

철강 산업 정책적 지원 확대 전망

철강금속 Weekly | 2026.08.18

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: 92만원(WoW, -1.1%), 철근 유통가: 87만원(WoW, -0.6%), 후판 유통가: 100만원(WoW, -1.0%)
- 해외 철강가격(달러/숏톤, 위안/톤) (1 Short Ton=907kg)*
미국 열연 유통가: 1,185달러(WoW, +1.7%), 중국 열연 유통가: 3,253위안(WoW, +0.3%), 중국 냉연 유통가: 3,748위안(WoW, -0.1%), 중국 철근 유통가: 3,126위안(WoW, -0.5%)
- 원재료 가격(달러/톤, 원/톤, 달러/톤)
중국 철광석 수입가: 96.3달러(WoW, +1.2%), 한국 스크랩가: 47.1만원(WoW, 0.0%), 호주 원료탄(FOB): 217달러(WoW, +1.9%)
- 주요 비철금속(LME) 및 귀금속 가격(달러/톤, 온스)
전기동: 14,545달러(WoW, +2.1%), 아연: 3,863달러(WoW, +2.7%), 연: 1,852달러(WoW, +0.5%), 니켈: 16,617달러(WoW, -1.1%), 금: 4,380달러(WoW, +0.9%), 은: 65.1달러(WoW, +2.5%)

- 국내 철강 유통가격: 여름철 비수기와 하계휴가 영향으로 거래 축소되며 가격 약보합 기록
- 중국 철강 유통가격: 원재료 가격 상승 불구, 비수기에 따른 수요 부진 영향으로 뚜렷한 방향성 없이 횡보
- 산업용 금속가격: 호르무즈 해협 개방 기대감으로 전반적으로 강세. 전기동은 공급 차질 우려로 사상 최고치 기록

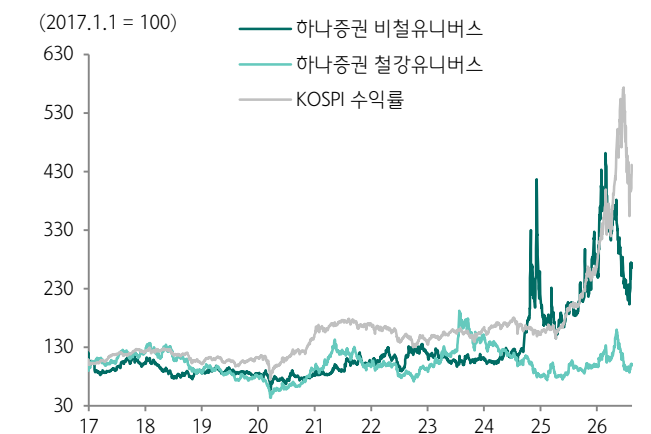
철강금속기업 추가 동향

- 국내 철강금속기업
POSCO홀딩스: 33.4만원(+0.9%), 현대제철: 2.99만원(+5.7%), 세아베스틸지주: 4.50만원(+8.2%), 고려아연: 119.6만원(+8.1%)
- 해외 철강기업(자국 통화)
BAO STEEL: 5.75위안(-0.2%), A. MITTAL: 63.74유로(+1.2%), NSSMC: 676.3엔(-3.0%), TATA STEEL: 183.4루피(-2.4%), NUCOR: 268.91달러(-1.4%)
- 총평: 중국 철강 가격 하락으로 중국을 비롯한 글로벌 철강사들 대부분 하락. 한국은 낙폭 과대 인식으로 상승

