



강달러에 놀려 품목별 혼조

9월 4주차 (9.16 ~ 9.22)

◆ 주요지표

철강	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
중국 열연 유통	CNY	3,919	-0.9	0.3
중국 철근 유통	CNY	3,933	0.7	5.7
SHFE 철근 선물	CNY	3,772	-0.7	0.9
한국 열연 유통	천원	920	0.0	5.7
한국 철근 유통	천원	860	0.0	-0.6
철광석 현물	USD	124.0	-1.6	9.7
DCE 철광석 선물	CNY	871	0.7	6.2
호주 강점탄 현물	USD	324	3.0	23.6
중국 제철용 코크스	CNY	2,340	4.5	0.0
SGX 강점탄 선물	CNY	300	0.0	17.2
고철 일본내수	JPY	46,476	0.0	1.0
중국 빌렛	CNY	3,610	0.0	2.3
중국 흑연 전극봉	CNY	15,850	1.3	4.6
중국 합금철(FeMn)	CNY	10,700	0.0	0.0
중국 철강유통재고	천톤	1,253	-2.5	-4.7

비철/귀금속 등	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
LME 구리선물	USD	8,222	-2.2	-1.7
LME 아연선물	USD	2,562	1.6	9.9
LME 연(납)선물	USD	2,214	-2.1	2.9
LME 니켈선물	USD	19,418	-2.5	-5.3
금	USD	1,925	0.1	1.5
은	USD	23.6	2.3	0.7
LME 코발트선물	USD	33,420	0.0	0.0
탄산리튬	CNY	155,500	-6.6	-23.2
중국 아연 spot TC	USD	125.0	-3.8	-19.4
중국 연 spot TC	USD	45.0	-2.2	-18.2
달러인덱스	pt	105.6	0.2	2.0
국제유가(WTI)	USD	91.1	0.4	13.4

주가	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
POSCO	원	569,000	-2.6	3.3
Baosteel	CNY	6.2	0.3	1.5
Nippon Steel	JPY	3,718	2.2	11.0
AcelorMittal	EUR	23.3	-4.2	-4.1
US Steel	USD	32.0	4.3	2.2
BHP	AUD	44.3	-2.9	0.7
Glencore	GBP	455	-0.3	11.0
Freeport MMR	USD	37.2	-8.0	-5.4
ALCOA	USD	28.4	-1.7	-1.6
Albemarle	USD	168.2	-8.5	-12.3

철강: 상승이 제한된 중국 철강가격

▶ 중국 철강시장은 경기회복 기대감에 지지되었지만 매파적 9월 FOMC와 강달러 압박에 선물시장이 약보합세 보이자 주간 유통가격은 제한된 범위에서 품목별 혼조

- 원재료가격은 철광석이 강달러에 따른 선물시장 압박에 약보합세 보였지만 호주 강점탄은 8주 연속 상승하며 6개월래 최고치 기록
- 중국정부가 위안화 부양 노력에도 강달러에 위안화 반등이 제한되면서 철강/비철가격도 바닥은 확인했지만 상승은 제한되고 있는 상황. 중국은 중추절 및 국경절 연휴로 9월 29~10월 6일 휴장

◆ POSCO, 10월 유통향 후판 5만원 인상

◆ 중국 인민은행, 20일 기준금리 역할의 대출우대금리(LPR) 동결. 최근 경기부진 우려에도 정부가 경제 회복을 지원할 수 있는 충분한 정책적 여지를 가지고 있다고 언급

◆ 유가 상승에 따라 북미 리그(Rig)카운트 4주만에 830개 회복하며 증가반전, 유정관/송유관 등 에너지용 강관수요 증가 기대

비철/귀금속: 비철은 품목별 혼조, 귀금속 보합

▶ 주간 비철은 위안화 약세에 구리를 중심으로 하방압력 받으며 제한된 범위에서 품목별 혼조. 구리는 1개월래 최저치로 후퇴. 중국 탄산리튬은 11주째 하락 지속되며 달러기준 연저점 붕괴

