



기업분석팀

철강금속/유틸리티 Analyst 이종형

02) 3787-5023 leejh@kiwoom.com

철광석가격 5년만에 \$100 돌파

5월 3주차 (5.11 ~ 5.17)

◆ 주요지표

철강	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
중국 열연 유통	CNY	3,985	-0.9	-1.0
중국 철근 유통	CNY	4,264	-1.4	-2.3
SHFE 철근 선물	CNY	3,779	1.1	1.8
한국 열연 유통	천원	730	0.0	-1.4
한국 철근 유통	천원	695	0.0	0.0
철광석 현물	USD	100.5	4.7	6.9
DCE 철광석 선물	CNY	709	8.8	14.5
호주 강점탄 현물	USD	210	-1.4	1.7
중국 제철용 코크스	CNY	2,280	0.0	7.0
DCE 강점탄 선물	CNY	1,388	2.1	4.9
고철 일본내수	JPY	28,776	-1.6	-5.6
중국 빌렛	CNY	3,600	-0.8	-2.7
중국 흑연 전극봉	CNY	27,500	-6.8	-12.7
중국 합금철(FeMn)	CNY	10,200	0.0	-3.8
중국 철강유통재고	천톤	1,194	-2.9	-19.3
중국 고로가동률	%	69.1	0.4	-1.4

비철/귀금속	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
LME 구리선물	USD	6,056	-1.1	-7.6
LME 아연선물	USD	2,600	-1.1	-7.8
LME 연(납)선물	USD	1,827	0.2	-6.1
LME 니켈선물	USD	12,013	0.8	-6.8
금	USD	1,278	-0.7	0.3
은	USD	14.4	-2.5	-3.9
중국 아연 spot TC	USD	290.0	0.0	9.4
달러인덱스	pt	98.0	0.7	1.0
국제유가(WTI)	USD	62.8	1.8	-1.6

주가	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
POSCO	원	234,500	-2.7	-11.0
Baosteel	CNY	6.8	-1.6	-12.7
Nippon Steel	JPY	1,850	-1.0	-9.2
ArcelorMittal	EUR	14.6	-10.0	-30.5
US Steel	USD	14.6	-6.8	-11.1
BHP	AUD	38.5	4.5	0.6
Vale	BRL	47.7	-3.5	-9.2
Glencore	GBP	277	-1.5	-16.2
Nyrstar	EUR	0.2	0.4	-14.9
Tokai Carbon	JPY	1,194	4.3	-18.8

철강: 철광석 랠리 재점화, 중국 철강가격 약보합

▶ 중국 철강가격은 미-중 무역분쟁 우려와 위안화 급락에 약세 보였지만 약 5년만에 \$100을 돌파한 철광석가격 강세에 하락폭은 제한됨. 위안화 기준 열연가격은 주간 -0.9% 하락에 그침

- 철광석가격은 1) 사상최고치를 또 다시 경신한 중국 4월 조강생산량 발표에 따른 수요 기대감, 2) 감소세가 지속되고 있는 중국 철광석 항구 재고, 3) Vale의 또 다른 광미뎀 붕괴 우려 등에 투기적 수요가 몰리며 DCE 선물가격이 주간 8.8% 급등하자 현물가격도 동반상승하며 4주 연속 상승세를 이어감

- 철광석가격 급등과 위안화 약세로 중국 spot 열연마진은 최근 3주간 부진. 그러나 향후 시차를 두고 Cost push 효과가 반영되며 철강 가격 상승 및 마진 회복이 예상됨

- 중국 4월 조강생산량 8,503만톤(+6%MoM, +13%YoY)으로 월간 사상 최고치 경신. 4월 누계 생산량은 3.15억톤(+10%YoY)

- Vale, 1월말 사고가 발생한 Minas Gerais주의 또 다른 광산인 Gongo Soco 광산과 연결된 Sul Superior Dam 붕괴 위험 경고

비철/귀금속: 비철은 혼조, 귀금속은 약보합

▶ 주간 비철은 미-중 무역협상을 경계하며 제한된 범위에서 품목별 혼조. 5주 연속 하락한 구리는 \$6,100대가 붕괴되었고 아연도 \$2,600대가 간신히 지지됨. 연과/니켈은 강보합

