을 활용한 리사이클 사업 밸류체인 강화

Global Peer: 비철 2주째 강세

▶ 철강: POSCO홀딩스 -6.5%(시장대비 -5.3%), ArcelorMittal -0.6% (-1.0%), Nippon Steel -2.0%(+1.4%), Baosteel +0.5%(-0.5%), Angang(HK) -3.1%(-4.2%), US steel +1.1%(+2.0%)

▶ 비철: 고려아연 +1.8%(시장대비 +3.0%), 풍산 +2.4%(+3.6%), Alcoa +8.0%(+8.9%), Freeport MMR +5.2%(+6.2%), Glencore +5.2%(+5.8%), Albemarle -6.3%(-5.3%)

◆ 풍산(한), Freeport MMR(미) 등 구리업체 52주 신고가

Compliance Notice

- 당사는 4월 7일 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: 현대차와 국내 고로사들이 2~4월 차강판 가격을 1.5만원 인하하고 5월이후 가격은 추가 협상을 진행하고 있다고 한 국철강신문 보도
- ▶ 중국 3월 차이신 제조업 PMI 51.1로 2월 50.8과 컨센서스 51.0을 상회하며 5개월 연속 확장국면. 전주 3월 통계청 제조업 PMI도 6개월 만에 50 상회해 중국 경기회복 기대감 고조
- ▶ 최근 가격 급락으로 어려움을 겪고 있는 15개 중국 메이저 철근회사들이 연합해 정부에 철근 생산량을 제한시키는 방안을 요구했다고 중국강철공업협회(CISA)가 언급
 - 중국 발개위(NDRC)도 조강 생산 감축은 불가피하다고 밝히면서 생산규제 지속을 예고했지만 얼마를 감축할지는 구체적인 방안은 공개하지 않음
- ▶ 고려아연, 광산회사 Teck와 24년 아연 벤치마크 제련수수료로 전년 \$274보다 40% 하락한 \$165에 타결했다고 외신 보도. \$165은 업계 예상 수준
- ▶ 고려아연, 미국 스크랩 메탈 트레이딩 기업 Kataman社' 지분 100%를 5,500만달러(약 740억원)에 인수해 폐자원을 활용한 리사이클 사업 밸류체인 강화
 - Kataman은 연 30만톤 수준의 구리/알루미늄/철 스크랩 원료를 거래. 최근 3년간 평균 15억달러(약 2조원) 규모의 매출액을 달성했고 순이익도 꾸준히 흑자
 - 고려아연은 Kataman을 통해 조달한 구리 스크랩을 한국으로 가져와 25년 하반기부터 늘어나는 구리메탈 생산의 원료로 활용할 계획

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 의 사결정은 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 (3/30 ~ 4/5)