주간 Issue & Comment

- 철강 산업 정책적 지원 확대 전망: 기후에너지환경부는 지난 12일 주요 기업을 대상으로 비공개 간담회를 개최해서 '산업용 전기요금 지역별 차등안'을 제시했다. 현행 산업용 전기요금 평균값인 182kWh를 기준으로 남부권(영호남)은 최대 18원, 중부권(강원/충청)은 최대 15원을 할인하는 것이 핵심이다. 수도권은 인천과 경기 북부에 한해 최대 10원을 할인하는 대신 전력 수요가 집중되는 수도권 남부에 대해서는 유의미한 할인을 하지 않는 방안이 검토되고 있다. 이번 차등안은 전력을 생산한 지역에서 전기를 직접 소비하는 체계를 구축해 수도권으로 향하는 송전선로의 과부하를 예방하고 반도체 등 첨단 산업을 비수도권 지역으로 유도해 지방 균형 발전을 모색하겠다는 취지다.
- 현행 전기요금 체계는 기본요금, 전력량요금, 기후환경요금, 연료비조정요금으로 4개 항목으로 나뉘어 구성되어 있었는데, 여기에 '지역별 조정요금' 항목을 신설하고, 권역별로 차등 액수를 별도 부과하거나 차감해 지역별 차등을 주는 방식으로 차등안을 적용할 전망이다. 지역별 할인 결정에는 송전 비용과 지역별 전력 자급률 그리고 균형 성장의 필요성을 종합 고려해 할인 폭을 정했다. 한번 정해진 요금 격차는 3~4년간 유지해 기업이 지방 이전을 검토할 수 있도록 유인을 제공하겠다는 것이다.
- 이번 전기요금 차등안이 실제 적용될 경우 철강사에게 상당한 수혜가 예상된다. 2025년의 전력사용량이 동일하게 유지된다고 가정하여 지역별 할인폭을 적용해 비용 절감 효과를 추정해보면 현대제철의 경우 2025년 약 97억kWh의 전력을 사용했는데 이를 공장별 전기로 생산능력에 따라 배분하면 연간 최대 1,450억원의 전기료 절감이 예상된다. 포스코 철강 사업부문도 2025년 전력사용량 27억kWh를 기준으로 추정하면 최대 1,752억원의 절감 효과가 예상된다. 특히 포항과 광양이 모두 할인폭이 큰 영호남 지역에 위치해 수혜가 클 전망이다. 다만 실제 공장별 전력사용량과 전력 직접구매 및 자가발전량을 고려하지 않은 단순 추정인 만큼 실제 절감 폭은 상이할 수 있다.
- 동시에 지난 3일 정부의 2026년 세제개편안에는 기업이 전락산업 관련 제품을 국내에서 생산하고 판매한 실적에 비례해 소득세와 법인세를 감면하는 국내생산 세액공제가 신설됐다. 세액 공제 대상 업종은 반도체, 태양광발전, 풍력발전, 이차전지 등 6개 업종으로, 철강과 석유화학은 대상에서 제외됐다.
- 그런 가운데 12일, 김정관 산업통상부 장관은 철강과 석유화학 산업이 국내생산세액공제 적용을 받을 수 있도록 협의할 것이라 밝혔다. 재정경제부는 이 법안의 시행령을 만들면서 구체적인 세액 공제 대상 품목을 정할 예정인데, 이때 산업통상부는 6대 대상 산업에 쓰이는 철강과 석유화학 소재가 세액공제 대상 품목이 될 수 있도록 협의할 방침이다. 이것이 현실화된다면 철강과 석유화학이 우회적으로 세액공제 혜택을 받을 수 있게 된다. 철강 및 석유화학 업계의 구조적 불황과 다른 산업의 중간재로서 활용되는 산업 특성을 고려한 조치로 풀이된다.

