

2월 전세계 조강생산 감소, 중국 비중은 50% 상회

Analyst 박현욱

02) 3787-2190

hwpark@hmcib.com

- 2월 전세계 조강생산 감소하였으나 중국만 증가, 중국 비중은 처음으로 50%를 상회
- 중국 철강유통가격 지역별로 혼조세, 성수기이지만 뚜렷한 방향성 없어 수요는 부진한 상황으로 판단
- 최근 철강업종 주가는 업황 부진 반영하여 박스권 하단까지 하락한 상황

2월 전세계 조강생산 감소하였으나 중국만 증가, 중국 비중 처음 50% 상회

세계철강협회에서 발표한 전세계 2월 조강생산량은 1억 2,325만 톤으로 전년동월대비 1.2% 증가(2월 누계 2.7% 증가)하였다. 중국의 조강생산량은 6,183만 톤으로 전년동월대비 9.8% 증가하였으나 중국을 제외할 경우 6.2% 감소하여 부진한 철강 수요를 고려하면 중국이 여전히 아시아와 전세계의 공급측면에서 부담을 주고 있는 상황이다.

주요 지역별로 살펴보면 북미의 조강생산량은 전년동월대비 9.3% 감소하였고 EU는 5.6%, 구 소련연합 지역은 9.7% 감소하였다. 또한 한국과 일본은 각각 8.5%, 3.4% 감소하였다.

전세계 2월 조강생산량에서 중국이 차지하는 비중은 50.2%를 기록하여 처음으로 50%를 상회하게 되었다. 이는 전세계 특히 아시아 철강산업에서 중국의 영향이 더욱 커졌을 뿐만 아니라 그만큼 과잉설비 구조조정에 대한 책임감도 커졌다는 의미이다.

중국 철강유통가격 혼조세, 수요는 여전히 부진

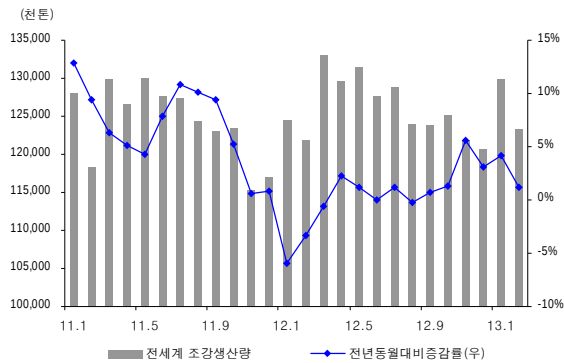
한편 중국 철강유통 가격은 지역별로 혼조세를 보이고 있다. 지난주까지 전반적인 약세를 기록한 상황보다는 개선되었다고 볼 수 있으나 3월이 계절적 성수기인 점을 고려하면 예상보다 수요가 여전히 부진한 것으로 판단된다.

22개 지역 평균 중국 열연유통가격은 지난주 금요일 톤당 4,015위안까지 하락한 후, 이번주 월 화요일에는 4,042위안으로 소폭 반등하였으나 수요일에 4,035위안으로 다시 약세를 기록하였다. 철근유통가격은 지난주 금요일 톤당 3,897위안에서 이번주 월요일 3,921위안으로 소폭 상승하였으나 수요일 3,905위안으로 다시 하락하였다.

최근 철강업종 주가는 박스권 하단까지 하락한 상황

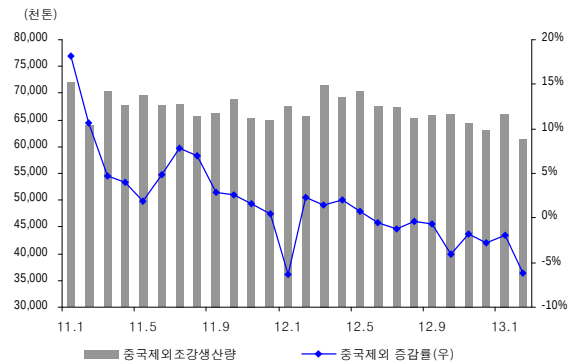
최근 1개월 국내 철강업종 주가지수는 7% 하락하여 KOSPI 수익률 대비 4% pt를 하회하였다. 중국 철강유통가격이 약세를 보이는 등 부진한 국내외 철강 업황이 반영되었기 때문이다. 글로벌 철강수요 저성장, 과잉설비의 이슈는 여전하지만 현재 국내 철강업체들 주가는 Valuation multiple로 단기 저점 수준까지 하락하였다. 주가는 박스권의 하단으로 판단되며 다운사이드 리스크는 제한적으로 예상된다.

