



## 중국 연휴동안 하방 압력 지속

10월 1주차 (9.30 ~ 10.6)

### ◆ 주요지표

철강	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
중국 열연 유통	CNY	3,885	0.0	-1.2
중국 철근 유통	CNY	3,943	0.0	5.1
SHFE 철근 선물	CNY	3,700	0.0	-1.5
한국 열연 유통	천원	910	-1.1	-1.1
한국 철근 유통	천원	860	0.0	-0.6
철광석 현물	USD	119.0	-0.8	1.7
DCE 철광석 선물	CNY	852	0.0	-5.8
<b>호주 강점탄 현물</b>	<b>USD</b>	<b>359</b>	<b>7.9</b>	<b>30.4</b>
중국 제철용 코크스	CNY	2,440	0.0	8.9
SGX 강점탄 선물	CNY	354	7.7	30.3
고철 일본내수	JPY	46,476	0.0	0.0
중국 빌렛	CNY	3,570	0.0	-0.8
중국 흑연 전극봉	CNY	15,850	0.0	6.0
중국 합금철(FeMn)	CNY	10,700	0.0	0.0
중국 철강유통재고	천톤	1,229	0.0	-5.8

비철/귀금속 등	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
<b>LME 구리선물</b>	<b>USD</b>	<b>8,046</b>	<b>-2.7</b>	<b>-3.9</b>
<b>LME 아연선물</b>	<b>USD</b>	<b>2,509</b>	<b>-5.3</b>	<b>1.9</b>
LME 연(납)선물	USD	2,144	-1.3	-3.7
LME 니켈선물	USD	18,582	-0.6	-9.8
금	USD	1,833	-0.8	-4.4
은	USD	21.6	-2.6	-6.8
LME 코발트선물	USD	33,420	0.0	0.0
탄산리튬	CNY	153,500	0.0	-24.2
중국 아연 spot TC	USD	117.0	0.0	-24.5
중국 연 spot TC	USD	44.0	0.0	-20.0
달러인덱스	pt	106.0	-0.1	1.1
<b>국제유가(WTI)</b>	<b>USD</b>	<b>82.8</b>	<b>-8.8</b>	<b>-5.4</b>

주가	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
POSCO	원	514,000	-3.9	-11.8
Baosteel	CNY	6.1	0.0	-2.1
<b>Nippon Steel</b>	<b>JPY</b>	<b>3,326</b>	<b>-5.1</b>	<b>-6.1</b>
<b>AcelorMittal</b>	<b>EUR</b>	<b>22.8</b>	<b>-4.0</b>	<b>-5.7</b>
<b>US Steel</b>	<b>USD</b>	<b>33.1</b>	<b>1.8</b>	<b>7.5</b>
BHP	AUD	44.0	-0.6	1.8
Glencore	GBP	445	-5.3	4.5
Freeport MMR	USD	36.7	-1.7	-6.7
<b>ALCOA</b>	<b>USD</b>	<b>27.2</b>	<b>-6.6</b>	<b>-3.4</b>
<b>Albemarle</b>	<b>USD</b>	<b>159.8</b>	<b>-6.0</b>	<b>-13.3</b>

### 철강: 중국 국경절 연휴로 휴장, 미국 2주 연속 상승

▶ 중국 철강시장은 국경절 연휴로 6일까지 휴장인 관계로 가격지표가 업데이트 되지 않음

- 원재료가격은 철광석이 중국 연휴에도 장이 열린 SGX 선물가격은 -4.1% 하락, 반면 호주 강점탄은 10주 연속 상승하며 4분기 및 내년 1분기 고로사 원가부담 예고

- 중국 국경절 연휴기간 동안 SGX 철광석가격이 하락해 연휴이후 본토 철강시장도 약세 출발 예상되지만 수출입지표를 포함해 조만간 발표되는 중국 9월 경기지표에 따라 월초 방향이 결정될 전망

