



기업분석팀

철강분석/유틸리티 Analyst 이종형

02) 3787-5023 leejh@kiwoom.com

중국 철근가격 급등

11월 4주차 (11.16 ~ 11.22)

◆ 주요지표

철강	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
중국 열연 유통	CNY	3,751	2.0	4.5
중국 철근 유통	CNY	4,282	5.0	9.2
SHFE 철근 선물	CNY	3,657	3.0	10.2
한국 열연 유통	천원	690	0.0	-1.4
한국 철근 유통	천원	555	-3.5	-7.5
철광석 현물	USD	87.0	4.2	1.8
DCE 철광석 선물	CNY	653	3.0	4.0
호주 강점탄 현물	USD	134	-1.7	-9.6
중국 제철용 코크스	CNY	2,030	0.0	-6.9
DCE 강점탄 선물	CNY	1,251	1.7	-0.5
고철 일본내수	JPY	21,246	2.5	1.8
중국 빌렛	CNY	3,490	1.5	3.9
중국 흑연 전극봉	CNY	12,500	0.0	-7.4
중국 합금철(FeMn)	CNY	7,000	0.0	-13.6
중국 철강유통재고	천톤	832	-7.5	-25.8

비철/귀금속 등	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
LME 구리선물	USD	5,855	0.1	0.6
LME 아연선물	USD	2,305	-3.2	-6.3
LME 연(납)선물	USD	1,966	-1.6	-11.4
LME 니켈선물	USD	14,635	-2.3	-11.3
금	USD	1,462	-0.5	-1.8
은	USD	17.0	0.2	-3.0
LME 코발트선물	USD	36,000	0.0	0.0
탄산리튬	CNY	47,000	-2.1	-5.1
중국 아연 spot TC	USD	285.0	0.0	3.6
중국 연 spot TC	USD	115.0	0.0	21.1
달러인덱스	pt	98.3	0.3	0.8
국제유가(WTI)	USD	57.7	0.0	6.5

주가	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
POSCO	원	220,000	-1.8	-1.3
Baosteel	CNY	5.5	4.2	-5.3
Nippon Steel	JPY	1,599	0.2	2.6
ArcelorMittal	EUR	15.4	1.6	13.6
US Steel	USD	13.5	2.9	19.4
BHP	AUD	37.2	-0.2	4.0
Glencore	GBP	247	1.4	6.3
ZhuZhou Smelter	CNY	8.5	-0.8	-8.1
Tokai Carbon	JPY	1,049	-2.8	-5.7
UMICORE	EUR	38.2	-4.1	3.9

철강: 중국 철근가격 급등, 미국 철강사 또 가격인상!

▶ 중국 철강시황은 미-중 무역협상을 둘러싼 불확실성 지속에도 인민은행이 기준금리인 LPR 금리를 5bp 인하하자 유통성 확대 및 경기부양 기대감이 지속되며 유통가격은 철근을 중심으로 4주째 상승

- 철광석은 공급증가 우려에도 중국 경기부양 기대감에 선물가격이 2주 연속 상승하자 현물가격도 4% 이상 상승, 반면 호주 강점탄은 약보합세. 중국 spot 열연마진은 6주째 상승하며 7개월래 고점 회복

- 미국 철강유통가격도 4주 연속 상승세가 지속된 가운데 금요일 철강사들이 추가가격 인상을 발표했고 일본 내수 고철가격도 4개월만에 반등을 보여 글로벌 철강시황 분위기는 점차 개선되는 중

- 반면, 국내 철근 유통가격은 부진한 수요에 3년래 최저치로 하락

◆ 중국 중앙정부가 전국의 모든 철강사에 대해 최근 3년간의 생산량/생산능력/투자금액을 조사하고 올해 9월까지 조강생산량이 +10%YoY 이상 증가했거나 생산량이 생산능력보다 많은 철강사는 정당한 이유를 11/29까지 보고하라는 통지를 지방정부에 내림

