

발개위, 중국 철강시장 2월에도 약세 전망

철강금속 Weekly | 2026.02.09

Analyst 박성봉 sbpark@hanafn.com

RA 김승규 sgkim@hanafn.com

주간 동향

철강금속 주요 지표 동향

- 국내 철강가격(원/톤)

열연 유통가: 81만원(WoW, 0.0%), 열연 수입유통가: 77만원(WoW, 0.0%), 철근 유통가: 75.5만원(WoW, 0.0%), 후판 유통가: 90만원(WoW, 0.0%)

- 해외 철강가격(달러/숏톤, 위안/톤) (1 Short Ton=907kg)*

미국 열연 유통가: 957.5달러(WoW, +1.1%), 중국 열연 유통가: 3,264위안(WoW, -0.5%), 중국 냉연 유통가: 3,749위안(WoW, -0.3%), 중국 철근 유통가: 3,232위안(WoW, -0.2%)

- 원재료 가격(달러/톤, 원/톤, 달러/톤)

중국 철광석 수입가: 98달러(WoW, -4.8%), 한국 스크랩가: 42.2만원(WoW, +0.7%), 호주 원료탄(FOB): 251달러(WoW, 0.0%)

- 주요 비철금속(LME) 및 귀금속 가격(달러/톤, 온스)

전기동: 12,840달러(WoW, -4.0%), 아연: 3,324달러(WoW, -2.1%), 연: 1,909달러(WoW, -2.7%), 니켈: 16,880달러(WoW, -4.8%), 금: 4,951달러(WoW, +5.0%), 은: 76.9달러(WoW, -2.1%)

- 국내 철강 유통가격: 전주 상승 이후 금주 보합 기록. 철강사들의 가격 인상 정책으로 추후 상승 지속 전망

- 중국 철강 유통가격: 주요 원재료인 철광석 가격 하락과 수요 부진으로 3주일 연속 소폭 조정

- 산업용 금속가격: 미달러 강세, 특히 전기동은 LME 재고 증가와 올해 중국 전기동 생산 증가 전망으로 큰 폭 하락

철강금속기업 주가 동향

- 국내 철강금속기업

POSCO홀딩스: 35.95만원(+3.5%), 현대제철: 3.09만원(-1.1%), 세아베스틸지주: 8.38만원(+15.1%), 고려아연: 164.1만원(-12.9%)

- 해외 철강기업(자국 통화)

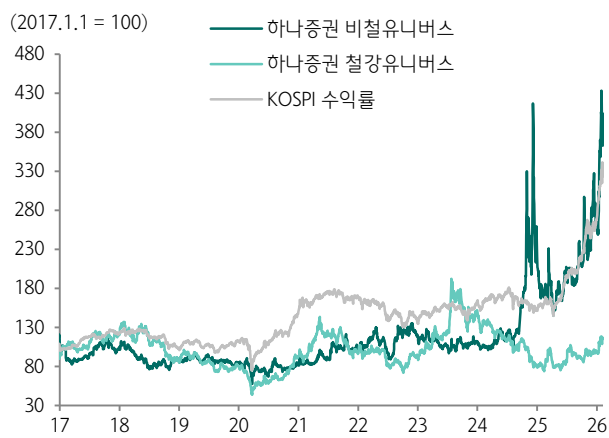
BAO STEEL: 7.1위안(-2.7%), A. MITTAL: 51.20유로(+11.4%), NSSMC: 676.7엔(+4.8%), TATA STEEL: 197.06루피(+6.3%), NUCOR: 192.84달러(+8.5%)

- 총평: 글로벌 철강업체들 주가, 국가별로 차별화. 중국 철강 가격 하락으로 중국 철강사들 주가 하락세 두드러져...

주간 Issue & Comment

- 발개위, 중국 철강시장 2월에도 약세 전망: 중국 발개위(NDRC), 남중국과 상해 및 텐진의 주요 철강 도매시장 대상으로 한 설문조사에서 주요 지표들이 전반적인 비관 심리를 드러냈다. 중국 도매 철강 시장의 판매 가격 기대 지수는 1월 대비 0.08% 포인트 하락한 36.86%를 기록했고 구매 가격 기대 지수는 지난달 대비 3.74%포인트 상승했음에도 불구하고, 45.18%로 여전히 수축 국면에 머물렀다. 시장 비관론은 수요와 재고 지표에서 가장 두드러지게 나타났는데 판매량 기대지수는 전월대비 9.7% 급락한 16.42%를, 재고 기대지수는 전월대비 9.87% 급등한 75.91%를 기록했는데 이는 최종 소비자 수요의 급격한 둔화와 재고 증가 가속화에 대한 우려가 반영되었기 때문이다. 한편, 비용 상승으로 판매자들의 마진이 압박받을 것으로 예상되는데 매출원가예상지수는 1월대비 14.36% 급등한 58.76%를, 매출이익률예상지수는 8.82% 하락한 27.37%를 기록했다. 특히 2월 15일부터 시작되는 긴 춘절 연휴는 계절적 약세를 더욱 악화시켜 건설 활동 감소와 더불어 철강 수요 감소를 가속화할 것으로 전망된다.

KOSPI 대비 철강/비철금속섹터 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

중국 철강제품별 유통가격 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

철강금속 Weekly News

날짜	제목	내용
2026/02/06	열연價 강세... "당분간 상승세 이어질 것"	- 국산 열연강판 유통가격 톤당 80만원 초반대 형성. 원료탄 중심 제조원가 크게 오르며 가격 상승 기대감 확산 - 수입대용재 톤당 79만원 수준으로 유통가격 상승. 업계, 제조사 인상 방침 단계적 반영되며 강보합 흐름 이어질 것 평가
2026/02/06	"중국 막았더니 베트남 온다"...호아팟 증설에 한국향 물량 '꿈틀'	1월 하순 베트남산 열연 2만톤 성양 등 베트남산 유통시장 접촉 증가. 수입원가 톤당 70만원 중후반으로 가격적 메리트 크지는 않은 상황 - 다만 내수 가격 상승 감안시 4월 도착 물량이 4월 하방 압력으로 작용 가능성. 현지 업체 증설 국면 속 베트남산 유입 증가 우려
2026/02/06	동국제강, 2월 2주차 철근 고시 가격 소폭 인상	- 동국제강, 2월 2주차 판매 철근 고시가격 75만 5,000원으로 5,000원 인상. 시장 유통가격 흔들리며 인상 폭 다소 축소 - 범용재 제한적 출하로 공급 관리 기조 유지 계획, 철 스크랩 상승분 추후 추가 가격 인상으로 반영 검토
2026/02/06	관세청, '철강 덤핑' 상시감시 체계 가동...불공정무역 전담 조직 신설	- 관세청, 불공정무역 전담 조직 신설하고 정기 덤핑심사 도입 예정 - AD 부과 품목 전체를 대상으로 연중 관세 조사 실시해 단속 사각지대 해소 방침. 우회 덤핑 모니터링도 강화 계획
2026/02/06	전기동 재고 증가, 달러 강세 부담	5일 LME 전기동 현물 및 3개월물 각각 톤당 12,822달러, 12,910달러 기록. 최근 수일 하락 흐름. LME 가용 재고 전년 3월 이후 최고 수준 - 중국으로 추가 구리 물량 유입되고 중국 비철금속산업협회 2026년 정제 구리 생산량 전년비 5% 증가 전망으로 전기동 가격 하락 압력
2026/02/06	리오턴토와 글렌코어, 세계 최대 광산 기업 결성 계획 보류	- 리오턴토, 글렌코어 인수 협상 철회. 리오턴토 "주주에게 충분한 가치 제공하는 합의에 도달하지 못했다"고 발표 2024년 협상 결렬 이후 두번째. 구리 업계 진행 중 주요 M&A는 앵글로 아메리카와 테크리소시즈간 거래만 남아
2026/02/05	동남아산 한국향 열연 오퍼 일제히 상승	2월 1주차 한국향 열연 오퍼가격 베트남산, 인니산 각각 전주대비 15달러, 10달러 인상된 518달러, 530달러 수준 - 지난 주 상당 물량 계약되고, 유럽향 수출 확대되며 가격 인하 여력 사라져 인상 기조, 업계, 추가 계약 어려울 것 평가
2026/02/05	후판 가격 줄다리기 장기화... '철강 vs 조선 이대충돌'	- 포스코와 현대제철, 국내 조선 3사와 지난해 하반기 및 올해 상반기 후판 가격 협상 진행 중 - 협상 장기화되며 1년치 물량 묶여 협상. 지난 상반기 협상 톤당 80만원 중반으로 2년만 가격 인상한 바 있고, 철강업계는 판매 손실로 인상 불가피 입장
2026/02/05	후판 수입, 반덤핑 이후 '출렁임' 지속	1월 후판 수입량 12만 9,640톤, 전월대비 44.3% 감소, 전년동월비 1.3% 감소 - 일본산 및 중국산 대부분 차지. 인니산 후판 수입 전월대비 85% 증가. 업계, 12월 물량 과도에 발생한 효과로 구조적 변화 평가는 이르다는 평가
2026/02/05	쿼터 47% 축소' 의회 지지 이거 공공조달 유럽산 우선 가시화	- EU, 공공조달시 유럽산 제품 우선 원칙 담은 '산업가속화법안' 이달 중 발의 계획 - 유럽 의회, 철강 연간 무관세 쿼터 47% 축소 의회측 입장으로 채택해 철강산업에 대한 정책적 보호 강화 흐름
2026/02/05	탄소강 구조관 2월 인상 '러시'...구정 전 가수요 주목	- 탄소강 구조관 제강 업계 2월 9일부터 강관 제품 할인을 5~7% 축소 단행. 시장 가격 상승 기대감 확산. 설 전후 가수요 유입되면 가격 상승세 뚜렷해질 가능성도 - 포스코 2월부터 열연 공급가 5만원 인상 공시화, 3월 추가 인상 가능성 거론되며 원가 부담 선제 반영 조치 해석
2026/02/05	중국 비철협회, 정부에 동 전략비축 확대 공식 건의	- 중국 비철금속협회, 정부에 동 전략비축 확대 공식 요청. 정광 국가 전략비축 대상 포함 방안도 검토해야 한다고 주장 - 중국 동 정제 업계 정광 부족으로 수익성 부담 작용하는 가운데 전략 비축 확대로 공급 안정성과 시장 대응력 강화 방안 평가