◆ 현대제철 10월 H형강가격 4만원 인상(중소형 기준 127만원)

◆ 중국 정부가 자국내 철강사들의 협상력 강화를 목적으로 만든 철광석 구매 통합채널인 China Mineral Resources Group(CMRG)이 Rio Tinto 등 글로벌 철광석 Big 4와 내년도 물량에 대해 협상을 처음으로 시작

### 비철/귀금속: 강달러에 하방압력 지속

▶ 주간 비철은 중국 상해선물거래소가 연휴로 휴장에 들어간 가운데 미국 고용지표에 따른 강달러에 LME 구리가격이 주중 한때 \$8,000 대마저 붕괴되며 5개월래 최저치로 하락하는 등 하방압력 지속. 단, 주 중반이후 달러강세가 주춤하면서 일부 낙폭 만회. 중국 탄산리튬은 국경절 연휴로 업데이트 되지 않음

▶ 주간 귀금속은 미 고용지표 호조와 고금리 우려에 약보합세. 반면 비트코인은 2.7만불대 후반에서 등락보이며 4주 연속 강보합

- 금요일 가격은 전일대비 구리 +1.9% 아연 +1.3%, 연 +0.4%, 니켈 +0.5%, 금 +0.7%, 은 +3.0%

◆ ICSG(국제전기동연구그룹) 2024년 세계 동시장은 광산생산 2,320만톤(+4%YoY), 메탈생산 2,753만톤(+5%YoY), 메탈소비 2,707만톤(+3%YoY)으로 메탈 수급은 46.7만톤 초과공급 전망(22년은 2.7만톤 초과수요)

### Global Peer: 아시아 약세, 북미/유럽 상승

▶ 철강: POSCO홀딩스 -3.9%(시장대비 -1.6%), ArcelorMittal -4.0% (-3.7%), Nippon Steel -5.1%(-2.4%), Baosteel 휴장, Angang (HK) -4.6%(-2.8%), US steel +1.8%(+1.3%)

▶ 비철: 고려아연 -3.5%(시장대비 -1.2%), 풍산 -3.4%(-1.1%), Alcoa -6.6%(-7.0%), Freeport MMR -1.7%(-2.1%), Glencore -5.3%(-3.8%), Albemarle -6.0%(-6.5%)

#### Compliance Notice

- 당사는 10월 9일 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 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

## 주요 뉴스

- ▶ 국내 메이커 동향: 현대제철 10월 H형강가격 4만원 인상해 중소형 기준 127만원으로 조정
- ▶ 중국 9 정부가 자국내 철강사들의 협상력 강화를 목적으로 만든 철광석 구매 통합채널인 China Mineral Resources Group(CMRG)이 Rio Tinto 등 글로벌 철광석 Big 4와 내년도 물량에 대해 협상을 처음으로 시작
- ▶ 최근 언론에 보도된 미국의 한국산 후판에 대한 전기로 관련 상계관세 부과 이슈는 지난 9월 현대제철과 동국제강에 1.08%의 상계관세 부과가 이미 최종 판결되었던 사항. 양사의 대미 후판수출량 미미해 영향은 제한적
- ▶ 미 상무부, 2021~2022년(21년 9/1부터 22년 8/31까지) 수입된 한국산 유정관 반덤핑 연례재심에서 예비판정에서 현대제철에 0.0%, 세아제강 및 기타업체에 1.18%의 덤핑 마진을 부과  
- 2019년~2020년 수입된 물량에 대한 연례재심 최종판정에서는 현대제철 9.63%, 세아제강 3.85%, 기타 6.74%의 덤핑마진율이 부과되었던 것과 비교하면 덤핑 관세를 하락
- ▶ ICSG(국제전기동연구그룹) 2024년 세계 동시장은 광산생산 2,320만톤(+4%YoY), 메탈생산 2,753만톤(+5%YoY), 메탈소비 2,707만톤(+3%YoY)으로 메탈 수급은 46.7만톤 초과공급 전망(22년은 2.7만톤 초과수요)
- ▶ NSG(국제니켈연구그룹) 2024년 세계 니켈시장은 메탈생산 371만톤(+9%YoY), 메탈소비 347만톤(+9%YoY)으로 메탈 수급은 24만톤 초과공급 전망(22년은 22만톤 초과공급). 인도네시아의 증설에 따른 메탈 생산 증가가 지속될 것으로 전망