KOSPI 대비 철강/비철금속섹터 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

중국 철강제품별 유통가격 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

철강금속 Weekly News

날짜	제목	내용
2026/08/14	산업부, 철강·석화 국내생산 세액공제 우회 적용 추진	- 산업부, 철강 및 석유화학의 국내생산세액공제 적용 추진. 6대 대상 산업에 투입되는 철강 및 석유화학 소재를 세액 공제 대상 품목에 포함하는 방안 협의 - 대상업종은 반도체, 태양광발전, 풍력발전 등. 구조적 불황 및 중간재 특성 고려한 우회 지원으로, 시행령 반영 시 철강 및 석유화학 업계 세제 혜택 가능
2026/08/14	지방 전기료 깎아 첨단산업 유치...중 저가공세도 대응	- 정부, 산업용 전기요금 지역별 차등 추진. 현행 산업용 전기요금 평균 182원/kWh 당 남부권(영/호남) 최대 18원/kWh 할인 검토 - 중부권(강원/충청) 15원, 수도권 북부 10원 할인 검토. 전력 다소비 철강업계 수혜 전망
2026/08/14	인니산 열연 530달러 오피 등장...가격 경쟁 본격화	- 베트남산 오피 톤당 535달러(CFR) 수준 가운데 인도네시아산 530달러 신규 오피 제시 - 인도네시아산, 기존 535달러에서 5달러 추가 인하하며 10월 물량 확보 경쟁. 베트남산 대응 여부에 따라 동남아산 열연의 한국향 가격 경쟁 치열해질 전망
2026/08/14	올해 열연강판 명목 수요는 얼마나...국산재 판매 회복 눈길	- 국내 열연강판 명목수요 추산치(현 추세 유지 가정) 올해 약 943만톤으로 전년대와 유사하나, 국산 내수판매 10.1% 증가 및 수입 25% 감소 전망 - 중국 및 일본산 AD와 가격약속 영향으로 국산 비중 지난해 72.9%에서 올해 79.7%까지 상승 전망
2026/08/14	中 제강사 가격 인상에도 시장 반응 제한	- 중국 철강 내수 가격 약세 지속. 주요 제강사 9월 판매가격 인상에도 높은 재고 부담으로 상승폭 제한, 강재 5종 재고 전년 대비 22.1% 높은 수준 8월 상·중순 수요 개선 제한적인 가운데 하순부터 선매입 수요 유입으로 제한적 회복 가능. 다만 전반적인 가격 흐름은 하순까지 약세 전망
2026/08/14	안토파가스타, 높은 구리 가격으로 호실적...구리 생산 전망은 하향	- 칠레 Antofagasta, 7월 폭우에 따른 광산 가동 중단으로 2026년 구리 생산 전망 65~70만톤에서 62.5~65.5만톤으로 하향 조정 - 상반기 Cash Cost는 파운드당 1.22달러로 전년동기대비 8% 하락했으나 연료비 상승으로 연간 전망 2.60달러로 상향
2026/08/13	안강도 9월 판재 등 주요 제품 가격 인상	- 중국 안산강철, 열연과 후판 포함 주요 제품 8종 9월 판매 가격 톤당 50위안 인상 발표 - 본계강철도 열연강판 등 주요 제품 가격 톤당 50위안 인상. 다만 인상폭은 전년동기 인상폭의 16.7~25% 수준에 불과. 많은 재고와 시장 가격 약세 영향
2026/08/13	中 7월 하순 조강 생산 올해 최저...당산 환경규제 영향	7월 하순 중국 철강기업 조강생산량 총 2,051만톤으로 전년동기대비 5.9%, 올해 최저 수준 - 당산 대기오염 대응 조치로 고로 생산 20% 감축 지침 받아 일부 철강사 고로 정비 및 휴풍으로 생산량 조정
2026/08/13	3분기보다 뻥뻥해진다...포스코·현대제철, 4분기 열·냉 연 보수 '춤춤'	- 포스코와 현대제철, 3분기 설비 점검 제한적 수준, 4분기에는 열연과 도금 설비 중심 보수 증가. 포스코는 11월부터 광양제철소 중심 정비 - 현대제철도 11월 정비 집중. 일부 설비 한 달 이상 장기 정비도 계획
2026/08/13	칠레, 구리 광산 생산 감소로 생산량 전망 재차 하향 조정	- 칠레, 2026년 구리 생산 전망 527만톤으로 2개 분기 연속 하향 조정. 코델코 및 BHP 광산 생산 감소로 전년 대비 2.6% 감소 전망 - Cochilco, 공급 제약 반영해 2026년 평균 구리 가격 전망 파운드당 5.55달러에서 5.95달러로 상향
2026/08/13	EGA, 알 타일라 알루미늄 제련소 가동을 18%, 정상 가동 2027년 초 전망	- 아랍에미리트 EGA Al Taweelah 알루미늄 제련소, 이란 공격 이후 생산능력 18% 수준 가동. 2027년 1분기 사고 이전 생산 수준 회복 전망 - 호르무즈 해협 폐쇄에도 대체 운송경로로 원료 조달 지속, 해협 폐쇄 장기화 대비 수출 경로 추가 확보 추진
2026/08/13	고려아연 자회사 케이젼, 배터리용 동박 첫 공급	- 고려아연 자회사 케이젼, 6월부터 배터리용 동박 양산해 글로벌 배터리 회사 공급. 이번 계약 통해 최대 400억원 매출 전망 - 미국 페달포인트 확보 2차원료를 온산제련소에서 100% 친환경 동으로 생산 후 케이젼이 동박으로 가공하는 구조

