

전기동 가격 사상 최고치 경신, 추가 상승 가능 전망

철강금속 Weekly | 2026.08.10



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: 93만원(WoW, 0.0%), 철근 유통가: 87.5만원(WoW, 0.0%), 후판 유통가: 101만원(WoW, 0.0%)

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

미국 열연 유통가: 1,165달러(WoW, -0.2%), 중국 열연 유통가: 3,242위안(WoW, -0.5%), 중국 냉연 유통가: 3,750위안(WoW, -0.1%), 중국 철근 유통가: 3,142위안(WoW, -0.5%)

- 원재료 가격(달러/톤, 원/톤, 달러/톤)

중국 철광석 수입가: 95.2달러(WoW, -0.2%), 한국 스크랩가: 47.1만원(WoW, -0.4%), 호주 원료탄(FOB): 213달러(WoW, -1.8%)

- 주요 비철금속(LME) 및 귀금속 가격(달러/톤, 온스)

전기동: 14,240달러(WoW, +2.9%), 아연: 3,759달러(WoW, +1.4%), 연: 1,842달러(WoW, +0.5%), 니켈: 16,804달러(WoW, -1.5%), 금: 4,341달러(WoW, +7.2%), 은: 63.5달러(WoW, +9.9%)

- 국내 철강 유통가격: 여름철 비수기와 하계휴가 영향으로 거래 축소되며 가격 보합 기록

- 중국 철강 유통가격: 원재료 가격 하락과 비수기 수요 부진에 따른 재고 확대 영향으로 약세 지속

- 산업용 금속가격: 미달러 약세와 중동 긴장 완화 기대감으로 대부분 상승. 특히 그동안 약세 지속했던 귀금속 가격 급등

철강금속기업 추가 동향

- 국내 철강금속기업

POSCO홀딩스: 33.1만원(+5.9%), 현대제철: 2.83만원(+7.4%), 세아베스틸지주: 4.16만원(+24.9%), 고려아연: 110.6만원(+10.7%)

- 해외 철강기업(자국 통화)

BAO STEEL: 5.76위안(-6.0%), A. MITTAL: 62.98유로(+3.7%), NSSMC: 697.5엔(+7.4%), TATA STEEL: 188.0루피(-0.9%), NUCOR: 272.63달러(+6.0%)

- 총평: 낙폭 과대 인식 확대와 중동 리스크 축소 전망으로 중국 제외 글로벌 철강사들 추가 대부분 상승 마감

주간 Issue & Comment

- 전기동 가격 사상최고치 경신, 추가 상승 가능 전망: 전기동 가격이 최근 재차 급등하면서 사상최고치 수준을 기록했다. 지난 7일 뉴욕상업거래소(COMEX) 전기동 선물 가격은 파운드당 6.77달러(톤당 14,925달러)로 상승하며 지난 5월 기록한 기존 최고치인 6.71달러를 경신했다. 같은 날 런던금속거래소(LME) 전기동 선물가격도 1월 말 기록한 사상최고치인 톤당 14,527달러에 근접했으며, 현물가격은 사상최고치를 경신했다.

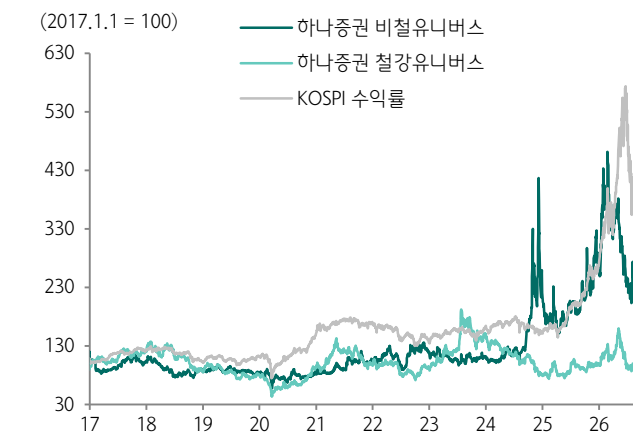
최근 전세계 동 광산 생산 증가폭이 제한될 가능성이 높다는 점도 전기동 가격 상승을 견인하고 있다. Codelco사가 지진 위험으로 El Teniente 확장 프로젝트를 중단하는 등 전세계 동 주요 광산 생산이 생산 차질 및 증산 지연 가능성이 지속되고 있기 때문이다. 여기에 중국의 황산 수출 중단을 비롯하여 전세계적인 황산 공급 부족으로 일부 동 제련소의 생산 감소 가능성도 제기되고 있다.

특히 중국 동정광 spot T/C(제련수수료)의 마이너스 폭이 확대되면서 중국 제련소의 수익성이 크게 악화되었다. 이에 따라 하반기로 갈수록 중국 동 제련소들의 감산 가능성이 높아질 것으로 예상된다. 반면, 전세계 AI 데이터센터 확대와 관련된 전력망 및 발전설비 구축에 따른 견조한 전기동 수요 전망을 감안하면 전세계 전기동 수급은 지속적으로 타이트할 것으로 예상된다.

추가로 미국의 전기동 수입 관세 부과 전망으로 COMEX 가격이 LME보다 높은 수준을 유지하면서 미국으로의 전기동 유입이 급증하고 있다. 이에 따라 COMEX 재고는 급증한 반면, LME 재고는 빠르게 감소하고 있으며 상해선물거래소(SHFE) 재고도 2분기 이후 감소세를 보이고 있다. 이는 미국으로의 전기동 물량 이동이 미국 외 지역의 가용 재고를 감소시키면서 미국을 제외한 글로벌 전기동 시장의 수급을 더욱 타이트하게 만들고 있음을 의미한다.

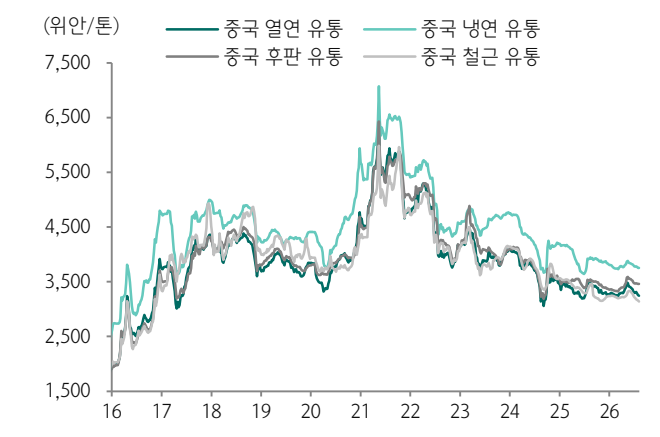
이와 같은 광산 공급 증가 제한, 제련소 감산 가능성, 견조한 전기동 수요, 그리고 미국으로의 물량 집중에 따른 지역별 재고 불균형을 감안하면 글로벌 전기동 수급은 하반기에도 타이트할 전망으로 전기동 가격은 추가 상승 가능성이 높은 것으로 판단된다.

KOSPI 대비 철강/비철금속섹터 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

중국 철강제품별 유통가격 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

철강금속 Weekly News

날짜	제목	내용
2026/08/07	포스코·현대제철 열연 내수 판매 건조...7월도 60만톤 웃돌아	7월 국내 열연 내수판매 64만 5,000톤으로 전월대비 3% 감소, 전년동기비 17% 증가. 5개월 연속 60만톤 웃돌며 안정적인 수요 지 - 일부 제철업 수요 안정적인 가운데 반덤핑 이후 국산재 비중 높아진 영향. 7월 누적 수출은 전년비 7.2% 감소
2026/08/07	생산 줄어도 재고 증가 중국 철강가 2주 연속 하락	- 중국 주요 철강 제품 가격 전주 대비 모두 하락. 최근 철광석 가격 하락에 따른 원가 지리적 악화 영향 지속 - 중국 철강사들의 5대 품목 생산량은 805만9,600톤으로 전주대비 1.5% 감소한 반면, 유통 재고 1,953만톤으로 3주 연속 증가하며 가격 약세 지속 전망
2026/08/07	인니산 후판 초저가 오피 등장...환율 하락에 수입시장 다시 꿈틀?	- 인도네시아산 후판 톤당 615달러(CFR) 오피 제시, 중국산 오피대비 45달러 가량 낮은 수준. 국내 도착 원가 90만원 초반으로 추산 - 환율 하락으로 중국산 후판도 채산성 개선되며 4분기 수입재 유입 증가 가능성 확산
2026/08/07	콩고, 구리와 코발트 정광 수출 금지	- 콩고, 구리 및 코발트 정광 수출 금지하고 현지 제련 및 가공 확대 추진. 전략적 목적 한해 1년간 수출 예외 허용 - LME 구리 가격 톤당 1만 4,369달러까지 상승, 사상 최고치 수준. Kamoakakula 광산 등 일부 광산 예외 적용 여부 핵심 변수 부상
2026/08/07	포스코·현대제철, 실적 악화에 후조선 철강값 인상 추진	- 현대제철, 자동차 강판 협상 거의 완료돼 이달부터 인상된 가격 적용 예정 - 포스코도 자동차 업계와 협상 종료로 "가격을 급격히 올리기보다는 점진적 인상으로 정상화 할 계획" 이라 밝혀. 2분기 원자재 및 환율 상승분 반영 방침
2026/08/07	일본제철, 나고야 신규 열연라인 준공...초고장력강 생산 경쟁력 강화	- 일본제철, 나고야 제철소 신규 열간압연설비 준공. 초고장력강판 등 고급 박판 생산능력 강화 계획 - 생산능력 연간 600만톤, 투자규모는 3,000억엔. 기존 열연라인은 2026 회계연도 중 가동 종료 예정
2026/08/06	日, 한국·중국산 GI 잠정 반덤핑관세 부과...8일부터 시행	- 일본 정부, 한국 및 중국산 용융아연도금강판 잠정 반덤핑관세 부과 결정 의결. 8월 8일부터 12월 7일까지 4개월간 잠정 반덤핑관세 적용 - 포스코 29.2%, KG스틸 및 기타 업체 38.0%, 표본 비대상 업체 30.6% 적용. 중국산은 50.1~55.3% 적용
2026/08/06	중국산 특수강봉강 AD 관세 부과 연기되나?	- 무역위원회, 당초 8월 6일 종료 예정이었던 반덤핑 예비조사를 10월 6일까지 연장. 추가 조사 필요해 조사기간 연장 설명 - 당초 8월 6일 예비판정 나올 것으로 예상됐으나, 단조 및 기계업계 반발로 연장 불가피. 내년 초 최종판정도 연장될 것으로 예상
2026/08/06	연초대비 25% 넘게 오른 가격' 미국 제강사 출하 증가 계속	1~6월 미국 제강사 출하 4,752만톤으로 전년동기비 5.3% 증가. 6월 출하는 853만톤으로 전년동월비 8.7% 증가 - 올해 상반기 수입량 전년동기비 22.9% 감소, 수입품 비중도 16%로 5%p 하락. 미국 열연 가격은 연초대비 26% 상승
2026/08/06	미국 추가 관세 앞두고 COMEX 銅 사상 최고치 경신	- COMEX 9월물 동 가격 장종 톤당 1만 4,781달러 기록하며 사상 최고치 경신. LME 도 1만 4,055달러로 강세 - 미국 전기동 수입관세 부과 앞두고 비축 수요 확대 영향으로 가격 상승 분석. 미국 내 전체 재고 100만톤 웃도는 것으로 추정
2026/08/06	7월 중국 탄산리튬 생산량 전월대비 4% 감소	7월 중국 탄산리튬 생산량 10만 1,200톤으로 전월대비 4.0% 감소. 일부 업체가 정광 부족 및 설비 보수 영향으로 가동을 낮추며 당초 생산 계획 대비 미달 - 염화 성수기 진입하며 8월 탄산리튬 생산량 10만 8,900톤으로 전월대비 7.6% 증가 전망
2026/08/06	현대제철 임단협 마무리...노조, 잠정합의안 가결	- 현대제철 노사, 2026년 임금 및 단체협약 잠정 합의안 가결. 기본급 8만원 인상과 성과급 300% 및 현금 500만원 지급 등 포함 - 노사 회의록에는 재직중인 조합원의 정년 보장 내용도 포함. 합의 이뤄지며 파업 우려 해소

