철강

10월 중국 철강 PMI 47.5 기록

2013. 11. 4

철강/비철금속
Analyst **강태현**
02.3779-8978
thkang@etrade.co.kr

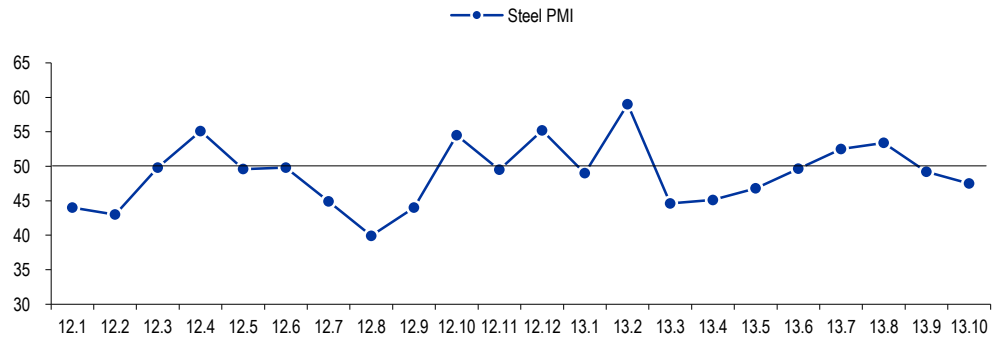
2개월 연속 50 이하 기록

10월 중국 철강 PMI는 47.5를 기록했다. 이는 지난 달 대비 -1.7 감소한 수치이며 작년 동기 대비 -7.0 감소한 수치이다. 중국 철강 PMI는 지난 7월 이후 2개월 연속 50 이상을 기록했으나 지난 달에 이어 10월까지 2개월 연속 50 이하를 기록하게 되었다.

업황 개선 기대감 낮으나 정책 기대감 상존

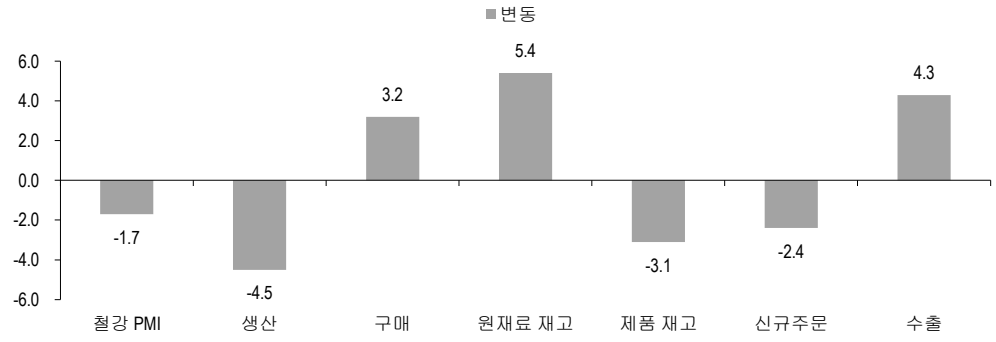
철강 PMI 감소는 세부항목 중 생산지수 감소의 영향이 크며 10월 철강 생산지수는 48.5(-4.5mom) 감소하여 PMI 하락의 주 원인이 된 것으로 판단된다. 이는 중국 철강 가격의 약세인 가운데 조강 생산량은 9월까지 매월 최고수준을 기록하고 있어 중대형 철강사를 위주로 생산량을 조절했기 때문으로 판단된다. 한편, 신규주문 지수의 감소세가 지속되고 있고 10월 이후 비수기로 인한 생산 및 재고 지수 하락이 예상되어 중국 철강 PMI는 연말까지 저조할 것으로 전망된다. 현재 중국 철강업황 개선의 기대감은 높지 않으나 이번 주 중국 3중 전회에서 산업 구조조정 방안이 발표될 경우 투자심리 개선으로 이어질 것으로 판단한다.

[그림1] 중국 철강 PMI 2개월 연속 50이하 기록



자료: CSLPC, 이트레이드증권 리서치본부

[그림2] PMI 하락의 주 원인은 생산 지수 감소



자료: 이트레이드증권 리서치본부

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 강태현)
본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

종목투자등급 guide line: 투자기간 6~12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계 (Strong Buy/ Buy/ Marketperform/ Sell)
업종투자등급 guide line: 투자기간 6~12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계 (Overweight/ Neutral/ Underweight)
2012년 5월 14일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 (Buy/ Hold/ Sell)에서 4단계 (Strong Buy/ Buy/ Marketperform/ Sell)로 변경

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급	적용기준(향후12개월)
Sector(업종)	Overweight (비중확대)	
	Neutral (중립)	
	Underweight (비중축소)	
Report(기업)	Strong Buy (강력매수)	절대수익률 기준 50% 이상 기대
	Buy (매수)	절대수익률 기준 15%~50% 기대
	Marketperform(시장수익률)	절대수익률 기준 -15%~15% 기대
	Sell(매도)	절대수익률 기준 -15% 이하 기대
	N.R.(Not Rated)	등급보류