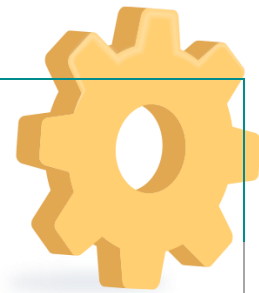


중국 주요 철강사 7월 가격 동결 발표

철강금속 Weekly | 2026.06.15



Analyst 박성봉 sbpark@hanafn.com

RA 김승규 sgkim@hanafn.com

주간 동향

철강금속 주요 지표 동향

- 국내 철강가격(원/톤)

열연 유통가: 96만원(WoW, 0.0%), 열연 수입유통가: 91만원(WoW, -1.1%), 철근 유통가: 89만원(WoW, -0.6%), 후판 유통가: 98만원(WoW, 0.0%)

- 해외 철강가격(달러/숏톤, 위안/톤) (1 Short Ton=907kg)*

미국 열연 유통가: 1,100달러(WoW, 0.0%), 중국 열연 유통가: 3,380위안(WoW, -0.5%), 중국 냉연 유통가: 3,822위안(WoW, -0.3%), 중국 철근 유통가: 3,296위안(WoW, -0.9%)

- 원재료 가격(달러/톤, 원/톤, 달러/톤)

중국 철광석 수입가: 101.8달러(WoW, -0.3%), 한국 스크랩가: 48.2만원(WoW, +0.6%), 호주 원료탄(FOB): 243달러(WoW, 0.0%)

- 주요 비철금속(LME) 및 귀금속 가격(달러/톤, 온스)

전기동: 13,603달러(WoW, -0.9%), 아연: 3,578달러(WoW, +1.9%), 연: 1,965달러(WoW, -1.4%), 니켈: 17,614달러(WoW, -4.1%), 금: 4,215달러(WoW, -2.8%), 은: 68.0달러(WoW, -1.6%)

- 국내 철강 유통가격: 비수기 수요 부진으로 판매 주춤하며 판매류 가격 보합, 철근도 상승세 마감하며 약보합

- 중국 철강 유통가격: 비수기 돌입에 따른 중국내 수요 둔화 우려와 재고 증가 등으로 4주 연속 하락

- 산업용 금속가격: 미달러 약세 불구, 미국-이란 긴장감 고조로 전반적으로 하락 마감

철강금속기업 주가 동향

- 국내 철강금속기업

POSCO홀딩스: 37.7만원(-3.3%), 현대제철: 3.50만원(-2.7%), 세아베스틸지주: 4.78만원(-2.4%), 고려아연: 120.1만원(-5.1%)

- 해외 철강기업(자국 통화)

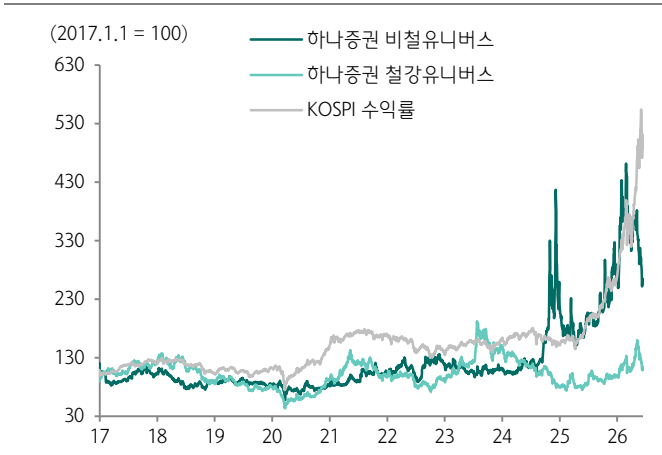
BAO STEEL: 6.02위안(+4.9%), A. MITTAL: 60.60유로(+2.3%), NSSMC: 551.6엔(+0.8%), TATA STEEL: 197.86루피(-4.3%), NUCOR: 266.35달러(+4.7%)

- 총평: 중국 철강 가격 하락으로 주요국 철강사들 주가 대부분 조정 반면, 미국과 유럽 철강사들 주가 강세 지속

주간 Issue & Comment

- 중국 주요 철강사 7월 가격 동결 발표: 중국 현지 언론에 따르면 전세계 최대 철강사인 중국 바오산강철이 7월 국내 주요 판재류 가격을 대부분 동결했다. 코크스 등 원료 가격 상승으로 제고 원가 부담이 커졌으나 중국 내 열연 생산량 증가와 상업 창고의 높은 수준 유지로 인해 주요 제철소들이 가격 인상에 신중을 기하는 모습이다. 바오산강철 또한 중국내 수요가 부진하다는 점을 감안하여 열연, 냉연 등 대부분의 제품 가격을 동결했으나 방향성 전기강판의 경우 톤당 300위안(44.3달러) 추가 인상했다. 참고로 바오산강철은 3월부터 6월까지 4개월 연속 열연 가격 인상을 발표하여 총 합산 인상 금액이 500위안을 기록한 바 있으나 7월 들어 처음으로 숨고르기에 들어갔다. 뿐만 아니라 중국내 2위 업체인 안산강철과 벤강 스틸 플레이트 또한 7월 전제품 가격 동결을 발표했다.