▶ 주간 귀금속은 달러강세에 3주 연속 하락한 은을 중심으로 부진

- 금요일 메탈가격은 전일대비 구리 -0.7%, 아연 -1.4%, 연 -0.6%, 니켈 -1.3%, 금 -0.7%, 은 -1.1%

- 중국 4월 구리메탈 생산량 74.0만톤(+5%MoM, +2%YoY), 아연메탈 생산량 46.5만톤(+3%MoM, -0%YoY)으로 각각 4개월래 최고치

Global Peer 주가동향: 미국 철강사 주가 부진

▶ 철강: Arcelormittal -10.0%(시장대비 -11.2%), 닛폰스틸 -1.0%(-0.5%), 바오산 -1.6%(+0.3%), US steel -6.8%(-6.1%)

▶ 비철: Alcoa -2.2%(시장대비 -1.4%), Nyrstar +0.4%(+0.2%), Glencore -1.5%(-3.5%), ZhuZhou Smelter -2.6%(-0.7%)

- 미국이 캐나다와 멕시코에 대한 무역확장법 232조 철강 25% 관세를 약 1년만에 폐지. 무역확장법 232조 철강 25% 관세의 완전한 폐지는 두 나라가 유일하며 이에 US Steel 등 미국 철강사를 주가 부진

Compliance Notice

- 당사는 5월 19일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석서는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.



주요 뉴스

▶ **5/16 Vale는 1월말 사고가 발생한 Minas Gerais주의 또 다른 광산인 Gongo Soco 광산과 연결된 Sul Superior Dam이 붕괴될 위험이 있다고 경고. Gongo Soco 광산은 2016년 가동이 중단된 상태**

- 한편, Vale는 1월말 Brumadinho Dam 붕괴사고이후 광산 폐쇄에 따른 생산량 감소에 대응해 2020년 이후에 Carajas Serra Sul complex의 생산량을 1.5억톤으로 확대 방안을 검토 중

- Carajas Serra Sul complex에 있는 Vale의 최대 철광석 광산 S11D는 2016년말 생산을 시작해 생산량을 19년 0.75억톤, 20년 0.9억톤으로 확대 중에 있으며 추가 증설이 예상됨

▶ **중국 환경부가 5/15~25 약 1,000여명의 조사관을 파견해 허베이성 등 주요 공업지역에 대한 집중 환경 감사에 나선**

▶ **중국 최대 철강도시 당산시가 2020년까지 조강생산능력을 1억톤, 철강업체수를 30개이하로 정리할 계획. 2017년 기준 생산능력은 1.34억톤, 업체수는 40개에 달함**

▶ **중국 4월누계 인프라투자 증가율 +4.4%YoY으로 3월누계와 동일. 2018년 연간 +3.8%YoY 보다는 확대되었지만 2017년 +19%YoY 대비로는 회복세 아직 미미**

- 4월누계 상업용빌딩 착공면적 증가율은 +13%YoY로 3월누계 +11.9%YoY 보다 개선, 부동산향 철강수요는 건조함을 나타냄

▶ **중국 4월 조강생산량 8,503만톤(+6%MoM, +13%YoY)으로 월간 사상 최고치 경신. 4월 누계 생산량은 3.15억톤(+10%YoY)으로 4년 연속 증가세 지속**

- 4월누계 선철(고로) 생산량은 2.63억톤(+10%YoY), 선철 외(전로 및 전기로) 생산량은 5,231만톤(+13%YoY). 2018년 선철생산량은 +3%YoY, 선철 외 생산량은 +29%YoY 증가

▶ **미국이 캐나다와 멕시코에 대한 무역확장법 232조 철강 25% 관세를 약 1년만에 폐지. 북미 3국은 NAFTA를 대체할 USMCA라는 새로운 무역협정을 비준 중**

▶ **동부제철, KG그룹-캐터스PE 컨소시엄이 3,600억원 유상증자를 통해 지분 72%를 인수해 경영권을 확보할 전망. 24일까지 채권단의 75% 이상의 동의시 계약 체결**

