



구리/니켈/은 급등

5월 3주차 (5.11 ~ 5.17)

◆ 주요지표

철강	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
중국 열연 유통	CNY	3,828	0.6	0.7
중국 철근 유통	CNY	3,889	0.7	4.4
SHFE 철근 선물	CNY	3,727	2.2	1.3
한국 열연 유통	천원	820	1.2	-1.2
한국 철근 유통	천원	700	-1.4	-5.4
철광석 현물	USD	119.0	1.3	1.7
DCE 철광석 선물	CNY	889	2.6	2.5
호주 강점탄 현물	USD	234	-2.9	-7.5
중국 제철용 코크스	CNY	2,240	0.0	15.5
SGX 강점탄 선물	CNY	243	-3.2	-12.0
고철 일본내수	JPY	50,750	0.0	0.0
중국 빌렛	CNY	3,560	0.8	0.8
중국 흑연 전극봉	CNY	13,450	-1.5	-3.6
중국 합금철(FeMn)	CNY	10,400	4.0	7.2
중국 철강유통재고	천톤	1,440	-2.3	-11.9

비철/귀금속 등	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
LME 구리선물	USD	10,668	6.6	11.3
LME 아연선물	USD	3,031	3.4	6.8
LME 연(납)선물	USD	2,284	2.7	5.9
LME 니켈선물	USD	21,080	11.2	15.6
금	USD	2,415	2.3	2.3
은	USD	31.5	11.7	11.6
LME 코발트선물	USD	27,830	0.0	0.0
GFEX 탄산리튬 선물	CNY	106,450	-1.8	-1.2
중국 아연 spot TC	USD	43.1	-12.2	-37.5
중국 연 spot TC	USD	28.5	-5.0	-5.0
달러인덱스	pt	104.4	-0.8	-1.4
국제유가(WTI)	USD	80.1	2.3	-3.2

주가	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
POSCO	원	398,000	-0.7	2.1
Baosteel	CNY	7.0	-0.1	-3.7
Nippon Steel	JPY	3,282	-0.8	-5.2
ArcelorMittal	EUR	24.3	1.6	2.0
US Steel	USD	35.9	-5.5	-6.9
BHP	AUD	44.9	4.6	-0.4
Glencore	GBP	497	4.4	6.0
Freeport MMR	USD	54.2	5.1	9.3
ALCOA	USD	41.2	11.0	16.0
Albemarle	USD	131.1	1.2	16.9

철강: 중국 부동산 부양 강화에 높아지는 기대감

▶ 중국 철강시장은 정부의 부동산 부양 기대감이 선물시장에 반영되며 열연 유통가격이 4주만에 하락세를 멈추고 강보합세 보였고 철근 유통가격은 5주째 완만한 상승세를 이어감

- 원재료 가격은 철광석이 중국 부양 기대감에 강보합세 보였고 지난 주 들어 약세가 진정되는 듯했던 호주 강점탄은 다시 약세 조짐
- 중국 정부가 기다렸던 부동산 부양책을 발표하자 17일 중국 증시와 상품선물 시장은 일제히 상승. 부양책에 따른 철강업황 반등이 지속 될 수 있을지 주목할 필요

◆ 중국 인민은행이 3,000억 위안(약 56.3조원)을 투입해 지방정부가 미분양 아파트를 구매해 임대주택으로 전환하는 계획을 지원한다고 17일 발표. 또한 주택구매자 부담을 줄이기 위해 최초와 두 번째 주택 구매에 대한 대출 금리 하한을 폐지하고 개인 주택 공적자금 대출 금리를 25bp 인하하는 등 부동산 부양에 적극적인 움직임

비철/귀금속: 구리/니켈/은 급등

▶ 주간 비철은 중국 부동산 부양 기대감과 CME 거래소의 구리 숏스 퀴즈 이슈, 뉴칼레도니아 니켈 공급차질 우려 등에 지지되며 구리와 니켈이 급등세를 보이며 일제히 상승. CME 구리는 \$11,000대를 돌파하며 사상 최고치를 경신했고 LME 구리도 사상 최고치였던 22년 3월 \$10,674에 근접. 주간 중국 탄산리튬 선물은 2주째 약보합