KOSPI 대비 철강/비철금속섹터 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

중국 철강제품별 유통가격 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

철강금속 Weekly News

날짜	제목	내용
2026/06/12	靑, “EU와 철강 무관세 쿼터 잠정 합의...최선의 결과 기대”	<ul style="list-style-type: none"> ·청와대 정책실장, “EU 정상회담 통해 한국의 철강 무관세 쿼터 최대 확보 위해 우호적 고려 강력 요청” 밝히며 “여타국 대비 좋은 결과 있을 것”이라 언급 ·“잠정 합의한 내용이 있고 기존 수준은 아니지만 최선 결과 도출할 것”이라 설명
2026/06/12	바오산강철, 7월 주요 제품 가격 동결	<ul style="list-style-type: none"> ·바오산강철, 7월 주요제품 가격 전월대비 동결. 방향성 전기강판만 톤당 300위안 인상. 6~7월 비수기 진입하고 5월 중하순부터 시장가격 하락세 영향 ·기타 중국 철강사 또한 가격 동결 가능성 상승
2026/06/12	“더 뚫는다” 美 세일 업계 증산 시동...OCTG價 24% 급등	<ul style="list-style-type: none"> ·5월 말 북미 OCTG 평균 가격 톤당 2,563달러로 전월비 12.7% 상승, 2월 말 대비 24.8% 상승 ·석유 생산 업체들이 시추 확대 움직임을 보이고 리그 수 6주 연속 증가세. 5월 말~6월 초 강판 가격 상승폭도 확대
2026/06/12	中 도금강판 반덤핑 잠정관세 시행...최대 33.67% 부과	<ul style="list-style-type: none"> ·중국산 아연도금 및 컬러강판 잠정 덤핑방지관세 12일부터 시행. 공급업체별 22.34~33.67% ·바오터우강철연합 22.34%, 기타 공급자 25.75% 등. 부과 기간은 6월 12일부터 10월 11일까지 4개월
2026/06/12	동국제강, 6월 셋째주 철근 價 톤당 89만원 '동결'	<ul style="list-style-type: none"> ·동국제강, 6월 3주차 철근 고시가격 톤당 89만원으로 동결. 철스크랩 가격 상승 흐름 감안시 이례적이라는 평가 ·동국제강, 레미콘 파업 영향으로 철근 시장 가격 정상적으로 형성되지 않아 한 주 관망 결정
2026/06/12	세아베스틸지주 美 SST 준공 마쳤다...하반기 초내열 합금 생산 돌입	<ul style="list-style-type: none"> ·세아베스틸지주의 미국 초내열합금 생산법인 SST, 상반기 텍사스 공장 준공하고 하반기 상용 생산 개시 목표 ·안정화 및 생산 준비 작업 진행 중. 3D 프린팅용 초내열합금 분말 소재 생산 전망. 연간 생산량 6,000톤 규모
2026/06/11	美 열연강판價, 1년 만에 두 배...역사적 고점권 재진입	<ul style="list-style-type: none"> ·미국 열연강판 가격 톤당 1,216달러로 저점대비 2배 급등, 과거 고점 구간 재진입 평가. 뉴요어의 현물 가격 지속적인 인상 주요 원인 ·인프라 및 데이터센터 관련 투자 증가 반면 미국 철강사들은 조강 생산량 전년비 1~2% 증가 그치며 고가 방어 선택
2026/06/11	뉴요어, 열연 가격 21주 연속 인상	<ul style="list-style-type: none"> ·뉴요, 열연 현물가격 슛톤당 1,115달러(미터톤당 1,229달러)로 전주비 10달러 인상. 자회사 CSI도 1,165달러로 10달러 인상 ·21주 연속 인상, 누적 인상폭 165달러. 1~4월 미국 열연 수입은 23만톤으로 전년 동기비 54% 감소
2026/06/11	中 조선용 회복에 후판 수입 증가...범용재는 위축	<ul style="list-style-type: none"> ·5월 중국산 후판 수입량 8만 4,000톤으로 전월비 29% 증가, 조선향 물량 32% 증가하며 전체 수입 회복 견인 ·조선업계 프로젝트 물량 확대 결과. 일본산은 비조선향 물량 감소하며 전월비 20% 감소. 비조선향 수요 부진 지속되며 범용재 위축
2026/06/11	7월 철근 기준價 추가 인상 무게...철 스크랩·기타원가 변수 주목	<ul style="list-style-type: none"> ·7월 철근 기준가격 추가 인상 유력. 철 스크랩 구매 가격 인상 흐름으로 가격 급등하고 있고 물류비 및 인건비 등 기타원가 또한 전년대비 1만원 가량 상승 ·시장은 7월 기준가격 추가 인상 기정사실화, 1만 2,000원 이상 인상 예상
2026/06/11	유가만 다시 뛰었다...금값 4,000달러선 위태	<ul style="list-style-type: none"> ·구리, 톤당 1만 3,430달러까지 하락하며 3주만 최저 수준 기록. COMEX 금 가격은 장중 4,128달러까지 하락하며 7개월래 최저 수준 기록 ·금리 인상 가능성 상승하고 중동지역 군사적 긴장 확대로 비철금속 전반적 약세
2026/06/11	노벨리스, 美 오스위그 공장 생산 재개...포드 공급망 정상화 기대	<ul style="list-style-type: none"> ·세계 최대 알루미늄 압연업체 노벨리스, 미국 오스위그 공장 생산 재개. 해당 공장 지난해 발생한 화재로 생산 중단 ·생산 중단 기간동안 포드 생산 차질 발생, 실적에도 영향. 북미 알루미늄 공급망 안정화 전망

