

중국철강협회, 중국 철강 수요 장기적으로 급감 예상

철강금속 Weekly | 2025.8.4



Analyst 박성봉 sbpark@hanafn.com

RA 김승규 sgkim@hanafn.com

주간 동향

철강금속 주요 지표 동향

- 국내 철강가격(원/톤)
열연 유통가: 82만원(WoW, +1.2%), 열연 수입유통가: 72만원(WoW, +2.9%), 철근 유통가: 73.5만원(WoW, -0.7%), 후판 유통가: 91만원(WoW, 0.0%)
- 해외 철강가격(달러/숏톤, 위안/톤) (1 Short Ton=907kg)*
미국 열연 유통가: 880달러(WoW, 0.0%), 중국 열연 유통가: 3,469위안(WoW, -0.1%), 중국 냉연 유통가: 3,916위안(WoW, -0.2%), 중국 철근 유통가: 3,393위안(WoW, +1.3%)
- 원재료 가격(달러/톤, 원/톤, 달러/톤)
중국 철광석 수입가: 98달러(WoW, -3.0%), 한국 스크랩가: 35.7만원(WoW, 0.0%), 호주 원료탄(FOB): 176달러(WoW, -2.2%)
- 주요 비철금속(LME) 및 귀금속 가격(달러/톤, 온스)
전기동: 9,581달러(WoW, -1.4%), 아연: 2,716달러(WoW, -3.7%), 연: 1,930달러(WoW, -3.0%), 니켈: 14,794달러(WoW, -2.1%), 금: 3,348달러(WoW, +0.4%), 은: 36.9달러(WoW, -3.2%)

- 국내 철강 유통가격: 중국산 수입가격 상승과 중국산 및 일본산 열연 반덤핑 예비판정 결과 발표로 판재류 소폭 상승
- 중국 철강 유통가격: 계절적 비수기, 특히 중국 동부 지역의 태풍 발생에 따른 수요 감소 우려로 약보합 기록
- 산업용 금속가격: 미국 경기 지표 호조에 따른 미달러 강세 영향으로 전반적으로 하락

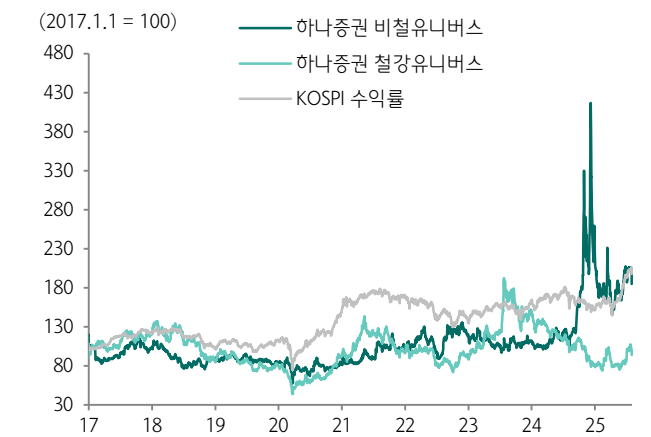
철강금속기업 주가 동향

- 국내 철강금속기업
POSCO홀딩스: 29.05만원(-12.6%), 현대제철: 3.42만원(-9.0%), 세아베스틸지주: 3.08만원(-7.9%), 고려아연: 75.9만원(-7.1%)
- 해외 철강기업(자국 통화)
BAO STEEL: 7.29위안(-2.0%), A. MITTAL: 26.76유로(-6.5%), NSSMC: 2,933.0엔(+0.1%), TATA STEEL: 153.0루피 (-5.2%), NUCOR: 138.67달러(-4.9%)
- 총평: 글로벌 철강금속업체들 주가 전반적으로 하락. 특히 한국 증시 폭락으로 한국 철강사들 주가 하락세 두드러져.

주간 Issue & Comment

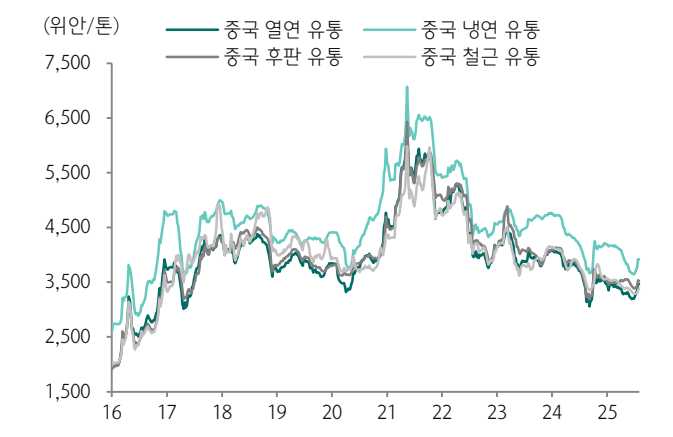
- 중국철강협회, 중국 철강 수요 장기적으로 급감 예상: 중국철강협회(CISA) 회장은 올해 상반기 중국 철강사들이 안정적으로 운영되었고 회원사들의 총 이익은 전년동기대비 63.3% 급증한 592억위안(82억달러)를 기록했다고 보고했다. 이는 생산 감소, 원재료 가격 하락 및 수출 증가가 그 원인으로 작용했는데 상반기 중국 조강 생산은 전년동기대비 3% 감소한 5.2억톤을 기록했고 특히 6월 생산은 9.2%나 감소했다. 철강 생산 감소는 철광석과 점결탄과 같은 원재료 수요 감소와 가격 하락으로 이어져 물마진 확대의 원인으로 작용했다. 또한 상반기 중국의 철강 수출은 전년동기대비 9.2% 증가한 5,815만톤을 기록하면서 자국내 공급 과잉을 다소나마 완화시키는 역할을 했다. 한편, 협회장은 올해 하반기 중국 정부의 조강 생산 통제 가능성이 높을 것으로 예상했고 동시에 중국 철강 산업이 구조적인 수요 감소 국면으로 돌입했다고 진단했다. 특히 인프라나 제조업향 철강 수요는 안정적인 것으로 전망한 반면, 부동산 부문의 수요가 큰 폭으로 감소할 것으로 예상했다. 동시에 미국, 독일, 일본과 같은 선진국들이 철강 생산 정점 이후 수급 균형에 도달하기까지 대략 10년이 소요되었고 결국 생산이 고점대비 18~30% 감소했다는 점을 언급했고 중국 또한 2030년 철강 수요가 8억~8.5억톤까지 감소할 수 있다고 예측했는데 이는 2024년대비 1.5억톤의 수요 감소를 가정한 수치이다.

KOSPI 대비 철강/비철금속섹터 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

중국 철강제품별 유통가격 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

철강금속 Weekly News

날짜	제목	내용
2025/08/01	기대엔 못 미친 中 중앙정치국 회의' 철강價 상승 제동	30일 중국 공산당 중앙정치국 회의 철강 등 주요 산업 과잉 생산 관리 및 무질서 가격 경쟁 엄격 관리 의지 표명 - 부동산 부문 확실한 정책 언급 없고, 금리나 지급준비를 조정 언급 없어 시장 실망감 확대. 중국 철근, 열연, 냉연 내수가격 톤당 60~70위안 하락
2025/08/01	CISA "상반기 철강사 총이익 전년比 63.3% 증가"	- 상반기 중국철강협회 회원사 총이익 592억 위안 전년동기비 63% 증가, 적자 회사 전체 25% 수준, 전년 50% 대비 급감 - 철강협회장, 업계 자율 생산 억제, 원자재 가격하락, 높은 수출 실적 영향 평가. 조강 생산 통제 정책 하반기 시행 가능성 높을 것 언급
2025/08/01	국회의원 100여명, 50% 관세폭탄 '철강 지원법' 발의한다	- 국회, 철강산업 경쟁력 강화 및 녹색철강기술전환을 위한 특별법 여야 국회의원 100여명 4일 공동 발의 예정. 철강분야 관세 50% 유지 따른 입법지원 성격 - 대통령 주재 철강산업경쟁력강화특별위원회 설치, 인프라 확충 및 세제 지원, 녹색 철강기술 개발 및 사업 재편 지원 내용 포함
2025/08/01	급감한 분양과 고착화된 미분양...봉형강 수요 '직격탄'	2025년 상반기 공동주택 분양 실적 전년대비 40% 급감, 6월 미분양 6만가구 상회, 시장 불확실성 지속 - 분양 실적 급감 가운데 미분양 고착화로 착공 연기나 신규 사업 지연 확산. 25년 상반기 분양 급감, 하반기 및 26년 상반기 봉형강 수요 감소 초래 가능성
2025/08/01	HR 반덤핑, 컬러강판 업체 中 GI 사용 늘릴까	- 열연 반덤핑 예비판정 이후 잠정 관세 부과시, 컬러강판 업계 수입산 열연 사용 어려워질 전망. - 반덤핑 관세 회피 위해 본격적인 재압연재 밀어내기 발생 시 GI 가격 급락 및 컬러강판 업계 중국산 아연도금강판 사용 증가 가능성
2025/08/01	트럼프 관세'에도 7월 수출 5.9%↑...반도체·차·선박이 '방어'	7월 한국 수출 전년동기비 6% 증가, 두달 연속 증가세. 자동차 수출 관세 영향 대비 수출 부진, EU향 수출 호조로 수출 증가 - 철강 철강 수출 전년동기비 2.9% 감소, 대미 수출 16.9% 감소, 미국 관세 인상 전 밀어내기 물량 포함으로 미국발 통상 불확실성 수출 영향 점진적 구체화 전망
2025/07/31	韓美, 무역협상 타결...韓 상호관세 25%→15%	- 미국, 한국산 상호관세 기존 25%에서 15% 인하. 3,500억 달러 대미 투자 조건. 미국산 무관세 합의. 일본-EU와 동일한 조건 - 한국, 1,000억 달러 상당 LNG 구매 합의, 1,500달러 조선협력 전용 펀드 조성, 미국 조선업 진출 지원, 선박 건조 및 MRO, 조선 기자재 포괄 지원
2025/07/31	美 "韓자동차 관세 15%...철강알루미늄은 그대로"	- 하워드 러트닉 미 상무장관, 한국산 자동차 관세 기존 25%에서 15%로 인하 설명. 일본-EU 합의와 동일 관세율 - 철강·알루미늄·구리 관세는 50%로 유지. 철강·알루미늄·구리 이번 협상에 포함되지 않아 관세율 유지한다고 설명
2025/07/31	예상 빚나간 트럼프 구리 관세...美 구리가격 '대폭락'	- 백악관, 8월 1일부터 구리 완제품 및 반제품에 50% 관세 적용. 전기동판 및 원광 등 원재료 관세 대상 제외 - 미국 COMEX 구리선물가격 하루만 20% 급락. 정제구리 제외 결정, 일괄 적용 예상했던 시장 충격. 미국과 세계 시장 간 가격 차이 축소, 평형 상태 회귀 전망
2025/07/31	中 CISA, 하반기 경기 불확실성 경고... "철강 감소수출 리스크"	- 중국철강공업협회, 생산 합리화 및 수출전략 조정 촉구. 수요 둔화 상황 공급이 가격 결정 진단 - 올해 성장률 목표 달성 위해 중국 정부 추가 경기 부양책 발표 가능성 불구, 공급과 수요 괴리 확대로 감소 기조 유지 및 조강 생산 통제 방향 주시 필요성 강조
2025/07/31	中 정치국, 10월 4중대회 개최 결정... "하반기 경기 회복 총력"	10월, 제20기 중앙위원회 제4차 전체회의(4중대회) 개최. 제15차 5개년 경제사회 발전계획 수립 관한 제안 논의 예정 - 중앙정치국, 하반기 적극적인 재정정책과 완화적 통화정책 지속 시행할 방침 발표. 민간 투자 활성화 및 인프라 투자 확대 병행 예정
2025/07/31	반등 없는 선행지표...H형강 수요 200만톤도 흔들리나	1~5월 H형강 생산 100만톤 전년동기비 7% 감소, 내수 판매 8.9% 감소, 수입 29.1% 급감. 건설 착공 침체로 수요 부진 양상 - 선행지표 1~5월 건축허가 면적 전년동기비 19.8% 급감, 하반기 침체 연장 불가피 전망