▶ 주간 귀금속은 미국 4월 CPI 안도감과 되살아난 금리인하 기대감에 금가격이 사상 첫 \$2,400대 돌파했고 은가격은 주간 12% 급등하는 초강세. 주간 비트코인도 +10% 상승하며 6.7만불선으로 올라섬

- 금요일 가격은 전일대비 구리 +2.3% 아연 +2.4%, 연 -0.5%, 니켈 +6.5%, 금 +1.6%, 은 +6.5%

◆ 세계 4위 니켈 광산 생산국(비중 6%) 뉴칼레도니아의 유혈사태로 국가 비상사태가 선포되자 공급차질 우려가 금요일 니켈가격 +6.5% 상승을 견인. 니켈가격은 2.1만불대 돌파하며 작년 9월이후 최고치

Global Peer: 철강 혼조, 비철 강세

▶ 철강: POSCO홀딩스 -0.7%(시장대비 -1.0%), ArcelorMittal +1.6% (+1.3%), Nippon Steel -0.8%(-2.3%), Baosteel -0.1%(-0.1%), Angang(HK) +9.2%(+6.1%), US steel -5.5%(-7.1%)

▶ 비철: 고려아연 +3.1%(시장대비 +5.3%), 풍산 -0.8%(-1.1%), Alcoa +11.0%(+9.5%), Freeport MMR +5.1%(+3.6%), Glencore +4.4%(+4.6%), Albemarle +1.2%(-0.4%)

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 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

- ▶ 국내 철강사 가격 발표: POSCO 수입대응재 열연가격 3만원 인상
- ▶ 중국 인민은행이 3,000억 위안(약 56조3000억원)을 투입해 지방정부가 미분양 아파트를 구매해 임대주택으로 전환하는 계획을 지원한다고 17일 발표
 - 또한 주택구매자 부담을 줄이기 위해 최초와 두 번째 주택 구매에 대한 대출 금리 하한을 폐지하고 개인 주택 공적자금 대출 금리를 25bp 인하. 이외 주택 구입에 따른 계약금 비율도 첫 주택 최소 15%, 두 번째 주택 최소 25%로 조정
- ▶ 중국 정부가 경기 부양을 위해 1조 위안(약 188조원) 규모의 '초장기 특별국채'를 발행 시작. 이번 발행엔 20년과 30년, 50년 만기 채권이 포함되며, 발행은 11월까지 이어질 예정
 - 이번 특별국채는 역사상 네 번째이며 중국 안팎에서는 부동산시장 부진과 부채의 늪에 빠진 지방 정부들의 '숨통'을 어느 정도 틈워줄 수 있을 것이라고 기대
 - 한편 블룸버그는 중국정부가 과잉재고 문제를 위해 미분양 주택을 지방 정부가 매입하는 방안을 고려하고 있다고 보도, 이에 16일 부동산/건자재 관련업체의 주가 급등
- ▶ 중국 4월 조강생산량 8,594만톤(-3%MoM, -7%YoY)으로 2개월 연속 YoY 감소. 4월 누계는 3.44억톤(-3%YoY)으로 전년대비 감소
- ▶ 바오강철, 6월 주요 판재류 출하가격 일부 제품만 소폭 인상. 열연은 50위안, 방향성 전기강판은 100~200위안 인상하고 후판, 냉연/아연도는 동결
- ▶ 미국이 14일 중국산 철강과 알루미늄, 반도체, 전기차, 태양광 패널에 대한 관세 인상을 발표. 철강-알루미늄은 연내 기존 0~7.5%에서 25% 인상 계획
- ▶ 세아베스틸지주, 자회사 세아창원특수강과 함께 2,130억 원을 투자해 미국에 특수합금 공장 건설계획 발표. 생산능력 6,000톤 규모로 2026년 준공을 목표
- ▶ 세계 4위 니켈 광산 생산국(비중 6%) 뉴칼레도니아(프랑스령)의 유혈사태로 국가 비상사태가 선포되자 공급차질 우려가 금요일 니켈가격 +6.5% 상승을 견인 니켈가격은 2.1만불대 돌파하며 작년 9월이후 최고치
- ▶ 최근 LME와 CME 거래소간 구리가격 차이를 노린 Arbitrage 거래가 급격히 몰리며 CME 현물(Cash) 구리가격이 사상 최고치 \$11,414까지 상승
 - LME 가격대비 프리미엄이 \$1,000이상 높아지면서 CME 시장이 대규모 숏스퀴즈에 직면하자 이에 CME는 주 후반 구리 증거금을 \$500 인상한 \$5,000로 조정
- ▶ 북미 최대 선물 거래소인 시카고 거래소(CME)가 자체 플랫폼에서 비트코인 현물 거래를 제공할 계획이라고 파이낸셜 타임즈 16일 보도
 - 이미 비트코인 선물 거래를 제공하고 있는 CME가 비트코인 현물 거래까지 제공할 경우 현물 ETF 상장때 만큼의 파급력이 발생할 수 있다는 관측
- ▶ 고려아연, 호주 자회사 아크에너지 통해 호주 뉴잉글랜드 지역에 340MW급 풍력발전 단지 "도우보이 윈드팜(Doughboy Wind Farm)" 조성 추진
 - 한편, 아크에너지는 그린수소 생산을 위해 지난해 11월 호주 퀸즐랜드주 '선HQ(SunHQ)' 착공에 들어감. 완공후 연간 15.5만톤 규모의 수소를 생산할 계획
- ▶ Anglo American, 첫번째 인수제안 금액에서 15% 인상을 340억 파운드를 제시한 BHP의 두번째 인수 제안도 거절

