



강달러에 최근 회복세 주춤

9월 2주차 (9.2 ~ 9.8)

◆ 주요지표

철강	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
중국 열연 유통	CNY	3,934	-0.8	-1.5
중국 철근 유통	CNY	3,890	0.2	3.4
SHFE 철근 선물	CNY	3,733	-1.6	0.7
한국 열연 유통	천원	920	0.0	8.2
한국 철근 유통	천원	865	0.0	-0.6
철광석 현물	USD	117.0	-0.4	10.4
DCE 철광석 선물	CNY	837	-3.0	15.0
호주 강점탄 현물	USD	276	2.8	9.8
중국 제철용 코크스	CNY	2,240	0.0	-4.3
SGX 강점탄 선물	CNY	280	3.3	13.4
고철 일본내수	JPY	46,476	-0.1	1.0
중국 빌렛	CNY	3,600	0.8	0.3
중국 흑연 전극봉	CNY	15,350	1.3	0.0
중국 합금철(FeMn)	CNY	10,700	0.0	0.0
중국 철강유통재고	천톤	1,307	0.3	-0.6

비철/귀금속 등	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
LME 구리선물	USD	8,243	-3.0	-1.3
LME 아연선물	USD	2,444	-1.7	-0.5
LME 연(납)선물	USD	2,228	-0.9	4.8
LME 니켈선물	USD	20,052	-4.9	-3.8
금	USD	1,919	-1.1	-0.3
은	USD	22.9	-5.2	0.6
LME 코발트선물	USD	33,420	0.0	0.0
탄산리튬	CNY	192,500	-1.5	-23.8
중국 아연 spot TC	USD	135.0	-12.9	-10.6
중국 연 spot TC	USD	50.0	-9.1	-16.7
달러인덱스	pt	105.1	0.8	2.5
국제유가(WTI)	USD	87.5	2.3	5.5

주가	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
POSCO	원	583,000	4.1	-2.5
Baosteel	CNY	6.2	-2.2	-3.1
Nippon Steel	JPY	3,541	1.0	5.0
AcelorMittal	EUR	24.2	-3.6	-2.3
US Steel	USD	30.8	-0.9	36.7
BHP	AUD	43.2	-3.5	-5.7
Glencore	GBP	426	-0.3	-1.0
Freeport MMR	USD	39.3	-5.3	-7.3
ALCOA	USD	28.1	-9.6	-14.5
Albemarle	USD	184.4	-7.9	-3.8

철강: 강달러와 8월 경기지표 부진에 상승세 주춤

▶ 중국 철강시장은 강달러와 중국 8월 수출입지표 부진에 선물시장이 3주만에 약세 보이자 주간 유통가격은 열연은 약보합, 철근은 강보합 보이며 최근 회복세가 주춤

- 원재료가격은 철광석이 약보합세 보인 반면 호주 강점탄은 6주 연속 상승하며 5개월래 최고치로 상승, 일본 고철가격은 약보합
- 미국 추가 금리인상 우려와 강달러에 달러대비 위안화가 2007년말 이후 최저치로 후퇴하며 기초금속가격은 다시 하방압력을 받음. 업황 반전을 위해서는 위안화 강세가 뒷받침되어야 함

◆ 동국제강 9월 중순부터 형강가격 5만원 인상(일반형강 101만원, H형강 123만원)

◆ 올해 1~7월 국내 철근 생산량과 판매량은 각각 579.3만톤(-4.5%YoY), 556.7만톤(-2.5%YoY)으로 부진 이어지는 중

비철/귀금속: 강달러가 최근 회복세에 찬물

▶ 주간 비철은 강달러와 약위안에 3주만에 약세반전, 구리는 \$8,200 대로 후퇴하며 2주래 최저치, 중국 탄산리튬은 9주째 하락세 지속되며 2만불대 중반으로 후퇴

- ▶ 주간 금가격은 미국 추가금리 인상우려에 약보합, 주간 비트코인은 뚜렷한 방향성 없이 2만불대 중반선에서 등락보이며 보합
- 금요일 가격은 전일대비 구리 -0.9% 아연 -1.5%, 연 -0.1%, 니켈 -2.1%, 금 -0.0%, 은 -0.2%