날짜	제목	내용
2025/07/30	美中, '관세휴전' 90일 연장 가능성...美 "트럼프가 최종 결정"	29일, 미국과 중국 다음달 11일 만료되는 관세유예조치 90일간 추가 연기 방안 의견 조율. 트럼프 30일 최종 승인 예정 - 트럼프가 승인하지 않을 경우 대 중국 관세 4월 2일 책정 34% 수준 또는 별도 책정 가능성
2025/07/30	철광석 가격 상승 배경은?	7월 철광석 가격 10% 이상 상승, 3개월래 첫 상승세. 29일 싱가포르와 대련 거래소 철광석 선물 모두 심리적 지지선 100달러 상회 - 중국 수력발전소 건설 등 인프라 투자 확대 및 수요 개선 기대감 영향. 7월 말 중국 정치국 회의 인프라 투자 방향 제시할 경우 100달러 이상 안정적 흐름 보일 가능성
2025/07/30	철근價, 하락세 흔들...반등 신호는 휴가 이후?	- 철근가, 여름철 휴가 및 계절적 요인 강하게 작용해 가격 약세 지속. 내수 및 수입산 모두 하락 양상 - 제강사 강경 가격정책 및 대규모 비가동 불구 길어진 장마와 휴가철로 수요 위축, 유통업체 가격 인하에 매출 확보
2025/07/30	베트남, 상반기 철강 수출입 모두 감소	- 상반기 베트남 철강 생산 1,580만톤 전년동기비 9.7% 상승. 소비 10.2% 증가, 올해 철강 생산 10%, 소비 4.5% 증가 전망 - 한국산 철강 수입 70만 6,000톤 전년동기비 24.3% 증가. 반면 중국 열연 AD 부과 영향 수입 전년동기비 22.6% 감소
2025/07/30	공급망 동맹' 대미 협상서 주요 변수로...고려아연 美 현지 제련소 설립 검토	- 고려아연 미국 비철금속 제련소 설립 관련 실무 협의 중, 한-미 관세협상 한국측 제시 최종 패키지 포함 가능성 - 고려아연, 1~2조원 규모 제련소 설립 여부 검토 중. 미국. 관세 협상 국가에 공급망 동맹 관계 지속적 요구
2025/07/30	"향후 10년, 선박 해체량 사상 최대"...친환경 신조 수요 촉발 기대	- 국제해운협회, 향후 10년간 1만 6,000척 선박 재활용 가능성 전망. 지난 10년 해체 선박 규모 두배 규모, 중량 기준 세배 규모 - 한국 조선업계 강점 지닌 LNG운반선 대한 노후 선박 해체 작업 활발해 폐선 증가가 신규 발주 증가로 연결 기대
2025/07/29	EU-미국, 중국 과잉 생산 대응 '철강동맹' 구축...쿼터 추진	- EU 미국 관세 협상에서 철강알루미늄 쿼터제 도입 합의. 미국과 철강, 알루미늄, 구리 및 파생 제품에 대해 역사적 수입 수준 기반 관세할당제 도입 예정 - 중국발 공급 과잉 견제 필요성에 대한 공동 대응임 시사, 향후 세부사항 협의 예정
2025/07/29	열연 수입 규제, 시장 전망은?	- 일본 및 중국산 열연 반덤핑 예비판정 불구 거래량 위축으로 유통가 보합세 유지. 휴가철 이후 가격 반영 전망 - 상반기 체결 저가 수입물량 순차 입고로 유통시장 약세 압력 지속. 업계, 수요 부진으로 인한 유통 마진 악화 우려
2025/07/29	눈물의 '셋다운'에도 철근값 바닥...그새 일본産 쏟아졌다	- 넷째주 내수 철근가 톤당 73만원, 전주비 5,000원 하락. 현대제철과 동국제강 셋다운 불구 건설경기 불황 인한 수요 침체 영향 7월 일본산 철근 2만톤 유입, 전월전체 철근 수입의 두배 이상 유입. 엔저 및 일본 건설경기 침체로 저가 수입
2025/07/29	강관 업계, 열연 AD 예비판정에 단기 업황 회복 기대감 '모락'	- 강관 업계, 일본 및 중국산 열연 반덤핑 예비판정 이후 단기 업황 회복 기대감. 조관사 하반기 단가 인상 기조 전망 - 업계, 강관 가격 지지력 확보 기대 동시에 열연 AD 이후 강관 완제품 수입 증가 가능성 우려.
2025/07/29	中 사강, 7월 말 선재-철근 가격 인상	- 중국 사강강철, 7월 말 선재 및 철근 톤당 50위안 인상. 중순 이어 하순 선재 및 철근 가격 인상 - 계절적 비수기 불구 이례적 인상. 장기화된 수요 부진과 제품 가격 약세로 수익성 저하된 상황 극복 위한 선택으로 풀이
2025/07/29	7월 후판 시장, 비수기 영향에 시황 정체	- 후판 유통시장, 7월 한달간 보합세. 수요 산업 발주 지연 및 여름 휴가철로 거래량 위축 8월 초순 이후 휴가철 종료 이후 수요 회복 전망, 동시에 즉각적 수요 반등 없는 하방 압력 유려 교차

2025/07/28	美, EU 전 품목에 15% 관세 합의...철강·알루미늄은 제외	·미국과 EU, EU산 제품 대해 15% 관세 부과 합의, 자동차도 15%로 인하. EU, 향후 3년간 7,500억 달러 규모의 미국산 에너지 구매 예정 ·철강·알루미늄 대한 50% 관세는 유지. 항공기, 반도체 장비 등 일부 전략 품목 대해 상호 무관세
2025/07/28	철광석 주 평균가, 10주만에 100달러 상회	·7월 4주차 철광석 평균가 103.78달러로 전주비 4.52달러 상승, 5월 이후 처음 100달러 상회. 올 들어 최대 상승폭 시현. ·지난주 티베트 댐 착공 소식과, 지난 2일 중국 국가발전개혁위원회 인프라 예산 8천억 위안 배정한 영향
2025/07/28	7월 중순 중국 조강 생산 전년비 0.3% 감소	·7월 중순 중국 조강생산 일평균 214만 1,000톤, 전년동기비 0.3% 감소. 초순 대비 2.1% 증가. ·7월 4~15일까지 탄산지역 소결광 생산 30% 감산 생산 통제 영향 전체 조강생산 소폭 감소 풀이
2025/07/28	냉연강판, 대체 수출처 발굴 통했다	·상반기 국산 냉연 수출 125만톤, 전년동기비 8% 증가. 태국향 수출 56% 증가 22만톤 기록. 전체 수출량 견인 ·전년동기 수출 1위 국가 멕시코향 수출 6.7% 감소, 미 관세 영향 직접적 미주 국가 수출 감소 경향. 업계, 자동차향 물량 제외 적자 마진으로 수익성 낮은 상황 지적
2025/07/28	아연도금강판, 좋지 않은 성적...하반기 더 걱정	·상반기 국산 아연도금강판 수출 70만톤 기록, 전년동기비 11% 감소. 일본 6.1%, 튀르키예 33.4% 감소 ·스페인 49.7%, 인도 22.4% 증가하며 감소폭 제한. 수입산 열연 반덤핑 관세 부과 예고로 국산 아연도금강판 가격경쟁력 하락 우려
2025/07/28	EU, 중국과 희토류 공급 원활화 합의...공급 메커니즘 구축	·중국과 EU, EU향 희토류 수출 공급 매커니즘 정상회담에서 합의. 중국, 4월 트럼프 무역 압박 대응으로 희토류 수출 허가 강화, 공급량 축소, EU 공급 차질 발생 불만 ·6월부터 EU향 희토류 수출 늘려 EU 불만 해소, 신규 공급 매커니즘으로 중국산 희토류 공급망 안정화 시도