◆ US Steel, 금요일 판재류가격 톤당 \$30 추가 인상발표해 한달이 안되는 기간동안 세차례에 걸쳐 총 \$110 인상

비철/귀금속: 비철은 약세, 귀금속은 강보합

▶ 주간 비철시황 미-중 무역협상 경계감에 주중 약세흐름 이어지다 금요일 소폭 반등. 주간으로 구리만 보합을 보였고 아연을 중심으로 대부분의 품목이 하락

▶ 주간 귀금속은 일간으로 좁은 범위에서 등락 보이며 주간 보합

- 금요일 메탈가격은 전일대비 구리 +0.5%, 아연 +0.5%, 연 +0.4%, 니켈 +1.0%, 금 -0.2%, 은 -0.5%

◆ 2020년 구리 벤치마크 제련/정련수수료(TC/RC)가 \$62/c6.2 (-23%YoY)에 타결, 5년 연속 하락하며 11년이후 최저치 기록. 중국의 가파른 메탈생산증가로 구리정광 수급 타이트해짐

◆ 중국 10월 정련메탈 생산량: 구리, 86.8만톤(+18%YoY)으로 월간기준 사상 최대치 경신. 아연, 54.8만톤(+8%YoY)으로 22개월래 최고치였던 전월과 동일하며 6개월째 YoY 증가 유지

Global Peer 주가동향: 중국 철강사 반등

▶ 철강: Arcelormittal +1.6%(시장대비 +2.7%), 닛폰스틸 +0.2%(+1.0%), 바오산 +4.2%(+4.4%), US steel +2.9%(+3.2%)

▶ 비철: Alcoa -1.6%(시장대비 -1.3%), Mitsui Mining -0.5%(-0.2%), Glencore +1.4%(+1.0%), ZhuZhou Smelter -0.8%(-0.6%)

Compliance Notice

- 당사는 11월 24일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 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

- ▶ **중국 NDRC(발개위)와 MIIT(공업정보화부)를 주축으로 중앙정부가 전국의 모든 철강사에 대해 최근 3년간의 생산량/생산능력/투자금액을 조사해 11/29까지 보고하라는 통지를 지방정부에 내림**
 - 통지에 따르면 올해 9월까지 조강생산량이 +10%YoY 이상 증가했거나 생산량이 생산능력보다 많은 철강사는 이유를 제시할 것을 요구, 향후 철강 설비폐쇄와 생산감축 강화 기대감 높아짐
 - 중국은 2016~2018년 1.5억톤의 조강생산능력을 폐쇄했다고 밝혔지만 2019년 10월 누계 조강생산량은 8.3억톤(+7%YoY)으로 2년 연속 가파르게 증가하고 있어 실질적 폐쇄여부가 불명확함
- ▶ **폭스바겐, BMW, 다임러 등 독일 자동차 3사가 철강구매 합체협의로 1억 유로(약 1천300억원)의 벌금을 부과받음. 독일 반독점 당국은 이들 기업이 2004~2013년까지 철강업체들과 정기적으로 만나 철강가격을 함께 조율했다고 설명**
- ▶ **US Steel, 금요일 판재류가격 톤당 \$30 추가 인상발표해 한달이 안되는 기간동안 세차례에 걸쳐 총 \$110 인상. 인상 후 금요일 주가는 4.5% 상승하는 등 미국 철강사 주가 강세**
- ▶ **POSCO, 자본잠식 상태인 베트남 전기로 공장인 구조조정 압박. 철근라인은 베트남 현지 철강사 호아팻그룹에 매각, 형강라인은 일본 아마토스틸에 지분 49%를 넘기고 공동운영 할 방침으로 언론보도**
- ▶ **현대차그룹의 GBC가 내년초 착공 전망. 현대제철에 따르면 GBC는 철근 5.4만톤, 형강 6만톤, 후판 3.3만톤, 강관 2만톤 등 총 16.7만톤의 철강재가 소요될 전망(현대제철 연간 판매량 약 2,200만톤)**
- ▶ **국내 철근 유통가격은 부진한 수요에 50만원대 중반까지 하락하며 3년래 최저치를 기록해 고철가격 반등을 앞두고 수익성 우려가 높아짐**
- ▶ **2020년 구리 벤치마크 제련/정련수수료(TC/RC)가 \$62/c6.2 (-23%YoY)에 타결, 5년 연속 하락하며 11년이후 최저치 기록. 중국의 가파른 메탈생산증가로 구리정광 수급 타이트해짐**
- ▶ **중국 10월 정련메탈 생산량 업데이트**
 - 구리, 86.8만톤(+18%YoY)으로 월간기준 사상 최대치 경신(기존 최고치 17년 12월 86.5만톤). 10월누계 783만톤(+8%YoY)으로 2014년 +14%YoY 이후 가장 가파른 증가세
 - 아연, 54.8만톤(+8%YoY)으로 22개월래 최고치였던 전월과 동일하며 6개월째 YoY 증가 유지. 10월누계 512만톤(+9%YoY)으로 3년만에 YoY 증가반전 중
 - 연, 53.8만톤(+17%YoY)으로 9월 54.4만톤에 이어 올해 두 번째로 높은 수준 기록. 10월누계 462만톤(+17%YoY)으로 2016년부터 시작된 가파른 증가세 지속

