



멈추지 않는 구리의 행진

4월 4주차 (4.20 ~ 4.26)

◆ 주요지표

| 철강 | 단위 | 증가 | -1W(%) | -1M(%) |
|-------------------|------------|--------------|-------------|-------------|
| 중국 열연 유통 | CNY | 3,828 | -0.4 | 0.2 |
| 중국 철근 유통 | CNY | 3,766 | 0.8 | -2.8 |
| SHFE 철근 선물 | CNY | 3,667 | -0.1 | 5.5 |
| 한국 열연 유통 | 천원 | 820 | -1.2 | -5.7 |
| 한국 철근 유통 | 천원 | 725 | -2.0 | -5.2 |
| 철광석 현물 | USD | 119.5 | 2.6 | 11.7 |
| DCE 철광석 선물 | CNY | 874 | 0.5 | 16.8 |
| 호주 강점탄 현물 | USD | 245 | -3.4 | -0.2 |
| 중국 제철용 코크스 | CNY | 2,140 | 10.3 | 4.9 |
| SGX 강점탄 선물 | CNY | 267 | -1.5 | 5.7 |
| 고철 일본내수 | JPY | 50,750 | -1.9 | -1.9 |
| 중국 빌렛 | CNY | 3,540 | -0.8 | 2.0 |
| 중국 흑연 전극봉 | CNY | 13,850 | -0.7 | -2.8 |
| 중국 합금철(FeMn) | CNY | 9,700 | 0.0 | -4.9 |
| 중국 철강유통재고 | 천톤 | 1,522 | -3.8 | -13.4 |

| 비철/귀금속 등 | 단위 | 증가 | -1W(%) | -1M(%) |
|----------------------|------------|----------------|--------------|--------------|
| LME 구리선물 | USD | 9,966 | 0.9 | 12.5 |
| LME 아연선물 | USD | 2,844 | -0.3 | 16.5 |
| LME 연(납)선물 | USD | 2,208 | -0.5 | 9.3 |
| LME 니켈선물 | USD | 19,100 | -1.2 | 14.8 |
| 금 | USD | 2,338 | -2.3 | 7.3 |
| 은 | USD | 27.2 | -5.2 | 11.2 |
| LME 코발트선물 | USD | 27,830 | 0.0 | -2.5 |
| GFEX 탄산리튬 선물 | CNY | 109,900 | 2.0 | -3.9 |
| 중국 아연 spot TC | USD | 59.0 | -11.9 | -28.0 |
| 중국 연 spot TC | USD | 30.0 | 0.0 | -11.8 |
| 달러인덱스 | pt | 105.9 | -0.2 | 1.6 |
| 국제유가(WTI) | USD | 83.9 | 0.9 | 2.7 |

| 주가 | 단위 | 증가 | -1W(%) | -1M(%) |
|------------------|------------|----------------|-------------|--------------|
| POSCO | 원 | 394,500 | 2.1 | -6.3 |
| Baosteel | CNY | 7.1 | -3.7 | 9.6 |
| Nippon Steel | JPY | 3,444 | 0.9 | -5.1 |
| ArcelorMittal | EUR | 23.8 | -0.3 | -6.7 |
| US Steel | USD | 37.4 | -3.0 | -8.2 |
| BHP | AUD | 43.2 | -3.3 | -2.5 |
| Glencore | GBP | 470 | -1.0 | 7.9 |
| Freeport MMR | USD | 50.5 | 1.8 | 7.4 |
| ALCOA | USD | 36.9 | 3.8 | 9.1 |
| Albemarle | USD | 116.9 | 4.2 | -11.3 |

철강: 중국 철강가격 상승세 주춤

▶ 중국 철강시장은 LPR 금리동결에 따른 경기부양 기대감 후퇴에 선 물가격이 약보합세 보이며 최근 상승세(3주)가 주춤. 유통가격은 열 연은 약보합, 철근은 강보합

- 원재료 가격은 철광석이 호주 Fortescue의 1Q 생산 부진에 지지되며 3주째 상승, 반면 전주 13% 급등했던 호주 강점탄은 하락반전
- 3월 통계청 제조업 PMI가 6개월만에 50을 상회하자 4월들어 중국 철강가격이 강세를 보였음을 감안하면 이번주 발표되는 4월 통계청 제조업 PMI를 주목

◆ 중국 인민은행, 기준금리 역할을 하고 있는 1년 및 5년 만기 LPR 을 동결. 추가 부양에 대한 기대감 약화

비철/귀금속: 구리 2년래 최고, 금 6주만에 하락

▶ 주간 금요일 발표될 미국 3월 PCE 물가 발표를 경계하며 제한된 범위에서 품목별 혼조. 한편, 구리 2위 BHP가 6위 Anglo American에 인수를 제한하자 타이트한 공급우려에 구리는 금요일 한때 \$10,000을 돌파하며 2년래 최고치 행진을 지속. 주간 중국 탄 산리튬 선물은 강보합