날짜	제목	내용
2026/08/05	전국 4등분해 산업 전기요금 달리 적용...사실상 '인하'키로	·기후부, 전국 4개 권역으로 나누고 산업용 전기요금 달리 적용해 사실상 전기요금 인하 ·기후부 장관, “중국 수준으로 산업용 전기요금 낮추면 좋겠지만, 한전 감당 가능한 수준에서 인하폭 정할 것”이라며 산업용 전기요금 차등 인하 강조
2026/08/05	中, 하반기 철강 수출허가 관리 더 엄격하게 할 것	·중국철강협회, 하반기 수출허가 관리제도 강화 방침. 하반기 대외 수출 환경 EU쿼터 축소 등으로 복잡해질 것이라 진단 ·업계 자율 규제 강화에 과도한 저가 경쟁 막고, 수출 구도 고도화 계획. 유럽 등 선진시장 압박 커지고 있어 신흥시장 개척 목표
2026/08/05	호아팻, 9월 열연 내수 가격도 인하	·베트남 최대 철강사 호아팻, 9월 열연가격 전월대비 톤당 40만동(약 2만원) 인하하며 인하 기조 유지, 8월에는 90만동 인하 ·인도산 등 외국인산 경쟁 심화와 수요 부진으로 인해 경쟁력 유지 위한 인하 조치로 평가
2026/08/05	철근 가동률, 반년 만에 50%대 뚫...하계휴가,대보수 포진	·국내 8대 철근 제강사 8월 철근 가동률 52.4%로 전년동월비 0.8%p 하락, 전월비 14.8%p 급락 전망 ·하계휴가와 공장 대보수로 비가동 확대. 철근 유통시세 약세도 영향. 최대 메이커 현대제철은 58.1%까지 낮출 전망
2026/08/05	일본제철, US스틸 인수 효과 가시화...이익 1조 6천억 원 기여 전망	·일본제철, 2027년 3월기 순이익 전망치를 2,900억엔으로 상향 조정. 지난해 인수를 완료한 US스틸 실적 기여분 1,800억엔 반영 전망 ·미국의 철강 관세 강화와 비용 절감 효과로 US스틸 수익성 개선. 일본 내 철강 수요 둔화 속에서도 미국 사업이 실적 성장 기여 예상
2026/08/05	MBK·영풍, 고려아연 임시주총 결의 취소소송 취하..."소재기 목적 달성"	·MBK 및 영풍, 지난해 고려아연 임시주총결의 취소소송 취하 결정. 당시 선임된 사외이사는 전원 사임 상태로 소 제기 목적 달성 상태 ·액면분할은 액면분할 결의 취소보다는 시행이 주주가치 제고에 도움이 된다고 판단해 소 취하했다고 발표
2026/08/04	中 8월 철강가격, 감소 강도에 달렸다... “생산 통제 미흡하면 추가 하락”	·6월 중국 5대 철강재 재고 판매 비율 39.5%로 2011년 이후 평균 36.6% 대비 2.9%p 높고, 7월에도 해당 비율 상승한 것으로 추정 ·8월 중 뚜렷한 재고 감소 나타나지 않을 경우 철강 가격 반등 제약 압력 해소되기 어려울 것이라는 분석 제기
2026/08/04	철광석 가격 1년여 만에 최저...中 철강 수요 둔화 우려	·3일 싱가포르거래소 철광석 선물 가격 장중 93.65달러 기록, 지난해 7월 초 이후 가장 낮은 수준. 다렌거래소도 3% 하락 ·철광석 현물 거래 업체인 래디언트월드 관련 우려 확산하며 가격 하락, 중국 수요 부진으로 하방 압력
2026/08/04	中 제조업 4개월만에 다시 위축, 건설도 회복 기미 無	·중국 7월 제조업 PMI 49.2로 전월대비 1.1포인트 하락, 2월 이후 첫 수축국면. 건설업 기업활동지수도 47로 전월비 2포인트 하락하며 올해 최저치 기록 ·중앙정착국 회의에서 경기부양책 나오지 않으면서 하반기 수요 개선 기대감 하락
2026/08/04	“상반기 전세계 ESS 출하량 71% 증가”...북미서 K-배터리 입지 확대	·상반기 글로벌 ESS 출하량 461.3GWh로 전년동기대비 71% 증가. 중국 출하량은 202.5GWh로 49% 성장, 최대 시장 지위 유지 ·북미 및 유럽 시장은 각각 83%, 74% 성장. 중동과 호주 등 신흥 시장에서 대형 프로젝트 본격화하며 수요 확산 흐름
2026/08/04	아연, 공급 부족 우려에 4년만에 최고치	·3일 LME 아연 현물 가격 장중 톤당 3,703달러 기록하며 4년만 최고치 기록. 4개월 연속 상승세 지속 ·중국 수입 아연 TC 4월 이후 마이너스 지속, 황산 가격 약세 전환되며 수익성 악화돼 감산 가능성 확대. LME 재고도 감소하며 공급 타이트
2026/08/04	한은, 13년만에 실물 금 매입 재개... “금값 떨어져 부담 완화”	·한국은행, 13년만에 실물 금 매입 재개. LS MnM과 고려아연 등 국내 제련업체가 생산한 금 중, 국내 소비되지 않은 일부 수출 물량 대상 ·제련업체 측 의의가 있을 때 한은이 매입 검토할 예정. 업체가 거래 가능 물량과 희망 시기 제시하면 한은이 결정해 매입하는 구조

날짜	제목	내용
2026/08/03	마이스틸, 8월 중국 철강 가격 약한 수요로 약세 전망	·마이스틸, 8월 중국 철강 가격 약세 전망. 계절적 비수기와 건설경기 부진 영향으로 신규 프로젝트 착공 지연. 중국 제강사 조강생산량 4주 연속 감소 ·반면 재고는 1,640만톤으로 전년동기대비 21% 증가. 원자재가 하락 겹치며 하방 압력 확대
2026/08/03	8월 수출도 미국이 좌우...강관업계, 기대감 '활짝'	·상반기 강관 수출량 총 102만 307톤으로 전년동기대비 7.4% 증가. 미국향 수출 67만 647톤으로 18.8% 증가. 에너지용 강관이 수출 증가 견인 ·석유 및 가스 개발과 에너지 인프라 확대가 유정용강관과 라인 파이프 수출 증가로 연결
2026/08/03	8월 철근 기준價 2만 3,000원↑...석 달 연속 상승세	·8월 철근 기준가격 톤당 102만 5,000원으로 전월대비 2만 3,000원 상승, 석 달 연속 상승세. 누적 상승폭 7만 6,000원으로 4년 1개월만 최고치 ·다만 유통시세는 비수기 진입으로 약세 전환, 2주 연속 약보합세 유지
2026/08/03	열연강판 강세 지속...8월 이후 MIP·수입재 변수	·7월 말 국산 열연강판 유통가격 톤당 97만원 수준. 제조사 유통시장 공급량 줄이고, 원가 부담으로 가격 상승세 ·원·달러 환율 하락으로 중국산 열연 수입원가 낮아지며 국내 열연 유통가격 대비 10만원 이상 낮은 가격 유지. 신규 수입 계약 증가 추세 지속은 변수
2026/08/03	8월 국내 전기동 가격 하락 전환...톤당 49만 4,000원 인하	·8월 국내 전기동 판매가격 톤당 2,094만9,000원으로 전월 대비 49만4,000원 하락. 국제 구리 가격 조정 및 원·달러 환율 하락 영향 반영 ·칠레 주요 광산 생산 차질과 코델코의 생산 목표 하향 조정으로 공급 불안 지속. 주요 거래소 재고 감소하며 중장기 가격 강세 전망 유지
2026/08/03	한·아르헨티나, 첫 자원 MOU...중남미 핵심광물 공급망 협력	·한국과 아르헨티나 정부, 핵심 광물 협력 MOU 체결. 리튬 프로젝트 추진과 정책 정보 공유 및 국장급 협의체 신설 추진 ·포스코홀딩스 '살 데 오로' 비룻, 구리 분야 협력 확대 추진. 신규 광산 개발 참여 확대와 원유 및 LNG 공급망 협력 강화 계획

