

대도약 3대 메가프로젝트, 철강 수요 회복에 긍정적

철강금속 Weekly | 2026.07.06



Analyst 박성봉 sbpark@hanafn.com

RA 김승규 sgkim@hanafn.com

주간 동향

철강금속 주요 지표 동향

- 국내 철강가격(원/톤)

열연 유통가: 97만원(WoW, +1.0%), 열연 수입유통가: 92만원(WoW, +1.1%), 철근 유통가: 88만원(WoW, +0.6%), 후판 유통가: 100만원(WoW, 0.0%)

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

미국 열연 유통가: 1,100달러(WoW, 0.0%), 중국 열연 유통가: 3,296위안(WoW, -1.0%), 중국 냉연 유통가: 3,782위안(WoW, -0.6%), 중국 철근 유통가: 3,224위안(WoW, -0.9%)

- 원재료 가격(달러/톤, 원/톤, 달러/톤)

중국 철광석 수입가: 97.8달러(WoW, -1.0%), 한국 스크랩가: 48.6만원(WoW, 0.0%), 호주 원료탄(FOB): 243.5달러(WoW, 0.0%)

- 주요 비철금속(LME) 및 귀금속 가격(달러/톤, 온스)

전기동: 13,299달러(WoW, +0.1%), 아연: 3,559달러(WoW, +2.2%), 연: 1,859달러(WoW, -0.7%), 니켈: 16,219달러(WoW, -1.8%), 금: 4,126달러(WoW, +1.2%), 은: 60.6달러(WoW, +2.4%)

- 국내 철강 유통가격: 철강사들의 공격적인 가격 인상 정책으로 판재류 가격 상승, 철근도 4주만에 상승 마감

- 중국 철강 유통가격: 비수기에 따른 수요 둔화와 재고 증가 등의 영향으로 7주 연속 약세 기록

- 산업용 금속가격: 미달러 약세 불구, 미국의 금리 인상 가능성 확대가 부담으로 작용하면서 금속별로 가격 차별화

철강금속기업 주가 동향

- 국내 철강금속기업

POSCO홀딩스: 32만원(+4.9%), 현대제철: 2.83만원(+6.8%), 세아베스틸지주: 3.21만원(-0.5%), 고려아연: 111.5만원(+5.6%)

- 해외 철강기업(자국 통화)

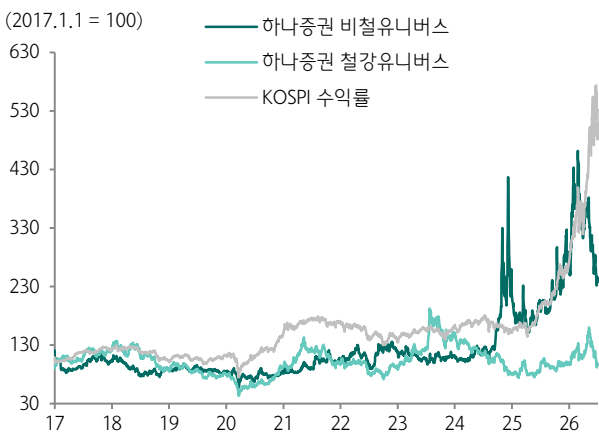
BAO STEEL: 5.59위안(+3.7%), A. MITTAL: 58.60유로(+11.6%), NSSMC: 548.2엔(+0.9%), TATA STEEL: 189.8루피(+0.6%), NUCOR: 220.75달러(-7.9%)

- 총평: 낙폭 과대 인식 확대되면서 아시아 주요국 철강사들의 주가 대부분 상승 반면, 미국 철강사들은 큰 폭으로 하락

주간 Issue & Comment

- 대한민국 대도약 3대 메가프로젝트, 철강 수요 회복에 긍정적: '대한민국 대도약 3대 메가프로젝트 국민보고회'에서 삼성전자와 SK하이닉스는 AI 데이터센터 및 반도체 대규모 투자 계획을 발표했다. 정부는 반도체, AI 데이터센터, 피지컬 AI를 국가 전략산업으로 육성하기 위해 대규모 반도체 생산시설과 AI 인프라 구축을 추진할 계획이다. AI 데이터센터 건설과 반도체 생산시설 증설, 이를 뒷받침하는 전력 인프라 확충이 동시에 추진되는 만큼 철강 수요 확대 요인으로 작용할 전망이다. 먼저 AI 데이터센터의 경우, 정부는 향후 총 18.4GW 규모의 AI 데이터센터를 구축할 계획으로, 2030년까지 2단계에 걸쳐 사업을 추진한다. 1단계에서는 정부, SK, GS, 네이버가 총 8.4GW 규모의 데이터센터를 구축하고, 2단계에서는 정부와 SK가 1단계에서 확보한 용량 중 5GW를 15GW까지 확장할 계획이다.
- 미국 철강사 뉴코어에 따르면 25만제곱피트 규모의 AI 데이터센터를 구축하는 데 약 3,500톤의 철강재가 필요하다. 건축물 기초에는 철근, 구조체에는 형강과 후판, 외벽에는 판재가 사용되며, 냉각 및 전력선 구축에는 배관과 전선관이 적용돼 철강 밸류체인 전반에 걸쳐 수요가 발생한다. 오라클이 텍사스 Abilene에 구축한 데이터센터 사례를 살펴보면, 해당 시설은 용량 1.2GW, 건물 8동, 총면적 400만제곱피트 규모로, 뉴코어의 추정치를 적용하면 약 5만6,000톤의 철강재가 투입된 것으로 추산된다. 이를 기준으로 하면 1GW당 약 4만6,700톤의 철강재가 소요된 것으로 볼 수 있다. 오라클 사례를 이번 메가프로젝트 계획에 적용하면, 2030년까지 총 18.4GW 규모의 AI 데이터센터 구축 과정에서 약 86만톤의 철강재 수요가 발생할 것으로 추정된다.
- 한편, 삼성전자는 평택과 용인에 1,650조원을 투자해 기존 생산단지를 확대하고, 호남권에는 425조원을 투자해 반도체 FAB 2기를 신설할 계획이다. 충청권에는 140조원을 투자해 천안-온양 HBM Fab 5-6호기를 증설할 예정이다. SK하이닉스는 평택과 용인에 600조원을 투자해 용인 반도체 클러스터 내 D램 중심 FAB을 증설하고, 호남권에는 400조원을 신규 투자해 메모리 FAB 2기를 신설할 계획이다. 또한 충청권에는 100조원을 투자해 청주 낸드 생산시설을 증설하고 HBM 후공정 경쟁력을 강화할 예정이다. 계획에 따르면 양사는 총 800조원을 투자해 호남권에 신규 FAB 4기를 건설한다. 현재 공사가 진행 중인 삼성전자의 평택 P5와 SK하이닉스의 청주 P&T7 프로젝트로 인해 업계에서는 최대 45만톤 수준의 후판과 H형강 등 구조용 철강 수요가 발생할 것으로 추산하고 있다. 이번 투자 계획은 아직 구체적인 신·증설 규모가 공개되지 않아 정확한 철강 수요 산정은 어렵지만, 신규 FAB 4기가 건설된다는 점을 고려하면 현재 진행 중인 평택 P5와 청주 P&T7 프로젝트의 약 두 배 수준인 90만톤 내외의 구조용 철강 수요가 발생할 것으로 추정할 수 있다. 여기에 유체 이송용 배관과 건축물 외장에 필요한 판재 등 비구조용 철강 수요까지 감안하면 반도체 FAB 신설에 따른 철강 수요 유발 효과는 상당할 전망이다.
- 정부는 반도체 생산시설과 AI 데이터센터의 신·증설 계획에 맞춰 전력망 인프라도 대폭 확충할 계획이다. 2030년까지 재생에너지 발전용량 100GW를 조기 달성하고 기존 송전선로 용량을 증설하는 한편, 원전과 SMR의 적극적인 활용도 추진할 예정이다. 이에 따라 전력 인프라 구축 과정에서도 추가적인 철강 수요가 발생할 것으로 예상된다.

KOSPI 대비 철강/비철금속섹터 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

중국 철강제품별 유통가격 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

철강금속 Weekly News

날짜	제목	내용
2026/07/03	마이스틸, 하반기 중국 열연 가격 소폭 하락 예상	<ul style="list-style-type: none"> 상반기 중국 열연 평균가 3,348위안으로 전년동기비 22위안 하락. 6월 말 열연 재고 459만톤으로 전년동기비 30.6% 증가 마이스틸, 하반기 열연 수출 감소와 공급 부담으로 가격 약세 전망. 1~5월 열연 수출 613만톤으로 전년동기비 35% 감소
2026/07/03	동국제강, 7월 둘째 주 철근 91만 4,000원으로 인상	<ul style="list-style-type: none"> 동국제강, 7월 2주차 철근 고시가격 91만 4,000원으로 2만 4,000원 인상. 철스크랩 가격 상승 반영한 조치 하반기 내수 부진 대응 및 수출 물량 확대 대응 위해 10월 실시 예정이었던 인천 공장 대보수 일정 8월로 조정
2026/07/03	상반기 후판 수입 증가세...중국산 반덤핑에도 유입 지속	<ul style="list-style-type: none"> 올해 상반기 국내 후판 수입 90만 7,223톤으로 전년동기비 18.2% 증가. 조선산업 후판 수요 안정적으로 유지되며 반덤핑 관세 부과 이후에도 특수 규격 위주 수입 증가세 3분기 최저수입가격 상향 조정되며 가격적 메리트는 낮아졌다는 평가
2026/07/03	강관, 여름철 비수기에도 가격 인상 고수	<ul style="list-style-type: none"> 7월 1주차 흑관 톤당 100만원 초반대로 제품 가격 인상 양상. 환율과 제조비용 상승분 반영. 원자재 가격 정상 반영 판매 가격으로 시장 대응 배관용 강관 업계, 올해 건설 물량 감소하며 구조관 임가공 물량 늘리거나 미국 에너지용 수출 집중 양상
2026/07/03	'인도산 압박' 호아팻, 열연강판 내수 판매가격 두 달 연속 인하	<ul style="list-style-type: none"> 베트남 철강사 호아팻, 8월 내수 가격 톤당 35달러 인하, 538달러 책정. 2개월간 인하폭은 45달러. 저가 인도산 대응해 점유율 방어 전략 인도 제강사들 중동향 수출 부진과 유럽 시장 불확실성으로 수출 시장 공격적 가격 제시 중
2026/07/03	현대제철, 형강사업 판매전략 전환...유통 정예화 추진	<ul style="list-style-type: none"> 현대제철, 형강사업 판매구조 개편 방침. 중소 건설현장 중심 유통 판매 축소하고 미국향 수출 물량 대폭 확대, 대형 프로젝트 중심 판매 비중 확대 6월에 이어 7월에도 원칙적 가격 운영 방침 확정하고, 향후 단계적인 추가 가격 인상 추진 계획 시사
2026/07/02	중국산 열연 10개월 만에 최대...MIP 시행에도 수입 증가	<ul style="list-style-type: none"> 6월 중국산 열연 수입량 7만 6,500톤으로 전월 4,615톤 대비 폭증, 2025년 8월 이후 최대 물량 유입 평균 수입 가격 576달러로 MIP 소폭 웃도는 가격으로 수익성은 다소 제한적일 전망. 7월 이후 유통시장 내 수입재 비중 확대 가능성 제기
2026/07/02	상반기 강관 수출 101만톤...잠잠했던 중동, 꿈틀댄다	<ul style="list-style-type: none"> 상반기 강관 수출량 101만 9,900톤으로 전년동기대비 7.3% 증가. 미국 전체 수출 65.7% 차지하며 최대 수출국 유지 상반기 중동향 수출은 53.3% 감소했으나, 6월 중동향 수출량은 전년동기비 90.4% 증가하며 주요 산유국 중심 수출 확대
2026/07/02	美 판매 호조 속 H형강 상반기 수출 40만톤대 유지	<ul style="list-style-type: none"> 상반기 H형강 수출량 42만 5,000톤 기록하며 전년동기비 2.1% 감소. 미국향 수출 14만 9,714만톤으로 전년동기비 131.6% 증가 미국 수출이 전체 수출 35% 차지하며 최대 수출 시장 자리매김. 수출 단가도 유통가격 크게 웃들며 수출 확대 유인 지속 전망
2026/07/02	7월 국내 전기동 가격, 최고가 경신...톤당 2,100만원대 진입	<ul style="list-style-type: none"> 7월 국내 전기동 판매가격 톤당 2,144만원으로 전월비 62만원 인상. 역대 최고가 경신. LME 가격 전월비 0.5% 상승하고 환율 상승한 영향 한편, 5월 중국 정련동 생산량은 126만톤으로 전월비 0.4% 감소, 제련소 정기보수 영향
2026/07/02	아연괴 가격 톤당 600만원 코앞...원가 부담 다시 커진다	<ul style="list-style-type: none"> 7월 아연괴 고시 가격 599만 9,000원으로 전월대비 22만 8,000원 상승. 3년 평균 가격 대비 449만 3,000원 대비 33.5% 고가 형성 GI 및 HGI 등 아연 사용 비중 높은 제품 제조원가 부담도 확대. 조관사 및 판재류 업계 원가 상승분 가격 반영 예상
2026/07/02	포스코, 에너지까지 코어 사업 확장...2035년 영업의 13조 목표	<ul style="list-style-type: none"> 포스코그룹, 철강-에너지-전력자원을 축으로 하는 '트리플 코어' 체제로 사업 재편. 2035년 매출 187조원, 영업이익 13.1조원 목표 제시 철강부문은 2031년까지 해외 생산능력 1,000만톤 확대 추진하고, 전력자원 부문은 2033년까지 연 17.3만톤 규모 리튬 생산체제 구축 계획