날짜	제목	내용
2026/02/04	"인나·중국산 소재 쓴 냉연도 반덤핑?"... '우회덤핑' 직권조사 길 열려	· 관세청, 덤프행위 차단 체계 강화 방안 발표, 우회 덤프 분석 강화하기로. 우회덤핑 범위 확대 · 업계, 열연을 냉연으로 가공하더라도 실질적인 부가 가치 창출이 제한적일 경우 '경미한 변경' 또는 단순 가공 판단 가능성 크다는 점 주목
2026/02/04	열연강판 수입, '일본산 쏠림' 심화	· 1월 열연강판 수입 11만 8,000톤 중 일본산 수입 9만 9,800톤으로 전체 84% 차지, 일본산 쏠림 현상 강화 · 일본산 열연 수입 가격 499달러로 가격 경쟁력 높고, 보세구역 통해 유입됐을 것으로 분석
2026/02/04	뉴코어, HRC價 3주 연속 인상	· 뉴코어, 금주 열연 현물가격 스톤당 970달러(톤당 1,069) 책정, 전주대비 5달러 인상 · 미국 철강업계, 낮은 수준 수입과 글로벌 생산 감소로 값싼 대안 부재, 뉴코어 가격 정책 뒷받침 평가
2026/02/04	철근 제강, 2월 반토막 가동을 지속... 설 전후 휴동·보수 대거 배치	· 국내 8대 철근 제강사 2월 평균 가동을 54.9%로 집계. 전년동월비 9.7%p 하락. 전월비 1.9%p 하락 · 설 연휴 전후 추가 휴동과 동계 보수 영향. 1분기 대량의 미국향 철근 수출 수주로 증산 여부 주목됐으나 낮은 가동을 지속 전망
2026/02/04	현대제철 철근價 인상... 9일부터 톤당 76만원	· 현대제철, 2월 철근 가격 76만원으로 공시, 전월비 2만원 인상, 철스크랩 가격 인상분 감안 내달 추가 가격 인상도 적극 검토 중 · 인천 소형압연라인 폐쇄 절차 중인 가운데, 3월 한달간 인천 철근 압연라인 대보수로 한달간 인천 철근공장 사실상 비가동
2026/02/04	대미 관세 부담 속 1월 강관 수출 9만톤대 회복	· 1월 대미 강관 수출량 9만 1,788톤으로 전월대비 8.4% 증가. 전체 수출량은 15만 4,990톤으로 미국 집중 구조 유지 · 연말 비수기 및 선적 조정 영향 감소했던 물량의 회복 흐름 확인
2026/02/03	1월 역대 최저 열연 수입, 그럼에도 12만톤 근접	· 1월 국내 반입 수입 열연 11만 8,370톤으로 역대 최저 기록하며 전년동월비 44.7% 감소 · 일본산 9만 9,800톤으로 대부분 차지, 보세공장 활용 수입 영향. 수입 가격도 소폭 하락세
2026/02/03	숯물값 고공행진... 제선원가, 1년 반만에 최고 수준	· 1월 제선원가 톤당 321.7달러로 1년 반 만 최고 수준. 철광석은 박스권 등락 · 반면, 원료탄은 가격 급등하며 227.38달러로 17개월만 최고가 기록. 업계, 열연 수입 대응재 증식 점진적 상승 흐름 평가
2026/02/03	철근 재고 급감... 유통 공급 타이트 장기화 가능성 증가	· 국내 8대 제강사 철근 합산 재고 33만 6,200톤으로 직전조사대비 2만 6,000톤 감소 · 수출 물량 증가로 실질적 내수 유통용 재고 감소폭 더욱 클 것으로 추정. 2월 설 연휴와 동계 보수로 수급 개선 기대, 가격 지지 요인 작용
2026/02/03	철근 수출, 한 달 만에 지난해 전체 실적 7부 능선 넘었다	· 1월 철근 수출량 11만 8,000톤으로 전년 전체 수출량의 75% 수준. 미국향 수출 11만 500톤으로 전체 수출 대부분 차지 · 1월 일부 물량 이월, 일부 업체 3월 설비 보수 전 2월로 수출 앞당겨 2월 철근 수출량 1월보다 더 늘어날 가능성 제기
2026/02/03	현대제철, 세계 최초 '전기로-고로 복합프로세스' 가동... 탄소배출 20% 감축	· 현대제철, 전기로와 고로 쏠림 배합 복합 프로세스 적용한 '하이에코스탈' 양산 개시. 기존 고로 생산 제품 대비 탄소배출 20% 감축 · 올해부터 현대기아차 국내 및 유럽 생산 차종에 적용 계획
2026/02/03	현대비앤지스틸, 2월 STS 출하가 인상... 업계 전반에 번지는 가격 인상	· 현대비앤지스틸, 2월 출하 유통향 STS 20만원 인상. 포스코도 2월 300계 유통향 톤당 20만원 인상 · 유럽 알로이 서차지 할증료 인상 폭 높고, 아시아권 연속적 가격 인상 고려한 인상. 니켈 등 원자재 가격 또다시 큰 변동성 보일 경우 추가 인상 가능성

날짜	제목	내용
2026/02/02	중국 철강업 PMI 반등...1월 49.9로 기준선 근접	1월 중국 철강 PMI 49.9로 전월비 3.6포인트 상승하며 기준선 50 근접. 생산 회복과 신규 주문 증가로 전월비 개선 1월 생산지수 전월비 4.7포인트 상승. 정비 들어갔던 철강사들 생산 재개하며 생산 활동 회복. 내수 신규 주문 지수 50.2로 확장 구간 진입
2026/02/02	2월 철근 기준가 동결...유통은 8개월 최고 '변곡점' 주목	2월 철근 기준가격 톤당 92만 2,000원으로 4개월 연속 동력. 철스크랩 가격 큰 폭 상승 불구 변동 요건 미달하며 동결 - 유통 시세는 74~75만원으로 7주 연속 상승했지만 기준 가격과의 괴리 지속
2026/02/02	중국 철강가격, 2월 박스권 전망 속 정책 기대감도 '빼꼼'	- 마이스틸, 2월 철강 가격 박스권 머무를 것 전망. 2월 15~23일 춘절 연휴로 철강 수요 추가 위축 전망 - 반면, 대부분 고로사 춘절 연휴에도 안정적 조업 유지 예상. 생산 유지 기조로 시장 내 철강 재고 누적되며 하방 압력 확대 가능 분석
2026/02/02	낮 시간대 산업용 전기료 내린다...남아도는 태양광, 기업이 쓰게 유도	- 기후에너지환경부, 전력요금 개편 추진. 태양광발전량이 많은 주말과 평일 낮 시간 요금 낮추고 화석연료 의존도 높은 심야 시간 전기요금 인상 포함 전망 24시간 설비 가동 철강 등 산업에 사실상 '밤 시간대 할증' 작용 가능성 우려
2026/02/02	내수 피난처였던 철근 수출, '리스크' 우려 확대	- 철근 제강사 수익성 방어 차원에서 수출 적극 추진하며 올해 1분기 철근 수출량 30만톤 수준, 이후 추가 계약도 성약 - 수출 철근은 방청 작업 등으로 원가 부담 큰 반면 최근 철 스크랩 가격 급등과 환율 하락으로 수출 채산성 악화 우려
2026/02/02	2월 국내 전기동 가격, 1,900만원대 돌파...5개월 연속 상승세	2월 국내 전기동 가격 1,973만원으로 전월비 175만원 인상. 11월 1,500만원대 진입 이후 석달 만에 400만원 상승 - 최근 비철금속 시장은 달러 강세로 조정 국면 진입. 업계, 광석 공급 부족과 높은 원가 부담으로 중장기 강세 유지 가능성 높다고 평가