고지사항

*본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. *조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다. * 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.



KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

Kiwoom Steel & Metal Weekly (11/16 ~ 11/22)

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)	533	525	507	529	578	546	1.5	5.0	0.8	-7.9	-2.3	4주 상승
	중국수출	450	450	480	510	530	525	0.0	-6.3	-11.8	-15.1	-14.3	2주 보합
	동아시아수입	449	441	420	488	520	504	1.8	6.8	-8.1	-13.7	-11.0	4주 상승
	미국내수	580	571	524	658	670	865	1.6	10.7	-11.9	-13.4	-33.0	4주 상승
	한국유통(선원)	690	690	700	730	740	730	0.0	-1.4	-5.5	-6.8	-5.5	3주 보합
철근 가격	중국내수(중치세 포함)	608	582	554	552	625	625	4.6	9.8	10.2	-2.7	-2.7	4주 상승
	중국 SHFE선물(AC, CNY)	3,657	3,551	3,320	3,437	3,571	NA	3.0	10.2	6.4	2.4	NA	2주 상승
	중국 선물-현물(CNY)	-625	-527	-601	-474	-747	NA						1주 하락
	중국수출	460	460	475	505	520	540	0.0	-3.2	-8.9	-11.5	-14.8	2주 보합
	한국유통(선원)	555	575	600	660	695	720	-3.5	-7.5	-15.9	-20.1	-22.9	3주 하락
냉연 가격	중국내수(중치세 포함)	610	606	599	606	626	639	0.6	1.9	0.6	-2.4	-4.5	3주 상승
	중국수출	505	505	520	545	560	575	0.0	-2.9	-7.3	-9.8	-12.2	2주 보합
냉연롤마진 (냉연-열연)	중국내수	77	81	91	78	47	93	-5.0	-15.3	-0.5	64.5	-16.9	5주 하락
	중국수출	55	55	40	35	30	50	0.0	37.5	57.1	83.3	10.0	2주 보합
철스크랩 가격	미국내수	203	203	183	248	263	339	0.0	11.0	-18.4	-23.0	-40.1	1주 보합
	일본내수	196	191	192	232	261	272	2.6	1.8	-15.7	-25.1	-28.0	1주 상승
	한국유통(선원)	271	270	295	357	358	359	0.4	-8.1	-24.1	-24.3	-24.5	1주 상승
철근롤마진(철근-스크랩)		284	305	305	303	337	361	-6.9	-6.9	-6.3	-15.7	-21.3	2주 하락
철광석 가격	중국 현물 수입 (CFR)	87	84	86	87	102	74	4.2	1.8	0.6	-14.3	NA	2주 상승
	분기 계약 (FOB), 62%	98	98	86	86	73	56						
	SGX 선물 (CFR)	87	83	83	81	89	62	4.2	4.9	7.8	-2.3	39.8	2주 상승
	DCE 선물 (CNY)	653	634	628	604	667	NA	3.0	4.0	8.0	-2.2	NA	2주 상승
제철용 석탄 가격	중국 철광석 채고(만톤)	12,950	13,035	13,110	12,315	13,170	14,095	-0.7	-1.2	5.2	-1.7	-8.1	2주 감소