▶ 주간 귀금속은 중동의 지정학적 긴장감 완화에 금은 6주만에, 은은 5주만에 하락반전. 주간 비트코인은 반감기 완료와 차익실현에 따른 ETF 유출 지속되며 주중반이후 6.3만불대로 후퇴

- 금요일 가격은 전일대비 구리 +1.0% 아연 -0.1%, 연 +0.0%, 니켈 -0.3%, 금 +0.2%, 은 -0.8%

◆ 세계 최대 광산기업 BHP, 영국 구리 광산회사 Anglo American에 합병 제안했으나 밸류가 낮다며 거부. 주주들에게 제시한 인수 조건 은 주당 약 25.08파운드, 총 311억 파운드(약 53조 4천억 원)

◆ 세계 구리광산 1위 Codelco, 1Q 구리 생산량 29.5만톤(-10%YoY) 으로 부진. 칠레 국영구리협회 Cochilco는 올해 칠레 구리 생산량 전망을 551만톤으로 1월에 제시했던 563만톤에서 하향

Global Peer: 회사별 혼조

▶ 철강: POSCO홀딩스 +2.1%(시장대비 -0.4%), ArcelorMittal -0.3% (-3.0%), Nippon Steel +0.9%(-1.4%), Baosteel -3.7%(-4.4%), Angang(HK) +4.7%(-3.8%), US steel -3.0%(-5.7%)

▶ 비철: 고려아연 -3.7%(시장대비 -6.2%), 풍산 +3.5%(+1.0%), Alcoa +3.8%(+1.1%), Freeport MMR +1.8%(-0.9%), Glencore -1.0%(-4.1%), Albemarle +4.2%(+1.5%)

Compliance Notice

- 당사는 4월 28일 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

- ▶ 중국 인민은행, 기준금리 역할을 하고 있는 1년 및 5년 만기 LPR을 동결. 추가 부양에 대한 기대감 약화
- ▶ 세계 4위 철광석 업체 Fortescue, 차량 탈선과 날씨 문제로 CY1Q 철광석 출하량 4,330만톤(-6%YoY)으로 부진, 연간 가이던스는 1.92~1.97억톤 유지했지만 하단으로 전망
- ▶ 중국 바오강철, 1Q 매출액 3,445억위안 (-6%YoY)으로 컨센서스 3,539억위안 하회했지만 당기순이익은 119.4억위안 (-2%YoY)으로 컨센서스 111.6억위안 상회
- ▶ 동국제강, 1Q 영업이익 525억원(영업이익률 5.7%)으로 작년 4Q 영업이익 786억원(영업이익률 7.0%)대비 수익성 악화
- 동국씨엠, 1Q 영업이익 238억원(영업이익률 4.3%)로 작년 4Q 영업이익 -102억원(영업이익률 -0.8%)에서 턴어라운드 성공
- ▶ 미국 최대 철강업체 Nucor, 1Q EPS \$3.46로 컨센서스 \$3.60 하회. 회사는 철강업황 부진으로 2Q 실적이 1Q보다 감소할 것으로 전망해 실적발표 후 주가는 부진
- ▶ 세계 최대 광산기업 BHP, 영국 구리 광산회사 Anglo American에 합병 제안했으나 밸류가 낮다며 거부. 주주들에게 제시한 인수 조건은 주당 약 25.08파운드, 총 311억 파운드(약 53조 4천억 원)
- 연간 120만톤의 BHP와 80만톤의 Anglo American의 합산 구리 생산량은 200만톤으로 양사가 합병시 Codelco (135만톤)를 제치고 구리 1위 업체로 등극하게 됨
- 23년 기준 세계 구리광산 생산량은 2,250만톤 수준이나 칠레 Codelco의 생산량 감소와 23년말 Cobre Panama 광산(캐파 40만톤) 폐쇄 등의 이슈로 중장기 공급이 부족 우려가 심화되고 있음
- ▶ 세계 구리광산 1위 Codelco, 1Q 구리 생산량 29.5만톤(-10%YoY)으로 부진. 칠레 국영구리협회 Cochilco는 1Q 생산량을 반영해 올해 칠레 구리 생산량 전망을 551만톤으로 1월에 제시했던 563만톤에서 하향
- ▶ INSG(세계니켈연구그룹), 24년 글로벌 니켈 수급은 생산 355.4만톤(+5.9%YoY) 소비 344.5만톤(+7.9%YoY)으로 10.9만톤의 초과공급 전망(23년 16.3만톤 초과공급)
- ▶ 니켈 1위 러시아 NorNickel, 1Q 니켈 생산량 4.2만톤(-10%YoY)으로 감소. 연간 가이던스 18.4~19.4만톤 (23년 20.9만톤) 제시해 공급 과잉 완화 기대감 높아지며 니켈가격 상승
- ▶ 고려아연, 호주 맥킨타이어 풍력발전소에 총 7.53억 호주달러(약 6,700억원)를 투자해 지분 30%를 확보. 풍력터빈 162대가 설치되는 맥킨타이어 풍력발전소는 세계에서 가장 큰 규모
- 22년 3월 착공에 들어가 현재 공정률이 80%를 넘었고, 내년 8월에 상업운전 예정. 아크에너지는 맥킨타이어 풍력발전소 923.4MW의 발전 용량 중 30%를 확보
- 한편, 아크에너지는 현재 호주 3개 주에서 약 8GW급 재생에너지 자산을 개발 중. 지난 2월에는 풍력 터빈 54개가 설치되는 335MW급 발전사업인 보우먼스 발전소에 대한 호주 허가를 획득