주요 철강/매크로 데이터

철강 지표			기간별 등락률(%, %p)							
Weekly	구분	단위	02/06	-1W	-2W	-1M	-1M	-6M	-1Y	YTD
국내가격	열연 유통가	만원/톤	81.0	81.0	81.0	0.0	1.3	(1.2)	(1.2)	1.3
	열연 수입가	만원/톤	77.0	77.0	76.0	0.0	4.1	6.9	0.0	4.1
	후판 유통가	만원/톤	90.0	90.0	90.0	0.0	0.0	(1.1)	0.0	(1.1)
	후판 수입가	만원/톤	85.0	85.0	84.0	0.0	1.2	2.4	7.6	1.2
	냉연 유통가	만원/톤	85.0	85.0	85.0	0.0	0.0	1.2	0.0	0.0
	철근 유통가	만원/톤	75.5	75.5	74.5	0.0	4.9	5.6	8.6	7.9
	H형강 유통가	만원/톤	108.0	108.0	108.0	0.0	5.4	8.0	4.9	3.8
	STS 열연 유통	만원/톤	345.0	340.0	340.0	1.5	4.5	4.5	0.0	4.5
해외가격	STS 냉연 유통	만원/톤	350.0	345.0	345.0	1.4	4.5	6.1	1.4	4.5
	미국 열연가	\$/숏톤	957.5	947.5	947.5	1.1	3.0	10.1	39.8	3.5
	일본 열연가	엔/톤	86,000.0	86,000.0	86,000.0	0.0	0.0	(3.4)	(6.5)	0.0
	중국 열연 유통	CNY/톤	3,264.0	3,280.0	3,282.0	(0.5)	(0.8)	(5.9)	(5.5)	(0.2)
	중국 열연 수출	\$/톤	465.0	465.0	460.0	0.0	2.2	(2.1)	(2.1)	4.5
	중국 냉연 유통	CNY/톤	3,749.0	3,759.0	3,776.0	(0.3)	(1.5)	(4.3)	(10.0)	(1.8)
	중국 냉연 수출	\$/톤	520.0	520.0	520.0	0.0	0.0	(3.7)	(6.3)	0.0
	중국 후판 유통	CNY/톤	3,338.0	3,345.0	3,350.0	(0.2)	(0.7)	(5.2)	(4.8)	(0.7)
원재료가격	중국 철근 유통	CNY/톤	3,232.0	3,238.0	3,243.0	(0.2)	(0.2)	(5.7)	(8.5)	(0.3)
	상해선물(철근)	CNY/톤	3,090.0	3,147.0	3,134.0	(1.8)	(1.8)	(3.9)	(5.3)	(1.2)
	한국 생철A	만원/톤	42.2	41.9	40.8	0.7	8.5	16.3	15.6	11.6
	미 HMS No.1	\$/톤	358.0	358.0	358.0	0.0	9.1	15.1	10.8	9.1
재고	중국 철광석 수입	\$/톤	98.0	102.9	104.3	(4.8)	(9.5)	(1.5)	(6.7)	(6.8)
	석탄(호주 FOB)	\$/dmt	251.0	251.0	237.0	0.0	15.7	37.0	31.4	15.1
	중국 철근 유통	만톤	579.0	488.1	474.4	18.6	27.2	(0.4)	(16.1)	24.3
	중국 열연 유통	만톤	380.6	381.1	388.8	(0.1)	(2.5)	6.5	(7.2)	(5.1)
가동률	중국 냉연 유통	만톤	219.1	216.2	216.0	1.3	1.3	(1.9)	11.2	1.0
	중국 후판 유통	만톤	255.5	254.3	250.4	0.5	1.5	23.0	(3.6)	0.8
	중국 유통 합산	만톤	1,585.2	1,467.5	1,456.1	8.0	11.2	3.7	(9.8)	9.2
	중국 항구 철광석	만톤	17,141.0	17,022.0	16,767.0	0.7	7.3	25.0	11.5	8.1
가동률	중국 고로 가동률	%	85.7	85.5	85.5	0.3	0.3	(5.0)	1.2	0.9
	미국	%	76.0	76.9	75.9	(1.2)	2.2	(3.4)	2.2	2.7
Monthly	구분	단위	최근 월	-1M	-2M	-1M	-3M	-6M	-1Y	YTD
조강생산량	세계	백만톤	139.6	140.1	141.3	(0.4)	(1.6)	(7.8)	(3.4)	2.9
	중국	백만톤	68.2	69.9	72.0	(2.4)	(7.2)	(18.0)	(10.3)	1.2
	한국	백만톤	5.2	5.0	5.1	4.0	4.0	4.0	0.0	(3.7)
중국 철강 PMI	철강 PMI	Pt	49.9	46.3	48.0	7.8	1.4	(1.2)	15.2	7.8
	*생산지/수	Pt	48.4	43.7	46.0	10.8	(2.8)	(6.7)	13.9	10.8
	*구매량지/수	Pt	57.9	44.5	46.3	30.1	18.6	14.2	21.4	30.1
	*원재료재고지/수	Pt	49.7	48.8	51.0	1.8	3.3	1.2	15.3	1.8
	*신규주문지/수	Pt	50.2	45.4	48.9	10.6	5.5	(3.3)	20.4	10.6
	*수출주문지/수	Pt	37.9	41.1	47.2	(7.8)	(30.2)	(17.8)	(3.6)	(7.8)
	*완제품재고지/수	Pt	52.2	46.1	49.1	13.2	1.0	13.5	13.2	13.2
	*구매가격지/수	Pt	30.6	30.6	25.6	0.0	19.5	19.5	39.1	0.0
수출입	중국 철강수출	천톤	11,300.0	9,980.0	9,780.0	13.2	7.9	16.7	0.0	16.1
	중국 철광석수입	천톤	119,650.0	110,540.0	111,310.0	8.2	2.9	12.9	0.0	6.4
	한국 철강수입	천톤	1,286.8	1,564.6	1,263.7	(17.8)	0.2	(26.6)	(9.8)	(26.2)
	봉형강류 수입	천톤	212.8	213.4	210.3	(0.3)	(2.9)	(20.0)	5.1	(26.1)
	판재류 수입	천톤	461.1	614.4	534.0	(24.9)	(5.6)	(36.8)	(21.5)	(42.2)
	중국산 점유율	%	50.9	49.0	50.1	1.9	1.6	(5.3)	(0.0)	(1.0)
한국내수	중 후판	천톤	517.7	541.1	540.2	(4.2)	(3.4)	(1.2)	(4.3)	11.1
	열연(STS제외)	천톤	666.3	716.6	712.1	(6.4)	(4.1)	(17.1)	(7.0)	(8.9)
	냉연(STS제외)	천톤	278.1	295.8	308.9	(10.0)	(18.4)	(15.9)	(6.0)	(15.0)
	철근	천톤	562.0	571.8	444.1	26.6	5.8	(6.8)	(1.7)	(4.5)
	H형강	천톤	135.0	130.5	134.0	0.7	(5.4)	6.6	3.4	7.0
	특수강봉강	천톤	158.9	171.9	165.2	(3.9)	(6.5)	(8.1)	(7.6)	21.1

주: 국내 후판 유통가는 '15년 2월 13일부터 가격기준 변경(실질 유통시장 거래 가격으로 업데이트), 중국 유통재고, '20년 3/20일부터 조사 표본 변경(기존 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 '26.1월물 → '26.5월물 기준(거래량 기준 벤치마크)

W: 중국 철강 수출가격(열연, 후판), 미국 가동률 02/02일 기준(매주 월요일 업데이트)

M: 중국 철강 수출 12월 기준, 중국 철광석 수입 12월 기준, 세계, 중국, 한국 조강생산 12월 기준, 한국 철강 수출입 01월 기준, 중국 철강 PMI 01월 기준

기타: 한국 철강(중후판~특수강봉강) 내수 판매 '25년 12월 기준

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

2, 비철금속 지표			기간별 등락률(%, %p)							
Weekly	구분	단위	02/06	-1W	-2W	-1W	-1M	-6M	-1Y	YTD
비철가격/LME	전기동	\$/톤	12,840.0	13,369.5	12,920.5	(4.0)	(1.7)	33.4	38.2	4.8
	아연	\$/톤	3,323.9	3,393.6	3,227.9	(2.1)	6.9	17.6	19.1	8.5
	연	\$/톤	1,909.3	1,963.1	1,981.4	(2.7)	(4.8)	(3.4)	(2.5)	(2.4)
	알루미늄	\$/톤	3,062.7	3,117.3	3,165.3	(1.8)	(2.6)	17.5	16.3	4.7
	니켈	\$/톤	16,879.6	17,732.9	18,553.3	(4.8)	(3.6)	12.9	8.6	7.9
귀금속/COMEX	금	\$/온스	4,951.2	4,713.9	4,979.7	5.0	10.0	44.0	72.7	9.3
	은	\$/온스	76.9	78.5	101.3	(2.1)	(3.1)	99.5	137.0	0.5
재고/LME	전기동	천톤	183.3	175.0	171.7	4.7	31.9	17.6	(26.0)	16.7
	아연	천톤	107.6	110.0	111.5	(2.2)	0.1	32.0	(36.9)	0.7
	연	천톤	232.9	205.6	215.2	13.3	4.5	(13.2)	5.0	(6.4)
	알루미늄	천톤	491.0	495.7	507.3	(1.0)	(1.4)	4.3	(13.5)	(5.8)
	니켈	천톤	285.3	286.3	283.7	(0.4)	0.2	34.4	62.4	11.6
비상업적 순매수	금	천Contracts	161.2	206.4	223.9	(21.9)	(24.6)	(30.0)	(48.0)	(34.3)
	은	천Contracts	24.6	24.0	24.6	2.6	(13.7)	(49.2)	(48.8)	(24.9)
ETF 보유	금	천온스	99,893.2	100,542.5	100,312.7	(0.6)	1.0	8.4	18.8	1.0
	은	천온스	846,321.6	823,764.9	844,372.8	2.7	(0.8)	7.0	22.4	(2.3)

자료: Bloomberg, Antaika, 하나증권

3, 매크로 및 전방산업 지표			기간별 등락률(%, %p)							
Weekly	구분	단위	02/06	-1W	-2W	-1W	-1M	-6M	-1Y	YTD
환율	원/달러	-	1,463.7	1,441.1	1,464.0	1.6	0.3	5.5	1.0	1.5
	달러인덱스	Pt	97.6	97.0	97.6	0.7	(1.5)	(0.6)	(9.6)	(0.4)
	원/엔	-	9.3	9.4	9.4	(0.4)	0.9	(0.9)	(3.0)	1.2
	KOSPI 지수	Pt	5,089.1	5,224.4	4,990.1	(2.6)	11.0	58.5	101.8	23.2
	KOSPI 철강	Pt	1,399.7	1,483.3	1,430.8	(5.6)	16.4	22.8	63.8	15.8
S&P500 지수		Pt	6,932.3	6,939.0	6,915.6	(0.1)	(0.5)	8.5	15.0	0.0
	S&P 철강	Pt	502.9	456.8	464.8	10.1	18.4	47.7	52.4	15.7
Monthly	구분	단위	최근 월	-1M	-2M	-1M	-3M	-6M	-1Y	YTD
중국	PMI	Pt	49.3	50.1	49.2	(1.6)	0.6	0.0	0.4	(1.6)
	부동산경기지수	Pt	91.5	91.9	92.4	(0.5)	(1.4)	(2.3)	(1.4)	(2.0)
	평균매매가(북경)	CNY/Sq.m	59,287	56,627	58,416	4.7	0.1	(4.6)	2.4	2.9
한국	PMI	Pt	51.2	50.1	49.4	2.2	3.6	6.7	1.8	2.2
	건설수주액	십억원	34,958.9	20,140.2	10,076.5	73.6	124.7	57.7	18.6	18.6
	건설기성액	십억원	16,179.6	11,664.0	10,103.9	38.7	29.1	16.8	(2.5)	(2.5)
	자동차 생산	천대	360.5	362.6	354.2	(0.6)	19.0	14.0	24.1	(0.6)
	자동차 수출	천대	246.6	244.8	236.6	0.7	21.5	16.4	23.4	0.7
	조선소 수주	천DWT	2,448.0	6,983.0	1,295.0	(64.9)	(49.0)	(12.3)	387.6	387.6
	조선소 건조	천DWT	933.4	1,505.5	1,985.3	(38.0)	(41.2)	(60.2)	(42.2)	(42.2)

M: 중국 PMI 01월 기준, 중국 부동산경기지수 12월 기준, 중국 부동산 평균매매가 12월 기준

한국 PMI 01월 기준, 건설수주액, 건설기성액 12월(잠정) 기준, 한국 자동차 생산/수출 01월(잠정) 기준, 조선소 수주/건조 12월 기준

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

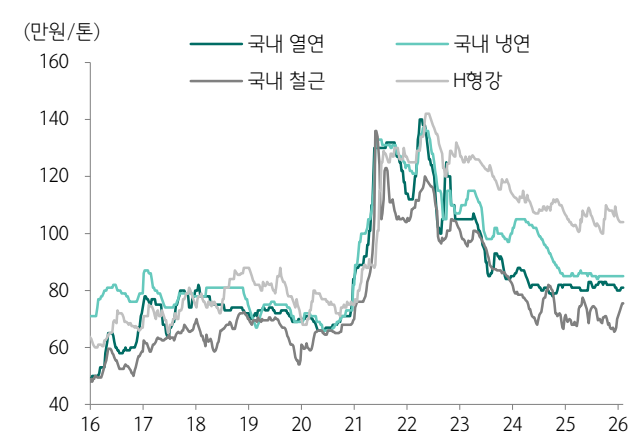
철강금속 주요지표 Chart Book

도표 1. 중국 제품별 유통가격 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 2. 한국 제품별 유통가격 추이



