

# Cyclical Asset Monitor

소재/산업재 Weekly | 2023.12.04

에너지/화학/소재 김 도 현

3773-9994 | do.kim@skc.co.kr

조선/중공업

3773-9992 | shane.han@skc.co.kr

한 승 한

철강/비철금속

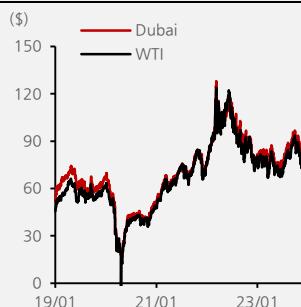
3773-9520 | kyuik@skc.co.kr

이 규 익

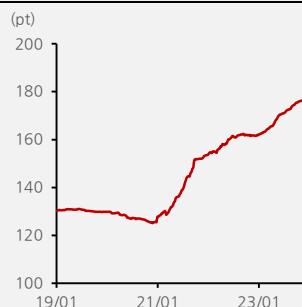
## ● Key Indices

에너지	WTI	\$75.7/bbl	Dubai	\$82.6/bbl	Asia LNG	\$16.3/MMBtu
정제마진	Spot	\$9.5/bbl	1M-Lagging	\$4.1/bbl	Diesel (Spot)	\$18.7/bbl
화학	Naphtha	\$71.8/bbl	NCC Spread	\$248.7/t	Polymer Spread	\$294.2/t
소재	중국 탄산리튬	13.0만위안/t	중국 수산화리튬	12.0 만위안/t	중국 NCM 전구체	8.5 만위안/t
철강	중국 열연	4,006위안/t	국내 열연	840천원/t	찰광석	\$133/t
비철	아연	\$2,506/t	구리	\$8,456/t	니켈	\$16,655/t
선가	신조선가	177.1pt	중고선가	148.6pt	LNGC	\$265.0m
운임	BDI	2937.0pt	BDTI	1184.0pt	SCFI	1010.8pt

### [에너지/화학] 국제유가



### [조선] 신조선가지수



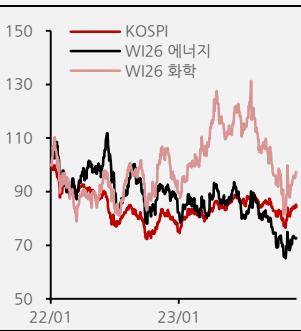
### [철강/비철금속] 열연스프레드



\* 자료: Clarkson, Petronet, Bloomberg, MySteel

## ● Benchmark

### [에너지/화학]



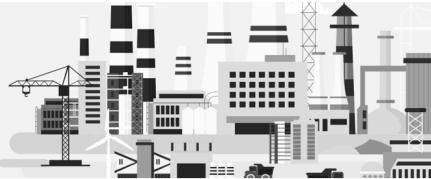
### [조선]



### [철강/비철금속]



\* 자료: Quantwise / 22.01.01 = 100



## ● Sector Comments

### [에너지/정유]

Top picks: S-Oil, GS

- WTI -1.2%, Dubai -0.8% WoW, Brent -0.4% (이하 WoW) 기록. OPEC+ 추가 감산 합의에도 소폭 하락. 실질 감산 이행에 대한 불확실성 주목 및 수요 약세 지속되며 유가 하방압력 작용
- Spot 정제마진 +\$0.1/bbl, 1M-Lagging 정제마진 +\$2.3/bbl 기록. 10월까지 지속됐던 고유가 Lagging 효과 완화되며 Lagging 정제마진 회복. 휘발유, 등유 약보합 및 디젤 -1.8%, 납사 +1.9% 등 기록
- 다운스트림 가격 하향 안정화 진행 중이며 10월대비 변동성 축소. 4Q23 정제마진 저점 구간 통과 후 1Q24부터 점진적 회복 전망. 24년 다운스트림 공급은 여전히 타이트할 것으로 예상

### [화학/소재]

Top picks: 금호석유, 롯데정밀화학

- 중국 탄산리튬(Contract) -7.1%, 수산화리튬 -7.7% 기록. 수요 반등 부진한 상황 지속되며 6월 가격 고점 대비 57.8% 하락. NCM 전구체 가격 역시 -4.1% WoW 기록 및 고점대비 13.8% 하락
- NCC Spread -14.2%, Polymer Spread -8.4% 기록. PE Spread -9.6% MoM, PP -14.6%, ABS -25.3% 등 스프레드 축소 지속. 반면, PVC +29.2%, BPA +1.2%, ECH +4.9% 등 저점 이후 반등세 시현
- 건자재 체인의 반등 지속. 23년 건자재 수요 반등은 거의 전무했던 상황이며, 24년 인도 인프라 투자 지속 및 불확실성 상존하나 중국 건설 소재향 수요 고려하면, 건자재 Spread는 23년 저점으로 24년 회복 전망

### [조선]

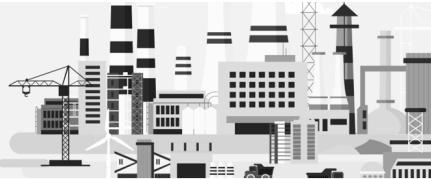
Top picks: 삼성중공업

- 신조선가지수는 177.14pt(+0.06pt)를 기록하며 44주 연속 상승세 지속. 중고선가지수는 148.62pt(+0.35pt)를 기록
- 지난주 국내 조선 3사 수주는 한화오션이 LPG/암모니아 운반선 1척을 \$125.5m에 수주. 납기는 '26년 9월
- 현대삼호중공업은 초대형암모니아운반선(VLAC) 4척을 척 당 \$108.1m에 수주. 납기는 '27년 11월
- 탄소중립 목표달성을 위한 1.5°C 시나리오에서 2050년 기준 해상운송을 통한 암모니아 수요는 비료응용에 약 28MTPA, 글로벌 선박운송연료에 약 197MTPA, 수소운반선을 통한 수송에 약 127MTPA로 총 352MPTA가 필요할 것으로 전망. 현재 약 20MPTA 대비 18배 수준으로 암모니아운반선의 점진적인 발주 규모 확대 예상
- 가뭄으로 인해 전세계 LPG 해상무역의 22%(미국-아시아)를 차지하는 파나마운하의 통행 제한은 장기간 지속될 것으로 예상. 암모니아는 LPG와 물리적 특성이 비슷하기 때문에 단기적 관점에서 VLGC로 사용 이후 VLAC로 전환 목적을 위한 글로벌 선주들의 수요 증가하고 있으며, 이로 인한 내년 LPG/암모니아 운반선의 기대할만한 발주세를 전망

### [철강/비철금속]

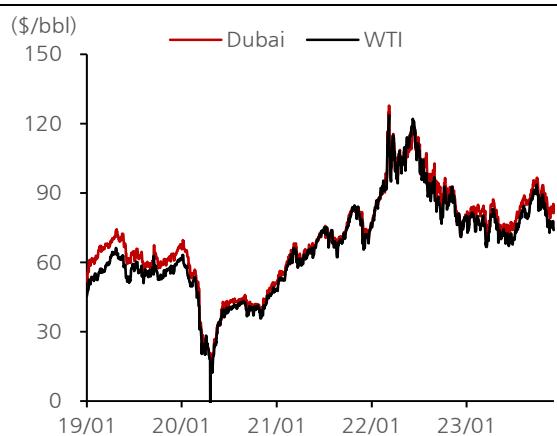
Top picks: 동국제강

- 지난주 중국 철강 가격 열연 +0.2% WoW(이하 WoW), 냉연 -0.1%, 후판 -0.3%, 철근 +1.1%. 중국 철강 제품 가격 혼조. 중국 투자 확대에 대한 기대감은 상존하지만 최근 상승한 철강 가격과 추워진 날씨에 전방 수요가들은 구매에 부담을 느끼고 있음. 이에 유통 업체에서도 재고 쌓는 것에 부담을 느끼며 철강사 재고 증가 전환 및 유통 재고 감소폭 축소. 지난주 건축용 철강재 일평균 거래량 13.9만 톤으로 전주 대비 9%가량 감소
- 철광석 가격 \$133(-2.2%), 선물 가격 \$133(+1.0%). 최근 상승한 철강 가격에 생산 늘리는 제철소 증가하면서 철광석 수요는 다소 개선. 다만 중국 발전개혁위원회에서 철광석 가격 지표 및 투기 수요에 대해 조사한다고 언급하며 철광석 가격 하락. 수익권에 위치한 철강사 비중 39%로 10월 말 16% 대비 대폭 상승
- 이번주 중국 철강 가격 약세 전망. 계절적 비수기로 철강 수요 부진 지속 예상되는 가운데 최근 제철소들의 생산량 증가가 재고 증가로 이어질 것. 중국 정부 철광석 투기 단속 강화로 철광석 가격도 하방 압력 받을 가능성 높음