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	517	557	575	532	633	0.0	-7.2	-10.0	-2.8	-18.3	1주 상승	
	중국 SHFE선물(AC, CNY)	3,692	3,619	3,869	4,118	2,572	N/A	2.0	-4.6	-10.3	43.5	N/A	1주 상승	
	동아시아수입	509	515	536	574	530	608	-1.2	-5.0	-11.3	-4.0	-16.3	2주 하락	
	미국내수	920	904	882	1,213	788	1,295	1.8	4.4	-24.1	16.8	-28.9	3주 상승	
	미국 열연 선물(CMX)	972	1,026	853	1,166	860	1,195	-5.3	14.0	-16.6	13.1	-18.6	1주 하락	
한국유통(천원)	850	860	870	850	910	1,070	-1.2	-2.3	0.0	-6.6	-20.6	2주 하락		
철근 가격	중국내수(중치세 포함)	522	530	567	579	540	614	-1.5	-7.9	-9.9	-3.4	-15.1	6주 하락	
	중국 SHFE선물(AC, CNY)	3,509	3,475	3,762	4,028	2,870	N/A	1.0	-6.7	-12.9	22.3	N/A	1주 상승	
	중국수출	500	520	565	565	555	630	-3.8	-11.5	-11.5	-9.9	-20.6	1주 하락	
	한국유통(천원)	755	760	775	800	860	1,000	-0.7	-2.6	-5.6	-12.2	-24.5	2주 하락	
	냉연 가격	중국내수(중치세 포함)	604	609	650	666	645	699	-0.8	-7.2	-9.3	-6.4	-13.6	7주 하락
냉연롤마진 (냉연-열연)	중국수출	605	620	645	660	630	710	-2.4	-6.2	-8.3	-4.0	-14.8	1주 하락	
	중국내수	86	91	93	91	113	65	-5.4	-6.9	-5.1	-23.3	32.1	1주 하락	
	중국수출	90	90	85	85	90	65	0.0	5.9	5.9	0.0	38.5	2주 보합	
	철스크랩 가격	미국내수	330	330	360	365	320	400	0.0	-8.3	-9.6	3.1	-17.5	1주 보합
	일본내수	341	342	359	351	342	390	-0.2	-4.8	-2.7	-0.1	-12.4	3주 보합	
철근롤마진(철근-스크랩)	한국유통(천원), 중량A	409	418	437	398	453	506	-2.2	-6.4	2.8	-9.7	-19.2	4주 하락	
	한국유통(천원)	346	342	338	402	407	494	1.2	2.4	-13.9	-15.0	-30.0	3주 상승	
	철광석 가격	중국 현물 수입 (CFR)	102	102	116	145	120	124	0.0	-12.1	-29.8	-15.4	-18.1	1주 보합
재철용 석탄 가격	SGX 선물 (CFR)	97	100	114	133	105	105	-3.3	-15.0	-27.3	-7.6	-7.6	2주 하락	
	DCE 선물 (CNY)	767	749	822	931	746	N/A	2.5	-6.7	-17.6	2.8	N/A	1주 상승	
	중국 철광석 채고(만톤)	14,195	14,210	13,490	11,600	10,850	13,450	-0.1	5.2	22.4	30.8	5.5	1주 감소	
	중국 코크스 내수(CNY)	1,940	1,940	2,240	2,640	2,440	2,740	0.0	-13.4	-26.5	-20.5	-29.2	1주 보합	
	중국 강철당 spot (FOB)	224	245	303	333	359	293	-8.6	-26.2	-32.8	-37.8	-23.7	12주 하락	
발전용 석탄 가격	SGX 선물 (FOB)	226	245	296	296	311	288	-7.8	-23.5	-23.6	-27.2	N/A	7주 하락	
	중국 친황다오 (CNY)	644	675	693	721	754	808	-4.6	-7.0	-10.7	-14.7	-20.3	1주 하락	
	호주 뉴캐슬 (FOB)	91	93	99	94	101	124	-2.6	-8.4	-3.5	-9.7	-26.8	3주 하락	
spot 철강마진	중국열연 - 철광석, 코크스	221	221	217	159	173	236	0.1	1.7	39.0	27.5	-6.3	2주 상승	
	중국열연 - 철광석, 강철당	187	172	145	94	71	215	9.2	28.8	99.3	164.2	-12.9	4주 상승	
	동아시아열연-철광석, 강철당	190	181	139	110	87	205	4.8	36.7	73.1	119.8	-7.0	4주 상승	
중국 내수빌렛 가격	Tanshan Q235 (CNY)	3,380	3,380	3,620	3,780	3,570	3,960	0.0	-6.6	-10.6	-5.3	-14.6	1주 보합	
	중국 전국봉가격	Graphite Electrode (CNY)	14,050	14,050	14,350	14,750	15,850	18,550	0.0	-2.1	-4.7	-11.4	-24.3	1주 보합
	중국 합금철가격	Fe-Mn(low C) (CNY)	9,700	10,200	10,300	10,300	10,700	11,300	-4.9	-5.8	-5.8	-9.3	-14.2	1주 하락
운임지표	Si-Mn (CNY)	5,850	5,875	6,175	6,325	6,875	7,275	-0.4	-5.3	-7.5	-14.9	-19.6	6주 하락	
	Baltic Dry Index	1,628	1,821	2,345	2,022	1,929	1,560	-10.6	-30.6	-19.5	-15.6	4.4	3주 하락	
	중국 당산 고로가동률	%	73.3	73.3	73.3	73.9	74.4	74.2	0.0	0.0	-0.5	-1.1	-0.9	2주 상승
중국 전국 전기로 가동률	%	52.6	51.9	38.5	61.4	54.8	62.1	0.7	14.2	-8.8	-2.2	-9.4	6주 상승	
중국 철강 유통재고		재고량(만톤)						변동폭(%)						
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y		
열연	325	328	339	208	318	247	-1.0	-4.0	56.4	2.2	31.9	1주 감소		
냉연	219	218	208	151	153	185	0.7	5.7	45.4	43.9	18.5	2주 증가		
후판	147	147	151	105	127	112	0.0	-2.8	40.7	16.0	31.8	1주 보합		
철근	771	791	805	368	498	767	-2.5	-4.2	109.5	54.9	0.5	4주 감소		
선재	223	233	257	106	134	258	-4.2	-13.3	110.2	66.8	-13.4	4주 감소		
합계	1,686	1,717	1,760	937	1,229	1,568	-1.8	-4.2	79.8	37.2	7.5	4주 감소		