자료: 스틸데일리, 하나증권

도표 3. 주요국 열연가격 추이



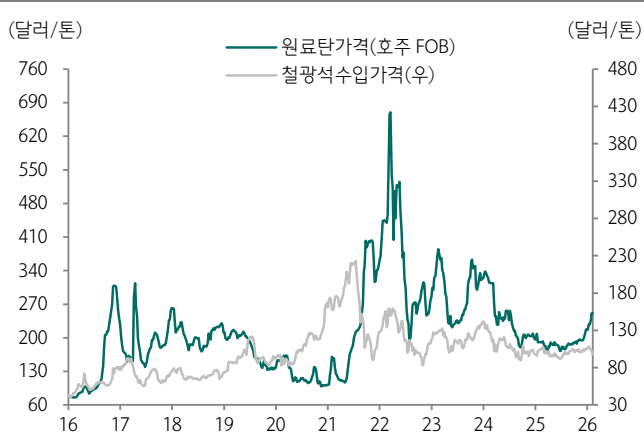
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 4. 철 스크랩 가격 추이



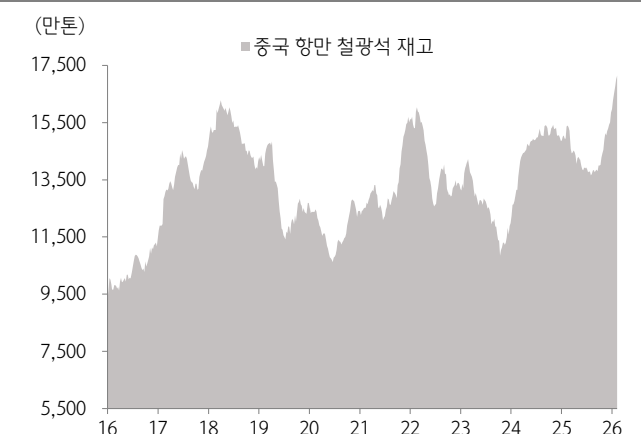
자료: 스틸데일리, Bloomberg, 하나증권

도표 5. 원료탄 가격 및 중국 철광석 수입가 추이



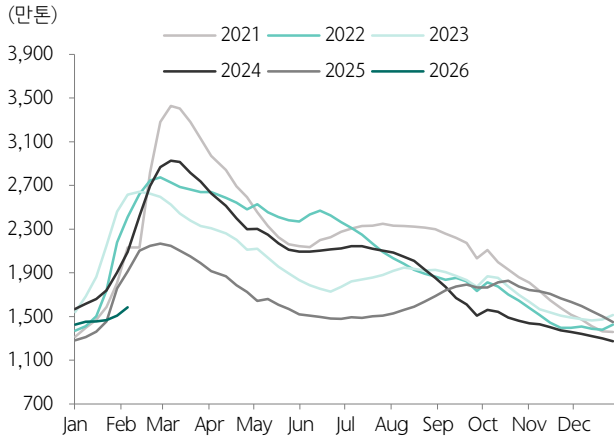
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 6. 중국 항만 철광석 재고 추이



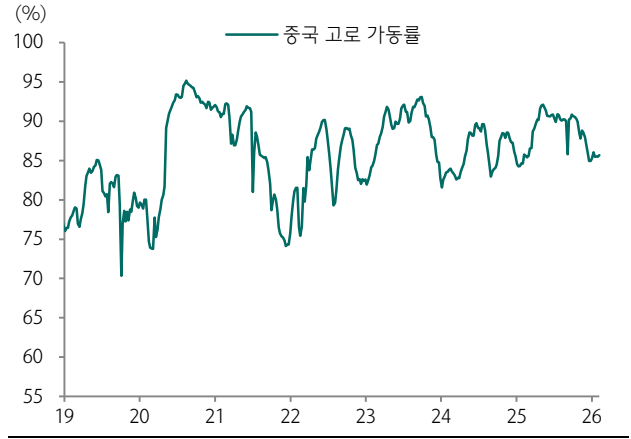
자료: MySteel(45개 주요 포트 재고), 하나증권

도표 7. 중국 철강 유통 재고 추이



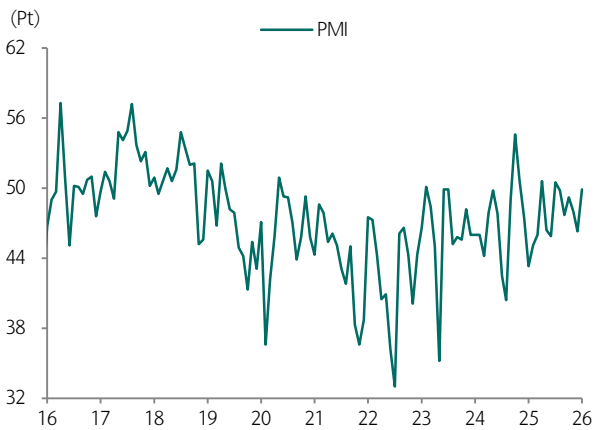
주: '20년 3/20일부터 조사 표본 변경(기준 표본대비 크게 확대: 5개 주요품목 합산으로 제품별로 26개 ~ 35개 도시 참고 기준). 전년동기와 비교 불가
자료: MySteel, 하나증권