날짜	제목	내용
2026/08/12	뉴코어, 열연 가격 3주 연속 인상	- 미국 뉴코어, 열연 현물 판매가격 스톤당 1,160달러(1,279달러/미터톤)로 책정, 전주대비 5달러 인상. 3주 연속 인상으로 누적 인상폭 25달러 - 연초 대비 210달러(22%) 인상. 미국 열연 현물가격은 스톤당 1,180달러로 전주대비 15달러 상승
2026/08/12	日 후판 수입 '러시'...SS400 등 범용재도 확대	7월 일본산 후판 수입량 8만 4,000톤으로 올해 들어 최대 기록. 조선 및 비조선향 동반 증가. 일본산 범용재 톤당 620달러 수준에서 오피 제시 3분기 중국산 후판 MIP가 상향되면서 중국산 대비 40달러 낮은 수준으로 일본산 가격경쟁력 부각
2026/08/12	올해 내수 판매 증가세...H형강 수요 5년만에 반등할까	- 상반기 H형강 생산 124만 9,000톤으로 전년동기대비 3.6% 증가. 내수판매 전년 대비 9.2% 증가했으나 수요 급감했던 전년도 기저효과로 분석 - 상반기 H형강 수요는 99만 8,000톤으로 전년동기비 4.2% 증가. 올해 총수요는 5.6% 증가 전망. 착공실적 반등이 내수 판매 증가로 이어진 양상
2026/08/12	호르무즈 해협 긴장 완화 기대 속 동 공급 차질 부각	- 전기동, 인도네시아 Grasberg 광산 Gresik 제련소 보일러 문제로 가동 중단, 재가동 시점 8월 말 목표 - 미국향 구리 유입 증가 및 중국향 물동량 확대, 콩고 정광 수출 금지 등 공급 부담 지속. LME 전기동 가격 최근 6거래일 연속 톤당 1만4,000달러 상회
2026/08/12	칠레, 경영난 겪는 구리기업 코델코 지원...지난해 수익 3.4조 전액 재투자하기로	- 칠레 정부, 코델코 지난해 순이익 24.2억달러 전액 회사에 유보해 채투자 결정. 설립 이후 처음 전액 재투자 - 생산량 28년 만에 최저 수준 및 부채 확대 가운데, 생산 확대보다는 수익성 개선 및 투자 우선순위 조정 통해 추가 차입 축소 추진
2026/08/12	中, 철광석 구매 협상 '국영기업 일원화'	- 중국, 철광석 구매 협상 창구 CMRC로 단일화 확대. 지난해 최소 6억톤 협상하며 중국 전체 철광석 수입량의 절반 이상 담당 - CMRC, 리오틴토 및 BHP 등 주요 광산업체 대상 협상 통제 강화. 협상력 확대 시 중국 철광석 구매가격 하락 가능성 제기
2026/08/11	바오산강철, 9월 판매가 인상...인상폭은 지난해보다 축소	- 바오산강철, 9월 주요 철강제품 16종 가격 톤당 50위안 인상. 8월에 이어 2개월 연속 전 품목 가격 인상 - 다만 인상폭 전년 대비 축소. 중국 철강 재고 증가 및 내수 부진 속 열연강판 등 주요 8개 품목 현물가격 5월 이후 하락세 지속
2026/08/11	후판 3사, 7월 내수 50만톤대 유지...실수요 견조	- 후판 3사 7월 판매량 71만톤으로 전년동월비 5.4% 감소했으나 전월비 유사 수준. 올해 2월 제외 매달 50만톤 이상 판매량 기록하며 안정적 판매 지속 - 조선용 후판 수요 안정적인 가운데 반도체 공장과 인프라 프로젝트 물량이 판매 뒷받침
2026/08/11	대만 CSC, 열연강판 등 주요 판재 9월 판매價 동결	- 대만 CSC, 열연·냉연·아연도금강판 등 7개 주요 품목 9월 가격 동결 발표. 2개월 연속 인하 기조 후 동결 “국제 철강 가격 올해 상반기 상승한 뒤 최근 조정을 거쳤으며 바닥 형성한 것으로 판단”한다고 동결 배경 설명
2026/08/11	CATL 장시 리튬광산 재가동 지연...환경영향평가 승인 대기	- CATL 장시성 이춘시 전사위 리튬광산, 환경영향평가 승인 대기하며 가동 중단 지속. 광석 운송 및 파쇄 작업도 중단 상태 - 지난해 8월 채굴 허가 만료 후 약 1년간 재가동 절차 진행. 6월 안전생산허가 취득했으나 환경영향평가 승인 남아. 실제 생산 재개 시점은 미확정
2026/08/11	세아베스틸지주, 美 SST 내년 초 가동...우주항공 소재 공급망 정조준	- 세아베스틸지주의 미국 텍사스 항공우주용 특수합금공장 SST(세아 슈퍼알로이 테크놀로지) 내년 초 가동 전망 - 내년 초 상업생산 돌입해 연 6,000톤 규모 초내열 니켈 합금 등 특수금속 소재 생산 계획
2026/08/11	도금강판 반덤핑관세 과도...포스코, 일본 정부에 반박의견서	- 포스코, 일본 재무성이 한국산 용융아연도금 강판에 매긴 반덤핑 관세율이 과도하다는 내용의 반박의견서 제출 - 기존 제출한 답변서와 함께 WTO 반덤핑 협정문 조항과 판례 등 제출. 포스코 29.2% 관세를 적용, KG스틸과 기타기업에 최대 38% 부과

날짜	제목	내용
2026/08/10	포스코·현대제철, 내수 강세 속 열연 생산 3개월 연속 100만 톤 넘겨	·포스코와 현대제철 외판용 열연 생산 3개월 연속 100만톤 상회. 7월 누적 생산량 698만톤으로 전년동기대비 1.3% 감소 ·반덤핑 조치 이후 내수 판매 확대되면서 내수 판매량은 전년동기비 2.2% 증가, 수입 규제 확대되며 수출은 4.1% 감소
2026/08/10	상반기 추산 올해 철근 수요 659만톤...3년 연속 최저 무게	·상반기 국내 철근 생산 384만톤으로 전년동기비 8.8% 증가. 내수판매는 4.8% 감소했으나 수출이 761.7% 급증한 영향 ·국내 수요는 329만톤으로 전년동기비 감소, 올해 총 수요 659만톤으로 추산, 3년 연속 최저치 경신 전망 제기
2026/08/10	EU, 일본 등 5개국산 냉연강판 반덤핑 관세 확정	·EU, 일본·대만·베트남·인도·튀르키예산 냉연강판에 5.6~28.0% 반덤핑 관세 부과 추진. 일본산 제품에 28% 관세 적용 전망 ·반덤핑 조사 개시 이후 북유럽 냉연강판 가격은 톤당 825유로까지 상승. 일부에서는 톤당 900유로까지 상승 가능성 제기
2026/08/10	현대제철, 철근 감산 수위 높인다...인천 이어 포항도 8월 추가 휴동	·현대제철 인천공장, 8월 매주 4일간 휴동 실시해 철근 생산량 조절 방침. 포항공장도 8월 말 5일간 추가 비가동 실시하며 감산 이어갈 예정 ·7월 장마와 폭염으로 인한 비수기로 8대 철근 제강사 보유 재고 30만톤 육박, 주요 제강사 감산 기조 이어질 전망
2026/08/10	美 핵심 광물에 30억달러 투자...트럼프 “다시는 중국 의존 않을 것”	·트럼프 행정부, 배터리와 구리, 희토류, 흑연 분야에 총 30억달러 규모 투자 계획 발표. 미국 내 핵심광물 생산 및 가공 역량 강화 추진 ·애리조나주 구리 광산 프로젝트에 10억달러 규모 금융 제공 등 포함. 중국의 희토류 공급망 지배력 축소 목적
2026/08/10	포스코, 인터·DX 지분 일부 매각	·포스코홀딩스, 보유 포스코인터내셔널 주식 중 3643만주 처분 결정. 처분 금액 2조 184억원. 포스코DX주식도 2338만주, 4817억 규모 매각 ·PRS 형태로 매각, 지분을 각각 50%로 줄어든 최대주주 지위 유지. 지분 유동화해 투자 재원 확충 구상