날짜	제목	내용
2026/06/10	가전향 냉연도금재, 3분기 협상 '팽팽'	<ul style="list-style-type: none"> · 주요 냉연도금 메이커들 삼성, LG 등 주요 가전업체와 3분기 공급 가격 협상 진행 중 · 1분기 톤당 2만원 인하 후 2분기에는 5만원 인상한 바 있고 3분기 추가 인상 추진 중. 가전업체는 판매 부진과 수익성 악화로 가격 인상에 신중
2026/06/10	중국 1~5월 철강 수출 전년동기비 8% 감소	<ul style="list-style-type: none"> · 1~5월 중국 철강 수출 4,455만톤으로 전년동기비 8.1% 감소. 5월 수출은 1,034만톤으로 전년동기비 2.2% · 1~4월 누적 수출 전년대비 9.2% 감소했던 점 고려하면 수출 감소 속도 둔화. 이란 전쟁 이후 반제품 수출 확대된 영향 추정
2026/06/10	EU, 신규 철강 세이프가드 체계 공식 승인...“글로벌 공급과잉 대응 강화”	<ul style="list-style-type: none"> · EU 이사회, 철강 시장 보호 위한 신규 규정 공식 채택. 6월 30일 종료 예정인 기존 세이프가드 조치 대체하며 7월 1일부터 시행 · 수입 쿼터는 총 1,830만톤 수준. 신규 규정에는 '용해 및 주조' 기준 도입되며 우회 수출 차단 강화
2026/06/10	철근 생산판매 70만톤 돌파...3개월 만에 생산 우위	<ul style="list-style-type: none"> · 4월 철근 생산량 70만 7,316톤으로 전월비 12.6%, 전년동월비 24.6% 증가. 판매량은 70만 1,593톤으로 생산량을 5,723톤 상회 · 올해 1월 이후 3개월만에 생산 우위. 생산과 수요 합한 입고량이 판매량보다 많아 공급이 수요를 웃도는 흐름
2026/06/10	포스코홀딩스, 美 서 리튬직접추출 실증 착수...차세대 자원기술 경쟁력 강화	<ul style="list-style-type: none"> · 포스코, 호주 자원개발기업 앤스리소시즈와 DLE(리튬직접추출) 데모플랜트 건설 및 운영 협력 계약 체결. 데모플랜트 미국 유타주에 건설 예정 · 2027년 데모플랜트 준공 및 가동 목표, 2028년까지 실제 염수 활용한 기술 검증 후 상업화 기반 구축 계획
2026/06/10	중국 구리 수입 전월비 1.3% 감소	<ul style="list-style-type: none"> · 5월 중국 구리 수입 44만 6,000톤으로 전월비 1.33% 감소. 1~5월 누적 수입량 201만톤으로 전년동기비 7% 감소 · 반면 구리 정광 수입은 236만톤으로 전월 수준, 1~5월 누적으로도 전년 동기 수준 유지
2026/06/09	포스코·현대제철, 열연강판 내수 판매 건조...수출 감소에 5월 전체 판매는 주춤	<ul style="list-style-type: none"> · 포스코와 현대제철 5월 열연 판매량 99만 5,000톤으로 전월대비 2.9% 감소, 전년 동월대비 0.5% 감소 · 내수 판매 65만 5,000톤으로 전월비 0.8% 증가, 전년동월비 6.5% 증가하며 내수 건조한 흐름. 반면 수출은 전년동월비 11.3% 감소
2026/06/09	무역위, 중국산 특수강봉강 반덤핑 조사 개시	<ul style="list-style-type: none"> · 무역위, 중국산 봉강에 대한 반덤핑 조사 개시. 세아베스틸 및 세아창원특수강 신청으로 중국산 합금강(탄소강 제외) 봉강이 조사 대상 · 2026년 9월 예비판정, 12월 공청회, 2027년 2월 최종판정 내릴 전망
2026/06/09	비수기 진입' 中 마진 확보 고로 제강사 감소	<ul style="list-style-type: none"> · 마이스틸 조사 대상 중국 247개 고로 제강사 중 제품 판매로 이익 낸 업체 비율 59.3%로 전주대비 3%p 감소 · 코크스 가격 강세로 원가 상승 압력 불구, 강재 가격 비수기로 약세, 마진 압박 확대. 업계, 6월 철강 수요 계절적 요인으로 둔화 예상
2026/06/09	중국산 후판 오퍼價 인상...3분기 MIP 상승 반영	<ul style="list-style-type: none"> · 한국향 중국산 후판 오퍼가격 톤당 659달러(CFR기준) 수준으로 직전 오퍼 대비 29달러 인상 · 4~5월 중국 내수 후판 가격 상승으로 3분기 최소수입가격(MIP)가 25~30달러 상승한 것으로 추정. 업계, 대규모 저가 수입 확대 가능성 제한적이라 평가
2026/06/09	OECD “2028년 글로벌 조강 초과 생산능력 7억 4,500만톤”	<ul style="list-style-type: none"> · OECD, 2028년 글로벌 조강 초과 생산능력 7억 4,500만톤으로 예상하며 2025년 대비 16.4% 증가 전망 · 2028년까지 중국이 3,860만톤, 인도가 3,180만톤 생산능력 확대 가능하다고 추정. 동남아 생산능력 확대도 이어질 것이라 전망
2026/06/09	현대제철 美 루이지애나 프로젝트, 인센티브 '26억 달러' 수령 예정...투자액 절반 '리턴'	<ul style="list-style-type: none"> · 현대제철 루이지애나주 제철소 프로젝트, 루이지애나주와 현지 전력회사 '엔터지' 등으로부터 26억달러 상당 인센티브 패키지 제안받은 것으로 알려져 · 30년 걸쳐 지원, 1억 달러 보조금 및 토지 및 세금 감면 등 제공. 예상 투자액 58억달러 45% 규모

날짜	제목	내용
2026/06/08	산업연구원, 철강업계 하반기 생산내수 증가 전환 전망...회복은 제한적	<ul style="list-style-type: none"> 산업연구원, 2026년 하반기 철강 내수 수요 전년동기비 0.3% 증가, 생산은 0.7% 증가하며 침체 흐름 완화될 것 전망. 연간 기준 수입 2.5% 감소 전망 전년대비 업황은 개선되나 실수요 회복은 제한적으로 본격 회복은 시간 필요할 것으로 전망
2026/06/08	철근값 상승에 제강사 가동률 1년 8개월래 최고	<ul style="list-style-type: none"> 국내 8대 제강사 6월 평균 가동률 70.8%로 전년동월대비 9.7%p 급등 전망, 전월 대비로도 8.8%p 늘면서 1년 8개월래 최고치 전망 제강사 수출 물량 배정과 철근 유통 가격 상승 영향. 여름철 비수기 앞두고 가동률 높이는 양상
2026/06/08	中 열연강판(價 3,390위안대로 후퇴	<ul style="list-style-type: none"> 6월 1주차 중국 열연강판 가격 3,398위안으로 전주대비 13위안 하락. 5월 3주차대 비로는 79위안 낮은 수준 5월 반등했지만 실수요 회복세 강하지 않다는 평가 이어지며 추가 상승 실패. 선물 시장도 제한적 등락 흐름 지속
2026/06/08	철근, 성수기 막바지...수급은 완화, 가격은 '버티기'	<ul style="list-style-type: none"> 6월은 통상적으로 성수기의 마지막 달로 평가. 5월 이후 제강사 재고 증가하며 수급 안정화 7월부터 수출 물량 감소 가능성도 수급 부담 완화 가능성 높여. 다만 스크랩 가격 높은 수준으로 강한 하방 경직성 형성될 가능성 높다고 평가
2026/06/08	배관용강관, 6월 제품 가격 인상 검토	<ul style="list-style-type: none"> 배관용 강관 업계, 6월 제품 가격 인상 검토. 열연 비록 원자재 수급 불균형과 가격 상승으로 원가 인상분 반영 필요 5월에도 제조원가 반영에 평가 인상한 바 있어. 강관 업계, 메이저 강관사 점유율 높은 시장 특성으로 저가 판매 지양 분위기
2026/06/08	중국 5월 탄산리튬 생산량 전월비 2.3% 감소	<ul style="list-style-type: none"> 5월 중국 탄산리튬 생산량 10.1만톤으로 전월비 2.3% 감소. 일부 스포듀민 생산설비가 예상보다 빨리 정비 완료하며 월초 계획 대비 소폭 증가 6월 탄산리튬 생산량 10.6만톤 5월대비 5.2% 증가 전망. 쓰촨성 스포듀민 생산업체 가동률 상향 영향