도표 8. 중국 고로 가동률 추이



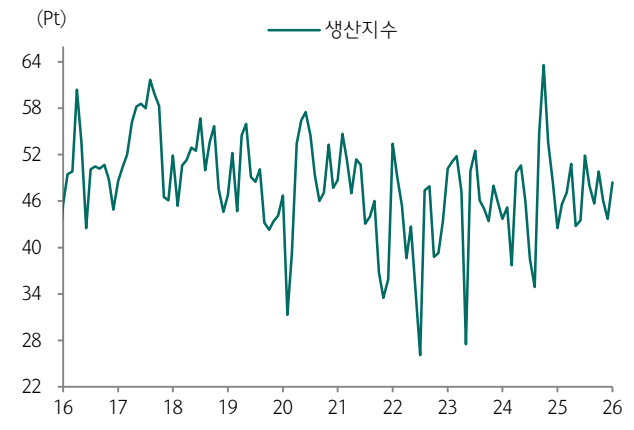
주: 전국 247개 밀 집계
자료: MySteel, 하나증권

도표 9. 중국 철강 PMI 추이



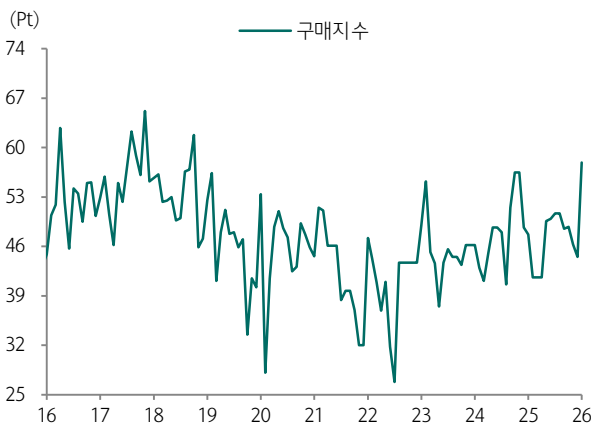
자료: Wind, 하나증권

도표 10. 중국 철강 PMI - 생산지수 추이



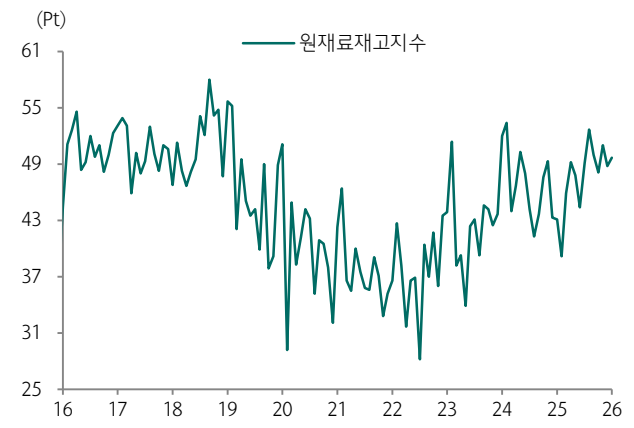
자료: Wind, 하나증권

도표 11. 중국 철강 PMI - 구매량 지수 추이



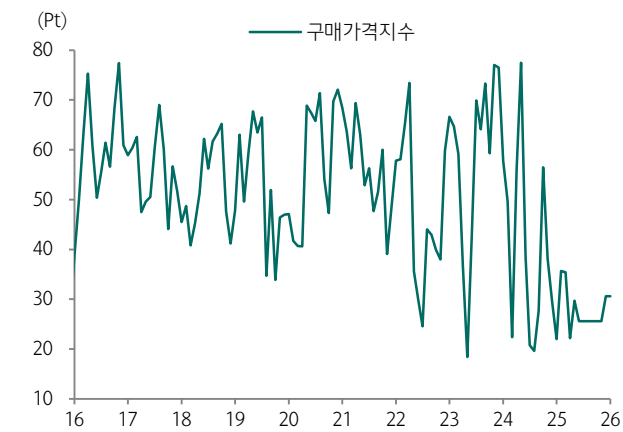
자료: Wind, 하나증권

도표 12. 중국 철강 PMI - 원재료재고지수 추이



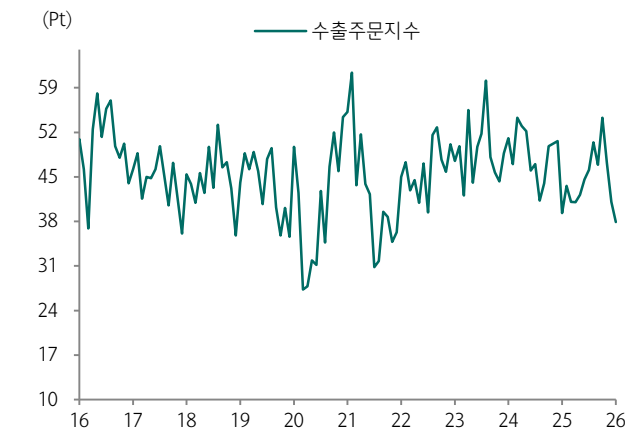
자료: Wind, 하나증권

도표 13. 중국 철강 PMI - 원재료 구매가격 지수 추이



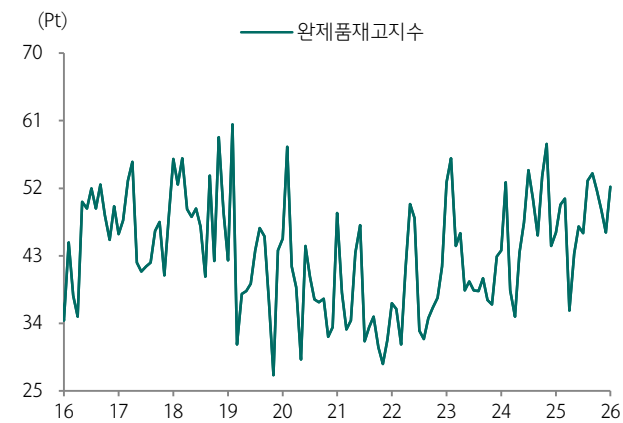
자료: Wind, 하나증권

도표 14. 중국 철강 PMI - 수출주문지수 추이



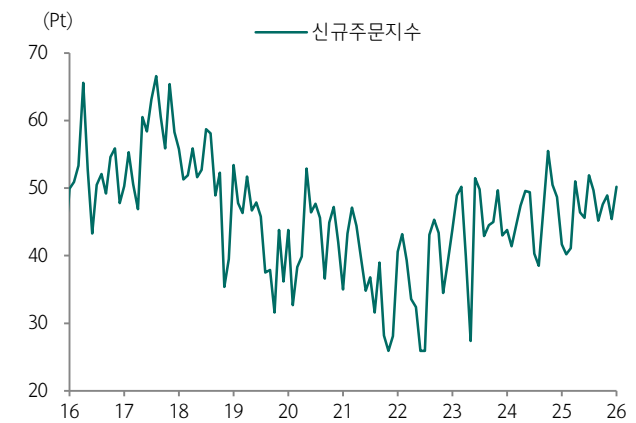
자료: Wind, 하나증권

도표 15. 중국 철강 PMI - 완제품재고지수 추이



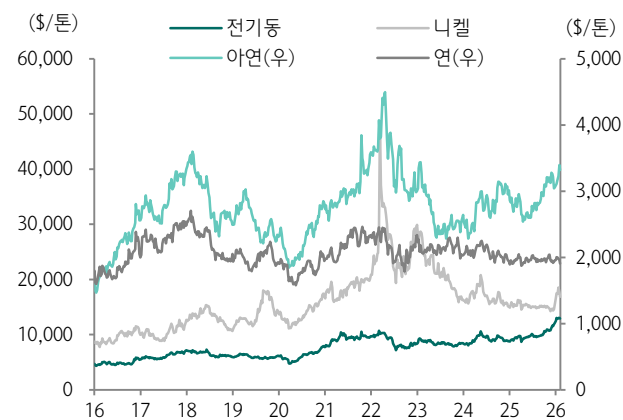
자료: Wind, 하나증권

도표 16. 중국 철강 PMI - 신규주문지수 추이



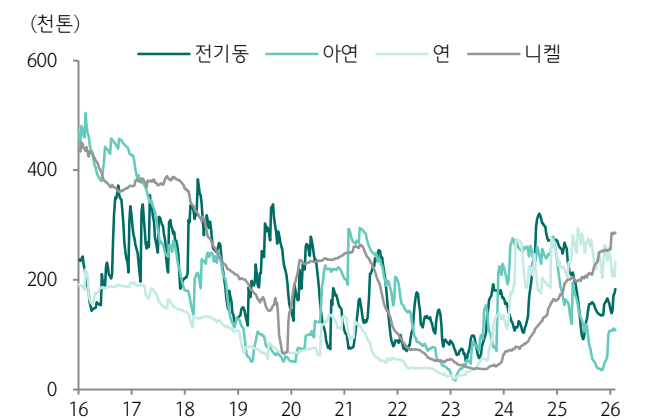
자료: Wind, 하나증권

도표 17. 주요 비철금속 가격 추이



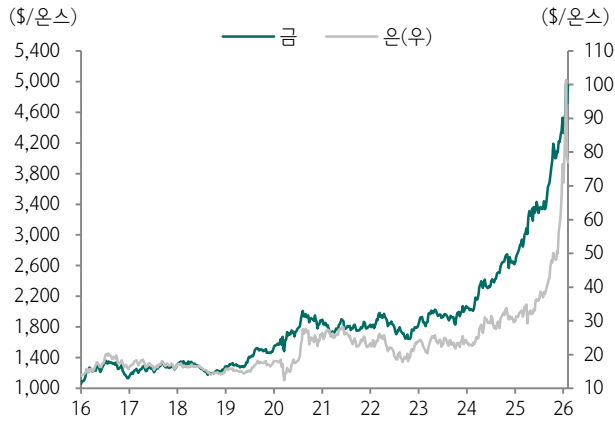
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 18. LME 주요금속 재고 추이



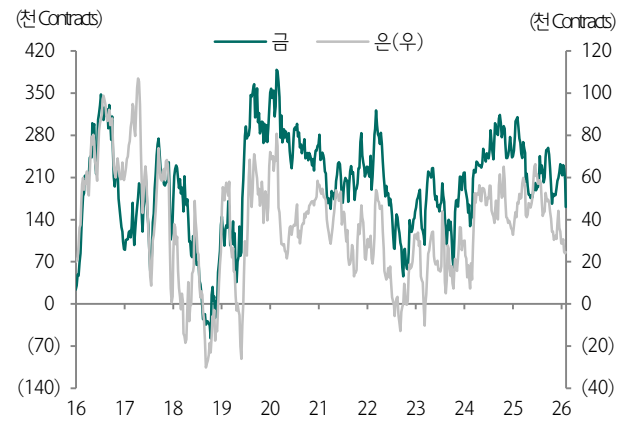
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 19. 귀금속가격 추이



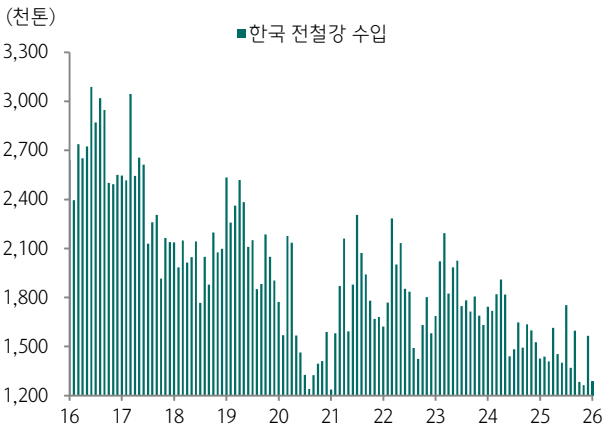
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 20. 귀금속 비상업적 순매수 추이



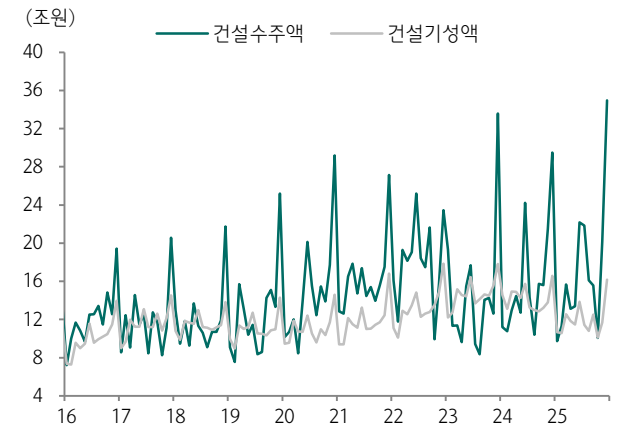
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 21. 한국 철강 수입 추이



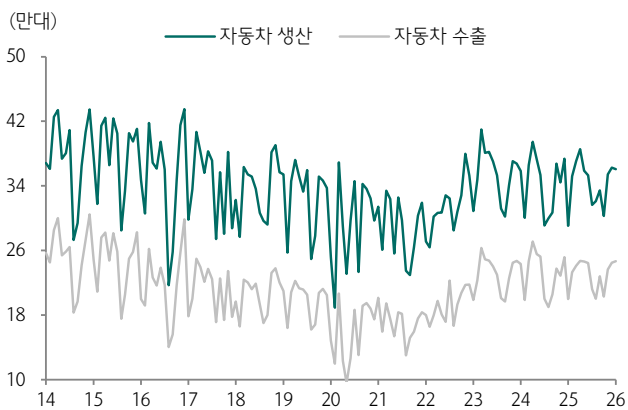
주: '26년 01월 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 22. 국내 건설수주 및 건설기성 추이