▶ 주간 금가격은 미국 9월 FOMC 소화하며 주간 강보합. 비트코인은 주초반 한때 2.7만불대로 상승했지만 9월 FOMC이후 2.6만대로 복귀하며 주간 강보합

- 금요일 가격은 전일대비 구리 +0.3%, 아연 +1.9%, 연 +1.4%, 니켈 +1.5%, 금 +0.3%, 은 +0.7%

Global Peer: 3주 연속 종목별 혼조, 비철 약세

▶ 철강: POSCO홀딩스 -2.6%(시장대비 +1.0%), ArcelorMittal -4.2% (-2.6%), Nippon Steel +2.2%(+4.5%), Baosteel +0.3%(-0.1%), Angang(HK) -2.0%(-1.3%), US steel +4.3%(+7.2%)

▶ 비철: 고려아연 -6.1%(시장대비 -2.5%), 풍산 -3.9%(-0.3%), Alcoa -1.7%(+1.2%), Freeport MMR -8.0%(-5.0%), Glencore -0.3%(+0.1%), Albemarle -8.5%(-5.6%)

▶ 현대제철, 세아제강지주 52주 신고가

Compliance Notice

- 당사는 9월 24일 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: POSCO 10월 유통향 후판 5만원 인상
- ▶ 중국 인민은행, 20일 기준금리 역할을 하는 대출우대금리(LPR)를 동결. 최근 경기부진 우려에도 정부가 경제 회복을 지원할 수 있는 충분한 정책적 여지를 가지고 있다고 언급
 - 한편, 발개위(NDRC) 부위원장 Cong Liang은 중국이 연간 성장을 목표를 달성하기 위해 내수를 확대하는 것에 초점을 맞출 것이라고 밝혔지만 정책 세부 내용은 공개하지 않음
- ▶ 중국 현지언론 21세기경제보도는 지난달 말 생애 첫 주택 요건이 완화된 후 셋째주(9월 11~17일) 들어 베이징·상하이·선전·광저우 등 4대 도시 주택 거래량이 지난달보다 약 50% 증가했다고 보도
 - 4대 도시 뿐만 아니라 이달 초 같은 조치를 시행한 2선 도시에서도 거래량이 이전 대비 30% 가까이 증가. 베이징과 상하이에서는 주택가격이 약 1% 상승했고 다른 도시도 하락폭 축소
- ▶ US Steel, 3Q 조정 EPS 가이드스 \$1.10~\$1.15 제시해 컨센서스 92c보다 양호한 실적 전망
 - 한편, Cleveland-Cliffs의 US Steel 인수는 US Steel이 회계장부를 공개하지 않으면서 더딘 진행을 보이는 가운데 캐나다 철강회사 Stelco가 US Steel 인수에 참여의사를 밝힘
- ▶ 유가 상승에 따라 북미 리그카운트 4주만에 830개 회복하며 증가반전, 유정관/송유관 등 에너지용 강관수요 증가 기대
- ▶ POSCO홀딩스 최정우 회장, 회사차 사적이용 혐의로 20일 검찰 송치. 작년 10월 한 시만단체가 업무상 배임혐의로 검찰에 고발함
- ▶ 국내 8대 철근제강사 보유재고가 35.4만톤으로 작년 8월 36만톤이후 최고치로 증가. 추석 연휴기간 감산을 통한 재고 조정 전망
- ▶ 한국철강, 노조 파업으로 18일 하루 생산 중단. 비수기 보유재고 많아 출하에는 차질 없을 전망

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 조사분석자료는 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, 전시, 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 (9/16 ~ 9/22)