2, 비철금속 지표			기간별 등락률(% , %p)							
Weekly	구분	단위	06/12	-1W	-2W	-1W	-1M	-6M	-1Y	YTD
비철가격/LME	전기동	\$/톤	13,603.0	13,731.0	13,615.0	(0.9)	0.4	15.1	40.8	11.0
	아연	\$/톤	3,578.0	3,510.3	3,518.4	1.9	1.7	11.3	37.6	16.8
	연	\$/톤	1,965.1	1,993.9	2,007.7	(1.4)	(0.9)	2.4	0.0	0.4
	알루미늄	\$/톤	3,532.8	3,646.9	3,767.7	(3.1)	(2.6)	24.6	41.2	20.7
	니켈	\$/톤	17,614.4	18,360.1	18,867.2	(4.1)	(3.8)	22.3	17.9	12.6
귀금속/COMEX	금	\$/온스	4,215.0	4,337.1	4,560.5	(2.8)	(7.6)	(2.0)	22.8	(6.9)
	은	\$/온스	68.0	69.1	75.9	(1.6)	(11.9)	10.8	87.0	(11.1)
재고/LME	전기동	천톤	364.1	379.2	389.4	(4.0)	(8.0)	119.5	218.1	131.9
	아연	천톤	107.8	111.0	113.8	(2.9)	(2.7)	74.0	(17.7)	0.8
	연	천톤	305.9	310.4	314.0	(1.4)	15.4	30.3	15.4	22.9
	알루미늄	천톤	319.9	333.2	338.0	(4.0)	(7.0)	(38.4)	(9.4)	(38.6)
	니켈	천톤	274.9	274.2	276.9	0.3	(0.3)	8.7	39.2	7.5
비상업적 판매수	금	천Contracts	165.9	171.4	149.7	(3.2)	0.4	(20.6)	(12.8)	(32.4)
	은	천Contracts	21.4	24.5	23.2	(12.5)	(21.7)	(51.5)	(67.2)	(34.6)
ETF 보유	금	천온스	97,339.0	98,200.1	98,425.7	(0.9)	(1.5)	(1.0)	8.3	(1.6)
	은	천온스	786,163.6	788,608.6	792,874.2	(0.3)	(1.3)	(7.5)	3.6	(9.1)

자료: Bloomberg, Antaika, 하나증권

3, 매크로 및 전방산업 지표			기간별 등락률(% , %p)							
Weekly	구분	단위	06/12	-1W	-2W	-1W	-1M	-6M	-1Y	YTD
환율	원/달러	-	1,517.4	1,559.6	1,504.0	(2.7)	1.3	2.7	11.3	5.2
	달러인덱스	Pt	99.7	100.1	98.9	(0.3)	0.5	1.4	1.6	1.8
	원/엔	-	9.5	9.7	9.4	(2.6)	0.4	(0.1)	(0.1)	2.9
KOSPI 지수		Pt	8,123.6	8,160.6	8,476.2	(0.5)	8.4	94.9	180.6	96.7
KOSPI 철강		Pt	1,174.0	1,199.7	1,315.5	(2.1)	(20.2)	(8.8)	13.1	(2.8)
S&P500 지수		Pt	7,431.5	7,383.7	7,580.1	0.6	0.3	8.8	24.3	7.2
S&P 철강		Pt	697.7	664.9	649.8	4.9	19.6	62.5	115.8	60.5
Monthly	구분	단위	최근 월	-1M	-2M	-1M	-3M	-6M	-1Y	YTD
중국	PMI	Pt	50.0	50.3	50.4	(0.6)	2.0	1.6	1.0	(0.2)
	부동산경기지수	Pt	91.5	91.9	92.4	(0.5)	(1.4)	(2.3)	(1.2)	(1.2)
	평균매매가(북경)	CNY/Sq.m	56,682	58,935	59,410	(3.8)	1.3	0.0	(2.1)	(4.3)
한국	PMI	Pt	54.8	53.6	52.6	2.2	7.2	10.9	14.9	9.4
	건설수주액	십억원	18,232.2	20,901.5	12,915.4	(12.8)	36.3	80.9	38.9	(48.1)
	건설기성액	십억원	11,719.6	12,159.6	10,164.3	(3.6)	15.7	16.0	(1.0)	(26.1)
	자동차 생산	천대	329.6	361.9	386.4	(8.9)	18.4	(7.0)	(8.2)	(9.1)
	자동차 수출	천대	230.1	245.5	259.4	(6.3)	22.1	(2.7)	(6.6)	(6.0)
	조선소 수주	천DWT	3,296.2	3,028.2	4,064.0	8.9	76.4	(56.7)	311.0	(10.2)
	조선소 건조	천DWT	1,120.3	2,275.5	2,422.1	(50.8)	0.5	(25.6)	(42.8)	20.0

M: 중국 PMI 05월 기준, 중국 부동산경기지수 12월 기준, 중국 부동산 평균매매가 05월 기준

한국 PMI 05월 기준, 건설수주액, 건설기성액 04월(잠정) 기준, 한국 자동차 생산/수출 05월(잠정) 기준, 조선소 수주/건조 05월 기준