	중국 코크스 내수(CNY)	2,030	2,030	2,180	2,380	2,380	2,880	0.0	-6.9	-14.7	-14.7	-29.5	2주 보합
	호주 강점탄 spot (FOB)	134	136	148	153	205	220	-1.7	-9.6	-12.6	-34.8	-39.2	1주 하락
	분기 강점탄 계약 (FOB)	spot avg.	spot avg.	spot avg.	161	203	222						
발전용 석탄 가격	DCE 강점탄 선물 (CNY)	1,251	1,230	1,257	1,331	1,362	NA	1.7	-0.5	-6.0	-8.2	NA	1주 상승
	중국 친황다오 (CNY)	545	545	582	585	616	647	0.0	-6.4	-6.8	-11.5	-15.8	1주 보합
	인도네시아 (FOB)	60	60	60	61	70	69	-0.1	0.5	-1.5	-13.5	-13.0	2주 하락
spot 철강마진	호주 뉴캐슬 (FOB)	63	63	64	63	77	101	-0.1	-2.2	0.0	-18.8	-37.5	5주 하락
	중국열연 - 철광석, 코크스	250	247	217	222	244	219	1.2	15.2	12.2	2.4	NA	7주 상승
	중국열연 - 철광석, 강점탄	293	289	260	276	262	262	1.4	13.0	6.5	11.9	NA	6주 상승
중국 내수빌렛 가격	동아시아열연-철광석, 강점탄	216	212	180	243	214	231	1.9	20.0	-11.0	0.8	NA	4주 상승
	Tanshan Q235 (CNY)	3,490	3,440	3,360	3,410	3,600	3,500	1.5	3.9	2.3	-3.1	NA	4주 상승
	중국 전국봉가격	12,500	12,500	13,500	14,900	27,500	66,500	0.0	-7.4	-16.1	-54.5	-81.2	1주 보합
중국 철강합금가격	Graphite Electrode (CNY)	7,000	7,000	8,100	9,400	10,200	11,100	0.0	-13.6	-25.5	-31.4	-36.9	1주 보합
	Fe-Mn(low C) (CNY)	5,650	5,600	6,600	7,400	7,200	8,550	0.9	-14.4	-23.6	-21.5	-33.9	1주 상승
운임지표	Baltic Dry Index	1,284	1,357	1,801	2,168	1,066	1,093	-5.4	-28.7	-40.8	20.5	17.1	6주 하락
중국 전국 코르가동률	% 표본조사	65.3	66.0	63.5	68.2	71.1	67.5	-1.0	2.8	-4.3	-8.2	-3.3	1주 하락
	중국 당산지역 코르가동률	77.6	76.3	76.8	77.9	79.1	73.9	1.6	1.0	-0.4	-1.9	4.9	2주 상승
중국 철강 유통재고	재고량(만톤)						변동폭(%)					연속	
	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y		
열연		206	215	257	281	226	220	-3.9	-19.9	-26.7	-8.6	-6.1	6주 감소
	냉연	134	143	153	151	168	136	-6.2	-12.2	-11.0	-20.1	-1.4	6주 감소
후판		88	88	93	100	82	90	-0.4	-5.3	-11.4	7.8	-2.3	7주 감소
	철근	295	326	450	605	545	306	-9.6	-34.5	-51.3	-45.9	-3.6	7주 감소
선재		108	127	167	206	174	107	-14.7	-35.3	-47.4	-37.7	1.5	7주 감소
	합계	832	900	1,121	1,343	1,194	859	-7.5	-25.8	-38.0	-30.3	-3.1	7주 감소