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.
- 분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 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 (4/20 ~ 4/26)

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) | 528 | 531 | 530 | 569 | 521 | 575 | -0.5 | -0.3 | -7.2 | 1.3 | -8.2 | 1주 하락 | | |
| | 중국 SHFE선물(AC, CNY) | 3,818 | 3,825 | 3,619 | 4,043 | 3,725 | N/A | -0.2 | 5.5 | -5.6 | 2.5 | N/A | 1주 하락 | | |
| | 동아시아수입 | 540 | 520 | 528 | 563 | 522 | 579 | 3.8 | 2.3 | -4.1 | 3.4 | -6.7 | 3주 상승 | | |
| | 미국내수 | 920 | 909 | 893 | 1,202 | 838 | 1,290 | 1.2 | 3.1 | -23.4 | 9.9 | -28.6 | 2주 상승 | | |
| | 미국 열연 선물(CMX) | 905 | 893 | 953 | 1,039 | 942 | 1,183 | 1.4 | -5.1 | -12.9 | -4.0 | -23.5 | 1주 상승 | | |
| | 한국유통(전원) | 820 | 830 | 870 | 860 | 910 | 1,050 | -1.2 | -5.7 | -4.7 | -9.9 | -21.9 | 5주 하락 | | |
| 철근 가격 | 중국내수(중치세 포함) | 520 | 516 | 537 | 573 | 534 | 552 | 0.7 | -3.2 | -9.3 | -2.6 | -5.9 | 2주 상승 | | |
| | 중국 SHFE선물(AC, CNY) | 3,667 | 3,672 | 3,475 | 3,944 | 3,653 | N/A | -0.1 | 5.5 | -7.0 | 0.4 | N/A | 1주 하락 | | |
| | 중국수출 | 520 | 510 | 520 | 565 | 540 | 600 | 2.0 | 0.0 | -8.0 | -3.7 | -13.3 | 1주 상승 | | |
| | 한국유통(전원) | 725 | 740 | 765 | 775 | 850 | 1,000 | -2.0 | -5.2 | -6.5 | -14.7 | -27.5 | 5주 하락 | | |
| 냉연 가격 | 중국내수(중치세 포함) | 602 | 606 | 619 | 658 | 636 | 655 | -0.6 | -2.7 | -8.5 | -5.3 | -8.1 | 1주 하락 | | |
| | 중국수출 | 605 | 605 | 620 | 660 | 630 | 660 | 0.0 | -2.4 | -8.3 | -4.0 | -8.3 | 3주 보합 | | |
| 냉연롤마진 (냉연-열연) | 중국내수 | 74 | 75 | 90 | 89 | 115 | 80 | -1.4 | -17.2 | -17.0 | -35.3 | -7.5 | 4주 하락 | | |
| | 중국수출 | 75 | 80 | 90 | 90 | 100 | 60 | -6.3 | -16.7 | -16.7 | -25.0 | 25.0 | 2주 하락 | | |
| 철스크랩 가격 | 미국내수 | 330 | 330 | 345 | 365 | 325 | 365 | 0.0 | -4.3 | -9.6 | 1.5 | -9.6 | 4주 보합 | | |
| | 일본내수 | 321 | 335 | 342 | 353 | 340 | 376 | -4.2 | -6.2 | -9.1 | -5.8 | -14.8 | 1주 하락 | | |
| | 한국유통(전원), 중량A | 397 | 399 | 424 | 426 | 453 | 493 | -0.5 | -6.4 | -6.8 | -12.4 | -19.5 | 7주 하락 | | |
| 철근롤마진(철근-스크랩) | 한국유통(전원) | 328 | 341 | 341 | 349 | 397 | 507 | -3.8 | -3.8 | -6.0 | -17.4 | -35.3 | 2주 하락 | | |
| 철광석 가격 | 중국 현물 수입 (CFR) | 120 | 117 | 107 | 137 | 121 | 108 | 2.6 | 11.7 | -12.8 | -1.2 | 10.6 | 3주 상승 | | |
| | SGX 선물 (CFR) | 117 | 116 | 99 | 132 | 108 | 89 | 0.5 | 17.6 | -11.9 | 7.8 | 31.6 | 3주 상승 | | |