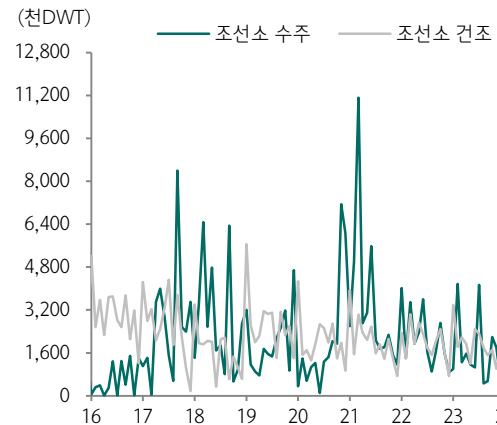
주: '25년 12월(잠정) 기준
자료: 통계청, 하나증권

도표 23. 국내 자동차생산 추이



주: '26년 01월(잠정) 기준
자료: KAMA, 하나증권

도표 24. 국내 조선소 수주 및 건조량 추이



주: '25년 12월 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	359,500	(2.0)	3.5	17.9	20.4	48.3	17.9	390,000	227,500	
		현대제철	KRW	30,900	0.7	(1.1)	(0.3)	(8.0)	38.3	(0.5)	38,450	21,400	
		세아제강	KRW	122,400	0.0	1.2	(2.1)	(16.6)	(16.7)	4.4	217,500	112,000	
		세아베스탈지주	KRW	83,800	4.4	15.1	218.6	174.8	333.8	66.9	92,500	14,750	
		한국철강	KRW	9,240	3.0	(1.3)	(8.2)	3.1	18.0	(7.0)	10,600	7,250	
	UNITED STATES	STEEL DYNAMICS INC	USD	202.4	4.9	12.7	33.2	64.5	59.7	19.4	202.9	103.2	
		NUCOR CORP	USD	192.8	3.4	8.5	33.6	38.8	48.0	18.2	193.1	97.6	
	CHINA	신상 연철관	CNY	5.1	(1.9)	0.6	14.9	33.0	40.7	21.5	5.2	3.1	
		베이징 서우강	CNY	5.5	(0.4)	(2.3)	22.6	29.8	80.1	12.9	5.9	2.9	
		간쑤주철강그룹 홍싱철강	CNY	1.8	(1.1)	(4.7)	5.1	4.0	20.3	11.5	2.1	1.2	
		산서 타이강 STS	CNY	4.9	(0.8)	(6.1)	12.9	14.7	42.7	0.4	5.8	3.1	
		마안산 강철	CNY	4.0	(0.7)	(4.8)	(5.0)	(3.6)	22.4	(5.5)	4.5	2.6	
		허베이 강철	CNY	2.5	(0.8)	(1.6)	(3.1)	1.6	12.3	6.9	2.7	2.0	
		ANGANG	CNY	2.5	(1.2)	(4.9)	(9.4)	(10.4)	4.6	(0.8)	3.0	2.1	
		BAOSHAN STEEL	CNY	7.1	(0.3)	(2.7)	(7.2)	(5.0)	2.2	(4.7)	7.8	6.5	
		네이멍구 바오후우 철강	CNY	2.4	(0.4)	(5.2)	(11.9)	(7.8)	25.9	0.0	3.1	1.6	
		번강판재	HKD	1.2	(0.8)	(2.4)	(3.2)	(5.4)	(7.6)	0.8	1.5	1.2	
	TAIWAN	CHINA STEEL CORP	TWD	20.4	(2.6)	(1.7)	12.1	6.5	3.8	7.4	24.9	17.6	
	JAPAN	일본제철	JPY	677	1.5	4.8	11.0	13.4	0.8	5.4	704	530	
		JFE HOLDINGS INC	JPY	2,241	3.5	7.4	25.3	25.9	26.8	12.2	2,241	1,556	
		KOBE STEEL	JPY	2,322	0.8	4.3	27.1	32.9	30.8	12.1	2,380	1,447	
	AUSTRALIA	BLUESCOPE STEEL	AUD	28.9	(0.7)	(4.4)	34.2	25.8	38.8	24.0	31.4	18.4	
		VOESTALPINE AG	EUR	42.7	1.7	6.8	32.0	59.2	103.1	13.0	42.7	18.2	
	BRAZIL	CIA SIDERURGICA	BRL	9.5	(3.9)	(5.6)	13.9	28.3	6.4	6.4	11.3	6.7	
		USINAS SIDER MINAS GER	BRL	6.2	(2.2)	(1.1)	13.5	41.0	11.3	4.7	7.2	3.9	
		GERDAU SA-PREF	BRL	22.0	(0.2)	(2.0)	15.4	34.0	31.6	7.7	24.1	13.7	
	GERMANY	SALZGITTER AG	EUR	51.0	3.0	14.1	81.9	119.5	174.5	27.1	52.4	17.8	
		THYSSENKRUPP AG	EUR	11.7	4.8	4.0	29.0	54.4	235.5	26.2	12.1	3.3	
	INDIA	TATA STEEL LTD	INR	197.1	(0.3)	6.3	8.6	24.7	42.5	9.4	202.9	124.2	
		인도철강공사	INR	160.5	1.3	6.2	13.8	32.6	45.5	9.2	161.3	99.2	
	LUXEMBOURG	ARCELORMITTAL	EUR	51.2	4.5	11.4	51.7	77.7	87.1	31.0	51.6	20.5	
		테르니움	USD	43.5	0.8	3.9	19.8	35.8	45.2	13.8	45.0	24.0	
	RUSSIA	NOVOLIPETSK STEEL	RUB	113.5	(1.3)	4.8	13.3	1.6	(23.9)	(37.3)	256.3	37.4	
		SEVERSTAL PAO	RUB	999.8	(1.2)	2.2	15.9	(0.4)	(21.9)	(29.9)	2,006.0	1,140.8	
		MAGNITOGORSK	RUB	30.4	(1.9)	6.8	22.2	(8.1)	(15.7)	(42.3)	59.9	24.1	
		MECHEL	RUB	74.5	(1.8)	1.0	13.0	(13.9)	(34.6)	(76.0)	332.9	62.6	
	SAUDI ARABIA	SAUDI BASIC INDUSTRIES	SAR	55.5	(0.6)	(2.4)	(4.3)	(4.2)	(18.3)	8.2	68.2	48.2	
	SWEDEN	SSAB	SEK	77.0	3.8	4.0	26.5	33.8	35.4	9.3	80.3	50.3	
	TURKEY	EREGLI DEMIR VE CELIK	TRY	29.0	1.1	3.0	11.1	6.8	23.9	21.8	32.7	20.1	
비철/금속	제련	SOUTH KOREA	고려아연	KRW	1,641,000	(4.0)	(12.9)	63.9	114.0	107.7	24.7	2,034,000	643,000
		BELGIUM	NYRSTAR NV	EUR	0.1	(5.4)	(12.1)	13.0	15.6	6.9	53.6	0.1	0.0
	가공	SWEDEN	BOLIDEN AB	SEK	624.8	1.8	(0.3)	49.5	96.0	65.0	21.3	684.4	259.4
		SOUTH KOREA	풍산	KRW	107,400	(3.8)	(18.1)	4.9	(18.0)	98.5	0.9	172,200	49,900
		CHINA	장수동업(JIANGXI)	CNY	55.1	(1.3)	(13.1)	38.2	131.3	154.2	0.4	70.7	19.0
		UNITED STATES	ALCOA INC	USD	59.2	4.9	4.1	58.5	96.1	63.8	11.3	67.0	21.5
		RUSSIA	UNITED CO RUSAL	RUB	39.3	(5.6)	(3.2)	30.2	26.0	10.3	13.2	64.7	27.7
	STS	FINLAND	OUTOKUMPU OYJ	EUR	5.0	3.9	4.1	32.5	43.2	55.6	10.6	5.0	2.7
		LUXEMBOURG	APERAM	EUR	41.5	12.0	13.6	35.4	57.7	43.0	17.8	41.6	22.9
		SPAIN	ACERINOX SA	EUR	13.3	5.1	6.4	18.1	26.2	31.8	5.1	13.5	8.3
	종합	SWITZERLAND	GLENCORE PLC	GBP	478.1	0.6	(4.2)	33.7	68.0	38.7	17.6	533.7	199.3
		CANADA	TECK RESOURCES	CAD	75.2	2.6	(13.1)	30.5	65.5	22.2	14.2	82.9	40.2
		INDIA	HINDUSTAN ZINC	INR	609.0	(0.3)	(3.1)	28.3	44.7	38.3	(0.6)	733.0	378.2
			VEDANTA LTD	INR	671.1	2.4	(1.5)	30.3	55.5	47.2	11.0	770.0	362.2
	철광석	AUSTRALIA	BHP BILLITON LTD	AUD	48.8	(3.1)	(3.5)	14.4	21.3	20.5	7.3	52.5	33.3
		BRITAIN	RIO TINTO PLC	GBP	6,843	0.2	1.6	30.9	49.6	36.5	14.2	7,227	4,025
	귀금속	CANADA	BARRICK GOLD CORP	CAD	62.1	3.2	(0.3)	33.6	92.6	155.1	3.8	74.0	24.3

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	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
	25P	69,094.8	1,827.5	650.2	7,993	2.6	0.9	38.2	0.4	7.2	1.2	2.7
	26F	71,904.0	3,586.1	2,972.5	36,728	5.0	4.1	9.9	0.5	5.6	5.3	2.7
현대제철	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)	-	0.2	6.1	-0.1	3.6
	25P	22,733.2	219.2	1.4	10	1.0	0.0	3,105.0	0.2	6.8	0.0	2.1
	26F	24,025.1	741.3	333.6	2,500	3.1	1.4	12.5	0.2	5.3	1.8	2.1
고려아연	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	26F	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
풍산	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
	25P	5,048.6	297.4	147.2	5,251	5.9	2.9	15.2	1.3	8.5	9.0	2.2
	26F	5,947.8	397.1	280.2	9,997	6.7	4.7	11.3	1.2	7.0	11.5	2.2
세아제강	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
	25P	1,484.8	49.6	36.2	12,773	3.3	2.4	6.6	0.3	2.9	4.7	5.8
	26F	1,490.2	73.1	63.5	22,387	4.9	4.3	5.2	0.3	2.4	5.5	5.8
세아베스틸 지주	23	4,083.5	196.7	128.3	3,576	4.8	3.1	7.0	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	3,656.6	106.9	76.6	2,135	2.9	2.1	23.5	0.9	11.2	3.9	1.6
	26F	3,811.8	138.9	74.9	2,087	3.6	2.0	36.7	1.4	9.7	3.8	1.6
동국제강	23	2,632.1	235.5	142.2	4,888	8.9	5.4	2.5	0.4	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
	25P	3,203.4	59.4	8.2	166	1.9	0.3	36.6	0.2	5.0	0.5	7.1
	26F	3,535.9	101.2	39.6	799	2.9	1.1	10.2	0.2	4.2	2.4	7.1