◆ 고려아연, 9/4 최윤범 회장의 특수관계인 6,011주 매입 공시, 9/5 장형진회장 관계사 에이치씨가 40주 매입 공시, 9/7 최윤범외 1인 2,154주 매입 공시 등 9월에만 벌써 4번째 대주주 지분변동 공시

◆ 고려아연 최윤범 회장, 인도네시아 투자부 장관과 면담하고 니켈 광석 공급 관련 TF를 구성, 최근 발표한 새 니켈 제련소에 안정적으로 원료를 공급할 파트너사를 선정할 계획

Global Peer: 종목별 혼조

▶ 철강: POSCO홀딩스 +4.1%(시장대비 +4.7%), ArcelorMittal -3.6%(-2.6%), Nippon Steel +1.0%(+1.3%), Baosteel -2.2%(-1.7%), Angang(HK) +3.5%(+4.5%), US steel -0.9%(+0.4%)

▶ 비철: 고려아연 +4.0%(시장대비 +2.7%), 풍산 -2.0%(-1.3%), Alcoa -9.6%(-8.4%), Freeport MMR -5.3%(-4.0%), Glencore -0.3%(-0.5%), Albemarle -7.9%(-6.6%)

▶ Nippon Steel 주가, 2010년 4월이후 최고치, 52주 신고가 행진

Compliance Notice

- 당사는 9월 10일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

주요 뉴스

- ▶ 국내 메이커 동향: 동국제강 9월 중순부터 형강가격 5만원 인상(일반형강 101만원, H형강 123만원)
- ▶ 중국 발개위(NDRC)와 증감회가 목요일 선물회사들을 소집해 철광석가격의 안정과 시장의 질서를 준수해 줄 것을 재요청. 발개위는 철광석 시장의 투기적 움직임을 꾸준히 감독할 계획
- ▶ 중국 8월 철강 수출량 828만톤(+13%MoM, +35%YoY)으로 5월 836만톤에 이어 올해 두번째로 높은 수준을 기록. 위안화 약세로 인해 8월누계 수출량은 5,879만톤(+28%YoY)으로 증가
- 8월 철광석 수입량은 1.06억톤(+14%MoM, +11%YoY)으로 20년 10월이후 최고치. 8월 누계수입량은 7.76억톤(+7%YoY)
- ▶ 미국과 EU가 중국 등 일부 국가의 철강 과잉생산을 겨냥한 새 관세를 도입하는 방안을 논의 중. 새 관세는 정부 지원 등 비시장적 관행으로 이득을 보는 중국산 철강 수입에 초점
- ▶ POSCO, 창립 55년만에 처음으로 임단협 결렬. 쟁의행위 가결되면 역사상 최초 파업 전망. 현대제철도 임단협 교섭 결렬을 선언하고 중노위 쟁의조정 신청해 파업 수순 돌입
- ▶ 올해 1~7월 국내 철근 생산량과 판매량은 각각 579.3만톤(-4.5%YoY), 556.7만톤(-2.5%YoY)으로 부진 이어지는 중
- ▶ 포스코홀딩스와 GS에너지의 배터리 리사이클링 합작사 포스코GS에코머티리얼즈가 827억원 규모 제3차 배정 유상증자를 통해 GS에너지가 지분을 49%를 확보. 포스코:GS 지분율은 51:49
- 한편, 포스코GS에코머티리얼즈는 포스코와 중국 화유코발트와 폐배터리 재활용 합작사 포스코HY클린메탈도 자회사로 보유
- ▶ 만호제강, 기존 2대주주인 MK에셋이 추가로 1.45% 지분을 확보해 합계 19.87%를 보유해 김상환 대표 등 기존 최대주주 지분을 19.32%를 추월하며 표대결을 예고
- ▶ 고려아연 최윤범 회장, 인도네시아 투자부 장관과 면담하고 니켈 광석 공급 관련 TF를 구성, 최근 발표한 새 니켈 제련소에 안정적으로 원료를 공급할 파트너사를 선정할 계획
- 향후 차관급 인사가 포함된 TF를 구성해 정기적으로 회의를 진행하고, 인니 투자부 장관에게 진행 상황을 정기적으로 공유할 계획
- ▶ 고려아연, 9/4 최윤범 회장의 특수관계인 6,011주 매입 공시, 9/5 장형진회장 관계사 에이치씨가 40주 매입 공시, 9/7 최윤범의 1인 2,154주 매입 공시 등 9월에만 4번째 대주주 지분변동 공시
- ▶ 고려아연 호주 자회사 Ark Energy, 주민과 환경단체 반대로 호주 찰롬빈(Chalumbin) 풍력 프로젝트 이름을 우루라 스테이션(Woorora Station)으로 변경하고 터빈 수도 86개→42개로 축소, 열대우림 1km 보호 구역 설정
- ▶ 풍산홀딩스, 자회사 풍산특수금속이 이차전지 리드캡 회사 넥스포(NexPO) 주식 143.5만을 약 144억원에 취득하기로 공시. 취득 예정일은 25년 2월 28일, 취득후 확보하게 될 넥스포 지분율은 41%
- 풍산홀딩스는 "풍산특수금속은 넥스포를 글로벌 리드캡 메이커로 성장시키는 한편, 자회사인 풍산DAK의 리드캡 소재 판매도 확대할 계획"이라고 언급
- ▶ 류진 한국경제인협회 신입 회장이 취임 후 첫 해외 일정으로 13일부터 15일까지 폴란드에서 개최되는 Krynica Forum에 참석해 방산과 원자력발전, 인프라 등에서 양국 간 협력 방안을 논의