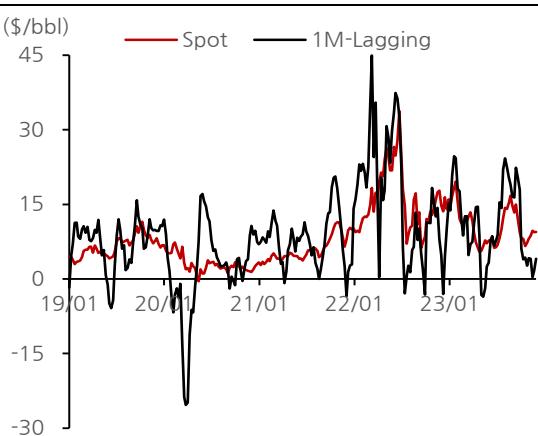
## ◉ [에너지/화학/소재] Key Chart

### [에너지] 유가 추이



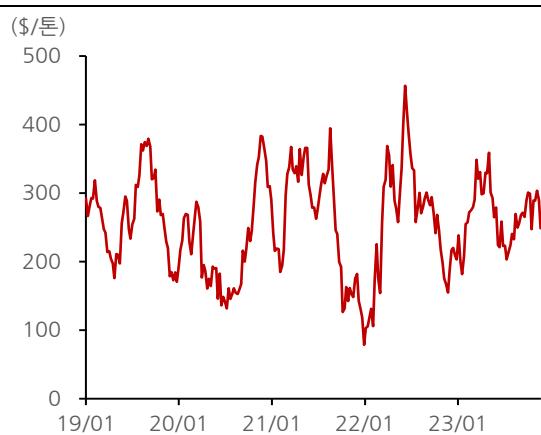
자료: Petronet, SK증권

### [에너지] 복합정제마진 추이



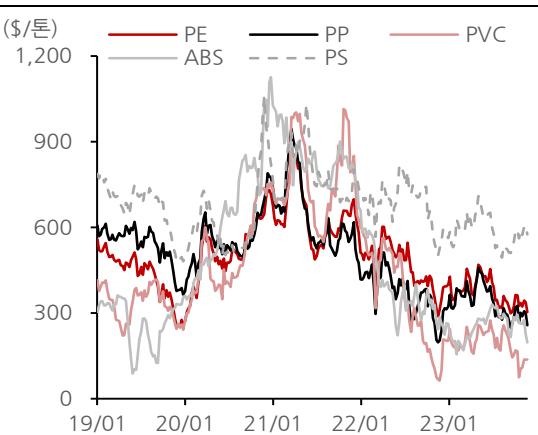
자료: Petronet, SK증권

### [화학] NCC 스프레드 추이



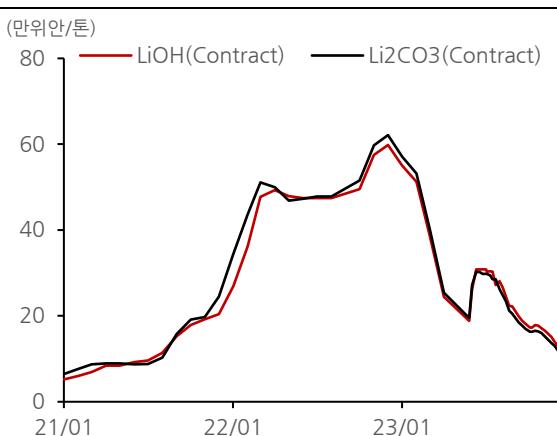
자료: Cischem, SK증권

### [화학] 주요 Polymer 스프레드 추이



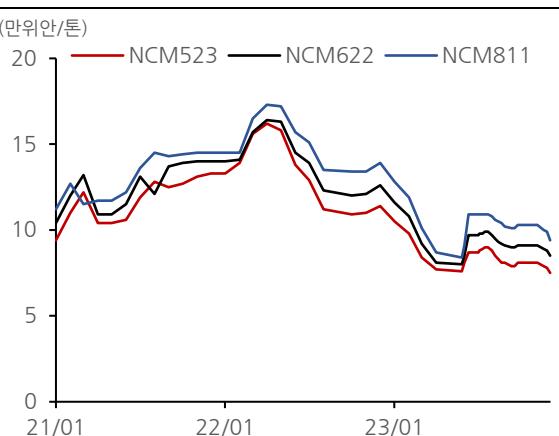
자료: Cischem, SK증권

### [소재] 중국 Li<sub>2</sub>CO<sub>3</sub> / LiOH 가격 추이

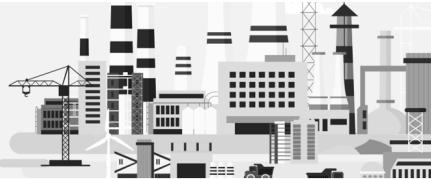


자료: ICBattery, SK증권

### [소재] 중국 NCM 전구체 가격 추이

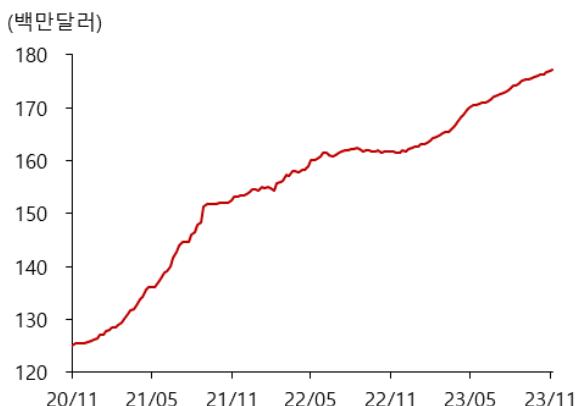


자료: ICBattery, SK증권



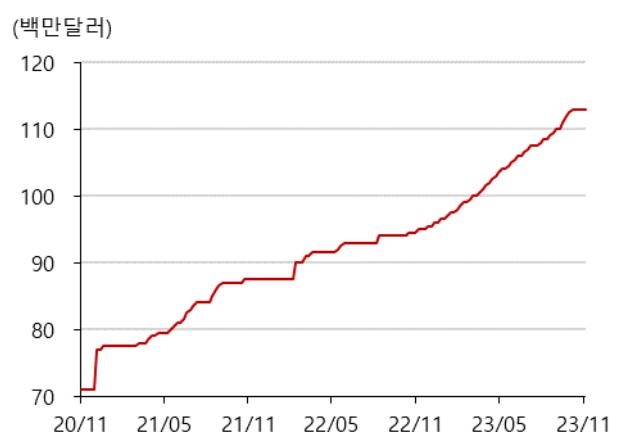
## ● [조선] Key Chart

### [조선] 신조선가지수 추이



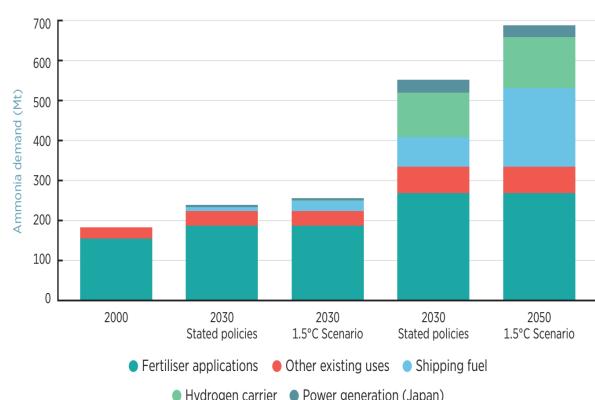
자료: Clarksons, SK증권

### [조선] LPGC 신조선가 추이



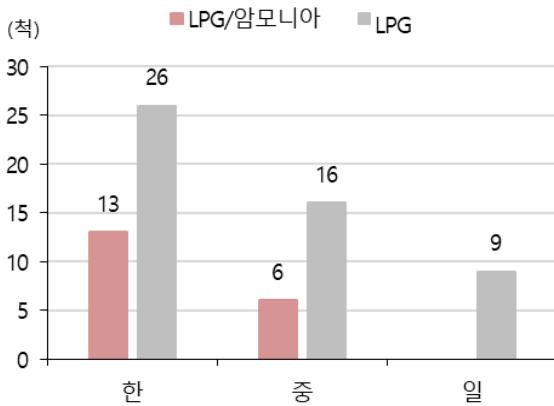
자료: Clarksons, SK증권

### [조선] 시나리오별 글로벌 암모니아 수요 전망



자료: IRENA, SK증권

### [조선] 2023년 한/중/일 LPG/암모니아 수주 척수 비교



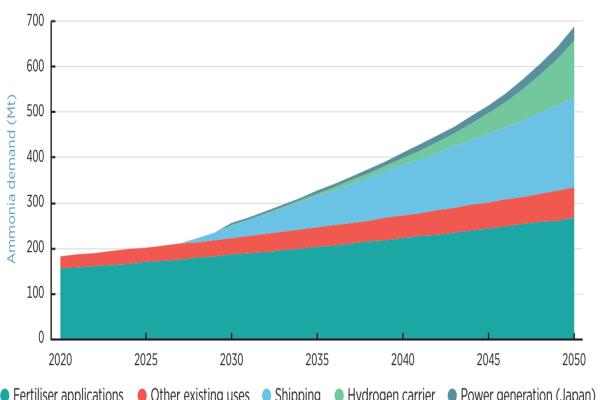
자료: Clarksons, SK증권

### [조선] 82K-CBM LPG운반선 미국-일본 운임 추이



자료: Clarksons, SK증권

### [조선] 용도별 글로벌 암모니아 수요 전망



자료: IRENA, SK증권



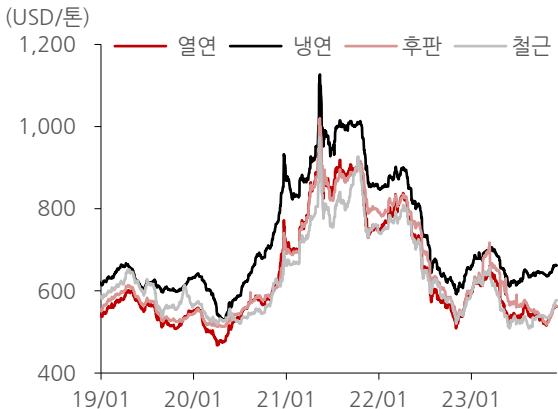
## ◎ [철강/비철금속] Key Chart

### [철강] 열연스프레드



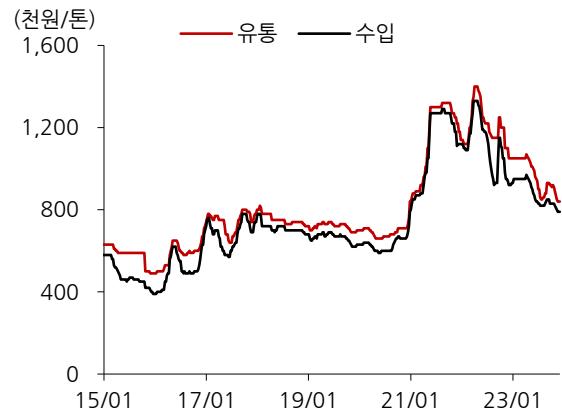
자료: Bloomberg, SK증권

### [철강] 중국 철강제품 내수 가격



자료: Bloomberg, SK증권

### [철강] 국내 열연 유통, 수입 가격



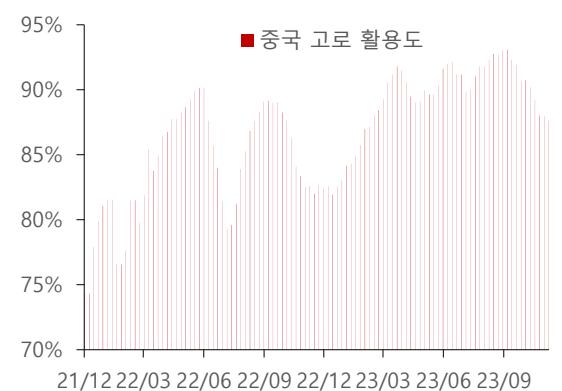
자료: 스틸데일리, SK증권

### [철강] 철광석 가격 추이



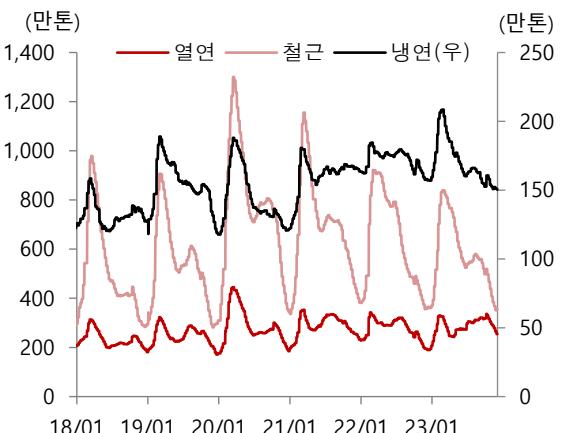
자료: Bloomberg, SK증권

### [철강] 중국 고로 활용도 추이

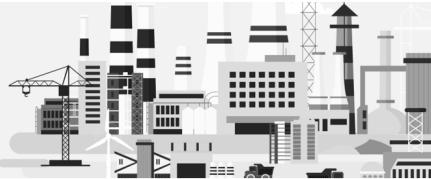


자료: Mysteel, SK증권

### [철강] 중국 열연, 냉연, 철근 재고 추이



자료: Bloomberg, SK증권



## ◉ [에너지/화학/소재] Weekly Price

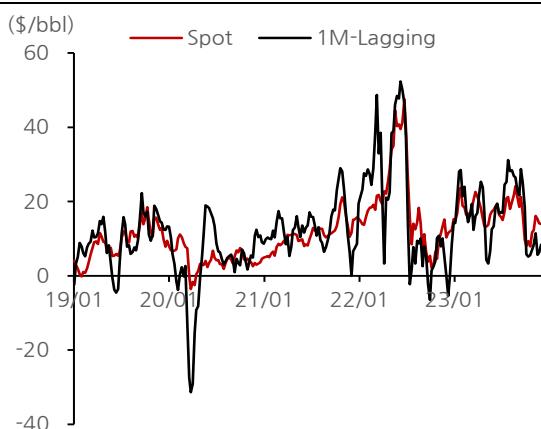
	Price			Spot Spread			1M-Lagging Spread		
	Current	WoW	MoM	Current	WoW	MoM	Current	WoW	MoM
원유 (\$/bbl)									
Dubai	82.6	-0.8%	-5.6%	-	-	-	-	-	-
WTI	75.7	-1.2%	-6.6%	-	-	-	-	-	-
석유제품 (\$/bbl)									
Gasoline	96.5	-0.8%	-3.3%	13.9	-0.2	+1.7	8.4	+2.1	+0.0
Kerosine	106.3	-0.3%	-4.2%	23.7	+0.4	+0.3	18.2	+2.6	-1.4
Diesel	101.3	-1.8%	-7.4%	18.7	-1.2	-3.2	13.1	+1.0	-4.8
B/C	73.7	+0.7%	+0.0%	-8.9	+1.2	+5.0	-14.5	+3.5	+3.3