주요 철강/매크로 데이터

철강 지표			기간별 등락률(%, %p)							
Weekly	구분	단위	08/07	-1W	-2W	-1M	-1M	-6M	-1Y	YTD
국내가격	열연 유통가	만원/톤	96.0	96.0	96.0	0.0	(2.0)	18.5	17.1	20.0
	열연 수입가	만원/톤	93.0	93.0	92.0	0.0	0.0	20.8	29.2	25.7
	후판 유통가	만원/톤	101.0	101.0	100.0	0.0	1.0	12.2	11.0	11.0
	후판 수입가	만원/톤	97.0	97.0	96.0	0.0	1.0	14.1	16.9	15.5
	냉연 유통가	만원/톤	96.0	96.0	96.0	0.0	1.1	12.9	14.3	12.9
	철근 유통가	만원/톤	87.5	87.5	87.5	0.0	(1.7)	15.9	22.4	25.0
	H형강 유통가	만원/톤	122.0	122.0	117.0	0.0	2.5	13.0	22.0	17.3
	STS 열연 유통	만원/톤	380.0	380.0	380.0	0.0	0.0	10.1	15.2	15.2
	STS 냉연 유통	만원/톤	385.0	385.0	385.0	0.0	0.0	10.0	16.7	14.9
해외가격	미국 열연가	\$/숏톤	1,165.0	1,167.5	1,167.5	(0.2)	2.2	21.7	33.9	25.9
	일본 열연가	엔/톤	100,000.0	100,000.0	100,000.0	0.0	0.0	16.3	12.4	16.3
	중국 열연 유통	CNY/톤	3,242.0	3,259.0	3,285.0	(0.5)	(1.8)	(0.7)	(6.5)	(0.8)
	중국 열연 수출	\$/톤	485.0	485.0	485.0	0.0	(1.0)	3.2	2.1	9.0
	중국 냉연 유통	CNY/톤	3,750.0	3,754.0	3,770.0	(0.1)	(0.7)	0.0	(4.3)	(1.8)
	중국 냉연 수출	\$/톤	545.0	545.0	545.0	0.0	0.0	2.8	0.9	4.8
	중국 후판 유통	CNY/톤	3,461.0	3,459.0	3,468.0	0.1	(0.2)	3.7	(1.7)	2.9
	중국 철근 유통	CNY/톤	3,142.0	3,159.0	3,169.0	(0.5)	(1.8)	(2.8)	(8.3)	(3.1)
	상해선물(철근)	CNY/톤	3,010.0	3,013.0	3,073.0	(0.1)	(2.5)	(2.6)	(6.4)	(3.7)
원재료가격	한국 생철A	만원/톤	47.1	47.3	47.5	(0.4)	(1.9)	11.6	29.8	24.6
	미 HMS No.1	\$/톤	358.3	358.3	358.3	0.0	(1.8)	0.1	15.2	9.2
	중국 철광석 수입	\$/톤	95.2	95.4	97.4	(0.2)	(3.9)	(2.9)	(4.3)	(9.5)
	석탄(호주 FOB)	\$/dmt	213.0	217.0	231.0	(1.8)	(12.5)	(15.1)	20.3	(2.3)
재고	중국 철근 유통	만톤	805.5	793.7	783.3	1.5	3.9	53.7	38.6	72.9
	중국 열연 유통	만톤	481.6	475.6	466.7	1.3	3.0	28.3	34.8	20.0
	중국 냉연 유통	만톤	238.0	238.3	239.1	(0.1)	(3.5)	11.0	6.6	9.8
	중국 후판 유통	만톤	253.2	251.5	248.6	0.7	2.7	(1.7)	21.9	(0.1)
	중국 유통 합산	만톤	1,953.4	1,938.6	1,919.4	0.8	1.7	29.6	27.8	34.6
	중국 항구 철광석	만톤	16,700.0	16,590.0	16,323.0	0.7	(0.0)	(1.9)	22.3	5.3
	중국 고로 가동률	%	85.3	85.3	85.3	0.0	0.0	(0.2)	(5.5)	0.4
가동률	미국	%	81.0	80.5	79.3	0.6	0.7	6.6	2.9	9.5
Monthly	구분	단위	최근 월	-1M	-2M	-1M	-3M	-6M	-1Y	YTD
조강생산량	세계	백만톤	155.7	157.9	153.4	(1.4)	(2.6)	11.5	2.8	11.5
	중국	백만톤	83.7	84.4	83.6	(0.8)	(3.8)	22.7	0.6	22.7
	한국	백만톤	5.3	5.4	5.2	(1.9)	(1.9)	1.9	6.0	1.9
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	10,120.5	10,320.0	10,340.0	(1.9)	6.6	30.6	4.6	(10.4)
수출입	중국 철광석수입	천톤	108,090.0	112,690.0	97,710.0	(4.1)	4.1	(3.8)	2.0	(9.7)
	한국 철강수입	천톤	1,478.0	1,510.4	1,387.1	(2.1)	2.1	14.9	(15.7)	(15.2)
	봉형강류 수입	천톤	281.8	262.0	218.6	7.6	2.7	32.5	5.9	(2.1)
	판재류 수입	천톤	511.1	587.6	649.9	(13.0)	(19.7)	10.8	(29.9)	(35.9)
	중국산 점유율	%	48.2	51.0	53.0	(2.8)	(9.5)	(3.0)	(8.0)	(3.7)
	중국산 점유율	%	48.2	51.0	53.0	(2.8)	(9.5)	(3.0)	(8.0)	(3.7)
한국내수	중 후판	천톤	557.9	584.1	518.8	(4.5)	(6.1)	7.8	2.8	7.8
	열연(STS제외)	천톤	856.4	844.5	856.1	1.4	3.4	28.5	3.5	28.5
	냉연(STS제외)	천톤	341.1	352.5	352.9	(3.2)	(3.4)	22.7	4.3	22.7
	철근	천톤	571.4	591.6	607.9	(3.4)	6.3	1.7	(6.6)	1.7
	H형강	천톤	159.6	153.6	157.3	3.9	6.5	18.2	15.7	18.2
	특수강봉강	천톤	199.6	195.3	200.9	2.2	(0.2)	25.7	17.1	25.7

주: 국내 후판 유통가는 '15년 2월 13일부터 가격기준 변경(실질 유통시장 거래 가격으로 업데이트), 중국 유통재고, '20년 3/20일부로 조사 표본 변경(기존 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 08/03일 기준(매주 월요일 업데이트)

M: 중국 철강 수출 07월 기준, 중국 철광석 수입 07월 기준, 세계, 중국, 한국 조강생산 06월 기준, 한국 철강 수출입 07월 기준, 중국 철강 PMI 06월 기준

기타: 한국 철강(중후판-특수강봉강) 내수 판매 '26년 06월 기준

자료: Bloomberg, Mysteel, 스틸데일리, 일본철강협회, Wind, 하나증권

2, 비철금속 지표			기간별 등락률(% , %p)							
Weekly	구분	단위	08/07	-1W	-2W	-1W	-1M	-6M	-1Y	YTD
비철가격/LME	전기동	\$/톤	14,240.0	13,834.0	13,617.0	2.9	6.2	10.9	47.9	16.2
	아연	\$/톤	3,759.2	3,708.6	3,641.7	1.4	3.6	13.1	33.0	22.8
	연	\$/톤	1,842.4	1,833.4	1,852.6	0.5	(0.3)	(3.5)	(6.8)	(5.8)
	알루미늄	\$/톤	3,283.2	3,216.7	3,170.5	2.1	4.6	7.2	26.0	12.2
	니켈	\$/톤	16,804.2	17,064.4	17,184.4	(1.5)	1.6	(0.4)	12.4	7.5
귀금속/COMEX	금	\$/온스	4,340.7	4,049.1	4,070.8	7.2	5.5	(12.3)	26.2	(4.2)
	은	\$/온스	63.5	57.8	58.7	9.9	6.2	(17.4)	64.8	(17.0)
재고/LME	전기동	천톤	223.0	249.9	276.8	(10.8)	(27.3)	21.7	43.1	42.0
	아연	천톤	97.1	99.8	105.8	(2.7)	(15.4)	(9.8)	19.1	(9.2)
	연	천톤	424.6	441.3	448.9	(3.8)	46.7	82.3	58.2	70.6
	알루미늄	천톤	256.4	264.4	272.8	(3.0)	(10.9)	(47.8)	(45.5)	(50.8)
	니켈	천톤	264.4	266.2	267.3	(0.6)	(3.7)	(7.3)	24.6	3.4
비상업적 순매수	금	천Contracts	190.6	174.1	176.2	9.5	4.1	18.3	(17.2)	(22.3)
	은	천Contracts	20.1	20.2	20.6	(0.9)	(21.7)	(18.5)	(58.6)	(38.8)
ETF 보유	금	천온스	96,943.0	96,720.5	96,657.1	0.2	0.4	(2.9)	5.2	(2.0)
	은	천온스	792,061.5	786,917.3	788,493.1	0.7	1.4	(6.3)	0.1	(8.4)

자료: Bloomberg, Antaika, 하나증권

3, 매크로 및 전방산업 지표			기간별 등락률(% , %p)							
Weekly	구분	단위	08/07	-1W	-2W	-1W	-1M	-6M	-1Y	YTD
환율	원/달러	-	1,410.0	1,439.1	1,459.0	(2.0)	(6.0)	(3.7)	1.6	(2.2)
	달러인덱스	Pt	99.5	99.9	101.5	(0.4)	(1.4)	2.0	1.4	1.5
	원/엔	-	8.9	9.2	8.9	(2.6)	(3.8)	(4.3)	(5.1)	(3.1)
	KOSPI 지수	Pt	6,258.8	6,595.5	6,690.6	(5.1)	(16.3)	23.0	95.0	51.6
	KOSPI 철강	Pt	1,070.5	965.6	987.6	10.9	11.4	(23.5)	(6.1)	(11.4)
S&P500 지수		Pt	7,757.6	7,489.7	7,412.0	3.6	2.4	11.9	21.4	11.9
	S&P 철강	Pt	688.3	653.0	633.4	5.4	18.0	36.9	102.1	58.4
Monthly	구분	단위	최근 월	-1M	-2M	-1M	-3M	-6M	-1Y	YTD
중국	PMI	Pt	49.2	50.3	50.0	(2.2)	(2.2)	(0.2)	(0.2)	(1.8)
	부동산경기지수	Pt	91.5	91.9	92.4	(0.5)	(1.4)	(2.2)	(1.2)	(1.2)
	평균매매가(북경)	CNY/Sq.m	57,142	56,660	58,913	0.9	(3.8)	(3.5)	(7.9)	(3.5)
한국	PMI	Pt	53.1	52.1	54.8	1.9	(0.9)	3.7	10.6	6.0
	건설수주액	십억원	15,941.6	22,892.6	20,728.0	(30.4)	(22.7)	(54.6)	(28.1)	(54.6)
	건설기성액	십억원	14,094.9	11,753.6	11,605.0	19.9	15.7	(11.2)	1.8	(11.2)
	자동차 생산	천대	358.1	394.3	329.6	(9.2)	(1.1)	(0.7)	13.2	(1.2)
	자동차 수출	천대	244.2	268.4	230.1	(9.0)	(0.5)	(1.0)	15.3	(0.2)
	조선소 수주	천DWT	2,177.6	2,222.0	4,122.2	(2.0)	(30.4)	(43.6)	34.7	(40.6)
	조선소 건조	천DWT	2,203.6	1,963.4	1,506.6	12.2	(3.2)	(24.5)	9.8	136.1