날짜	제목	내용
2026/07/01	EU 철강 빛장에 中 무관세 쿼터 2/3 급감...韓 19% 감소로 선방	<ul style="list-style-type: none"> · EU, 수입 철강 무관세 할당량 기존대비 47% 감축하고, 관세 25%에서 50%로 인상 · FTA 체결한 한국은 기존 쿼터 대비 19% 감소한 207.3만톤 확보하며 선방. 중국은 234만톤에서 79.9만톤으로 급감, 터키 29.4% 감축, 인도 30.2% 감축
2026/07/01	'전기료 부담 완화' K 스틸법 2.0 발의...탄소 저감 마중물 기대	<ul style="list-style-type: none"> · 국회, 전기사업법 등 4개 법안 개정안 발의. 철강업계 요구 사항 반영한 패키지 개정 · 포항과 광양, 당진 등 산업위기선제대응지역의 산업용 전기에 부과해 온 전력산업 기반기금 부담금 (전기요금의 2.7%) 면제하는 방식
2026/07/01	6월 중국 철강 PMI 안정 유지	<ul style="list-style-type: none"> · 6월 중국 철강 PMI 47.8로 전월비 0.1P 하락, 축소 국면 유지. 계절적 요인으로 국내 철강 수요 감소 영향 · 철강 신규 주문 지수는 46.3으로 전월비 0.5P 하락 반면 재고지수는 52.9로 전월비 9.9P 상승. 7월 계절적 수요 부진으로 6월대비 하락 전망
2026/07/01	반덤핑·최저수입가격 무색...수입산 열연강판 유입 본격화	<ul style="list-style-type: none"> · 지난 23일 일본 및 중국산 열연강판 덤핑방지관세 부과 규칙 공포 이후 수입산 열연 순차 유입. 유통시장 유입 예정 물량 4만톤 추정 · 최저수입가격 대비 소폭 높은 560달러대 안팎으로 톤당 90만원 초반 수준에서 수익성 확보 가능해 수익은 제한적인 수준 추정. 공급 여건 안정 역할
2026/07/01	中 5월 철강 제조업 흑자 유지했지만 30% 이상 감소	<ul style="list-style-type: none"> · 1~5월 중국 철강 제조업 이익 총액 181억위안으로 전년동기비 37.4% 감소. 월간 기준 두 달 연속 흑자 추정, 상승한 원료비 철강 가격 반영 영향 풀이 · 한편, 전체 제조업 이익 총액은 2조 3,300위안으로 전년동기비 20% 증가
2026/07/01	세계 5월 알루미늄 생산량, 4월 이어 감소세 지속	<ul style="list-style-type: none"> · 5월 글로벌 알루미늄 생산량 615만톤으로 전년동기비 1.5% 감소. 중동 생산 감소 완전 해소되지 않으며 전년동기비 35% 감소. 중국 생산량은 2.27% 증가 · 중동지역 물류 정상화로 원료 반입과 제품 선적 단계적 회복 가능성 제기
2026/06/30	MIP 시행 직후 中 열연 5만톤 '와르르'...수입 물량 급증 왜?	<ul style="list-style-type: none"> · 중국 및 일본산 열연 대해 최저수출가격(MIP) 제도 본격 시행 직후 중국산 열연 5만톤 국내 유입. 올해 1~5월 누적 수입 물량 1만 4,700톤 대비 급증 · 중국 밀들이 관세 부담보다 MIP 적용이 유리하다고 판단, 선적 시점 조정한 영향 분석
2026/06/30	연속 인상 23주로 끝' 뉴코어 HRC가격 동결	<ul style="list-style-type: none"> · 뉴코어, 열연 현물 판매 가격 동결 발표. 23주 연속 인상 후 첫 동결. 누적 인상폭은 180달러 · 미국 내 수급 상황은 뻣뻣하지만 수입 감소세 약화하고 수입재와의 가격 격차 부담 작용하며 속도 조절 돌입 풀이
2026/06/30	글로벌 조강 생산, 1~5월 1.5% 감소...중국 감산 영향 확산	<ul style="list-style-type: none"> · 1~5월 누적 글로벌 조강 생산량 7억 7,310만톤으로 전년동기비 1.5% 감소. 중국은 5월 누적 생산량은 전년동기대비 3.9% 감소 · 반면 인도는 1~5월 누적 생산량 전년동기비 7.8% 증가, 인프라 투자 및 주요 제강사 증설이 생산 확대 뒷받침
2026/06/30	현대제철, 철근 시장 정상화 '강수'...저가 수주 중단	<ul style="list-style-type: none"> · 현대제철, 7월 6일부터 철근 판매가격 인상 예정. 또한 실수요 프로젝트 중 저가 입찰 대한 수주 중단 방침 · 하반기 철근 수출 물량 상반기 대비 확대하고 11월 예정된 당진 공장 대보수 8월로 앞당겨 공급 측면 시장 안정화 기조 지속
2026/06/30	후판, 프로젝트 수요 이어져...후판 유통가격 강세	<ul style="list-style-type: none"> · 국산 후판 유통가격 톤당 99만원 수준으로 전주대비 2만원 상승. 조선과 해양플랜트 중심 프로젝트향 실수요 유지 · 제조사 가격 인상분 유통시장 순차 반영. 제조사들이 프로젝트 및 실수요처 대응 우선하며 유통시장 물량은 크게 늘어나지 않는 상황
2026/06/30	호주, 한국 및 중국산 특정 판재에 반덤핑 관세 부과	<ul style="list-style-type: none"> · 호주, 한국 및 중국산 판재에 대해 반덤핑 잠정 관세 부과 · 비합금 및 합금강 판재로 도금 및 코팅되지 않은 코일 형태가 아닌 제품 해당, 스테인레스는 제외 바오산강철 16.1%, 한국산 제품 21.6% 적용

날짜	제목	내용
2026/06/29	철근 기준價 4년만에 100만원대...철 스크랩·기타원가 상승 반영	<ul style="list-style-type: none"> ·7월 철근 기준가격 100만 2,000원으로 책정, 4년 만 최고치 기록. 철스크랩 가격 상승분 1만 3,000원과 기타원가 상승분 1만 1,000원 반영 ·철스크랩 강세 영향으로 상승한 만큼 향후에도 철스크랩 가격 추이가 8월 기준가격 핵심 변수 작용 전망
2026/06/29	일본제철 후판 가격 추가 인상...7월 계약분 5,000엔 올려	<ul style="list-style-type: none"> ·일본제철, 후판 7월 신규계약분 5,000엔 인상 방침 정하고 수요가 협상 개시. 4월 인상 이후 올해 두번째로 올해 누적 인상폭 1만 5,000엔 ·에너지 비용과 육상운송비 상승과 높은 후판 유통 가격 배경. 국내 후판 시장 일본산 후판 가격 영향 커 국내 철강사 가격 인상 여건 확대 예상
2026/06/29	에너지용 강관, 5월 수출 전년대비 5.2% 감소	<ul style="list-style-type: none"> ·5월 누적 에너지용강관 수출 33만 6,843톤으로 전년동기비 5.2% 감소. 유정용강관은 전년대비 1.8% 감소, 송유관은 9% 감소 ·북미 유정용강관 현물 가격은 6월 1주차 기준 슛트당 2,325달러로 연초대비 18.9% 상승
2026/06/29	인도, 중국·일본·러시아산 열연 대상 AD 조사 개시	<ul style="list-style-type: none"> ·인도, 중국, 일본, 러시아산 합금 및 비합금강 열연 평판에 대해 반덤핑 조사 개시. 스테인레스 제품은 제외한 두께 25mm 이하 제품 대상 ·2025년 중국은 인도에 열연 평판 60만톤 수출, 올해 1~5월 누적 38만톤 수출
2026/06/29	유가 70달러 안팎에도 시추 회복 뚜렷	<ul style="list-style-type: none"> ·6월 4주차 북미 리그 수 770곳으로 전주대비 21곳 증가, 전년동기대비 12.1% 증가 ·미국 리그 수 573곳으로 전주대비 10곳 증가, 캐나다는 11곳 증가. 미국과 캐나다 육상 시추 동시 확대, 핵심 산유지 중심 완만한 증가 전망
2026/06/29	유럽철강협회 "EU 철강 수요 2027년까지 3년 연속 증가"	<ul style="list-style-type: none"> ·유럽철강협회, EU 철강 수요 올해와 내년 각각 1억 3,500만톤, 1억 3,800만톤으로 예측. 전년대비 각각 0.4%, 2.2% 증가하며 3년 연속 증가 전망 ·올해 건설부문이 철강 수요 회복 바탕이 될 것으로 전망한 반면 자동차는 0.2% 감소할 것으로 전망