주요 철강/매크로 데이터

철강 지표			기간별 등락률(%, %p)							
Weekly	구분	단위	08/01	-1W	-2W	-1M	-1M	-6M	-1Y	YTD
국내가격	열연 유통가	만원/톤	82.0	81.0	81.0	1.2	0.0	0.0	2.5	0.0
	열연 수입가	만원/톤	72.0	70.0	71.0	2.9	1.4	(6.5)	(6.5)	(5.3)
	후판 유통가	만원/톤	91.0	91.0	91.0	0.0	(2.2)	0.0	(1.1)	0.0
	후판 수입가	만원/톤	83.0	83.0	83.0	0.0	(1.2)	3.8	7.8	6.4
	냉연 유통가	만원/톤	85.0	85.0	85.0	0.0	0.0	0.0	(12.4)	0.0
	철근 유통가	만원/톤	73.5	74.0	74.5	(0.7)	(0.7)	5.0	(4.5)	4.3
	H형강 유통가	만원/톤	100.5	101.5	102.5	(1.0)	(2.9)	(2.4)	(7.8)	(3.4)
	STS 열연 유통	만원/톤	330.0	335.0	335.0	(1.5)	(2.9)	(4.3)	(8.3)	(1.5)
	STS 냉연 유통	만원/톤	330.0	335.0	335.0	(1.5)	(2.9)	(4.3)	(8.3)	(1.5)
해외가격	미국 열연가	\$/숏톤	880.0	880.0	895.0	0.0	(2.2)	35.4	37.5	32.3
	일본 열연가	엔/톤	89,000.0	89,000.0	89,000.0	0.0	0.0	(3.3)	(16.8)	(3.3)
	중국 열연 유통	CNY/톤	3,469.0	3,474.0	3,344.0	(0.1)	7.1	0.5	0.1	(0.1)
	중국 열연 수출	\$/톤	475.0	475.0	465.0	0.0	5.6	0.0	(5.9)	(3.1)
	중국 냉연 유통	CNY/톤	3,916.0	3,923.0	3,764.0	(0.2)	6.8	(6.0)	(0.3)	(6.7)
	중국 냉연 수출	\$/톤	540.0	540.0	530.0	0.0	4.9	(1.8)	(3.6)	(2.7)
	중국 후판 유통	CNY/톤	3,519.0	3,535.0	3,429.0	(0.5)	3.8	0.3	0.4	(1.2)
	중국 철근 유통	CNY/톤	3,393.0	3,349.0	3,300.0	1.3	3.2	(3.9)	(6.0)	(4.8)
	상해선물(철근)	CNY/톤	3,213.0	3,268.0	3,156.0	(1.7)	4.1	(5.0)	(4.2)	(2.1)
원재료가격	한국 생철A	만원/톤	35.7	35.7	35.7	0.0	(3.8)	(0.8)	(12.5)	2.3
	미 HMS No.1	\$/톤	311.0	311.0	311.0	0.0	0.0	(3.7)	0.3	2.6
	중국 철광석 수입	\$/톤	98.0	101.0	98.5	(3.0)	4.3	(5.8)	(7.1)	(0.5)
	석탄(호주 FOB)	\$/dmt	176.0	180.0	177.5	(2.2)	1.7	(7.9)	(20.4)	(45.6)
재고	중국 철근 유통	만톤	581.4	570.4	566.7	1.9	3.7	6.9	(35.0)	(3.2)
	중국 열연 유통	만톤	357.3	353.5	349.8	1.1	1.6	(0.9)	(24.1)	5.2
	중국 냉연 유통	만톤	223.3	222.3	223.1	0.5	(0.9)	26.5	(5.1)	27.9
	중국 후판 유통	만톤	207.8	209.3	209.4	(0.7)	4.8	(9.3)	(29.4)	(11.2)
	중국 유통 합산	만톤	1,528.4	1,508.1	1,502.3	1.3	3.3	5.0	(27.3)	0.9
	중국 항구 철광석	만톤	13,658.0	13,790.0	13,785.0	(1.0)	(2.0)	(8.5)	(10.6)	13.9
가동률	중국 고로 가동률	%	90.2	90.8	90.9	(0.6)	(0.6)	6.6	0.7	9.1
	미국	%	78.4	78.0	78.7	0.5	(0.9)	6.4	0.6	5.0
Monthly	구분	단위	최근 월	-1M	-2M	-1M	-3M	-6M	-1Y	YTD
조강생산량	세계	백만톤	151.4	158.8	155.7	(4.7)	(8.9)	4.8	(6.2)	11.6
	중국	백만톤	83.2	86.6	86.0	(3.9)	(10.3)	9.5	(9.2)	23.4
	한국	백만톤	5.0	5.1	5.0	(2.0)	0.0	(3.8)	(2.0)	(7.4)
	중국 철강 PMI	Pt	50.5	45.9	46.4	10.0	(0.2)	6.3	18.8	6.3
수출입	*생산지/수	Pt	51.9	43.5	42.8	19.3	2.2	7.5	34.8	7.5
	*구매량지/수	Pt	50.7	49.9	49.6	1.6	21.9	4.1	5.6	4.1
	*원재료재고지/수	Pt	49.1	44.4	47.8	10.6	(0.2)	13.4	11.1	13.4
	*신규주문지/수	Pt	51.9	45.6	46.4	13.8	1.8	6.6	28.8	6.6
	*수출주문지/수	Pt	46.1	44.6	42.2	3.4	12.4	(8.9)	(1.9)	(8.9)
	*안재/품재고지/수	Pt	46.0	46.9	43.3	(1.9)	28.9	3.8	(15.4)	3.8
	*구매가격지/수	Pt	25.6	25.6	29.7	0.0	15.3	(13.2)	23.1	(13.2)
	중국 철강수출	천톤	9,680.0	10,577.8	10,460.0	4.3	(4.6)	10.8	20.8	(0.5)
	중국 철광석수입	천톤	105,950.0	98,130.0	103,140.0	4.0	1.7	8.5	3.1	(5.8)
	한국 철강수입	천톤	1,402.0	1,453.8	1,615.1	(3.6)	(0.5)	(8.1)	(2.7)	(19.6)
한국내수	봉형강류 수입	천톤	225.2	221.4	261.8	1.7	8.0	20.7	11.6	(21.8)
	판재류 수입	천톤	601.9	696.7	672.6	(13.6)	(1.4)	(12.2)	(10.6)	(24.5)
	중국산 점유율	%	53.6	60.8	55.7	(7.2)	(4.2)	6.2	0.5	1.8
	중후판	천톤	553.5	536.2	487.7	11.1	19.6	14.0	1.9	15.5
	열연(STS제외)	천톤	827.8	803.8	843.0	17.1	14.5	11.1	9.6	13.2
	냉연(STS제외)	천톤	327.2	330.7	339.4	(1.9)	(4.2)	(8.4)	(0.3)	0.0
	철근	천톤	137.9	603.1	616.3	(77.6)	(78.2)	(80.0)	(82.4)	(76.6)
	H형강	천톤	170.5	126.6	163.7	21.0	15.9	7.5	(1.4)	35.1
	특수강봉강	천톤	611.7	172.9	181.6	708.1	530.8	180.2	195.0	366.2

주: 국내 후판 유통가는 '15년 2월 13일부터 가격기준 변경(실질 유통시장 거래 가격으로 업데이트), 중국 유통재고, '20년 3/20일부로 조사 표본 변경(기준 표본대비 크게 확대)

열연: 33개 도시의 138개 창고, 냉연: 26개 도시의 134개 창고, 후판: 31개 도시의 132개 창고, 철근 및 선재: 35개 도시의 215개 창고 기준

중국 항구 철광석 재고는 45개 주요 포트 재고, 1숏톤=907kg, *는 하위지수, 중국 철근 선물가격 '25.5월물 → '25.10월물 기준(거래량 기준 벤치마크)

W: 중국 철강 수출가격(열연, 후판), 미국 가동률 7/28일 기준(매주 월요일 업데이트)

M: 중국 철강 수출 6월 기준, 중국 철광석 수입 6월 기준, 세계, 중국, 한국 조강생산 6월 기준, 한국 철강 수출입 6월 기준, 중국 철강 PMI 7월 기준

기타: 한국 철강(중후판~특수강봉강) 내수 판매 '25년 6월 기준

자료: Bloomberg, Mysteel, 스틸데일리, 일본철강협회, Wind, 하나증권

2, 비철금속 지표			기간별 등락률(%, %p)							
Weekly	구분	단위	8/1	-1W	-2W	-1W	-1M	-6M	-1Y	YTD
비철가격/LME	전기동	\$/톤	9,581.3	9,715.8	9,724.7	(1.4)	(3.8)	7.3	7.2	8.5
	아연	\$/톤	2,716.0	2,821.5	2,823.3	(3.7)	0.5	0.9	4.6	(7.9)
	연	\$/톤	1,930.5	1,990.6	1,985.8	(3.0)	(5.1)	0.9	(2.4)	(1.2)
	알루미늄	\$/톤	2,563.4	2,636.6	2,628.7	(2.8)	(0.9)	(1.1)	16.4	2.8
	니켈	\$/톤	14,794.2	15,115.3	15,023.6	(2.1)	(2.0)	(1.4)	(7.6)	(2.3)
귀금속/COMEX	금	\$/온스	3,347.7	3,335.6	3,358.3	0.4	0.1	19.0	38.0	27.4
	은	\$/온스	36.9	38.2	38.2	(3.2)	0.4	14.5	30.1	24.5
재고/LME	전기동	천톤	141.8	128.5	122.2	10.3	48.8	(44.7)	(42.5)	(47.9)
	아연	천톤	100.8	115.8	119.1	(12.9)	(10.2)	(44.2)	(56.6)	(60.3)
	연	천톤	275.3	266.3	268.4	3.4	4.6	24.3	18.9	9.1
	알루미늄	천톤	462.8	450.8	430.7	2.7	27.2	(21.3)	(50.0)	(30.1)
	니켈	천톤	209.1	203.9	207.6	2.5	3.3	21.3	89.9	29.5
비상업적 순매수	금	천Contracts	217.2	245.3	203.8	(11.5)	12.3	(29.1)	(13.8)	(11.5)
	은	천Contracts	57.2	58.7	57.1	(2.5)	(6.9)	38.8	34.0	74.4
ETF 보유	금	천온스	91,686.5	91,783.5	91,101.2	(0.1)	0.7	9.2	10.5	10.3
	은	천온스	787,353.0	789,560.1	769,126.1	(0.3)	1.7	11.5	9.6	10.7

자료: Bloomberg, Antaika, 하나증권

3, 매크로 및 전방산업 지표			기간별 등락률(%, %p)							
Weekly	구분	단위	8/1	-1W	-2W	-1W	-1M	-6M	-1Y	YTD
환율	원/달러	-	1,389.3	1,382.8	1,390.7	0.5	1.9	(4.5)	2.1	(5.5)
	달러인덱스	Pt	99.1	97.6	98.5	1.5	2.0	(8.5)	(3.9)	(8.2)
	원/엔	-	9.4	9.4	9.3	0.6	(0.0)	0.4	1.7	1.0
KOSPI 지수		Pt	3,119.4	3,196.1	3,188.1	(2.4)	2.1	23.9	16.6	29.7
KOSPI 철강		Pt	1,162.6	1,296.7	1,257.9	(10.3)	1.0	30.6	61.1	34.8
S&P500 지수		Pt	6,238.0	6,388.6	6,296.8	(2.4)	(0.7)	3.3	16.7	4.5
S&P 철강		Pt	339.4	359.0	351.4	(5.5)	(2.6)	3.3	(5.2)	13.6
Monthly	구분	단위	최근 월	-1M	-2M	-1M	-3M	-6M	-1Y	YTD
중국	PMI	Pt	49.3	49.7	49.5	(1.6)	(1.6)	0.0	0.2	(1.6)
	부동산경기지수	Pt	93.6	93.7	93.9	1.1	1.3	1.7	0.3	0.3
	평균매매가(북경)	CNY/Sq.m	64,174	58,170	64,598	14.6	23.7	4.3	11.4	11.4
한국	PMI	Pt	48.0	48.7	47.7	(2.0)	(0.6)	(2.8)	(6.3)	(2.0)
	건설수주액	십억원	20,731.1	13,281.0	13,122.7	32.8	99.6	63.1	64.4	(38.3)
	건설기성액	십억원	13,865.6	11,434.0	11,835.7	5.0	6.9	(2.6)	(10.7)	(22.1)
	자동차 생산	천대	353.2	359.0	385.6	15.0	21.4	(10.5)	3.6	(3.9)
	자동차 수출	천대	244.3	246.4	247.0	18.8	22.0	(9.9)	8.4	(1.2)
	조선소 수주	천DWT	964.0	2,790.0	801.9	(55.4)	588.6	145.9	(46.4)	59.1
	조선소 건조	천DWT	1,494.5	2,345.1	1,957.3	(20.2)	(28.7)	(34.3)	47.1	(10.8)

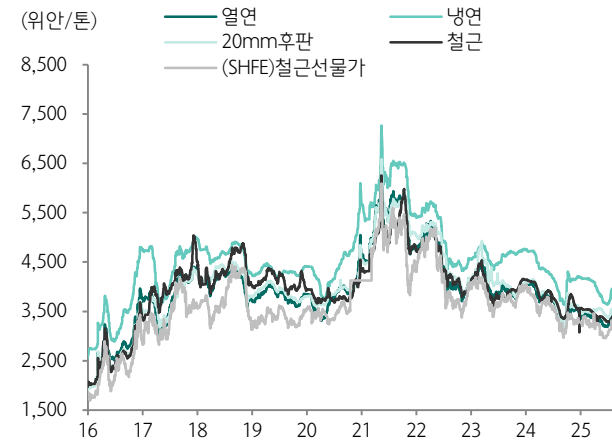
M: 중국 PMI 7월 기준, 중국 부동산경기지수 6월 기준, 중국 부동산 평균매매가 6월 기준

