

## 중국 견조한 수입산 철광석 수요로 철강가격 상승

Analyst 박현욱

02) 3787-2190

hwpark@hmcib.com

- 주요 지역 철강가격 강보합 시현, 중국 철강가격 4주 연속 상승 중
- 중국의 견조한 수입산 철광석 수요, 수입산이 중국산보다 톤당 30~40달러 낮아
- 단기적으로 국내 철강업체 열연가격 인상시도는 계속될 것

## 주요 지역 철강가격 강보합 시현, 중국 철강가격 4주 연속 상승 중

12월 셋째 주 주요 지역 철강가격은 강보합을 시현하였다. 중국 열연 유통가격은 전주대비 1.1% 상승하였고 철근은 0.3% 상승하였다. 미국의 열연과 철근가격은 전주대비 보합이었으나 유럽 열연가격은 2.2% 상승하였다.

특히 비수기임에도 중국의 열연 및 철근 유통가격은 4주 연속 상승을 하고 있다. 이는 철광석 가격이 상승하는 등 Cost push와 철근 등 일부 품목은 유통재고가 증가세로 전환되는 등 아직 미약하지만 재고축적수요도 가세를 하고 있기 때문으로 추정된다.

중국 철강유통가격은 등락은 있겠으나 내년 2월 춘절재고축적 수요도 고려한다면 내년 3~4월까지는 상승기조가 나타날 것으로 예상된다.

## 중국의 견조한 수입산 철광석 수요, 중국산보다 톤당 30~40달러 낮아

중국의 철광석 spot 수입가격은 12월 셋째 주 톤당 136달러로 전주대비 5% 상승하여 119달러를 단기 저점으로 3주 연속 오르고 있다.

철광석 수입가격의 상승 배경은 중국 철강업체들의 철광석 수요가 견조하기 때문이다. 이는 중국 철강업체들이 저가수출 유인이 있어 비수기에도 별다른 감산 움직임이 없고, 또한 철광석 비축 수요도 꾸준하기 때문이다. 또한 자국산 철광석 가격 대비 수입산 철광석 가격수준이 여전히 낮은 점도 수입산 가격이 상승하는 이유이다. 자국산 철광석 가격은 톤당 170달러로 수입산보다 30~40달러 높다.

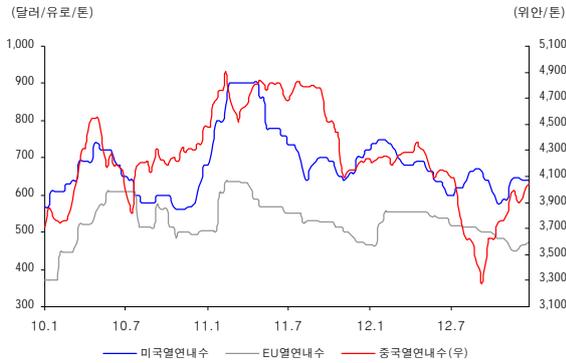
중국의 11월 철광석 생산량은 전월대비 0.3% 증가하였으나 철광석 수입량은 전월대비 17%, 증가하였고 최근 3주 동안 중국산 철광석 가격은 8% 상승하였으나 수입 철광석 가격은 14% 상승하였다.

한편 12월 셋째 주 중국 철강유통재고는 전주대비 0.1% 증가하였다. 추세여부는 좀 더 지켜볼 필요가 있으나 유통재고가 최근 3년간 가장 낮은 수준이고 봉형강 유통재고는 4주 연속으로 증가하고 있는 점은 일부 품목에서 재고축적 수요가 미약하지만 나타나고 있다고 판단된다.

## 단기적으로 국내 철강업체 열연가격 인상시도는 계속될 것

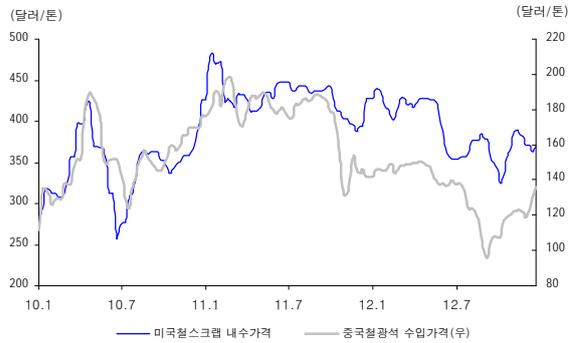
중국 철강유통가격의 상승으로 한국의 수입산 열연가격도 톤당 68만원에서 69만원으로 상승하였다. 이에 따라 POSCO도 저가채 가격 인상을 추진하고 있다. 내년 1분기 국내 열연 보수 일정 있어 열연수급이 상대적으로 타이트할 것으로 예상되는 점도 가격 인상 성공가능성에 긍정적이다.