M: 중국 PMI 07월 기준, 중국 부동산경기지수 12월 기준, 중국 부동산 평균매매가 06월 기준

한국 PMI 07월 기준, 건설수주액, 건설기성액 06월(잠정) 기준, 한국 자동차 생산/수출 07월(잠정) 기준, 조선소 수주/건조 07월 기준

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

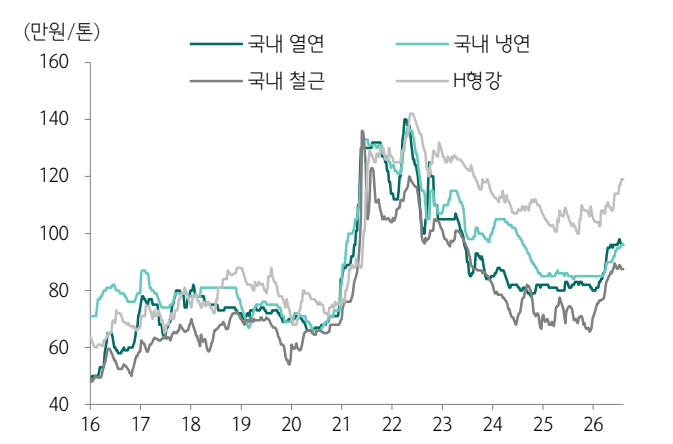
철강금속 주요지표 Chart Book

도표 1. 중국 제품별 유통가격 추이



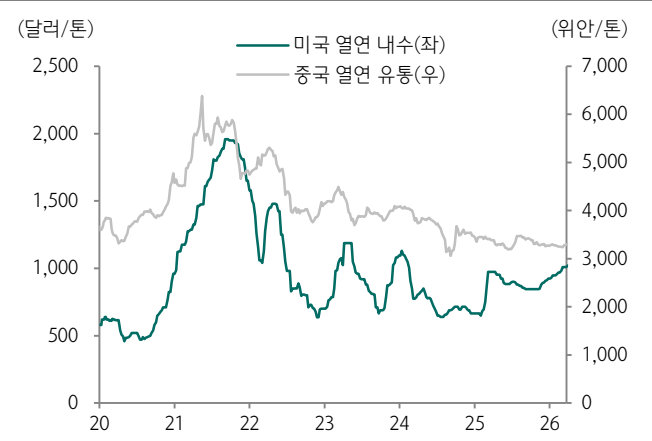
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 2. 한국 제품별 유통가격 추이



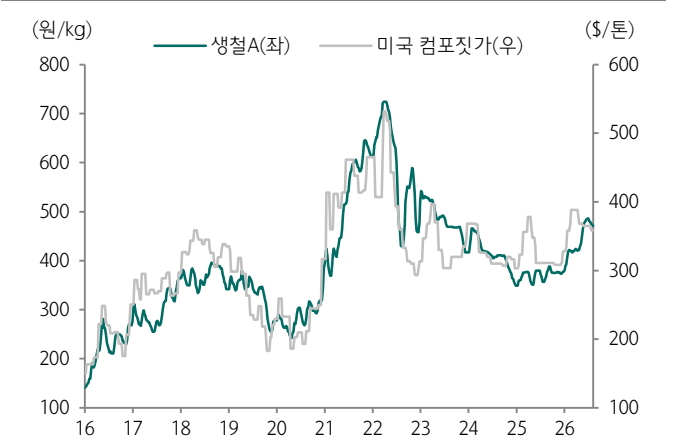
자료: 스틸데일리, 하나증권

도표 3. 주요국 열연가격 추이



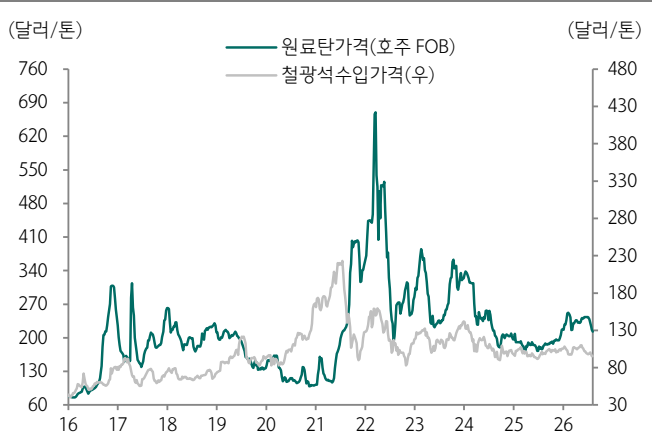
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 4. 철 스크랩 가격 추이



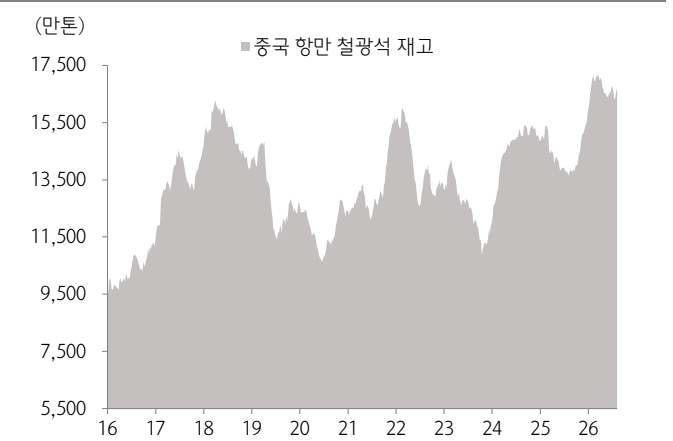
자료: 스틸데일리, Bloomberg, 하나증권

도표 5. 원료탄 가격 및 중국 철광석 수입가 추이



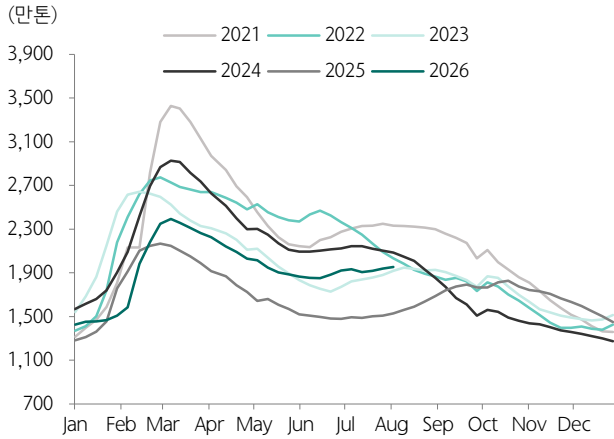
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 6. 중국 항만 철광석 재고 추이



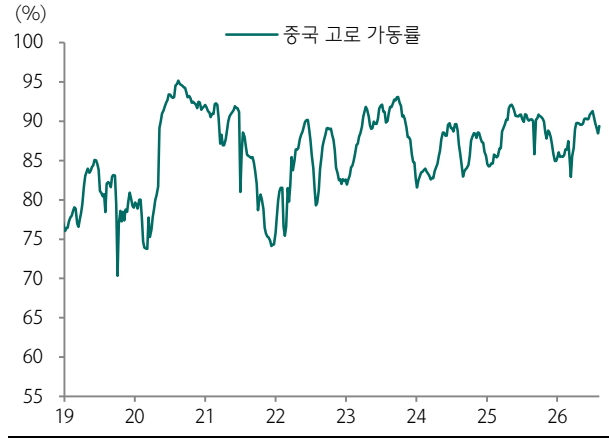
자료: MySteel(45개 주요 포트 재고), 하나증권

도표 7. 중국 철강 유통 재고 추이



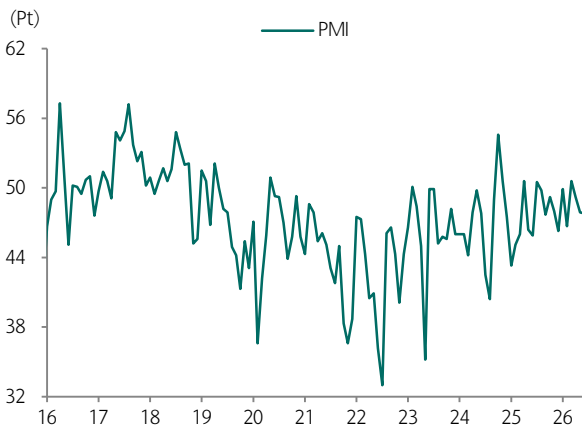
주: '20년 3/20일부터 조사 표본 변경(기준 표본대비 크게 확대: 5개 주요품목 합산으로 제품별로 26개 ~ 35개 도시 참고 기준). 전년동기와 비교 불가
자료: MySteel, 하나증권