키움증권 이종형/leejh@kiwoom.com

1. 철강 지표

* 연속란의 전주대비 상승하락은 현지통화 기준

(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)	537	543	536	539	638	562	-1.2	0.2	-0.5	-15.8	-4.5	1주 하락
	중국 SHFE선물(AC, CNY)	3,858	3,867	3,861	3,724	4,068	N/A	-0.2	-0.1	3.6	-5.2	N/A	1주 하락
	동아시아수입	533	537	542	545	629	568	-0.7	-1.7	-2.2	-15.3	-6.1	1주 하락
	미국내수	761	794	838	992	1,279	866	-4.2	-9.2	-23.3	-40.5	-12.2	5주 하락
	미국 열연 선물(CMX)	804	773	801	1,011	1,326	856	4.0	0.3	-20.5	-39.4	-6.2	1주 상승
한국유통(전원)	920	920	870	940	1,050	1,200	0.0	5.7	-2.1	-12.4	-23.3	3주 보합	
철근 가격	중국내수(중치세 포함)	539	537	510	532	620	574	0.3	5.6	1.4	-13.1	-6.1	6주 상승
	중국 SHFE선물(AC, CNY)	3,772	3,798	3,738	3,635	3,958	N/A	-0.7	0.9	3.8	-4.7	N/A	1주 하락
	중국수출	560	560	580	580	635	605	0.0	-3.4	-3.4	-11.8	-7.4	2주 보합
	한국유통(전원)	860	860	865	945	965	970	0.0	-0.6	-9.0	-10.9	-11.3	1주 보합
냉연 가격	중국내수(중치세 포함)	647	646	634	622	701	625	0.1	2.1	4.0	-7.8	3.4	5주 상승
	중국수출	635	635	645	635	725	640	0.0	-1.6	0.0	-12.4	-0.8	4주 보합
냉연롤마진 (냉연-열연)	중국내수	110	103	98	82	63	63	7.0	12.1	33.5	73.3	74.2	3주 상승
	중국수출	85	85	80	75	55	65	0.0	6.3	13.3	54.5	30.8	1주 보합
철스크랩 가격	미국내수	320	320	320	303	397	313	0.0	0.0	5.5	-19.3	-2.1	4주 보합
	일본내수	313	314	314	317	394	333	-0.4	-0.3	-1.2	-20.4	-5.9	2주 보합
철근롤마진(철근-스크랩)	한국유통(전원)	483	483	484	510	542	543	0.0	-0.2	-5.3	-10.9	-11.0	3주 보합
	한국유통(전원)	377	377	381	435	423	427	0.0	-1.0	-13.3	-10.9	-11.7	1주 보합
철광석 가격	중국 현물 수입 (CFR)	124	126	113	115	124	100	-1.6	9.7	7.8	0.0	24.6	1주 하락
	SGX 선물 (CFR)	120	121	112	104	112	91	-1.2	7.0	14.7	6.4	30.8	1주 하락
	DCE 선물 (CNY)	871	865	820	732	744	N/A	0.7	6.2	18.9	17.0	N/A	2주 상승
	중국 철광석 채고(만톤)	11,065	11,360	11,690	12,570	13,760	13,780	-2.6	-5.3	-12.0	-19.6	-19.7	3주 감소