2. 비철/귀금속 및 기타 상품 지표

가격		가격(US\$/톤)						변동폭(%)					연속	
항목		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y		
비철금속(USD/톤)	구리(copper)	9,330	8,867	8,492	8,463	7,899	8,782	5.2	9.9	10.2	18.1	6.2	1주 상승	
	LME Future (3m)	2,451	2,337	2,229	2,274	2,232	2,334	4.9	10.0	7.8	9.8	5.0	4주 상승	
	연(lead)	2,124	2,055	2,047	2,076	2,136	2,111	3.3	3.8	2.3	-0.6	0.6	2주 상승	
	아연(zinc)	2,639	2,439	2,455	2,563	2,477	2,790	8.2	7.5	3.0	6.5	-5.4	1주 상승	
	니켈(nickel)	17,804	16,749	17,759	16,372	18,490	22,706	6.3	0.3	8.7	N/A	-21.6	1주 상승	
비철금속(CNY/톤)	구리(copper)	73,620	72,610	68,950	68,580	66,990	N/A	1.4	6.8	7.3	9.9	N/A	2주 상승	
	연(lead)	16,440	16,655	15,990	15,885	16,445	N/A	-1.3	2.8	3.5	0.0	N/A	1주 하락	
	아연(zinc)	21,255	20,920	20,540	21,425	21,040	N/A	1.6	3.5	-0.8	1.0	N/A	1주 상승	
	니켈(nickel)	133,680	129,810	137,820	128,320	153,660	N/A	3.0	-3.0	4.2	-13.0	N/A	1주 상승	
귀금속(US\$/oz)	금	2,330	2,230	2,128	2,045	1,820	2,021	4.5	9.5	13.9	28.0	15.3	3주 상승	
	은	27.5	25.0	23.7	23.2	21.0	24.9	10.1	16.1	18.5	31.0	10.2	2주 상승	
	팔라듐	1,006	1,017	950	1,031	1,154	1,432	-1.1	5.8	-2.4	-12.8	-29.8	1주 하락	
	플래티넘	931	911	884	964	864	1,003	2.1	5.3	-3.5	7.7	-7.3	2주 상승	
가상화폐	Bitcoin	69,421	69,946	67,333	44,259	27,937	27,890	-0.8	3.1	56.9	148.5	148.9	1주 하락	
상해 비철 spot 프리미엄	금 ETF보유량(톤)	2,557	2,556	2,559	2,651	2,713	2,899	0.1	-0.1	-3.5	-5.7	-11.8	1주 증가	
	구리	52.0	51.0	56.0	57.0	63.0	50.0	2.0	-7.1	-8.8	-17.5	4.0	2주 상승	
	아연	110.0	100.0	100.0	115.0	115.0	140.0	10.0	10.0	-4.3	-4.3	-21.4	1주 상승	
	중국 탄산리튬 현물	CNY	107,500	104,500	101,500	86,500	153,500	188,500	2.9	5.9	24.3	-30.0	-43.0	1주 상승
	중국 GFEX 탄산리튬 선물	CNY	111,800	107,050	113,350	102,850	170,250	0	4.4	-1.4	8.7	-34.3	N/A	1주 상승
양극재(NCM622)	코발트(Cobalt 3m)	USD	28,550	28,550	28,550	29,135	33,420	34,930	0.0	0.0	-2.0	-14.6	-18.3	8주 보합
	양극재(NCM622)	CNY	137,500	135,500	134,500	137,500	176,500	237,500	1.5	2.2	0.0	-22.1	-42.1	1주 상승
	WTI	국제유가(US\$/bbl)	86.9	83.2	78.2	73.8	82.3	80.6	4.5	11.2	17.7	5.6	7.8	2주 상승
천연가스	NYMEX	1.8	1.8	2.1	2.6	3.2	3.1	1.2	-14.8	-31.8	-43.5	-42.8	3주 상승	
	구리	48.5	52.5	67.5	81.5	93.5	81.5	-7.6	-28.1	-40.5	-48.1	-40.5	6주 하락	
	아연	80.0	80.0	85.0	89.0	117.0	230.0	0.0	-5.9	-10.1	-31.6	-65.2	1주 보합	
	연	34.0	34.0	35.0	33.0	44.0	65.0	0.0	-2.9	3.0	-22.7	-47.7	2주 보합	
	달러 인덱스	104.3	104.5	103.8	102.4	106.3	101.9	-0.2	0.5	1.8	-1.9	2.4	1주 하락	
원달러환율	원달러환율	7.23	7.22	7.20	7.15	7.30	6.88	0.1	0.5	1.2	-0.9	5.2	1주 상승	
	원달러환율	1,353	1,347	1,335	1,316	1,351	1,311	0.4	1.4	2.8	0.2	3.2	4주 상승	
거래소 메탈 재고		재고량(톤)						변동폭(%)						
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y		
LME 재고	구리(copper)	115,525	112,475	112,800	161,725	170,175	65,425	2.7	2.4	-28.6	-32.1	76.6	1주 증가	
	아연(zinc)	260,200	270,875	275,150	220,050	95,975	44,900	-3.9	-5.4	18.2	171.1	479.5	2주 감소	
	연(lead)	273,025	272,200	187,750	127,725	83,600	26,375	0.3	45.4	113.8	226.6	935.2	3주 증가	
	니켈(nickel)	77,604	77,148	73,944	64,536	42,384	42,174	8.0	4.9	20.2	83.1	84.0	1주 증가	
	SHFE 재고	구리(copper)	291,849	290,228	214,487	30,905	38,996	156,576	0.6	36.1	844.3	648.4	86.4	2주 증가
아연(zinc)		123,846	122,892	97,610	21,215	32,129	97,345	0.8	26.9	483.8	285.5	27.2	11주 증가	