주요 철강/매크로 데이터

철강 지표			기간별 등락률(%, %p)								
Weekly	구분	단위	07/03	-1W	-2W	-1M	-1M	-6M	-1Y	YTD	
국내가격	열연 유통가	만원/톤	97.0	96.0	96.0	1.0	1.0	21.3	18.3	21.3	
	열연 수입가	만원/톤	92.0	91.0	91.0	1.1	0.0	24.3	29.6	24.3	
	후판 유통가	만원/톤	100.0	100.0	98.0	0.0	2.0	9.9	7.5	9.9	
	후판 수입가	만원/톤	96.0	96.0	95.0	0.0	1.1	14.3	14.3	14.3	
	냉연 유통가	만원/톤	95.0	95.0	94.0	0.0	3.3	11.8	11.8	11.8	
	철근 유통가	만원/톤	88.0	87.5	88.0	0.6	(1.7)	23.9	18.9	25.7	
	H형강 유통가	만원/톤	119.0	119.0	119.0	0.0	1.7	14.4	15.0	14.4	
	STS 열연 유통	만원/톤	380.0	380.0	380.0	0.0	1.3	15.2	11.8	15.2	
	STS 냉연 유통	만원/톤	385.0	385.0	385.0	0.0	1.3	14.9	13.2	14.9	
해외가격	미국 열연가	\$/숏톤	1,100.0	1,100.0	1,100.0	0.0	0.0	18.9	22.2	18.9	
	일본 열연가	엔/톤	100,000.0	100,000.0	100,000.0	0.0	2.0	16.3	12.4	16.3	
	중국 열연 유통	CNY/톤	3,296.0	3,328.0	3,364.0	(1.0)	(3.0)	0.8	1.8	0.8	
	중국 열연 수출	\$/톤	490.0	495.0	500.0	(1.0)	(3.0)	7.7	8.9	10.1	
	중국 냉연 유통	CNY/톤	3,782.0	3,804.0	3,820.0	(0.6)	(1.3)	(0.6)	3.1	(0.9)	
	중국 냉연 수출	\$/톤	550.0	550.0	560.0	0.0	(1.8)	5.8	6.8	5.8	
	중국 후판 유통	CNY/톤	3,470.0	3,491.0	3,518.0	(0.6)	(2.2)	3.4	2.4	3.2	
	중국 철근 유통	CNY/톤	3,224.0	3,253.0	3,279.0	(0.9)	(3.0)	(0.5)	(2.0)	(0.5)	
	상해선물(철근)	CNY/톤	3,065.0	3,091.0	3,143.0	(0.8)	(3.0)	(2.0)	(0.6)	(2.0)	
원재료가격	한국 생철A	만원/톤	48.6	48.6	48.4	0.0	1.5	27.6	31.0	28.6	
	미 HMS No.1	\$/톤	365.0	365.0	365.0	0.0	0.0	11.3	17.4	11.3	
	중국 철광석 수입	\$/톤	97.8	98.8	99.4	(1.0)	(4.2)	(7.5)	4.0	(7.0)	
	석탄(호주 FOB)	\$/dmt	243.5	243.5	243.0	0.0	1.5	11.7	40.8	11.7	
재고	중국 철근 유통	만톤	775.7	761.1	736.6	1.9	3.9	66.5	38.3	66.5	
	중국 열연 유통	만톤	467.6	459.2	456.4	1.8	1.8	16.5	33.0	16.5	
	중국 냉연 유통	만톤	246.7	241.6	240.8	2.1	1.4	13.8	9.4	13.8	
	중국 후판 유통	만톤	246.5	244.3	239.9	0.9	(0.9)	(2.8)	24.3	(2.8)	
	중국 유통 합산	만톤	1,920.6	1,883.9	1,851.2	1.9	1.8	32.3	29.8	32.3	
	중국 항구 철광석	만톤	16,703.0	16,794.0	16,557.0	(0.5)	1.9	4.6	19.9	5.3	
가동률	중국 고로 가동률	%	85.3	85.3	85.3	0.0	0.0	0.1	(6.1)	0.4	
	미국	%	79.8	80.2	80.3	(0.5)	(1.6)	7.8	0.9	7.8	
Monthly	구분	단위	최근 월	-1M	-2M	-1M	-3M	-6M	-1Y	YTD	
조강생산량	세계	백만톤	157.9	153.4	159.9	2.9	11.4	12.7	(0.6)	13.1	
	중국	백만톤	84.4	83.6	87.0	1.0	10.9	20.7	(2.5)	23.8	
	한국	백만톤	5.4	5.2	5.4	3.8	12.5	8.0	5.9	3.8	
중국 철강 PMI	철강 PMI	Pt	47.8	47.9	49.2	(0.2)	(5.5)	3.2	4.1	3.2	
	*생산지수	Pt	49.3	48.7	48.7	1.2	(7.5)	12.8	13.3	12.8	
	*구매량지수	Pt	50.3	48.0	60.3	4.8	(16.6)	13.0	0.8	13.0	
	*원재료재고지수	Pt	48.1	46.0	50.0	4.6	(19.3)	(1.4)	8.3	(1.4)	
	*신규주문지수	Pt	46.3	46.8	49.2	(1.1)	(9.6)	2.0	1.5	2.0	
	*수출주문지수	Pt	46.8	48.6	46.5	(3.7)	18.2	13.9	4.9	13.9	
	*완제품재고지수	Pt	52.9	43.0	42.3	23.0	21.1	14.8	12.8	14.8	
	*구매가격지수	Pt	79.2	79.2	79.2	0.0	15.6	158.8	209.4	158.8	
	중국 철강수출	천톤	10,340.0	9,497.7	9,130.0	8.9	31.9	3.6	(2.3)	(8.5)	
수출입	중국 철광석수입	천톤	97,710.0	103,850.0	104,740.0	(5.9)	0.1	(11.6)	(0.4)	(18.3)	
	한국 철강수입	천톤	1,510.4	1,387.1	1,448.1	8.9	(0.3)	(3.5)	7.7	(13.3)	
	봉형강류 수입	천톤	262.0	218.6	274.4	19.8	(4.8)	22.8	16.3	(9.0)	
	판재류 수입	천톤	587.6	649.9	636.3	(9.6)	(11.5)	(4.4)	(2.4)	(26.3)	
	중국산 점유율	%	50.7	53.0	57.7	(2.3)	(5.1)	1.7	(3.1)	(1.1)	
	한국내수	중후판	천톤	518.8	594.2	489.8	(12.7)	(1.4)	(4.0)	8.9	0.2
열연(STS제외)		천톤	856.1	828.2	726.9	3.4	10.1	20.2	1.6	28.5	
냉연(STS제외)		천톤	352.9	353.1	318.4	(0.0)	3.0	14.3	4.0	26.9	
철근		천톤	615.1	537.6	439.2	14.4	31.6	38.5	(0.2)	9.4	
H형강		천톤	157.3	149.9	125.6	4.9	16.4	17.4	(3.9)	16.6	
특수강봉강		천톤	200.9	199.9	175.4	0.5	5.0	21.6	10.6	26.5	

주: 국내 후판 유통가는 '15년 2월 13일부터 가격기준 변경(실질 유통시장 거래 가격으로 업데이트), 중국 유통재고, '20년 3/20일부로 조사 표본 변경(기준 표본대비 크게 확대)
열연: 33개 도시의 138개 창고, 냉연: 26개 도시의 134개 창고, 후판: 31개 도시의 132개 창고, 철근 및 선재: 35개 도시의 215개 창고 기준
중국 항구 철광석 재고는 45개 주요 포트 재고, 1숏톤=907kg, *는 하위지수, 중국 철근 선물가격 '26.5월물 → '26.10월물 기준(거래량 기준 벤치마크)
W: 중국 철강 수출가격(열연, 후판), 미국 가동률 06/29일 기준(매주 월요일 업데이트)
M: 중국 철강 수출 05월 기준, 중국 철광석 수입 05월 기준, 세계, 중국, 한국 조강생산 05월 기준, 한국 철강 수출입 06월 기준, 중국 철강 PMI 06월 기준
기타: 한국 철강(중후판~특수강봉강) 내수 판매 '26년 04월 기준
자료: Bloomberg, Mysteel, 스틸데일리, 일본철강협회, Wind, 하나증권

2, 비철금속 지표			기간별 등락률(% , %p)							
Weekly	구분	단위	07/03	-1W	-2W	-1W	-1M	-6M	-1Y	YTD
비철가격/LME	전기동	\$/톤	13,298.5	13,287.0	13,530.5	0.1	(3.1)	5.8	33.4	8.5
	아연	\$/톤	3,558.7	3,482.8	3,553.6	2.2	1.4	15.1	31.7	16.2
	연	\$/톤	1,858.7	1,871.0	1,921.3	(0.7)	(6.8)	(5.2)	(8.6)	(5.0)
	알루미늄	\$/톤	3,083.3	3,172.8	3,400.2	(2.8)	(15.5)	3.1	19.2	5.4
귀금속/COMEX	니켈	\$/톤	16,219.3	16,518.8	17,395.0	(1.8)	(11.7)	(2.7)	7.4	3.7
	금	\$/온스	4,125.7	4,078.7	4,224.1	1.2	(4.9)	(4.7)	23.4	(8.9)
	은	\$/온스	60.6	59.2	66.3	2.4	(12.2)	(14.6)	64.9	(20.7)
재고/LME	전기동	천톤	318.9	336.5	352.2	(5.2)	(15.9)	119.4	234.7	103.1
	아연	천톤	118.7	121.3	123.8	(2.2)	7.0	11.6	5.7	11.0
	연	천톤	293.2	297.5	302.0	(1.4)	(5.5)	22.5	11.3	17.8
	알루미늄	천톤	298.8	306.7	315.3	(2.6)	(10.3)	(41.3)	(17.9)	(42.7)
	니켈	천톤	274.6	274.8	276.2	(0.1)	0.1	7.6	35.6	7.4
비상업적 판매수	금	천Contracts	172.9	172.9	174.4	0.0	0.9	(21.2)	(10.6)	(29.6)
	은	천Contracts	23.4	23.4	23.6	0.0	(4.5)	(18.4)	(61.9)	(28.7)
ETF 보유	금	천온스	96,357.4	96,723.0	97,365.7	(0.4)	(1.9)	(2.5)	5.8	(2.6)
	은	천온스	782,922.5	784,512.0	783,217.8	(0.2)	(0.7)	(9.2)	1.2	(9.5)