제철용 석탄 가격	중국 코크스 내수(CNY)	2,340	2,240	2,340	2,040	2,840	2,840	4.5	0.0	14.7	-17.6	-17.6	1주 상승
	호주 강점탄 spot (FOB)	324	315	262	235	334	259	3.0	23.6	38.0	-2.9	25.4	8주 상승
	SGX 선물 (FOB)	300	300	256	233	298	284	0.0	17.2	28.8	0.7	N/A	1주 보합
발전용 석탄 가격	중국 친황다오 (CNY)	659	659	642	596	851	986	0.0	2.5	10.4	-22.6	-33.2	1주 보합
	호주 뉴캐슬 (FOB)	90	87	88	89	124	193	3.1	2.5	1.2	-27.6	-53.3	1주 상승
spot 철강마진	중국열연 - 철광석, 코크스	178	188	195	213	233	202	-5.1	-8.4	-16.5	-23.4	-11.9	3주 하락
	중국열연 - 철광석, 강점탄	95	106	158	179	189	209	-9.8	-39.8	-46.8	-49.5	-54.4	3주 하락
	동아시아열연-철광석, 강점탄	108	115	178	197	197	227	-6.5	-39.4	-45.2	-45.3	-52.7	8주 하락
중국 내수빌렛 가격	Tanshan Q235 (CNY)	3,610	3,610	3,530	3,560	4,000	3,760	0.0	2.3	1.4	-9.8	-4.0	1주 보합
중국 전극봉가격	Graphite Electrode (CNY)	15,850	15,650	15,150	16,450	19,350	18,750	1.3	4.6	-3.6	-18.1	-15.5	4주 상승
중국 합금철가격	Fe-Mn(low C) (CNY)	10,700	10,700	10,700	10,700	11,300	11,500	0.0	0.0	0.0	-5.3	-7.0	2주 보합
	Si-Mn (CNY)	6,875	6,825	6,725	6,625	7,275	7,250	0.7	2.2	3.8	-5.5	-5.2	3주 상승
운임지표	Baltic Dry Index	1,593	1,381	1,080	1,240	1,489	1,816	15.4	47.5	28.5	7.0	-12.3	3주 상승
중국 당산 고로가동률	% 표본조사	74.3	74.3	74.3	73.7	74.4	75.3	0.0	0.0	0.7	-0.1	-1.0	1주 보합
중국 전국 전기로 가동률	% 표본조사	55.7	55.8	56.1	53.6	60.8	52.2	-0.1	-0.4	2.1	-5.1	3.5	1주 하락
중국 철강 유통재고	재고량(만톤)						변동폭(%)						
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
	열연	315	321	310	273	283	258	-1.7	1.5	15.6	11.5	22.4	2주 감소
	냉연	155	155	163	160	192	165	-0.3	-5.3	-3.4	-19.3	-6.2	3주 감소
	후판	123	122	114	105	122	106	0.5	8.0	16.7	0.8	15.5	8주 증가
	철근	521	544	572	525	810	483	-4.3	-9.0	-0.8	-35.7	7.8	2주 감소
	선재	140	142	156	155	261	177	-1.8	-10.0	-9.6	-46.4	-20.7	7주 감소
	합계	1,253	1,285	1,315	1,218	1,667	1,188	-2.5	-4.7	2.9	-24.8	5.5	2주 감소

