

철강금속

中 배터리 생산 기술 수출 규제

철강/금속 이유진_02)368-6141_eugenelee@eugenefn.com

점점 늘어나는 중국의 수출 규제

1월 2일 中 상무부는 “국가의 안보와 이익을 수호하기 위해” 28개 미국 기업(방산기업: General Dynamics, L3 Harris Technologies, Lockheed Martin, Raytheon Missiles & Defense 등)에 이중용도 품목 수출을 금지했으며, 진행 중인 수출 활동도 금지했다. 또한 록히드 마틴 등 10개 기업에 대해서는 중국 수출입, 신규투자, 고위 관리자 중국 출입 금지, 취업 허가, 체류, 거주자격 취소 등을 예고했다. 같은 날 中 상무부는 <수출 금지 및 제한 기술 목록> 조정에 대한 의견을 발표했다. 기술 수출은 무역, 투자 등으로 해외로 기술을 이전하는 것을 의미하고, 목록에 등록된 기술은 라이선스 관리 대상이며, 허가 없이는 수출이 금지된다. 이번에는 수출 제한 기술에 양극재/리튬 생산 기술이 포함되었다. 소재나 배터리 완성품에 대한 수출을 규제하지는 않지만, 소재/배터리 생산 “기술” 이전을 제한하는 것이기 때문에, 당장의 수급에는 문제가 없겠지만 中 기술을 사용하려는 업체들은 문제가 된다. 재미있는 점은 이번 발표를 통해 중국이 어떤 기술을 전략적으로 생각하는지를 알 수 있는데 NCM은 목록에 없고, **LFP와 LMFP가 목록에 있어 수출이 제한된다.** **소재/기술 원천 기술을 가진 한국 기업에 중장기적 수혜 예상된다.**

한주 간 주요 뉴스

1월 철근 공장 역대급 비가동

8대 철근 제강사 비가동률 49%

영풍 석포제련소, 58일간 조업정지

영풍 석포제련소는 낙동강 폐수 불법 배출로 환경부로부터 2월 26일부터 58일간 조업정지 행정처분

현대제철, 中/日 열연 반덤핑 제소

12/19 현대제철은 산자부 무역위원회에 **中/日 열연 반덤핑 조사 신청**

바이든, US Steel 인수 불허

조 바이든 미국 대통령이 일본제철의 US Steel 인수를 불허. US Steel, 일본제철, 일본은 강한 반발 중

日, 5분기 연속 조강생산 감소

일본의 4Q 조강생산량은 -2.4%yoy 감소한 2,093 만톤

아르셀로미탈, 스페인 생산중단

아르셀로미탈은 스페인 내 Gijon 제철소 내 하공정(선재, 철도 등) 생산을 수요 부진에 조기 중단한다고 밝힘

Key Chart: 1/2 제안된 중국의 수출 제한 기술 목록

전자용 LFP 기술	화학식	$Li_xFe_yM_zPO_4$
	300MPa 하 압축 밀도	$\geq 2.58 \text{ g/cc}$
	0.1C 가역 용량	$\geq 160\text{mAh/g}$
	초기 쿨롱 효율	$\geq 97\%$
전자용 LMFP 기술	화학식	$Li_xFe_yMn_zM_aPO_4$
	300MPa 하 압축 밀도	$\geq 2.38\text{g/cc}$
	0.1C 가역 용량	$\geq 155\text{mAh/g}$
	초기 쿨롱 효율	$\geq 95\%$
인산철 (LFP 소재)	밀도	$> 2.1\text{g/cc}$
	자성 이물질	$< 10\text{ppb}$
비철금속 제련 및 압연 가공 기술	갈륨 생산 기술	이온교환법, 수지법 및 기타 방법을 통해 알루미늄 모액에서 갈륨 금속 추출 기술 및 공정
	스프듀민을 탄산리튬으로 생산하는 기술	정제액 기반 탄산리튬 제조, 탄산화 및 열분해, 리튬 표준용액 재활용, 연속 생산 자동 제어, 수산화리튬 탄화 기술
	스프듀민을 수산화리튬으로 생산하는 기술	정제액 기반 수산화리튬 제조, 동결 나트륨 침전, 증발 결정화, 연속 생산 자동 제어, 파쇄 및 건조
	금속리튬 및 리튬 소재 제조 기술	다중 양극 전해, 금속 리튬 증류 및 정제, 금속 리튬 합금 및 리튬 압연 가공
	염수 리튬에서 리튬을 직접 추출하는 기술 (DLE)	흡착제 합성(알루미나, 티타늄, 망간), 염수 흡착 및 리튬추출 PID 공정, 흡착 및 막 일체형 지원 장비
	리튬함유 정제액 제조 기술	이온교환 불순물 제거, 리튬 용액에서 B, Ca, K, Na, S 등을 제거, 막 분리, 전기투석 불순물 제거

