

중국 춘절연휴 이후 철강가격 강보합 시현

Analyst 박현욱

02) 3787-2190

hwpark@hmcib.com

- 춘절 연휴 이후 대부분의 중국 철강 품목 가격 강보합 기록
- 중국 철강유통재고 춘절연휴 직전보다 12% 증가하여 2012년 5월 수준 회복
- 중국철강가격 반등으로 국내 열연유통가격 추가인상 가능성 높아져, 긍정적인 투자심리 기대

춘절 연휴 이후 중국 철강재 대부분의 품목 가격 강보합

중국 춘절 연휴 이후 관심을 모았던 중국의 철강유통가격은 전반적인 강보합세를 기록하였다. 중국 24개 지역 평균 열연유통가격은 톤당 4,299위안(689달러)으로 춘절 연휴 이전보다 2% 상승을 하였고, 철근유통가격도 톤당 4,054위안(649달러)으로 춘절 연휴 이전보다 1% 상승을 하였다. 그 외에 선재유통가격이 톤당 1%, 아연도금강판 유통가격이 0.2% 등 대부분의 철강재들이 강보합을 기록하였다.

중국 철강유통재고 춘절연휴 직전보다 12% 증가, 철광석 가격도 1% 상승

중국의 철강유통가격이 춘절 연휴 이후에 상승세를 나타내는 이유는 철광석 가격의 상승과 철강 유통재고축적 수요가 배경으로 판단된다.

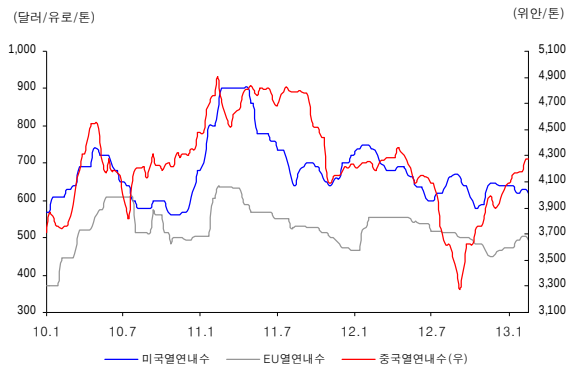
중국의 철광석 spot 수입가격은 톤당 1,055위안(인도산 Fe 63%)으로 춘절 연휴 직전보다 1% 상승하였다.

한편 중국의 철강유통재고는 춘절 연휴 이후 크게 증가를 하였는데 판재와 봉형강 5대 품목의 중국 유통재고는 1,653만 톤으로 연휴 직전 1,477만 톤 대비 12% 증가하였다. 이는 2012년 5월 수준이며 3월부터 계절적 성수기 진입에 따른 기대감이 큰 상황으로 판단된다. 품목별로 열연 유통재고가 8%, 철근유통재고가 13% 증가하였다.

중국철강가격 반등으로 국내 열연유통가격 추가 인상 수용될 가능성 높아져

중국 철강유통가격이 춘절 연휴 이후 상승함에 따라 철강업종에 대한 투자심리도 개선될 것으로 예상된다. 특히 중국철강가격의 상승으로 3월 국내 열연유통가격의 톤당 3만원 추가인상이 받아들여질 가능성도 높아졌다고 판단된다. 국내 고로업체에 대한 관심은 여전히 유효하며 품목 중 열연이 상대적으로 긍정적이라는 입장을 유지한다.

〈그림1〉 주요 지역 열연 가격 추이



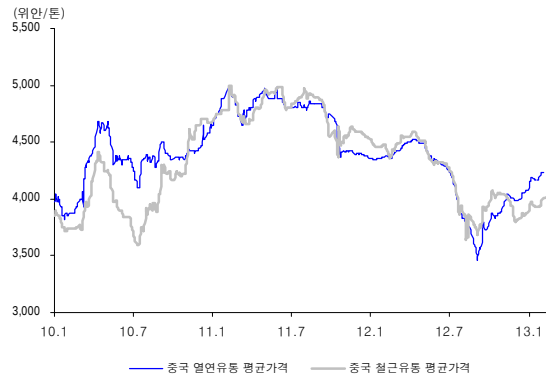
자료 : MetalBulletin, SBB, HMC투자증권

〈그림2〉 철광석 spot 및 미국 철스크랩 가격 추이



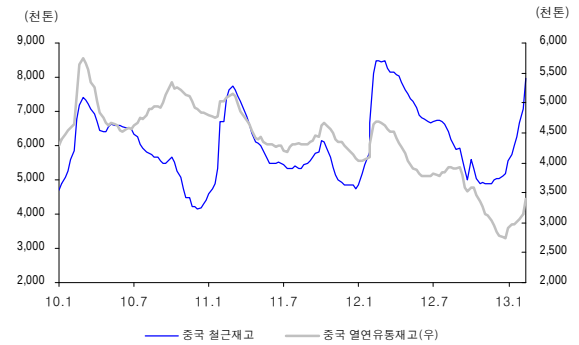
자료 : MetalBulletin, SBB, HMC투자증권

〈그림3〉 중국 22개 지역 철강 유통가격 추이



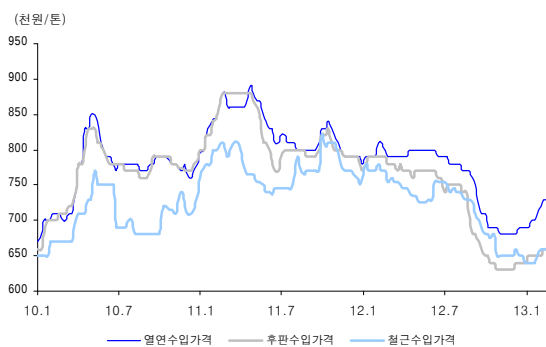
자료 : Mysteel, HMC투자증권

〈그림4〉 중국 22개 지역 철강 유통재고 추이



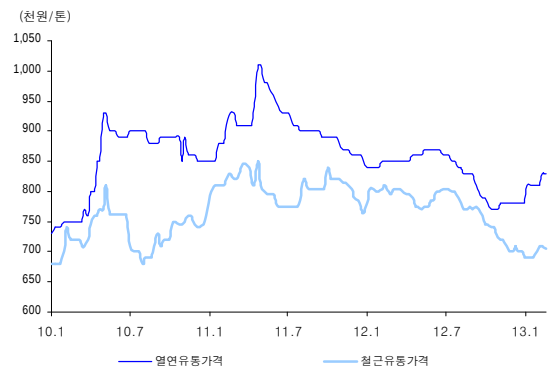
자료 : Mysteel, HMC투자증권

〈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 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.