2. 비철/귀금속 및 기타 상품 지표

가격		가격(US\$/톤)						변동폭(%)					연속	
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y		
비철금속(USD/톤)	구리(copper)	8,222	8,406	8,363	8,574	8,889	7,680	-2.2	-1.7	-4.1	-7.5	7.1	1주 하락	
	LME Future (3m)	2,241	2,190	2,177	2,201	2,287	2,229	2.3	2.9	1.8	-2.0	0.5	2주 상승	
	연(lead)	2,214	2,261	2,153	2,164	2,116	1,852	-2.1	2.9	2.3	4.6	19.6	1주 하락	
	아연(zinc)	2,562	2,521	2,332	2,456	2,866	3,107	1.6	9.9	4.3	-10.6	-17.5	2주 상승	
	니켈(nickel)	19,418	19,924	20,504	21,182	22,461	24,562	-2.5	-5.3	-8.3	N/A	-20.9	3주 하락	
비철금속(CNY/톤)	구리(copper)	67,850	69,320	68,570	68,050	68,360	N/A	-2.1	-1.1	-0.3	-0.7	N/A	1주 하락	
	연(lead)	16,870	17,120	16,385	15,565	15,430	N/A	-1.5	3.0	8.4	9.3	N/A	1주 하락	
	아연(zinc)	21,785	21,705	20,355	19,545	21,825	N/A	0.4	7.0	11.5	-0.2	N/A	2주 상승	
	니켈(nickel)	157,410	160,830	169,150	161,560	167,000	N/A	-2.1	-6.9	-2.6	-5.7	N/A	3주 하락	
귀금속(US\$/oz)	금	1,925	1,924	1,897	1,914	1,970	1,671	0.1	1.5	0.6	-2.3	15.2	2주 상승	
	은	23.6	23.0	23.4	22.2	23.0	19.6	2.3	0.7	5.9	2.5	20.0	2주 상승	
	팔라듐	1,254	1,251	1,258	1,287	1,453	2,173	0.3	-0.3	-2.6	-13.7	-42.3	2주 상승	
	플래티넘	931	930	925	925	987	904	0.1	0.6	0.6	-5.7	3.0	2주 상승	
가상화폐	Bitcoin	26,628	26,534	26,592	30,929	28,333	18,852	0.4	0.1	-13.9	-6.0	41.2	2주 상승	
	금 ETF보유량(톤)	2,762	2,769	2,798	2,901	2,889	3,052	-0.2	-1.3	-4.8	-4.4	-9.5	17주 감소	
상해 비철 spot 프리미엄	구리	58.0	56.0	58.0	45.0	52.5	90.0	3.6	0.0	28.9	10.5	-35.6	1주 상승	
	아연	115.0	115.0	115.0	140.0	140.0	120.0	0.0	0.0	-17.9	-17.9	-4.2	8주 보합	
중국 탄산리튬(LiCo3) 현물	CNY	155,500	166,500	202,500	304,500	242,500	486,500	-6.6	-23.2	-48.9	-35.9	-68.0	11주 하락	
	미국 수산화리튬(LiOH) 선물	USD	28.17	28.52	37.25	55.50	55.00	#N/A N/A	-1.2	-24.4	-49.2	-48.8	N/A	13주 하락
	코발트(Cobalt 3m)	USD	33,420	33,420	33,420	29,525	34,180	51,955	0.0	0.0	13.2	-2.2	-35.7	12주 보합
양극재(NCM622)	CNY	176,500	185,500	209,500	252,500	272,500	342,500	-4.9	-15.8	-30.1	-35.2	-48.5	4주 하락	
WTI	국제유가(US\$/bbl)	91.1	90.8	80.4	69.2	70.8	83.9	0.4	13.4	31.7	28.7	8.6	4주 상승	
천연가스	NYMEX	2.6	2.6	2.7	2.8	2.9	5.1	-0.3	-0.6	-5.6	-9.0	-48.2	1주 하락	
중국 비철 spot TC	구리	93.5	93.5	92.5	89.5	82.5	86.5	0.0	1.1	4.5	13.3	8.1	1주 보합	
	아연	125.0	130.0	155.0	185.0	230.0	215.0	-3.8	-19.4	-32.4	-45.7	-41.9	3주 하락	
	연	45.0	46.0	55.0	60.0	70.0	71.0	-2.2	-18.2	-25.0	-35.7	-36.6	3주 하락	
달러 인덱스		105.6	105.3	103.6	102.4	102.3	111.4	0.2	2.0	3.1	3.2	-5.2	10주 상승	
위안화환율		7.30	7.28	7.29	7.18	6.87	7.08	0.3	0.1	1.7	6.2	3.1	1주 상승	
원달러환율		1,337	1,326	1,336	1,295	1,308	1,411	0.8	0.1	3.2	2.2	-5.3	1주 상승	
거래소 메탈 재고	재고량(톤)						변동폭(%)					연속		
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y		
	LME 재고	구리(copper)	162,900	143,375	97,525	79,300	72,675	124,725	13.6	67.0	105.4	124.1	30.6	10주 증가
		아연(zinc)	105,400	122,625	146,975	78,825	39,750	63,850	-14.0	-28.3	33.7	165.2	65.1	3주 감소
		연(lead)	74,300	54,100	56,025	39,775	25,725	33,100	37.3	32.6	86.8	188.8	124.5	2주 증가
		니켈(nickel)	41,292	38,940	37,014	39,084	43,884	52,248	6.0	11.6	5.6	-5.9	-21.0	4주 증가
	SHFE 재고	구리(copper)	54,165	65,146	39,228	60,424	182,341	35,865	-16.9	38.1	-10.4	-70.3	51.0	1주 감소
		아연(zinc)	46,104	46,877	53,926	54,393	113,537	58,407	-1.6	-14.5	-15.2	-59.4	-21.1	1주 감소