자료: 중국 상무부, 유진투자증권

시장 지표

	Recent	%1W	%YTD
S&P 500	5,942.5	-0.5	+1.0
KOSPI	2,441.9	+1.5	+1.8
KOSPI 철강	876.9	+1.7	+1.8
원달러 환율	1,467.2	-0.5	-0.6
POSCO	259,000	+2.2	+2.2
현대제철	21,350	+1.2	+1.4
바오우철강	6.9	-2.3	-1.7
일본제철	3,182	+1.2	0
Arcelor Mittal	21.5	-3.4	-4.3
US Steel	30.5	-2.2	-10.4
Nucor	115.5	-1.1	-1.1

도표 1. 철강 가격 지표

		Recent	1W	1M	%1W	%1M	%YTD
국내 가격 (만원/톤)	열연 유통	82	82	82	0.0	0.0	0.0
	열연 수입	77	76	75	+1.3	+2.7	+1.3
	철근 유통	71	70	68	+1.4	+3.7	+1.4
	철근 수입	70	69	68	+1.5	+3.0	+1.5
중국 내수가격 (위안/톤)	열연	3,441	3,471	3,536	-0.9	-2.7	-0.9
	냉연	4,189	4,198	4,179	-0.2	+0.2	-0.2
	철근	3,567	3,565	3,557	+0.1	+0.3	-0.0
	후판	3,532	3,560	3,589	-0.8	-1.6	-0.5
해외 열연가격 (달러/톤)	미국	665	665	690	0.0	-3.6	0.0
	유럽	585	592	597	-1.1	-2.0	-0.4
	일본	520	520	530	0.0	-1.9	0.0
원재료 (달러/톤)	철광석	98.4	98.8	104.9	-0.4	-6.2	-2.0
	원료탄	203.3	195.3	205.3	+4.1	-1.0	+1.6
	일본 스크랩	257	257	280	0.0	-8.4	0.0
중국 유통재고 (만톤)	열연	217	219	235	-1.2	-7.6	-1.2
	냉연	156	156	163	+0.1	-4.3	+0.1
	철근	288	286	311	+0.7	-7.2	+0.7
	후판	103	103	106	+0.2	-3.1	+0.2

자료: Bloomberg, 스틸데일리, 유진투자증권

도표 2. 한국 철강 가격



자료: 스틸데일리, 유진투자증권

도표 3. 중국 철강 가격



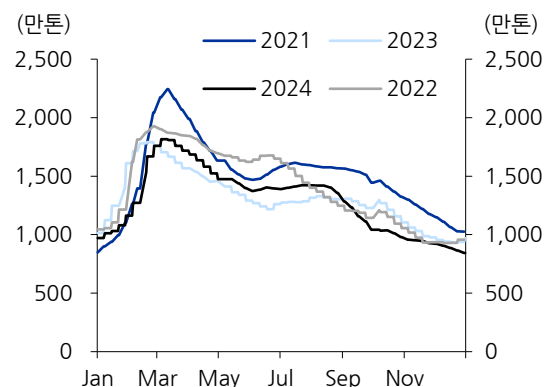
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 4. 해외 철강 가격



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 5. 중국 철강재 유통재고 추이



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 6. 철광석 가격



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 7. 호주 원료탄 가격



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 8. 한국 철스크랩 가격



자료: 스틸데일리, 유진투자증권

도표 9. 해외 철스크랩 가격



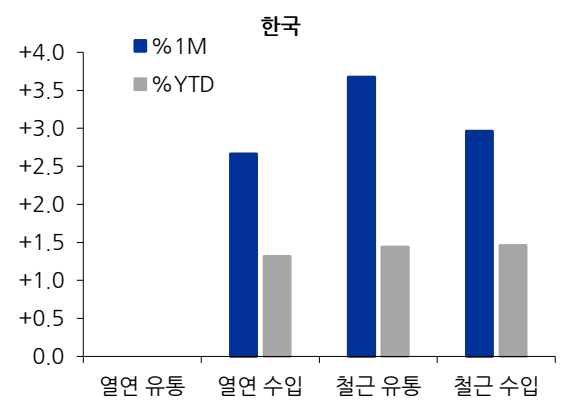
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 10. 중국 고로 마진 추이