도표 8. 중국 고로 가동률 추이



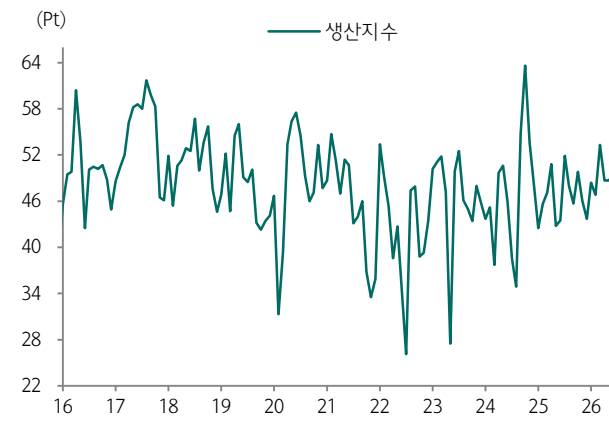
주: 전국 247개 밀 집계
자료: MySteel, 하나증권

도표 9. 중국 철강 PMI 추이



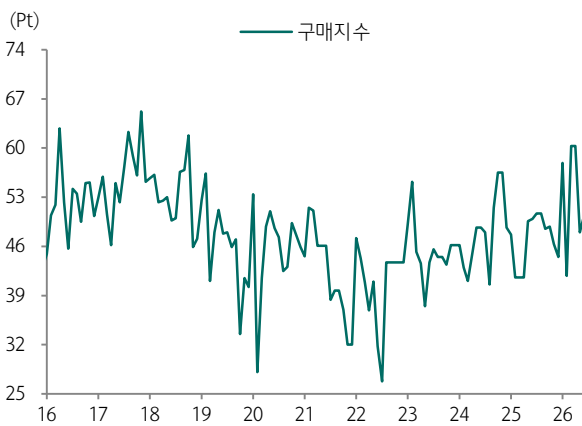
자료: Wind, 하나증권

도표 10. 중국 철강 PMI - 생산지수 추이



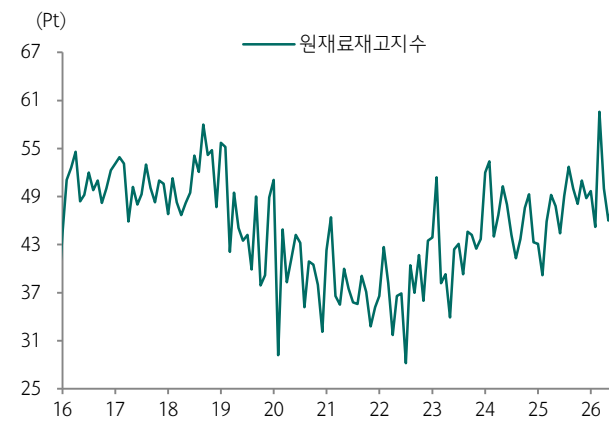
자료: Wind, 하나증권

도표 11. 중국 철강 PMI - 구매량 지수 추이



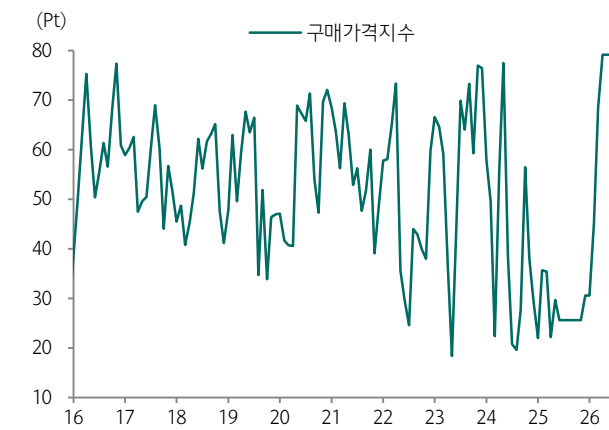
자료: Wind, 하나증권

도표 12. 중국 철강 PMI - 원재료재고지수 추이



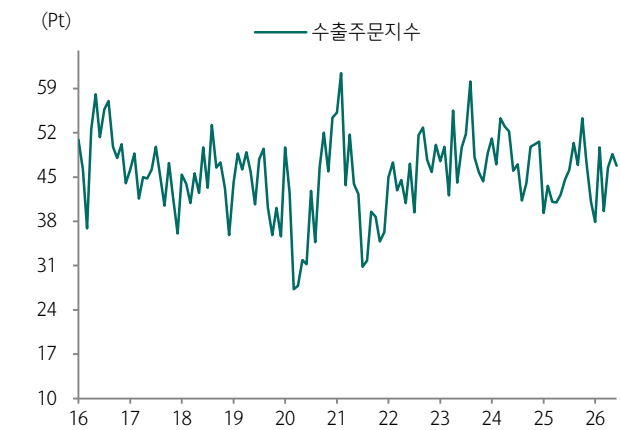
자료: Wind, 하나증권

도표 13. 중국 철강 PMI - 원재료 구매가격 지수 추이



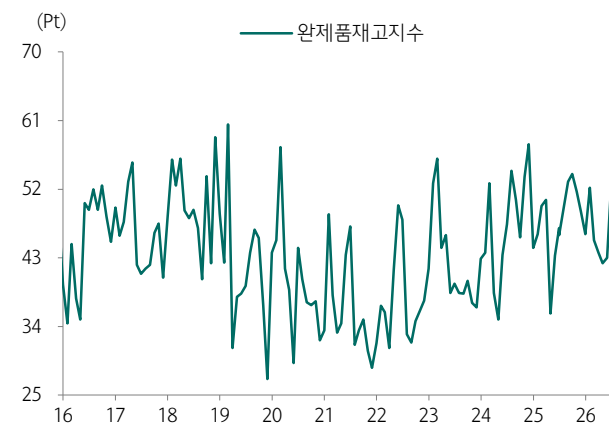
자료: Wind, 하나증권

도표 14. 중국 철강 PMI - 수출주문지수 추이



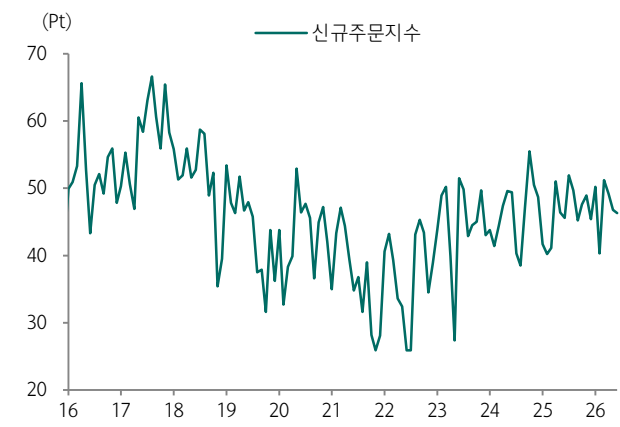
자료: Wind, 하나증권

도표 15. 중국 철강 PMI - 완제품재고지수 추이



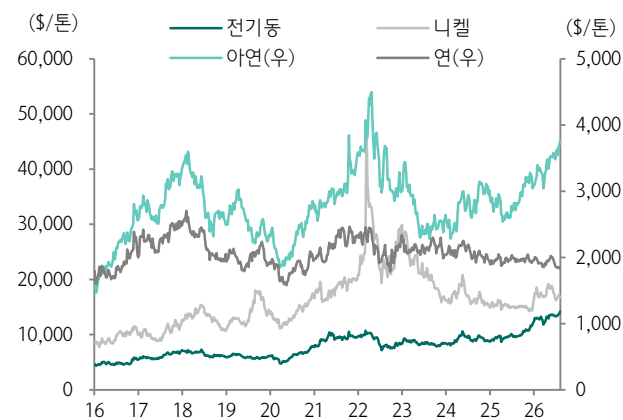
자료: Wind, 하나증권

도표 16. 중국 철강 PMI - 신규주문지수 추이



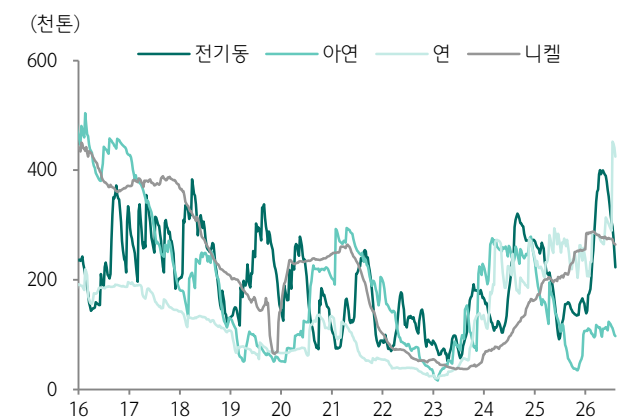
자료: Wind, 하나증권

도표 17. 주요 비철금속 가격 추이



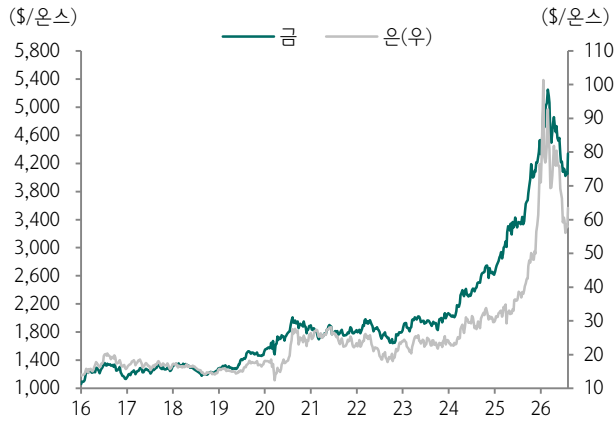
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 18. LME 주요금속 재고 추이



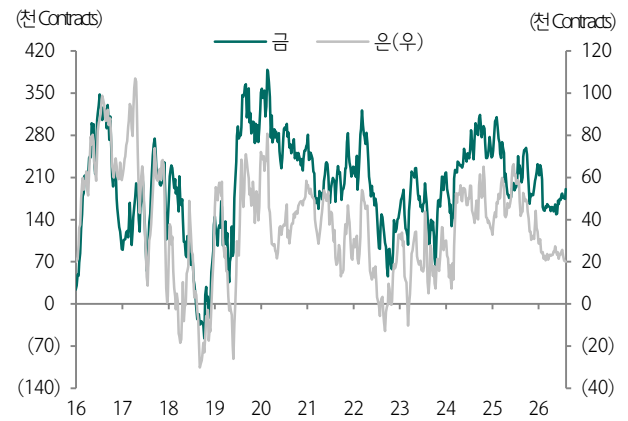
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 19. 귀금속가격 추이



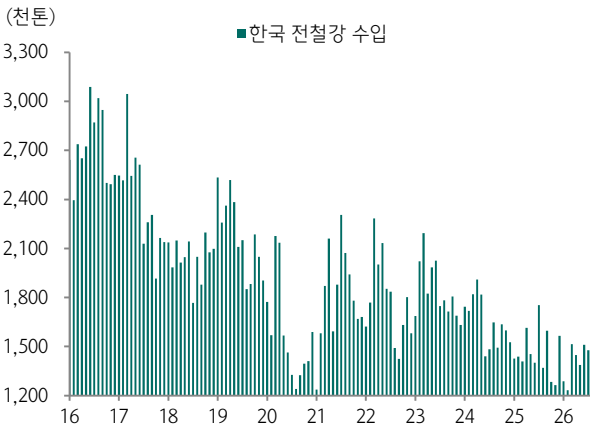
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 20. 귀금속 비상업적 순매수 추이



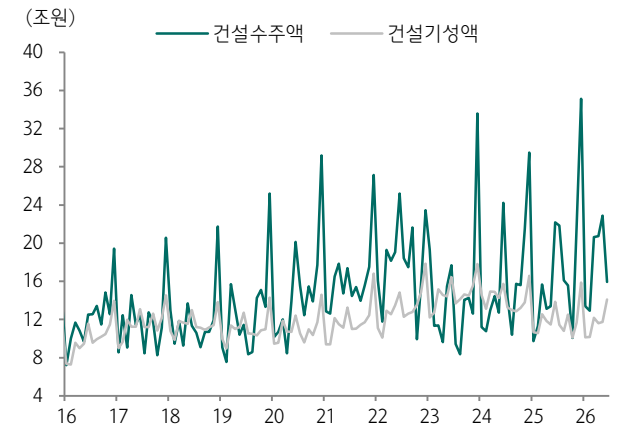
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 21. 한국 철강 수입 추이