▶ **세아제강, 1Q 매출액 3,287억원(-7%QoQ), 영업이익 253억원(+98%QoQ)으로 실적호조. 열연가격 하락에도 강관수출가격 및 물량 건조해 4Q대비 수익성 개선**

▶ **세아제강지주, 1Q 영업이익 연결 120억원(-8YoY), 별도 350억원(+12%YoY). 세아제강과 미국판매법인 실적호조에도 분할이후 연결에 따른 일시적 미실현손익 제거 때문**

▶ **동국제강, 브라질 CSP 제철소에 3년간 \$1.5억 유상증자 공시. 연도별 출자금액은 2019년 \$0.45억, 2020년 \$0.795억, 2021년 \$0.255억. 출자 후 지분율은 30%로 변동 없음**

- CSP는 2018년 매출액 1.86조원(+44%YoY), 영업이익 1,948억원(흑자전환)의 견조한 실적을 기록했지만 환평가손실로 순이익은 -5,436억원의 적자를 기록(17년 -5,780억원 적자)

▶ **ICSG(International Copper Study Group), 2019년/20년 세계 구리 수급전망**

- 2019년 광산생산 2,064만톤(+0%YoY), 메탈생산 2,478만톤(+3%YoY), 메탈수요 2,497만톤(+2%YoY). 메탈수급은 18.9만톤 초과수요 전망 (2018년 수급은 39.9만톤 초과수요)

- 2020년 광산생산 2,103만톤(+2%YoY), 메탈생산 2,508만톤(+1%YoY), 메탈수요 2,533만톤(+1%YoY). 메탈수급은 25.0만톤 초과수요 전망

- 작년 10월 전망치에서 2019년 메탈수급은 6.5만톤 초과수요 전망했지만 이번 전망에서 좀 더 타이트한 수급을 전망함



KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

Kiwoom Steel & Metal Weekly (5/11 ~ 5/17)