자료: Bloomberg, Antaika, 하나증권

3, 매크로 및 전방산업 지표			기간별 등락률(% , %p)							
Weekly	구분	단위	07/03	-1W	-2W	-1W	-1M	-6M	-1Y	YTD
환율	원/달러	-	1,530.1	1,535.2	1,530.5	(0.3)	(1.9)	5.9	12.2	6.1
	달러인덱스	Pt	100.9	101.4	100.8	(0.5)	0.8	2.5	3.8	2.9
	원/엔	-	9.5	9.5	9.5	(0.0)	(2.4)	3.0	0.6	3.0
KOSPI 지수		Pt	8,088.3	8,411.2	9,052.4	(3.8)	(0.9)	87.7	164.8	95.9
KOSPI 철강		Pt	998.1	948.5	1,112.6	5.2	(16.8)	(17.2)	(13.3)	(17.4)
S&P500 지수		Pt	7,483.2	7,354.0	7,500.6	1.8	1.3	9.1	19.2	8.0
S&P 철강		Pt	564.9	619.4	630.1	(8.8)	(15.0)	28.3	62.1	30.0
Monthly	구분	단위	최근 월	-1M	-2M	-1M	-3M	-6M	-1Y	YTD
중국	PMI	Pt	50.3	50.0	50.3	0.6	(0.2)	0.4	1.2	0.4
	부동산경기지수	Pt	91.5	91.9	92.4	(0.5)	(1.4)	(2.3)	(1.2)	(1.2)
	평균매매가(북경)	CNY/Sq.m	56,688	58,932	59,365	(3.8)	1.3	0.0	(2.0)	(4.2)
한국	PMI	Pt	52.1	54.8	53.6	(4.9)	(1.0)	4.0	7.0	4.0
	건설수주액	십억원	20,921.7	20,370.8	20,625.7	2.7	62.0	(3.9)	56.4	(40.4)
	건설기성액	십억원	11,916.0	11,775.2	12,184.1	1.2	17.2	2.1	3.8	(24.9)
	자동차 생산	천대	394.2	329.6	361.9	19.6	2.0	8.7	11.6	8.7
	자동차 수출	천대	268.2	230.1	245.5	16.6	3.4	9.6	9.8	9.6
	조선소 수주	천DWT	2,010.0	4,222.2	3,128.2	(52.4)	(50.5)	(45.2)	(28.0)	(45.2)
	조선소 건조	천DWT	1,662.0	1,506.9	2,275.5	10.3	(31.3)	78.1	(29.1)	78.1

M: 중국 PMI 06월 기준, 중국 부동산경기지수 12월 기준, 중국 부동산 평균매매가 05월 기준

한국 PMI 06월 기준, 건설수주액, 건설기성액 05월(잠정) 기준, 한국 자동차 생산/수출 06월(잠정) 기준, 조선소 수주/건조 06월 기준

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

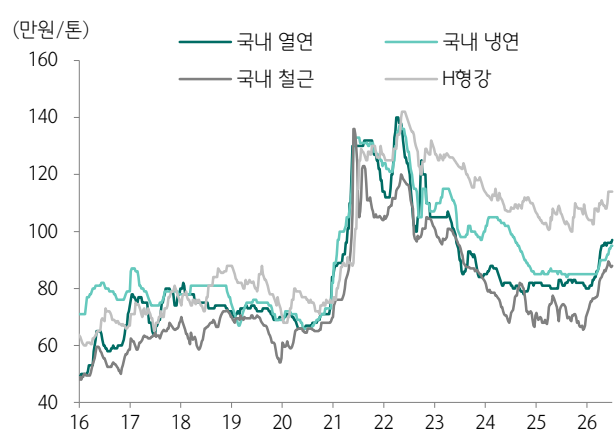
철강금속 주요지표 Chart Book

도표 1. 중국 제품별 유통가격 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 2. 한국 제품별 유통가격 추이



자료: 스틸데일리, 하나증권

도표 3. 주요국 열연가격 추이



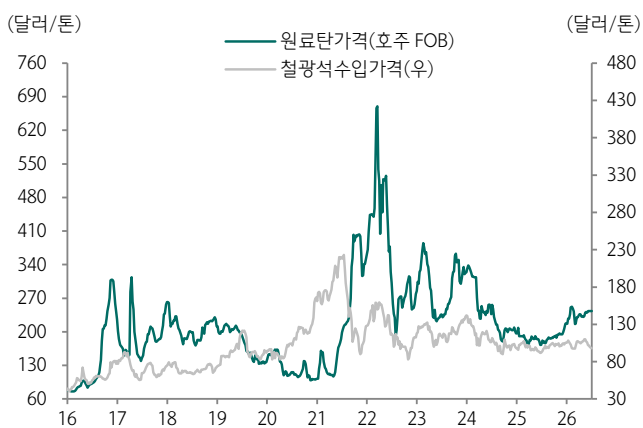
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 4. 철 스크랩 가격 추이



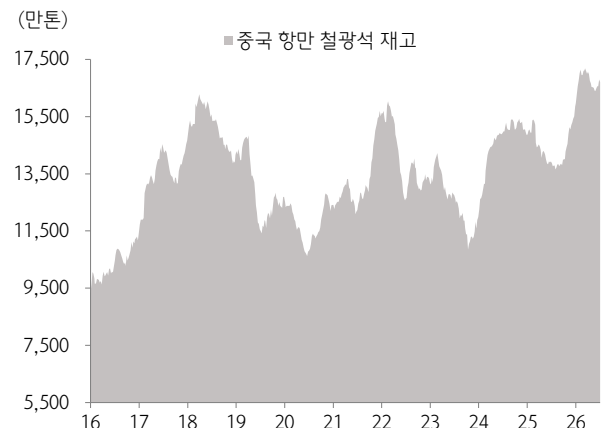
자료: 스틸데일리, Bloomberg, 하나증권

도표 5. 원료탄 가격 및 중국 철광석 수입가 추이



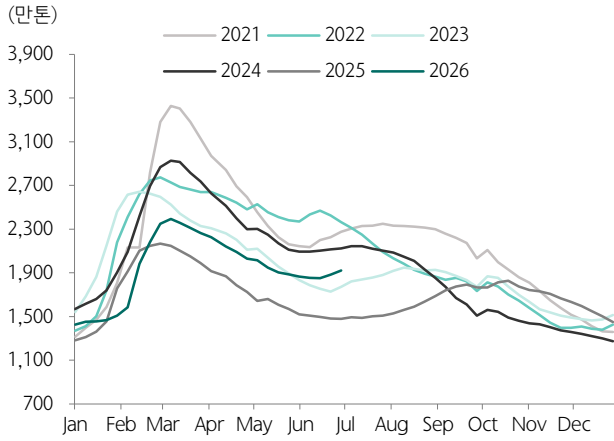
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 6. 중국 항만 철광석 재고 추이



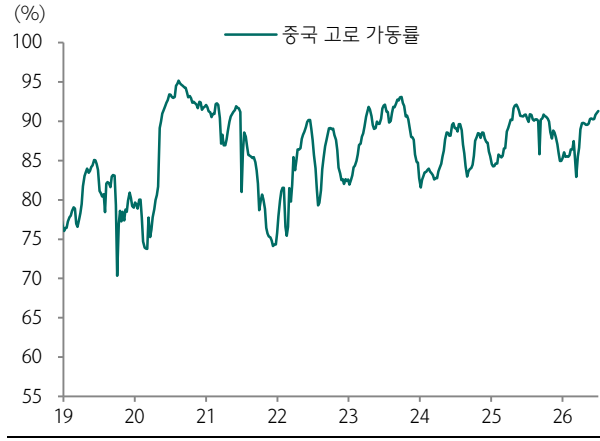
자료: MySteel(45개 주요 포트 재고), 하나증권

도표 7. 중국 철강 유통 재고 추이



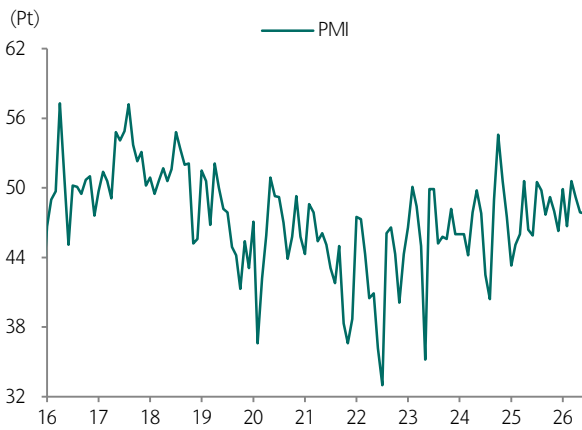
주: '20년 3/20일부터 조사 표본 변경(기준 표본대비 크게 확대; 5개 주요품목 합산으로 제품별로 26개 ~ 35개 도시 참고 기준). 전년동기와 비교 불가
자료: MySteel, 하나증권