| | DCE 선물 (CNY) | 874 | 870 | 749 | 922 | 766 | N/A | 0.5 | 16.8 | -5.2 | 14.1 | N/A | 4주 상승 | | |
| | 중국 철광석 채고(만톤) | 14,460 | 14,310 | 14,050 | 12,400 | 10,515 | 12,980 | 1.0 | 2.9 | 16.6 | 37.5 | 11.4 | 1주 증가 | | |
| 제철용 석탄 가격 | 중국 코크스 내수(CNY) | 2,140 | 1,940 | 2,040 | 2,440 | 2,440 | 2,490 | 10.3 | 4.9 | -12.3 | -12.3 | -14.1 | 2주 상승 | | |
| | 중국 강점탄 spot (FOB) | 245 | 253 | 245 | 333 | 343 | 258 | -3.4 | -0.2 | -26.6 | -28.6 | -5.2 | 1주 하락 | | |
| | SGX 선물 (FOB) | 267 | 271 | 253 | 284 | 294 | 273 | -1.5 | 5.7 | -6.0 | -9.2 | N/A | 1주 하락 | | |
| 발전용 석탄 가격 | 중국 친황다오 (CNY) | 629 | 626 | 675 | 703 | 765 | 769 | 0.5 | -6.8 | -10.5 | -17.8 | -18.2 | 1주 상승 | | |
| | 호주 뉴캐슬 (FOB) | 88 | 88 | 98 | 95 | 108 | 122 | 0.8 | -10.0 | -6.7 | -17.8 | -27.3 | 1주 상승 | | |
| | 중국열연 - 철광석, 코크스 | 189 | 210 | 217 | 180 | 161 | 223 | -9.9 | -12.7 | 5.2 | 17.6 | -15.0 | 3주 하락 | | |
| spot 철강마진 | 중국열연 - 철광석, 강점탄 | 154 | 155 | 175 | 100 | 71 | 209 | -0.6 | -12.0 | 53.4 | 116.7 | -26.4 | 3주 하락 | | |
| | 동아시아열연-철광석, 강점탄 | 178 | 157 | 185 | 111 | 89 | 226 | 13.5 | -4.1 | 60.5 | 100.4 | -21.3 | 1주 상승 | | |
| | 중국 내수빌렛 가격 | Tanshan Q235 (CNY) | 3,540 | 3,570 | 3,470 | 3,730 | 3,540 | 3,600 | -0.8 | 2.0 | -5.1 | 0.0 | -1.7 | 1주 하락 | |
| 중국 전극봉가격 | Graphite Electrode (CNY) | 13,850 | 13,950 | 14,250 | 14,550 | 16,250 | 18,150 | -0.7 | -2.8 | -4.8 | -14.8 | -23.7 | 2주 하락 | | |
| 중국 합금철가격 | Fe-Mn(low C) (CNY) | 9,700 | 9,700 | 10,200 | 10,300 | 10,300 | 10,900 | 0.0 | -4.9 | -5.8 | -5.8 | -11.0 | 3주 보합 | | |
| | Si-Mn (CNY) | 6,800 | 6,000 | 5,925 | 6,225 | 6,675 | 7,075 | 13.3 | 14.8 | 9.2 | 1.9 | -3.9 | 3주 상승 | | |
| | Baltic Dry Index | 1,721 | 1,919 | 1,821 | 1,460 | 1,563 | 1,576 | -10.3 | -5.5 | 17.9 | 10.1 | 9.2 | 1주 하락 | | |
| 운임지표 | 중국 당산 고로가동률 | % | 표본조사 | 73.9 | 73.8 | 73.1 | 73.0 | 74.0 | 73.9 | 0.1 | 0.8 | 0.9 | -0.1 | 0.0 | 5주 상승 |
| | 중국 전국 전기로 가동률 | % | 표본조사 | 51.1 | 51.7 | 51.6 | 60.0 | 53.7 | 60.4 | -0.6 | -0.6 | -8.9 | -2.6 | -9.3 | 3주 하락 |
| | 중국 철강 유통재고 | 재고량(만톤) | | | | | 변동폭(%) | | | | | | | | |
| | | Last | -1W | -1M | -3M | -6M | -1Y | -1W | -1M | -3M | -6M | -1Y | | | |
| 열연 | | 316 | 319 | 327 | 218 | 317 | 251 | -1.1 | -3.5 | 45.1 | -0.2 | 25.9 | 2주 감소 | | |