키움증권 이종형/leejh@kiwoom.com

1. 철강 지표

(단위: 특별한 언급 없으면 US\$/ton)		가격(US\$/ton)						변동폭(%)					연속
항목	지역	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	(현지통화)
열연 가격	중국내수(중치세 포함)	576	589	602	561	558	660	-2.2	-4.3	2.7	3.2	-12.7	2주 하락
	중국수출	530	540	525	495	545	600	-1.9	1.0	7.1	-2.8	-11.7	1주 하락
	동아시아수입	528	537	542	520	516	598	-1.7	-2.6	1.5	2.3	-11.7	3주 하락
	미국내수	685	705	745	747	882	971	-2.9	-8.1	-8.3	-22.4	-29.5	6주 하락
	한국유통(천원)	730	730	740	720	740	750	0.0	-1.4	1.4	-1.4	-2.7	3주 보합
철근 가격	중국내수(중치세 포함)	616	634	653	605	671	668	-2.7	-5.6	1.8	-8.1	-7.7	2주 하락
	중국 SHFE선물(AC, CNY)	3,779	3,737	3,713	3,433	3,359	NA	1.1	1.8	10.1	12.5	NA	1주 상승
	중국 선물-현물(CNY)	-485	-588	-652	-663	-1,296	NA						1주 상승
	중국수출	520	520	520	485	550	605	0.0	0.0	7.2	-5.5	-14.0	5주 보합
	한국유통(천원)	695	695	695	695	720	590	0.0	0.0	0.0	-3.5	17.8	5주 보합
냉연 가격	중국내수(중치세 포함)	626	641	665	632	653	721	-2.3	-5.9	-1.0	-4.2	-13.2	5주 하락
	중국수출	560	570	565	535	595	630	-1.8	-0.9	4.7	-5.9	-11.1	1주 하락
냉연롤마진 (냉연-열연)	중국내수	50	52	63	71	95	61	-3.6	-21.1	-29.9	-47.5	-18.1	9주 하락
	중국수출	30	30	40	40	50	30	0.0	-25.0	-25.0	-40.0	0.0	4주 보합
철스크랩 가격	미국내수	263	295	295	298	339	345	-10.7	-10.7	-11.7	-22.2	-23.7	1주 하락
	일본내수	261	266	272	253	286	291	-1.7	-4.1	3.2	-8.5	-10.2	2주 하락
	한국유통(천원)	356	347	374	349	368	337	2.6	-4.8	2.0	-3.3	5.6	1주 상승
철근롤마진(철근-스크랩)	한국유통(천원)	339	348	321	346	352	253	-2.6	5.6	2.0	-3.7	34.0	1주 하락
	중국 현물 수입 (CFR)	101	96	94	88	76	68	4.7	6.9	14.5	32.4	48.9	4주 상승
제철용 석탄 가격	분기 계약 (FOB), 62%	61	61	61	56	60	56						
	SGX 선물 (CFR)	98	94	86	79	65	64	4.1	13.4	23.5	51.0	53.7	4주 상승
	DCE 선물 (CNY)	709	652	619	585	476	NA	8.8	14.5	21.2	48.9	NA	3주 상승
	중국 철광석 채고(만톤)	13,170	13,335	14,390	14,360	14,060	15,898	-1.2	-8.5	-8.3	-6.3	-17.2	6주 감소
	중국 코크스 내수(CNY)	2,280	2,280	2,130	2,280	2,930	2,080	0.0	7.0	0.0	-22.2	9.6	1주 보합
발전용 석탄 가격	호주 강점탄 spot (FOB)	210	213	206	209	223	185	-1.4	1.7	0.5	-6.1	13.4	1주 하락
	분기 강점탄 계약 (FOB)	spot avg.	spot avg.	spot avg.	206	222	190						
	DCE 강점탄 선물 (CNY)	1,388	1,359	1,323	1,348	1,289	NA	2.1	4.9	2.9	7.6	NA	2주 상승
	중국 친황다오 (CNY)	614	616	621	582	636	597	-0.3	-1.1	5.5	-3.5	2.8	1주 하락
	인도네시아 (FOB)	70	72	70	71	71	77	-2.5	-0.1	-2.2	-1.9	-9.1	1주 하락
spot 철강마진	중국 뉴캐슬 (FOB)	82	83	80	96	103	102	-2.0	2.3	-14.5	-20.5	-19.8	2주 하락
	중국열연 - 철광석, 코크스	250	268	292	252	226	389	-6.7	-14.3	-0.5	11.0	-35.6	3주 하락
	중국열연 - 철광석, 강점탄	258	276	297	264	270	413	-6.5	-13.1	-2.2	-4.2	-37.6	2주 하락
	동아시아열연-철광석, 강점탄	221	235	247	234	238	361	-6.0	-10.9	-5.6	-7.5	-38.9	3주 하락
	중국 내수빌렛 가격	Tanshan Q235 (CNY)	3,600	3,630	3,700	3,470	3,720	3,700	-0.8	-2.7	3.7	-3.2	-2.7
중국 전국봉가격	Graphite Electrode (CNY)	27,500	29,500	31,500	40,500	65,500	75,450	-6.8	-12.7	-32.1	-58.0	-63.6	2주 하락
중국 합금철가격	Fe-Mn(low C) (CNY)	10,200	10,200	10,600	10,100	11,200	9,600	0.0	-3.8	1.0	-8.9	6.3	2주 보합
운임지표	Si-Mn (CNY)	7,200	7,200	7,400	7,550	8,550	7,250	0.0	-2.7	-4.6	-15.8	-0.7	1주 보합
	Baltic Dry Index	1,040	1,013	790	622	1,003	1,273	2.7	31.6	67.2	3.7	-18.3	7주 상승
	미국 철강사 가동률 %	82.8	82.3	82.8	81.5	81.7	77.6	0.6	0.0	1.6	1.3	6.7	2주 상승
	중국 전국 고로가동률 %	69.1	68.8	70.0	65.6	67.8	70.2	0.4	-1.4	5.3	1.8	-1.6	1주 상승
	중국 당산지역 고로가동률 %	79.1	80.3	79.9	75.8	73.5	83.0	-1.5	-1.0	4.4	7.6	-4.7	2주 하락
중국 철강 유통재고	재고량(만톤)						변동폭(%)						
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
	열연	226	233	253	292	224	224	-3.1	-10.9	-22.7	0.7	0.9	10주 감소
	냉연	168	170	170	172	135	124	-1.2	-0.9	-2.5	24.9	35.9	1주 감소
	후판	82	82	90	109	93	68	0.0	-9.3	-25.2	-12.4	20.8	1주 보합
	철근	545	565	724	737	308	603	-3.6	-24.8	-26.1	76.6	-9.6	10주 감소
	선재	174	180	242	302	106	211	-3.3	-28.2	-42.4	64.1	-17.7	10주 감소
	합계	1,194	1,230	1,479	1,613	866	1,229	-2.9	-19.3	-26.0	37.8	-2.8	10주 감소