자료: Bloomberg, Antaika, 통계청, Clarkson, KAMA, 하나증권

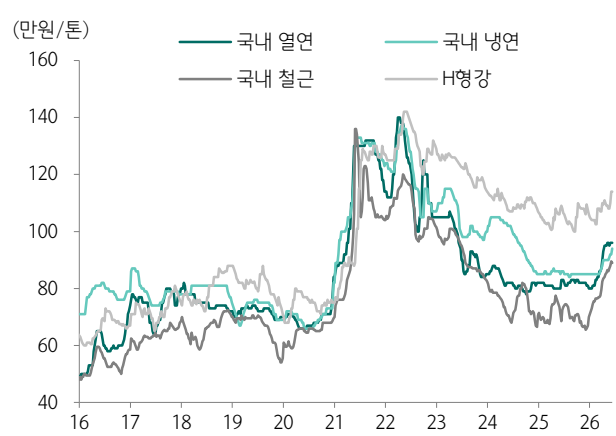
철강금속 주요지표 Chart Book

도표 1. 중국 제품별 유통가격 추이



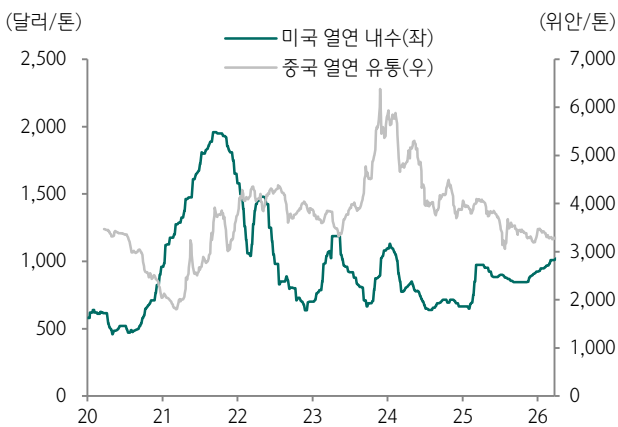
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 2. 한국 제품별 유통가격 추이



자료: 스틸데일리, 하나증권

도표 3. 주요국 열연가격 추이



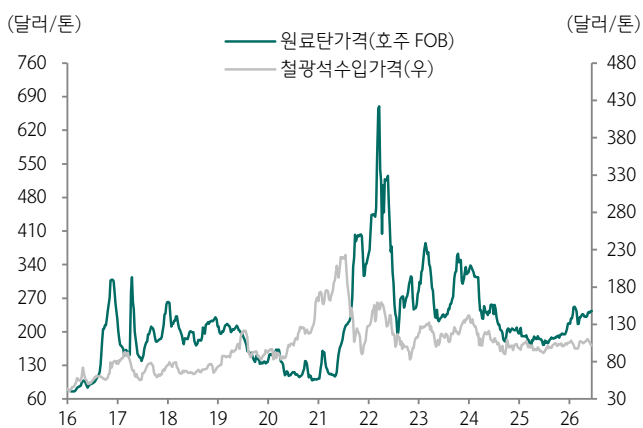
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 4. 철 스크랩 가격 추이



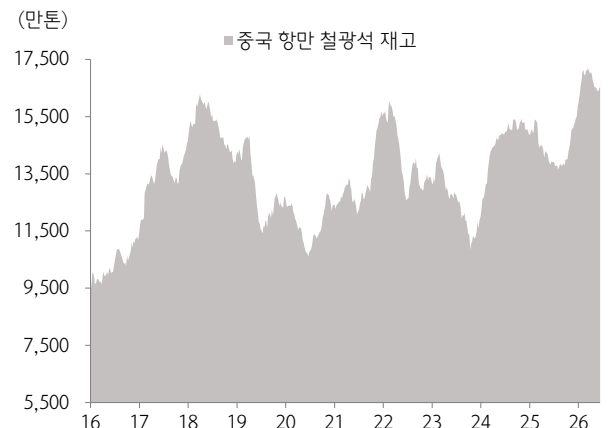
자료: 스틸데일리, Bloomberg, 하나증권

도표 5. 원료탄 가격 및 중국 철광석 수입가 추이



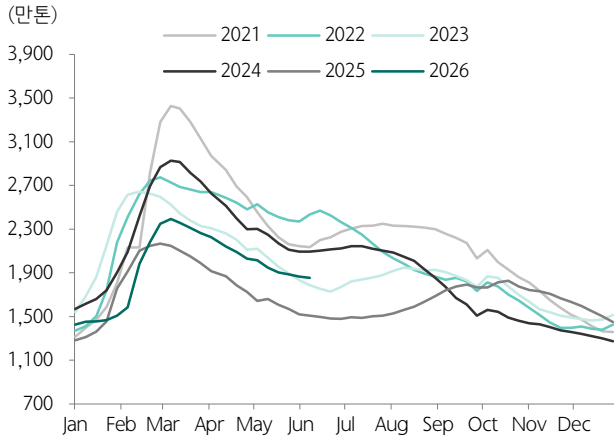
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 6. 중국 항만 철광석 재고 추이



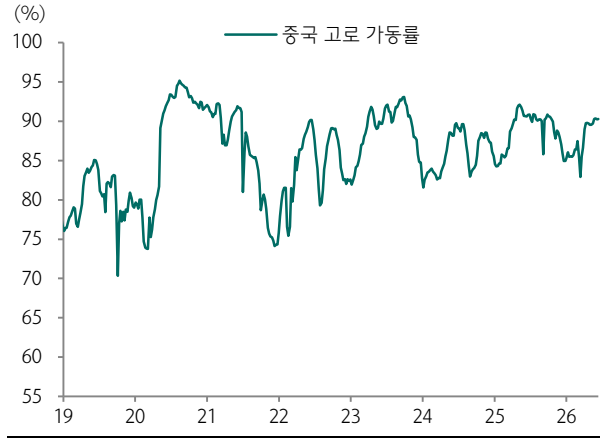
자료: MySteel(45개 주요 포트 재고), 하나증권

도표 7. 중국 철강 유통 재고 추이



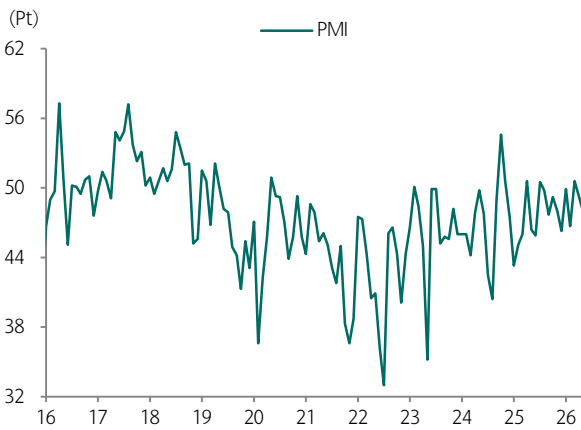
주: '20년 3/20일부터 조사 표본 변경(기준 표본대비 크게 확대; 5개 주요품목 합산으로 제품별로 26개 ~ 35개 도시 참고 기준). 전년동기와 비교 불가
자료: MySteel, 하나증권