Kiwoom Steel&Metal Weekly

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

3. 주가동향

국가	회사명	종가 9/23	절대수익률(%)					시장대비 상대수익률(%)					비고
			-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	
국내	POSCO	569,000	-1.4	-2.6	3.3	45.2	72.9	-1.1	1.0	3.7	47.6	69.1	
	현대제철	39,650	0.6	0.5	14.3	20.7	17.0	0.9	4.1	14.7	23.1	13.1	
	세아메스틸지주	25,000	5.9	4.8	10.1	8.7	7.3	6.2	8.4	10.6	11.1	3.4	
	동국제강	11,960	1.4	2.3	24.6	6.8	N/A	1.6	5.9	25.0	9.2	N/A	
	세아제강지주	230,000	-1.1	16.9	27.9	29.5	62.2	-0.8	20.5	28.4	31.9	58.3	
	대한제강	13,640	6.3	4.4	7.4	4.2	19.6	6.6	7.9	7.8	6.6	15.8	
국내	고려아연	523,000	0.2	-6.1	11.3	7.5	-3.1	0.5	-2.5	11.7	9.9	-7.0	
	영풍	536,000	1.1	-1.8	4.9	-0.6	-1.8	1.4	1.7	5.3	1.9	-5.7	
	풍산	35,800	0.1	-3.9	4.7	-19.8	-2.3	0.4	-0.3	5.1	-17.4	-6.2	
철강	ArcelorMittal	23.3	-0.6	-4.2	-4.1	-5.0	-11.7	-0.4	-2.6	-3.6	-1.5	-11.5	
	Nippon Steel	3,718	-0.9	2.2	11.0	27.4	23.2	-0.4	4.5	8.6	28.6	4.8	
	JFE	2,273	-1.0	-0.8	1.2	14.1	42.1	-0.5	1.5	-1.2	15.3	23.8	
	Baoshan	6.2	-0.3	0.3	1.5	12.8	-2.7	-1.9	-0.1	-0.8	14.9	1.4	
	Angang(HK)	2.0	1.0	-2.0	-1.0	-1.5	-20.9	-1.3	-1.3	-1.5	3.1	-12.8	
	US Steel	32.0	2.5	4.3	2.2	37.2	28.0	2.7	7.2	4.1	37.8	19.2	
	Nucor	153.1	1.0	-1.5	-8.3	-0.4	3.5	1.3	1.5	-6.4	0.2	-5.3	
	철광석	44.3	0.5	-2.9	0.7	-0.6	1.9	0.5	0.0	1.4	-0.2	0.3	
비철	BHP	68.0	0.7	-2.2	7.9	3.2	-14.6	0.9	0.1	7.7	5.7	-31.9	
	Vale	455.1	0.7	-0.3	11.0	11.2	10.7	0.6	0.1	6.3	8.2	6.9	
리튬	Glencore(트레이딩)	28.4	1.7	-1.7	-1.6	-13.7	-29.5	2.0	1.2	0.3	-13.0	-38.3	
	Alcoa(알루미늄)	37.2	-0.2	-8.0	-5.4	-3.2	-1.7	0.0	-5.0	-3.4	-2.5	-10.5	
	Freeport MMR(구리광산)	168.2	-0.4	-8.5	-12.3	-23.6	-22.0	-0.2	-5.6	-10.3	-23.0	-30.8	
리튬	Albemarle	7.7	2.5	0.1	-1.4	-4.3	-16.0	1.0	-0.3	-3.6	-2.3	-11.9	
	Ganfeng Lithium	7.7	2.5	0.1	-1.4	-4.3	-16.0	1.0	-0.3	-3.6	-2.3	-11.9	