주요 철강/매크로 데이터

철강 지표			기간별 등락률(%, %p)							
Weekly	구분	단위	08/14	-1W	-2W	-1M	-1M	-6M	-1Y	YTD
국내가격	열연 유통가	만원/톤	96.0	96.0	96.0	0.0	(1.0)	15.7	17.1	20.0
	열연 수입가	만원/톤	92.0	93.0	93.0	(1.1)	0.0	15.0	27.8	24.3
	후판 유통가	만원/톤	100.0	101.0	101.0	(1.0)	0.0	11.1	9.9	9.9
	후판 수입가	만원/톤	96.0	97.0	97.0	(1.0)	0.0	12.9	15.7	14.3
	냉연 유통가	만원/톤	96.0	96.0	96.0	0.0	1.1	12.9	14.3	12.9
	철근 유통가	만원/톤	87.0	87.5	87.5	(0.6)	(1.7)	13.7	25.2	24.3
	H형강 유통가	만원/톤	122.0	122.0	122.0	0.0	4.3	14.0	22.0	17.3
	STS 열연 유통	만원/톤	375.0	380.0	380.0	(1.3)	(1.3)	8.7	13.6	13.6
	STS 냉연 유통	만원/톤	380.0	385.0	385.0	(1.3)	(1.3)	8.6	15.2	13.4
해외가격	미국 열연가	\$/숏톤	1,185.0	1,165.0	1,167.5	1.7	1.5	22.2	36.2	28.1
	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	3,253.0	3,242.0	3,259.0	0.3	(1.9)	(0.1)	(6.5)	(0.5)
	중국 열연 수출	\$/톤	485.0	485.0	485.0	0.0	0.0	3.2	1.0	9.0
	중국 냉연 유통	CNY/톤	3,748.0	3,750.0	3,754.0	(0.1)	(0.8)	0.1	(4.9)	(1.8)
	중국 냉연 수출	\$/톤	540.0	540.0	545.0	0.0	(0.9)	2.9	(0.9)	3.8
	중국 후판 유통	CNY/톤	3,468.0	3,461.0	3,459.0	0.2	(0.2)	4.0	(2.0)	3.1
	중국 철근 유통	CNY/톤	3,126.0	3,142.0	3,159.0	(0.5)	(1.7)	(2.9)	(9.6)	(3.5)
	상해선물(철근)	CNY/톤	3,019.0	3,010.0	3,013.0	0.3	(2.9)	(1.1)	(4.4)	(3.4)
원재료가격	한국 생철A	만원/톤	47.1	47.1	47.3	0.0	(1.7)	12.1	28.0	24.6
	미 HMS No.1	\$/톤	358.3	358.3	358.3	0.0	(1.5)	(2.2)	15.2	9.2
	중국 철광석 수입	\$/톤	96.3	95.2	95.4	1.2	(3.9)	(1.1)	(3.2)	(8.5)
	석탄(호주 FOB)	\$/dmt	217.0	213.0	217.0	1.9	(9.0)	(14.1)	18.4	(0.5)
재고	중국 철근 유통	만톤	801.7	805.5	793.7	(0.5)	2.4	38.5	35.9	72.0
	중국 열연 유통	만톤	481.4	481.6	475.6	(0.0)	2.8	26.5	28.9	20.0
	중국 냉연 유통	만톤	234.0	238.0	238.3	(1.7)	(5.1)	6.8	3.7	7.9
	중국 후판 유통	만톤	250.5	253.2	251.5	(1.1)	(0.1)	(1.9)	19.5	(1.2)
	중국 유통 합산	만톤	1,941.4	1,953.4	1,938.6	(0.6)	0.4	22.5	24.3	33.8
	중국 항구 철광석	만톤	16,618.0	16,700.0	16,590.0	(0.5)	0.1	(3.1)	21.2	4.8
	중국 고로 가동률	%	85.3	85.3	85.3	0.0	0.0	(0.4)	(5.3)	0.4
가동률	미국	%	78.8	81.0	80.5	(2.7)	(1.1)	2.2	(0.9)	6.5
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)
	한국내수	천톤	557.9	584.1	518.8	(4.5)	(6.1)	7.8	2.8	7.8
한국내수	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 3/20일부터 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 08/10일 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	08/14	-1W	-2W	-1W	-1M	-6M	-1Y	YTD
비철가격/LME	전기동	\$/톤	14,545.0	14,240.0	13,834.0	2.1	8.8	14.4	51.2	18.7
	아연	\$/톤	3,862.5	3,759.2	3,708.6	2.7	9.0	16.8	38.5	26.1
	연	\$/톤	1,851.6	1,842.4	1,833.4	0.5	0.7	(3.2)	(4.5)	(5.4)
	알루미늄	\$/톤	3,249.2	3,283.2	3,216.7	(1.0)	2.9	6.8	24.5	11.1
	니켈	\$/톤	16,617.3	16,804.2	17,064.4	(1.1)	(0.9)	(0.9)	11.1	6.3
귀금속/COMEX	금	\$/온스	4,380.4	4,340.7	4,049.1	0.9	9.0	(12.8)	31.3	(3.3)
	은	\$/온스	65.1	63.5	57.8	2.5	16.2	(16.5)	71.4	(14.9)
재고/LME	전기동	천톤	205.0	223.0	249.9	(8.1)	(30.9)	0.5	31.6	30.5
	아연	천톤	88.0	97.1	99.8	(9.3)	(21.2)	(13.9)	15.3	(17.7)
	연	천톤	412.7	424.6	441.3	(2.8)	(8.7)	77.4	58.1	65.8
	알루미늄	천톤	248.3	256.4	264.4	(3.2)	(11.4)	(48.4)	(48.2)	(52.3)
	니켈	천톤	264.7	264.4	266.2	0.1	(3.5)	(7.8)	25.1	3.5
비상업적 순매수	금	천Contracts	214.9	190.6	174.1	12.7	22.1	38.2	(2.6)	(12.5)
	은	천Contracts	21.5	20.1	20.2	7.0	(5.0)	0.4	(48.5)	(34.6)
ETF 보유	금	천온스	97,359.6	96,943.0	96,720.5	0.4	1.2	(2.8)	5.1	(1.6)
	은	천온스	798,093.2	792,061.5	786,917.3	0.8	1.7	(4.8)	0.8	(7.7)