고지사항

- 본 분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 분석자료는 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, 전사, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

Kiwoom Steel&Metal Weekly

리서치센터 | 철강금속/유틸리티 Analyst 이종형 leejh@kiwoom.com

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)							변동률(%)					연속
항목	지역	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	(현지통화)	
열연 가격	중국내수(중치세 포함)	530	527	525	561	554	549	0.6	0.9	-5.6	-4.3	-3.4	1주 상승	
	중국 SHFE선물(AC, CNY)	3,848	3,795	3,842	3,877	3,956	N/A	1.4	0.2	-0.7	-2.7	N/A	1주 상승	
	동아시아수입	532	531	533	555	551	550	0.2	-0.2	-4.1	-3.4	-3.3	1주 상승	
	미국내수	838	887	915	992	1,047	1,157	-5.6	-8.4	-15.6	-20.0	-27.6	3주 하락	
철근 가격	미국 열연 선물(CMX)	856	836	904	893	1,149	1,044	2.5	-5.2	-4.1	-25.4	-18.0	1주 상승	
	한국유통(선원)	820	810	830	880	840	1,010	1.2	-1.2	-6.8	-2.4	-18.8	1주 상승	
	중국내수(중치세 포함)	538	535	515	570	556	538	0.7	4.6	-5.5	-3.2	0.0	5주 상승	
	중국 SHFE선물(AC, CNY)	3,727	3,648	3,678	3,769	3,910	N/A	2.2	1.3	-1.1	-4.7	N/A	1주 상승	
냉연 가격	중국수출	530	520	510	565	545	585	1.9	3.9	-6.2	-2.8	-9.4	1주 상승	
	한국유통(선원)	700	710	740	775	840	980	-1.4	-5.4	-9.7	-16.7	-28.6	2주 하락	
	중국내수(중치세 포함)	596	600	604	656	655	637	-0.7	-1.3	-9.2	-9.0	-6.5	4주 하락	
	중국수출	600	605	605	655	635	635	-0.8	-0.8	-8.4	-5.5	-5.5	1주 하락	
냉연롤마진 (냉연-열연)	중국내수	66	73	79	95	101	89	-10.0	-16.0	-30.3	-34.7	-25.6	2주 하락	
	중국수출	70	75	90	90	95	80	-6.7	-22.2	-22.2	-26.3	-12.5	1주 하락	
철스크랩 가격	미국내수	325	330	330	365	335	370	-1.5	-1.5	-11.0	-3.0	-12.2	1주 하락	
	일본내수	326	326	328	351	337	337	0.1	-0.6	-7.2	-3.4	-3.3	1주 보합	
	한국유통(선원), 중량A	397	396	399	440	426	476	0.3	-0.5	-9.8	-6.8	-16.6	1주 상승	
철근롤마진(철근-스크랩)	한국유통(선원)	303	314	341	335	414	504	-3.5	-11.1	-9.6	-26.8	-39.9	2주 하락	
	중국 현물 수입 (CFR)	119	118	117	128	132	111	1.3	1.7	-6.7	-9.8	7.7	1주 상승	
철광석 가격	SGX 선물 (CFR)	118	116	116	117	121	90	1.6	1.8	0.6	-2.9	31.3	1주 상승	
