

철강금속

2027 WSA 철강 수요전망

철강 김소정_02)368-6163_smalljung@eugenefn.com

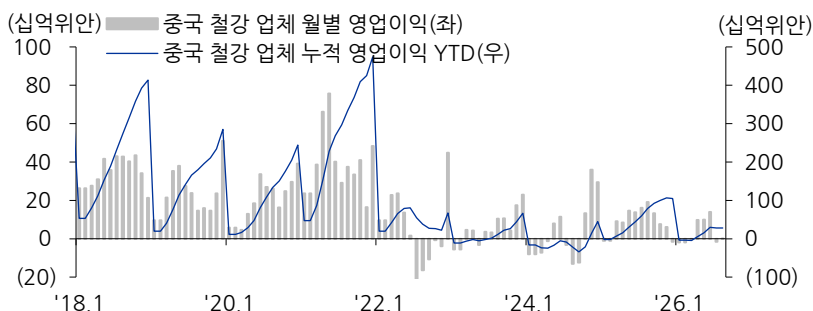
글로벌 +1.7% 성장, 중국 -1% 역성장, 중국 외 지역 +4% 성장 전망

12 일 세계철강협회(WSA)는 2027 년 글로벌 철강 수요 성장률을 기존 +2.2% 에서 +1.7%로 하향 조정했다. 주된 원인은 예상보다 부진한 중국 수요다. 지난 4 월에는 중국 철강수요가 2026 년 -1.5% 역성장한 이후, 2027 년 정체할 것으로 전망했으나 이번에는 2026년 -2.0%, 2027년 -1.0% 감소할 것으로 내다봤다. 부동산 회복이 지연되고, 성장을 기대했던 인프라 투자도 부진했기 때문이다. 이에 더해, 인프라 투자처가 도로·수리·공공시설 같은 전통 토목에서 철강 원단위가 낮은 전력·디지털 분야로 옮겨가며 철강 수요 공백이 심화되고 있다.

중국 외 지역은 +4% 성장할 것으로 전망했다. 선진국은 AI 관련 투자, 국방비, 에너지 전환 지출이 늘면서 수요가 증가하고, 중동은 분쟁 완화와 물류 정상화로 걸프협력회의(GCC) 국가 수요가 2025 년 수준으로 회복할 것이다. (2027 년 주요지역 성장률 미국 +1.5%, EU +3.1%, 일본 +1.7%, 한국 +1.3%, 인도 +8%, 아프리카 +4.8%, 중동 +8.8%, 아세안 5 +3.2%)

2027 년 중국은 수출 확대 기조를 유지하며 무역장벽이 높은 아시아-서구권 대신 중동·아프리카 시장에 집중할 것이다. 그러나 해당 지역만으로 내수 수요 공백을 메우기 어렵고, 현재 중국 철강사 수익성 지표가 2025 년 이후 최저 수준까지 떨어져 감산 압력은 커질 수밖에 없다. 이제는 단순 감산을 넘어 실제 생산능력(CAPA) 감축으로 이어질 구조조정 정책이 나오는지 지켜봐야 한다. 중국 외 수요 회복이 예상되는 만큼, 중국의 공급 조정 속도는 글로벌 철강 수급 개선의 주요 변수가 될 것이다.

Key Chart: 중국 철강업체 7월부터 적자전환



자료: CEIC, 유진투자증권

주간 주요 뉴스

美 한국산 도금강판 관세 예비판정

반덤핑 관세: KG 스틸 23.40%, 동국씨엠,아주스틸 19.43% / 상계관세: KG 스틸 4.82%

현대제철 H 형강 브랜드 HONE 출범

압연 H 형강(RH)과 용접 H 형강(BH)을 통합한 브랜드. AISC 수요 대응 위함

와이케이스틸 철근 감산 (13~17 일)

철스크랩 일부 품목 입고 중단

짐바브웨 스포츠팀인 정광 제련 설비 확장

짐바브웨 리튬 생산 회사 시노마인 비키타, 스포츠팀인 제련 CAPA 현재 200 만톤에서 2027 년 2 분기까지 300 만톤으로 증대
2027 년 말까지 누적 총 투자액 9 억달러

짐바브웨, 리튬 정광 수출 금지 연가할 이유 없어(10/9)