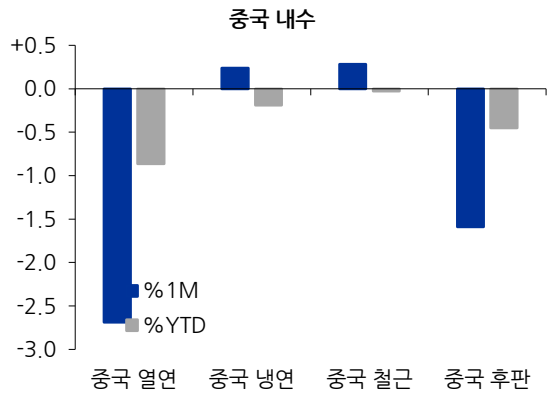
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 11. 한국 철강재 가격 변동폭



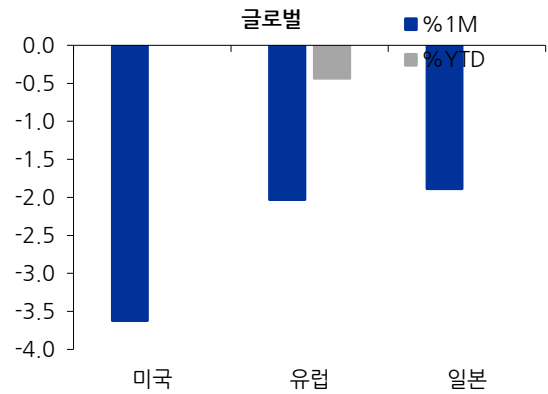
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 12. 중국 철강재 가격 변동폭



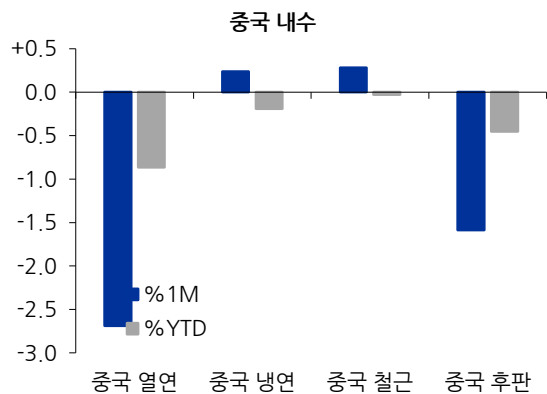
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 13. 글로벌 철강재 가격 변동폭



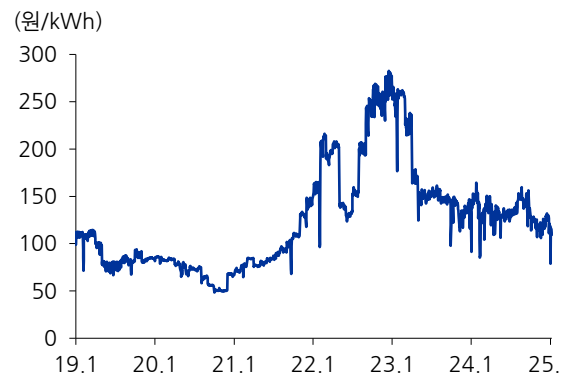
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 14. 원재료 가격 변동 폭



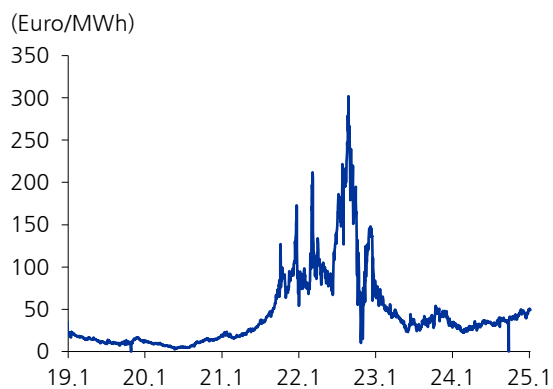
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 15. 한국 SMP