	DCE 선물 (CNY)	889	866	867	862	852	N/A	2.6	2.5	3.1	4.3	N/A	1주 상승	
	중국 철광석 채고(만톤)	14,450	14,515	14,360	12,625	10,760	12,695	-0.4	0.6	14.5	34.3	13.8	1주 감소	
	중국 코크스 내수(CNY)	2,240	2,240	1,940	2,440	2,340	2,190	0.0	15.5	-8.2	-4.3	2.3	1주 보합	
제철용 석탄 가격	호주 강점탄 spot (FOB)	234	241	253	315	327	225	-2.9	-7.5	-25.7	-28.4	4.2	1주 하락	
	SGX 선물 (FOB)	243	251	276	289	304	271	-3.2	-12.0	-15.9	-20.1	N/A	4주 하락	
발전용 석탄 가격	중국 친황다오 (CNY)	653	632	626	693	709	772	3.4	4.4	-5.7	-7.8	-15.3	2주 상승	
	호주 뉴캐슬 (FOB)	91	89	88	97	99	121	1.8	3.5	-6.5	-8.2	-24.7	4주 상승	
spot 철강마진	중국열연 - 철광석, 코크스	184	184	204	188	181	215	0.3	-9.5	-1.8	2.2	-14.4	1주 상승	
	중국열연 - 철광석, 강점탄	164	158	148	121	98	204	3.8	10.7	35.5	67.9	-19.4	1주 상승	
	동아시아열연-철광석, 강점탄	178	174	169	131	111	216	2.0	5.4	36.2	60.1	-17.7	1주 상승	
중국 내수빌렛 가격	Tanshan Q235 (CNY)	3,560	3,530	3,530	3,640	3,760	3,470	0.8	0.8	-2.2	-5.3	2.6	1주 상승	
중국 전국봉가격	Graphite Electrode (CNY)	13,450	13,650	13,950	14,350	15,750	17,750	-1.5	-3.6	-6.3	-14.6	-24.2	5주 하락	
중국 합금철가격	Fe-Mn(low C) (CNY)	10,400	10,000	9,700	10,300	10,300	10,900	4.0	7.2	1.0	1.0	-4.6	1주 상승	
	Si-Mn (CNY)	8,000	7,900	5,900	6,225	6,625	6,925	1.3	35.6	28.5	20.8	15.5	6주 상승	
운입지표	Baltic Dry Index	1,844	2,129	1,919	1,632	1,817	1,384	-13.4	-3.9	13.0	1.5	33.2	1주 하락	
	중국 당산 고로가동률 %	표본조사	74.1	73.9	73.6	73.3	74.1	73.7	0.2	0.5	0.8	0.0	0.4	1주 상승
중국 전국 전기로 가동률 %	표본조사	54.5	52.8	51.7	34.1	55.7	53.5	1.7	2.9	20.5	-1.2	1.0	3주 상승	
중국 철강 유통재고	재고량(만톤)							변동률(%)						
	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y			
열연	322	324	326	247	279	273	-0.7	-1.3	30.3	15.2	18.0	1주 감소		
냉연	219	217	218	174	152	171	0.8	0.3	25.4	43.6	28.0	2주 증가		
후판	141	143	146	125	123	109	-1.1	-3.4	13.1	15.1	29.8	1주 감소		
철근	610	632	742	557	368	607	-3.5	-17.7	9.6	65.8	0.5	10주 감소		
선재	148	159	203	169	109	204	-6.5	-26.9	-12.1	35.7	-27.1	10주 감소		
합계	1,440	1,475	1,635	1,272	1,032	1,363	-2.3	-11.9	13.2	39.6	5.7	1주 감소		