Kiwoom Steel&Metal Weekly

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

3. 주가동향

국가	회사명	종가 4/7	절대수익률(%)					시장대비 상대수익률(%)					비고	
			-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	-1D	-1W	-1M	-3M	-6M		
국내	POSCO	394,500	-1.7	-6.5	-10.9	-17.8	-23.2	-0.7	-5.3	-12.2	-23.5	-35.9		
	현대제철	31,950	0.6	0.5	-5.2	-6.0	-10.9	1.6	1.7	-6.5	-11.7	-23.6		
	세아베스틸지주	21,800	-1.6	-4.4	-5.0	-8.0	-4.6	-0.6	-3.2	-6.3	-13.7	-17.3		
	동국제강	11,250	0.8	-0.1	-3.7	-1.1	11.9	1.8	1.1	-4.9	-6.8	-0.7		
	세아제강지주	219,000	-1.1	-1.4	-1.4	-5.2	10.7	-0.1	-0.2	-2.6	-10.9	-2.0		
국내	대한제강	13,150	0.4	0.2	1.4	3.1	2.8	1.4	1.4	0.1	-2.6	-9.9		
	고려아연	460,000	-0.6	1.8	3.5	-5.6	-5.8	0.4	3.0	2.2	-11.3	-18.5		
	영풍	456,500	-1.7	-3.3	-7.8	-10.3	-10.5	-0.7	-2.1	-9.0	-16.0	-23.2		
	풍산	51,700	-2.6	2.4	12.1	31.4	58.3	-1.6	3.6	10.9	25.7	45.7		
	철강	ArcelorMittal	25.3	-1.6	-0.6	6.2	-0.5	10.8	-1.2	-1.0	4.1	-13.5	-10.4	
Nippon Steel		3,595	0.2	-2.0	-3.3	6.2	8.1	2.2	1.4	-1.6	-10.6	-17.7		
JFE		2,481	0.8	-2.3	1.1	7.4	19.1	2.8	1.1	2.8	-9.4	-6.7		
Baoshan		6.7	-0.3	0.5	-2.5	7.9	9.5	-0.1	-0.5	-3.5	4.0	10.9		
Angang(HK)		1.3	-5.3	-3.1	-14.9	-15.4	-32.6	-5.3	-4.2	-16.8	-18.0	-29.6		
US Steel		41.2	0.3	1.1	-13.3	-14.7	24.6	-0.8	2.0	-14.9	-24.0	3.9		
Nucor		201.0	0.9	1.6	7.8	17.8	27.8	-0.2	2.5	6.2	8.6	7.0		
철광석		BHP	44.4	-0.9	0.2	1.1	-9.6	0.9	-0.3	1.7	2.1	-13.9	-10.9	
		Vale	59.7	-1.1	-1.8	-10.2	-20.0	-10.7	-0.6	-0.8	-10.0	-15.8	-21.8	
비철	Glencore(트레이딩)	458.1	-1.2	5.2	14.8	-1.1	2.9	-0.4	5.8	11.5	-3.9	-2.6		
	Alcoa(알루미늄)	36.5	1.5	8.0	22.2	13.6	34.4	0.4	8.9	20.6	4.3	13.6		
	Freeport MMR(구리광산)	49.5	0.6	5.2	24.3	19.5	34.9	-0.5	6.2	22.7	10.2	14.1		
리튬	Albemarle	123.5	1.9	-6.3	0.6	-9.1	-22.8	0.8	-5.3	-0.9	-18.4	-43.6		
	Ganfeng Lithium	6.9	-1.1	-2.0	9.2	-5.0	-12.0	-1.0	-2.9	8.2	-8.9	-10.7		