자료: Bloomberg, Antaike, 하나증권

3, 매크로 및 전방산업 지표			기간별 등락률(%, %p)							
Weekly	구분	단위	08/14	-1W	-2W	-1W	-1M	-6M	-1Y	YTD
환율	원/달러	-	1,416.8	1,410.0	1,439.1	0.5	(4.7)	(1.9)	1.9	(1.8)
	달러인덱스	Pt	99.7	99.5	99.9	0.1	(1.1)	2.8	1.9	1.7
	원/엔	-	8.9	8.9	9.2	(0.3)	(2.9)	(5.9)	(5.8)	(3.4)
	KOSPI 지수	Pt	6,977.9	6,258.8	6,595.5	11.5	2.3	26.7	116.3	69.0
	KOSPI 철강	Pt	1,101.4	1,070.5	965.6	2.9	16.5	(22.9)	(4.6)	(8.8)
S&P500 지수		Pt	7,785.8	7,757.6	7,489.7	0.4	4.4	13.9	20.7	12.3
	S&P 철강	Pt	676.0	688.3	653.0	(1.8)	11.8	41.6	90.9	55.5
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	57,129	56,652	58,935	0.8	(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, Antaike, 통계청, Clarkson, KAMA, 하나증권

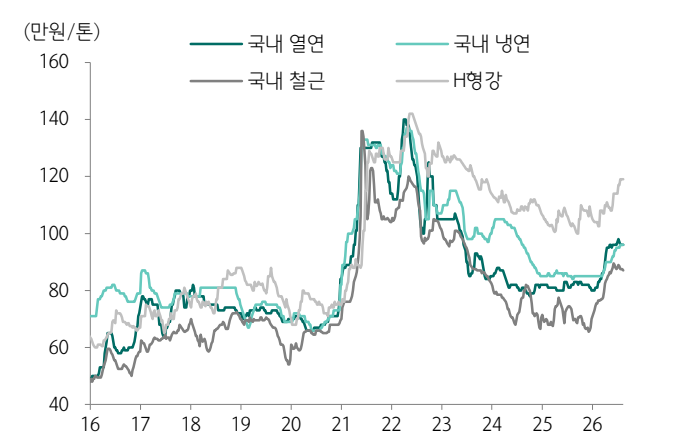
철강금속 주요지표 Chart Book

도표 1. 중국 제품별 유통가격 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 2. 한국 제품별 유통가격 추이