도표 8. 중국 고로 가동률 추이



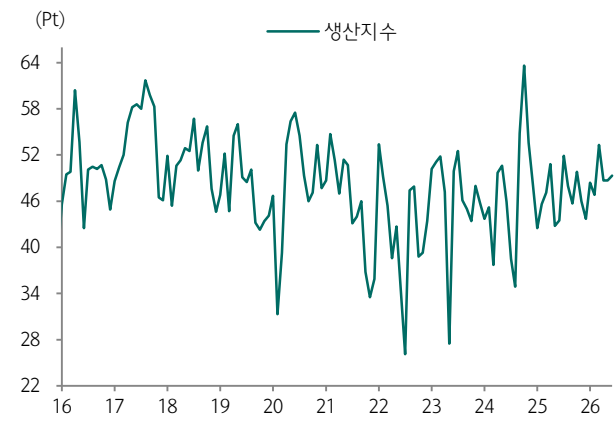
주: 전국 247개 밀 집계
자료: MySteel, 하나증권

도표 9. 중국 철강 PMI 추이



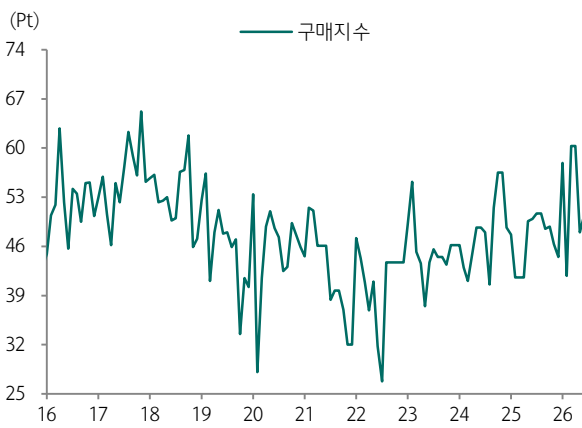
자료: Wind, 하나증권

도표 10. 중국 철강 PMI - 생산지수 추이



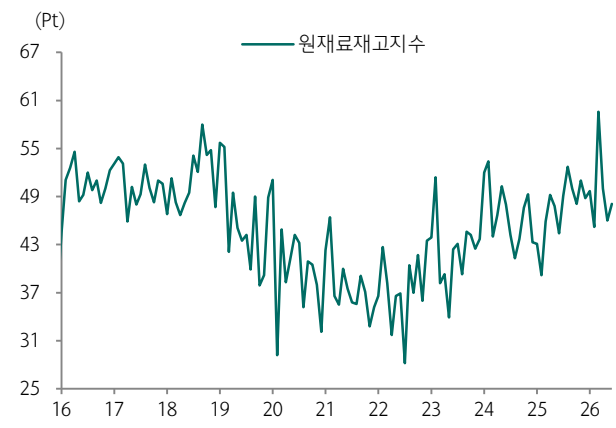
자료: Wind, 하나증권

도표 11. 중국 철강 PMI - 구매량 지수 추이



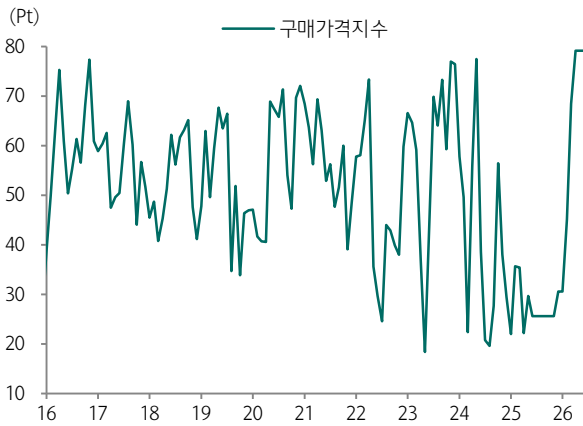
자료: Wind, 하나증권

도표 12. 중국 철강 PMI - 원재료재고지수 추이



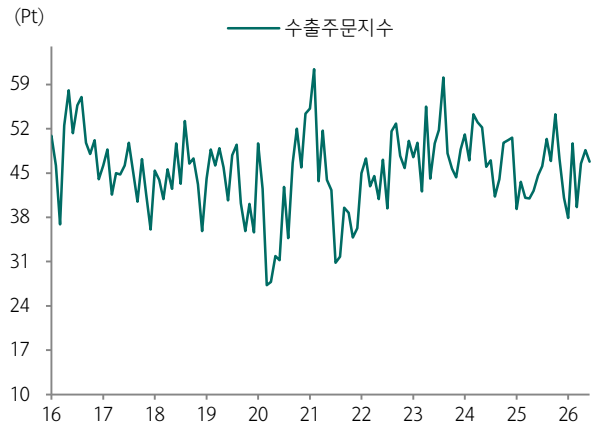
자료: Wind, 하나증권

도표 13. 중국 철강 PMI - 원재료 구매가격 지수 추이



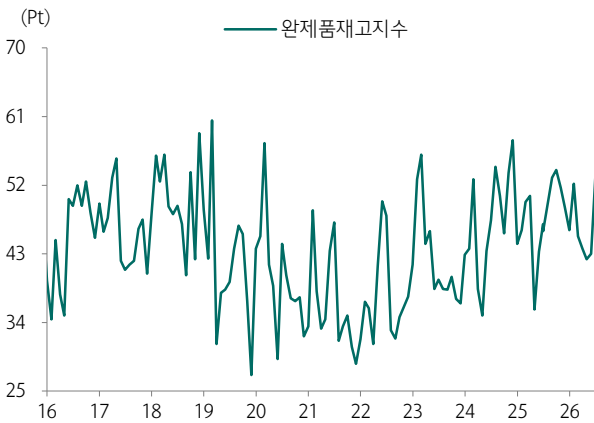
자료: Wind, 하나증권

도표 14. 중국 철강 PMI - 수출주문지수 추이



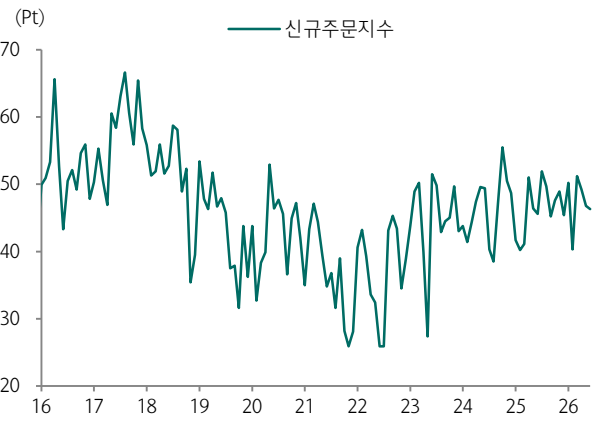
자료: Wind, 하나증권

도표 15. 중국 철강 PMI - 완제품재고지수 추이



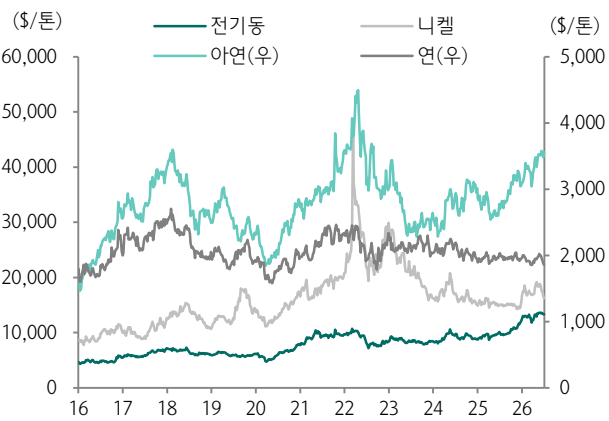
자료: Wind, 하나증권

도표 16. 중국 철강 PMI - 신규주문지수 추이



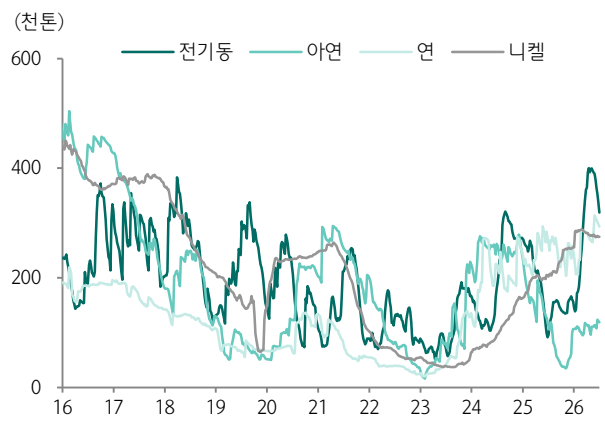
자료: Wind, 하나증권

도표 17. 주요 비철금속 가격 추이



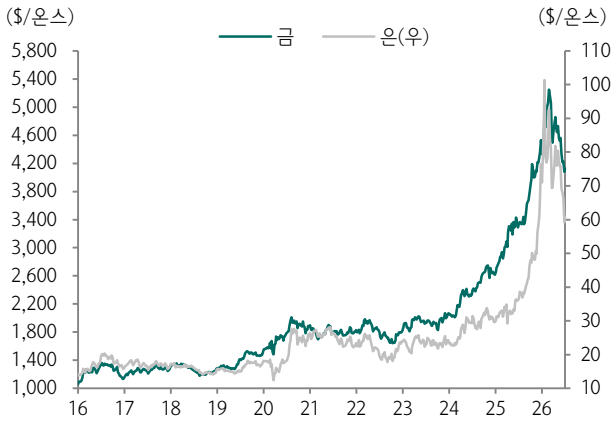
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 18. LME 주요금속 재고 추이



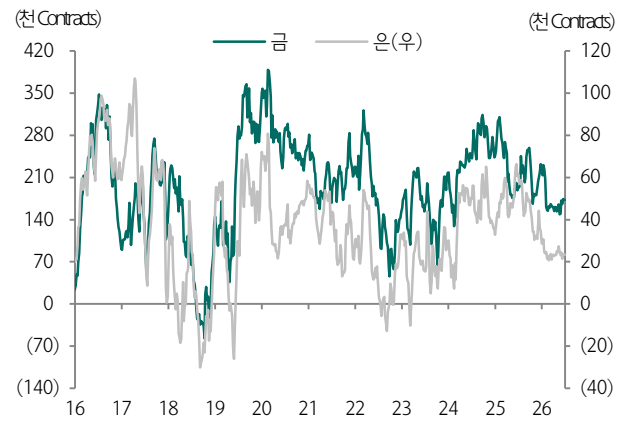
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 19. 귀금속가격 추이



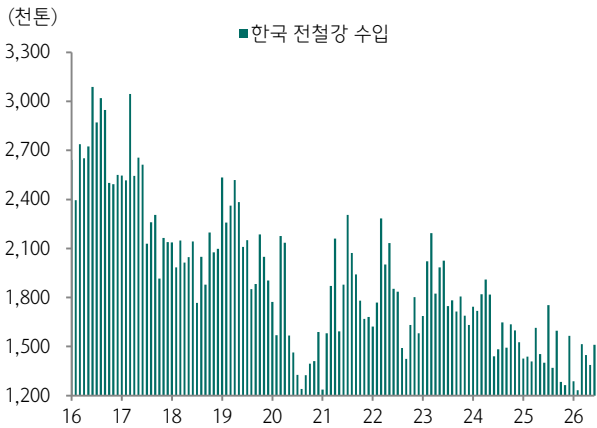
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 20. 귀금속 비상업적 순매수 추이



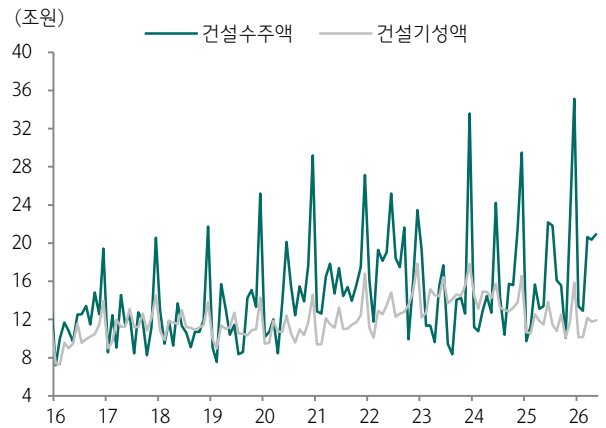
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 21. 한국 철강 수입 추이



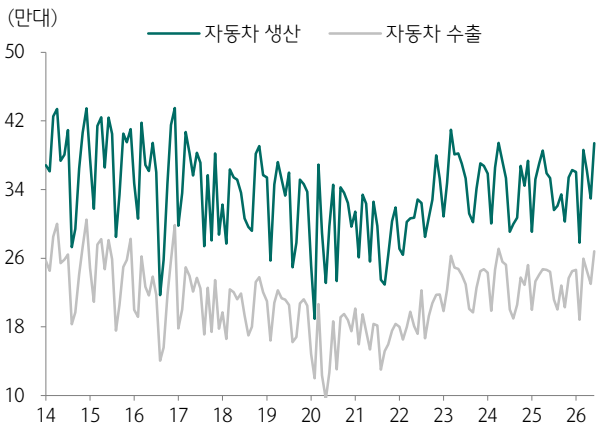
주: '26년 06월 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 22. 국내 건설수주 및 건설기성 추이