한국 PMI 7월 기준, 건설수주액, 건설기성액 6월(잠정) 기준, 한국 자동차 생산/수출 6월(확정) 기준, 조선소 수주/건조 7월 기준

자료: Bloomberg, Antaika, 통계청, Clarkson, KAMA, 하나증권

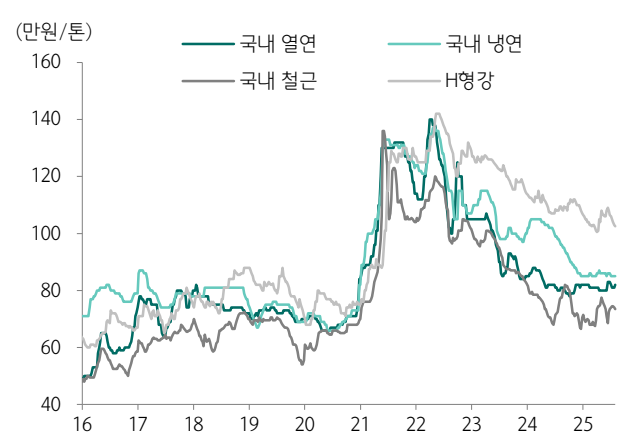
철강금속 주요지표 Chart Book

도표 1. 중국 제품별 유통가격 추이



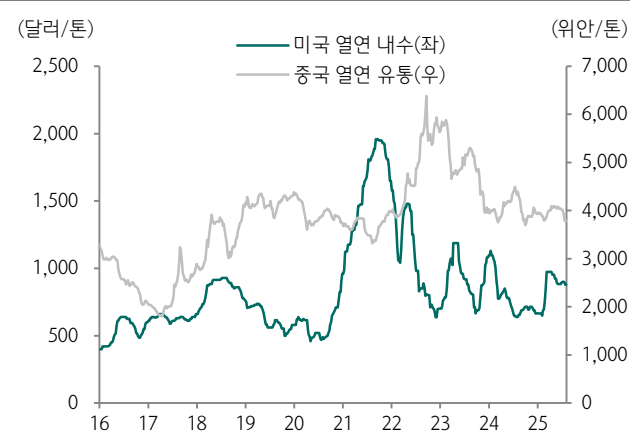
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 2. 한국 제품별 유통가격 추이



자료: 스틸데일리, 하나증권

도표 3. 주요국 열연가격 추이



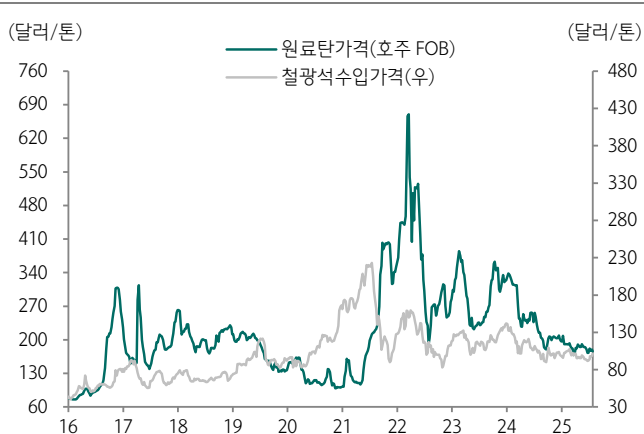
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 4. 철 스크랩 가격 추이



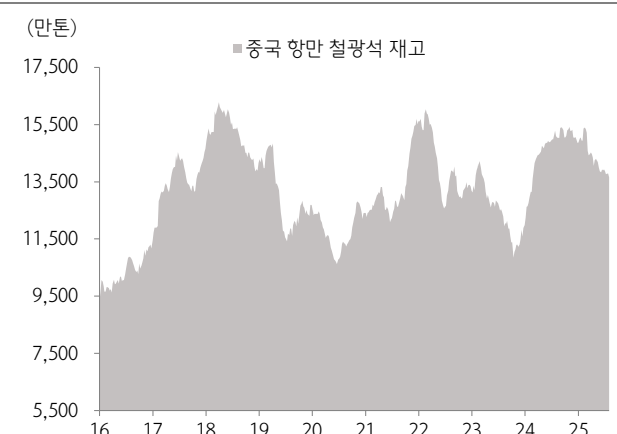
자료: 스틸데일리, Bloomberg, 하나증권

도표 5. 원료탄 가격 및 중국 철광석 수입가 추이



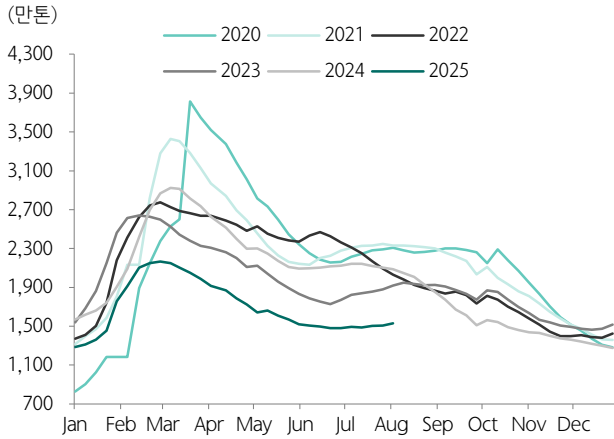
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 6. 중국 항만 철광석 재고 추이



자료: MySteel(45개 주요 포트 재고), 하나증권

도표 7. 중국 철강 유통 재고 추이



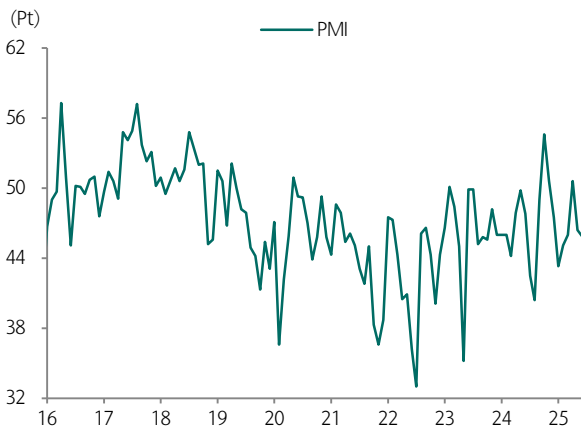
주: '20년 3/20일부터 조사 표본 변경(기준 표본대비 크게 확대: 5개 주요품목 합산으로 제품별로 26개 ~ 35개 도시 참고 기준). 전년동기와 비교 불가
자료: MySteel, 하나증권