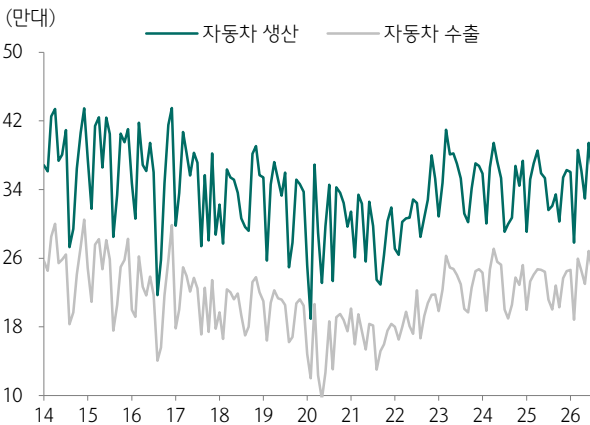
주: '26년 07월 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 22. 국내 건설수주 및 건설기성 추이



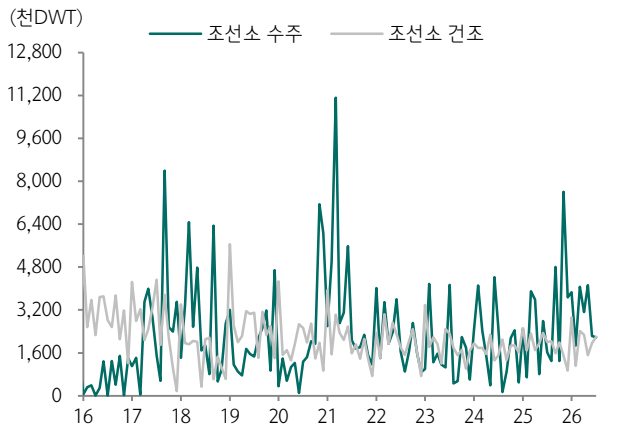
주: '26년 06월(잠정) 기준
자료: 통계청, 하나증권

도표 23. 국내 자동차생산 추이



주: '26년 07월(잠정) 기준
자료: KAMA, 하나증권

도표 24. 국내 조선소 수주 및 건조량 추이



주: '26년 07월 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	331,000	3.8	5.9	(38.1)	(7.9)	11.3	8.5	542,000	258,500	
		현대제철	KRW	28,300	0.5	7.4	(33.7)	(8.4)	(16.6)	(8.9)	50,400	23,650	
		세아제강	KRW	132,000	1.1	4.4	(24.1)	7.8	(8.7)	12.5	189,000	112,000	
		세아베스탈지주	KRW	41,600	3.9	24.9	(40.3)	(50.4)	40.3	(17.1)	92,500	23,050	
		한국철강	KRW	9,540	(1.0)	1.0	(5.4)	3.3	5.5	(3.9)	11,720	7,610	
	UNITED STATES	STEEL DYNAMICS INC	USD	262.5	0.4	4.5	11.6	29.4	113.3	54.9	288.7	119.9	
		NUCOR CORP	USD	272.6	0.2	6.0	19.8	41.2	96.2	67.1	280.1	131.3	
	CHINA	신상 연철관	CNY	3.8	(1.1)	(3.1)	(16.3)	(25.9)	(1.8)	(10.3)	5.3	3.5	
		베이징 서우강	CNY	3.7	(1.3)	(4.4)	(18.1)	(33.6)	(12.7)	(24.1)	5.9	3.1	
		간쑤주철강그룹 홍성철강	CNY	1.5	(1.4)	(1.4)	(19.9)	(22.5)	(18.1)	(12.1)	2.5	1.4	
		산서 타이강 STS	CNY	3.5	(0.8)	(2.5)	(18.8)	(28.9)	(17.3)	(27.6)	5.8	3.3	
		마안산 강철	CNY	2.6	0.0	(1.5)	(31.7)	(36.1)	(37.7)	(38.9)	4.5	2.3	
		허베이 강철	CNY	2.1	(0.5)	(0.5)	(10.5)	(14.1)	(12.3)	(7.8)	2.7	1.9	
		ANGANG	CNY	2.0	(1.5)	(1.5)	(12.6)	(21.4)	(27.9)	(20.2)	2.8	1.8	
		BAOSHAN STEEL	CNY	5.8	(1.5)	(6.0)	(10.1)	(19.1)	(22.9)	(22.7)	7.8	5.3	
		네이멍구 바오테우 철강	CNY	2.3	1.3	2.2	(17.7)	(9.9)	(11.6)	(4.2)	3.4	2.0	
		번강판재	HKD	0.9	(1.1)	1.1	(11.0)	(27.0)	(31.0)	(26.4)	1.4	0.8	
	TAIWAN	CHINA STEEL CORP	TWD	19.1	0.3	0.5	1.6	(6.4)	(0.5)	0.3	21.6	17.6	
	JAPAN	일본제철	JPY	698	2.0	7.4	22.2	3.7	16.8	8.7	708	531	
		JFE HOLDINGS INC	JPY	1,866	0.4	2.6	5.7	(17.7)	4.9	(6.6)	2,359	1,535	
		KOBE STEEL	JPY	2,040	1.2	(1.8)	5.3	(10.5)	16.8	(1.5)	2,380	1,698	
	AUSTRALIA	BLUESCOPE STEEL	AUD	35.2	0.3	7.7	16.9	20.4	53.3	51.1	35.3	19.6	
		VOESTALPINE AG	EUR	46.1	(2.1)	2.6	2.3	6.8	72.0	22.1	49.4	26.2	
	BRAZIL	CIA SIDERURGICA	BRL	4.6	(3.6)	(5.6)	(31.6)	(53.6)	(38.3)	(48.9)	11.3	4.4	
		USINAS SIDER MINAS GER	BRL	7.2	(0.6)	(2.9)	(20.5)	14.4	61.8	20.2	12.2	3.9	
		GERDAU SA-PREF	BRL	25.1	(2.3)	0.3	4.9	12.6	52.8	22.9	26.4	15.8	
	GERMANY	SALZGITTER AG	EUR	52.4	(2.0)	1.2	2.4	2.2	125.3	30.4	67.6	20.6	
		THYSSENKRUPP AG	EUR	12.6	0.0	4.1	17.2	5.6	65.6	35.3	12.9	6.2	
	INDIA	TATA STEEL LTD	INR	188.0	(0.7)	(0.9)	(12.3)	(7.0)	19.0	4.4	224.4	153.0	
		인도철강공사	INR	176.6	(0.1)	4.5	(4.5)	11.5	45.8	20.1	209.7	118.1	
	LUXEMBOURG	ARCELORMITTAL	EUR	63.0	(1.4)	3.7	21.0	21.8	118.5	61.1	65.2	27.4	
		테르니움	USD	53.9	3.9	9.5	14.9	22.6	68.4	41.1	54.4	31.4	
	RUSSIA	NOVOLIPETSK STEEL	RUB	71.9	1.8	9.2	(15.8)	84.8	(34.8)	(60.3)	256.3	37.4	
		SEVERSTAL PAO	RUB	638.4	2.4	10.4	(14.0)	(35.5)	(36.0)	(55.3)	2,006.0	1,140.8	
		MAGNITOGORSK	RUB	21.2	3.6	18.9	(13.5)	(32.3)	(35.6)	(59.9)	59.9	15.6	
		MECHEL	RUB	40.3	3.1	12.7	(28.8)	(45.7)	(52.4)	(87.0)	332.9	29.6	
	SAUDI ARABIA	SAUDI BASIC INDUSTRIES	SAR	50.6	(0.9)	1.9	(15.2)	(9.1)	(12.8)	(1.5)	64.0	48.2	
	SWEDEN	SSAB	SEK	101.8	(2.4)	1.7	18.5	31.5	76.9	44.4	106.5	52.8	
	TURKEY	EREGLI DEMIR VE CELIK	TRY	38.7	(6.9)	(9.1)	(6.3)	28.9	42.4	62.4	45.1	23.5	
비철/금속	제련	SOUTH KOREA	고려아연	KRW	1,106,000	(10.4)	10.7	(29.1)	(32.6)	35.7	(16.0)	2,188,000	771,000
		BELGIUM	NYRSTAR NV	EUR	0.1	2.2	2.2	(14.8)	(21.5)	(7.2)	23.4	0.1	0.1
	가공	SWEDEN	BOLIDEN AB	SEK	520.4	2.4	9.1	1.5	(19.6)	63.2	1.0	727.8	309.6
		SOUTH KOREA	풍산	KRW	83,600	(0.2)	17.4	(13.4)	(22.2)	(34.2)	(21.5)	159,200	55,200
		CHINA	장수동업(JIANGXI)	CNY	49.6	7.2	14.6	1.7	(10.6)	108.1	(9.7)	70.7	23.7
		UNITED STATES	ALCOA INC	USD	50.2	5.7	10.8	(20.6)	(19.5)	66.3	(5.6)	84.4	28.9
		RUSSIA	UNITED CO RUSAL	RUB	24.9	2.1	7.0	(35.1)	(36.0)	(19.9)	(28.3)	64.7	19.4
	STS	FINLAND	OUTOKUMPU OYJ	EUR	5.3	(0.7)	2.3	(8.0)	6.2	53.5	18.5	6.2	3.4
		LUXEMBOURG	APERAM	EUR	46.1	(0.6)	1.4	(4.1)	8.0	75.1	30.8	53.7	25.5
		SPAIN	ACERINOX SA	EUR	18.0	(1.4)	3.4	23.8	34.3	70.3	41.9	18.6	10.5
	종합	SWITZERLAND	GLENCORE PLC	GBP	557.0	(1.6)	2.6	(1.1)	12.4	97.9	38.5	621.5	278.8
		CANADA	TECK RESOURCES	CAD	92.8	(0.0)	14.6	4.5	18.1	104.3	41.0	98.6	43.0
		INDIA	HINDUSTAN ZINC	INR	603.0	2.2	11.8	(5.1)	(4.1)	43.3	(1.5)	733.0	414.6
			VEDANTA LTD	INR	278.9	1.4	5.5	(5.9)	9.6	72.7	23.3	360.7	157.1
	철광석	AUSTRALIA	BHP BILLITON LTD	AUD	63.0	0.2	4.4	8.7	26.6	56.6	38.4	66.0	39.3
		BRITAIN	RIO TINTO PLC	GBP	7,528	1.0	4.9	(2.3)	6.8	64.6	25.6	8,325	4,437
	귀금속	CANADA	BARRICK GOLD CORP	CAD	61.0	5.0	17.7	3.2	(3.7)	89.2	2.0	74.0	30.5