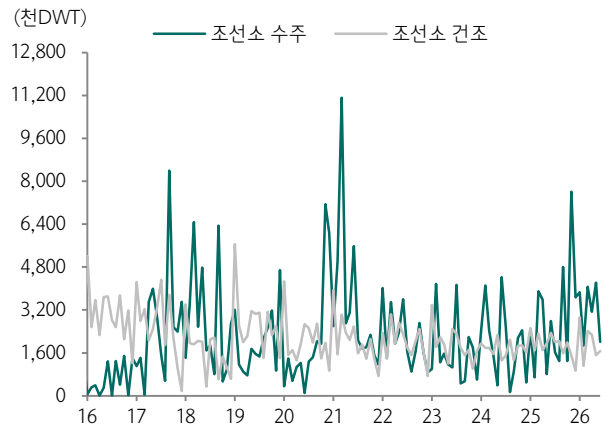
주: '26년 05월(잠정) 기준
자료: 통계청, 하나증권

도표 23. 국내 자동차생산 추이



주: '26년 06월(잠정) 기준
자료: KAMA, 하나증권

도표 24. 국내 조선소 수주 및 건조량 추이



주: '26년 06월 기준
자료: Clarksons, 하나증권

Coverage/Global Peer Performance & Valuation

Global Steel Producer / Non-ferrous Metal PEER Performance

분야	국가	기업명	통화	종가	1D%	1W%	3M%	6M%	1Y%	YTD%	52HIGH	52LOW	
철강	SOUTH KOREA	POSCO홀딩스	KRW	320,000	0.8	4.9	(7.9)	7.6	2.6	4.9	542,000	258,500	
		현대제철	KRW	28,250	0.7	6.8	(17.5)	(7.7)	(20.5)	(9.0)	50,400	25,600	
		세아제강	KRW	123,900	(0.6)	3.6	(16.1)	5.8	(22.4)	5.6	189,000	112,000	
		세아베스탈지주	KRW	32,100	1.3	(0.5)	(52.3)	(42.6)	1.1	(36.1)	92,500	23,050	
		한국철강	KRW	9,190	2.3	4.3	(2.1)	(6.2)	(1.9)	(7.5)	11,720	7,610	
	UNITED STATES	STEEL DYNAMICS INC	USD	220.4	(0.6)	(10.2)	22.3	25.2	65.4	30.1	288.7	119.9	
		NUCOR CORP	USD	220.8	0.8	(7.9)	28.0	30.3	60.1	35.3	270.9	131.3	
	CHINA	신성 연철관	CNY	3.7	0.0	0.5	(18.5)	(10.5)	1.4	(10.5)	5.3	3.6	
		베이징 서우강	CNY	3.6	(2.5)	13.7	(23.8)	(26.7)	(11.2)	(27.3)	5.9	3.1	
		간쑤주철강그룹 홍상철강	CNY	1.4	0.0	0.0	(23.4)	(14.5)	(4.7)	(14.5)	2.5	1.4	
		산서 타이강 STS	CNY	3.5	(0.3)	0.9	(19.3)	(29.4)	(10.1)	(29.2)	5.8	3.4	
		마안산 강철	CNY	2.5	1.6	1.2	(31.4)	(38.4)	(25.7)	(39.8)	4.5	2.4	
		허베이 강철	CNY	2.0	0.5	1.5	(12.7)	(14.6)	(13.9)	(13.9)	2.7	1.9	
		ANGANG	CNY	1.9	0.0	1.6	(17.8)	(25.6)	(24.4)	(25.3)	3.0	1.8	
		BAOSHAN STEEL	CNY	5.6	(0.4)	3.7	(12.7)	(23.2)	(21.3)	(25.0)	7.8	5.3	
		네이멍구 바오테우 철강	CNY	2.3	1.4	1.4	(15.4)	(7.4)	24.3	(5.5)	3.4	1.8	
	번강판재	HKD	0.8	0.0	5.0	(31.1)	(31.1)	(37.3)	(30.6)	1.4	0.8		
	TAIWAN	CHINA STEEL CORP	TWD	19.0	1.9	(0.3)	(2.8)	1.9	(1.6)	(0.3)	21.6	17.6	
	JAPAN	일본제철	JPY	548	1.1	0.9	(6.3)	(15.8)	(1.4)	(14.6)	700	531	
		JFE HOLDINGS INC	JPY	1,600	1.8	3.4	(13.6)	(21.2)	(10.6)	(19.9)	2,359	1,535	
		KOBE STEEL	JPY	1,906	2.6	1.6	(2.0)	(9.2)	17.7	(8.0)	2,380	1,580	
	AUSTRALIA	BLUESCOPE STEEL	AUD	31.3	3.0	(6.4)	20.1	32.3	34.3	34.4	34.1	19.6	
		VOESTALPINE AG	EUR	43.8	5.2	4.5	12.5	14.3	86.5	15.8	49.3	23.1	
	BRAZIL	CIA SIDERURGICA	BRL	4.8	4.3	1.9	(25.5)	(44.6)	(41.3)	(46.1)	11.3	4.5	
		USINAS SIDER MINAS GER	BRL	8.8	2.5	6.0	29.5	46.7	96.2	47.4	12.2	3.9	
		GERDAU SA-PREF	BRL	21.4	1.4	0.1	8.2	4.5	27.8	5.1	24.7	15.8	
	GERMANY	SALZGITTER AG	EUR	51.7	6.2	17.8	34.2	15.2	148.3	28.7	67.6	20.3	
		THYSSENKRUPP AG	EUR	12.0	5.7	15.7	52.8	19.7	71.3	29.0	12.5	6.2	
	INDIA	TATA STEEL LTD	INR	189.9	1.4	0.6	(2.2)	2.2	16.5	5.4	224.4	152.6	
		인도철강공사	INR	169.9	1.0	(0.5)	9.5	12.6	26.1	15.6	209.7	118.1	
	LUXEMBOURG	ARCELORMITTAL	EUR	58.6	5.9	11.6	28.3	48.5	114.8	49.9	62.6	26.4	
		테르니움	USD	41.8	0.5	(6.1)	4.8	6.7	30.1	9.3	51.7	30.0	
RUSSIA	NOVOLIPETSK STEEL	RUB	58.2	(1.5)	(2.1)	(40.5)	(45.0)	(49.1)	(67.8)	256.3	37.4		
	SEVERSTAL PAO	RUB	560.2	(2.8)	(1.6)	(33.2)	(41.1)	(47.3)	(60.7)	2,006.0	1,140.8		
	MAGNITOGORSK	RUB	17.3	(2.2)	(3.2)	(37.3)	(38.5)	(49.3)	(67.2)	59.9	17.3		
	MECHEL	RUB	35.1	(2.1)	(11.8)	(46.4)	(50.8)	(61.1)	(88.7)	332.9	35.1		
SAUDI ARABIA	SAUDI BASIC INDUSTRIES	SAR	51.8	(1.3)	(2.5)	(13.8)	3.6	(8.8)	0.9	64.0	48.2		
SWEDEN	SSAB	SEK	94.0	4.4	3.0	25.1	26.6	63.9	33.4	103.3	52.8		
TURKEY	EREGLI DEMIR VE CELIK	TRY	40.1	(1.7)	(4.8)	37.3	63.5	45.9	68.3	43.7	23.5		
비철/금속	제련	SOUTH KOREA	고려아연	KRW	1,115,000	2.9	5.6	(24.9)	(13.4)	35.8	(15.3)	2,188,000	745,000
		BELGIUM	NYRSTAR NV	EUR	0.1	0.0	(14.2)	(34.2)	(9.2)	(11.9)	13.0	0.1	0.1
	SWEDEN	BOLIDEN AB	SEK	527.6	0.5	(1.8)	4.9	(1.9)	75.1	2.4	727.8	291.6	
가공	SOUTH KOREA	풍산	KRW	66,800	1.8	5.7	(31.0)	(37.4)	(44.4)	(37.3)	172,200	61,400	
	CHINA	장수동업(JIANGXI)	CNY	43.3	3.2	2.1	1.9	(20.3)	84.3	(21.2)	70.7	22.4	
	UNITED STATES	ALCOA INC	USD	48.7	2.5	(10.0)	(31.9)	(13.9)	56.3	(8.4)	84.4	28.1	
	RUSSIA	UNITED CO RUSAL	RUB	26.6	(1.2)	(8.1)	(37.4)	(23.7)	(13.4)	(23.5)	64.7	26.4	
STS	FINLAND	OUTOKUMPU OYJ	EUR	5.3	5.3	2.8	11.6	15.5	51.1	17.9	6.2	3.2	
	LUXEMBOURG	APERAM	EUR	45.5	3.6	6.4	32.5	27.0	74.6	29.1	53.7	25.0	
	SPAIN	ACERINOX SA	EUR	16.3	3.2	4.3	32.8	24.7	54.4	28.8	17.4	9.9	
종합	SWITZERLAND	GLENCORE PLC	GBP	513.6	0.5	(0.2)	(7.9)	23.9	73.7	27.7	621.5	268.7	
	CANADA	TECK RESOURCES	CAD	86.1	1.2	2.1	17.2	30.2	53.8	30.9	98.6	43.0	
	INDIA	HINDUSTAN ZINC	INR	536.6	1.5	3.6	4.0	(14.6)	20.5	(12.4)	733.0	413.4	
		VEDANTA LTD	INR	280.4	1.6	2.5	9.0	21.7	63.2	24.0	360.7	157.1	
철광석	AUSTRALIA	BHP BILLITON LTD	AUD	60.5	1.6	2.6	18.1	30.2	56.2	33.0	66.0	37.6	
	BRITAIN	RIO TINTO PLC	GBP	7,070	(0.2)	(1.4)	(0.5)	18.1	65.7	18.0	8,325	4,249	
귀금속	CANADA	BARRICK GOLD CORP	CAD	55.6	2.4	4.0	(4.3)	(8.1)	90.4	(7.1)	74.0	28.1	

자료: Bloomberg, 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	3.1
	26F	74,273.0	3,336.1	3,130.4	39,300	4.5	4.2	8.1	0.4	6.0	5.5	3.1
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)	2.7
	26F	23,908.3	446.3	148.2	1,110	1.9	0.6	25.3	0.2	5.6	0.8	2.7
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	31.6	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	3.9
	26F	6,294.2	394.1	222.4	7,937	6.3	3.5	12.5	1.1	7.1	9.3	3.9
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	5.6
	26F	1,720.1	89.0	62.8	22,135	5.2	3.7	7.2	0.4	5.6	5.5	5.6
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	3.7
	26F	3,974.3	141.7	82.4	2,297	3.6	2.1	31.8	1.3	13.3	4.2	3.7
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	7.0
	26F	3,488.1	84.6	27.9	562	2.4	0.8	21.0	0.3	8.6	1.5	7.0