고지사항

- 본 분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의 사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.
- 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전사, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

Kiwoom Steel&Metal Weekly

리서치센터 기업분석팀 | 철강금속/유틸리티 Analyst 이종형 02) 3787-5023 leejh@kiwoom.com

Kiwoom Steel & Metal Weekly (9/2 ~ 9/8)

키움증권 이종형/leejh@kiwoom.com

1. 철강 지표

(단위: 특별한 언급 없으면 US\$/ton)		가격(US\$/ton)							변동폭(%)					연속
항목	지역	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	(현지통화)	
열연 가격	중국내수(중치세 포함)	536	546	553	538	639	573	-1.8	-3.2	-0.5	-16.2	-6.6	1주 하락	
	중국 SHFE선물(AC, CNY)	3,816	3,954	3,870	3,704	4,239	N/A	-3.5	-1.4	3.0	-10.0	N/A	1주 하락	
	동아시아수입	536	540	543	539	647	582	-0.7	-1.3	-0.6	-17.2	-7.9	2주 하락	
	미국내수	810	827	871	1,014	1,213	890	-2.0	-7.0	-20.1	-33.2	-8.9	3주 하락	
	미국 열연 선물(CMX)	783	768	825	953	1,385	931	1.9	-5.1	-17.9	-43.5	-16.0	1주 상승	
한국유통(전원)	920	920	850	960	1,050	1,050	0.0	8.2	-4.2	-12.4	-12.4	1주 보합		
철근 가격	중국내수(중치세 포함)	530	534	521	526	643	587	-0.9	1.6	0.7	-17.6	-9.8	4주 상승	
	중국 SHFE선물(AC, CNY)	3,733	3,795	3,706	3,590	4,152	N/A	-1.6	0.7	4.0	-10.1	N/A	1주 하락	
	중국수출	560	575	555	580	625	605	-2.6	0.9	-3.4	-10.4	-7.4	1주 하락	
	한국유통(전원)	865	865	870	960	960	965	0.0	-0.6	-9.9	-9.9	-10.4	3주 보합	
	냉연 가격	중국내수(중치세 포함)	637	643	643	623	693	636	-1.0	-1.1	2.1	-8.2	0.1	3주 상승
중국수출	635	635	650	620	715	640	0.0	-2.3	2.4	-11.2	-0.8	2주 보합		
냉연롤마진 (냉연-열연)	중국내수	101	97	90	85	55	62	3.7	11.9	18.4	84.8	62.1	1주 상승	
	중국수출	90	80	85	75	65	60	12.5	5.9	20.0	38.5	50.0	1주 상승	
철스크랩 가격	미국내수	320	320	303	330	368	333	0.0	5.5	-3.0	-13.1	-4.0	2주 보합	
	일본내수	314	318	318	314	373	321	-1.2	-1.0	0.2	-15.8	-2.1	1주 하락	
	한국유통(전원)	483	483	484	507	538	511	0.0	-0.2	-4.7	-10.2	-5.5	1주 보합	
철근롤마진(철근-스크랩)	한국유통(전원)	382	382	386	453	422	454	0.0	-1.0	-15.7	-9.5	-15.9	1주 보합	
철광석 가격	중국 현물 수입 (CFR)	117	118	106	113	129	101	-0.4	10.4	4.0	-9.3	16.4	2주 하락	
	SGX 선물 (CFR)	114	116	101	107	123	96	-2.1	12.4	6.4	-7.7	17.9	1주 하락	