Naphtha	71.8	+1.9%	+4.1%	-10.8	+2.0	+7.8	-16.3	+4.3	+6.1
케미칼 (\$/톤)									
Ethane	170.7	-	-14.8%	-	-	-	-	-	-
Propane	332.8	+1.6%	-7.2%	-	-	-	-	-	-
Caustic Soda	340.0	-2.9%	-13.9%	-	-	-	-	-	-
Ammonia	566	-6.6%	+4.8%	-	-	-	-	-	-
Ethylene	935	-	-3.6%	277	-10.1%	-10.9%	276	+12.7%	+2.6%
Propylene	805	-	+0.6%	147	-17.4%	+4.3%	146	+27.0%	+47.5%
Butadiene	945	-2.1%	-9.1%	287	-15.1%	-24.7%	286	+4.0%	-15.6%
Benzene	885	-2.2%	-2.7%	227	-18.3%	-9.6%	226	+5.1%	+8.1%
Toluene	930	+0.5%	-1.1%	272	-8.7%	-3.2%	271	+15.3%	+13.4%
Xylene	940	-2.6%	-8.7%	282	-16.6%	-24.0%	281	+2.2%	-14.6%
PX	1,000	-1.0%	-1.0%	342	-10.7%	-2.6%	341	+6.6%	+10.4%
MX	850	-1.7%	-2.3%	192	-19.3%	-9.0%	191	+9.1%	+13.0%
OX	990	-	-2.9%	332	-8.5%	-8.0%	331	+10.3%	+3.8%
HDPE	935	-1.1%	-5.1%	277	-12.9%	-15.0%	276	+8.2%	-2.8%
LDPE	995	-	-2.9%	337	-8.4%	-7.9%	336	+10.2%	+3.7%
LLDPE	955	-	-2.1%	297	-9.5%	-6.0%	296	+11.7%	+8.0%
PP	915	-1.1%	-4.7%	257	-13.8%	-14.6%	256	+8.9%	-1.2%
GPPS	1,265	-	-	607	-4.9%	+0.2%	606	+5.4%	+7.4%
EPS	1,203	-	-2.4%	545	-5.4%	-5.1%	544	+6.0%	+2.3%
PVC	795	+3.9%	+3.9%	137	-0.7%	+29.2%	136	+81.3%	+112.5%
ABS	1,295	-1.5%	-5.1%	197	-12.0%	-25.3%	194	-9.4%	-24.4%
SM	1,065	+0.5%	+0.5%	407	-6.0%	+1.5%	406	+9.7%	+13.1%
AN	1,270	+2.4%	+3.7%	465	+6.9%	+9.4%	470	+6.8%	+23.7%
MEG	488	-2.0%	+2.1%	-171	적지	적지	-172	적지	적지
TPA	765	-0.6%	-2.5%	-235	적지	적지	-245	적지	적지
PET	920	+1.1%	+3.4%	96	+22.5%	+84.8%	82	+5.2%	+252.5%
Phenol	1,010	+2.0%	-3.8%	352	-3.0%	-10.0%	351	+17.0%	+0.6%
Acetone	910	+5.2%	+3.4%	105	+75.0%	+31.3%	110	+69.2%	+214.3%
BPA	1,300	-	-	642	-4.6%	+0.2%	641	+5.1%	+7.0%
ECH	1,170	+2.6%	+3.1%	687	+4.6%	+4.9%	690	+4.5%	+9.9%
BDO	1,338	+0.2%	+0.6%	393	+6.1%	+35.3%	298	-4.0%	-5.6%
PTMEG	2,730	+0.7%	-1.3%	1,393	+1.3%	-3.0%	1,400	+7.3%	+10.2%
MDI	2,220	+0.7%	+6.2%	1,335	+2.7%	+13.1%	1,310	+1.6%	+18.0%
TDI	2,400	+1.1%	-3.8%	1,470	+1.4%	-5.5%	1,460	+2.8%	+2.5%
PO	1,300	-0.4%	+0.4%	310	-1.6%	+12.7%	280	+3.7%	+133.3%
PA	995	-	-6.6%	5	-	-88.9%	-25	적지	적지
중국 메탈 (위안/톤)									
수산화리튬	12.0	-7.1%	-25.0%	-	-	-	-	-	-
탄산리튬	13.0	-7.7%	-24.0%	-	-	-	-	-	-
황산니켈	2.8	-6.7%	-12.5%	-	-	-	-	-	-
황산코발트	3.4	-5.6%	-10.5%	-	-	-	-	-	-
황산망간	0.6	-	-	-	-	-	-	-	-