| | 냉연 | | 216 | 219 | 217 | 162 | 158 | 174 | -1.1 | -0.5 | 33.2 | 36.7 | 23.9 | 1주 감소 | |
| | | 후판 | 141 | 144 | 154 | 114 | 139 | 103 | -2.3 | -8.4 | 24.2 | 1.2 | 37.5 | 3주 감소 | |
| | | 철근 | 677 | 714 | 813 | 452 | 467 | 691 | -5.1 | -16.6 | 49.9 | 44.9 | -2.0 | 7주 감소 | |
| | | 선재 | 172 | 186 | 247 | 135 | 129 | 232 | -7.6 | -30.4 | 27.1 | 32.8 | -25.9 | 7주 감소 | |
| 합계 | 1,522 | 1,582 | 1,758 | 1,081 | 1,211 | 1,451 | -3.8 | -13.4 | 40.9 | 25.7 | 4.9 | 7주 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) | 9,966 | 9,876 | 8,862 | 8,546 | 7,986 | 8,553 | 0.9 | 12.5 | 16.6 | 24.8 | 16.5 | 4주 상승 |
| | LME Future (3m) | 2,570 | 2,669 | 2,304 | 2,275 | 2,198 | 2,327 | -3.7 | 11.5 | 13.0 | 16.9 | 10.4 | 1주 하락 |
| 비철금속(CNY/톤) | 연(lead) | 2,208 | 2,219 | 2,020 | 2,164 | 2,094 | 2,105 | -0.5 | 9.3 | 2.0 | 5.4 | 4.9 | 1주 하락 |
| | 아연(zinc) | 2,844 | 2,852 | 2,442 | 2,578 | 2,435 | 2,645 | -0.3 | 16.5 | 10.3 | 16.8 | 7.5 | 1주 하락 |
| | 니켈(nickel) | 19,100 | 19,326 | 16,640 | 16,785 | 18,079 | 23,646 | -1.2 | 14.8 | 13.8 | N/A | -19.2 | 1주 하락 |
| | 구리(copper) | 80,580 | 80,080 | 72,440 | 68,860 | 66,430 | N/A | 0.6 | 11.2 | 17.0 | 21.3 | N/A | 5주 상승 |
| SHFE Future (AC) | 연(lead) | 17,270 | 17,450 | 16,605 | 16,175 | 16,195 | N/A | -1.0 | 4.0 | 6.8 | 6.6 | N/A | 1주 하락 |
| | 아연(zinc) | 22,780 | 22,805 | 20,890 | 21,310 | 20,685 | N/A | -0.1 | 9.0 | 6.9 | 10.1 | N/A | 2주 하락 |
| | 니켈(nickel) | 142,180 | 144,640 | 130,720 | 129,840 | 144,570 | N/A | -1.7 | 8.8 | 9.5 | -1.7 | N/A | 1주 하락 |
| 귀금속(US\$/oz) | 금 | 2,338 | 2,392 | 2,179 | 2,019 | 1,985 | 1,989 | -2.3 | 7.3 | 15.8 | 17.8 | 17.5 | 1주 하락 |
| | 은 | 27.2 | 28.7 | 24.5 | 22.8 | 22.8 | 24.9 | -5.2 | 11.2 | 19.3 | 19.3 | 9.3 | 1주 하락 |
| | 팔라듐 | 958 | 1,031 | 998 | 960 | 1,134 | 1,510 | -7.1 | -4.0 | -0.2 | -15.5 | -36.6 | 2주 하락 |
| | 플래티넘 | 917 | 936 | 905 | 916 | 906 | 1,091 | -2.0 | 1.3 | 0.1 | 1.2 | -15.9 | 2주 하락 |
| 가상화폐 | Bitcoin | 63,794 | 65,120 | 70,713 | 41,972 | 34,135 | 29,355 | -2.0 | -9.8 | 52.0 | 86.9 | 117.3 | 1주 하락 |
| | 금 ETF보유량(톤) | 2,524 | 2,527 | 2,558 | 2,618 | 2,667 | 2,912 | -0.1 | -1.3 | -3.6 | -5.4 | -13.3 | 3주 감소 |
| 상해 비철 spot 프리미엄 | 구리 | -8.0 | 20.0 | 47.0 | 62.0 | 84.0 | 40.0 | -140.0 | -117.0 | -112.9 | -109.5 | -120.0 | 3주 하락 |