	DCE 선물 (CNY)	837	863	728	726	826	N/A	-3.0	15.0	15.3	1.3	N/A	1주 하락	
중국 철광석 채고(만톤)	11,590	11,880	12,050	12,675	14,140	14,210	-2.4	-3.8	-8.6	-18.0	-18.4	1주 감소		
재철용 석탄 가격	중국 코크스 내수(CNY)	2,240	2,240	2,340	2,040	2,840	2,840	0.0	-4.3	9.8	-21.1	-21.1	2주 보합	
	호주 강점탄 spot (FOB)	276	268	251	229	363	272	2.8	9.8	20.3	-24.1	1.5	6주 상승	
	SGX 선물 (FOB)	280	272	247	227	305	281	3.3	13.4	23.7	-8.1	N/A	9주 상승	
발전용 석탄 가격	중국 친황다오 (CNY)	615	617	670	691	724	944	-0.3	-8.2	-11.0	-15.1	-34.8	1주 하락	
	호주 뉴캐슬 (FOB)	87	88	89	96	125	190	-0.4	-2.3	-8.6	-30.0	-54.0	4주 하락	
	중국열연 - 철광석, 코크스	196	204	222	215	228	209	-3.7	-11.6	-8.8	-14.2	-6.0	1주 하락	
spot 철강마진	중국열연 - 철광석, 강점탄	142	157	195	187	160	209	-9.5	-27.4	-23.9	-11.5	-32.1	1주 하락	
	동아시아열연-철광석, 강점탄	156	164	198	199	187	231	-5.1	-21.1	-21.5	-16.4	-32.5	6주 하락	
	중국 내수빌렛 가격	Tanshan Q235 (CNY)	3,600	3,570	3,590	3,510	4,080	3,790	0.8	0.3	2.6	-11.8	-5.0	2주 상승
중국 전국봉가격	Graphite Electrode (CNY)	15,350	15,150	15,350	17,150	19,350	18,750	1.3	0.0	-10.5	-20.7	-18.1	2주 상승	
중국 합금철가격	Fe-Mn(low C) (CNY)	10,700	10,700	10,700	10,900	11,300	11,500	0.0	0.0	-1.8	-5.3	-7.0	12주 보합	
	Si-Mn (CNY)	6,775	6,725	6,625	6,725	7,375	7,200	0.7	2.3	0.7	-8.1	-5.9	1주 상승	
운임지표	Baltic Dry Index	1,186	1,065	1,129	1,055	1,424	1,213	11.4	5.0	12.4	-16.7	-2.2	1주 상승	
중국 당산 고로가동률	% 표본조사	74.4	74.4	74.0	73.8	74.4	74.9	0.0	0.4	0.7	0.0	-0.4	1주 보합	
중국 전국 전기로 가동률	% 표본조사	55.2	55.9	54.3	53.3	55.3	50.7	-0.7	0.9	1.9	0.0	4.5	2주 하락	
중국 철강 유통재고			재고량(만톤)					변동폭(%)						
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y		
열연		322	317	305	273	311	261	1.5	5.6	18.0	3.3	23.1	3주 증가	
냉연		159	163	166	166	204	172	-2.7	-4.5	-4.2	-22.1	-7.6	1주 감소	
후판		120	116	111	108	141	109	3.3	7.4	10.3	-15.0	9.8	6주 증가	
철근		559	556	572	564	836	487	0.5	-2.2	-0.8	-33.1	14.8	1주 증가	
선재		147	151	161	180	269	176	-2.3	-8.4	-18.4	-45.3	-16.5	5주 감소	
합계		1,307	1,303	1,315	1,291	1,761	1,206	0.3	-0.6	1.2	-25.8	8.4	1주 증가	