자료: Petronet, Bloomberg, Cischem, ICBattery, SK 증권



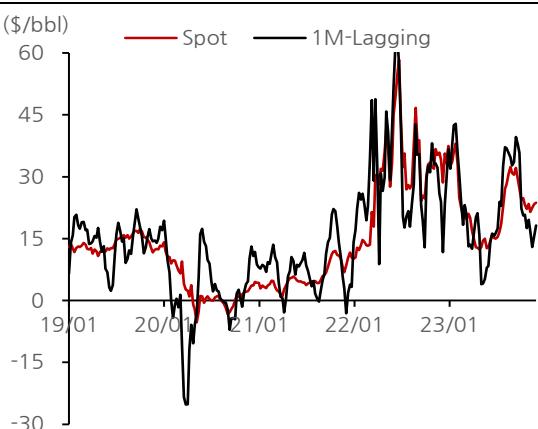
## ◉ [에너지/화학/소재] Weekly Chart

### [에너지] 휘발유 정제마진 추이



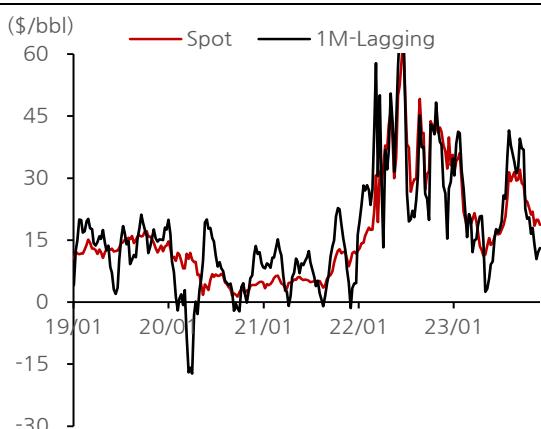
자료: Petronet, SK증권

### [에너지] 등유 정제마진 추이



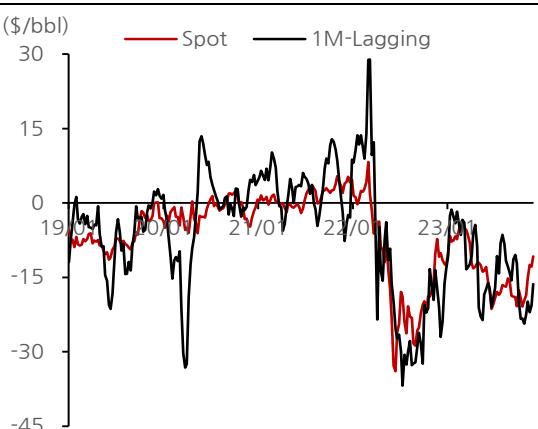
자료: Petronet, SK증권

### [에너지] 경유 정제마진 추이



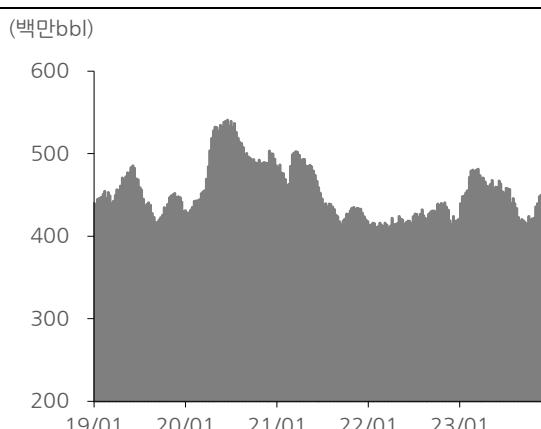
자료: Petronet, SK증권

### [에너지] 납사 정제마진 추이



자료: Petronet, SK증권

### [에너지] 미국 원유재고 추이

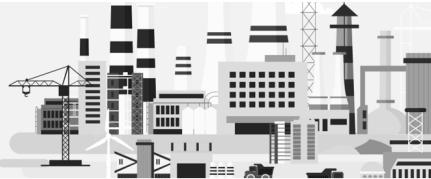


자료: EIA, SK증권

### [에너지] 미국 정제설비 가동률 추이

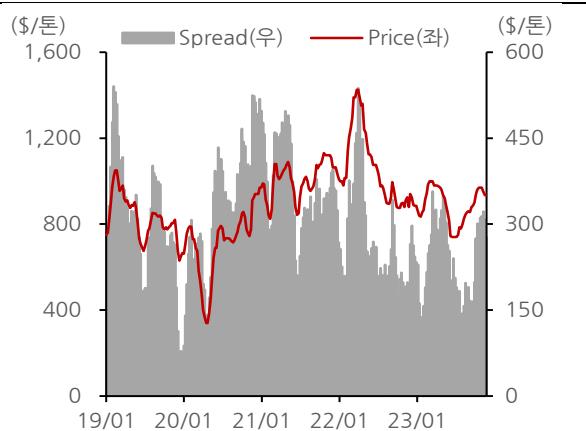


자료: EIA, SK증권



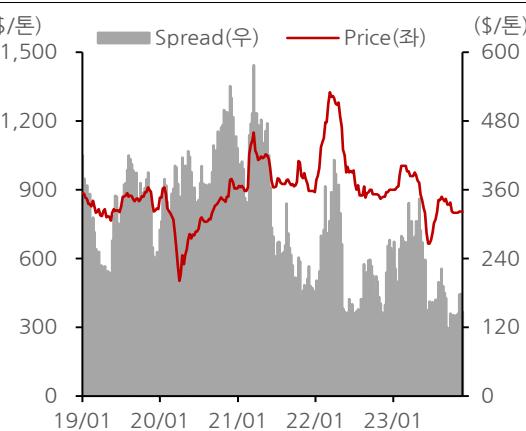
## ◉ [에너지/화학/소재] Weekly Chart

### [화학] Ethylene 가격 및 스프레드 추이



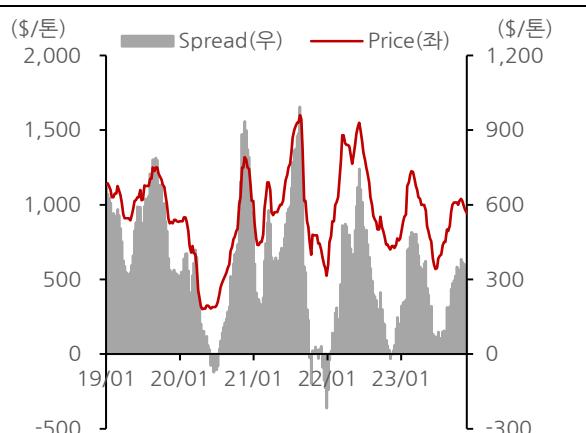
자료: Cischem, SK증권

### [화학] Propylene 가격 및 스프레드 추이



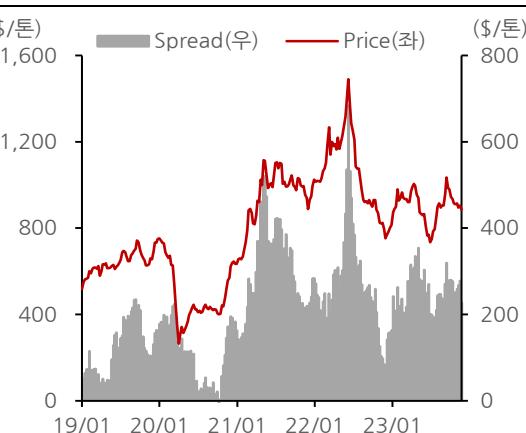
자료: Cischem, SK증권

### [화학] Butadiene 가격 및 스프레드 추이



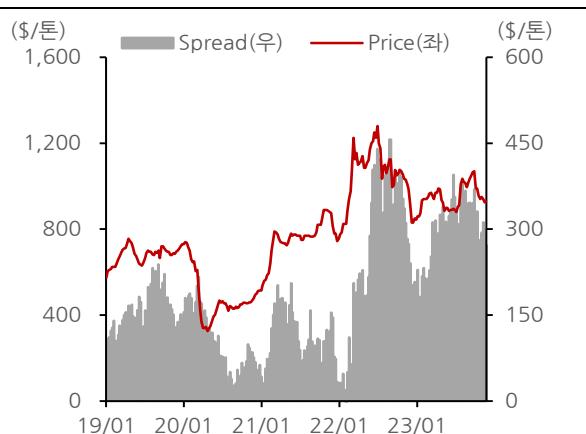
자료: Cischem, SK증권

### [화학] Benzene 가격 및 스프레드 추이



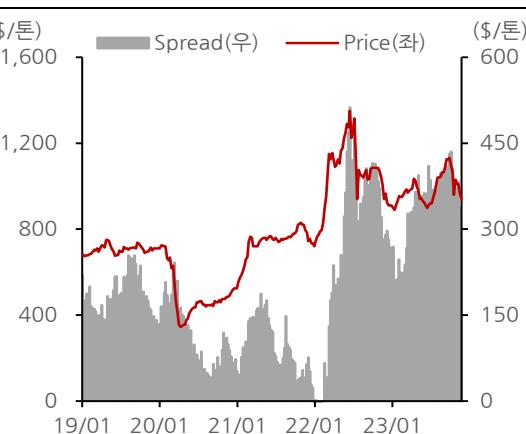
자료: Cischem, SK증권

### [화학] Toluene 가격 및 스프레드 추이



자료: Cischem, SK증권

### [화학] Xylene 가격 및 스프레드 추이

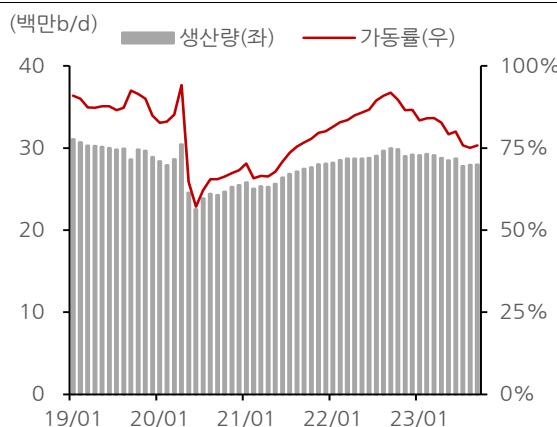


자료: Cischem, SK증권



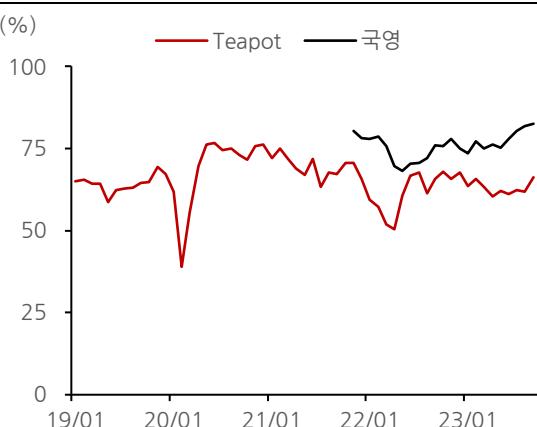
## ● [에너지/화학/소재] Monthly Chart

### [에너지] OPEC 원유 생산량 및 가동률 추이



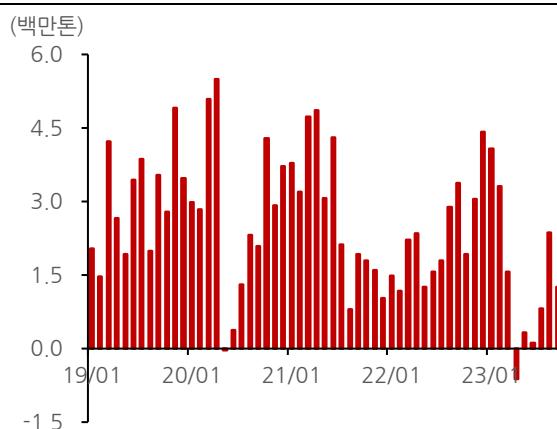
자료: OPEC, SK증권

### [에너지] 중국 정제설비 가동률 추이



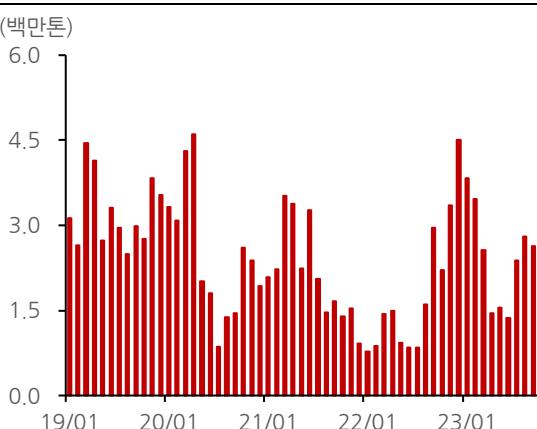
자료: 국가통계국, SK증권

### [에너지] 중국 석유제품 순수출 추이



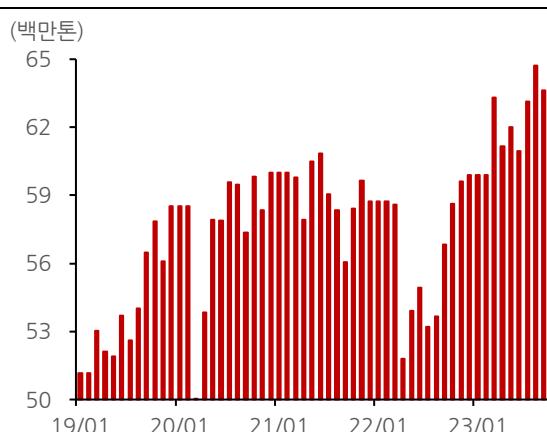
자료: 해관총서, SK증권

### [에너지] 중국 등/경유 순수출 추이



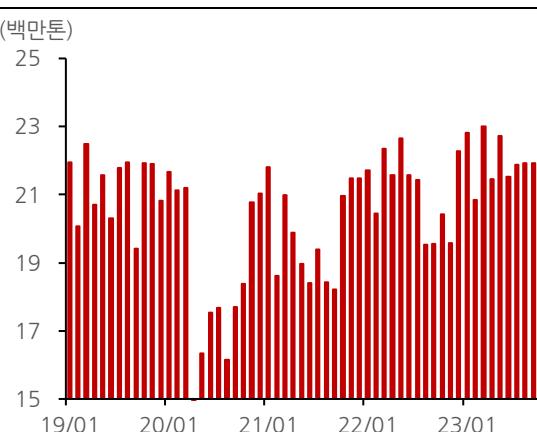
자료: 해관총서, SK증권

### [에너지] 중국 정제처리량 추이

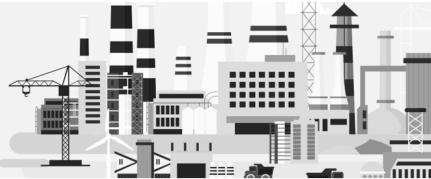


자료: 국가통계국, SK증권

### [에너지] 인도 정제처리량 추이



자료: Bloomberg, SK증권



## ● [조선] Weekly Data

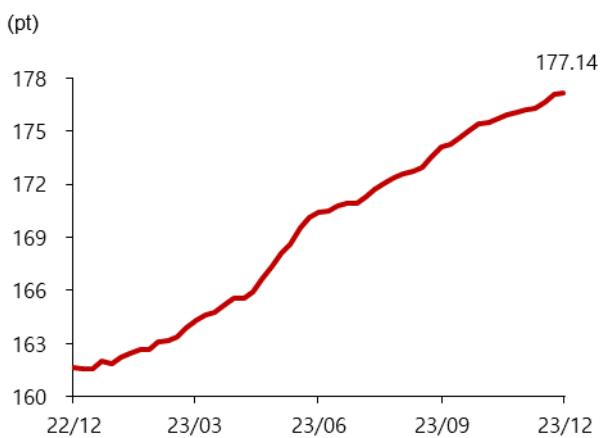
선종		규모(Size)	단위(Unit)	2021	2022	Last	Current	증감
Tankers (탱커)	VLCC	320,000	dwt	112.00	120.00	128.00	128.00	-
	Suezmax	157,000	dwt	76.00	80.00	85.00	85.00	-
	Aframax	115,000	dwt	59.00	62.00	69.50	70.00	▲0.50
	MR	51,000	dwt	41.00	43.50	47.00	47.50	▲0.50
Bulkers (벌커)	Capesize	180,000	dwt	60.50	60.50	65.50	65.50	-
	Panamax	81,000	dwt	34.75	33.50	35.00	35.50	▲0.50
	Handymax	62,000	dwt	32.50	30.50	33.00	33.00	-
	Handysize	35,000	dwt	26.48	25.59	26.93	26.93	-
Gas Vessels (가스운반선)	LPG	91,000	cbm	87.50	95.50	113.00	113.00	-
	LNG	174,000	cbm	210.00	248.00	265.00	265.00	-
Dry Cargo (드라이카고)	Container	23,000	teu	189.00	215.00	233.50	234.00	▲0.50
	Container	13,000	teu	148.00	144.50	158.00	158.00	-
	Container	2,750	teu	40.00	42.00	41.25	41.25	-
	Car Carrier	7,000	ceu	76.00	91.00	98.00	97.00	▼1.00
Newbuilding Price Index (신조선가지수)				pt	153.63	161.85	176.64	177.08
Tankers (탱커)	VLCC Resale	310,000	dwt	119.00	125.00	125.00	125.00	-
	Suezmax D/H Resale	160,000	dwt	80.00	95.00	95.00	95.00	-
	Aframax D/H Resale	105,000	dwt	72.00	83.00	83.00	83.00	-
	Panamax D/H Resale	73,000	dwt	56.50	63.00	63.00	63.00	-
	MR D/H Resale	51,000	dwt	46.50	51.00	51.00	53.00	▲2.00
	Tanker Secondhand Index		pt	119.60	178.22	205.60	206.77	▲1.16
Bulkers (벌커)	Capesize Resale	180,000	dwt	59.50	52.50	67.50	67.50	-
	Panamax Resale	82,000	dwt	40.50	36.50	39.00	39.00	-
	Handymax Resale	63,000	dwt	37.00	35.50	36.50	36.50	-
	Handysize Resale	38,000	dwt	30.00	27.50	33.00	33.00	-
	Bulk Secondhand Index		pt	169.66	155.42	169.78	169.78	-
Containership (컨테이너선)	Container 10 Yr	8,800	teu	125.00	64.00	55.00	52.00	▼3.00
	Container 10 Yr	6,600	teu	115.00	45.00	39.00	36.00	▼3.00
	Container 10 Yr	4,500	teu	66.00	29.00	23.00	21.00	▼2.00
	Container 10 Yr	2,600/2,900	teu	44.00	20.00	17.00	15.00	▼2.00
	Container 10 Yr	1,650/1,750	teu	31.00	14.50	15.00	14.00	▼1.00
	Container Secondhand Index		pt	109.57	59.45	54.58	52.06	▼2.52
Secondhand Price Index (중고선가지수)				pt	183.41	146.10	151.03	148.27