〈그림1〉 주요 지역 열연 가격 추이



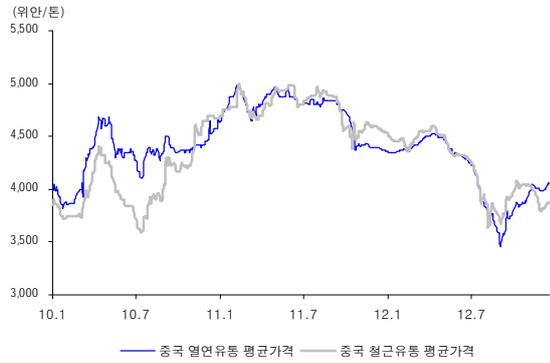
자료 : MetalBulletin, SBB, HMC투자증권

〈그림2〉 철광석 spot 및 미국 철스크랩 가격 추이



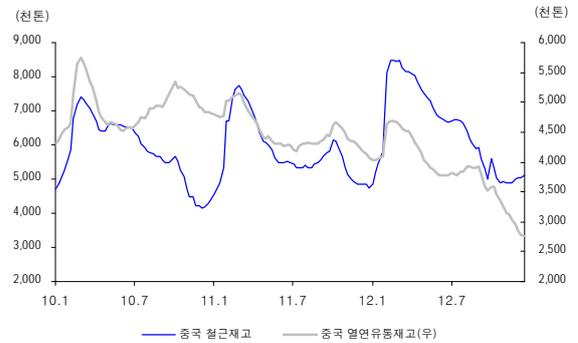
자료 : MetalBulletin, SBB, HMC투자증권

〈그림3〉 중국 22개 지역 철강 유통가격 추이



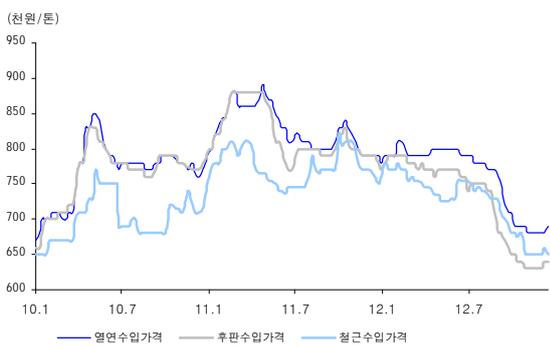
자료 : Mysteel, HMC투자증권

〈그림4〉 중국 22개 지역 철강 유통재고 추이



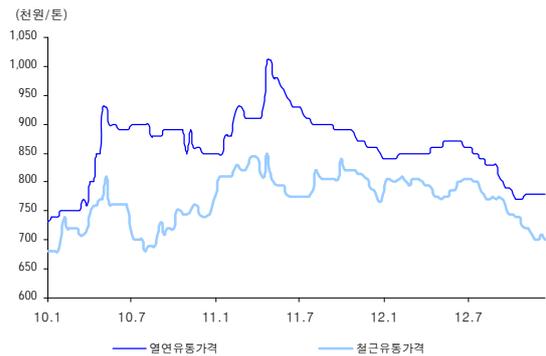
자료 : Mysteel, HMC투자증권

〈그림5〉 수입산 철강 유통가격 추이



자료 : 한국철강신문, 스틸데일리, HMC투자증권

〈그림6〉 한국산 철강 유통가격 추이



자료 : 한국철강신문, 스틸데일리, HMC투자증권

▶ 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 HMC 투자증권의 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
- ▶ HMC 투자증권의 종목투자 의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 추천기준일 증가대비 추천종목의 예상 상대수익률을 의미함.
  - BUY : 추천일 증가대비 초과수익률 +15%P 이상
  - HOLD : 추천일 증가대비 초과수익률 -15%~+15%P 이내
  - SELL : 추천일 증가대비 초과수익률 -15%P 이하

- 본 조사는 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.