| | 아연 | 110.0 | 110.0 | 100.0 | 90.0 | 115.0 | 140.0 | 0.0 | 10.0 | 22.2 | -4.3 | -21.4 | 3주 보합 |
| 중국 탄산리튬 현물 | CNY | 109,500 | 109,500 | 105,500 | 86,500 | 157,500 | 154,500 | 0.0 | 3.8 | 26.6 | -30.5 | -29.1 | 2주 보합 |
| 중국 GFEX 탄산리튬 선물 | CNY | 109,900 | 107,700 | 114,350 | 100,650 | 154,050 | 0 | 2.0 | -3.9 | 9.2 | -28.7 | N/A | 1주 상승 |
| 코발트(Cobalt 3m) | USD | 27,830 | 27,830 | 28,550 | 29,135 | 33,420 | 34,930 | 0.0 | -2.5 | -4.5 | -16.7 | -20.3 | 2주 보합 |
| 양극재(NCM622) | CNY | 140,500 | 140,500 | 135,500 | 128,500 | 173,500 | 207,500 | 0.0 | 3.7 | 9.3 | -19.0 | -32.3 | 1주 보합 |
| WTI | 국제유가(US\$/bbl) | 83.9 | 83.1 | 81.6 | 78.0 | 83.2 | 74.3 | 0.9 | 2.7 | 7.5 | 0.8 | 12.9 | 1주 상승 |
| 천연가스 | NYMEX | 1.9 | 1.8 | 2.0 | 2.5 | 3.3 | 3.3 | 9.8 | -4.6 | -21.8 | -40.9 | -41.6 | 1주 상승 |
| 중국 비철 spot TC | 구리 | 36.5 | 41.5 | 54.5 | 80.5 | 93.5 | 81.5 | -12.0 | -33.0 | -54.7 | -61.0 | -55.2 | 9주 하락 |
| | 아연 | 59.0 | 67.0 | 82.0 | 85.0 | 105.0 | 225.0 | -11.9 | -28.0 | -30.6 | -43.8 | -73.8 | 3주 하락 |
| | 연 | 30.0 | 30.0 | 34.0 | 33.0 | 40.0 | 65.0 | 0.0 | -11.8 | -9.1 | -25.0 | -53.8 | 1주 보합 |
| 달러 인덱스 | | 105.9 | 106.2 | 104.3 | 103.4 | 106.6 | 101.5 | -0.2 | 1.6 | 2.4 | -0.6 | 4.4 | 1주 하락 |
| 위안화환율 | | 7.25 | 7.24 | 7.22 | 7.18 | 7.32 | 6.93 | 0.1 | 0.4 | 1.0 | -1.0 | 4.6 | 4주 상승 |
| 원달러환율 | | 1,375 | 1,382 | 1,340 | 1,336 | 1,360 | 1,336 | -0.5 | 2.7 | 2.9 | 1.1 | 2.9 | 1주 하락 |
| 거래소 메탈 재고 | 재고량(톤) | | | | | 변동폭(%) | | | | | 연속 | | |
| | | Last | -1W | -1M | -3M | -6M | -1Y | -1W | -1M | -3M | -6M | -1Y | |
| LME 재고 | 구리(copper) | 118,550 | 122,125 | 112,475 | 150,350 | 180,600 | 64,550 | -2.9 | 5.4 | -21.2 | -34.4 | 83.7 | 2주 감소 |
| | 아연(zinc) | 254,450 | 256,200 | 266,000 | 191,600 | 78,375 | 53,350 | -0.7 | -4.3 | 32.8 | 224.7 | 376.9 | 5주 감소 |
| | 연(lead) | 269,650 | 271,475 | 267,850 | 110,675 | 123,375 | 32,000 | -0.7 | 0.7 | 143.6 | 118.6 | 742.7 | 3주 감소 |
| | 니켈(nickel) | 77,784 | 73,758 | 77,076 | 69,276 | 45,564 | 40,836 | 5.5 | 0.9 | 12.3 | 70.7 | 90.5 | 1주 증가 |
| SHFE 재고 | 구리(copper) | 287,498 | 300,045 | 285,090 | 50,532 | 58,223 | 146,016 | -4.2 | 0.8 | 468.9 | 393.8 | 96.9 | 1주 감소 |
| | 아연(zinc) | 127,792 | 131,747 | 121,873 | 22,647 | 37,168 | 79,941 | -3.0 | 4.9 | 464.3 | 243.8 | 59.9 | 1주 감소 |