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	48,121	6.7	14.9	0.4	0.8	6.1	5.8	7.3	7.2	5.7	5.8		
	현대제철	5,291	4.0	5.5	0.2	0.3	5.6	4.9	4.3	4.6	5.9	5.6		
	고려아연	10,388	13.1	19.2	1.2	1.1	9.4	5.9	8.3	10.1	8.2	6.7		
	영풍	987	2.8	N/A	0.3	0.3	10.0	-0.3	7.4	-31.6	1.6	-5.2		
	세아메스틸지주	897	6.3	4.8	0.3	0.4	4.9	9.6	7.8	4.6	2.9	6.0		
	풍산	1,003	5.3	5.2	0.5	0.5	9.9	10.0	5.0	4.4	5.3	6.4		
	세아제강	403	2.3	1.9	0.4	0.4	21.1	22.7	1.9	1.4	11.9	14.1		
	대한제강	336	1.6	4.0	0.3	0.4	18.5	11.3	0.5	0.7	10.1	8.5		
해외	ArcelorMittal	21,200	13.5	2.6	4.8	0.4	0.4	18.2	8.5	2.2	3.5	12.9	7.4	
	POSCO	35,999	13.8	6.7	14.9	0.4	0.8	6.1	5.8	7.3	7.2	5.7	5.8	
	Nippon Steel	23,814	14.5	5.4	8.8	0.9	0.8	17.3	9.3	5.7	6.7	10.8	7.0	
	Baoshan	19,032	11.5	10.2	12.3	0.6	0.7	6.3	5.7	5.1	4.6	3.3	4.5	
	Nucor	38,087	19.6	4.4	8.4	1.8	1.8	46.7	22.2	3.5	5.4	25.1	18.9	
	JFE	27,891	14.5	7.7	9.3	1.6	1.3	22.6	15.1	11.9	13.6	3.5	3.6	
	Angang	3,469	18.7	110.8	355.0	0.3	0.5	0.3	0.0	10.9	10.4	0.0	-0.2	
	US Steel	7,135	19.6	2.4	7.7	0.6	0.7	26.3	9.5	2.1	4.2	15.0	6.6	
	철광석	BHP(6월결산)	144,765	15.2	7.1	10.5	3.2	3.3	64.2	31.1	4.0	5.6	52.4	42.7
	Rio Tinto	106,760	11.0	9.1	9.2	2.3	1.9	24.4	20.8	4.5	5.0	35.9	31.3	
	상사	Mitsubishi Corp.	71,860	14.5	9.1	10.7	1.4	1.2	16.2	11.7	11.0	11.4	4.8	4.4
	Marubeni Corp.	27,891	14.5	7.7	9.3	1.6	1.3	22.6	15.1	11.9	13.6	3.5	3.6	
	비철	Glencore(트레이딩)	68,771	11.0	5.0	9.3	1.7	1.6	38.8	15.2	2.9	4.9	9.7	5.3
	Freeport MMR(구리광산)	53,260	19.6	15.9	22.7	3.5	3.2	23.5	13.5	7.2	7.3	30.9	29.1	
Alcoa(알루미늄)	5,059	19.6	9.7	N/A	1.6	1.1	-2.5	-7.8	5.5	11.8	5.5	-2.3		
리튬	Albemarle	19,739	19.6	9.7	6.4	3.2	1.8	39.5	32.0	7.8	5.4	33.7	27.2	
귀금속	Barrick Gold	27,732	14.1	19.3	17.6	1.3	1.2	1.9	7.1	9.9	6.6	15.8	30.6	

5. 차트