2. 비철/귀금속 및 기타 상품 지표

가격		가격(US\$/톤)						변동폭(%)					연속
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
LME Future (3m)	구리(copper)	6,056	6,126	6,556	6,188	6,205	6,879	-1.1	-7.6	-2.1	-2.4	-12.0	5주 하락
	연(lead)	1,827	1,822	1,946	2,078	1,998	2,374	0.2	-6.1	-12.1	-8.6	-23.1	1주 상승
	아연(zinc)	2,600	2,630	2,820	2,653	2,606	3,096	-1.1	-7.8	-2.0	-0.2	-16.0	2주 하락
	니켈(nickel)	12,013	11,921	12,893	12,400	11,360	14,595	0.8	-6.8	-3.1	5.7	-17.7	1주 상승
	SHFE Future (AC)	구리(copper)	47,800	47,880	49,420	49,300	50,080	NA	-0.2	-3.3	-3.0	-4.6	NA
SHFE - LME spread	연(lead)	16,120	16,025	16,470	16,780	17,490	NA	0.6	-2.1	-3.9	-7.8	NA	1주 상승
	아연(zinc)	20,850	21,105	21,345	20,775	20,725	NA	-1.2	-2.3	0.4	0.6	NA	2주 하락
	니켈(nickel)	97,830	96,920	98,730	99,700	93,290	NA	0.9	-0.9	-1.9	4.9	NA	1주 상승
	구리(copper)	-99	-79	-186	39	-39	NA						2주 하락
	아연(zinc)	-2	35	-68	-29	-54	NA						1주 하락
LBMA spot	금(US\$/oz)	1,278	1,286	1,274	1,322	1,222	1,291	-0.7	0.3	-3.3	4.6	-1.0	1주 하락
	은(US\$/oz)	14.4	14.8	15.0	15.8	14.4	16.4	-2.5	-3.9	-8.7	0.0	-12.3	3주 하락
코발트(Cobalt)	LME 3M	34,500	34,500	35,000	31,000	55,000	90,750	0.0	-1.4	11.3	-37.3	-62.0	3주 보합
	CFTC 비상업적 순매수 (천건)	65.9	19.7	55.7	64.5	-70.9	31.3						3주 증가
금 ETF보유량(톤)	구리	-35.3	-26.8	0.9	-5.1	-7.7	25.1						4주 감소
	금	2,194	2,186	2,233	2,257	2,136	2,240	0.4	-1.7	-2.8	2.7	-2.0	1주 증가
상해 비철 spot 프리미엄	구리	48.0	45.0	50.0	62.5	95.0	78.0	6.7	-4.0	-23.2	-49.5	-38.5	1주 상승
	아연	140.0	140.0	140.0	150.0	170.0	150.0	0.0	0.0	-6.7	-17.6	-6.7	11주 보합
WTI	국제유가(US\$/bbl)	62.8	61.7	63.8	55.6	56.5	71.5	1.8	-1.6	12.9	11.2	-12.2	1주 상승
	NYMEX	2.6	2.6	2.6	2.7	2.7	2.6	0.5	2.8	-3.6	-2.3	1.2	2주 상승
중국 비철 spot TC	구리(Bloomberg)	65.5	66.5	68.5	84.5	91.5	74.5	-1.5	-4.4	-22.5	-28.4	-12.1	1주 하락
	아연(Wind)	290.0	290.0	265.0	210.0	140.0	25.0	0.0	9.4	38.1	107.1	1,060.0	3주 보합
	연(Bloomberg)	27.0	27.0	27.0	25.0	22.0	21.0	0.0	0.0	8.0	22.7	28.6	4주 보합
달러 인덱스	USD/KRW Currency	98.0	97.3	97.0	96.9	96.5	93.5	0.7	1.0	1.1	1.6	4.8	1주 상승
	거래소 메탈 재고	1,196	1,177	1,135	1,126	1,129	1,081	1.5	5.3	6.2	5.9	10.6	4주 상승
LME 재고	재고량(톤)						변동폭(%)					연속	
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
	구리(copper)	190,550	211,475	190,650	143,175	161,025	300,200	-9.9	-0.1	33.1	18.3	-36.5	2주 감소
	아연(zinc)	105,300	97,650	66,350	93,450	124,450	231,625	7.8	58.7	12.7	-15.4	-54.5	6주 증가
	연(lead)	73,400	73,925	75,200	67,300	110,575	132,025	-0.7	-2.4	9.1	-33.6	-44.4	7주 감소
SHFE 재고	니켈(nickel)	164,400	169,578	176,946	200,562	215,442	306,054	-3.1	-7.1	-18.0	-23.7	-46.3	13주 감소
	구리(copper)	187,963	194,208	245,178	207,118	134,744	268,504	-3.2	-23.3	-9.2	39.5	-30.0	7주 감소
아연(zinc)	68,808	69,788	101,275	86,447	39,675	87,120	-1.4	-32.1	-20.4	73.4	-21.0	9주 감소	



KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

3. 주가동향

국가	회사명	종가 5/19	절대수익률(%)					시장대비 상대수익률(%)					비고
			-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	
국내	POSCO	234,500	-0.4	-2.7	-11.0	-12.7	-10.0	0.2	-0.2	-3.8	-4.9	-8.7	
	고려아연	421,500	-0.1	-2.7	-7.9	-3.2	-3.4	0.5	-0.2	-0.6	4.6	-2.2	
	현대제철	41,700	-0.6	-3.5	-13.6	-16.6	-5.4	0.0	-1.0	-6.3	-8.8	-4.2	
	영풍	702,000	-1.1	-3.2	-12.6	-8.9	-2.5	-0.6	-0.7	-5.3	-1.1	-1.2	
	세아베스틸	18,400	1.4	-2.4	-13.2	-1.9	13.6	2.0	0.1	-6.0	5.9	14.9	
	풍산	25,350	-1.6	-1.7	-12.7	-13.2	-7.5	-1.0	0.7	-5.5	-5.4	-6.2	
	동국제강	6,740	-0.3	-2.7	-17.0	-18.7	-13.1	0.3	-0.3	-9.8	-10.9	-11.9	
	세아제강	69,700	2.3	12.6	5.3	2.5	17.7	2.9	15.1	12.5	10.3	19.0	
한국철강	6,480	6.8	11.3	8.9	13.5	19.8	7.3	13.8	16.1	21.3	21.1		
해외	ArcelorMittal	14.6	-3.8	-10.0	-30.5	-26.3	-32.5	-3.6	-11.2	-28.4	-29.6	-41.8	
	Nippon Steel	1,849.5	1.9	-1.0	-9.2	-9.0	-12.7	1.0	-0.5	-4.9	-8.2	-11.2	
	JFE	1,633.0	-1.1	-8.1	-16.6	-15.8	-21.4	-2.0	-7.6	-12.3	-15.0	-19.9	
	Baoshan	6.8	-1.2	-1.6	-12.7	-5.3	-9.3	1.3	0.3	-0.8	-9.7	-18.2	
	Angang	5.0	-1.8	-1.8	-12.2	-6.8	-15.0	0.7	0.5	1.9	-12.0	-23.6	
	China Steel	24.0	0.0	-2.2	-4.8	-4.0	-2.0	0.9	0.8	0.6	-5.1	-8.6	
	US Steel	14.6	-1.8	-6.8	-11.1	-36.6	-46.5	-1.2	-6.1	-9.6	-39.3	-54.8	
	Nucor	53.3	-3.1	-6.2	-7.3	-11.0	-14.2	-2.5	-5.4	-5.8	-13.7	-22.5	
철광석	BHP	38.5	2.5	4.5	0.6	3.9	23.8	1.9	3.6	-1.1	-0.5	11.6	
	Vale	47.7	2.8	-3.5	-9.2	4.9	-13.8	2.9	1.0	-4.4	11.7	-16.2	
비철	Glencore	276.7	-1.2	-1.5	-16.2	-6.4	-5.8	-1.2	-3.5	-14.8	-8.1	-11.6	
	Alcoa	24.5	-1.9	-2.2	-8.1	-13.2	-26.8	-1.3	-1.4	-6.5	-15.8	-35.1	
	Nyrstar	0.2	1.4	0.4	-14.9	-52.5	-72.0	2.3	0.2	-6.1	-49.6	-74.3	
	ZhuZhou Smelter	7.9	-3.6	-2.6	-23.9	-5.1	-4.7	-1.1	-0.7	-12.0	-9.5	-13.7	

