



News / Issue

- 전일 POSCO 주가 6.55%, 현대제철 주가 2.34% 상승

Implication

- 전일 POSCO 주가 6.55% 상승하며 지난 1월 21일 저점 156,000원 대비 35.6% 상승
- 현대제철 주가 2.34% 상승하며 지난 1월 21일 저점 43,650원 대비 30.4% 상승
- 그간의 주가 상승은 지난 1월 중국의 구조조정 이슈 부각 및 철강 가격 상승에 기인
- 어제 역시 중국의 지준을 인하 및 중국 철강재 가격 상승 흐름에 따른 3월 국내 열연가격 평가 인상 기대감, 전 인대를 통한 구조조정 기대감 등이 작용한 것으로 판단
- 최근 주가 상승에도 불구하고, POSCO 주가는 0.4배로 여전히 밸류에이션 측면에서 매력적
- 단기적으로 주가 흐름은 전인대 내용에 따라 변동성 예상
- 하지만 연간 기준으로 철강주에 대한 기대감을 지속해도 된다는 판단. 아직 실질적인 경기 회복세가 미흡하고, 최근 철강 가격 상승으로 중국 내 1~4월 철강 업체들의 생산량 증가 계획이 연간 3,100여만톤에 이르는 것으로 나타나 그에 따라 철강 가격 및 철광석 가격 상승의 지속성 여부가 미지수로 남아 있으나 올해 여러 가지 부양 정책 등을 고려할 때, 철강 업황에 우호적인 환경 예상

Call

- 1 철강 업종에 대한 기존의 긍정적인 시각 유지

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 배은영)

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 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..

- _ 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 guide line (투자기간 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후 12개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3 단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3 단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도)	+20% 이상 기대 -20% ~ +20% 기대 -20% 이하 기대	92.1% 7.9%	2015년 2월 2일부터 당사 투자등급이 기존 4 단계 (Strong Buy / Buy / Marketperform / Sell)에서 3 단계 (Buy / Hold / Sell)로 변경
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2014. 10. 1 ~ 2015. 9. 30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준. 분기별 갱신)