### 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.
- 본 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, 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 (9/30 ~ 10/6)

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)	532	532	540	533	632	558	0.0	-1.3	-0.2	-15.8	-4.6	No update			
	중국 SHFE선물(AC, CNY)	3,798	3,798	3,956	3,842	4,236	N/A	0.0	-4.0	-1.1	-10.3	N/A	No update			
	동아시아수입	530	530	536	539	608	564	0.0	-1.1	-1.7	-12.8	-6.1	1주 보합			
	미국내수	788	772	810	948	1,295	838	2.1	-2.7	-16.9	-39.1	-5.9	2주 상승			
	미국 열연 선물(CMX)	849	876	761	1,025	1,203	811	-3.1	11.6	-17.2	-29.4	4.6	1주 하락			
한국유통(전원)	910	920	920	900	1,070	1,200	-1.1	-1.1	1.1	-15.0	-24.2	1주 하락				
철근 가격	중국내수(중치세 포함)	540	540	515	523	614	573	0.0	5.0	3.3	-11.9	-5.8	No update			
	중국 SHFE선물(AC, CNY)	3,700	3,700	3,757	3,746	4,149	N/A	0.0	-1.5	-1.2	-10.8	N/A	No update			
	중국수출	555	560	575	580	635	595	-0.9	-3.5	-4.3	-12.6	-6.7	1주 하락			
	한국유통(전원)	860	860	865	930	1,000	1,001	0.0	-0.6	-7.5	-14.0	-14.1	3주 보합			
	냉연 가격	중국내수(중치세 포함)	645	645	638	617	698	620	0.0	1.1	4.6	-7.6	4.1	No update		
냉연롤마진 (냉연-열연)	중국수출	630	635	635	630	715	625	-0.8	-0.8	0.0	-11.9	0.8	1주 하락			
	중국내수	113	113	98	84	66	62	0.0	14.8	34.8	71.7	83.1	No update			
	중국수출	90	85	80	80	60	60	5.9	12.5	12.5	50.0	50.0	1주 상승			
	철스크랩 가격	미국내수	320	320	320	303	397	313	0.0	0.0	5.5	-19.3	2.1	6주 보합		
	일본내수	311	311	314	321	374	325	0.0	-1.0	-3.0	-16.7	-4.1	4주 보합			
철근롤마진(철근-스크랩)	한국유통(전원)	483	483	483	500	536	541	0.0	0.0	-3.4	-9.9	-10.7	5주 보합			
	한국유통(현원)	377	377	382	430	464	460	0.0	-1.3	-12.3	-18.8	-18.0	3주 보합			
	철광석 가격	중국 현물 수입 (CFR)	119	120	117	112	120	100	-0.8	1.7	6.3	-0.8	19.0	1주 하락		
	SGX 선물 (CFR)	115	120	111	103	N/A	88	-4.1	3.2	11.8	#VALUE!	31.4	1주 하락			
	DCE 선물 (CNY)	852	852	904	813	821	N/A	0.0	-5.8	4.7	3.7	N/A	No update			
재철용 석탄 가격	중국 철광석 채고(만톤)	10,850	10,850	11,860	12,635	13,700	13,510	0.0	-8.5	-14.1	-20.8	-19.7	No update			
	중국 코크스 내수(CNY)	2,440	2,440	2,240	2,040	2,840	2,840	0.0	8.9	19.6	-14.1	-14.1	No update			
	호주 강점탄 spot (FOB)	359	333	276	232	293	278	7.9	30.4	55.2	22.6	29.2	10주 상승			
	SGX 선물 (FOB)	354	329	272	241	286	268	7.7	30.3	47.3	23.9	N/A	2주 상승			
	발전용 석탄 가격	중국 친황다오 (CNY)	754	704	615	631	808	1,099	7.1	22.6	19.6	-6.6	-31.3	2주 상승		
spot 철강마진	호주 뉴캐슬 (FOB)	101	96	87	88	124	198	5.3	15.2	14.3	-19.0	-49.2	3주 상승			