자료: 하나증권

Global Peer Valuation – (1) 철강

		철강													
		POSCO Holdings	HYUNDAI STEEL	SEAH STEEL	SEAH BESTEL	DONGKUK STEEL	DAEHAN STEEL	UNITED STATES STEEL	STEEL DYNAMICS	NUCOR	PANGANG GROUP	XINXING DUCTILE IRON	BEIJING SHOUHANG CO	MAANSHAN IRON & STEEL-A	HEBEI IRON & STEEL CO LTD-A
Country	Currency(mil.)	SOUTH KOREA KRW	SOUTH KOREA KRW	SOUTH KOREA KRW	SOUTH KOREA KRW	SOUTH KOREA KRW	SOUTH KOREA KRW	U.S.A USD	U.S.A USD	U.S.A USD	CHINA CNY	CHINA CNY	CHINA CNY	CHINA CNY	CHINA CNY
매출액	2023	79,026,000	26,250,000	-	4,083,900	-	1,442,000	17,742	18,784	34,552	15,145	46,550	113,450	96,213	130,270
	2024	73,341,000	23,383,000	1,686,800	3,666,600	3,552,900	1,224,000	15,640	17,609	30,396	14,659	38,186	99,584	85,434	-
	2025	69,682,000	23,014,000	1,489,100	3,662,800	3,167,600	1,247,000	16,338	18,304	32,671	10,982	35,634	104,290	79,719	124,320
	2026F	72,728,000	23,940,000	1,809,200	3,876,800	3,533,600	1,364,000	-	22,738	38,353	-	38,844	105,220	79,623	124,770
영업이익	2023	4,291,100	1,181,100	-	196,030	-	115,000	1,112	3,216	6,191	1,386	2,031	2,123	(1,313)	1,222
	2024	2,775,300	318,830	107,000	112,890	124,330	12,200	369	1,975	2,894	314	709	839	(2,656)	-
	2025	2,286,700	289,410	46,450	110,010	62,133	(1,200)	508	1,511	2,776	(29)	893	-	911	1,402
	2026F	3,229,100	468,170	93,700	136,230	86,825	17,000	-	3,177	5,416	-	1,442	1,614	1,281	2,063
순이익	2023	2,569,700	716,420	164,200	131,320	-	69,500	1,069	2,470	4,469	1,257	1,506	1,382	(1,829)	1,087
	2024	1,802,300	33,432	84,400	67,011	58,367	42,000	502	1,533	1,960	257	460	603	(2,462)	-
	2025	1,085,900	38,705	21,525	67,522	11,333	14,000	331	1,172	1,815	(37)	675	1,522	452	1,051
	2026F	1,935,800	174,030	60,367	80,956	29,825	17,000	-	2,377	3,635	-	1,155	1,317	545	1,644
EPS	2023	30,319	5,405	57,880	3,656	-	1,742	4	15	18	0	0	0	(0)	0
	2024	21,925	332	30,689	1,784	1,181	1,090	2	10	8	0	0	0	(0)	0
	2025	13,567	312	7,653	1,879	232	398	2	8	8	0	0	0	0	0
	2026F	24,425	1,402	21,293	2,486	605	-	-	16	16	-	0	0	0	0
PER	2023	10.6	5.2	2.2	8.8	-	4.5	-	14.9	12.4	25.2	8.9	20.1	-	18.1
	2024	14.6	85.0	4.1	18.0	7.3	7.3	-	22.6	26.9	128.9	25.4	37.5	-	16.6
	2025	23.7	90.4	16.3	17.1	37.0	19.9	-	27.9	28.1	167.5	24.1	17.8	56.4	17.3
	2026F	13.1	20.1	5.9	12.9	14.2	-	-	13.5	14.0	-	13.9	20.9	35.3	13.3
PBR	2023	0.5	0.2	-	0.6	-	0.4	-	4.0	2.6	2.5	0.6	0.6	0.7	0.4
	2024	0.5	0.2	0.3	0.6	0.2	0.4	-	3.9	2.5	2.5	0.6	0.6	0.8	-
	2025	0.5	0.2	0.3	0.6	0.3	0.3	-	3.6	2.4	2.5	0.6	-	0.8	0.3
	2026F	0.4	0.2	0.3	0.6	0.2	-	-	3.0	2.1	-	0.5	0.5	0.8	0.3
EV/EBITDA	2023	4.7	4.8	-	6.0	-	-	-	9.0	7.0	-	-	-	22.0	-
	2024	6.3	6.3	-	8.7	3.8	3.8	-	13.6	13.0	-	-	-	33.6	-
	2025	6.9	6.0	7.4	8.2	8.5	8.4	-	16.3	13.0	-	-	-	8.2	-
	2026F	6.1	5.6	5.1	8.4	7.4	-	-	8.9	7.9	-	-	-	6.0	-
ROE	2023	4.7	3.7	-	6.8	-	9.5	9.6	28.1	21.7	11.4	5.9	2.9	(4.3)	2.0
	2024	3.3	0.1	8.2	3.2	3.4	5.6	3.9	17.2	9.4	2.1	2.1	1.2	(8.1)	-
	2025	1.9	0.2	2.0	3.5	0.7	1.8	3.4	13.1	8.8	0.2	2.5	3.0	1.4	2.0
	2026F	3.5	1.0	5.2	4.1	1.6	2.1	-	23.5	16.0	-	4.2	2.6	2.8	2.7
수익률	-1W	4.9	6.8	3.6	(0.5)	2.0	4.2	-	(12.2)	(11.3)	4.4	0.5	13.7	1.2	1.5
	-1M	(19.8)	(25.4)	(9.3)	(35.9)	(15.3)	(6.8)	-	(20.4)	(15.8)	1.5	(11.4)	2.9	(10.6)	(8.7)
	-3M	(7.9)	(17.5)	(16.1)	(52.3)	(6.3)	(26.9)	-	22.3	28.0	4.4	(18.5)	(23.8)	(31.4)	(12.7)
	-6M	7.6	(7.7)	5.8	(42.6)	5.4	(39.4)	-	25.2	30.3	4.4	(10.5)	(26.7)	(38.4)	(14.6)
	YTD	4.9	(9.0)	5.6	(36.1)	4.0	(38.4)	-	30.1	35.3	8.1	(10.5)	(27.3)	(39.8)	(13.9)
LAST PRICE	2026-07-03	320,000	28,250	123,900	32,100	8,570	7,920	-	220.4	220.8	3.4	3.7	3.6	2.5	2.0
MARKET CAP	2026-07-03	25,357,289	3,769,843	351,418	1,151,174	425,141	272,223	-	317,830	502,740	311,250	148,220	276,080	176,290	205,710

		철강													
		ANGANG STEEL CO LTD-A	BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	INNER MONGOLIAN BAOTOU STE-A	CHINA STEEL CORP	NIPPON STEEL	JFE HOLDINGS	KOBE STEEL	BLUESCOPE STEEL	VOESTALPINE AG	CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	USINAS SIDER MINAS CER-PF A	GERDAU SA-PREF	SALZGITTER AG	THYSSENKRUPP AG
Country	Currency(mil.)	CHINA CNY	CHINA CNY	CHINA CNY	TAIWAN TWD	JAPAN JPY	JAPAN JPY	JAPAN JPY	AUSTRALIA AUD	AUSTRIA EUR	BRAZIL BRL	BRAZIL BRL	BRAZIL BRL	GERMANY EUR	GERMANY EUR
매출액	2023	118,400	353,880	66,258	369,780	7,921,100	5,171,300	2,496,900	18,449	17,963	45,268	27,211	69,771	10,814	37,610
	2024	105,520	326,870	-	359,210	8,991,900	5,294,100	2,589,600	17,638	16,716	43,308	25,852	66,690	10,013	34,870
	2025	95,760	311,410	65,758	321,640	8,669,600	4,904,700	2,578,400	16,165	15,821	44,441	26,353	69,598	9,090	32,818
	2026F	94,640	321,040	66,711	338,120	10,006,000	4,609,600	2,468,400	16,538	15,060	44,537	25,469	70,110	9,570	32,230
영업이익	2023	(3,550)	15,098	847	3,418	839,160	232,370	69,510	1,589	1,552	6,559	28	10,561	362	669
	2024	(5,442)	11,998	-	2,077	753,270	290,000	168,050	1,376	727	4,468	306	7,600	(121)	526
	2025	(2,970)	13,805	688	(4,709)	601,020	147,970	149,170	758	575	6,181	(1,536)	5,812	34	589
	2026F	(4,428)	15,639	3,097	4,657	191,670	135,580	129,050	1,247	693	4,544	1,369	7,797	366	832
순이익	2023	(1,890)	11,160	517	1,423	619,460	150,550	62,790	1,137	1,001	203	377	7,740	188	94
	2024	(5,058)	9,154	-	2,746	471,900	190,240	123,190	910	290	(1,725)	169	5,092	(269)	(284)
	2025	(2,946)	10,490	508	(5,013)	326,700	98,270	127,510	457	254	(1,088)	(3,050)	3,593	(46)	206
	2026F	(4,591)	11,805	2,359	1,623	(44,226)	79,353	98,775	846	376	(863)	1,397	5,019	252	(137)
EPS	2023	(0)	1	0	0	133	260	159	2	6	0	0	4	3	0
	2024	(1)	0	0	0	102	314	312	2	2	(1)	0	3	(4)	(0)
	2025	(0)	0	0	(0)	64	157	323	1	2	(1)	(2)	2	(1)	0
	2026F	(0)	1	0	0	(8)	123	251	2	2	(1)	1	3	5	0
PER	2023	-	11.0	225.0	228.3	4.1	6.2	12.0	12.8	7.8	15.5	32.8	5.8	14.8	45.2
	2024	-	13.5	225.0	102.4	5.4	5.1	6.1	15.2	22.8	-	54.1	8.3	-	-
	2025	-	11.6	150.0	-	8.6	10.2	5.9	29.7	27.7	-	-	12.1	-	36.7
	2026F	-	10.4	42.5	112.8	-	13.1	7.6	16.2	19.9	-	7.2	8.3	11.2	166.2
PBR	2023	0.3	0.6	1.9	1.0	0.6	0.4	0.9	1.4	1.0	0.3	0.5	0.9	0.6	0.6
	2024	0.3	0.6	-	1.0	0.6	0.4	0.7	1.3	1.0	0.5	0.5	0.8	0.6	0.6
	2025	0.4	0.6	2.0	1.0	0.5	0.4	0.6	1.2	1.0	0.4	0.5	0.8	0.7	0.8
	2026F	0.4	0.6	1.8	1.0	0.5	0.4	0.6	1.3	1.0	0.6	0.5	0.8	0.6	0.8
EV/EBITDA	2023	14.5	4.6	-	13.5	5.3	6.2	8.3	6.0	4.1	3.3	11.7	3.5	5.2	2.6
	2024	-	5.3	-	14.4	5.5	5.3	5.1	6.7	6.0	4.2	8.1	4.1	12.9	3.1
	2025	14.8	4.4	-	17.7	5.3	7.2	5.2	9.9	7.5	4.0	6.9	4.8	11.9	2.7
	2026F	-	4.4	-	12.7	8.9	6.9	5.6	7.5	6.5	4.2	4.9	3.9	5.9	2.8
ROE	2023	(3.5)	5.6	1.0	0.5	17.5	7.4	7.5	11.1	13.7	2.9	0.7	15.7	3.9	0.7
	2024	(9.8)	4.6	-	1.0	10.9	9.0	12.8	8.7	4.4	(12.0)	1.2	9.9	(5.0)	(1.4)
	2025	(5.9)	5.1	1.0	(1.4)	6.5	3.8	11.7	4.1	4.3	(6.7)	(14.0)	6.5	(1.0)	2.0
	2026F	(10.9)	5.6	4.4	0.1	(0.8)	3.3	8.3	7.9	5.1	(4.8)	7.3	9.3	5.3	0.4
수익률	-1W	1.6	3.7	1.4	(0.3)	0.9	3.4	1.6	(6.4)	4.5	1.9	6.0</			

