

세계철강협회 수요전망: 저성장의 심화

Analyst 박현욱

02) 3787-2190

hwpark@hmcib.com

- 세계철강협회는 전세계 철강수요에 대한 수정전망을 발표, 2013년 전세계 철강수요는 저성장 심화
- 중국 철강수요 증가율을 당초 4%에서 3.1%로 하향조정하였으며 이는 과잉설비가 해소되기 어렵다는 의미
- 북미는 올해 7.5% 성장하나 내년 3.6%로 둔화 예상, EU는 올해 수요가 역성장하나 내년 2.4% 성장 예상

세계철강협회, 2013년 전세계 철강수요증가율 3.2%로 저성장 예상

세계철강협회(World Steel Association)는 2013년 전세계 철강수요를 14억 5,500만 톤으로 전년대비 3.2% 증가할 것으로 전망하였다. 세계철강협회의 4월 전망치인 4.5%, 당사 전망치인 4.2%보다 낮은 수준이다. 세계철강협회가 지적하는 철강수요 부진의 배경은 유럽의 금융위기가 지속되고 있고 중국의 경기가 둔화되고 있다는 점이며 이는 당사 및 시장에서 우려하고 있는 부분과 동일하다. 한편 전세계 철강수요 증가율은 2011년 6.2%에서 2012년 2.1%로 크게 둔화되고 2013년도 저성장을 예상하고 있는 것이다.

2013년 중국 철강수요 증가율은 당초 4%에서 3.1%로 하향 조정

중국의 철강수요는 2012년 6억 3,950만 톤으로 전년대비 2.5% 증가, 2013년은 3.1% 증가할 것으로 예상하고 있다. 세계철강협회는 4월 전망에서 2012년, 2013년에 각각 4% 성장할 것으로 예상하였으나 이번 10월 전망에서는 하향 조정한 것이다.

중국은 수요대비 약 2억톤 이상의 과잉설비를 보유하고 있는 것으로 추정되는데 중국의 철강수요가 저성장을 하게 되면 그만큼 공급과잉에 대한 우려는 지속될 수 밖에 없으며 중국 철강산업 구조조정의 당위성은 점증할 것으로 당사는 예상된다.

북미 올해 7.5% 성장하나 내년 3.6%로 둔화 예상

한편 세계철강협회는 미국을 포함한 북미의 2013년 철강수요에 대하여 보수적인 전망을 내놓았다. 2012년 북미의 철강수요는 1억 3,040만 톤으로 전년대비 7.5% 성장할 것으로 추정을 하고 있으나 2013년에는 수요 증가율이 3.6%로 둔화될 것으로 예상하고 있다. 지난 4월 전망에서는 2012년 5.2%, 2013년 5.1%였다. 미국이 대선 이후 자원개발에 박차를 가할 것으로 예상되고 주택경기도 호전되고 있는 점을 고려하면 세계철강협회의 수요전망은 상당히 보수적이라고 판단되며 5%의 성장이 가능하다는 판단이다. 미국의 철강수요는 2013년이 되면 금융위기 이전 수준으로 회복될 것으로 예상된다.

그 외 지역을 살펴보면 인도의 철강수요 증가율은 2012년 5.5%, 2013년 5%로 EU의 철강수요 증가율은 2012년 -5.6%에서 2013년 2.4%으로, 일본은 2012년 2.2%에서 2013년 -2.9%로 전망하고 있다.

▶ Compliance Note

- 본 자료를 작성한 애널리스트는 해당 회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 기관투자자 또는 제3자에게 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 추천일 현재 해당회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 자료작성자 박현욱의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

▶ 투자 의견 분류

▶ 업종 투자 의견 분류 HMC투자증권의 업종투자 의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 업종 펀더멘털과 업종주가의 전망을 의미함.

- Overweight : 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
- Neutral : 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음
- Underweight : 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

▶ HMC투자증권의 종목투자 의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 상대수익률을 의미함.

- BUY : 추천일 종가대비 초과수익률 +15%P 이상
- HOLD : 추천일 종가대비 초과수익률 -15%~+15%P 이내
- SELL : 추천일 종가대비 초과수익률 -15%P 이하

- 본 조사항목은 투자자들에게 도움이 될 만한 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 당사의 사전 동의 없이 무단복제 및 배포할 수 없습니다.
- 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.