도표 8. 중국 고로 가동률 추이



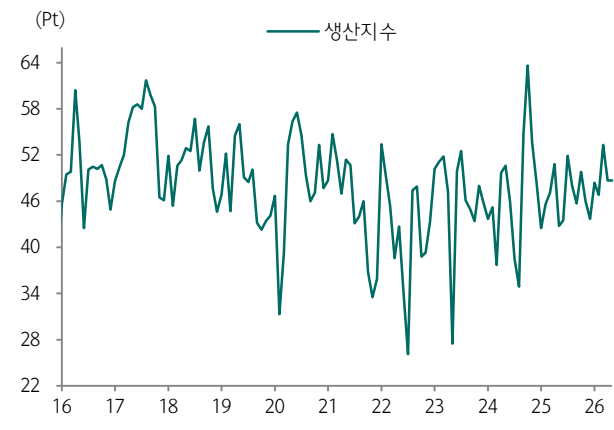
주: 전국 247개 밀 집계
자료: MySteel, 하나증권

도표 9. 중국 철강 PMI 추이



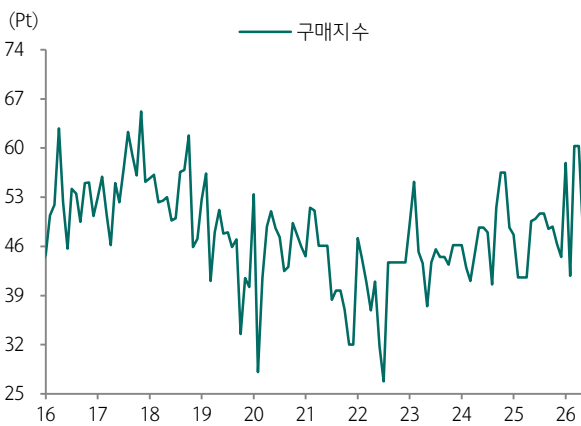
자료: Wind, 하나증권

도표 10. 중국 철강 PMI - 생산지수 추이



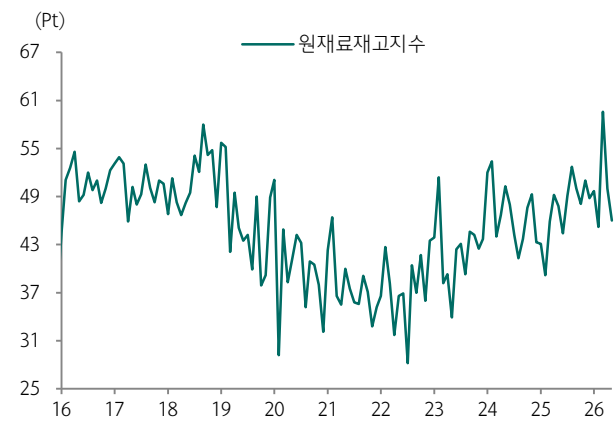
자료: Wind, 하나증권

도표 11. 중국 철강 PMI - 구매량 지수 추이



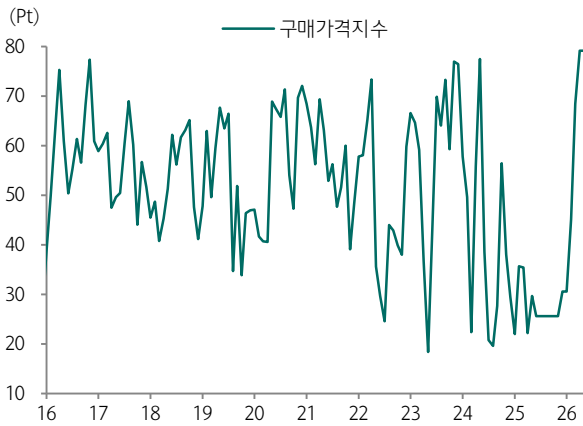
자료: Wind, 하나증권

도표 12. 중국 철강 PMI - 원재료재고지수 추이



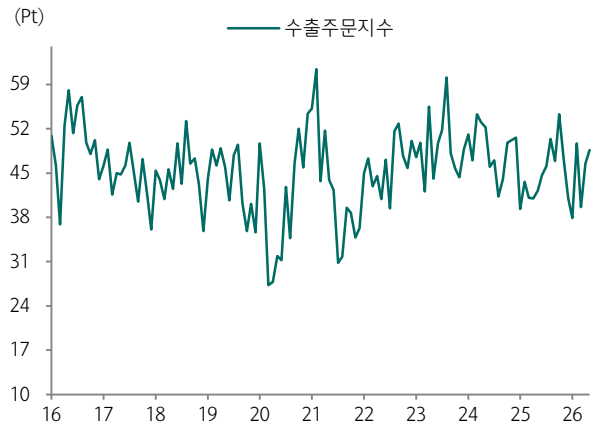
자료: Wind, 하나증권

도표 13. 중국 철강 PMI - 원재료 구매가격 지수 추이



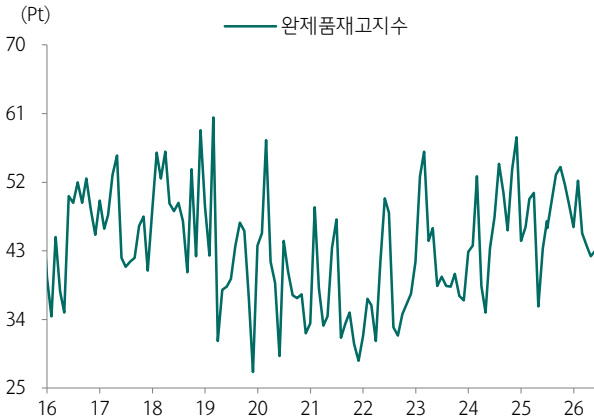
자료: Wind, 하나증권

도표 14. 중국 철강 PMI - 수출주문지수 추이



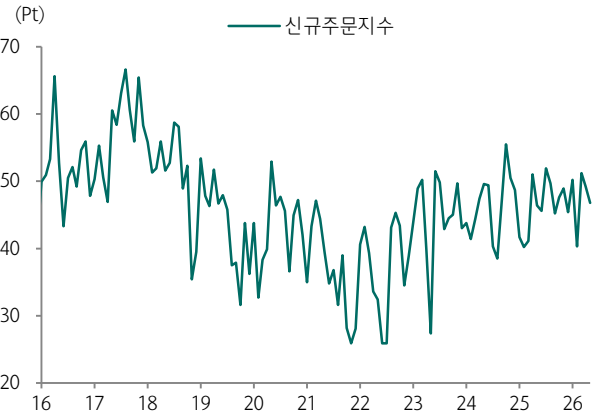
자료: Wind, 하나증권

도표 15. 중국 철강 PMI - 완제품재고지수 추이