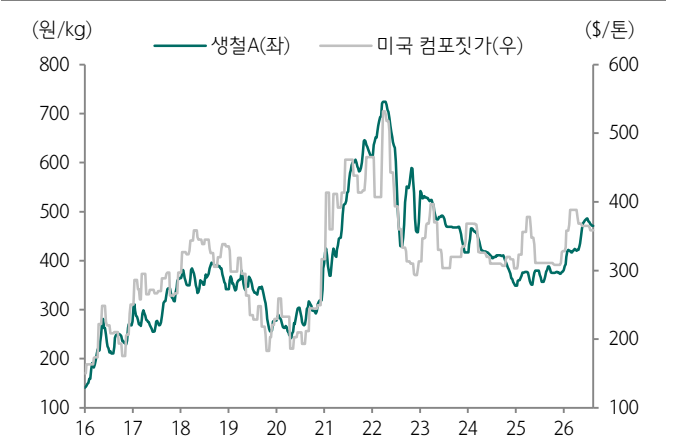
자료: 스틸데일리, 하나증권

도표 3. 주요국 열연가격 추이



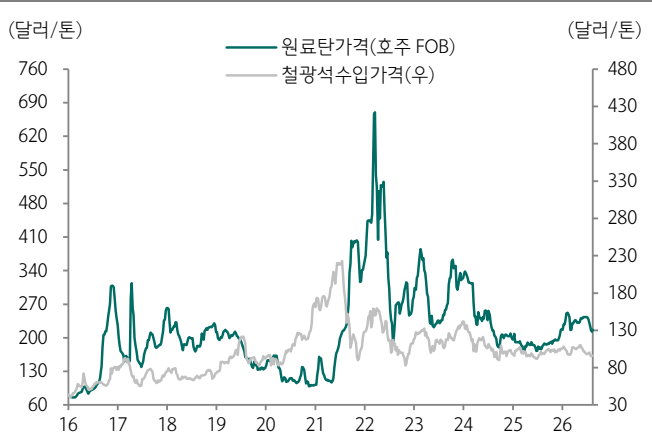
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 4. 철 스크랩 가격 추이



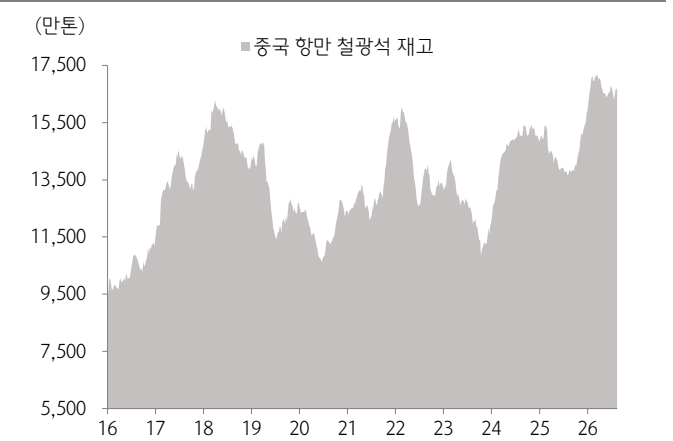
자료: 스틸데일리, Bloomberg, 하나증권

도표 5. 원료탄 가격 및 중국 철광석 수입가 추이



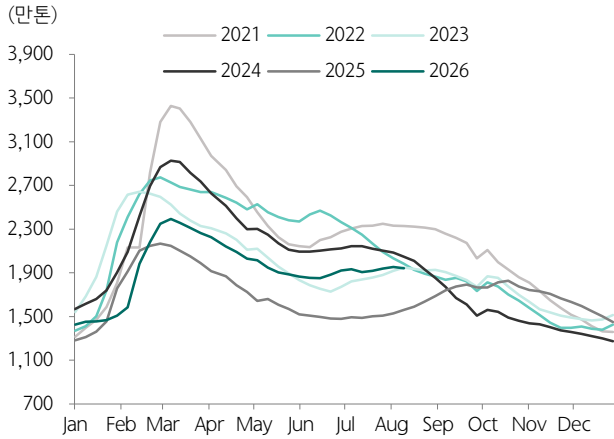
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 6. 중국 항만 철광석 재고 추이