Kiwoom Steel&Metal Weekly

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

3. 주가동향

| | 회사명 | 종가 4/28 | 절대수익률(%) | | | | | 시장대비 상대수익률(%) | | | | | 비고 |
|--------------------|-----------------|----------------|----------|------|-------|-------|-------|---------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | | | -1D | -1W | -1M | -3M | -6M | -1D | -1W | -1M | -3M | -6M | |
| 국내 | POSCO | 394,500 | 0.5 | 2.1 | -6.3 | -4.4 | -6.7 | -0.5 | -0.4 | -3.0 | -10.6 | -22.1 | |
| | 현대제철 | 31,500 | 0.2 | 0.0 | -0.9 | -5.7 | 1.6 | -0.9 | -2.5 | 2.3 | -11.9 | -13.7 | |
| | 세아베스틸지주 | 21,300 | -1.6 | 3.6 | -6.0 | 0.9 | -0.7 | -2.7 | 1.2 | -2.7 | -5.3 | -16.1 | |
| | 동국제강 | 11,280 | -2.4 | 2.7 | -2.1 | -3.4 | 8.6 | -3.5 | 0.2 | 1.2 | -9.7 | -6.8 | |
| | 세아제강지주 | 225,500 | 1.6 | 6.4 | -2.6 | 6.9 | 16.1 | 0.5 | 3.9 | 0.7 | 0.6 | 0.7 | |
| 국내 | 대한제강 | 14,020 | 0.9 | 2.0 | 4.9 | 12.3 | 7.4 | -0.2 | -0.4 | 8.2 | 6.1 | -8.0 | |
| | 고려아연 | 454,500 | 0.4 | -3.7 | 0.0 | -1.6 | -2.5 | -0.6 | -6.2 | 3.3 | -7.8 | -17.8 | |
| | 영풍 | 396,000 | 1.9 | 3.7 | -17.0 | -17.1 | -19.0 | 0.9 | 1.2 | -13.7 | -23.3 | -34.4 | |
| | 풍산 | 62,900 | 4.3 | 3.5 | 25.0 | 63.0 | 84.7 | 3.3 | 1.0 | 28.3 | 56.7 | 69.4 | |
| | 철강 | ArcelorMittal | 23.8 | 0.9 | -0.3 | -6.7 | -6.4 | 12.7 | -0.5 | -3.0 | -6.8 | -14.1 | -10.9 |
| Nippon Steel | | 3,444 | 0.4 | 0.9 | -5.1 | -0.7 | 5.9 | -0.4 | -1.4 | 0.9 | -6.0 | -16.5 | |
| JFE | | 2,337 | 0.8 | -0.5 | -6.5 | 2.2 | 11.7 | -0.1 | -2.8 | -0.5 | -3.1 | -10.7 | |
| Baoshan | | 7.1 | -0.3 | -3.7 | 9.6 | 14.2 | 12.9 | -1.5 | -4.4 | 8.0 | 7.1 | 10.6 | |
| Angang(HK) | | 1.4 | 4.7 | 4.7 | 3.8 | -1.5 | -23.3 | 2.5 | -3.8 | -2.7 | -10.2 | -24.4 | |
| US Steel | | 37.4 | 0.7 | -3.0 | -8.2 | -22.5 | 11.4 | -0.3 | -5.7 | -5.3 | -26.0 | -12.5 | |
| Nucor | | 175.4 | -0.3 | -8.3 | -11.4 | 0.2 | 18.4 | -1.3 | -11.0 | -8.4 | -3.3 | -5.4 | |
| 철광석 | | 43.2 | -4.6 | -3.3 | -2.5 | -9.2 | -4.2 | -3.2 | -3.5 | 1.5 | -9.2 | -15.2 | |
| Vale | | 62.7 | 0.8 | -1.0 | 3.1 | -9.7 | -7.1 | -0.7 | -2.1 | 4.4 | -8.2 | -18.8 | |
| | 비철 | Glencore(트레이딩) | 469.5 | 0.2 | -1.0 | 7.9 | 11.1 | 5.4 | -0.6 | -4.1 | 5.5 | 4.4 | -6.2 |
| Alcoa(알루미늄) | | 36.9 | 2.6 | 3.8 | 9.1 | 20.5 | 56.9 | 1.6 | 1.1 | 12.1 | 17.0 | 33.0 | |
| Freeport MMR(구리광산) | | 50.5 | 2.2 | 1.8 | 7.4 | 27.6 | 50.0 | 1.2 | -0.9 | 10.3 | 24.1 | 26.1 | |
| 리튬 | Albemarle | 116.9 | 1.7 | 4.2 | -11.3 | -2.5 | -13.1 | 0.6 | 1.5 | -8.3 | -6.0 | -36.9 | |
| | Ganfeng Lithium | 6.0 | 1.5 | 3.3 | -14.2 | -6.3 | -16.9 | 0.4 | 2.5 | -15.8 | -13.4 | -19.3 | |