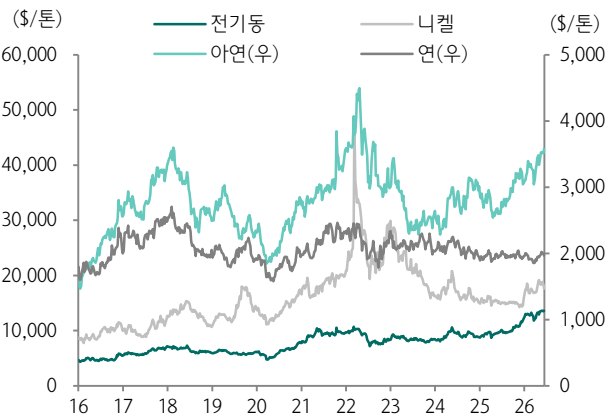
자료: Wind, 하나증권

도표 16. 중국 철강 PMI - 신규주문지수 추이



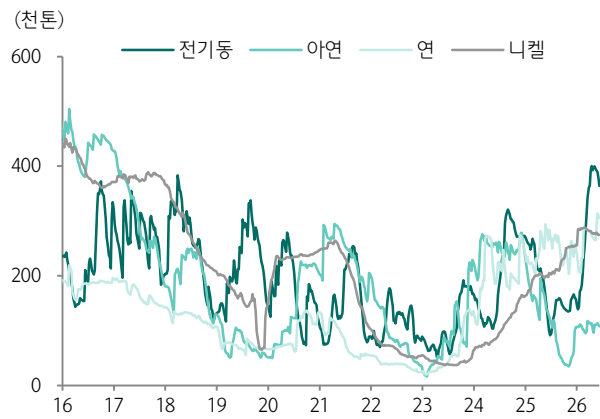
자료: Wind, 하나증권

도표 17. 주요 비철금속 가격 추이



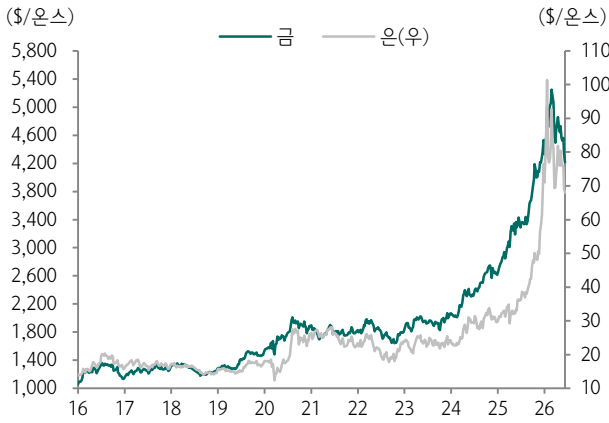
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 18. LME 주요금속 재고 추이



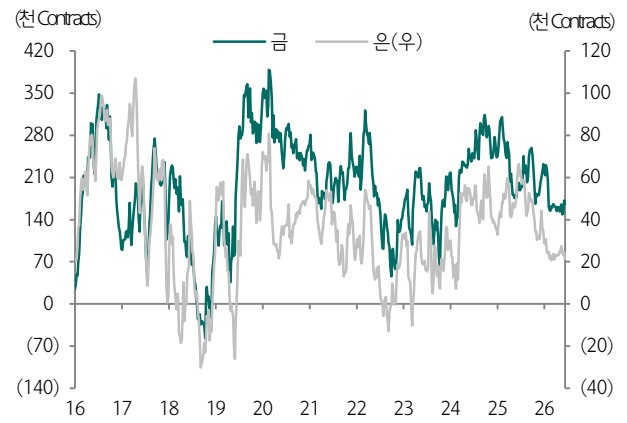
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 19. 귀금속가격 추이



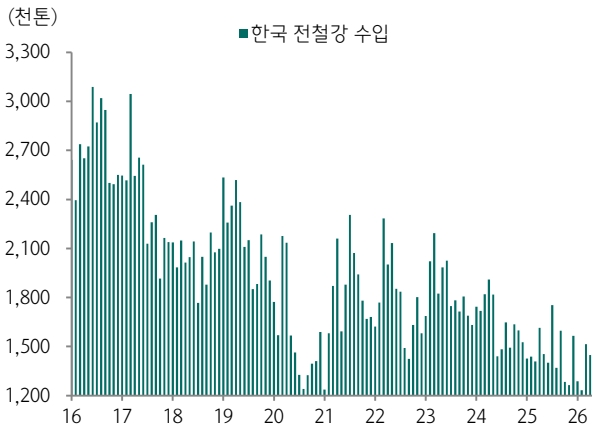
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 20. 귀금속 비상업적 순매수 추이



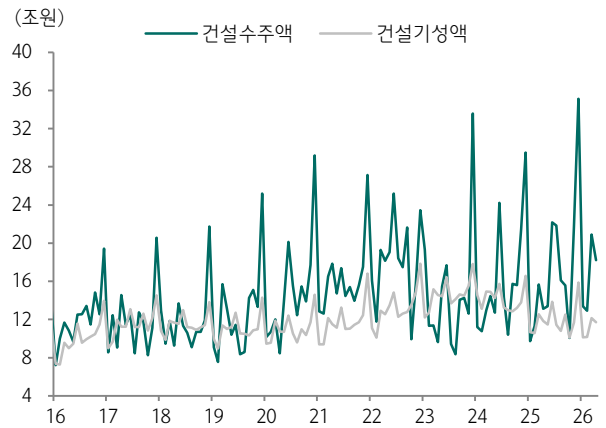
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 21. 한국 철강 수입 추이