2. 비철/귀금속 및 기타 상품 지표

가격		가격(US\$/톤)							변동폭(%)					연속
항목	지역	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y		
비철금속(USD/톤)	구리(copper)	8,243	8,501	8,348	8,348	8,911	7,811	-3.0	-1.3	-1.3	-7.5	5.5	1주 하락	
	LME Future (3m)	2,184	2,237	2,201	2,255	2,354	2,268	-2.4	-0.8	-3.1	-7.2	-3.7	1주 하락	
	연(lead)	2,228	2,249	2,125	2,038	2,092	1,882	-0.9	4.8	9.3	6.5	18.4	1주 하락	
	아연(zinc)	2,444	2,486	2,456	2,409	2,975	3,128	-1.7	-0.5	1.5	-17.9	-21.9	1주 하락	
	니켈(nickel)	20,052	21,085	20,841	21,132	23,974	21,753	-4.9	-3.8	-5.1	N/A	-7.8	1주 하락	
비철금속(CNY/톤)	구리(copper)	68,590	69,570	68,240	66,350	68,800	N/A	-1.4	0.5	3.4	-0.3	N/A	1주 하락	
	연(lead)	17,040	16,985	15,950	15,140	15,225	N/A	0.3	6.8	12.5	11.9	N/A	5주 상승	
	아연(zinc)	21,290	21,370	20,650	19,435	22,400	N/A	-0.4	3.1	9.5	-5.0	N/A	1주 하락	
	니켈(nickel)	165,560	172,660	162,930	153,510	175,340	N/A	-4.1	1.6	7.8	-5.6	N/A	1주 하락	
귀금속(US\$/oz)	금	1,919	1,940	1,925	1,965	1,814	1,708	-1.1	-0.3	-2.4	5.8	12.3	1주 하락	
	은	22.9	24.2	22.8	24.2	20.0	18.5	-5.2	0.6	-5.4	14.5	23.7	2주 하락	
	팔라듐	1,199	1,222	1,230	1,364	1,377	2,142	-1.9	-2.5	-12.1	-12.9	-44.0	4주 하락	
	플래티넘	897	964	905	1,015	940	883	-7.0	-0.9	-11.6	-4.6	1.6	1주 하락	
가상화폐	Bitcoin	25,842	25,863	29,421	25,768	20,102	21,431	-0.1	-12.2	0.3	28.6	20.6	4주 하락	
	금 ETF보유량(톤)	2,776	2,793	2,825	2,920	2,859	3,083	-0.6	-1.7	-4.9	-2.9	-10.0	15주 감소	
상해 비철 spot 프리미엄	구리	62.0	62.0	39.0	60.0	29.0	100.0	0.0	59.0	3.3	113.8	-38.0	1주 보합	
	아연	115.0	115.0	115.0	140.0	140.0	120.0	0.0	0.0	-17.9	-17.9	-4.2	6주 보합	
중국 탄산리튬(LiCo3) 현물	CNY	192,500	195,500	252,500	300,500	304,500	482,500	-1.5	-23.8	-35.9	-36.8	-60.1	9주 하락	
	미국 수산화리튬(LiOH) 선물	29.19	30.00	39.70	55.75	55.00	N/A	-2.7	-26.5	-47.6	-46.9	N/A	11주 하락	
	코발트(Cobalt 3m)	33,420	33,420	33,420	29,525	34,180	51,955	0.0	0.0	13.2	-2.2	-35.7	10주 보합	
양극재(NCM622)	CNY	192,500	197,500	222,500	247,500	300,500	340,500	-2.5	-13.5	-22.2	-35.9	-43.5	2주 하락	
WTI	국제유가(US\$/bbl)	87.5	85.6	82.9	71.3	76.7	83.5	2.3	5.5	22.8	14.2	4.8	2주 상승	
천연가스	NYMEX	2.6	2.8	2.9	2.6	3.2	5.4	-5.8	-9.0	1.7	-19.5	-51.9	1주 하락	
중국 비철 spot TC	구리	92.5	92.5	91.5	87.5	82.5	86.5	0.0	1.1	5.7	12.1	6.9	3주 보합	
	아연	135.0	155.0	151.0	188.0	245.0	191.0	-12.9	-10.6	-28.2	-44.9	-29.3	1주 하락	
	연	50.0	55.0	60.0	60.0	70.0	67.0	-9.1	-16.7	-16.7	-28.6	-25.4	1주 하락	
달러 인덱스		105.1	104.2	102.5	103.3	105.7	109.7	0.8	2.5	1.7	-0.5	-4.2	8주 상승	
위안화환율		7.34	7.27	7.22	7.11	6.96	6.96	1.1	1.7	3.3	5.5	5.6	1주 상승	
원달러환율		1,333	1,319	1,316	1,304	1,321	1,381	1.1	1.3	2.2	0.9	-3.5	1주 상승	
거래소 메탈 재고			재고량(톤)					변동폭(%)						
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y		
LME 재고	구리(copper)	134,125	104,275	84,900	97,650	71,725	105,450	28.6	58.0	37.4	87.0	27.2	8주 증가	
	아연(zinc)	143,425	153,575	90,000	86,525	39,075	77,275	-6.6	59.4	65.8	267.1	85.6	1주 감소	
	연(lead)	52,975	54,850	56,525	37,150	24,775	37,350	-3.4	-6.3	42.6	113.8	41.8	1주 감소	
	니켈(nickel)	37,980	37,170	37,044	37,386	43,725	53,850	2.2	2.5	1.6	-13.1	-29.5	2주 증가	
SHFE 재고	구리(copper)	54,955	46,591	52,152	86,648	240,980	37,477	18.0	5.4	-36.6	-77.2	46.6	3주 증가	
	아연(zinc)	46,579	43,181	61,993	47,011	123,676	84,873	7.9	-24.9	-0.9	-62.3	-45.1	2주 증가	