도표 8. 중국 고로 가동률 추이



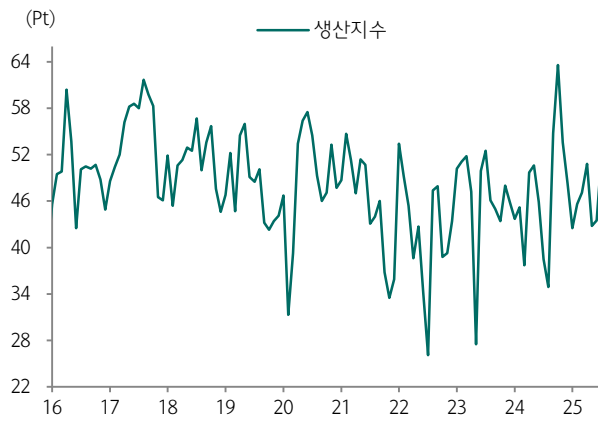
주: 전국 247개 밀 집계
자료: MySteel, 하나증권

도표 9. 중국 철강 PMI 추이



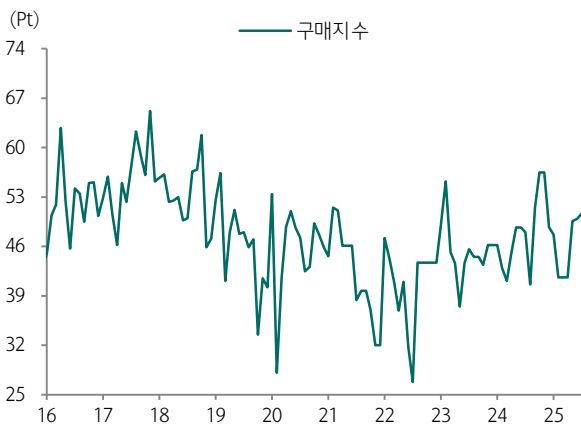
자료: Wind, 하나증권

도표 10. 중국 철강 PMI - 생산지수 추이



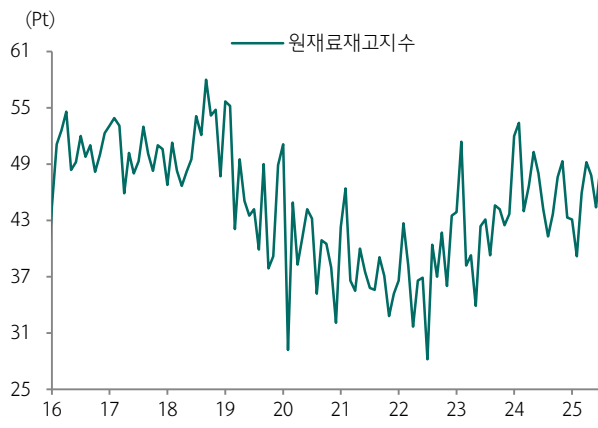
자료: Wind, 하나증권

도표 11. 중국 철강 PMI - 구매량 지수 추이



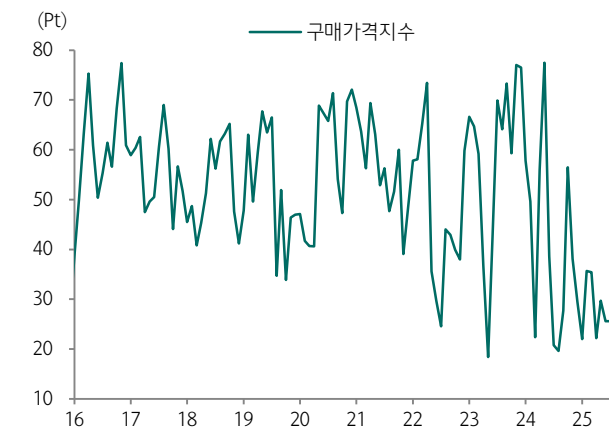
자료: Wind, 하나증권

도표 12. 중국 철강 PMI - 원재료재고지수 추이



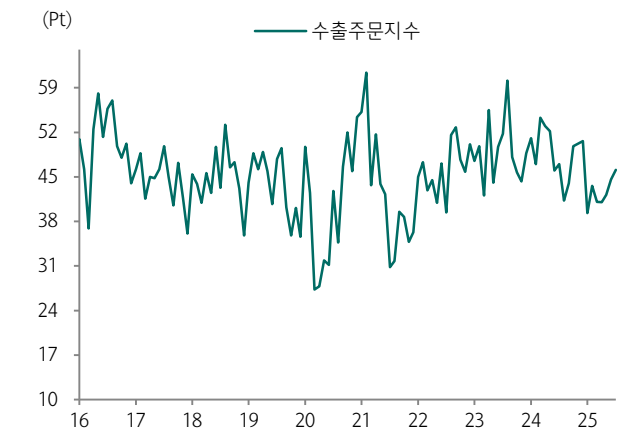
자료: Wind, 하나증권

도표 13. 중국 철강 PMI - 원재료 구매가격 지수 추이



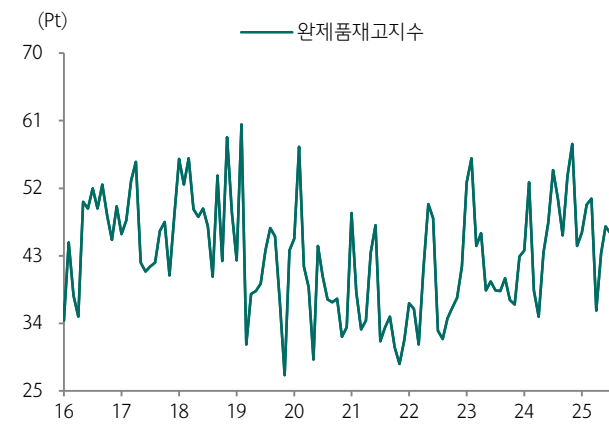
자료: Wind, 하나증권

도표 14. 중국 철강 PMI - 수출주문지수 추이



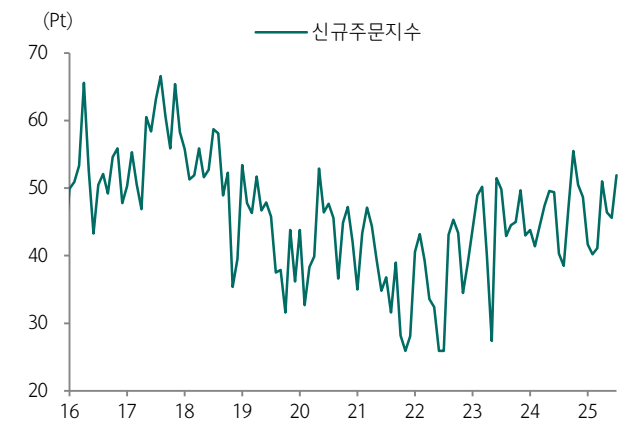
자료: Wind, 하나증권

도표 15. 중국 철강 PMI - 완제품재고지수 추이



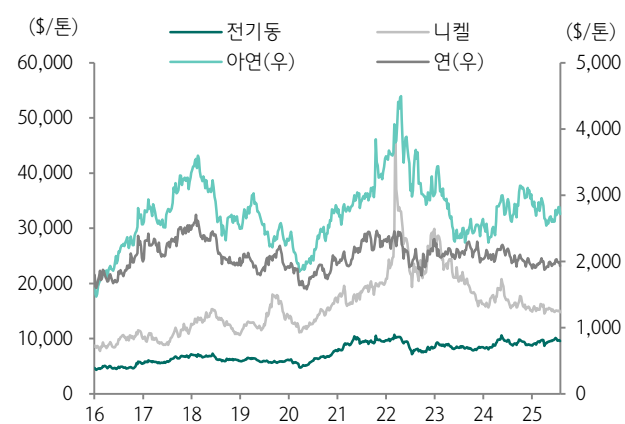
자료: Wind, 하나증권

도표 16. 중국 철강 PMI - 신규주문지수 추이



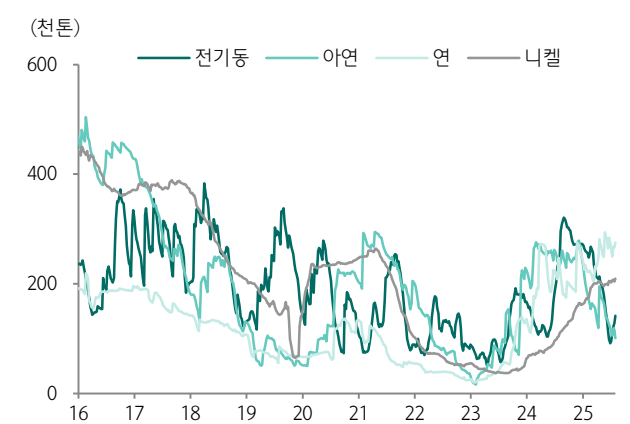
자료: Wind, 하나증권

도표 17. 주요 비철금속 가격 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 18. LME 주요금속 재고 추이



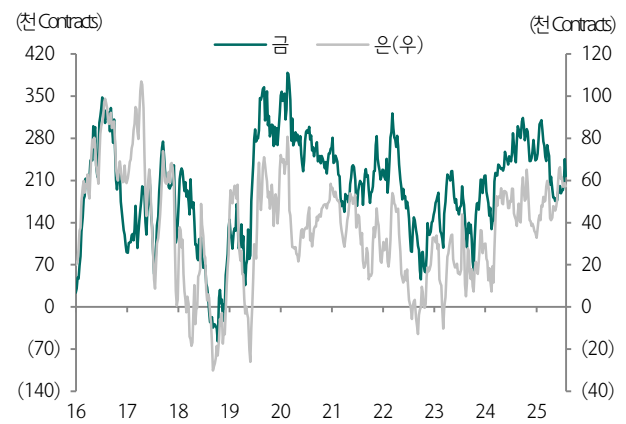
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 19. 귀금속가격 추이



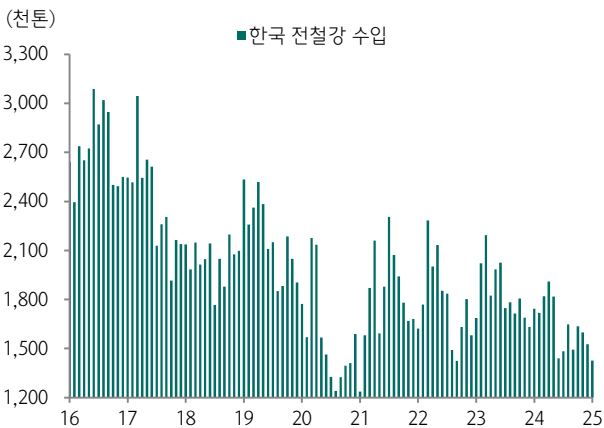
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 20. 귀금속 비상업적 순매수 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