	중국열연 - 철광석, 코크스	175	173	199	213	234	201	0.9	-12.1	-18.0	-25.3	-13.0	1주 상승			
	중국열연 - 철광석, 강점탄	73	91	146	180	221	190	-20.0	-50.3	-59.8	-67.2	-61.8	5주 하락			
	동아시아열연-철광석, 강점탄	88	105	156	198	211	210	-16.0	-43.5	-55.4	-58.2	-58.0	10주 하락			
	중국 내수빌렛 가격	Tanshan Q235 (CNY)	3,570	3,570	3,600	3,590	3,870	3,850	0.0	-0.8	-0.6	-7.8	-7.3	No update		
중국 전국봉가격	Graphite Electrode (CNY)	15,850	15,850	14,950	16,150	18,750	18,950	0.0	6.0	-1.9	-15.5	-16.4	No update			
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	No update			
운임지표	Si-Mn (CNY)	6,875	6,875	6,725	6,625	7,275	7,250	0.0	2.2	3.8	-5.5	-5.2	No update			
	Baltic Dry Index	1,929	1,701	1,186	1,009	1,560	1,961	13.4	62.6	91.2	23.7	-1.6	5주 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	No update		
	중국 전국 전기로 가동률	% 표본조사	55.7	55.7	55.2	54.4	62.1	53.0	0.0	0.5	1.3	-6.4	2.7	No update		
	중국 철강 유통채고															
2. 비철/귀금속 및 기타 상품 지표	가격	재고량(만톤)						변동폭(%)					연속			
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y				
		열연	318	318	311	273	266	258	0.0	2.1	16.7	19.6		23.5	No update	
		냉연	153	153	162	160	188	165	0.0	-6.1	-4.7	-18.8		-7.5	No update	
		후판	127	127	115	105	117	106	0.0	10.2	20.7	8.1		19.5	No update	
		철근	498	498	564	525	784	483	0.0	-11.8	-5.2	-36.5		3.1	No update	
		선재	134	134	151	155	259	177	0.0	-11.7	-13.7	-48.3		-24.3	No update	
		합계	1,229	1,229	1,305	1,218	1,614	1,188	0.0	-5.8	0.9	-23.8		3.4	No update	
		비철금속(USD/톤)	구리(copper)	8,046	8,271	8,372	8,262	8,800	7,608	-2.7	-3.9	-2.6		-8.6	5.8	1주 하락
		LME Future (3m)	알루미늄(Aluminium)	2,240	2,347	2,194	2,129	2,334	2,347	-4.6	2.1	5.2		-4.0	-4.6	1주 하락
연(lead)	2,144		2,171	2,226	2,051	2,096	2,059	-1.3	-3.7	4.5	2.3	4.1	3주 하락			
아연(zinc)	2,509		2,650	2,463	2,364	2,779	3,121	-5.3	1.9	6.2	-9.7	-19.6	1주 하락			
니켈(nickel)	18,582		18,694	20,593	21,209	22,800	22,782	-0.6	-9.8	-12.4	N/A	-18.4	5주 하락			
비철금속(CNY/톤)	구리(copper)		67,210	67,210	69,470	66,640	68,890	N/A	0.0	-3.3	0.9	-2.4	N/A	No update		
SHFE Future (AC)	연(lead)	16,550	16,550	16,710	15,435	15,335	N/A	0.0	-1.0	7.2	7.9	N/A	No update			
	아연(zinc)	21,505	21,505	21,085	19,660	22,120	N/A	0.0	2.0	9.4	-2.8	N/A	No update			
	니켈(nickel)	152,310	152,310	165,740	154,870	165,750	N/A	0.0	-8.1	-1.7	-8.1	N/A	No update			