자료: Clarksons, SK증권



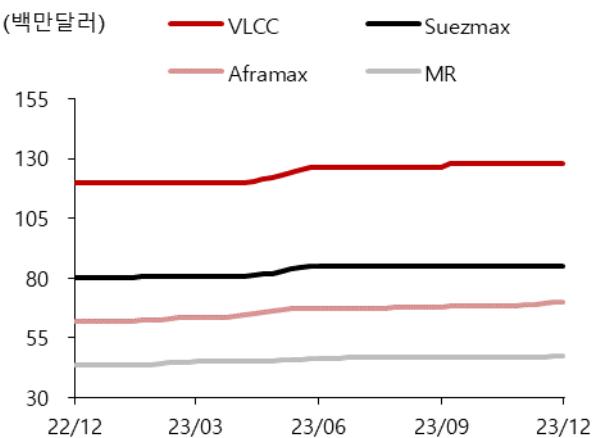
## ● [조선] Weekly Chart

### [조선] 신조선가지수



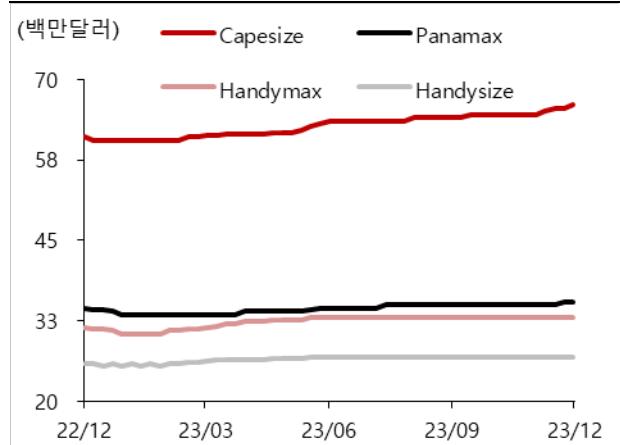
자료: Clarksons, SK증권

### [조선] 탱커(Tanker) 신조선가



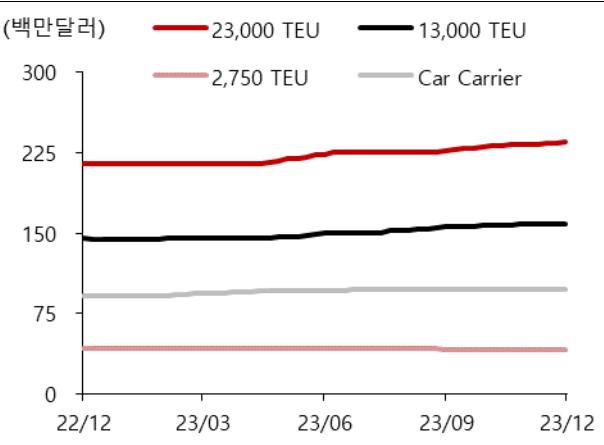
자료: Clarksons, SK증권

### [조선] 벌커(Bulker) 신조선가



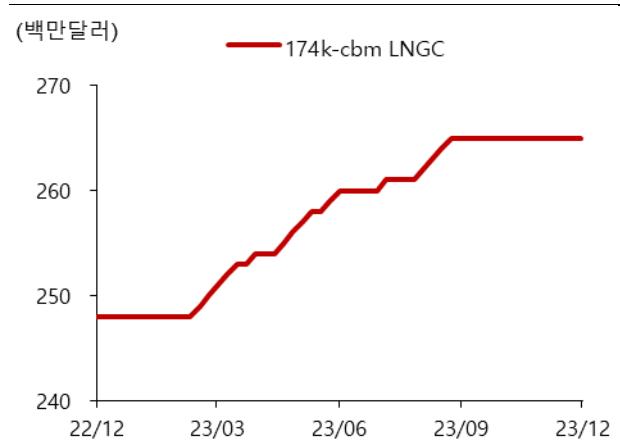
자료: Clarksons, SK증권

### [조선] 컨테이너선(Containership) 신조선가



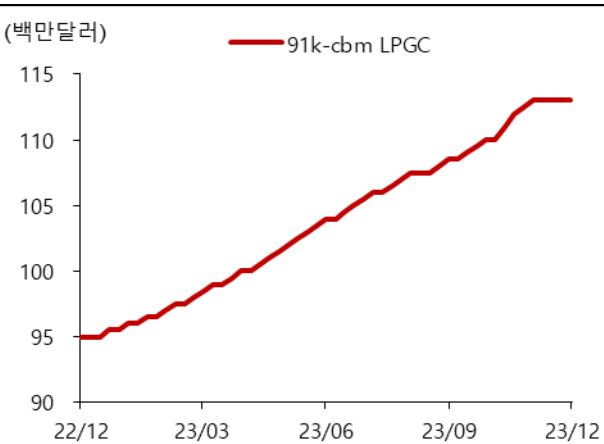
자료: Clarksons, SK증권

### [조선] LNG운반선(LNGC) 신조선가

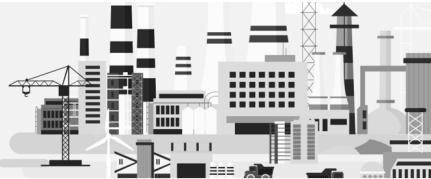


자료: Clarksons, SK증권

### [조선] LPG운반선(LPGC) 신조선가

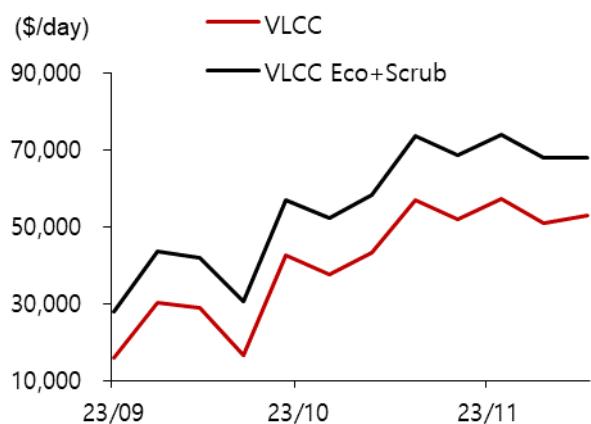


자료: Clarksons, SK증권



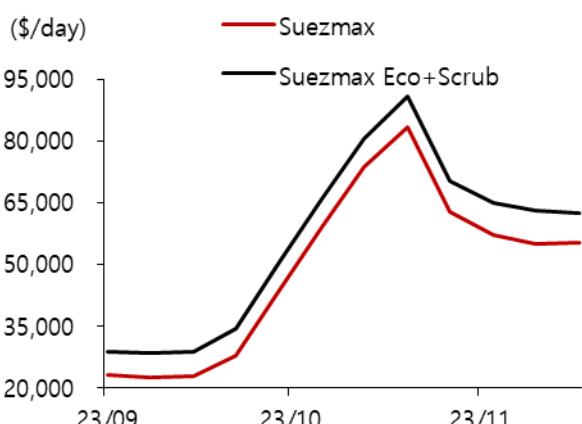
## ● [조선] Weekly Chart

### [조선] 탱커(Tanker)\_VLCC 운임



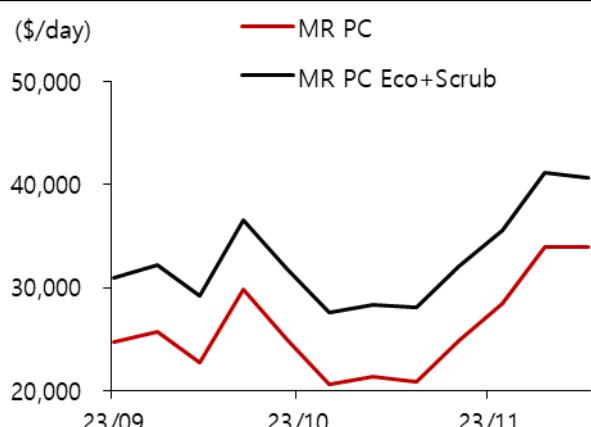
자료: Clarksons, SK증권

### [조선] 탱커(Tanker)\_Suezmax 운임



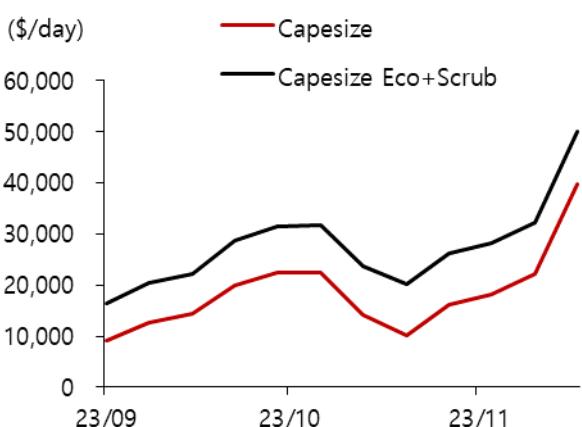
자료: Clarksons, SK증권

### [조선] 탱커(Tanker)\_MR PC 운임



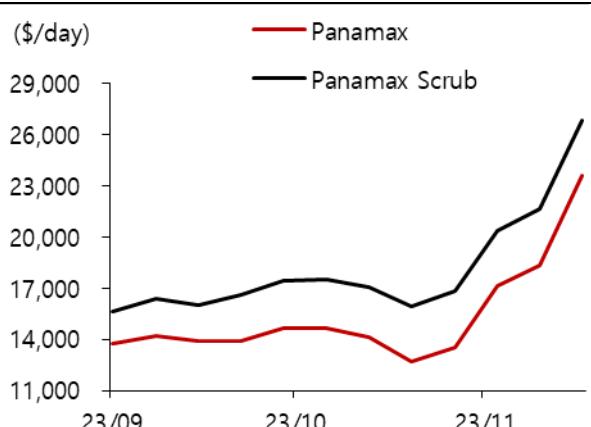
자료: Clarksons, SK증권

### [조선] 벌커(Bulker)\_Capesize 운임



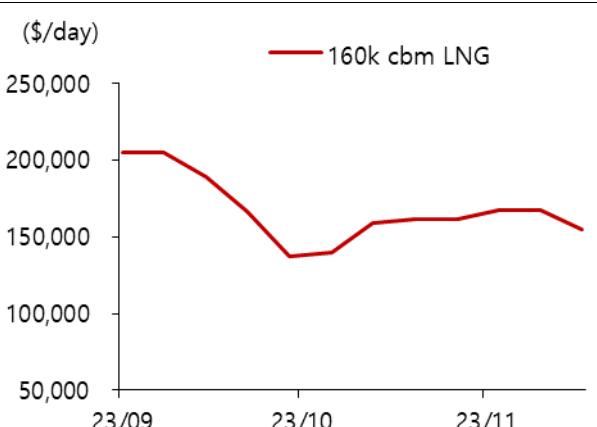
자료: Clarksons, SK증권

### [조선] 벌커(Bulker)\_Panamax 운임

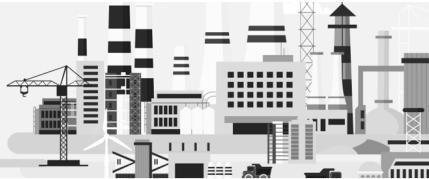


자료: Clarksons, SK증권

### [조선] LNG Spot 운임

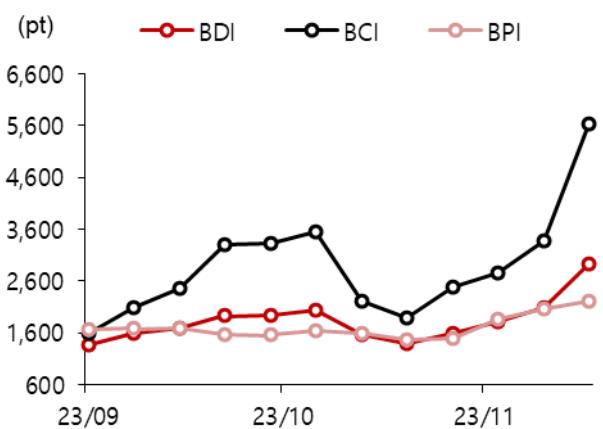


자료: Clarksons, SK증권



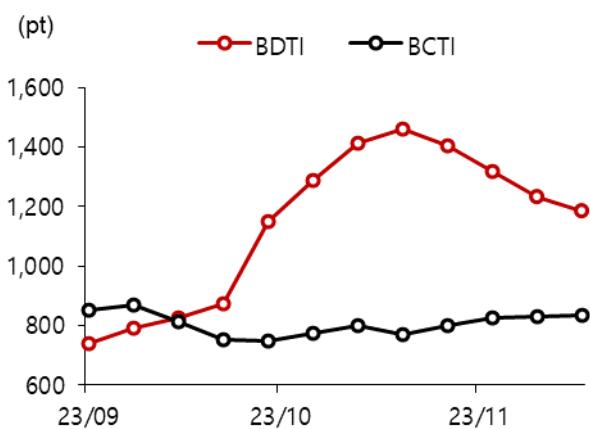
## ● [조선] Weekly Chart

### [조선] 발틱 벌커(Bulker) 운임지수



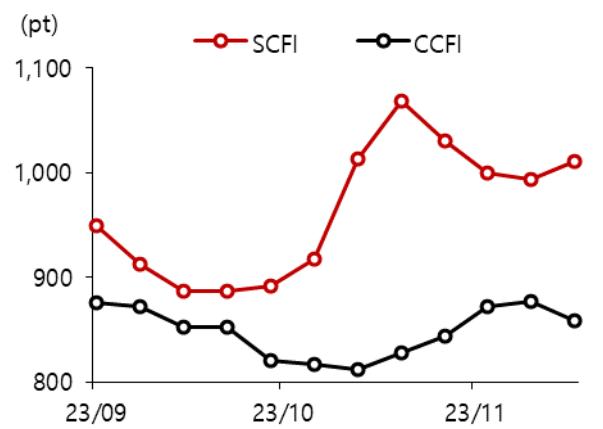
자료: Clarksons, SK증권

### [조선] 발틱 탱커(Tanker) 운임지수



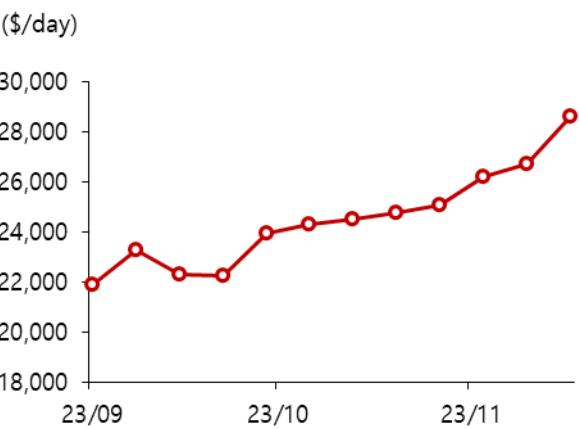
자료: Clarksons, SK증권

### [조선] 컨테이너 운임지수



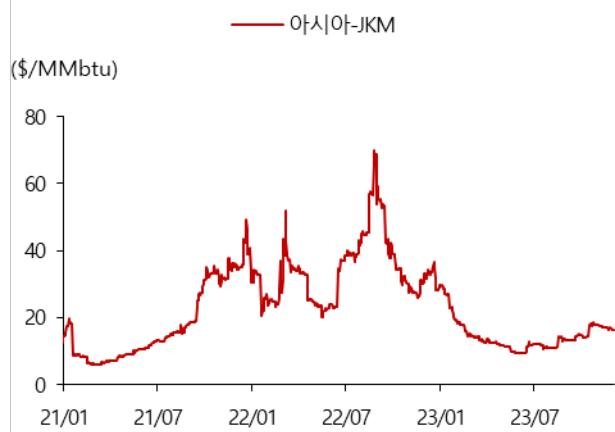
자료: Clarksons, SK증권

### [조선] Clarksea Index



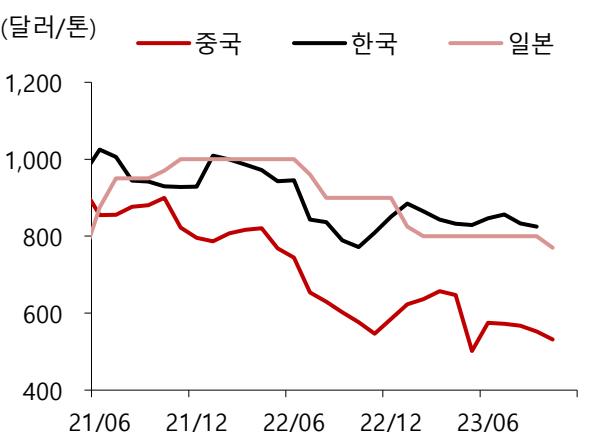
자료: Clarksons, SK증권

### [조선] 아시아 LNG 가격

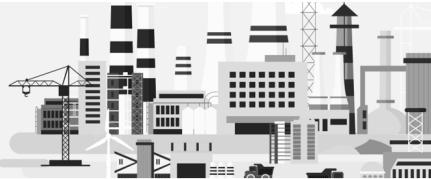


자료: Bloomberg, SK증권

### [조선] 한/중/일 후판 가격



자료: Clarksons, SK증권



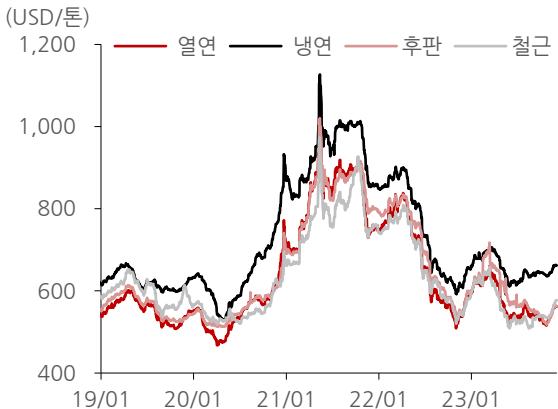
## ◎ [철강/비철금속] Weekly Chart

### [철강] 열연스프레드



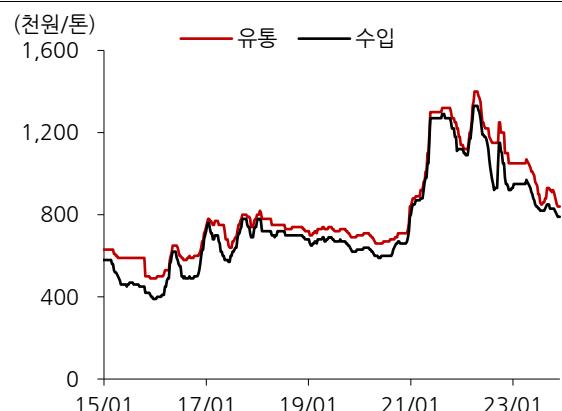
자료: Bloomberg, SK증권

### [철강] 중국 철강제품 내수 가격



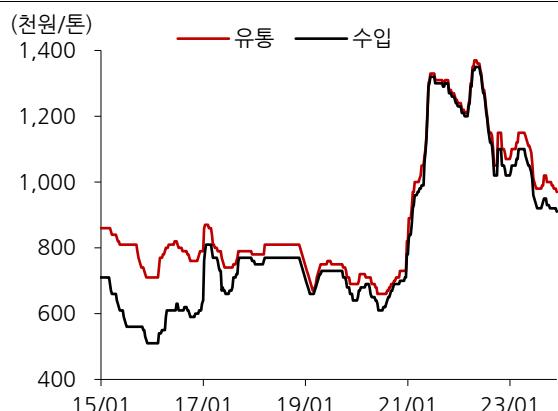
자료: Bloomberg, SK증권

### [철강] 국내 열연 유통, 수입 가격



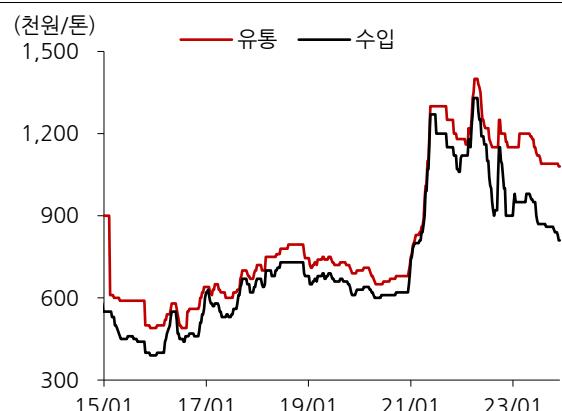
자료: 스틸데일리, SK증권