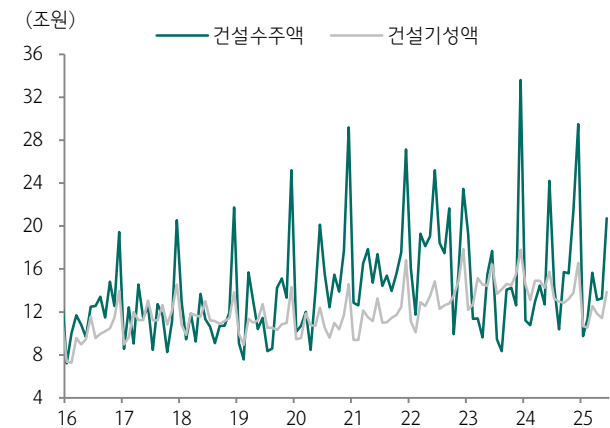
도표 21. 한국 철강 수입 추이



주: '25년 6월 기준

자료: Bloomberg, 하나증권

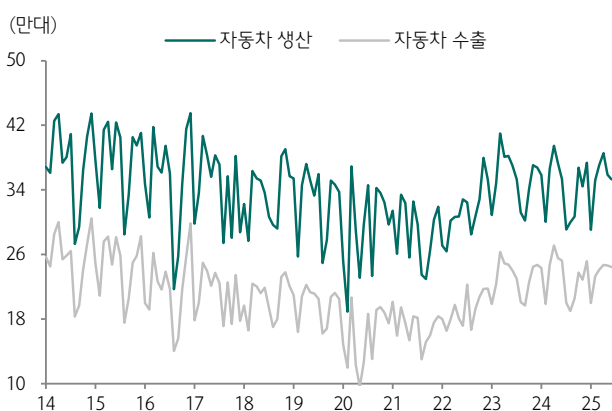
도표 22. 국내 건설수주 및 건설기성 추이



주: '25년 6월(잠정) 기준

자료: 통계청, 하나증권

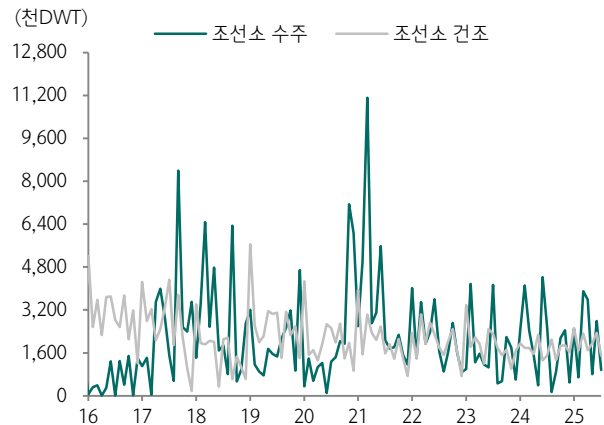
도표 23. 국내 자동차생산 추이



주: '25년 6월(확정) 기준

자료: KAMA, 하나증권

도표 24. 국내 조선소 수주 및 건조량 추이



주: '25년 7월 기준

자료: Clarksons, 하나증권

Coverage/Global Peer Performance & Valuation

Global Steel Producer / Non-ferrous Metal PEER Performance

분야	국가	기업명	통화	종가	1D%	1W%	3M%	6M%	1Y%	YTD%	52HIGH	52LOW	
철강	SOUTH KOREA	POSCO홀딩스	KRW	290,500	(5.8)	(12.6)	13.7	16.9	(18.5)	14.6	395,500	227,500	
		현대제철	KRW	34,200	(4.2)	(9.0)	38.5	55.5	26.2	62.5	38,450	19,900	
		세아제강	KRW	145,600	(3.6)	(13.9)	(17.5)	0.6	15.6	20.6	217,500	108,100	
		세아베스탈지주	KRW	30,750	(1.9)	(7.9)	74.2	64.7	57.9	55.6	35,150	14,750	
		한국철강	KRW	8,830	(4.8)	(7.0)	8.9	18.0	21.0	9.7	10,481	6,475	
	UNITED STATES	STEEL DYNAMICS INC	USD	122.4	(4.1)	(6.5)	(9.3)	(4.3)	0.9	7.3	155.6	103.2	
		NUCOR CORP	USD	138.7	(3.1)	(4.9)	12.8	5.6	(8.2)	18.8	170.5	97.6	
	CHINA	신상 연철관	CNY	3.8	(0.3)	(3.3)	11.6	5.6	5.6	(2.1)	4.4	3.0	
		베이징 서우강	CNY	4.1	(1.2)	(4.4)	14.4	36.8	49.1	35.4	4.6	2.5	
		간쑤주철강그룹 홍성철강	CNY	1.7	(2.3)	(6.5)	25.5	17.0	44.5	8.2	2.2	1.2	
		산서 타이강 STS	CNY	4.2	(0.7)	(3.7)	17.8	22.4	17.5	19.5	4.5	2.9	
		마안산 강철	CNY	3.4	(1.2)	0.3	12.1	4.3	69.8	11.0	3.8	1.8	
		허베이 강철	CNY	2.4	(0.4)	(4.0)	10.1	11.2	23.2	8.1	2.7	1.6	
		ANGANG	CNY	2.7	(1.8)	(4.9)	17.0	18.0	25.1	12.1	3.0	1.8	
		BAOSHAN STEEL	CNY	7.3	(0.7)	(2.0)	6.6	4.0	8.5	4.1	7.8	5.5	
		네이멍구 바오후우 철강	CNY	2.5	(5.9)	2.4	46.2	42.1	73.3	36.0	2.9	1.4	
		번강판재	HKD	1.3	(0.8)	(0.8)	4.9	(5.1)	(7.2)	(8.5)	1.7	1.1	
	TAIWAN	CHINA STEEL CORP	TWD	19.3	(1.0)	(2.0)	(7.0)	(3.8)	(16.3)	(2.0)	24.9	17.9	
	JAPAN	일본제철	JPY	2,933	0.5	0.1	(2.1)	(8.0)	(8.4)	(7.8)	3,522	2,650	
		JFE HOLDINGS INC	JPY	1,740	(0.6)	(1.2)	4.3	(1.2)	(15.9)	(2.2)	2,059	1,556	
		KOBE STEEL	JPY	1,677	0.8	0.6	1.0	3.8	(2.6)	6.2	1,906	1,445	
	AUSTRALIA	BLUESCOPE STEEL	AUD	23.4	(1.6)	(5.8)	(2.2)	9.8	10.9	25.1	26.1	18.6	
		VOESTALPINE AG	EUR	23.8	(1.7)	(5.1)	0.0	21.1	6.3	29.8	26.3	16.7	
	BRAZIL	CIA SIDERURGICA	BRL	7.6	(5.0)	(9.0)	(18.5)	(15.6)	(32.9)	(14.0)	13.8	7.2	
		USINAS SIDER MINAS GER	BRL	4.4	0.2	4.5	(20.5)	(20.6)	(26.1)	(17.5)	6.9	3.9	
		GERDAU SA-PREF	BRL	16.1	(4.7)	(6.6)	7.4	(8.2)	(7.4)	(11.5)	21.3	13.7	
	GERMANY	SALZGITTER AG	EUR	22.7	0.1	(7.4)	(1.2)	28.3	44.3	43.4	29.7	13.0	
		THYSSENKRUPP AG	EUR	9.9	(2.8)	(10.0)	(3.3)	118.6	188.4	152.0	11.6	2.8	
	INDIA	TATA STEEL LTD	INR	153.0	(3.0)	(5.2)	8.3	16.0	(3.3)	10.8	170.2	122.6	
		인도철강공사	INR	120.1	(3.3)	(8.1)	6.1	17.5	(17.9)	6.2	144.2	99.2	
	LUXEMBOURG	ARCELORMITTAL	EUR	26.8	(2.8)	(6.5)	(1.2)	12.6	37.8	19.3	32.2	18.4	
		테르니움	USD	32.0	(1.9)	0.5	6.0	4.0	(3.3)	9.9	38.0	24.0	
	RUSSIA	NOVOLIPETSK STEEL	RUB	110.9	0.5	(1.2)	(11.9)	(20.8)	(32.5)	(38.7)	256.3	105.7	
		SEVERSTAL PAO	RUB	996.4	(0.2)	(1.2)	(1.9)	(16.4)	(29.4)	(30.2)	2,006.0	1,140.8	
		MAGNITOGORSK	RUB	32.8	(0.2)	0.0	4.6	(4.2)	(34.9)	(37.8)	59.9	29.5	
		MECHEL	RUB	85.0	0.2	(3.1)	(4.8)	(21.5)	(49.3)	(72.7)	332.9	77.7	
	SAUDI ARABIA	SAUDI BASIC INDUSTRIES	SAR	54.7	0.0	0.6	(10.8)	(18.6)	(31.2)	(18.4)	78.2	53.0	
	SWEDEN	SSAB	SEK	56.2	(0.8)	(4.2)	(11.3)	2.1	7.1	24.9	73.1	43.2	
	TURKEY	EREGLI DEMIR VE CELIK	TRY	26.9	0.8	0.0	14.9	24.3	(2.1)	10.4	28.1	20.1	
비철/금속	제련	SOUTH KOREA	고려아연	KRW	759,000	(5.1)	(7.1)	(3.1)	(3.8)	57.5	(24.6)	2,407,000	445,000
		BELGIUM	NYRSTAR NV	EUR	0.1	0.3	0.3	12.3	(9.9)	33.5	(3.6)	0.2	0.0
	가공	SWEDEN	BOLIDEN AB	SEK	298.3	(0.9)	(5.3)	(0.7)	(9.8)	(4.2)	(3.9)	393.0	259.4
		SOUTH KOREA	풍산	KRW	135,500	(15.7)	(14.7)	130.1	164.7	149.5	171.3	172,200	46,150
		CHINA	장수동업(JIANGXI)	CNY	22.6	0.4	(5.8)	6.0	6.9	8.6	9.3	26.8	18.4
		UNITED STATES	ALCOA INC	USD	28.4	(5.2)	(7.9)	11.2	(16.7)	(3.6)	(24.8)	47.8	21.5
		RUSSIA	UNITED CO RUSAL	RUB	31.1	0.0	1.8	(4.4)	(10.5)	(10.3)	(10.4)	64.7	27.7
	STS	FINLAND	OUTOKUMPU OYJ	EUR	3.3	(0.8)	(8.0)	(4.6)	7.3	2.0	13.0	3.9	2.7
		LUXEMBOURG	APERAM	EUR	25.2	(2.3)	(7.8)	(3.6)	(4.2)	2.5	(0.2)	33.1	22.9
		SPAIN	ACERINOX SA	EUR	9.9	(1.8)	(1.9)	(3.4)	1.9	7.6	5.2	12.0	8.3
	종합	SWITZERLAND	GLENCORE PLC	GBP	300.4	(1.4)	(5.6)	21.4	(13.0)	(23.9)	(13.9)	5,748.1	201.8
		CANADA	TECK RESOURCES	CAD	43.6	(2.9)	(5.8)	(11.1)	(25.4)	(29.7)	(25.2)	72.9	40.2
		INDIA	HINDUSTAN ZINC	INR	415.4	(2.0)	(5.4)	(3.1)	(4.0)	(36.3)	(6.4)	638.0	378.2
			VEDANTA LTD	INR	424.5	(0.3)	(4.3)	2.3	0.7	(2.2)	(4.5)	527.0	362.2
	철광석	AUSTRALIA	BHP BILLITON LTD	AUD	39.2	(0.1)	(3.9)	3.0	(0.1)	(6.6)	(0.8)	46.2	33.3
		BRITAIN	RIO TINTO PLC	GBP	4,492	(0.3)	(4.0)	(0.2)	(7.1)	(9.2)	(4.9)	5,473	4,025
	귀금속	CANADA	BARRICK GOLD CORP	CAD	29.5	0.8	(1.2)	15.9	22.1	18.7	32.2	30.0	21.7

자료: Bloomberg, 하나증권

커버리지 종목 Performance

(단위: 십억원, %)

		매출액	영업이익	순이익	EPS	OPM	NPM	P/E	P/B	EV/EBITDA	ROE	Div_Rate
	FY	십억원	십억원	십억원	원	%	%	배	배	배	%	%
POSCO 홀딩스	22	84,750.2	4,850.1	3,144.1	36,457	5.7	3.7	7.6	0.4	4.1	6.1	4.3
	23	77,127.2	3,531.4	1,698.1	20,079	4.6	2.2	24.9	0.8	7.7	3.2	2.0
	24	72,688.1	2,173.6	1,094.9	13,073	3.0	1.5	19.4	0.4	6.2	2.0	3.9
	25F	71,212.5	2,648.7	933.7	13,263	3.7	1.3	18.3	0.4	5.8	2.3	3.4
현대제철	22	27,340.6	1,616.5	1,017.6	7,625	5.9	3.7	4.0	0.2	4.3	5.6	3.3
	23	25,914.8	798.3	461.2	3,456	3.1	1.8	10.6	0.3	5.5	2.4	2.7
	24	23,226.1	159.5	(11.6)	(87)	0.7	(0.0)	-	0.1	6.1	-0.1	3.6
	25F	22,830.1	490.3	146.6	1,077	2.1	0.6	32.8	0.2	5.9	0.7	2.2
고려아연	22	11,219.4	919.2	780.6	40,572	8.2	7.0	13.9	1.2	8.3	9.4	3.5
	23	9,704.5	659.9	527.3	26,127	6.8	5.4	19.1	1.1	9.8	5.7	3.0
	24	12,052.9	723.5	194.8	33,283	6.0	1.6	15.5	1.1	8.0	7.3	2.9
	25F	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
풍산	22	4,373.0	231.6	175.1	6,250	5.3	4.0	5.4	0.5	5.4	9.9	3.0
	23	4,125.3	228.6	156.4	5,582	5.5	3.8	7.0	0.6	4.3	8.2	3.1
	24	4,554.4	323.8	236.0	8,423	7.1	5.2	5.9	0.6	4.5	11.3	5.2
	25F	5,016.9	311.3	221.7	7,910	6.2	4.4	7.7	0.7	5.5	9.3	1.9
세아제강	22	1,801.8	215.2	159.3	56,163	11.9	8.8	2.3	0.4	1.5	21.1	4.6
	23	1,860.9	231.9	188.8	66,578	12.5	10.1	2.1	0.4	1.5	20.7	5.8
	24	1,786.2	201.9	130.1	45,863	11.3	7.3	2.6	0.3	1.3	12.4	5.8
	25F	1,474.2	89.4	83.1	29,310	6.1	5.6	5.4	0.4	2.8	7.3	4.8
세아베스틸 지주	22	4,386.3	127.9	91.0	2,537	2.9	2.1	6.4	0.3	6.4	4.9	7.4
	23	4,083.5	196.7	128.3	3,576	4.8	3.1	6.9	0.5	5.9	6.7	4.8
	24	3,636.1	52.3	20.2	564	1.4	0.6	35.0	0.4	9.2	1.0	6.1
	25F	3,790.9	123.0	73.1	2,034	3.2	1.9	15.1	0.6	7.0	3.8	3.9
동국제강	22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	23	2,632.1	235.5	142.2	4,888	8.9	5.4	2.5	0.3	4.0	8.3	5.8
	24	3,527.5	102.5	34.8	702	2.9	1.0	11.4	0.2	4.1	2.0	7.5
	25F	3,405.9	89.7	28.9	583	2.6	0.8	20.2	0.3	4.7	1.7	5.7