귀금속(US\$/oz)	금	1,833	1,849	1,917	1,911	2,008	1,713	-0.8	-4.4	-1.1	-8.7	7.0	2주 하락			
	은	21.6	22.2	23.2	22.7	25.0	20.6	-2.6	-6.8	-4.9	-13.5	4.7	2주 하락			
	팔라듐	1,163	1,248	1,221	1,245	1,470	2,263	-6.8	-4.8	-6.6	-20.9	-48.6	2주 하락			
	플래티넘	882	908	914	906	1,012	925	-2.9	-3.6	-2.7	-12.9	-4.7	2주 하락			
가상화폐	Bitcoin	27,868	27,049	25,902	30,163	27,932	19,456	3.0	7.6	-7.6	-0.2	43.2	4주 상승			
	금 ETF보유량(톤)	2,711	2,739	2,789	2,869	2,902	3,006	-1.0	-2.8	-5.5	-6.6	-9.8	19주 감소			
상해 비철 spot 프리미엄	구리	63.0	63.0	62.0	53.0	50.0	97.5	0.0	1.6	18.9	26.0	-35.4	No update			
	아연	115.0	115.0	115.0	130.0	140.0	120.0	0.0	0.0	-11.5	-17.9	-4.2	No update			
중국 탄산리튬(LiCo3) 현물	CNY	153,500	153,500	202,500	302,500	222,500	494,500	0.0	-24.2	-49.3	-31.0	-69.0	No update			
	미국 수산화리튬(LiOH) 선물	USD	24.50	26.00	33.60	56.50	51.50	N/A	-5.8	-27.1	-56.6	-52.4	N/A	15주 하락		
	코발트(Cobalt 3m)	USD	33,420	33,420	33,420	33,420	34,930	51,955	0.0	0.0	0.0	-4.3	-35.7	14주 보합		
	양극재(NCM622)	CNY	176,500	176,500	209,500	252,500	257,500	347,500	0.0	-15.8	-30.1	-31.5	-49.2	No update		
	WTI	국제유가(US\$/bbl)	82.8	90.8	87.5	71.8	80.7	88.5	-8.8	-5.4	15.3	2.6	-6.4	2주 하락		
천연가스	NYMEX	3.3	2.9	2.9	3.1	3.0	5.4	14.0	13.4	7.7	10.8	-37.8	2주 상승			
	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	No update		
달러 인덱스	아연	117.0	117.0	155.0	185.0	230.0	219.0	0.0	-24.5	-36.8	-49.1	-46.6	No update			
	연	44.0	44.0	55.0	60.0	70.0	72.0	0.0	-20.0	-26.7	-37.1	-38.9	No update			
	합계	106.0	106.2	104.9	103.2	101.8	112.3	-0.1	1.1	2.8	4.1	-5.5	1주 하락			
원달러환율		7.30	7.30	7.29	7.24	6.88	7.20	0.0	0.1	0.8	6.1	1.4	No update			
	원달러환율	1,350	1,349	1,331	1,301	1,319	1,403	0.0	1.5	3.8	2.3	-3.8	3주 상승			
거래소 메탈 채고	Last	재고량(톤)						변동폭(%)					연속			
		-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y					
		LME 채고	구리(copper)	170,175	167,825	134,125	62,975	65,425	143,775	1.4	26.9	170.2		160.1	18.4	12주 증가
		아연(zinc)	94,375	103,000	148,400	74,775	44,900	53,325	-8.4	-36.4	26.2	110.2		77.0	5주 감소	
		연(lead)	84,600	78,325	55,650	42,925	26,375	31,875	8.0	52.0	97.1	220.8		165.4	4주 증가	
		니켈(nickel)	43,134	42,228	37,416	38,268	42,018	51,420	2.1	15.3	12.7	2.7		-16.1	6주 증가	
		SHFE 채고	구리(copper)	38,996	38,996	40,585	60,424	161,152	36,897	0.0	-3.9	-35.5		-75.8	5.7	No update
			아연(zinc)	32,129	32,129	43,054	54,393	99,839	55,789	0.0	-25.4	-40.9		-67.8	-42.4	No update