짐바브웨 닉 망과나 대변인은 리튬 광산업체들이 현지 가공을 준비할 충분한 시간을 부여받았다고 언급. 2027 년 1 월부터 전면 수출 금지 예정

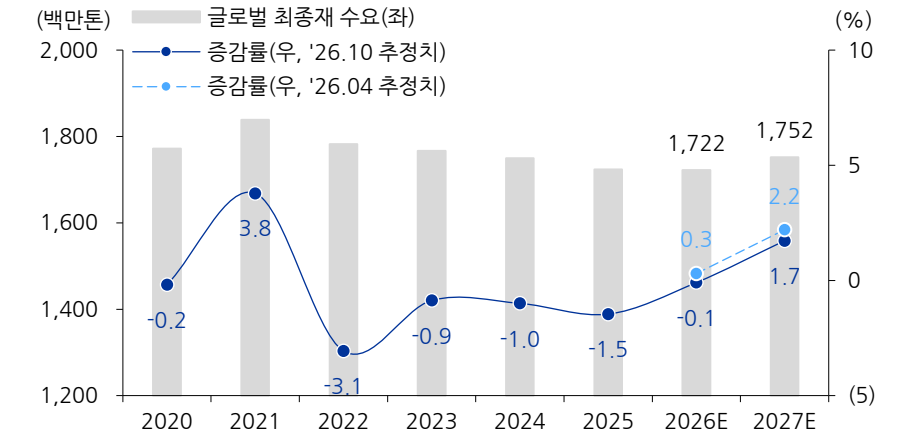
중국, 1~8월 리튬이온 배터리 36.9억개 수출 (+22.9%yoy)

배터리 수출 호조는 ESS 배터리에 대한 해외 수요가 지속되고 있음을 시사

시장 지표

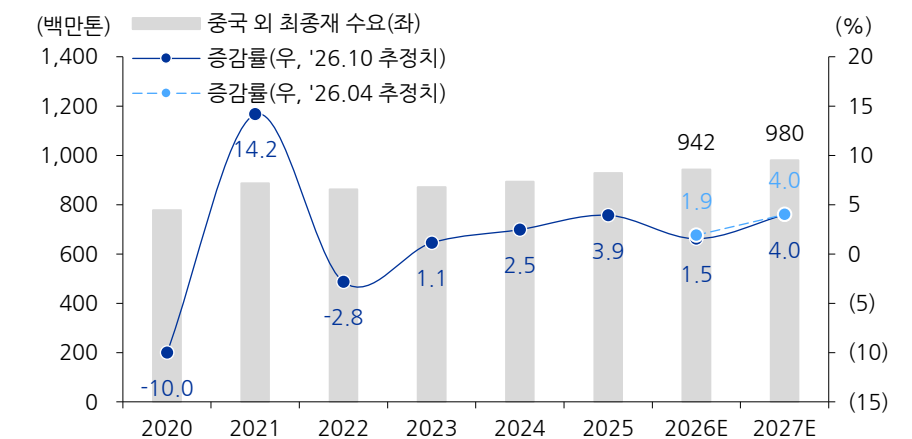
	Recent	%1W	%YTD
S&P 500	7,811.5	+1.2	+14.1
KOSPI	6,625.9	-5.4	+57.2
KOSPI 철강	1,005.3	-5.7	-17.0
원달러 환율	1,340.4	-0.2	-6.8
POSCO	306,500	-1.4	+2.0
현대제철	28,200	-6.0	-8.0
바오우철강	5.9	-1.0	-16.8
일본제철	629	-2.0	+1.9
Arcelor Mittal	57.3	0	+47.5
Nucor	250.3	+4.1	+54.7

글로벌 철강재 수요전망 (2027년 +1.7% 성장)