### [철강] 국내 냉연 유통 수입 가격



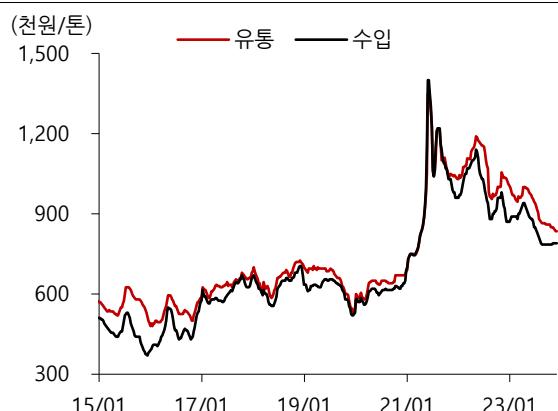
자료: 스틸데일리, SK증권

### [철강] 국내 후판 유통 수입 가격



자료: 스틸데일리, SK증권

### [철강] 국내 철근 유통 수입 가격

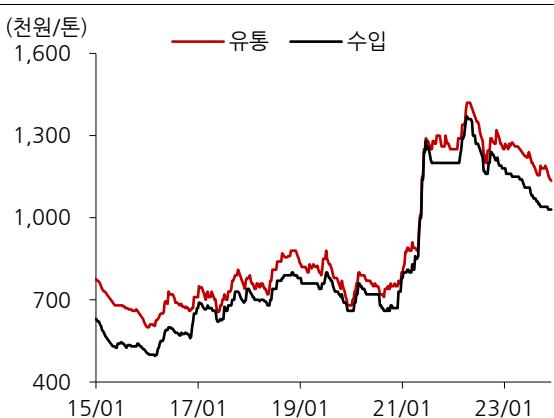


자료: 스틸데일리, SK증권



## ● [철강/비철금속] Weekly Chart

[철강] 국내 H형강 유통, 수입 가격



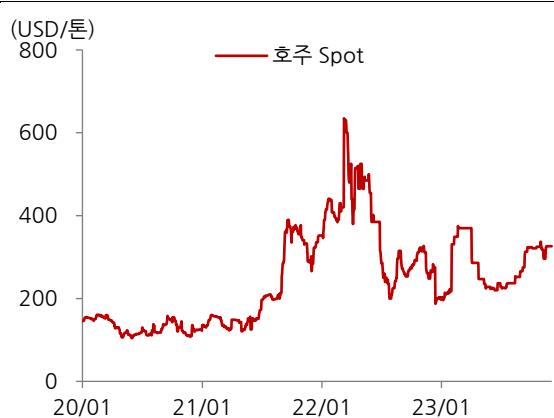
자료: 스틸데일리, SK증권

[철강] 철광석 가격



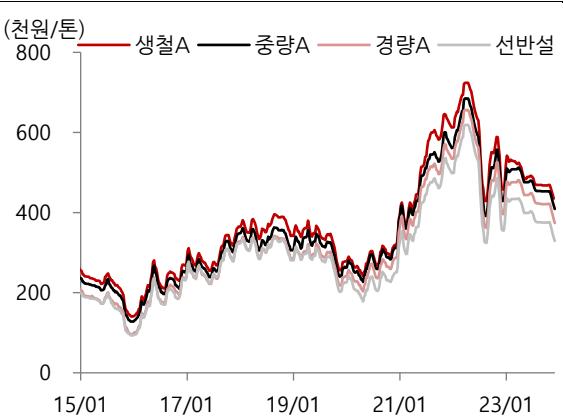
자료: Bloomberg, SK증권

[철강] 강점탄 가격



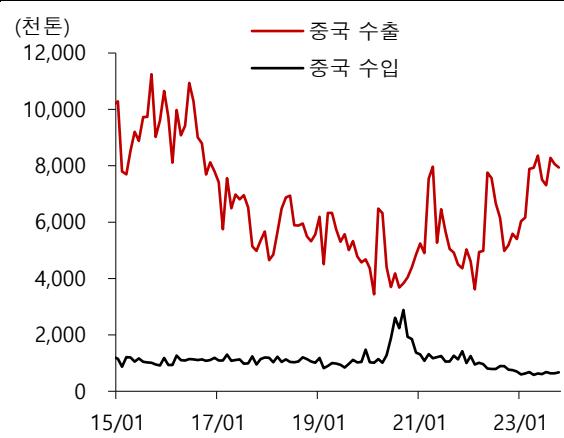
자료: 스틸데일리, SK증권

[철강] 국내 철스크랩 유통 가격



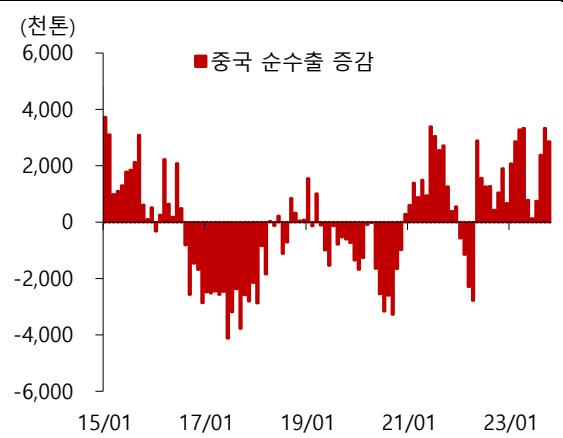
자료: 스틸데일리, SK증권

[철강] 중국 철강제품 수출입



자료: Bloomberg, SK증권

[철강] 중국 철강제품 순수출 증감

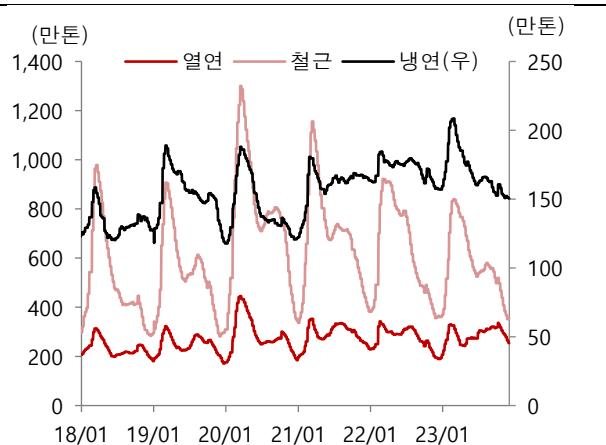


자료: Bloomberg, SK증권



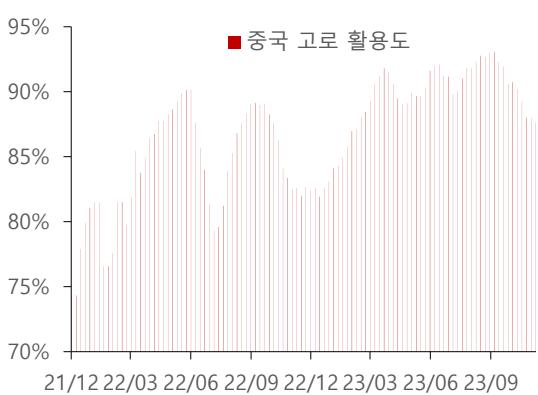
## ● [철강/비철금속] Weekly Chart

### [철강] 중국 철강 제품 재고 추이



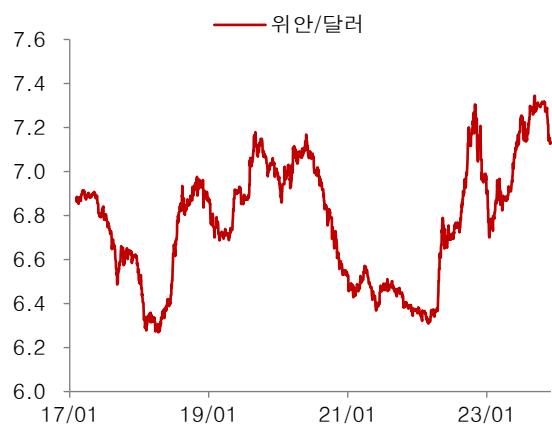
자료: Bloomberg, SK증권

### [철강] 중국 고로 활용도 추이



자료: Mysteel, SK증권

### [철강] 위안/달러 환율



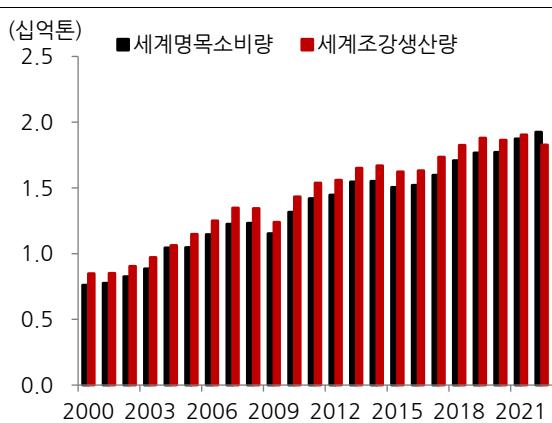
자료: Bloomberg, SK증권

### [철강] 원/달러 환율



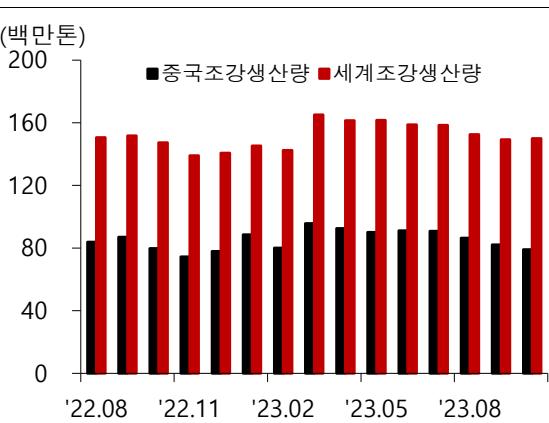
자료: Bloomberg, SK증권

### [철강] 세계 철강 소비량 및 생산량

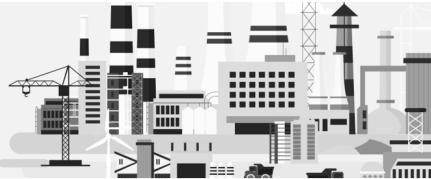


자료: WSA, SK증권

### [철강] 세계 조강생산량 및 중국 조강생산량



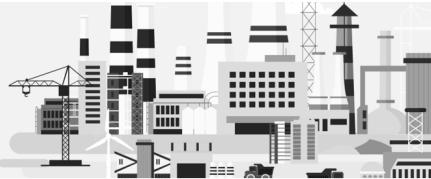
자료: WSA, SK증권



## ● [철강] Weekly Data

	열연						냉연				
	한국유통 (천원/t)	한국수입 (천원/t)	중국내수 (CNY/t)	중국내수 (USD/t)	SHFE 선물 (CNY/t)	중국수출오퍼 (USD/t)	한국유통 (천원/t)	한국수입 (천원/t)	중국내수 (CNY/t)	중국내수 (USD/t)	중국수출오퍼 (USD/t)
Price	840	790	4,006	562	4,026	560	970	910	4,720	662	646
-1W	840	790	3,999	559	4,009	540	980	920	4,724	661	631
-1M	870	810	3,886	534	3,861	520	990	920	4,669	642	620
-3M	930	850	3,934	536	3,789	555	1,020	950	4,675	637	638
-6M	950	840	3,891	546	3,723	560	1,010	960	4,459	626	639
-1Y	1,050	930	4,147	601	n/a	590	1,070	1,020	4,561	661	645
-1W(%)	0.0	0.0	0.2	0.5	0.4	3.7	-1.0	-1.1	-0.1	0.2	2.4
-1M(%)	-3.4	-2.5	3.1	5.2	4.3	7.7	-2.0	-1.1	1.1	3.2	4.2
-3M(%)	-9.7	-7.1	1.8	4.9	6.3	0.9	-4.9	-4.2	1.0	4.0	1.3
-6M(%)	-11.6	-6.0	3.0	2.9	8.1	0.0	-4.0	-5.2	5.9	5.8	1.1
-1Y(%)	-20.0	-15.1	-3.4	-6.5	n/a	-5.1	-9.3	-10.8	3.5	0.1	0.2
	후판					철근					
	한국유통 (천원/t)	한국수입 (천원/t)	중국내수 (CNY/t)	중국내수 (USD/t)	중국수출오퍼 (USD/t)	한국유통 (천원/t)	한국수입 (천원/t)	중국내수 (CNY/t)	중국내수 (USD/t)	SHFE 선물 (CNY/t)	중국수출오퍼 (USD/t)