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	33,363	13.0	14.5	0.6	0.6	4.7	4.2	5.8	5.8	5.4	5.0		
	현대제철	4,264	5.9	7.2	0.2	0.2	3.7	3.1	4.3	4.4	4.5	4.0		
	고려아연	9,618	19.1	16.9	1.0	1.0	5.3	5.9	9.0	8.0	6.6	7.2		
	영풍	841	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A		
	세아베스틸지주	782	6.0	7.9	0.4	0.4	6.8	4.9	5.4	6.4	4.8	4.2		
	풍산	1,449	8.7	8.3	0.7	0.7	8.7	8.5	5.2	4.8	5.8	6.0		
	세아제강	388	2.4	2.8	0.4	0.4	18.2	13.4	1.5	1.8	12.1	9.9		
대한제강	308	4.5	4.7	0.4	0.4	10.4	8.3	0.3	0.4	8.5	6.6			
해외	회사명	시총 (mil. US\$)	시장 PER	PER		PBR		ROE		EV/EBITDA		영업이익률		비고
				FY23E	FY24E	FY23E	FY24E	FY23E	FY24E	FY23E	FY24E	FY23E	FY24E	
해외	ArcelorMittal	23,372	15.3	7.2	5.8	0.4	0.4	6.3	7.4	3.7	3.7	6.3	7.3	
	POSCO	24,664	10.7	13.0	14.5	0.6	0.6	4.7	4.2	5.8	5.8	5.4	5.0	
	Nippon Steel	22,533	14.7	7.1	6.9	0.7	0.7	10.9	10.1	6.0	5.8	8.3	8.4	
	Baoshan	20,398	11.0	13.2	11.3	0.7	0.7	5.6	6.4	5.8	5.4	4.2	4.8	
	Nucor	48,229	21.7	11.2	15.5	2.4	2.1	21.7	14.6	6.8	8.7	17.9	14.5	
	JFE	28,834	14.7	9.4	9.1	1.4	1.2	15.5	14.1	14.1	13.1	3.8	4.0	
	Angang	2,983	15.6	N/A	N/A	0.4	0.4	-3.5	-0.9	35.8	15.0	-2.2	-0.8	
US Steel	9,267	21.7	9.7	13.5	0.9	0.8	9.6	6.5	5.3	5.8	6.3	5.7		
철광석	BHP(6월광산)	147,966	17.2	10.8	10.6	3.4	3.2	31.0	31.3	5.8	5.7	42.7	40.6	
	Rio Tinto	108,177	11.6	8.7	8.3	1.9	1.7	21.9	21.2	4.8	4.6	32.4	34.9	
상사	Mitsubishi Corp.	95,697	14.7	14.7	13.2	1.6	1.5	11.7	11.7	14.2	13.8	4.3	4.5	
	Marubeni Corp.	28,834	14.7	9.4	9.1	1.4	1.2	15.5	14.1	14.1	13.1	3.8	4.0	
비철	Glencore(트레이딩)	70,632	11.6	10.7	14.3	1.6	1.6	14.7	11.2	5.5	6.0	5.0	4.1	
	Freeport MMR(구리광산)	70,960	21.7	33.7	31.7	4.3	3.9	13.0	13.0	10.0	9.0	27.2	31.5	
	Alcoa(알루미늄)	6,552	21.7	N/A	289.6	1.5	1.6	-9.5	0.3	16.7	9.6	-1.8	3.5	
리튬	Albemarle	14,508	21.7	5.8	30.5	1.4	1.5	27.3	4.2	5.7	15.7	20.8	5.9	
귀금속	Barrick Gold	31,326	15.6	22.6	19.2	1.3	1.3	6.6	6.8	8.2	7.2	27.1	28.8	

5. 차트