자료: 하나증권

Global Peer Valuation – (1) 철강

		철강													
		POSCO Holdings	HYUNDAI STEEL	SEAH STEEL	SEAH BESTEEL	DONGKUK STEEL	DAEHAH STEEL	UNITED STATES STEEL	STEEL DYNAMICS	NUCOR	PANGANG GROUP	XINXING DUCTILE IRON	BEIJING SHOUgang CO	MAANSHAN IRON & STEEL-A	HEBEI IRON & STEEL CO LTD-A
Country		SOUTH KOREA	SOUTH KOREA	SOUTH KOREA	SOUTH KOREA	SOUTH KOREA	SOUTH KOREA	U.S.A	U.S.A	U.S.A	CHINA	CHINA	CHINA	CHINA	CHINA
Currency(mil.)		KRW	KRW	KRW	KRW	KRW	KRW	USD	USD	USD	CNY	CNY	CNY	CNY	CNY
매출액	2022	85,275,000	27,582,000	-	4,367,000	-	2,187,100	20,732	22,226	41,309	15,420	52,792	118,760	103,050	142,540
	2023	79,026,000	26,250,000	1,863,500	4,083,900	-	1,544,800	17,742	18,784	34,552	15,145	46,550	113,450	96,213	130,270
	2024	73,341,000	23,383,000	1,686,800	3,666,600	3,552,900	1,224,000	15,640	17,609	30,396	14,659	38,186	99,584	85,434	-
	2025F	71,678,000	23,111,000	1,754,600	3,648,500	3,297,100	1,200,000	16,344	18,584	32,664	-	37,175	93,047	76,503	124,260
	2022	5,880,100	2,160,700	-	166,180	-	212,530	3,330	5,234	10,480	1,948	2,611	4,281	657	1,361
영업이익	2023	4,291,100	1,181,100	225,800	196,030	-	131,460	1,112	3,216	6,191	1,386	2,031	2,123	(1,787)	1,222
	2024	2,775,300	318,830	107,000	112,890	124,330	12,200	369	1,975	2,894	314	709	839	(2,595)	-
	2025F	2,620,500	399,860	119,670	117,200	82,500	15,000	525	1,819	2,923	-	949	1,342	137	1,628
	2022	4,229,600	1,360,700	-	144,880	-	115,630	2,648	3,971	7,519	1,556	1,673	3,267	63	1,493
	2023	2,569,700	716,420	164,200	131,320	-	69,500	1,069	2,470	4,469	1,257	1,506	1,382	(1,829)	1,087
순이익	2024	1,802,300	33,432	84,400	67,011	58,367	42,000	502	1,533	1,960	257	460	603	(2,462)	-
	2025F	1,269,000	127,800	91,200	63,890	31,200	-	344	1,348	1,881	-	764	928	(293)	1,406
	2022	51,455	10,415	-	4,056	-	4,696	10	22	29	0	0	1	0	0
	2023	30,319	5,405	57,880	3,656	-	2,894	4	15	18	0	0	0	(0)	0
	2024	21,925	332	30,689	1,784	1,181	1,811	2	10	8	0	0	0	(0)	0
2025F	15,995	964	32,275	1,775	630	-	2	9	8	0	0	0	0	0	0
PER	2022	5.6	3.3	-	7.6	-	3.3	-	5.6	4.8	14.7	8.0	6.7	19.6	17.1
	2023	9.6	6.3	2.5	8.4	-	5.4	-	8.3	7.8	20.2	9.0	23.3	-	21.7
	2024	13.3	102.9	4.7	17.2	8.9	8.7	-	12.5	16.9	103.1	25.6	43.5	-	19.9
	2025F	18.2	35.5	4.5	17.3	16.6	-	-	13.5	16.8	53.6	18.5	33.0	343.0	17.1
	2022	0.4	0.2	-	0.6	-	0.5	-	2.7	1.9	2.5	0.6	0.6	0.9	0.5
PBR	2023	0.4	0.2	0.4	0.6	-	0.5	-	2.2	1.7	2.0	0.6	0.7	1.0	0.4
	2024	0.4	0.2	0.4	0.6	0.3	0.4	-	2.1	1.6	2.0	0.6	0.6	1.0	-
	2025F	0.4	0.2	0.4	0.6	0.3	0.5	-	2.0	1.5	-	0.6	0.6	1.1	0.4
	2022	3.7	3.9	-	6.6	-	1.3	-	3.4	3.0	-	-	-	10.4	-
	EV/EBITDA	2023	4.4	5.1	1.2	6.1	-	1.5	-	5.3	4.5	-	-	-	21.2
2024		5.9	6.6	-	8.9	4.2	5.6	-	8.2	8.6	-	-	-	32.3	-
2025F		6.0	5.9	2.4	8.0	5.1	-	-	8.7	8.4	-	-	-	9.5	-
2022		8.2	7.6	-	7.8	-	16.9	26.2	51.9	43.5	17.1	7.2	10.1	2.5	2.9
ROE		2023	4.7	3.7	18.2	6.8	-	10.4	9.6	28.1	21.7	11.4	5.9	2.9	(4.3)
	2024	3.3	0.1	8.2	3.2	3.4	5.6	3.9	17.2	9.4	2.1	2.1	1.2	(8.1)	-
	2025F	2.2	0.7	8.0	3.3	1.8	3.1	3.6	14.8	9.3	-	2.9	1.9	(1.5)	2.4
	-1W	(6.9)	(3.8)	(8.8)	(3.1)	0.2	(5.0)	-	(8.2)	0.6	3.1	1.3	7.3	0.0	4.4
	수익률	-1M	13.7	38.5	(17.5)	74.2	14.9	1.5	-	(9.3)	12.8	5.1	11.6	14.4	12.1
-3M		(12.6)	(9.0)	(13.9)	(7.9)	(11.2)	(10.3)	-	(6.5)	(4.9)	(5.6)	(3.3)	(4.4)	0.3	(4.0)
-6M		16.9	55.5	0.6	64.7	26.9	(5.3)	-	(4.3)	5.6	(2.2)	5.6	36.8	4.3	11.2
YTD		14.6	62.5	20.6	55.6	30.9	(5.7)	-	7.3	18.8	(6.9)	(2.1)	35.4	11.0	8.1
LAST PRICE		2025-08-01	290,500.0	34,200.0	145,600.0	30,750.0	10,470.0	15,680.0	-	122.4	138.7	2.7	3.8	4.1	3.4
MARKET CAP	2025-08-01	235,110,000	45,638,000	4,129,700	11,028,000	5,194,000	3,671,400	#VALUE!	181,660	319,980	249,110	149,020	321,070	240,370	247,060

		철강													
		ANGANG STEEL CO LTD-A	BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	INNER MONGOLIAN BAOTOU STE-A	CHINA STEEL CORP	NIPPON STEEL	JFE HOLDINGS	KOBE STEEL	BLUESCOPE STEEL	VOESTALPINE AG	CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	USINAS SIDER MINAS GER-PF A	GERDAU SA- PREF	SALZGITTER AG	THYSSENKRUPP AG
	Country Currency(mil.)	CHINA CNY	CHINA CNY	CHINA CNY	TAIWAN TWD	JAPAN JPY	JAPAN JPY	JAPAN JPY	AUSTRALIA AUD	AUSTRIA EUR	BRAZIL BRL	BRAZIL BRL	BRAZIL BRL	GERMANY EUR	GERMANY EUR
매출액	2022	126,350	355,480	72,316	451,580	6,635,200	4,368,100	2,090,900	18,233	15,172	43,976	32,024	83,473	12,611	39,739
	2023	118,400	353,880	66,258	369,780	7,915,400	5,171,300	2,496,900	18,449	17,963	45,268	27,211	69,771	10,814	37,611
	2024	105,520	326,870	-	359,210	8,991,900	5,294,100	2,589,600	17,638	16,716	43,308	25,852	66,690	10,013	34,870
	2025F	99,634	307,390	-	342,510	8,669,600	4,904,700	2,578,400	16,163	15,822	44,768	26,401	69,672	9,448	33,855
영업이익	2022	8	18,324	604	23,160	780,540	385,930	88,450	3,630	1,420	9,689	3,765	18,159	1,271	2,048
	2023	(2,647)	15,098	847	3,418	852,400	232,370	69,510	1,589	1,552	6,559	28	10,561	362	669
	2024	(5,481)	11,998	-	2,077	753,270	290,000	168,050	1,376	706	4,468	306	7,600	(121)	526
	2025F	(612)	13,121	-	3,735	601,020	147,970	149,170	758	581	5,501	857	6,634	131	649
순이익	2022	207	12,394	(1,493)	20,036	527,220	270,160	54,105	2,600	1,052	2,713	2,658	12,605	985	940
	2023	(1,890)	11,160	517	1,423	648,780	150,550	62,790	1,137	1,001	203	377	7,740	188	94
	2024	(5,058)	9,154	-	2,746	471,900	190,240	123,190	910	274	(1,725)	169	5,092	(269)	(284)
	2025F	(911)	11,055	-	2,319	326,700	98,270	127,510	465	257	(639)	540	3,916	3	300
EPS	2022	0	1	(0)	1	559	465	142	5	6	2	2	6	18	2
	2023	(0)	1	0	0	694	260	159	2	6	0	0	4	3	0
	2024	(1)	0	0	0	511	314	312	2	2	(1)	0	3	(4)	(0)
	2025F	(0)	0	0	0	320	157	323	1	2	(1)	0	2	0	0
PER	2022	112.1	10.6	-	15.3	5.2	3.7	11.8	4.4	4.0	3.8	1.9	2.7	1.3	6.5
	2023	-	14.3	253.0	231.9	4.2	6.7	10.6	9.5	4.2	24.6	16.4	4.3	6.5	37.3
	2024	-	17.6	253.0	104.1	5.7	5.5	5.4	11.4	14.2	-	27.1	6.3	-	-
	2025F	-	14.8	126.5	151.6	9.2	11.1	5.2	22.2	14.8	-	12.9	8.2	378.7	21.0
PBR	2022	0.4	0.8	-	0.9	0.9	0.5	0.8	1.2	0.7	0.5	0.2	0.7	0.2	0.5
	2023	0.5	0.8	2.2	1.0	0.7	0.5	0.8	1.0	0.6	0.5	0.2	0.7	0.3	0.5
	2024	0.5	0.8	-	1.0	0.6	0.5	0.6	1.0	0.6	0.8	0.2	0.6	0.3	0.5
	2025F	0.5	0.8	-	1.0	0.6	0.4	0.6	0.9	0.6	0.8	0.2	0.6	0.3	0.6
EV/EBITDA	2022	7.5	5.7	-	9.2	5.8	5.0	7.4	2.3	3.1	2.8	2.1	1.7	1.3	1.2
	2023	20.9	5.7	-	13.7	5.2	6.4	7.9	4.5	2.6	3.7	7.6	2.8	2.6	1.8
	2024	-	6.5	-	14.6	5.7	5.4	4.8	5.0	3.8	4.6	5.3	3.3	7.4	2.1
	2025F	10.7	5.6	-	13.6	5.6	7.4	4.9	7.4	4.8	4.7	4.1	3.7	5.9	1.6
ROE	2022	0.3	7.2	(2.8)	6.0	18.1	15.5	7.2	29.9	16.7	13.2	11.4	27.0	24.2	8.4
	2023	(3.5)	5.6	1.0	0.5	17.3	7.4	7.5	11.1	13.8	2.9	0.7	15.7	3.9	0.7
	2024	(9.8)	4.6	-	1.0	10.9	9.0	12.8	8.7	4.4	(12.0)	1.2	9.9	(5.0)	(1.4)
	2025F	(2.0)	5.2	-	0.7	6.5	3.8	11.7	4.2	4.3	(6.8)	2.1	6.7	(0.3)	3.0
수익률	-1W	8.9	4.6	39.0	(0.8)	2.9	(3.0)	2.1	(3.6)	0.9	(7.4)	(0.5)	(4.4)	8.6	9.3
	-1M	17.0	6.6	46.2	(7.0)	(2.1)	4.3	1.0	(2.2)	0.0	(18.5)	(20.5)	7.4	(1.2)	(3.3)
	-3M	(4.9)	(2.0)	2.4	(2.0)	0.1	(1.2)	0.6	(5.8)	(5.1)	(9.0)	4.5	(6.6)	(7.4)	(10.0)
	-6M	18.0	4.0	42.1	(3.8)	(8.0)	(1.2)	3.8	9.8	21.1	(15.6)	(20.6)	(8.2)	28.3	118.6
	YTD	12.1	4.1	36.0	(2.0)	(7.8)	(2.2)	6.2	25.1	29.8	(14.0)	(17.5)	(11.5)	43.4	152.0
LAST PRICE	2025-08-01	2.7	7.3	2.5	19.3	2,933.0	1,739.5	1,677.0	23.4	23.8	7.6	4.4	16.1	22.7	9.9
MARKET CAP	2025-08-01	242,650	1,587,900	1,145,800	3,029,000	31,522,000	11,123,000	6,646,700	102,550	42,495	101,050	56,423	313,460	13,654	61,519