Price	1080	810	4,010	563	556	835	790	4,116	577	3,917	553
-1W	1080	810	4,022	563	555	835	790	4,073	570	3,937	553
-1M	1090	840	3,857	530	535	850	790	3,923	539	3,783	552
-3M	1090	860	4,003	545	580	865	785	3,890	530	3,757	576
-6M	1130	900	4,095	575	590	955	870	3,814	535	3,689	595
-1Y	1150	900	4,149	601	602	1005	870	4,126	598	n/a	581
-1W(%)	0.0	0.0	-0.3	-0.0	0.2	0.0	0.0	1.1	1.3	-0.5	0.0
-1M(%)	-0.9	-3.6	4.0	6.1	3.9	-1.8	0.0	4.9	7.1	3.5	0.2
-3M(%)	-0.9	-5.8	0.2	3.2	-4.1	-3.5	0.6	5.8	9.0	4.3	-4.0
-6M(%)	-4.4	-10.0	-2.1	-2.1	-5.8	-12.6	-9.2	7.9	7.9	6.2	-7.1
-1Y(%)	-6.1	-10.0	-3.4	-6.5	-7.6	-16.9	-9.2	-0.2	-3.5	n/a	-4.8

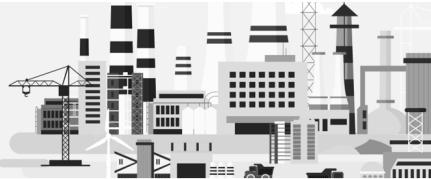
자료: 스틸데일리, Bloomberg, SK 증권



## ● [철강] Weekly Data

	H형강		STS HR		STS 중국 유통가		재고						
	한국유통 (천원/t)	한국수입 (천원/t)	한국유통 (천원/t)	한국수입 (천원/t)	STS 열연 304 (위안/t)	STS 냉연 304 (위안/t)	열연 (만 t)	냉연 (만 t)	후판 (만 t)	철근 (만 t)	철광석 (만 t)	석탄 (만 t)	
Price	1135	1,030	3,500	3,100	13,250	14,000	254	150	113	355	10,014	2,392	
-1W	1140	1,030	3,500	3,100	13,650	14,500	265	151	115	351	10,014	2,392	
-1M	1170	1,040	3,550	3,100	14,300	15,200	295	153	130	407	10,000	2,376	
-3M	1155	1,050	3,550	3,250	15,150	15,900	322	159	120	559	10,754	1,880	
-6M	1220	1,110	3,700	3,350	14,700	15,500	273	161	108	537	11,585	2,471	
-1Y	1250	1,180	4,200	3,700	16,650	17,400	207	160	114	370	12,152	2,116	
-1W(%)	-0.4	0.0	0.0	0.0	-2.9	-3.4	-4.0	-0.5	-2.0	1.1	0.0	0.0	
-1M(%)	-3.0	-1.0	-1.4	0.0	-7.3	-7.9	-13.8	-1.4	-13.3	-12.8	0.1	0.6	
-3M(%)	-1.7	-1.9	-1.4	-4.6	-12.5	-11.9	-20.9	-5.2	-5.4	-36.5	-6.9	27.2	
-6M(%)	-7.0	-7.2	-5.4	-7.5	-9.9	-9.7	-6.9	-6.4	4.8	-33.9	-13.6	-3.2	
-1Y(%)	-9.2	-12.7	-16.7	-16.2	-20.4	-19.5	22.8	-5.7	-0.9	-4.1	-17.6	13.0	
	스프레드		철광석		강점탄		발전용 석탄		철스크랩				
	열연 (USD/t)	냉연률마진 (USD/t)	호주 Spot (USD/t)	SGX 선물 (USD/t)	호주 Spot (USD/t)	SGX 선물 (USD/t)	호주 (USD/t)	중국 (USD/t)	생철 A (천원/t)	중량 A (천원/t)	경량 A (천원/t)	선반설 (천원/t)	
Price	96	100	133	133	326	334	219	935	428	409	374	329	
-1W	89	101	136	131	326	320	219	929	435	418	383	337	
-1M	85	108	126	125	318	327	219	975	462	446	414	367	
-3M	131	101	117	116	275	280	219	855	468	453	421	375	
-6M	177	80	118	114	220	230	219	759	492	480	448	403	