자료: 하나증권

Global Peer Valuation – (1) 철강

철강															
	POSCO Holdings	HYUNDAI STEEL	SEAH STEEL	SEAH BESTEL	DONGKUK STEEL	DABHAN 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	-	2,207,300	20,732	22,226	41,309	15,420	52,792	118,760	103,050	142,540	
	2023 79,026,000	26,250,000	-	4,083,900	-	1,442,000	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 69,682,000	23,014,000	1,489,100	3,662,800	3,167,600	1,281,000	16,338	18,304	32,671	9,091	35,634	104,290	79,719	123,940	
영업이익	2022 5,880,100	2,160,700	-	166,180	-	221,150	3,330	5,234	10,480	1,948	2,611	4,281	341	1,361	
	2023 4,291,100	1,181,100	-	196,030	-	115,000	1,112	3,216	6,191	1,386	2,031	2,123	(1,313)	1,222	
	2024 2,775,300	318,830	107,000	112,890	124,330	12,200	369	1,975	2,894	314	709	839	(2,656)	-	
	2025F 2,286,700	289,410	46,450	110,010	62,133	26,000	508	1,511	2,776	46	893	-	911	1,353	
순이익	2022 4,229,600	1,360,700	-	144,880	-	121,480	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	
	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 1,085,900	38,705	21,525	67,522	11,333	43,000	331	1,172	1,815	23	675	1,522	177	1,032	
EPS	2022 51,455	10,415	-	4,056	-	2,967	10	22	29	0	0	1	0	0	
	2023 30,319	5,405	57,880	3,656	-	1,742	4	15	18	0	0	0	(0)	0	
	2024 21,925	332	30,689	1,784	1,181	1,090	2	10	8	0	0	0	(0)	0	
	2025F 13,567	312	7,653	1,879	232	1,118	2	8	8	0	0	0	0	0	
PER	2022 7.0	3.0	-	20.6	-	4.4	-	9.2	6.7	20.1	10.8	8.9	22.8	17.6	
	2023 11.9	5.8	2.1	22.8	-	7.4	-	13.7	10.8	27.4	12.1	31.2	-	22.5	
	2024 16.5	94.2	4.0	46.7	7.1	11.9	-	20.7	23.5	140.4	34.6	58.2	-	20.6	
	2025F 26.7	100.2	15.9	44.4	36.0	11.6	-	25.6	24.5	73.0	32.8	27.7	173.5	21.5	
PBR	2022 0.5	0.2	-	1.6	-	0.7	-	4.5	2.6	3.5	0.8	0.8	1.0	0.5	
	2023 0.5	0.2	-	1.5	-	0.7	-	3.7	2.3	2.8	0.8	0.9	1.1	0.5	
	2024 0.5	0.2	0.3	1.5	0.2	0.6	-	3.5	2.2	2.7	0.8	0.9	1.2	-	
	2025F 0.5	0.2	0.3	1.5	0.2	0.6	-	3.3	2.1	2.7	0.8	-	1.3	0.4	
EV/EBITDA	2022 4.3	3.8	-	13.2	-	1.7	-	5.4	4.1	-	-	-	11.3	-	
	2023 5.1	4.9	-	12.3	-	-	-	8.4	6.2	-	-	-	23.1	-	
	2024 6.8	6.4	-	17.8	3.8	7.3	-	12.7	11.5	-	-	-	35.1	-	
	2025F 7.4	6.1	6.7	16.5	8.5	-	-	15.3	11.5	-	-	-	8.6	-	
ROE	2022 8.2	7.6	-	7.8	-	17.5	26.2	51.9	43.5	17.1	7.2	10.1	2.5	2.9	
	2023 4.7	3.7	-	6.8	-	9.5	9.6	28.1	21.7	11.4	5.9	2.9	(4.3)	2.0	
	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 1.9	0.2	2.0	3.5	0.7	5.5	3.4	13.1	8.8	0.2	2.5	3.0	1.4	1.8	
수익률	-1W 3.5	(1.1)	1.2	15.1	(5.2)	24.2	-	12.7	8.5	(4.7)	0.6	(2.3)	(4.8)	(1.6)	
	-1M 18.3	4.2	5.5	52.9	3.3	17.8	-	17.6	14.9	4.6	19.8	9.5	(3.9)	3.3	
	-3M 17.9	(0.3)	(2.1)	218.6	(0.1)	33.7	-	33.2	33.6	13.4	14.9	22.6	(5.0)	(3.1)	
	-6M 20.4	(8.0)	(16.6)	174.8	(20.3)	23.3	-	64.5	38.8	34.7	33.0	29.8	(3.6)	1.6	
	YTD 17.9	(0.5)	4.4	66.9	1.3	1.3	-	19.4	18.2	17.7	21.5	12.9	(5.5)	6.9	
LAST PRICE	2026-02-06 359,500	30,900	122,400	83,800	8,350	13,020	-	202.4	192.8	3.7	5.1	5.5	4.0	2.5	
MARKET CAP	2026-02-06 29,095,396	4,123,475	347,163	3,005,246	414,227	447,518	-	295,560	441,330	339,120	201,330	428,850	278,730	255,330	

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	CHINA	CHINA	CHINA	TAIWAN	JAPAN	JAPAN	JAPAN	AUSTRALIA	AUSTRIA	BRAZIL	BRAZIL	BRAZIL	GERMANY	GERMANY	
Currency(mil.)	CNY	CNY	CNY	TWD	JPY	JPY	JPY	AUD	EUR	BRL	BRL	BRL	EUR	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	37,610	
	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 95,760	311,410	-	321,960	8,669,600	4,904,700	2,578,400	16,165	15,821	44,428	26,361	69,892	9,103	32,818	
영업이익	2022 482	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 (3,550)	15,098	847	3,418	852,400	232,370	69,510	1,589	1,552	6,559	28	10,561	362	669	
	2024 (5,442)	11,998	-	2,077	753,270	290,000	168,050	1,376	727	4,468	306	7,600	(121)	526	
	2025F (2,970)	13,724	-	(4,709)	601,020	147,970	149,170	758	575	6,174	(426)	6,096	21	589	
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	1,012	
	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	290	(1,725)	169	5,092	(269)	(284)	
	2025F (2,946)	10,486	-	(5,013)	326,700	98,270	127,510	457	254	(819)	(2,429)	3,774	(60)	206	
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	102	314	312	2	2	(1)	0	3	(4)	(0)	
	2025F (0)	0	0	(0)	64	157	323	1	2	(1)	(2)	2	(1)	0	
PER	2022 104.6	10.3	-	16.2	1.2	4.8	16.3	5.4	7.1	4.7	2.8	3.7	2.9	7.7	
	2023 -	13.9	238.0	245.8	1.0	8.6	14.6	11.8	7.6	30.7	23.3	5.9	14.7	44.2	
	2024 -	17.1	238.0	110.3	6.6	7.1	7.4	14.0	22.2	-	38.5	8.6	-	-	
	2025F -	14.8	119.0	-	10.6	14.3	7.2	27.4	27.1	-	-	12.4	-	35.9	
PBR	2022 0.4	0.8	-	1.0	0.2	0.7	1.2	1.5	1.2	0.6	0.3	1.0	0.5	0.6	
	2023 0.4	0.8	2.1	1.0	0.2	0.6	1.1	1.3	1.0	0.7	0.3	0.9	0.6	0.5	
	2024 0.5	0.8	-	1.0	0.7	0.6	0.9	1.2	1.0	1.0	0.3	0.8	0.6	0.6	
	2025F 0.5	0.7	-	1.1	0.7	0.6	0.8	1.1	1.0	0.9	0.4	0.8	0.6	0.8	
EV/EBITDA	2022 7.0	5.6	-	9.5	6.3	5.5	8.7	2.9	4.7	2.9	2.5	2.2	2.4	1.5	
	2023 19.3	5.6	-	14.2	5.7	7.1	9.3	5.6	4.0	3.9	9.4	3.6	5.1	2.5	
	2024 -	6.4	-	15.0	6.2	6.0	5.7	6.2	5.9	4.9	6.5	4.2	12.8	3.0	
	2025F 23.3	5.5	-	18.6	6.0	8.2	5.9	9.2	7.4	4.6	5.5	4.9	12.4	2.6	
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	8.6	
	2023 (3.5)	5.6	1.0	0.5	17.3	7.4	7.5	11.1	13.7	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 (5.9)	5.1	-	(1.4)	6.5	3.8	11.7	4.1	4.3	(6.7)	(10.5)	6.5	(1.3)	2.0	
수익률	-1W (4.9)	(2.7)	(5.2)	(1.7)	4.8	7.4	4.3	(4.4)	6.8	(5.6)	(1.1)	(2.0)	14.1	4.0	
	-1M (2.3)	(3.1)	(5.9)	6.5	7.0	11.6	9.1	1.5	8.3	(3.5)	(5.5)	3.6	9.8	15.4	
	-3M (9.4)	(7.2)	(11.9)	12.1	11.0	25.3	27.1	34.2	32.0	13.9	13.5	15.4	81.9	29.0	
	-6M (10.4)	(5.0)	(7.8)	6.5	13.4	25.9	32.9	25.8	59.2	28.3	41.0	34.0	119.5	54.4	
	YTD (0.8)	(4.7)	0.0	7.4	5.4	12.2	12.1	24.0	13.0	6.4	4.7	7.7	27.1	26.2	
LAST PRICE	2026-02-06 2.5	7.1	2.4	20.4	676.7	2,240.5	2,321.5	28.9	42.7	9.5	6.2	22.0	51.0	11.7	
MARKET CAP	2026-02-06 224,170	1,546,500	1,077,900	3,209,900	36,363,000	14,327,000	9,201,200	126,650	76,240	126,110	77,644	415,910	30,649	72,867	