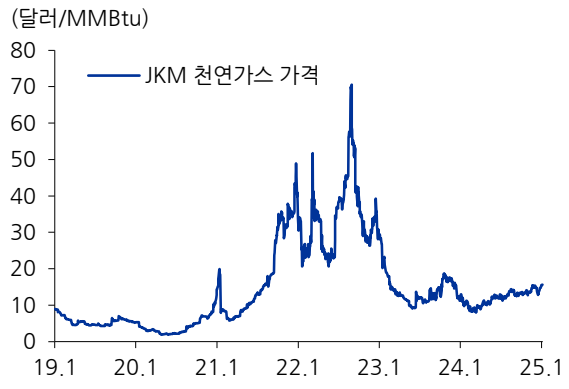
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 16. 유럽 가스 가격



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 17. JKM 천연가스 가격



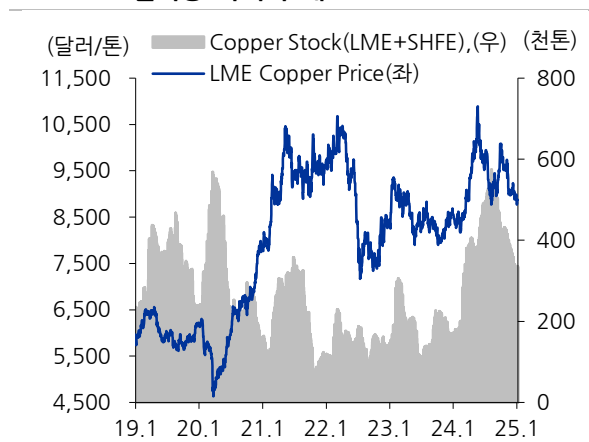
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 18. 비철금속 가격 지표

		Recent	1W	1M	%1W	%1M	%YTD
LME 3M (달러/톤)	Copper	8,877	8,982	9,123	-1.2	-2.7	+1.2
	Zinc	2,888	3,032	3,072	-4.7	-6.0	-3.0
	Lead	1,923	1,970	2,072	-2.4	-7.2	-1.5
	Nickel	15,111	15,311	16,047	-1.3	-5.8	-1.4
	Aluminium	2,494	2,558	2,604	-2.5	-4.2	-2.3
	Cobalt	24,300	24,300	24,300	0.0	0.0	0.0
LME Inventory (천톤)	Copper	29,108	28,810	29,151	+1.0	-0.1	+0.1
	Zinc	252	252	259	0.0	-2.7	0.0
	Lead	171	170	172	+0.7	-0.5	+0.7
	Nickel	202	205	235	-1.8	-14.4	-0.7
SHFE Inventory (천톤)	Copper	153	148	143	+3.4	+7.2	+3.1
	Zinc	5	5	4	-1.1	+3.7	-0.5
	Lead	83	74	98	+12.1	-14.9	+12.1
	Nickel	24	30	53	-20.9	-54.9	-20.9
Precious Spot (달러/온스) (톤)	Gold	49	52	48	-6.3	+0.6	-6.3
	Silver	29	29	30	-1.0	-3.5	-1.0
	Gold ETF 보유량	6	7	7	-5.0	-7.7	-5.0
Lithium (달러/톤)	스포듀민 정광	2,640	2,621	2,633	+0.7	+0.3	-0.0
	탄산리튬(99.5%)	29.6	29.4	31.0	+0.8	-4.3	+1.3
	수산화리튬(56.5%)	873	873	872	0.0	+0.1	0.0

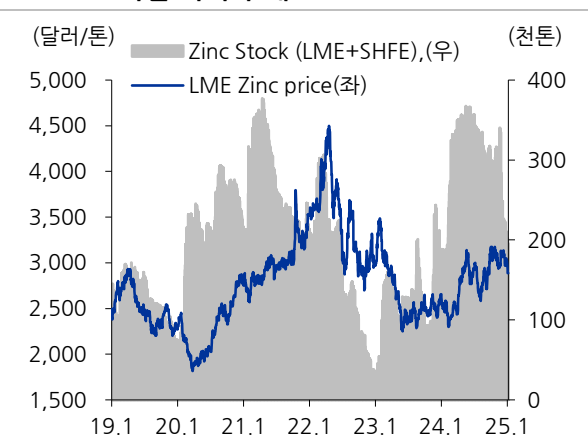
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 19. 전기동 가격과 재고