2. 비철/귀금속 및 기타 상품 지표

가격		가격(US\$/톤)							변동률(%)					연속
항목	지역	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y		
비철금속(USD/톤)	구리(copper)	10,668	10,004	9,583	8,489	8,267	8,302	6.6	11.3	25.7	29.0	28.5	2주 상승	
	LME Future (3m)	2,612	2,530	2,587	2,218	2,207	2,297	3.3	1.0	17.8	18.4	13.7	1주 상승	
	연(lead)	2,284	2,223	2,156	2,064	2,294	2,056	2.7	5.9	10.6	-0.5	11.1	3주 상승	
	아연(zinc)	3,031	2,931	2,839	2,385	2,555	2,524	3.4	6.8	27.1	18.6	20.1	3주 상승	
비철금속(CNY/톤)	니켈(nickel)	21,080	18,952	18,238	16,356	16,904	21,334	11.2	15.6	28.9	N/A	-1.2	1주 상승	
	구리(copper)	85,270	80,500	79,190	68,220	67,290	N/A	5.9	7.7	25.0	26.7	N/A	1주 상승	
	SHFE Future (AC)	18,770	18,055	17,200	15,810	16,905	N/A	4.0	9.1	18.7	11.0	N/A	3주 상승	
	아연(zinc)	24,190	23,470	22,615	20,120	21,235	N/A	3.1	7.0	20.2	13.9	N/A	3주 상승	
귀금속(US\$/oz)	니켈(nickel)	155,500	144,350	139,280	127,430	134,790	N/A	7.7	11.6	22.0	15.4	N/A	3주 상승	
	금	2,415	2,361	2,380	2,017	1,981	1,982	2.3	2.3	19.7	21.9	21.9	2주 상승	
	은	31.5	28.2	28.2	23.0	23.7	23.8	11.7	11.6	36.8	32.8	32.6	2주 상승	
	팔라듐	1,012	980	1,029	955	1,057	1,488	3.3	-1.7	6.0	-4.2	-32.0	2주 상승	
가상화폐	플래티넘	1,085	998	943	903	903	1,074	8.8	15.1	20.2	20.2	1.1	3주 상승	
	Bitcoin	67,099	61,030	64,071	51,907	37,008	26,840	9.9	4.7	29.3	81.3	150.0	1주 상승	
금 ETF보유량(톤)	금	2,512	2,505	2,534	2,582	2,694	2,921	0.3	-0.9	-2.7	-6.8	-14.0	1주 증가	
상해 비철 spot 프리미엄	구리	-6.0	5.0	20.0	47.0	97.0	51.0	-220.0	-130.0	-112.8	-106.2	-111.8	1주 하락	
	아연	110.0	110.0	110.0	90.0	115.0	140.0	0.0	0.0	22.2	-4.3	-21.4	6주 보합	
중국 탄산리튬 현물	CNY	103,500	106,500	109,500	88,500	131,500	219,500	-2.8	-5.5	16.9	-21.3	-52.8	2주 하락	
	중국 GFEX 탄산리튬 선물	CNY	106,450	108,350	107,700	96,200	124,050	0	-1.8	-1.2	10.7	-14.2	N/A	2주 하락
코발트(Cobalt 3m)	USD	27,830	27,830	27,830	28,550	33,420	34,930	0.0	0.0	-2.5	-16.7	-20.3	5주 보합	
	양극재(NCM622)	CNY	137,500	139,500	140,500	128,500	162,500	227,500	-1.4	-2.1	7.0	-15.4	-39.6	2주 하락
WTI	국제유가(US\$/bbl)	80.1	78.3	82.7	79.2	75.9	72.8	2.3	-3.2	1.1	5.5	9.9	2주 상승	
천연가스	NYMEX	2.6	2.3	2.0	2.0	3.0	3.3	16.6	33.8	31.6	-12.6	-19.2	4주 상승	
	구리	22.5	27.5	41.5	80.5	90.5	83.5	-18.2	-45.8	-72.0	-75.1	-73.1	12주 하락	
중국 비철 spot TC	아연	43.1	49.1	69.0	85.0	101.0	195.0	-12.2	-37.5	-49.3	-57.3	-77.9	6주 하락	
	연	28.5	30.0	30.0	35.0	39.0	60.0	-5.0	-5.0	-18.6	-26.9	-52.5	1주 하락	
달러 인덱스		104.4	105.3	106.0	104.3	103.9	102.9	-0.8	-1.4	0.2	0.5	1.5	1주 하락	
위안화환율		7.22	7.23	7.24	7.20	7.21	7.00	0.0	-0.2	0.4	0.1	3.3	3주 하락	
원달러환율		1,355	1,368	1,387	1,335	1,297	1,338	-0.9	-2.3	1.5	4.5	1.3	1주 하락	
거래소 메탈 재고	재고량(톤)							변동률(%)					연속	
	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y			
LME 재고	구리(copper)	103,650	103,450	122,125	125,925	179,975	91,975	0.2	-15.1	-17.7	-42.4	12.7	1주 증가	
	아연(zinc)	259,375	251,950	257,975	264,825	133,050	47,250	2.9	0.5	-2.1	94.9	448.9	1주 증가	
	연(lead)	212,900	234,575	273,700	177,575	135,925	33,600	-9.2	-22.2	19.9	56.6	533.6	6주 감소	
	니켈(nickel)	81,804	80,286	73,572	71,544	44,316	39,198	1.9	11.2	14.3	84.6	108.7	4주 증가	
SHFE 재고	구리(copper)	291,020	290,376	299,723	86,520	31,026	118,383	0.2	-2.9	236.4	838.0	145.8	3주 증가	
	아연(zinc)	130,566	131,178	127,634	33,593	43,204	59,166	-0.5	2.3	288.7	202.2	120.7	1주 감소	