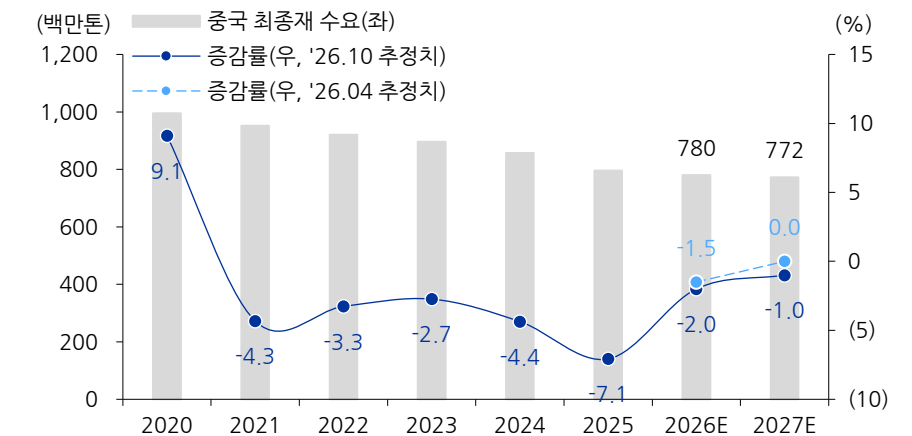
자료: WSA, 유진투자증권

중국 외 지역 철강재 수요전망 (2027년 +4.0% 성장)



자료: WSA, 유진투자증권

중국 철강재 수요전망 (2027년 -1.0% 역성장)



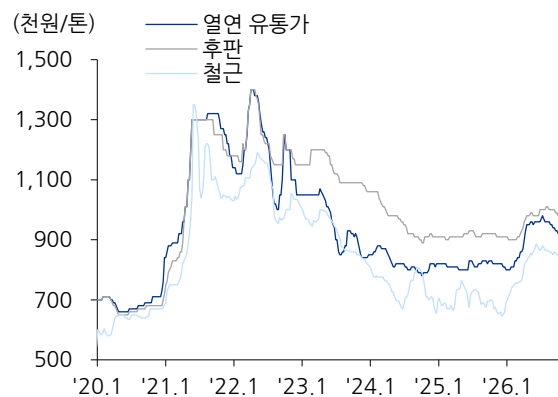
자료: WSA, 유진투자증권

철강 가격 지표

		Recent	1W	1M	%1W	%1M	%YTD
국내 가격 (만원/톤)	열연 유통	92	92	94	0.0	-2.1	+15.0
	열연 수입	87	87	89	0.0	-2.2	+17.6
	철근 유통	84	85	86	-1.2	-2.3	+20.0
	철근 수입	79	79	81	0.0	-1.9	+17.9
중국 내수 가격 (위안/톤)	열연	3,281	3,299	3,344	-0.5	-1.9	+0.3
	냉연	3,764	3,772	3,803	-0.2	-1.0	-1.1
	철근	3,210	3,214	3,171	-0.1	+1.2	-1.0
	후판	3,510	3,520	3,556	-0.3	-1.3	+4.6
해외 열연 가격 (달러/톤)	미국	1,389	1,340	1,329	+3.7	+4.6	+50.2
	유럽	834	844	853	-1.2	-2.1	+14.6
	일본	555	555	550	0.0	+0.9	+14.4
원재료 (달러/톤)	철광석	92	94	98	-2.3	-5.9	-14.6
	원료탄	270	275	288	-1.8	-6.3	+22.7
	일본 스크랩	307	307	316	0.0	-2.6	+9.3
중국 유통재고 (만톤)	열연	374	360	364	+4.0	+2.8	+26.0
	냉연	219	211	209	+3.8	+4.9	+5.6
	철근	420	414	475	+1.3	-11.7	+50.9
	후판	130	125	121	+4.3	+7.4	+9.6