4. Valuation table(Bloomberg 컨센서스 기준)

| 회사명 | 시총 (십억원) | PER | | PBR | | ROE | | EV/EBITDA | | 영업이익률 | | 비고 | | |
|-------------|--------------------|---------|--------------|-------|--------------|-------|--------------|-----------|--------------------|-------|----------------|-------|------|--|
| | | 24E | 25E | 24E | 25E | 24E | 25E | 24E | 25E | 24E | 25E | | | |
| 국내 | POSCO | 33,363 | 15.4 | 12.1 | 0.6 | 0.6 | 3.8 | 4.7 | 6.1 | 5.3 | 4.7 | 5.7 | | |
| | 현대제철 | 4,204 | 8.2 | 6.1 | 0.2 | 0.2 | 2.7 | 3.5 | 4.5 | 4.1 | 3.6 | 4.4 | | |
| | 고려아연 | 9,503 | 15.5 | 13.6 | 1.0 | 0.9 | 6.3 | 7.0 | 7.7 | 6.9 | 7.6 | 8.2 | | |
| | 영풍 | 729 | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | | |
| | 세아베스틸지주 | 764 | 8.2 | 6.8 | 0.4 | 0.4 | 4.6 | 5.4 | 6.6 | 5.9 | 4.0 | 4.5 | | |
| | 풍산 | 1,763 | 9.0 | 8.6 | 0.8 | 0.8 | 9.4 | 9.1 | 5.4 | 5.2 | 6.3 | 6.1 | | |
| | 세아제강 | 387 | 2.8 | 2.5 | 0.4 | 0.3 | 13.4 | 13.1 | 1.8 | 1.6 | 9.9 | 10.9 | | |
| 대한제강 | 328 | 8.7 | 6.6 | 0.4 | 0.4 | 5.0 | 6.2 | 0.5 | 0.4 | 5.2 | 6.0 | | | |
| 회사명 | 시총 (mil. US\$) | 시장 PER | PER FY24E | FY25E | PBR FY24E | FY25E | ROE FY24E | FY25E | EV/EBITDA FY24E | FY25E | 영업이익률 FY24E | FY25E | 비고 | |
| 해외 | ArcelorMittal | 21,658 | 16.0 | 6.0 | 5.1 | 0.4 | 0.3 | 6.0 | 7.3 | 3.6 | 3.3 | 6.8 | 7.7 | |
| | POSCO | 24,259 | 10.8 | 15.4 | 12.1 | 0.6 | 0.6 | 3.8 | 4.7 | 6.1 | 5.3 | 4.7 | 5.7 | |
| | Nippon Steel | 20,676 | 15.7 | 6.5 | 5.7 | 0.6 | 0.6 | 10.3 | 11.1 | 5.7 | 5.1 | 8.6 | 8.8 | |
| | Baoshan | 21,642 | 11.1 | 11.9 | 10.5 | 0.8 | 0.7 | 6.4 | 6.9 | 5.9 | 5.5 | 4.8 | 5.4 | |
| | Nucor | 42,097 | 20.9 | 13.5 | 13.7 | 1.9 | 1.7 | 14.7 | 12.9 | 7.8 | 7.8 | 14.3 | 14.5 | |
| | JFE | 28,649 | 15.7 | 9.5 | 9.1 | 1.3 | 1.2 | 14.1 | 13.4 | 13.4 | 13.2 | 4.1 | 4.2 | |
| | Angang | 2,939 | 15.8 | N/A | 41.5 | 0.4 | 0.4 | -1.1 | 0.5 | 14.4 | 9.0 | -0.8 | 0.8 | |
| | US Steel | 8,413 | 20.9 | 12.1 | 11.1 | 0.8 | 0.7 | 6.5 | 7.2 | 5.3 | 4.8 | 5.7 | 6.5 | |
| 철광석 | BHP(6월결산) | 142,974 | 16.7 | 10.6 | 10.7 | 3.2 | 2.8 | 30.1 | 28.4 | 5.6 | 5.5 | 39.5 | 42.2 | |
| | Rio Tinto | 117,052 | 11.8 | 9.3 | 9.4 | 1.9 | 1.7 | 20.7 | 19.0 | 5.0 | 4.9 | 34.2 | 33.5 | |
| 상사 | Mitsubishi Corp. | 93,146 | 15.7 | 13.3 | 14.6 | 1.5 | 1.4 | 11.7 | 9.9 | 13.7 | 14.3 | 4.5 | 4.2 | |
| | Marubeni Corp. | 28,649 | 15.7 | 9.5 | 9.1 | 1.3 | 1.2 | 14.1 | 13.4 | 13.4 | 13.2 | 4.1 | 4.2 | |
| 비철 | Glencore(트레이딩) | 71,558 | 11.8 | 14.5 | 12.2 | 1.6 | 1.5 | 11.4 | 12.4 | 6.1 | 5.6 | 4.2 | 4.5 | |
| | Freeport MMR(구리광산) | 72,438 | 20.9 | 33.6 | 24.9 | 4.0 | 3.5 | 12.7 | 15.6 | 8.8 | 7.8 | 31.1 | 34.6 | |
| Alcoa(알루미늄) | 6,622 | 20.9 | N/A | 16.3 | 1.6 | 1.5 | -0.4 | 9.5 | 8.6 | 5.8 | 3.6 | 9.5 | | |
| 리튬 | Albemarle | 13,736 | 20.9 | 28.0 | 12.9 | 1.3 | 1.2 | 4.6 | 10.3 | 14.1 | 8.7 | 7.0 | 13.3 | |
| 귀금속 | Barrick Gold | 29,998 | 14.9 | 17.5 | 13.3 | 1.2 | 1.2 | 7.3 | 9.1 | 6.8 | 5.6 | 29.7 | 34.7 | |

5. 차트