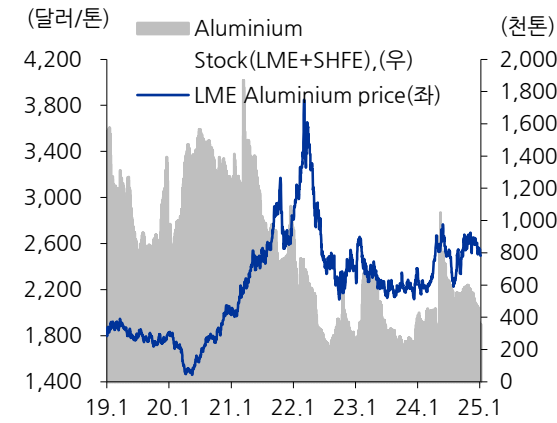
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 20. 아연 가격과 재고



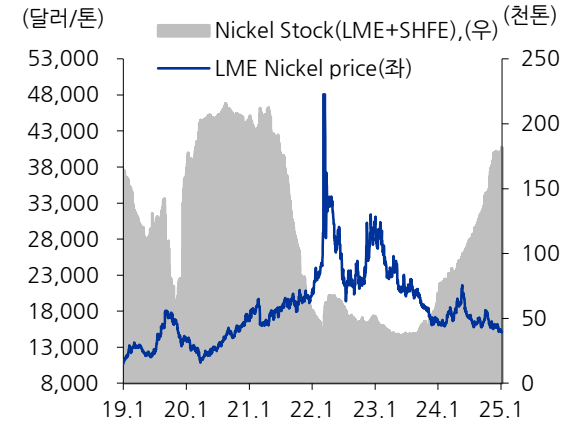
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 21. 알루미늄 가격과 재고



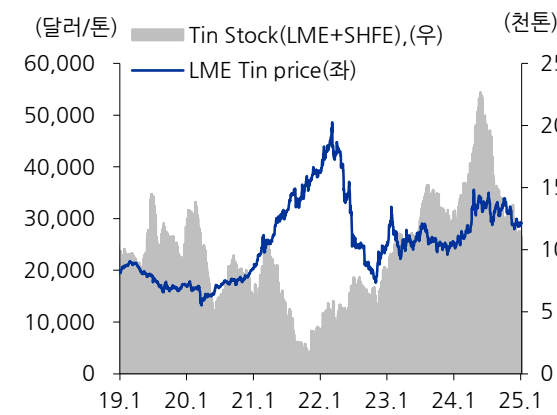
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 22. 니켈 가격과 재고



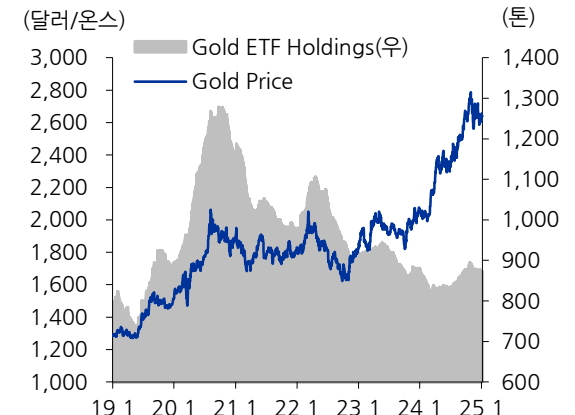
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 23. 주석 가격과 재고



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 24. 금 가격과 ETF 보유량



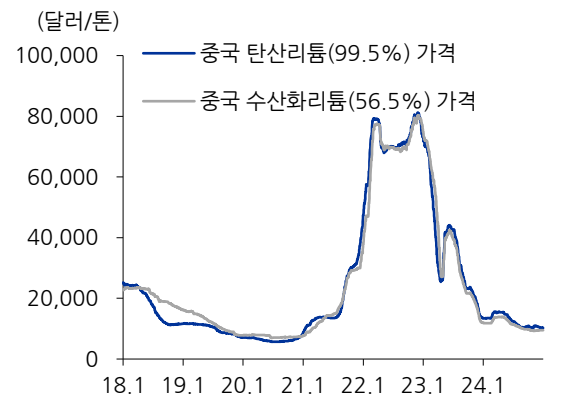
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 25. 스포듀민 정광 가격 추이



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 26. 리튬 가격 추이



자료: Bloomberg, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
 당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
 조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
 동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
 동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에 있습니다
 동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.
 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	96%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	4%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2024.12.31 기준)