〈그림1〉 전세계 월별 조강생산량 및 증감률 추이



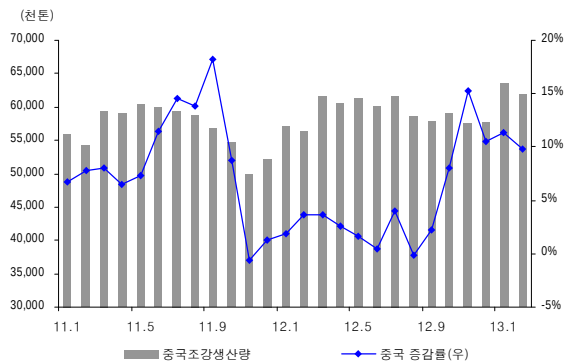
자료 : 세계철강협회, HMC투자증권

〈그림2〉 중국제외 전세계 조강생산량 및 증감률 추이



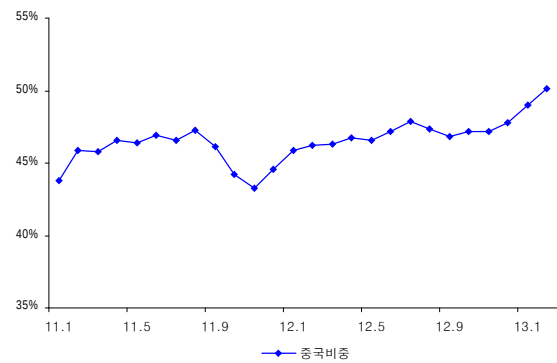
자료 : 세계철강협회, HMC투자증권

〈그림3〉 중국의 조강생산량 및 증감률 추이



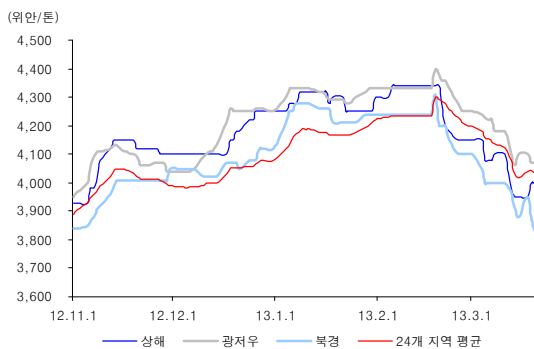
자료 : 세계철강협회, HMC투자증권

〈그림4〉 전세계 조강생산에서 중국의 비중 추이



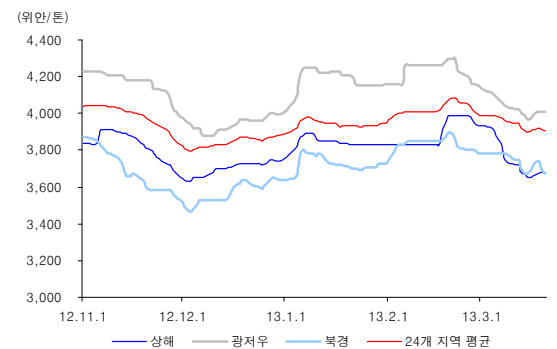
자료 : 세계철강협회, HMC투자증권

〈그림5〉 중국 열연 유통가격 추이



자료 : mysteel, HMC투자증권

〈그림6〉 중국 철근 유통가격 추이



자료 : mysteel, 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 조사항료는 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.