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	75,476.2	3,159.3	2,946.1	36,986	4.2	3.9	8.1	0.4	6.2	5.2	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	23,953.6	426.8	125.0	936	1.8	0.5	28.2	0.2	5.7	0.6	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	30.5	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	6,244.7	455.9	267.2	9,533	7.3	4.3	7.5	0.8	4.7	11.1	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	1,726.9	89.3	63.1	22,235	5.2	3.7	5.4	0.3	5.1	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	4,140.8	160.1	95.4	2,661	3.9	2.3	12.0	0.6	8.0	4.8	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	3,704.5	110.4	38.9	785	3.0	1.1	11.7	0.2	7.6	2.1	7.0

자료: 하나증권

Global Peer Valuation – (1) 철강

		철강													
		POSCO Holdings	HYUNDAI STEEL	SEAH STEEL	SEAH BESTEEL	DONGKUK STEEL	DAEWON STEEL	UNITED STATES STEEL	STEEL DYNAMICS	NUCOR	PANGANG GROUP	XINXING DUCTILE IRON	BEIJING SHOUgang CO	MAANSHAN IRON & STEEL-A	HEBEI IRON & STEEL CO LTD-A
Country		SOUTH KOREA	SOUTH KOREA	SOUTH KOREA	SOUTH KOREA	SOUTH KOREA	SOUTH KOREA	U.S.A	U.S.A	U.S.A	CHINA	CHINA	CHINA	CHINA	CHINA
Currency(mil.)		KRW	KRW	KRW	KRW	KRW	KRW	USD	USD	USD	CNY	CNY	CNY	CNY	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	73,463,000	23,872,000	1,809,800	4,116,000	3,758,800	1,364,000	-	23,496	39,975	-	37,767	104,800	79,622	124,770
	2026F	73,463,000	23,872,000	1,809,800	4,116,000	3,758,800	1,364,000	-	23,496	39,975	-	37,767	104,800	79,622	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	3,212,200	372,560	100,400	166,030	123,700	17,000	-	3,176	6,048	-	1,445	1,614	1,170	2,063
	2026F	3,212,200	372,560	100,400	166,030	123,700	17,000	-	3,176	6,048	-	1,445	1,614	1,170	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	1,939,500	116,100	65,467	99,614	43,450	17,000	-	2,385	4,195	-	1,157	1,185	476	1,644
	2026F	1,939,500	116,100	65,467	99,614	43,450	17,000	-	2,385	4,195	-	1,157	1,185	476	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	25,517	881	23,058	2,805	880	-	-	17	18	-	0	0	0	0
	2026F	25,517	881	23,058	2,805	880	-	-	17	18	-	0	0	0	0
PER	2023	10.9	5.3	2.3	11.4	-	4.8	-	17.8	15.3	23.5	8.9	21.0	-	19.4
	2024	15.1	85.8	4.3	23.3	8.3	7.7	-	26.9	33.2	120.4	25.5	39.2	-	17.8
	2025	24.4	91.3	17.1	22.1	42.4	21.0	-	33.2	34.7	156.5	24.2	18.6	57.3	18.5
	2026F	13.0	32.3	5.7	14.8	11.2	-	-	15.8	14.8	-	14.3	21.9	41.6	14.2
	2026F	13.0	32.3	5.7	14.8	11.2	-	-	15.8	14.8	-	14.3	21.9	41.6	14.2
PBR	2023	0.5	0.2	-	0.8	-	0.4	-	4.8	3.3	2.4	0.6	0.6	0.7	0.4
	2024	0.5	0.2	0.3	0.8	0.3	0.4	-	4.6	3.1	2.4	0.6	0.6	0.8	-
	2025	0.5	0.2	0.3	0.8	0.3	0.3	-	4.3	2.9	2.3	0.6	-	0.8	0.4
	2026F	0.4	0.2	0.3	0.7	0.3	-	-	3.6	2.6	-	0.5	0.6	0.8	0.4
	2026F	0.4	0.2	0.3	0.7	0.3	-	-	3.6	2.6	-	0.5	0.6	0.8	0.4
EV/EBITDA	2023	4.8	4.8	-	7.1	-	-	-	10.5	8.6	-	-	-	22.2	-
	2024	6.4	6.3	-	10.3	4.1	4.1	-	16.0	15.8	-	-	-	33.8	-
	2025	7.1	6.0	7.6	9.7	8.8	9.1	-	19.1	15.7	-	-	-	8.2	-
	2026F	6.4	6.0	5.1	8.6	-	-	-	10.2	8.7	-	-	-	6.1	-
	2026F	6.4	6.0	5.1	8.6	-	-	-	10.2	8.7	-	-	-	6.1	-
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	0.6	5.7	5.0	2.3	2.1	-	24.0	18.2	-	4.2	2.3	2.2	2.7
	2026F	3.5	0.6	5.7	5.0	2.3	2.1	-	24.0	18.2	-	4.2	2.3	2.2	2.7
수익률	-1W	(0.2)	(5.1)	(6.1)	(5.1)	(4.3)	4.0	-	4.5	6.0	1.6	(3.1)	(4.4)	(1.5)	(0.5)
	-1M	(1.4)	(6.2)	1.2	(4.3)	2.3	0.1	-	18.2	22.7	1.3	3.9	10.4	7.5	9.8
	-3M	(32.4)	(38.1)	(28.8)	(55.9)	(41.5)	(36.8)	-	11.6	19.8	(19.7)	(16.3)	(18.1)	(31.7)	(10.5)
	-6M	(10.1)	(15.7)	4.6	(54.3)	2.3	(23.7)	-	29.4	41.2	(14.9)	(25.9)	(33.6)	(36.1)	(14.1)
	YTD	2.5	(15.1)	7.8	(33.7)	9.3	(37.7)	-	54.9	67.1	1.0	(10.3)	(24.1)	(38.9)	(7.8)
LAST PRICE	2026-08-07	312,500	26,350	126,400	33,300	9,010	8,000	-	262.5	272.6	3.1	3.8	3.7	2.6	2.1
MARKET CAP	2026-08-07	24,762,977	3,516,296	358,508	1,194,209	446,968	274,973	-	376,160	620,890	290,810	148,620	288,480	179,820	220,180

		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- PRIF	SALZGITTER AG	THYSSENKRUPP AG
	Country Currency(mil.)	CHINA CNY	CHINA CNY	CHINA CNY	TAW/AN TWD	JAPAN JPY	JAPAN JPY	JAPAN JPY	AUSTRALIA AUD	AUSTRIA EUR	BRAZIL BRL	BRAZIL BRL	BRAZIL BRL	GERMANY EUR	GERMANY EUR
매출액	2023	119,340	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	95,397	321,090	66,711	340,180	10,005,000	4,609,600	2,468,400	16,567	15,060	44,432	25,270	70,362	9,520	32,245
	2026F	(2,909)	15,098	847	3,418	839,160	232,370	69,510	1,589	1,552	6,559	28	10,561	362	669
영업이익	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	(4,674)	14,650	3,097	5,019	228,610	135,580	129,050	1,254	693	3,892	1,433	7,977	380	807
	2026F	(4,674)	14,650	3,097	5,019	228,610	135,580	129,050	1,254	693	3,892	1,433	7,977	380	807
	2026F	(1,890)	11,160	517	1,423	619,460	150,550	62,790	1,137	1,001	203	377	7,740	188	94
순이익	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	(4,845)	11,115	2,359	2,219	(42,957)	79,353	98,775	856	376	(2,205)	1,422	5,099	251	(530)
	2026F	(4,845)	11,115	2,359	2,219	(42,957)	79,353	98,775	856	376	(2,205)	1,422	5,099	251	(530)
	2026F	(0)	1	0	0	133	260	159	2	6	0	0	4	3	0
EPS	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	(1)	1	0	0	(8)	123	251	2	2	(1)	1	3	4	(1)
	2026F	(1)	1	0	0	(8)	123	251	2	2	(1)	1	3	4	(1)
	2026F	(1)	1	0	0	(8)	123	251	2	2	(1)	1	3	4	(1)
PER	2023	-	11.3	228.0	229.5	5.3	7.2	12.8	14.4	8.2	14.7	26.8	6.8	15.0	47.4
	2024	-	13.9	228.0	103.0	6.8	5.9	6.5	17.1	24.0	-	44.1	9.8	-	-
	2025	-	12.0	152.0	-	10.9	11.9	6.3	33.4	29.3	-	-	14.2	-	38.5
	2026F	-	11.4	43.0	112.1	-	15.2	8.1	18.1	21.0	-	5.4	9.5	12.6	-
	2026F	-	11.4	43.0	112.1	-	15.2	8.1	18.1	21.0	-	5.4	9.5	12.6	-
PBR	2023	0.3	0.6	2.0	1.0	0.8	0.5	0.9	1.6	1.1	0.3	0.4	1.0	0.6	0.6
	2024	0.4	0.6	-	1.0	0.7	0.5	0.8	1.5	1.1	0.5	0.4	0.9	0.6	0.7
	2025	0.4	0.6	2.0	1.0	0.7	0.5	0.7	1.4	1.1	0.4	0.4	0.9	0.7	0.8
	2026F	0.5	0.6	1.9	1.0	0.7	0.5	0.7	1.4	1.1	0.5	0.4	0.9	0.6	0.9
	2026F	0.5	0.6	1.9	1.0	0.7	0.5	0.7	1.4	1.1	0.5	0.4	0.9	0.6	0.9
EV/EBITDA	2023	15.4	4.7	-	13.5	6.0	6.6	8.6	6.8	4.2	3.3	9.9	4.0	5.2	2.8
	2024	-	5.4	-	14.4	6.3	5.6	5.3	7.6	6.2	4.2	6.9	4.7	13.0	3.4
	2025	15.3	4.6	-	17.8	6.1	7.6	5.4	11.1	7.8	4.0	5.8	5.5	12.0	3.0
	2026F	668.3	4.5	-	12.2	9.5	7.3	5.8	8.3	6.8	4.4	4.0	4.4	5.8	2.8
	2026F	668.3	4.5	-	12.2	9.5	7.3	5.8	8.3	6.8	4.4	4.0	4.4	5.8	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	(11.7)	5.4	4.4	0.3	(0.7)	3.3	8.3	7.8	5.1	(9.1)	7.4	9.4	5.6	(1.6)
	2026F	(11.7)	5.4	4.4	0.3	(0.7)	3.3	8.3	7.8	5.1	(9.1)	7.4	9.4	5.6	(1.6)
수익률	-1W	(1.5)	(6.0)	2.2	0.5	7.4	2.6	(1.8)	7.7	2.6	(5.6)	(2.9)	0.3	1.2	4.1
	-1M	8.6	5.5	9.1	2.7	25.5	15.2	8.4	10.1	13.1	(4.8)	(14.4)	11.4	9.2	11.3
	-3M	(12.6)	(10.1)	(17.7)	1.6	22.2	5.7	5.3	16.9	2.3	(31.6)	(20.5)	4.9	2.4	17.2
	-6M	(21.4)	(19.1)	(9.9)	(6.4)	3.7	(17.7)	(10.5)	20.4	6.8	(53.6)	14.4	12.6	2.2	5.6
	YTD	(20.2)	(22.7)	(4.2)	0.3	8.7	(6.6)	(1.5)	51.1	22.1	(48.9)	20.2	22.9	30.4	35.3
	2026F	(20.2)	(22.7)	(4.2)	0.3	8.7	(6.6)	(1.5)	51.1	22.1	(48.9)	20.2	22.9	30.4	35.3
LAST PRICE	2026-08-07	2.0	5.8	2.3	19.1	697.5	1,865.5	2,040.0	35.2	46.1	4.6	7.2	25.1	52.4	12.6
	2026-08-07	175,010	1,254,600	1,031,200	2,997,500	37,481,000	11,929,000	8,085,500	154,330	82,383	60,602	83,249	470,530	31,462	78,126