주: Bloomberg 컨센서스 기준

자료: Bloomberg, 하나증권 리서치센터

Global Peer Valuation(2) – 철강 / 비철금속

	철강											비철		
	TATA STEEL		STEEL AUTHORITY OF INDIA	ARCELORMITTAL	TERNIUM SA-SPONSORED ADR	NOVOPIETSK STEEL	SEVSRAL PAO	MAGNITOGORS K IRON&STEEL	MECHEL	SAUDI BASIC INDUSTRIES	SSAB AB-A SHARES	BREGLU DEMIR VE CELIK FABRIK	재련	가공
Country	INDIA	INDIA	INDIA	LUXEMBOURG	LUXEMBOURG	RUSSIA	RUSSIA	RUSSIA	RUSSIA	SAUDI ARABIA	SWEDEN	TURKEY	SOUTH KOREA	SOUTH KOREA
Currency(mil.)	INR	INR	INR	EUR	USD	RUB	RUB	RUB	RUB	SAR	SEK	TRY	KRW	KRW
매출액	2022	2,260,500	1,019,200	78,354	16,478	-	-	-	-	198,940	126,700	132,010	11,075,000	4,371,800
	2023	2,319,000	986,580	69,313	17,611	-	-	-	-	145,690	119,030	149,180	9,942,300	4,170,500
	2024	2,290,300	1,036,300	62,880	18,104	-	-	-	-	141,070	102,730	204,220	11,872,000	4,656,100
	2025F	2,223,200	999,890	61,943	15,720	-	-	-	-	134,640	96,873	216,970	16,166,000	5,095,300
	2025F	2,223,200	999,890	61,943	15,720	-	-	-	-	134,640	96,873	216,970	16,166,000	5,095,300
영업이익	2022	548,740	183,720	11,939	2,831	-	-	-	-	24,967	29,398	26,824	1,052,500	16,298
	2023	226,760	71,993	4,384	1,954	-	-	-	-	5,646	16,034	14,034	651,990	8,015
	2024	124,480	37,968	3,808	1,472	-	-	-	-	7,444	7,830	22,411	854,740	12,523
	2025F	147,930	37,821	3,685	737	-	-	-	-	4,481	5,960	9,677	1,104,000	11,525
	2025F	147,930	37,821	3,685	737	-	-	-	-	4,481	5,960	9,677	1,104,000	11,525
순이익	2022	370,610	129,170	9,579	1,930	-	-	-	-	18,047	22,653	16,854	720,880	12,669
	2023	114,850	-	3,543	792	-	-	-	-	1,456	12,659	(761)	482,180	5,797
	2024	42,166	22,339	2,248	40	-	-	-	-	4,788	6,432	13,884	572,030	9,361
	2025F	37,463	17,576	2,929	572	-	-	-	-	(10,207)	4,932	3,178	751,590	8,202
	2025F	37,463	17,576	2,929	572	-	-	-	-	(10,207)	4,932	3,178	751,590	8,202
EPS	2022	31	31	10	9	-	-	-	-	6	22	2	36,277	46
	2023	10	-	4	4	-	-	-	-	0	12	(0)	24,052	21
	2024	4	5	3	1	-	-	-	-	2	6	2	28,459	33
	2025F	3	5	4	2	-	-	-	-	0	5	1	37,523	29
	2025F	3	5	4	2	-	-	-	-	0	5	1	37,523	29
PER	2022	6.4	5.2	5.8	4.6	-	-	-	-	9.2	3.5	12.0	46.0	13.5
	2023	20.1	-	16.0	10.7	-	-	-	-	114.7	6.2	-	69.4	29.6
	2024	45.7	30.3	20.0	58.7	-	-	-	-	34.8	11.9	12.2	58.7	18.8
	2025F	64.9	35.2	15.5	17.9	-	-	-	-	125.6	15.6	57.7	44.5	21.8
	2025F	64.9	35.2	15.5	17.9	-	-	-	-	125.6	15.6	57.7	44.5	21.8
PBR	2022	2.2	1.2	1.0	0.7	-	-	-	-	0.9	0.8	1.9	3.9	3.0
	2023	2.0	-	0.9	0.7	-	-	-	-	1.0	1.1	1.2	3.7	3.0
	2024	2.4	1.2	0.9	0.7	-	-	-	-	1.0	1.1	0.9	4.0	2.7
	2025F	2.7	1.1	0.9	0.7	-	-	-	-	1.2	1.1	0.7	4.3	2.3
	2025F	2.7	1.1	0.9	0.7	-	-	-	-	1.2	1.1	0.7	4.3	2.3
EV/EBITDA	2022	4.9	4.1	3.7	3.1	-	-	-	-	4.8	2.0	7.4	25.0	8.0
	2023	9.6	-	6.8	4.1	-	-	-	-	8.4	3.0	14.2	35.7	13.3
	2024	14.8	10.5	8.0	5.1	-	-	-	-	8.4	5.1	11.1	29.1	10.2
	2025F	13.5	10.6	9.0	8.4	-	-	-	-	10.1	6.4	13.1	26.5	9.6
	2025F	13.5	10.6	9.0	8.4	-	-	-	-	10.1	6.4	13.1	26.5	9.6
ROE	2022	38.4	23.4	18.9	17.0	-	-	-	-	9.7	26.0	17.7	8.9	23.2
	2023	10.7	-	6.3	6.8	-	-	-	-	1.2	18.4	(1.0)	5.3	10.0
	2024	4.9	4.0	4.1	2.7	-	-	-	-	2.9	9.6	6.4	6.7	15.8
	2025F	4.0	3.2	5.4	4.9	-	-	-	-	(4.2)	6.9	1.4	9.9	11.7
	2025F	4.0	3.2	5.4	4.9	-	-	-	-	(4.2)	6.9	1.4	9.9	11.7
수익률	-1W	6.2	8.0	11.4	3.9	-	-	-	-	(2.4)	4.0	3.0	(12.9)	(0.3)
	-1M	9.4	9.6	27.2	7.7	-	-	-	-	9.0	3.2	17.4	37.7	14.2
	-3M	8.6	13.8	51.7	19.8	-	-	-	-	(4.3)	26.5	11.1	63.9	49.5
	-6M	24.7	32.6	77.7	35.8	-	-	-	-	(4.2)	33.8	6.8	114.0	96.0
	YTD	9.4	9.2	31.0	13.8	-	-	-	-	8.2	9.3	21.8	24.7	21.3
LAST PRICE	2026-02-06	197.1	160.5	51.2	43.5	-	-	-	-	55.5	77.0	29.0	1,641,000.0	624.8
MARKET CAP	2026-02-06	24,600,000	6,629,600	396,800	87,126	-	-	-	-	1,665,000	764,590	2,031,400	34,252,542	1,775,800

		가공			STS			비철				철광석			귀금속
		JIANGXI COPPER CO LTD-A	ALCOA	UNITED CO RUSAL PLC	OUTOKUMPU OYJ	APERAM	ACERINOX SA	GLENORE	TECK RESOURCES LTD-CLS B	HINDUSTAN ZINCS	VEDANTA	BHP BILLITON	RIO TINTO	VALE SA-PREF	BARRICK GOLD
	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	449,290	12,452	11,660	9,792	8,376	8,684	267,070	18,749	274,940	1,214,800	65,297	54,728	225,250	10,940
	2023	503,550	10,559	11,312	7,016	6,627	6,579	216,020	15,096	327,270	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	556,140	12,656	14,207	5,539	6,229	5,808	235,340	10,653	334,900	1,510,500	51,363	56,513	203,640	16,073
	2025F	556,140	12,656	14,207	5,539	6,229	5,808	235,340	10,653	334,900	1,510,500	51,363	56,513	203,640	16,073
영업이익	2022	8,948	1,461	2,498	1,089	924	1,137	27,440	7,948	147,160	359,860	35,792	20,897	96,327	3,478
	2023	8,991	(189)	-	224	104	570	10,878	4,635	156,220	251,610	23,218	17,376	74,765	3,097
	2024	10,482	832	1,221	(33)	120	345	6,960	2,432	106,640	228,200	23,755	16,294	72,616	4,250
	2025F	12,302	1,311	1,458	(62)	82	219	5,296	2,162	134,020	319,910	20,638	16,979	56,237	8,197
	2025F	12,302	1,311	1,458	(62)	82	219	5,296	2,162	134,020	319,910	20,638	16,979	56,237	8,197
순이익	2022	5,354	862	3,185	906	720	794	19,355	4,544	101,910	193,780	21,866	13,927	82,934	1,370
	2023	6,271	(445)	-	143	129	402	6,736	2,659	108,660	108,090	13,946	11,665	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	8,320	1,018	1,351	(139)	(6)	63	2,189	1,194	101,840	143,560	10,324	10,825	46,506	3,920
	2025F	8,320	1,018	1,351	(139)	(6)	63	2,189	1,194	101,840	143,560	10,324	10,825	46,506	3,920
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	4	0	(0)	0	0	0	3	24	36	2	7	11	2
	2025F	2	4	0	(0)	0	0	0	3	24	36	2	7	11	2
PER	2022	35.5	15.9	-	2.6	4.2	4.4	4.5	-	25.0	12.7	8.2	10.8	-	59.8
	2023	30.6	-	-	14.8	23.3	8.5	12.1	-	23.0	23.0	12.6	12.9	-	57.6
	2024	29.3	52.4	-	-	14.9	14.5	24.6	-	32.3	44.6	12.7	13.6	-	37.4
	2025F	22.9	14.8	-	-	691.7	52.2	37.9	-	25.2	18.4	16.7	14.0	-	19.8
	2025F	22.9	14.8	-	-	691.7	52.2	37.9	-	25.2	18.4	16.7	14.0	-	19.8
PBR	2022	2.6	2.0	-	0.5	0.9	1.3	1.7	-	7.8	3.7	3.5	3.0	-	3.4
	2023	2.4	2.4	-	0.6	0.9	1.2	1.8	-	8.2	5.3	3.9	2.8	-	3.4
	2024	2.6	2.3	-	0.6	0.9	1.3	1.9	-	21.0	7.6	3.9	2.6	-	3.3
	2025F	2.3	2.3	-	0.6	1.0	1.4	2.1	-	19.5	7.4	3.6	2.4	-	2.9
	2025F	2.3	2.3	-	0.6	1.0	1.4	2.1	-	19.5	7.4	3.6	2.4	-	2.9
EV/EBITDA	2022	19.1	6.9	-	1.7	3.1	2.9	2.8	-	15.1	6.8	4.4	6.0	3.9	16.4
	2023	17.1	30.1	-	4.7	11.7	5.0	5.7	-	13.6	9.5	6.7	6.9	5.0	17.5
	2024	15.0	10.7	-	14.3	10.5	9.1	7.2	-	18.6	10.2	6.5	7.0	5.2	13.3
	2025F	13.6	8.3	-	16.9	12.1	11.2	8.3	-	15.2	7.8	7.3	7.0	5.6	8.1
	2025F	13.6	8.3	-	16.9	12.1	11.2	8.3	-	15.2	7.8	7.3	7.0	5.6	8.1
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	45.8	6.4
	2023	8.3	(9.5)	10.6	2.6	4.0	15.2	14.7	9.9	33.2	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	10.1	16.3	9.0	(3.6)	(0.1)	2.4	4.5	5.0	70.6	41.4	22.9	18.4	20.9	15.4
	2025F	10.1	16.3	9.0	(3.6)	(0.1)	2.4	4.5	5.0	70.6	41.4	22.9	18.4	20.9	15.4
수익률	-1W	(13.1)	4.1	-	4.1	13.6	6.4	(4.2)	-	6.8	2.4	(3.5)	1.6	-	(0.3)
	-1M	0.2	(3.2)	-	4.9	16.7	1.4	15.8	-	3.1	11.2	3.1	10.5	-	(5.7)
	-3M	38.2	58.5	-	32.5	35.4	18.1	33.7	-	28.3	30.3	14.4	30.9	-	33.6
	-6M	131.3	96.1	-	43.2	57.7	26.2	68.0	-	44.7	55.5	21.3	49.6	-	92.6
	YTD	0.4	11.3	-	10.6	17.8	5.1	17.6	-	(0.6)	11.0	7.3	14.2	-	3.8
LAST PRICE	2026-02-06	55.1	59.2	-	5.0	41.5	13.3	478.1	-	609.0	671.1	48.8	6,843.0	-	62.1
MARKET CAP	2026-02-06	1,668,800	153,200	-	23,443	30,372	33,187	561,070	-	25,730,000	26,241,000	2,478,000	1,159,000	-	1,039,700

Compliance Notice

- 당사는 2026년 2월 9일 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 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(박성봉)는 2026년 2월 9일 현재 해당회사의 유가증권권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사항목은 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포될 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	97.22%	2.78%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 02월 06일