Kiwoom Steel&Metal Weekly

리서치센터 | 철강금속/유틸리티 Analyst 이종형 leejh@kiwoom.com

3. 주가동향

	회사명	종가 5/19	절대수익률(%)					시장대비 상대수익률(%)					비고
			-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	
국내	POSCO	398,000	-1.1	-0.7	2.1	-10.0	-14.1	-0.1	-1.0	-3.1	-12.5	-23.5	
	현대제철	31,750	-0.6	0.2	-0.9	-13.7	-9.7	0.4	-0.1	-6.1	-16.2	-19.0	
	세아베스틸지주	23,800	-3.1	7.9	16.4	-5.0	-0.6	-2.0	7.7	11.3	-7.5	-10.0	
	동국제강	10,950	-2.1	-0.8	0.2	-13.5	4.7	-1.1	-1.1	-4.9	-16.0	-4.7	
	세아제강지주	220,500	-5.4	1.1	1.8	5.0	18.5	-4.3	0.9	-3.3	2.5	9.1	
국내	대한제강	13,420	-0.8	-4.1	-3.0	-1.5	0.0	0.2	-4.4	-8.2	-4.1	-9.4	
	고려아연	512,000	-0.4	3.1	8.5	10.2	4.8	0.6	2.9	3.4	7.7	-4.6	
	영풍	409,000	0.1	0.7	4.2	-21.0	-19.5	1.2	0.5	-0.9	-23.6	-28.9	
	풍산	72,200	-6.6	-0.8	19.5	87.8	104.2	-5.6	-1.1	14.4	85.3	94.9	
	철강	ArcelorMittal	24.3	-0.3	1.6	2.0	-5.3	10.7	-0.3	1.3	-4.2	-13.0	-9.6
Nippon Steel		3,282	1.2	-0.8	-5.2	-6.3	-4.6	1.5	-2.3	-9.9	-7.4	-20.8	
JFE		2,290	1.2	-1.1	-4.3	-0.1	2.3	1.6	-2.5	-8.9	-1.2	-13.9	
Baoshan		7.0	0.3	-0.1	-3.7	11.3	13.6	-0.7	-0.1	-6.6	3.3	10.8	
Angang(HK)		1.5	4.8	9.2	14.9	16.7	-9.9	3.8	6.1	-4.6	-3.1	-18.1	
US Steel		35.9	-3.9	-5.5	-6.9	-21.9	5.1	-4.0	-7.1	-13.7	-28.5	-11.6	
Nucor		172.1	-0.8	-1.3	-10.1	-7.3	9.8	-0.9	-2.9	-16.8	-13.8	-6.8	
철광석		BHP	44.9	0.8	4.6	-0.4	-1.6	-3.7	1.6	3.8	-3.7	-3.6	-14.4
	Vale	66.2	2.0	2.9	4.5	-1.9	-10.9	2.1	2.5	2.0	-0.6	-12.6	
비철	Glencore(트레이딩)	497.0	0.8	4.4	6.0	27.1	7.5	1.0	4.6	-0.7	18.0	-4.8	
	Alcoa(알루미늄)	41.2	2.7	11.0	16.0	50.4	57.2	2.5	9.5	9.2	43.9	40.6	
	Freeport MMR(구리광산)	54.2	4.2	5.1	9.3	39.7	50.6	4.1	3.6	2.5	33.1	34.0	
리튬	Albemarle	131.1	1.5	1.2	16.9	7.0	2.9	1.4	-0.4	10.1	0.4	-13.7	
	Ganfeng Lithium	6.2	3.5	-0.6	7.2	7.4	-18.9	2.5	-0.6	4.3	-0.5	-21.6	