-1Y	247	60	118	111	197	263	219	1,238	520	489	457	414	
-1W(%)	8.3	-1.2	-2.2	1.0	0.0	4.4	0.0	0.6	-1.6	-2.2	-2.3	-2.4	
-1M(%)	12.8	-6.9	5.2	5.8	2.5	2.2	0.0	-4.1	-7.4	-8.3	-9.7	-10.4	
-3M(%)	-26.9	-0.7	13.2	13.9	18.5	19.1	0.0	9.4	-8.5	-9.7	-11.2	-12.3	
-6M(%)	-46.0	25.7	12.8	16.5	48.2	45.4	0.0	23.2	-13.0	-14.8	-16.5	-18.4	
-1Y(%)	-61.2	66.9	12.3	19.2	65.5	27.1	0.0	-24.5	-17.7	-16.4	-18.2	-20.5	

자료: 스틸데일리, Bloomberg, SK 증권



## ● Coverage Valuation Table

섹터	종목명	시총(십억)	종가(원, pt)	1D	1W	1M	3M	YTD	1Y
지수	코스피		2,505	-1.2%	+0.3%	+8.8%	-2.3%	+12.0%	+1.0%
	KRX 산업재		659	-0.3%	+3.1%	+15.6%	-4.5%	+15.3%	+6.0%
에너지	WI26 에너지		3,959	-	-0.5%	+10.8%	-10.1%	-11.5%	-21.2%
	SK 이노베이션	13,528.1	134,400	-6.1%	-5.0%	+11.6%	-23.6%	-12.7%	-24.3%
	S-Oil	7,734.4	68,700	+0.7%	-2.0%	+3.3%	-6.1%	-17.6%	-21.6%
	GS	3,800.2	40,900	-1.0%	-4.8%	+2.9%	+7.6%	-6.6%	-14.5%
화학	WI26 화학		6,762	-	+1.7%	+18.5%	-8.2%	+8.6%	-7.7%
	LG 화학	34,343.2	486,500	-2.9%	-5.4%	+12.9%	-14.6%	-18.9%	-32.6%
	금호석유	3,611.3	126,500	-1.2%	-1.3%	+8.3%	+2.7%	+0.4%	-13.7%
	롯데케미칼	6,737.1	157,500	+2.1%	+1.9%	+8.2%	+18.1%	-11.8%	-13.5%
	롯데정밀화학	1,470.6	57,000	-1.4%	-3.7%	+0.4%	-5.5%	+0.5%	-8.2%
	SKC	3,605.1	95,200	-1.9%	-1.9%	+25.4%	+6.4%	+7.6%	-16.1%
조선	WI26 조선		2,590	-	+7.9%	+18.0%	-7.0%	+36.5%	+31.5%
	HD 한국조선해양	7,877.1	111,300	-0.4%	+9.1%	+21.0%	-7.9%	+57.4%	+44.4%
	HD 현대중공업	11,442.9	128,900	+3.0%	+7.5%	+25.4%	+0.7%	+11.1%	+8.8%
	현대미포조선	3,199.4	80,100	-1.2%	+0.8%	+15.6%	-9.4%	-5.2%	-6.9%
	삼성중공업	7,154.4	8,130	+1.9%	+6.6%	+17.7%	-2.5%	+59.1%	+55.7%
	한화오션	8,317.6	27,150	-0.5%	+19.9%	+15.3%	-22.4%	+43.3%	+41.8%
철강	WI26 철강		3,219	-	+1.5%	+16.8%	-11.8%	+58.2%	+43.2%
	POSCO 훌딩스	40,086.8	474,000	-1.9%	+0.3%	+17.8%	-15.4%	+71.4%	+57.5%
	현대제철	4,657.3	34,900	-0.9%	-1.8%	+4.6%	-8.2%	+14.1%	+1.7%
	한국철강	273.8	6,450	-0.2%	-0.9%	+3.2%	+6.8%	+5.9%	-4.4%
	대한제강	307.4	13,130	-0.9%	-3.4%	+0.4%	+0.2%	+21.0%	+0.2%
	세아제강	369.9	130,400	-0.1%	-1.9%	+4.2%	-6.7%	+0.7%	-13.6%
비철금속	WI26 비철금속		10,330	-	+0.1%	+6.8%	-5.6%	-0.4%	-8.5%
	고려아연	10,391.6	497,000	+1.1%	+1.1%	+8.8%	-4.2%	-11.9%	-20.7%

- 작성자는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 투자판단 3단계 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도