# Kiwoom Steel&Metal Weekly

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

### 3. 주가동향

국가	회사명	종가 10/8	절대수익률(%)					시장대비 상대수익률(%)					비고
			-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	
국내	POSCO	514,000	0.6	-3.9	-11.8	28.5	39.1	0.4	-1.6	-6.4	33.2	42.4	
	현대제철	35,850	-0.3	-5.8	-8.0	8.8	4.2	-0.5	-3.5	-2.5	13.5	7.5	
	세아베스틸지주	22,850	-1.9	-7.1	-0.7	-9.9	-1.5	-2.1	-4.8	4.8	-5.2	1.8	
	동국제강	10,050	-0.5	-9.7	-10.3	-0.5	N/A	-0.7	-7.4	-4.8	4.2	N/A	
	세아제강지주	197,800	0.1	-9.3	2.7	3.6	42.9	-0.2	-7.0	8.2	8.2	46.2	
	대한제강	12,790	1.0	3.3	-1.0	-4.3	-5.7	0.8	5.6	4.4	0.3	-2.4	
국내	고려아연	488,500	-0.8	-3.5	-9.5	9.9	-7.5	-1.0	-1.2	-4.1	14.6	-4.2	
	영풍	510,000	1.4	-0.8	-5.2	-3.6	-9.4	1.2	1.5	0.2	1.1	-6.1	
	풍산	32,650	0.5	-3.4	-6.7	-18.4	-13.2	0.2	-1.1	-1.3	-13.7	-9.9	
	철강												
철강	ArcelorMittal	22.8	1.1	-4.0	-5.7	-5.0	-11.3	0.4	-3.7	-4.0	-1.4	-6.9	
	Nippon Steel	3,326	-0.1	-5.1	-6.1	11.1	13.2	0.2	-2.4	-1.1	15.4	0.5	
	JFE	2,084	0.8	-4.9	-5.4	4.7	30.8	1.1	-2.2	-0.5	9.0	18.2	
	Baoshan	6.1	-0.5	0.0	-2.1	6.7	-6.7	-0.6	0.0	-1.3	8.9	-2.8	
	Angang(HK)	1.9	2.2	-4.6	-10.1	-4.6	-20.8	0.6	-2.8	-6.4	0.2	-7.9	
	US Steel	33.1	0.2	1.8	7.5	37.3	33.3	-1.0	1.3	10.9	39.3	28.4	
	Nucor	157.2	0.5	0.6	-4.7	-2.9	8.0	-0.7	0.1	-1.3	-0.9	3.1	
	철광석												
철광석	BHP	44.0	1.2	-0.6	1.8	1.8	-2.4	0.8	0.7	4.6	3.0	1.3	
	Vale	66.9	1.5	-1.1	0.2	2.1	-12.9	0.7	1.0	1.2	6.1	-26.1	
비철	Glencore(트레이딩)	445.0	1.2	-5.3	4.5	7.8	6.9	0.6	-3.8	4.2	4.5	10.1	
	Alcoa(알루미늄)	27.2	2.3	-6.6	-3.4	-20.4	-30.7	1.2	-7.0	0.0	-18.3	-35.6	
	Freeport MMR(구리광산)	36.7	3.7	-1.7	-6.7	-5.1	-9.0	2.5	-2.1	-3.3	-3.0	-13.9	
리튬	Albemarle	159.8	3.1	-6.0	-13.3	-32.7	-17.9	1.9	-6.5	-10.0	-30.6	-22.9	
	Ganfeng Lithium	7.8	1.2	0.0	-1.9	-9.1	-5.4	1.1	0.0	-1.1	-6.8	-1.5	