4. Valuation table(Bloomberg 컨센서스 기준)

회사명	시총 (십억원)	PER		PBR		ROE		EV/EBITDA		영업이익률		비고		
		24E	25E	24E	25E	24E	25E	24E	25E	24E	25E			
국내	POSCO	33,659	15.9	12.4	0.6	0.6	3.8	4.6	6.5	5.6	4.6	5.6		
	현대제철	4,237	10.2	6.8	0.2	0.2	2.4	3.5	5.6	4.9	3.2	4.3		
	고려아연	10,705	17.5	15.4	1.1	1.1	6.3	6.9	8.4	7.6	7.8	8.3		
	영풍	753	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A		
	세아베스틸지주	854	9.7	7.7	0.4	0.4	4.6	5.4	7.5	6.4	3.8	4.3		
	풍산	2,023	8.7	8.8	0.9	0.8	11.2	10.1	5.9	5.8	7.2	6.5		
	세아제강	377	3.2	2.7	0.3	0.3	11.3	12.1	2.0	1.8	8.6	9.5		
	대한제강	314	10.0	9.1	0.4	0.4	4.1	4.5	0.7	0.6	3.7	3.9		
해외	ArcelorMittal	22,497	16.2	6.1	5.2	0.4	0.4	6.2	7.1	4.0	3.6	6.9	7.8	
	POSCO	24,838	10.7	15.9	12.4	0.6	0.6	3.8	4.6	6.5	5.6	4.6	5.6	
	Nippon Steel	20,043	16.0	6.7	5.3	0.6	0.6	10.2	11.1	5.5	4.9	8.5	8.9	
	Baoshan	21,494	11.6	12.1	10.9	0.8	0.7	6.3	6.7	6.0	5.5	4.6	5.2	
	Nucor	41,268	21.7	13.2	13.6	1.9	1.7	14.7	12.7	7.7	7.7	14.4	14.3	
	JFE	32,223	16.0	10.3	9.9	1.4	1.3	14.2	13.6	14.0	13.8	4.2	4.3	
	Angang	2,927	17.0	N/A	44.4	0.4	0.4	-1.3	0.3	15.6	9.4	-0.9	0.8	
	US Steel	8,074	21.7	12.3	12.0	0.8	0.7	6.1	5.9	5.8	5.3	5.3	6.0	
	철광석	BHP(6월결산)	152,373	17.4	11.3	11.5	3.4	3.0	29.8	28.8	5.9	5.8	40.0	42.2
		Rio Tinto	124,874	12.3	9.9	10.1	2.0	1.8	21.0	19.1	5.2	5.1	34.5	33.6
	상사	Mitsubishi Corp.	90,534	16.0	12.9	14.2	1.5	1.4	11.2	9.9	13.1	13.3	4.5	4.4
		Marubeni Corp.	32,223	16.0	10.3	9.9	1.4	1.3	14.2	13.6	14.0	13.8	4.2	4.3
비철	Glencore(트레이딩)	77,020	12.3	14.6	12.2	1.7	1.6	12.6	13.9	6.3	5.7	4.3	4.9	
	Freeport MMR(구리광산)	77,901	21.7	34.1	25.0	4.3	3.7	13.5	17.2	9.0	8.0	31.8	36.1	
리튬	Alcoa(알루미늄)	7,401	21.7	N/A	18.2	1.8	1.7	-0.4	9.5	9.4	6.3	3.6	9.5	
	Albemarle	15,410	21.7	33.8	15.2	1.4	1.4	4.4	9.5	14.4	9.4	6.3	12.5	
귀금속	Barrick Gold	31,341	15.7	16.6	13.0	1.3	1.2	7.8	9.3	6.9	5.8	29.9	34.1	

5. 차트