4. Valuation table(Bloomberg 컨센서스 기준)

국가	회사명	시총 (십억원)	PER		PBR		ROE		EV/EBITDA		영업이익률		비고	
			19E	20E	19E	20E	19E	20E	19E	20E	19E	20E		
국내	POSCO	20,445	7.1	6.7	0.4	0.4	6.3	6.4	4.2	4.0	7.3	7.4		
	현대제철	5,565	9.0	7.8	0.3	0.3	3.6	4.1	6.0	5.7	5.3	5.8		
	고려아연	7,954	12.2	11.6	1.2	1.1	10.0	9.8	5.3	5.0	13.0	13.3		
	영풍	1,293	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA		
	세아베스틸	660	11.1	9.7	0.3	0.3	3.1	3.6	7.0	6.6	3.2	3.5		
	풍산	710	7.9	7.1	0.5	0.5	6.3	6.6	7.4	6.9	5.3	5.6		
	동국제강	643	11.2	11.1	0.3	0.3	2.9	2.8	7.9	7.9	3.1	3.1		
	한국철강	298	8.7	8.2	0.4	0.4	4.7	4.8	-1.8	-1.6	4.5	5.0		
해외	ArcelorMittal	16,537	14.9	5.3	4.7	0.4	0.4	7.2	7.6	3.8	3.6	6.9	7.3	
	POSCO	17,101	11.8	7.1	6.7	0.4	0.4	6.3	6.4	4.2	4.0	7.3	7.4	
	신일본제철	15,967	12.5	7.1	8.0	0.5	0.5	7.3	6.4	6.8	6.6	3.6	3.4	
	Baoshan	21,768	11.1	9.4	8.7	0.8	0.8	8.7	8.9	4.8	4.6	7.4	7.8	
	Nucor	16,242	17.2	9.1	9.5	1.5	1.3	17.5	14.2	5.8	6.0	10.7	10.0	
	China Steel	12,060	15.1	19.3	20.1	1.2	1.2	5.8	5.8	10.4	10.2	6.9	6.7	
	JFE	9,115	12.5	6.0	6.9	0.5	0.4	7.9	7.0	6.6	6.5	5.1	4.7	
	Angang	5,144	15.8	7.4	7.6	0.7	0.6	9.1	8.4	4.8	4.8	7.0	7.3	
	US Steel	2,515	17.2	7.4	7.6	0.6	0.6	8.0	8.3	3.9	3.8	4.1	4.2	
	철광석	BHP(6월결산)	125,909	16.5	13.9	13.1	2.8	2.5	19.0	20.2	5.9	5.7	39.2	41.4
		Rio Tinto	100,935	12.8	10.0	11.0	2.2	2.1	22.2	18.6	5.3	5.7	35.0	31.8
		VALE	61,526	10.9	6.5	7.1	1.2	1.1	18.8	15.6	4.5	4.8	38.5	35.0
비철	Glencore	48,464	12.8	9.9	8.6	1.0	1.0	10.5	11.7	5.4	5.0	4.1	4.4	
	Alcoa	4,546	17.2	31.6	10.1	0.9	0.8	1.6	8.4	3.5	3.3	12.1	12.1	
	Nyrstar	26	14.5	0.7	0.4	0.0	0.0	-6.0	-4.1	3.6	3.4	5.3	5.6	
귀금속	Barrick Gold	21,415	14.9	31.9	27.2	1.5	1.5	7.6	8.1	7.9	7.6	23.0	24.5	

5. 차트