### 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	43,470	6.7	13.5	0.4	0.8	6.1	5.8	6.8	6.7	5.7	5.8		
	현대제철	4,784	4.0	5.0	0.2	0.2	5.6	4.9	4.1	4.4	5.9	5.6		
	고려아연	10,214	13.1	18.0	1.2	1.1	9.4	5.9	8.2	9.9	8.2	6.7		
	영풍	939	2.8	N/A	0.3	0.2	10.0	-0.3	7.2	-30.5	1.6	-5.2		
	세아베스틸지주	819	6.3	4.4	0.3	0.4	4.9	9.6	7.4	4.6	2.9	6.1		
	풍산	915	5.3	4.8	0.5	0.5	9.9	9.9	4.7	4.2	5.3	6.4		
국내	세아제강	375	2.3	1.8	0.4	0.4	21.1	22.7	1.7	1.3	11.9	14.1		
	대한제강	315	1.6	3.9	0.3	0.4	18.5	10.9	0.4	0.6	10.1	8.5		
해외	ArcelorMittal	20,607	13.2	2.6	4.8	0.4	0.4	18.2	8.3	2.1	3.5	12.9	7.3	
	POSCO	32,200	13.4	6.7	13.5	0.4	0.8	6.1	5.8	6.8	6.7	5.7	5.8	
	Nippon Steel	21,168	13.8	4.8	7.8	0.8	0.7	17.3	9.4	5.3	6.4	10.8	7.1	
	Baoshan	18,577	11.5	10.2	12.2	0.6	0.7	6.3	5.4	5.0	4.7	3.3	4.3	
	Nucor	39,107	19.3	4.4	8.7	1.8	1.8	46.7	21.9	3.6	5.6	25.1	18.8	
	JFE	24,768	13.8	6.9	8.3	1.4	1.2	22.6	15.1	11.0	12.6	3.5	3.6	
	Angang	3,325	18.6	110.8	341.3	0.3	0.4	0.3	0.0	10.6	10.1	0.0	-0.2	
	US Steel	7,373	19.3	2.4	8.1	0.6	0.7	26.3	9.4	2.2	4.3	15.0	6.5	
	철광석													
	BHP(6월광산)	142,320	15.1	7.1	10.3	3.2	3.2	64.2	31.1	3.9	5.5	52.4	42.7	
	Rio Tinto	103,502	10.7	9.1	8.8	2.3	1.8	24.4	21.3	4.4	4.7	35.9	31.7	
	상사													
	Mitsubishi Corp.	66,089	13.8	8.4	9.9	1.3	1.1	16.2	11.7	10.5	10.9	4.8	4.4	
Marubeni Corp.	24,768	13.8	6.9	8.3	1.4	1.2	22.6	15.1	11.0	12.6	3.5	3.6		
비철	Glencore(트레이딩)	67,132	10.7	5.0	9.2	1.7	1.5	38.8	14.9	2.8	5.0	9.7	5.1	
	Freeport MMR(구리광산)	52,571	19.3	15.9	22.8	3.5	3.1	23.5	13.2	7.2	7.3	30.9	29.1	
Alcoa(알루미늄)	4,845	19.3	9.7	N/A	1.6	1.1	-2.5	-6.1	5.3	11.7	5.5	-2.0		
리튬	Albemarle	18,757	19.3	9.7	6.1	3.2	1.8	39.5	31.7	7.5	5.2	33.7	28.5	
	Barrick Gold	25,636	13.6	19.3	16.3	1.3	1.1	1.9	6.8	9.3	6.4	15.8	29.8	

### 5. 차트