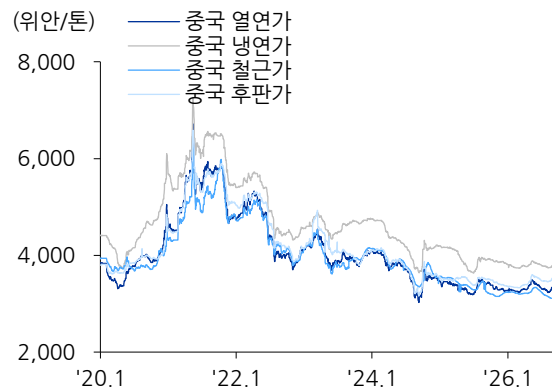
자료: Bloomberg, 스틸데일리, 유진투자증권

한국 철강 가격



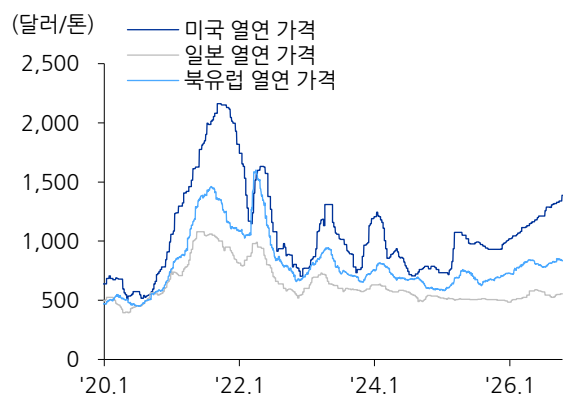
자료: 스틸데일리, 유진투자증권

중국 철강 가격



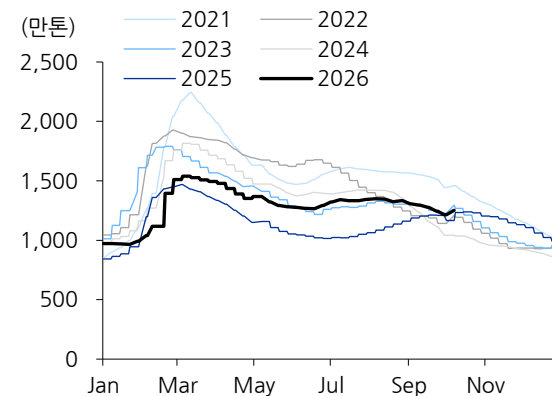
자료: Bloomberg, 유진투자증권

해외 철강 가격



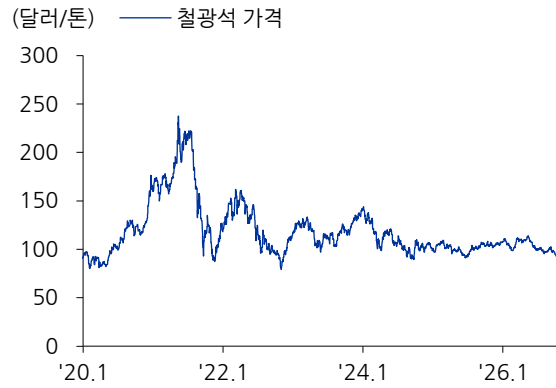
자료: Bloomberg, 유진투자증권

중국 철강재 유통재고 추이



자료: Bloomberg, 유진투자증권

철광석 가격



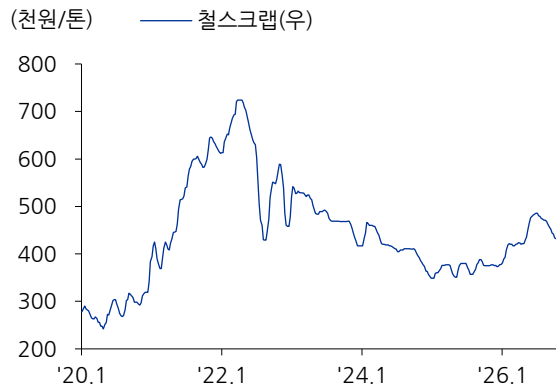
자료: Fastmarkets, 유진투자증권

호주 원료탄 가격



자료: Fastmarkets, 유진투자증권

한국 철스크랩 가격



자료: 스틸데일리, 유진투자증권

해외 철스크랩 가격



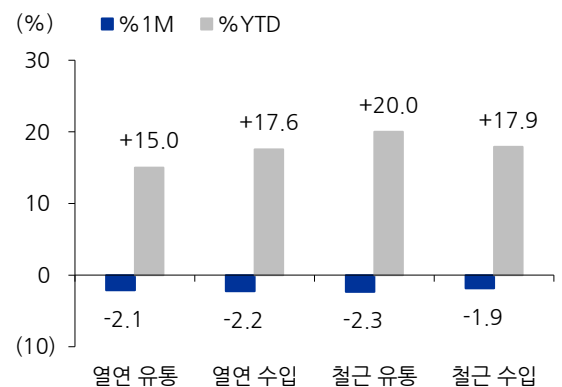
자료: Bloomberg, 유진투자증권

국내 고로 스프레드 추이



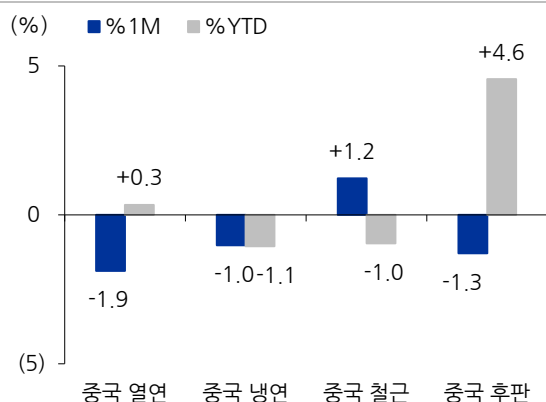
자료: 스틸데일리, Fastmarkets, 유진투자증권

한국 철강재 가격 변동폭



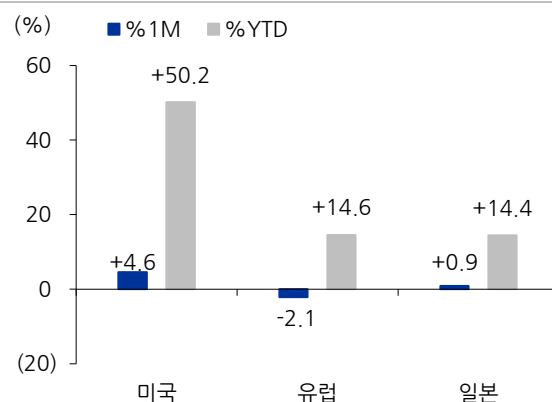
자료: Bloomberg, 유진투자증권

중국 철강재 가격 변동폭



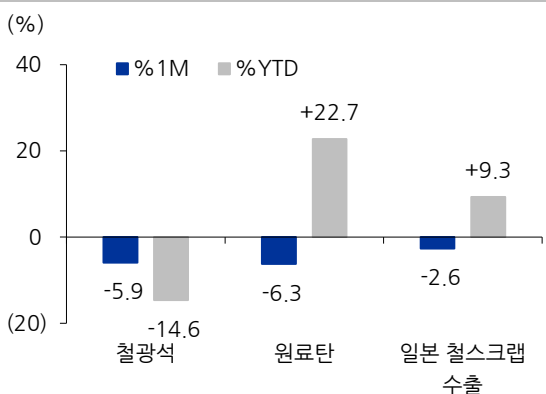