Kiwoom Steel&Metal Weekly

리서치센터 기업분석팀 | 철강금속/유틸리티 Analyst 이종형 02) 3787-5023 leejh@kiwoom.com

3. 주가동향

국가	회사명	종가 9/10	절대수익률(%)					시장대비 상대수익률(%)					비고
			-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	
국내	POSCO	583,000	2.6	4.1	-2.5	48.0	81.9	2.7	4.7	-0.8	51.5	75.5	
	현대제철	38,950	1.0	2.5	11.1	14.9	13.7	1.1	3.1	12.8	18.4	7.3	
	세아베스틸지주	23,000	0.9	0.0	-4.6	-7.4	-4.4	0.9	0.6	-2.9	-3.9	-10.8	
	동국제강	11,200	8.5	14.6	-11.5	N/A	N/A	8.5	15.3	-9.8	N/A	N/A	
	세아제강지주	192,600	0.0	1.3	-2.8	10.6	28.5	0.0	1.9	-1.1	14.1	22.1	
	대한제강	12,920	1.3	-1.4	2.3	-2.5	5.0	1.3	-0.7	4.0	1.0	-1.4	
국내	고려아연	540,000	1.1	4.0	8.0	8.9	1.5	1.1	4.7	9.7	12.4	-4.9	
	영풍	538,000	0.4	-0.2	-7.4	-3.8	-8.0	0.4	0.4	-5.7	-0.2	-14.4	
철강	풍산	35,000	-0.3	-2.0	-0.8	-15.7	-8.3	-0.3	-1.3	0.8	-12.1	-14.7	
	ArceMittal	24.2	-0.2	-3.6	-2.3	-4.9	-15.0	-0.1	-2.6	1.1	-2.3	-14.5	
철광석	Nippon Steel	3,541	-0.4	1.0	5.0	22.3	9.9	0.8	1.3	4.6	21.3	-6.0	
	JFE	2,203	-1.6	-5.4	-1.6	15.8	21.3	-0.4	-5.1	-2.0	14.7	5.5	
	Baoshan	6.2	-2.4	-2.2	-3.1	5.2	-3.4	-2.2	-1.7	-0.9	8.8	0.1	
	Angang(HK)	2.1	-1.0	3.5	-5.5	-2.8	-16.8	0.4	4.5	-0.4	3.1	-8.3	
	US Steel	30.8	-0.2	-0.9	36.7	37.6	13.0	-0.3	0.4	36.9	33.9	-2.4	
	Nucor	164.9	-2.3	-4.4	-0.8	13.3	3.8	-2.5	-3.1	-0.6	9.6	-11.6	
	BHP	43.2	-1.2	-3.5	-5.7	-3.4	-4.0	-1.0	-1.8	-3.2	-3.9	-4.2	
	Vale	66.7	-1.9	-3.2	1.0	-2.4	-21.2	-1.3	-1.0	3.3	-1.0	-32.5	
비철	Glencore(트레이딩)	426.0	0.6	-0.3	-1.0	3.5	-1.1	0.1	-0.5	-0.4	4.6	2.4	
	Alcoa(알루미늄)	28.1	-1.2	-9.6	-14.5	-20.2	-37.4	-1.4	-8.4	-14.4	-23.9	-52.9	
	Freeport MMR(구리광산)	39.3	-1.2	-5.3	-7.3	3.7	3.7	-1.3	-4.0	-7.1	0.0	-11.7	
리튬	Albemarle	184.4	-1.7	-7.9	-3.8	-16.4	-18.1	-1.8	-6.6	-3.6	-20.0	-33.5	
	Ganfeng Lithium	8.0	1.7	0.3	-2.0	4.9	-18.5	1.8	0.8	0.3	8.4	-15.0	