Global Peer Valuation(2) – 철강 / 비철금속

	철강											비철		
	TATA STEEL	STEEL AUTHORITY OF INDIA	ARCELORMITTAL	TBNITIUM SA-SPONSORED ADR	NOVOPIETSK STEEL	SEVRSTAL PAO	MAGNITOGORS K IRON&STEEL	MECHEL	SAUDI BASIC INDUSTRIES	SSAB AB-A SHARES	BREGLU DEMIR VE CELUK FABRIK	KOREA ZINC	BOLIDEN AB	POONGSAN
Country	INDIA	INDIA	LUXEMBOURG	LUXEMBOURG	RUSSIA	RUSSIA	RUSSIA	RUSSIA	SAUDI ARABIA	SWEDEN	TURKEY	SOUTH KOREA	SWEDEN	SOUTH KOREA
Currency(mil.)	INR	INR	EUR	USD	RUB	RUB	RUB	RUB	SAR	SEK	TRY	KRW	SEK	KRW
매출액	2023 2,319,000	986,580	69,313	17,611	-	-	-	-	145,690	118,750	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	67,151	17,281	-	-	-	-	109,530	104,570	273,350	23,743,000	113,790	6,187,600
영업이익	2023 226,760	71,993	4,384	1,954	-	-	-	-	5,646	15,894	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	51,766	4,796	1,744	-	-	-	-	6,938	9,784	19,401	2,249,500	16,113	412,430
순이익	2023 114,850	-	3,543	792	-	-	-	-	1,456	12,553	(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	3,426	1,085	-	-	-	-	3,821	7,542	8,476	1,321,300	11,775	284,500
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	8	1	64,443	41	10,193
PER	2023 19.2	-	19.2	13.3	-	-	-	-	104.4	8.3	-	46.9	23.8	14.2
2024	43.6	33.3	24.1	72.8	-	-	-	-	31.7	15.7	16.2	39.6	15.7	8.8
2025	62.0	38.7	18.7	22.2	-	-	-	-	-	20.6	78.8	30.0	18.2	11.4
2026F	20.1	22.0	16.0	10.3	-	-	-	-	38.0	13.5	30.1	17.5	12.7	8.3
PBR	2023 1.9	-	1.1	0.8	-	-	-	-	0.9	1.5	1.6	2.5	2.5	1.2
2024	2.3	1.3	1.1	0.9	-	-	-	-	0.9	1.5	1.2	2.7	2.2	1.1
2025	2.5	1.3	1.0	0.9	-	-	-	-	1.1	1.4	0.9	2.9	1.9	1.0
2026F	2.4	1.2	1.0	0.8	-	-	-	-	1.2	1.4	0.8	2.1	1.7	0.9
EV/EBITDA	2023 9.2	-	8.1	5.0	-	-	-	-	7.7	4.3	18.0	24.0	11.0	9.1
2024	14.3	11.2	9.4	6.0	-	-	-	-	7.6	7.2	13.8	19.5	8.6	6.1
2025	13.0	11.3	10.5	9.8	-	-	-	-	9.4	8.9	16.8	18.9	8.1	7.8
2026F	9.3	9.2	8.0	6.2	-	-	-	-	10.0	6.8	10.2	10.3	6.5	6.5
ROE	2023 10.7	-	6.3	6.8	-	-	-	-	1.2	18.2	(1.0)	5.3	10.1	8.7
2024	4.9	4.1	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	6.2	8.3	-	-	-	-	3.0	10.6	2.8	12.4	14.1	11.7
수익률	-1W (0.9)	4.5	3.7	9.5	-	-	-	-	1.9	1.7	(9.1)	(7.1)	9.1	4.3
-1M	0.1	6.4	15.5	24.1	-	-	-	-	(1.9)	8.8	(3.4)	(7.5)	(0.3)	10.6
-3M	(12.3)	(4.5)	21.0	14.9	-	-	-	-	(15.2)	18.5	(6.3)	(36.7)	1.5	(28.2)
-6M	(7.0)	11.5	21.8	22.6	-	-	-	-	(9.1)	31.5	28.9	(47.0)	(19.6)	(45.7)
YTD	4.4	20.1	61.1	41.1	-	-	-	-	(1.5)	44.4	62.4	(24.1)	1.0	(33.2)
LAST PRICE	2026-08-07 188.0	176.6	63.0	53.9	-	-	-	-	50.6	101.8	38.7	999,000.0	520.4	71,200.0
MARKET CAP	2026-08-07 23,470,000	7,292,900	488,100	108,060	-	-	-	-	1,516,500	1,016,300	2,707,600	20,852,096	1,479,100	1,995,329

	가공			STS			비철				철광석			
	JANGXI COPPER CO LTD-A	ALCOA	UNITED CO RUSAL PLC	OUTOKUMPU OYJ	APERAM	ACERINOX SA	CLENCORE	TECK RESOURCES LTD-CLS B	HINDUSTAN ZINCS	VEDANTA	BHP BILLITON	RIO TINTO	VALE SA-PREF	BARRICK GOLD
Country	CHINA	U.S.A	RUSSIA	FINLAND	LUXEMBOURG	SPAIN	SWITZERLAND	CANADA	INDIA	INDIA	AUSTRALIA	BRITAIN	BRAZIL	CANADA
Currency(mil.)	CNY	USD	RUB	EUR	EUR	EUR	Cbp	CAD	INR	INR	AUD	Cbp	BRL	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	335,940	1,510,500	51,363	56,814	201,730	16,073
2026F	656,450	14,812	15,779	6,161	6,668	6,250	304,100	14,793	394,380	1,704,600	57,725	63,212	210,450	21,527
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	18,691	2,180	1,213	150	293	392	13,118	5,638	174,870	435,210	26,219	20,274	56,608	12,763
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	101,360	143,560	10,324	10,812	46,096	3,920
2026F	12,072	1,651	1,125	88	180	232	7,124	2,870	131,380	208,740	12,752	13,605	40,875	6,068
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	6	0	0	2	1	1	6	31	54	3	8	9	4
PER	2023 27.5	-	-	14.8	25.9	11.5	13.9	-	22.8	9.6	16.4	14.1	-	55.4
2024	26.4	44.4	-	-	16.5	19.5	28.4	-	31.6	18.5	16.4	14.9	-	36.0
2025	20.6	12.6	-	-	768.0	83.6	44.2	-	24.9	7.7	21.7	15.3	-	19.0
2026F	14.2	8.4	-	26.8	18.5	19.2	12.7	-	19.4	5.2	17.7	12.2	-	12.0
PBR	2023 2.2	2.1	-	0.6	1.0	1.7	2.1	-	8.1	2.2	5.1	3.0	-	3.3
2024	2.3	2.0	-	0.6	1.0	1.8	2.2	-	20.8	3.2	5.0	2.8	-	3.1
2025	2.0	2.0	-	0.7	1.1	1.9	2.4	-	19.4	3.1	4.7	2.7	-	2.8
2026F	1.9	1.6	-	0.7	1.0	2.0	2.1	-	14.0	2.3	4.2	2.4	-	2.5
EV/EBITDA	2023 16.0	26.3	-	5.0	12.8	6.5	6.4	-	13.4	5.2	8.6	7.6	4.2	16.6
2024	14.1	9.4	-	15.2	11.5	11.5	8.0	-	18.5	5.8	8.3	7.8	4.4	12.6
2025	12.6	7.3	-	18.0	13.1	14.3	9.1	-	15.1	4.4	9.3	7.8	4.8	7.7
2026F	10.6	4.5	-	7.4	8.5	9.6	5.9	-	11.8	3.2	7.4	6.6	4.7	5.2
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	13.5	23.2	9.2	2.5	5.5	10.9	16.0	11.0	84.3	47.4	24.4	20.4	21.0	21.3
수익률	-1W 14.6	10.8	-	2.3	1.4	3.4	2.6	-	11.8	5.5	4.4	4.9	-	15.8
-1M	21.7	3.0	-	5.5	6.8	15.8	8.9	-	14.1	2.8	10.7	12.8	-	16.7
-3M	1.7	(20.6)	-	(8.0)	(4.1)	23.8	(1.1)	-	(5.1)	(5.9)	8.7	(2.3)	-	3.2
-6M	(10.6)	(19.5)	-	6.2	8.0	34.3	12.4	-	(4.1)	9.6	26.6	6.8	-	(3.7)
YTD	(9.7)	(5.6)	-	18.5	30.8	41.9	38.5	-	(1.5)	23.3	38.4	25.6	-	2.0
LAST PRICE	2026-08-07 49.6	50.2	-	5.3	46.1	18.0	557.0	-	603.0	278.9	63.0	7,528.0	-	61.0
MARKET CAP	2026-08-07 1,504,000	132,400	-	25,117	33,723	44,806	653,810	-	25,479,000	10,904,000	3,199,800	1,291,000	-	1,003,300

주: Bloomberg 컨센서스 기준, Azovstal 상장폐지

자료: Bloomberg, 하나증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 2026년 8월 10일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 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 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(박성봉)는 2026년 8월 10일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사항목은 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 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 연주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 연주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 연주가 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	98.62%	1.38%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 08월 07일