자료: Bloomberg, 유진투자증권

글로벌 철강재 가격 변동폭



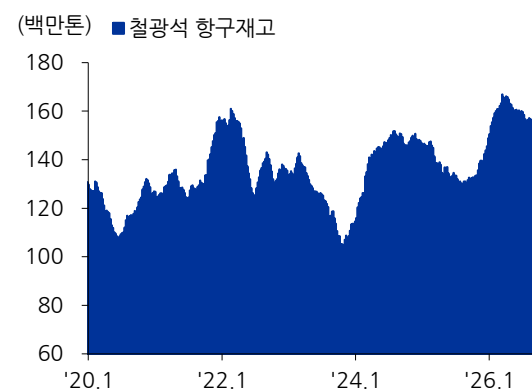
자료: Bloomberg, 유진투자증권

원재료 가격 변동 폭



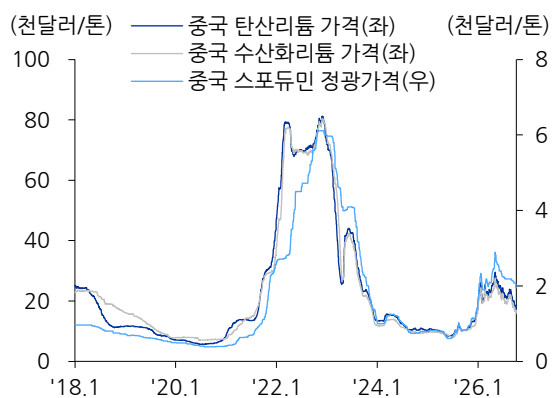
자료: Bloomberg, 유진투자증권

중국 철광석 항구재고



자료: Bloomberg, 유진투자증권

리튬, 스포듀민 정광 가격 추이



자료: Bloomberg, 유진투자증권

스포듀민 정광/수산화 리튬 가격 비율



자료: Bloomberg, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 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 3자에게 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 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 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: 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	3%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	94%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2026.09.30 기준)