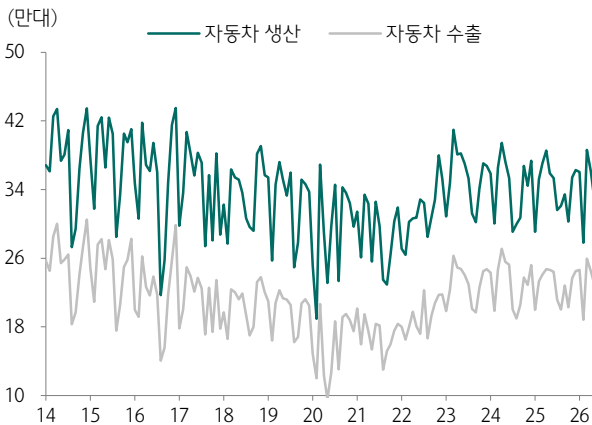
주: '26년 05월 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 22. 국내 건설수주 및 건설기성 추이



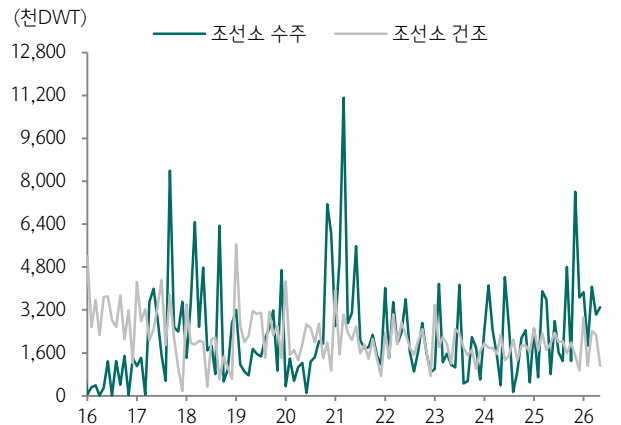
주: '26년 04월(잠정) 기준
자료: 통계청, 하나증권

도표 23. 국내 자동차생산 추이



주: '26년 05월(잠정) 기준
자료: KAMA, 하나증권

도표 24. 국내 조선소 수주 및 건조량 추이



주: '26년 05월 기준
자료: Clarksons, 하나증권

커버리지 종목 Performance

(단위: 십억원, %)

		매출액	영업이익	순이익	EPS	OPM	NPM	P/E	P/B	EV/EBITDA	ROE	Div_Rate
	FY	십억원	십억원	십억원	원	%	%	배	배	배	%	%
POSCO 홀딩스	23	77,127.2	3,531.4	1,698.1	20,079	4.6	2.2	24.9	0.8	7.7	3.2	2.0
	24	72,688.1	2,173.6	1,094.9	13,073	3.0	1.5	19.4	0.4	6.2	2.0	3.9
	25	69,094.9	1,827.1	657.7	8,085	2.6	1.0	37.7	0.4	7.5	1.2	2.7
	26F	72,464.2	3,386.9	3,192.7	40,083	4.7	4.4	11.5	0.6	6.4	5.6	2.7
현대제철	23	25,914.8	798.3	461.2	3,456	3.1	1.8	10.6	0.3	5.5	2.4	2.7
	24	23,226.1	159.5	(11.6)	(87)	0.7	(0.0)	-	0.2	6.1	-0.1	3.6
	25	22,733.2	219.2	(6.9)	(52)	1.0	(0.0)	-	0.2	6.2	0.0	1.9
	26F	24,444.3	462.9	191.8	1,437	1.9	0.8	29.6	0.3	6.1	1.0	1.9
고려아연	23	9,704.5	659.9	527.3	26,127	6.8	5.4	19.1	1.1	9.8	5.7	3.0
	24	12,052.9	723.5	194.8	33,283	6.0	1.6	15.5	1.1	8.0	7.3	2.9
	25	16,587.9	1,231.9	770.2	38,277	7.4	4.6	42.1	4.0	19.4	9.9	1.2
	26F	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
풍산	23	4,125.3	228.6	156.4	5,582	5.5	3.8	7.0	0.6	4.3	8.2	3.1
	24	4,554.4	323.8	236.0	8,423	7.1	5.2	5.9	0.6	4.5	11.3	5.2
	25	5,048.6	297.4	147.2	5,251	5.9	2.9	20.3	1.3	9.9	6.5	2.6
	26F	6,294.2	394.1	222.4	7,937	6.3	3.5	12.5	1.1	7.1	9.3	2.6
세아제강	23	1,860.9	231.9	188.8	66,578	12.5	10.1	2.1	0.4	1.5	20.7	5.8
	24	1,809.4	202.9	137.1	48,324	11.2	7.6	2.5	0.3	1.4	13.0	5.8
	25	1,484.8	49.6	30.0	10,577	3.3	2.0	11.1	0.3	6.9	2.7	4.5
	26F	1,720.1	89.0	62.8	22,135	5.2	3.7	7.2	0.4	5.6	5.5	4.5
세아베스틸 지주	23	4,083.5	196.7	128.3	3,576	4.8	3.1	7.0	0.5	5.9	6.7	4.8
	24	3,636.1	52.3	20.2	564	1.4	0.6	35.0	0.4	9.2	1.0	6.1
	25	3,651.6	98.4	56.2	1,567	2.7	1.5	32.0	0.9	12.7	2.9	1.9
	26F	3,974.3	141.7	82.4	2,297	3.6	2.1	31.8	1.3	13.3	4.2	1.9
동국제강	23	2,632.1	235.5	142.2	4,888	8.9	5.4	2.5	0.4	4.0	8.3	5.8
	24	3,527.5	102.5	34.8	702	2.9	1.0	11.4	0.2	4.1	2.0	7.5
	25	3,203.4	59.4	8.2	166	1.9	0.3	49.6	0.2	9.4	0.5	5.8
	26F	3,488.1	84.6	27.9	562	2.4	0.8	21.0	0.3	8.6	1.5	5.8

자료: 하나증권

Compliance Notice

- 당사는 2026년 6월 15일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(박성봉)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자가 등 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(박성봉)는 2026년 6월 15일 현재 해당회사의 유가증권권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- **투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용**

• 기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 현재가 대비 15% 이상 상승 여력
 Neutral(중립)_목표주가가 현재가 대비 -15%~15% 등락
 Reduce(비중축소)_목표주가가 현재가 대비 15% 이상 하락 가능

• 산업의 분류

Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
 Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
 Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	97.29%	2.71%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 06월 12일