2. 비철/귀금속 및 기타 상품 지표

가격		가격(US\$/톤)						변동폭(%)					연속
항목	지역	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
LME Future (3m)	구리(copper)	5,855	5,849	5,818	5,683	5,928	6,255	0.1	0.6	3.0	-1.2	-6.4	1주 상승
	연(lead)	1,966	1,997	2,218	2,058	1,800	1,995	-1.6	-11.4	-4.5	9.2	-1.4	4주 하락
	아연(zinc)	2,305	2,380	2,461	2,245	2,542	2,582	-3.2	-6.3	2.7	-9.3	-10.7	3주 하락
	니켈(nickel)	14,635	14,975	16,500	15,660	11,981	10,970	-2.3	-11.3	-6.5	22.2	33.4	3주 하락
SHFE Future (AC)	구리(copper)	47,100	46,900	47,400	46,400	47,020	NA	0.4	-0.6	1.5	0.2	NA	1주 상승
	연(lead)	15,575	15,700	16,690	16,895	16,040	NA	-0.8	-6.7	-7.8	-2.9	NA	5주 하락
	아연(zinc)	18,035	18,365	18,810	18,360	19,555	NA	-1.8	-4.1	-1.8	-7.8	NA	3주 하락
	니켈(nickel)	114,810	117,500	130,390	123,210	97,910	NA	-2.3	-11.9	-6.8	17.3	NA	3주 하락
LBMA spot	금(US\$/oz)	1,462	1,468	1,488	1,498	1,273	1,227	-0.5	-1.8	-2.4	14.8	19.1	1주 하락
	은(US\$/oz)	17.0	17.0	17.5	17.0	14.4	14.5	0.2	-3.0	-0.2	17.7	17.3	2주 상승
금 ETF보유량(톤)	금	2,520	2,516	2,551	2,423	2,195	2,141	0.1	-1.2	4.0	14.8	17.7	1주 증가
	상해 비철 spot 프리미엄	62.5	65.0	78.5	69.0	50.0	85.0	-3.8	-20.4	-9.4	25.0	-26.5	3주 하락
CFTC 비상업적 순매수 (천건)	금	225.7	200.3	219.8	278.0	65.9	-43.4						1주 증가
	구리	-33.7	-21.6	-52.9	-68.5	-35.3	5.5						2주 감소
코발트(Cobalt 3m)	USD	36,000	36,000	36,000	32,600	34,250	55,000	0.0	0.0	10.4	5.1	-34.5	6주 보합
	탄산리튬(LiCo3)	47,000	48,000	49,500	55,500	66,500	70,000	-2.1	-5.1	-15.3	-29.3	-32.9	2주 하락
	양극재(NCM622)	139,500	145,500	152,500	142,500	161,500	192,500	-4.1	-8.5	-2.1	-13.6	-25.7	5주 하락
	양극재(NCM523)	125,500	131,500	138,500	123,500	135,500	168,000	-4.6	-9.4	1.6	-7.4	-25.3	5주 하락
WTI	국제유가(US\$/bbl)	57.7	57.7	54.2	55.3	61.2	54.4	0.0	6.5	4.4	-5.7	6.0	1주 보합
	NYMEX	2.7	2.7	2.4	2.4	2.9	NA	-0.9	8.8	10.8	-6.8	NA	2주 하락
중국 비철 spot TC	구리(Bloomberg)	59.5	59.5	61.5	56.5	64.5	90.5	0.0	-3.3	5.3	-7.8	-34.3	2주 보합
	아연(Wind)	285.0	285.0	275.0	275.0	290.0	140.0	0.0	3.6	3.6	-1.7	103.6	1주 보합
	연(Bloomberg)	115.0	115.0	95.0	25.0	27.0	25.0	0.0	21.1	360.0	325.9	360.0	3주 보합
달러 인덱스	USD/KRW Currency	98.3	98.0	97.5	98.2	98.0	NA	0.3	0.8	0.1	0.2	NA	1주 상승
	가레스 메탈 재고	1,179	1,167	1,170	1,207	1,193	1,129	1.0	0.8	-2.4	-1.2	4.4	2주 상승
LME 재고	구리(copper)	218,925	224,775	270,350	328,250	187,700	143,325	-2.6	-19.0	-33.3	16.6	52.7	7주 감소
	아연(zinc)	59,875	52,550	59,950	70,300	103,725	123,500	13.9	-0.1	-14.8	-42.3	-51.5	2주 증가
	연(lead)	67,125	66,850	69,025	79,400	73,025	108,775	0.4	-2.8	-15.5	-8.1	-38.3	1주 증가
	니켈(nickel)	66,750	64,566	87,132	149,850	165,132	214,962	3.4	-23.4	-55.5	-59.6	-68.9	1주 증가
SHFE 재고	구리(copper)	135,037	135,513	152,499	162,830	187,963	134,744	-0.4	-11.5	-17.1	-28.2	0.2	3주 감소
	아연(zinc)	49,710	57,121	68,560	73,857	68,808	39,675	-13.0	-27.5	-32.7	-27.8	25.3	2주 감소



KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

3. 주가동향

국가	회사명	종가 11/24	절대수익률(%)					시장대비 상대수익률(%)					비고
			-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	
국내	POSCO	220,000	-0.2	-1.8	-1.3	6.0	-3.9	-0.5	1.0	-2.0	-1.9	-6.7	
	고려아연	413,000	-0.5	-3.4	-6.0	-4.4	-5.8	-0.7	-0.6	-6.7	-12.3	-8.6	
	현대제철	31,100	0.2	-3.9	-12.6	-15.4	-22.8	-0.1	-1.1	-13.3	-23.3	-25.6	
	영풍	622,000	0.2	-1.9	-0.2	5.1	-14.0	-0.1	0.9	-0.8	-2.8	-16.7	
	세아베스틸	16,000	-1.2	-4.8	0.3	1.3	-14.2	-1.5	-2.0	-0.4	-6.6	-17.0	
	풍산	21,450	0.2	-4.5	-1.6	-1.8	-12.8	0.0	-1.7	-2.3	-9.7	-15.6	
	동국제강	5,760	-0.3	-6.0	-5.3	-6.2	-10.0	-0.6	-3.3	-5.9	-14.1	-12.8	
	세아제강	59,700	-0.5	-2.8	-6.1	-4.0	-13.7	-0.8	0.0	-6.8	-11.9	-16.5	
한국철강	4,990	3.7	2.5	5.6	0.4	-15.4	3.5	5.2	4.9	-7.5	-18.2		
해외	ArcelorMittal	15.4	6.6	1.6	13.6	26.1	8.9	6.1	2.7	12.0	16.8	0.6	
	Nippon Steel	1,599.0	0.5	0.2	2.6	8.8	-13.8	0.2	1.0	1.3	-2.8	-23.2	
	JFE	1,288.0	0.5	-3.2	-5.7	4.2	-17.4	0.1	-2.4	-7.1	-7.4	-26.9	
	Baoshan	5.5	2.2	4.2	-5.3	-7.1	-17.4	2.9	4.4	-3.0	-6.7	-18.6	
	Angang	3.1	1.0	7.2	1.6	-1.6	-19.3	1.6	7.1	3.2	-3.4	-24.9	
	China Steel	23.5	0.2	1.1	-0.2	1.3	-3.9	0.1	0.7	-2.6	-8.5	-15.9	
	US Steel	13.5	4.5	2.9	19.4	20.4	-1.2	4.3	3.2	16.5	11.1	-11.3	
	Nucor	55.2	1.8	0.5	4.8	17.7	8.0	1.6	0.9	1.9	8.4	-2.1	
철광석	BHP	37.2	1.3	-0.2	4.0	5.0	-0.7	0.7	1.0	4.5	2.1	-4.6	
	Vale	50.0	3.3	6.4	7.0	15.6	3.6	2.2	3.7	5.8	4.3	-12.5	
비철	Glencore	246.9	3.0	1.4	6.3	13.3	-2.1	1.8	1.0	6.2	10.0	-2.8	
	Alcoa	20.6	2.0	-1.6	-0.9	17.6	-10.6	1.8	-1.3	-3.8	8.4	-20.7	
	Mitsui Mining	2,710.0	1.0	-0.5	-7.5	25.6	22.2	0.9	-0.2	-10.1	13.0	12.5	
	ZhuZhou Smelter	8.5	-1.2	-0.8	-8.1	2.5	4.5	-0.5	-0.6	-5.7	2.9	3.4	