4. Valuation table(Bloomberg 컨센서스 기준)

국가	회사명	시총 (십억원)	PER		PBR		ROE		EV/EBITDA		영업이익률		비고	
			22	23E	22	23E	22	23E	22	23E	22	23E		
국내	POSCO	49,305	6.7	15.1	0.4	0.9	6.1	5.9	7.5	7.3	5.7	5.8		
	현대제철	5,198	4.0	5.5	0.2	0.3	5.6	4.9	4.2	4.5	5.9	5.6		
	고려아연	10,726	13.1	19.5	1.2	1.2	9.4	6.0	8.6	10.3	8.2	6.8		
	영풍	991	2.8	N/A	0.3	0.3	10.0	-0.3	7.5	-31.7	1.6	-5.2		
	세아베스틸지주	825	6.3	4.4	0.3	0.4	4.9	9.6	7.5	4.4	2.9	6.0		
	풍산	981	5.3	5.1	0.5	0.5	9.9	10.0	4.9	4.3	5.3	6.4		
	세아제강	398	2.3	1.9	0.4	0.4	21.1	22.7	1.8	1.4	11.9	14.1		
	대한제강	318	1.6	3.8	0.3	0.4	18.5	11.3	0.4	0.6	10.1	8.5		
해외	ArceMittal	22,087	13.6	2.6	5.1	0.4	0.4	18.2	8.4	2.2	3.6	12.9	7.4	
	POSCO	36,989	14.0	6.7	15.1	0.4	0.9	6.1	5.9	7.5	7.3	5.7	5.8	
	Nippon Steel	22,763	14.4	5.1	8.4	0.8	0.7	17.3	9.3	5.5	6.6	10.8	7.0	
	Baoshan	18,855	11.4	10.2	11.4	0.6	0.7	6.3	5.9	5.1	4.5	3.3	4.4	
	Nucor	41,024	20.2	4.4	9.0	1.8	1.9	46.7	22.4	3.8	5.7	25.1	18.7	
	JFE	27,776	14.4	7.7	9.2	1.6	1.3	22.6	15.1	11.8	13.6	3.5	3.6	
	Angang	3,387	18.5	110.8	55.4	0.3	0.4	0.3	0.5	10.7	8.9	0.0	0.4	
	US Steel	6,858	20.2	2.4	7.6	0.6	0.7	26.3	9.3	2.0	4.0	15.0	6.9	
	철광석	BHP(6월광산)	139,590	15.5	7.1	10.1	3.2	3.2	64.2	31.1	3.9	5.4	52.4	42.7
		Rio Tinto	101,732	10.7	9.1	8.8	2.3	1.8	24.4	20.1	4.3	4.8	35.9	31.1
	상사	Mitsubishi Corp.	72,755	14.4	9.2	10.8	1.4	1.2	16.2	11.7	11.1	11.5	4.8	4.4
		Marubeni Corp.	27,776	14.4	7.7	9.2	1.6	1.3	22.6	15.1	11.8	13.6	3.5	3.6
비철	Glencore(트레이딩)	65,689	10.7	5.0	8.8	1.7	1.5	38.8	14.4	2.8	4.8	9.7	5.3	
	Freeport MMR(구리광산)	56,328	20.2	15.9	23.7	3.5	3.3	23.5	13.6	7.6	7.6	30.9	29.2	
리튬	Alcoa(알루미늄)	5,014	20.2	9.7	N/A	1.6	1.1	-2.5	-6.1	5.5	10.9	5.5	-1.1	
	Albemarle	21,642	20.2	9.7	7.0	3.2	2.0	39.5	31.7	8.5	5.9	33.7	27.6	
귀금속	Barrick Gold	27,735	14.3	19.3	17.7	1.3	1.2	1.9	7.3	9.9	6.7	15.8	32.0	

5. 차트