Global Peer Valuation(2) – 철강 / 비철금속

	철강											비철		
	TATA STEEL	STEEL AUTHORITY OF INDIA	ARCELORMITTAL	TERNIUM SA-SPONSORED ADR	NOVOIPEISK STEEL	SEVRSTAL PAO	MAGNITOGORSK IRON&STEEL	MECHEL	SAUDI BASIC INDUSTRIES	SSAB AB-A SHARES	BREGLU DEMIR VE CELIK FABRIK	재련	BOLDEN AB	가공
Country	INDIA	INDIA	LUXEMBOURG	LUXEMBOURG	RUSSIA	RUSSIA	RUSSIA	RUSSIA	SAUDI ARABIA	SWEDEN	TURKEY	SOUTH KOREA	SWEDEN	SOUTH KOREA
Currency(mil.)	INR	INR	EUR	EUR	RUB	RUB	RUB	RUB	SAR	SEK	TRY	KRW	SEK	KRW
매출액	2023 2,319,000	986,580	69,313	17,611	-	-	-	-	145,690	119,030	149,180	9,942,300	77,675	4,170,500
	2024 2,290,300	1,036,300	62,880	18,104	-	-	-	-	141,070	102,730	204,220	11,872,000	86,743	4,656,100
	2025 2,223,200	999,890	61,943	15,720	-	-	-	-	134,790	96,873	213,710	16,166,000	90,648	5,095,300
	2026F 2,315,100	1,105,800	66,533	17,263	-	-	-	-	110,110	103,030	273,000	23,488,000	115,150	6,163,800
영업이익	2023 226,760	71,993	4,384	1,954	-	-	-	-	5,646	16,034	14,034	651,990	8,015	240,910
	2024 124,480	37,968	3,808	1,472	-	-	-	-	7,444	7,830	22,411	854,740	12,523	385,400
	2025 147,930	37,821	3,685	737	-	-	-	-	(16,541)	5,960	9,067	1,104,000	11,588	298,120
	2026F 225,760	50,208	4,960	1,630	-	-	-	-	6,694	6,659	20,946	2,247,500	16,391	359,550
순이익	2023 114,850	-	3,543	792	-	-	-	-	1,456	12,659	(761)	482,180	6,000	165,840
	2024 38,728	22,477	2,248	40	-	-	-	-	4,788	6,432	13,884	572,030	9,361	265,280
	2025 37,463	17,576	2,929	572	-	-	-	-	(22,484)	4,932	2,699	751,590	8,257	206,050
	2026F 115,640	30,789	3,568	1,047	-	-	-	-	4,008	7,618	8,747	1,269,400	11,902	249,420
EPS	2023 10	-	4	4	-	-	-	-	0	12	(0)	24,052	22	5,936
	2024 4	5	3	1	-	-	-	-	2	6	2	28,459	33	9,533
	2025 3	5	4	2	-	-	-	-	(8)	5	0	37,523	29	7,395
	2026F 9	8	5	5	-	-	-	-	1	7	1	61,955	42	8,776
PER	2023 19.4	-	17.7	10.3	-	-	-	-	106.9	7.6	-	46.3	24.1	11.2
	2024 44.0	32.1	22.2	56.4	-	-	-	-	32.5	14.5	16.8	39.1	15.9	7.0
	2025 62.6	37.3	17.2	17.2	-	-	-	-	-	19.0	81.7	29.7	18.4	9.0
	2026F 20.3	21.2	14.3	8.3	-	-	-	-	40.2	12.7	32.7	18.0	12.7	7.6
PBR	2023 1.9	-	1.0	0.6	-	-	-	-	0.9	1.4	1.7	2.5	2.5	0.9
	2024 2.3	1.3	1.0	0.7	-	-	-	-	0.9	1.4	1.3	2.7	2.3	0.8
	2025 2.6	1.2	1.0	0.7	-	-	-	-	1.1	1.3	0.9	2.8	2.0	0.8
	2026F 2.4	1.2	0.9	0.7	-	-	-	-	1.3	1.3	0.9	1.9	1.8	0.7
EV/EBITDA	2023 9.3	-	7.5	4.0	-	-	-	-	7.9	3.8	18.5	23.8	11.1	7.7
	2024 14.5	10.8	8.8	4.9	-	-	-	-	7.8	6.5	14.2	19.3	8.7	5.0
	2025 13.2	11.0	9.8	8.2	-	-	-	-	9.6	8.1	17.2	18.7	8.2	6.6
	2026F 9.4	9.0	7.4	5.5	-	-	-	-	10.2	6.4	9.9	10.3	6.2	6.2
ROE	2023 10.7	-	6.3	6.8	-	-	-	-	1.2	18.4	(1.0)	5.3	10.1	8.7
	2024 4.9	4.0	4.1	2.7	-	-	-	-	2.9	9.6	6.4	6.7	15.8	12.8
	2025 4.0	3.2	5.4	4.9	-	-	-	-	(11.3)	6.9	1.4	9.9	11.6	9.1
	2026F 11.8	5.2	6.5	8.1	-	-	-	-	3.1	10.7	2.8	11.6	14.4	10.3
수익률	-1W 0.6	(0.5)	11.6	(8.0)	-	-	-	-	(2.5)	3.0	(4.8)	5.6	(1.8)	5.7
	-1M (8.2)	(10.9)	(1.0)	(16.7)	-	-	-	-	(7.5)	(3.5)	2.4	(15.7)	(3.3)	(10.5)
	-3M (2.2)	9.5	28.3	4.8	-	-	-	-	(13.8)	25.1	37.3	(24.9)	4.9	(31.0)
	-6M 2.2	12.6	48.5	6.7	-	-	-	-	3.6	26.6	63.5	(13.4)	(1.9)	(37.4)
	YTD 5.4	15.6	49.9	9.3	-	-	-	-	0.9	33.4	68.3	(15.3)	2.4	(37.3)
LAST PRICE	2026-07-03 189.9	169.9	58.6	41.8	-	-	-	-	51.8	94.0	40.1	1,115,000.0	527.6	66,800.0
MARKET CAP	2026-07-03 23,701,000	7,016,200	454,150	83,698	-	-	-	-	1,552,500	932,260	2,807,000	23,273,360	1,499,600	1,872,022

	비철													
	가공			STS			종합				철광석			귀금속
Country	JANGXI COPPER CO LTD-A	ALCOA	UNITED CO RUSAL PLC	OUTOKUMPU OY	APERAM	ACERINOX SA	GLENCORE	TECK RESOURCES LTD-CLS B	HINDUSTAN ZINCS	VEDANTA	BHP BILLITON	RIO TINTO	VALE SA-PREF	BARRICK GOLD
Currency(mil.)	CHINA CNY	U.S.A USD	RUSSIA RUB	FINLAND EUR	LUXEMBOURG EUR	SPAIN EUR	SWITZERLAND Cbp	CANADA CAD	INDIA INR	INDIA INR	AUSTRALIA AUD	BRITAIN Cbp	BRAZIL BRL	CANADA CAD
매출액	2023 503,550	10,559	11,312	6,996	6,627	6,579	216,020	15,096	327,270	1,390,700	54,374	53,656	205,550	11,444
	2024 569,470	11,819	12,340	5,943	6,330	5,387	230,480	13,383	286,290	1,391,700	55,587	53,586	225,110	13,059
	2025 561,710	12,656	14,207	5,537	6,229	5,779	233,930	10,670	334,900	1,510,500	51,363	56,814	201,730	16,073
	2026F 643,220	15,582	15,779	6,257	6,745	6,305	282,250	14,254	394,380	1,704,600	57,267	63,637	209,160	21,859
영업이익	2023 8,991	(189)	-	233	104	570	10,878	4,635	156,220	251,610	23,218	17,376	74,765	3,097
	2024 10,482	832	1,221	(33)	120	345	6,960	2,432	106,510	228,200	23,755	16,294	72,616	4,250
	2025 12,574	1,311	1,458	(62)	82	214	5,470	2,180	134,020	319,910	20,638	17,169	55,870	8,197
	2026F 18,236	2,674	1,213	196	291	376	12,232	5,132	174,870	435,210	26,191	21,648	61,628	12,710
순이익	2023 6,271	(445)	-	163	129	402	6,736	2,659	108,660	108,090	13,946	11,665	48,580	1,370
	2024 6,506	294	1,305	(61)	242	228	3,885	857	80,848	59,269	13,488	11,003	50,860	2,105
	2025 8,346	1,018	1,351	(139)	(6)	41	2,287	1,202	100,660	143,560	10,324	10,812	46,096	3,920
	2026F 11,719	1,956	1,125	115	160	220	6,723	2,512	131,380	208,740	13,267	13,893	43,963	6,504
EPS	2023 2	(2)	0	0	2	2	1	5	26	29	3	7	11	1
	2024 2	1	0	(0)	3	1	0	2	19	15	3	7	12	1
	2025 2	4	0	(0)	0	0	0	3	24	36	2	7	11	2
	2026F 3	7	0	0	2	1	1	5	31	54	3	8	10	4
PER	2023 24.0	-	-	14.7	25.6	10.4	12.7	-	20.3	9.6	15.5	13.1	-	49.5
	2024 23.0	43.1	-	-	16.3	17.7	25.9	-	28.1	18.6	15.5	13.8	-	32.2
	2025 17.9	12.2	-	-	758.3	75.8	40.3	-	22.2	7.7	20.5	14.2	-	17.0
	2026F 12.8	6.9	-	21.6	20.5	18.3	12.0	-	17.3	5.2	16.3	11.2	-	10.3
PBR	2023 1.9	2.0	-	0.6	1.0	1.5	1.9	-	7.2	2.2	4.8	2.8	-	2.9
	2024 2.0	1.9	-	0.6	1.0	1.6	2.0	-	18.5	3.2	4.7	2.6	-	2.8
	2025 1.8	1.9	-	0.7	1.1	1.7	2.1	-	17.2	3.1	4.4	2.5	-	2.5
	2026F 1.7	1.5	-	0.7	1.0	1.9	1.9	-	12.5	2.3	3.9	2.2	-	2.3
EV/EBITDA	2023 14.0	25.6	-	5.0	12.7	6.0	6.0	-	11.8	5.2	8.1	7.2	4.4	15.2
	2024 12.5	9.1	-	15.1	11.3	10.6	7.5	-	16.5	5.8	7.9	7.3	4.6	11.6
	2025 11.2	7.1	-	17.9	13.0	13.3	8.5	-	13.5	4.4	8.8	7.3	5.0	7.1
	2026F 9.3	3.7	-	6.6	8.3	9.1	5.3	-	10.5	3.2	7.1	6.1	4.7	4.8
ROE	2023 8.3	(9.5)	10.6	3.2	4.0	15.2	14.7	9.9	33.2	20.0	31.0	21.9	24.7	6.6
	2024 9.3	5.2	11.3	(1.7)	6.9	10.0	7.9	5.0	66.7	16.7	30.1	19.4	20.0	8.5
	2025 10.2	16.3	9.0	(3.6)	(0.1)	2.4	4.7	5.0	70.6	41.4	22.9	18.2	21.2	15.4
	2026F 12.3	25.0	9.2	3.3	5.1	10.3	16.0	8.5	84.3	47.4	24.6	20.8	22.7	22.2
수익률	-1W 2.1	(8.3)	-	2.8	6.4	4.3	(0.2)	-	3.6	2.5	2.6	(1.4)	-	6.7
	-1M (2.4)	(37.6)	-	(11.9)	(12.0)	1.8	(13.0)	-	(5.3)	(11.2)	(1.2)	(9.9)	-	(6.5)
	-3M 1.9	(31.9)	-	11.6	32.5	32.8	(7.9)	-	4.0	9.0	18.1	(0.5)	-	(4.3)
	-6M (20.3)	(13.9)	-	15.5	27.0	24.7	23.9	-	(14.6)	21.7	30.2	18.1	-	(8.1)
	YTD (21.2)	(8.4)	-	17.9	29.1	28.8	27.7	-	(12.4)	24.0	33.0	18.0	-	(7.1)
LAST PRICE	2026-07-03 43.3	48.7	-	5.3	43.5									

Compliance Notice

- 당사는 2026년 7월 6일 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 7월 6일 현재 해당회사의 유가증권을 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	97.27%	2.73%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 07월 03일