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	19,181	7.8	7.3	0.4	0.4	5.4	5.6	4.3	4.2	6.6	6.7	
	현대제철	4,150	22.5	12.0	0.2	0.2	1.0	1.9	6.6	6.3	3.0	3.7	
	고려아연	7,793	11.9	11.2	1.2	1.1	10.0	9.8	4.8	4.5	12.5	12.9	
	영풍	1,146	4.6	4.4	0.4	0.3	7.9	7.7	5.5	5.3	2.9	3.6	
	세아베스틸	574	23.9	13.9	0.3	0.3	1.3	2.2	7.5	6.7	1.6	2.6	
	풍산	601	27.6	11.2	0.4	0.4	1.6	3.8	10.4	7.8	2.0	3.8	
	동국제강	550	NA	12.1	0.3	0.3	-1.2	2.4	7.0	7.5	4.0	3.6	
	한국철강	230	7.5	7.3	0.3	0.3	4.2	4.2	-0.1	0.0	3.0	3.9	
해외	ArcelorMittal	17,343	17.5	80.5	10.1	0.4	0.4	0.7	4.4	5.6	4.8	2.8	4.6
	POSCO	16,270	14.8	7.8	7.3	0.4	0.4	5.4	5.6	4.3	4.2	6.6	6.7
	Nippon Steel	13,985	14.1	18.9	14.6	0.5	0.4	2.5	3.2	7.5	7.1	1.8	2.3
	Baoshan	17,406	11.6	9.7	9.0	0.7	0.7	7.0	7.2	4.7	4.5	5.9	6.4
	Nucor	16,750	19.0	12.5	14.1	1.6	1.5	13.2	11.5	7.3	7.8	8.8	8.2
	China Steel	12,093	17.7	30.5	29.6	1.2	1.1	3.7	4.3	12.7	11.4	4.4	4.7
	JFE	7,283	14.1	11.0	8.7	0.4	0.4	3.6	4.8	7.6	7.0	2.8	3.5
	Angang	4,077	19.3	10.0	9.0	0.5	0.5	5.1	5.5	5.9	5.6	3.8	4.3
US Steel	2,289	19.0	170.4	NA	0.6	0.6	0.4	-0.5	6.1	6.6	1.1	0.8	
철광석	BHP(6월결산)	120,720	17.6	13.3	12.7	2.7	2.6	18.6	20.9	5.6	5.8	38.5	42.3
	Rio Tinto	90,887	13.4	8.4	9.8	2.1	1.9	24.0	21.2	4.8	5.5	37.7	35.5
	VALE	63,008	15.0	10.2	7.3	1.3	1.2	12.7	18.2	4.5	4.4	33.8	33.8
비철	Glencore	42,332	13.4	18.9	12.5	1.0	1.0	5.1	8.2	6.8	5.9	2.0	3.4
	Alcoa	3,815	19.0	NA	23.5	0.9	0.8	-8.4	1.3	4.2	4.1	8.5	8.4
	Mitsui Mining	1,429	14.1	14.6	9.9	0.9	0.8	5.9	8.9	7.4	6.4	3.9	5.1
	Barrick Gold	29,296	15.7	32.5	22.4	1.5	1.4	7.0	10.2	9.0	7.9	26.0	35.3

5. 차트