주: Bloomberg 컨센서스 기준

자료: Bloomberg, 하나증권 리서치센터

Global Peer Valuation(2) – 철강 / 비철금속

	철강											비철		
	TATA STEEL	STEEL AUTHORITY OF INDIA	ARCELORMITTAL	TBNISIUM SA-SPONSORED ADR	NOVOIPEITSK STEEL	SEVRSTAL PAO	MAGNITOGORS K IRON&STEEL	MECHEL	SAUDI BASIC INDUSTRIES	SSAB AB-A SHARES	BREGLU DEMIR VE CELIK FABRIK	재련	볼덴	가공
Country	INDIA	INDIA	LUXEMBOURG	LUXEMBOURG	RUSSIA	RUSSIA	RUSSIA	RUSSIA	SAUDI ARABIA	SWEDEN	TURKEY	SOUTH KOREA	SWEDEN	SOUTH KOREA
Currency(mil.)	INR	INR	EUR	USD	RUB	RUB	RUB	RUB	SAR	SEK	TRY	KRW	SEK	KRW
매출액	2022 2,260,500	1,019,200	78,354	16,478	-	-	-	-	198,940	126,700	132,010	11,075,000	84,161	4,371,800
	2023 2,315,900	984,900	69,313	17,611	-	-	-	-	145,690	119,030	149,180	9,942,300	77,310	4,170,500
	2024 2,290,300	1,036,300	62,880	18,104	-	-	-	-	141,070	102,730	204,220	11,872,000	86,743	4,656,100
	2025F 2,223,200	999,890	60,839	16,613	-	-	-	-	137,040	99,219	241,700	14,748,000	90,434	5,070,000
영업이익	2022 548,740	183,720	11,939	2,831	-	-	-	-	24,967	29,398	26,824	1,052,500	16,298	245,120
	2023 213,780	-	4,384	1,954	-	-	-	-	5,646	16,034	14,034	651,990	8,015	240,910
	2024 124,480	37,968	3,808	1,472	-	-	-	-	7,444	7,830	22,411	854,740	12,523	385,400
	2025F 147,930	37,821	4,041	1,098	-	-	-	-	4,476	6,645	16,804	1,067,500	9,066	353,110
순이익	2022 370,610	129,170	9,579	1,930	-	-	-	-	18,047	22,653	16,854	720,880	12,669	176,490
	2023 109,170	-	3,543	792	-	-	-	-	1,456	12,659	(761)	482,180	5,795	165,840
	2024 44,761	21,903	2,248	40	-	-	-	-	4,788	6,432	13,884	572,030	9,361	265,280
	2025F 37,463	18,006	3,298	727	-	-	-	-	2,522	5,480	8,547	681,800	6,221	240,520
EPS	2022 31	31	10	9	-	-	-	-	6	22	2	36,277	46	6,318
	2023 9	-	4	4	-	-	-	-	0	12	(0)	24,052	21	5,936
	2024 4	5	3	1	-	-	-	-	2	6	2	28,459	33	9,533
	2025F 3	5	4	3	-	-	-	-	1	6	2	30,499	22	8,442
PER	2022 5.0	3.9	3.0	3.4	-	-	-	-	9.0	2.6	11.2	20.9	6.4	21.4
	2023 17.8	-	8.1	7.9	-	-	-	-	112.9	4.5	-	31.6	14.1	22.8
	2024 35.7	22.8	10.2	43.2	-	-	-	-	34.3	8.7	11.3	26.7	9.0	14.2
	2025F 50.4	26.3	7.3	10.9	-	-	-	-	83.4	10.1	15.2	24.9	13.4	16.1
PBR	2022 1.7	0.9	0.5	0.5	-	-	-	-	0.9	0.6	1.7	1.8	1.4	2.0
	2023 1.6	-	0.5	0.5	-	-	-	-	0.9	0.8	1.1	1.7	1.4	1.9
	2024 1.9	0.9	0.4	0.5	-	-	-	-	1.0	0.8	0.9	1.8	1.3	1.7
	2025F 2.1	0.9	0.4	0.5	-	-	-	-	1.1	0.8	0.7	1.9	1.1	1.6
EV/EBITDA	2022 4.0	3.3	2.2	2.5	-	-	-	-	4.8	1.3	6.9	10.7	3.9	13.7
	2023 8.4	-	4.1	3.3	-	-	-	-	8.3	1.9	13.4	15.5	6.8	13.4
	2024 12.3	8.5	5.0	4.0	-	-	-	-	8.3	3.4	10.5	12.5	5.3	9.0
	2025F 11.2	8.8	5.1	5.5	-	-	-	-	10.4	3.9	10.3	12.3	5.9	9.6
ROE	2022 38.4	23.4	18.9	17.0	-	-	-	-	9.7	26.0	17.7	8.9	23.2	10.0
	2023 9.3	-	6.3	6.8	-	-	-	-	1.2	18.4	(1.0)	5.3	9.9	8.7
	2024 4.9	4.0	4.1	2.7	-	-	-	-	2.9	9.6	6.4	6.7	15.6	12.8
	2025F 4.0	3.2	6.3	4.8	-	-	-	-	1.6	7.7	2.9	8.4	9.2	10.4
수익률	-1W (7.7)	(12.0)	(3.9)	(0.4)	-	-	-	-	(3.7)	(2.7)	(1.3)	(7.6)	(2.9)	12.8
	-1M 8.3	6.1	(1.2)	6.0	-	-	-	-	(10.8)	(11.3)	14.9	(3.1)	(0.7)	130.1
	-3M (5.2)	(8.1)	(6.5)	0.5	-	-	-	-	(0.9)	(4.2)	0.0	(7.1)	(5.3)	(14.7)
	-6M 16.0	17.5	12.6	4.0	-	-	-	-	(18.6)	2.1	24.3	(3.8)	(9.8)	164.7
	YTD 10.8	6.2	19.3	9.9	-	-	-	-	(18.4)	24.9	10.4	(24.6)	(3.9)	171.3
LAST PRICE	2025-08-01 153.0	120.1	26.8	32.0	-	-	-	-	54.7	56.2	26.9	759,000.0	298.3	135,500.0
MARKET CAP	2025-08-01 19,101,000	4,961,100	228,210	64,052	-	-	-	-	1,639,500	551,570	1,885,800	151,980,000	847,840	37,973,000

	가공			STS			비철				철광석			귀금속
	JIANGXI COPPER CO LTD-A	ALCOA	UNITED CO RUSAL PLC	OUTOKUMPU OYJ	APERAM	ACERINOX SA	CLENCORE	TECK RESOURCES LTD-CLS B	HINDUSTAN ZINCS	VEDANTA	BHP BILLITON	RIO TINTO	VALE SA-PREF	
Country	CHINA	U.S.A	RUSSIA	FINLAND	LUXEMBOURG	SPAIN	SWITZERLAND	CANADA	INDIA	INDIA	AUSTRALIA	BRITAIN	BRAZIL	CANADA
Currency(mil.)	CNY	USD	RUB	EUR	EUR	EUR	Cbp	CAD	INR	INR	AUD	Cbp	BRL	CAD
매출액	2022 451,070	12,452	11,660	9,792	8,376	8,684	267,070	18,749	274,940	1,214,800	65,297	54,728	224,650	10,940
	2023 503,550	10,559	11,312	7,016	6,627	6,579	216,020	15,096	335,150	1,390,700	54,374	53,656	205,550	11,444
	2024 569,470	11,819	12,340	5,943	6,330	5,387	230,480	13,383	-	1,391,700	55,587	53,586	225,110	13,059
	2025F 558,370	12,496	12,254	6,039	6,654	6,077	220,160	10,097	336,200	1,510,500	51,397	53,540	208,920	15,326
영업이익	2022 8,362	1,461	2,498	1,089	924	1,137	27,440	7,948	147,160	359,860	35,792	20,897	95,318	3,478
	2023 8,894	(189)	-	224	104	570	10,878	4,635	153,100	251,610	23,218	17,376	74,765	3,097
	2024 11,066	832	1,221	(33)	120	345	6,960	2,432	106,640	228,200	23,755	16,294	72,616	4,250
	2025F 10,856	1,205	1,390	26	177	295	5,226	2,156	134,020	319,910	20,709	15,129	57,230	7,287
순이익	2022 5,354	862	3,185	906	720	794	19,355	4,544	101,910	193,780	21,866	13,927	82,993	1,365
	2023 6,271	(445)	-	143	129	401	6,736	2,659	109,230	108,090	13,946	11,716	48,580	1,370
	2024 6,506	294	1,305	(61)	242	228	3,885	857	80,408	59,269	13,488	11,003	50,860	2,105
	2025F 6,778	853	1,615	(25)	97	154	1,901	939	100,040	143,560	10,209	9,857	40,111	3,407
EPS	2022 2	4	0	2	10	3	1	9	24	53	4	9	18	1
	2023 2	(2)	0	0	2	2	1	5	26	29	3	7	11	1
	2024 2	1	0	(0)	3	1	0	2	19	15	3	7	12	1
	2025F 2	3	0	(0)	1	1	0	2	24	36	2	6	9	2
PER	2022 14.5	7.6	-	1.8	2.6	3.3	2.7	-	17.1	8.0	6.0	6.9	-	28.2
	2023 12.5	-	-	9.8	14.2	6.3	7.4	-	15.8	14.6	9.3	8.2	-	27.0
	2024 12.0	25.2	-	-	9.1	10.8	15.0	-	22.0	28.2	9.4	8.7	-	17.6
	2025F 11.5	8.8	-	-	18.9	16.9	24.4	-	17.3	11.7	12.3	9.8	-	10.7
PBR	2022 1.1	1.0	-	0.4	0.5	0.9	1.0	-	5.3	2.3	2.6	1.9	-	1.6
	2023 1.0	1.2	-	0.4	0.6	0.9	1.1	-	5.8	3.4	2.9	1.8	-	1.6
	2024 1.1	1.1	-	0.4	0.5	1.0	1.2	-	14.4	4.8	2.9	1.7	-	1.5
	2025F 1.0	1.2	-	0.4	0.6	1.0	1.2	-	13.3	4.7	2.7	1.6	-	1.4
EV/EBITDA	2022 9.8	3.4	-	1.1	2.0	2.2	2.0	-	10.0	4.7	3.3	4.0	2.7	8.7
	2023 8.5	15.4	-	3.1	7.8	3.9	4.1	-	-	6.7	5.1	4.5	3.4	9.3
	2024 7.9	5.6	-	9.8	7.1	7.3	5.2	-	12.8	7.3	4.9	4.6	3.6	7.1
	2025F 8.2	4.6	-	7.4	6.8	7.7	6.0	-	10.4	5.6	5.6	5.2	4.2	4.9
ROE	2022 7.1	14.1	25.3	25.7	22.7	31.4	43.0	19.1	32.4	30.2	41.2	26.9	45.7	6.4
	2023 8.3	(9.5)	10.6	2.6	4.0	15.2	14.7	9.9	34.1	20.0	31.0	21.9	24.7	6.6
	2024 9.3	5.2	11.3	(1.7)	6.9	10.0	7.9	5.0	63.7	16.7	30.1	19.4	20.0	8.5
	2025F 7.5	14.5	12.6	(0.8)	3.2	5.7	4.7	3.5	71.3	41.4	23.0	16.9	18.2	13.1
수익률	-1W (5.3)	(8.8)	-	(6.4)	(7.1)	(6.8)	(1.9)	-	(6.8)	(7.4)	(0.1)	4.6	-	1.1
	-1M 6.0	11.2	-	(4.6)	(3.6)	(3.4)	21.4	-	(3.1)	2.3	3.0	(0.2)	-	15.9
	-3M (5.8)	(7.9)	-	(8.0)	(7.8)	(1.9)	(5.6)	-	(5.4)	(4.3)	(3.9)	(4.0)	-	(1.2)
	-6M 6.9	(16.7)	-	7.3	(4.2)	1.9	(13.0)	-	(4.0)	0.7	(0.1)	(7.1)	-	22.1
	YTD 9.3	(24.8)	-	13.0	(0.2)	5.2	(13.9)	-	(6.4)	(4.5)	(0.8)	(4.9)	-	32.2
LAST PRICE	2025-08-01 22.6	28.4	-	3.3	25.2	9.9	300.4	-	415.4	424.5	39.2	4,492.0	-	29.5
MARKET CAP	2025-08-01 666,780	73,532	-	15,534	18,472	24,796	357,880	-	17,552,000	16,598,000	1,990,800	764,060	-	502,760

주: Bloomberg 컨센서스 기준, Azovstal 상장폐지

자료: Bloomberg, 하나증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 2025년 8월 4일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(박성봉)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(박성봉)는 2025년 8월 4일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- **투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용**
- **기업의 분류**
BUY(매수)_목표주가가 연주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 연주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 연주가 대비 15% 이상 하락 가능
- **산업의 분류**
Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	95.43%	4.57%	0.00%	100%

* 기준일: 2025년 08월 01일