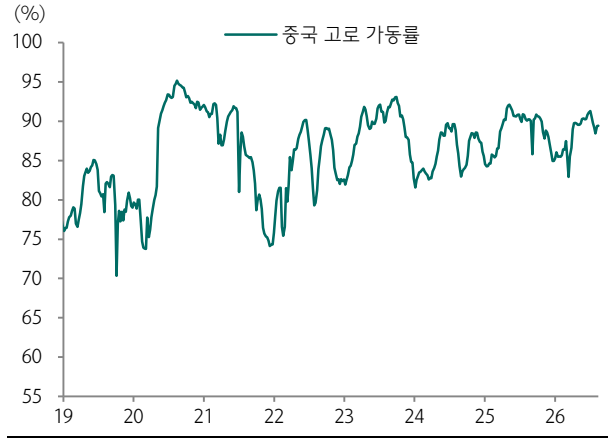
자료: MySteel(45개 주요 포트 재고), 하나증권

도표 7. 중국 철강 유통 재고 추이



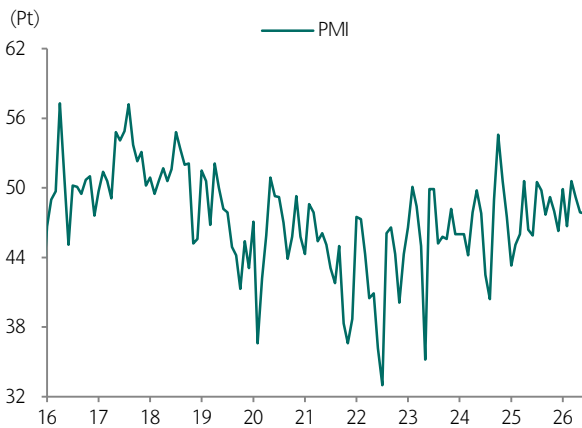
주: '20년 3/20일부터 조사 표본 변경(기준 표본대비 크게 확대: 5개 주요품목 합산으로 제품별로 26개 ~ 35개 도시 참고 기준). 전년동기와 비교 불가
자료: MySteel, 하나증권

도표 8. 중국 고로 가동률 추이



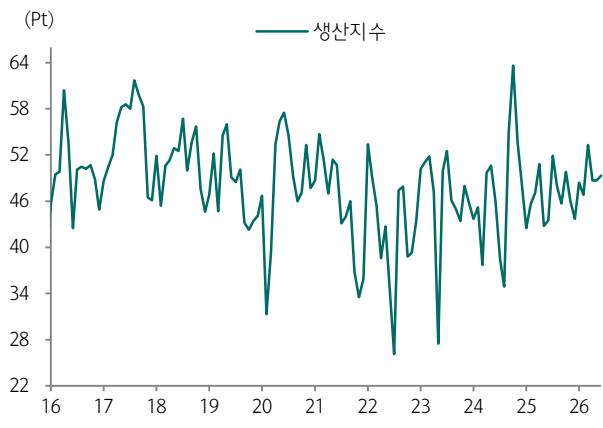
주: 전국 247개 밀 집계
자료: MySteel, 하나증권

도표 9. 중국 철강 PMI 추이



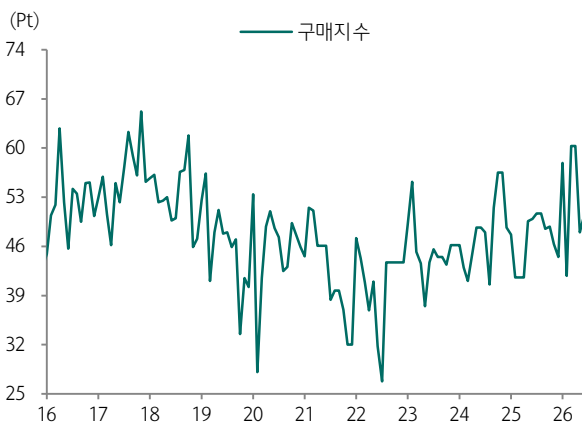
자료: Wind, 하나증권

도표 10. 중국 철강 PMI - 생산지수 추이



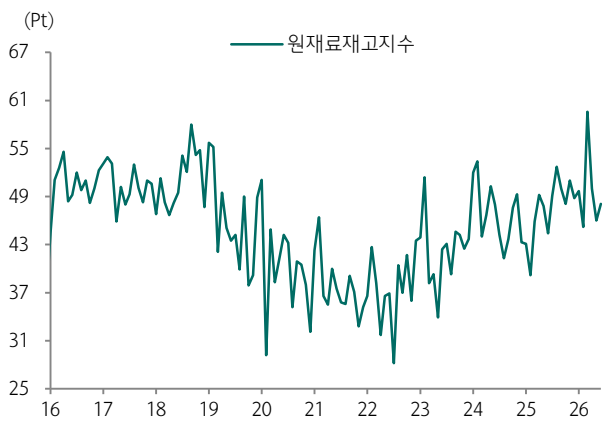
자료: Wind, 하나증권

도표 11. 중국 철강 PMI - 구매량 지수 추이



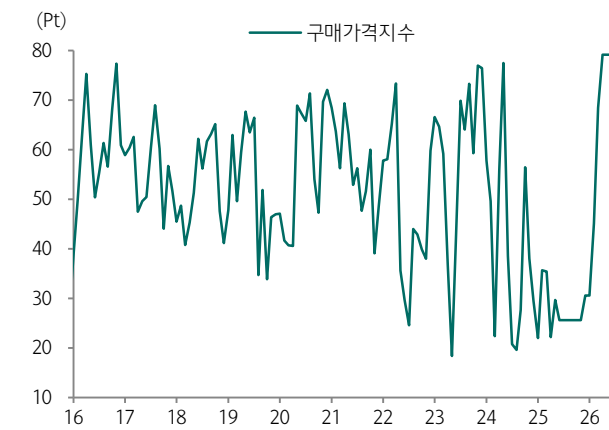
자료: Wind, 하나증권

도표 12. 중국 철강 PMI - 원재료재고지수 추이



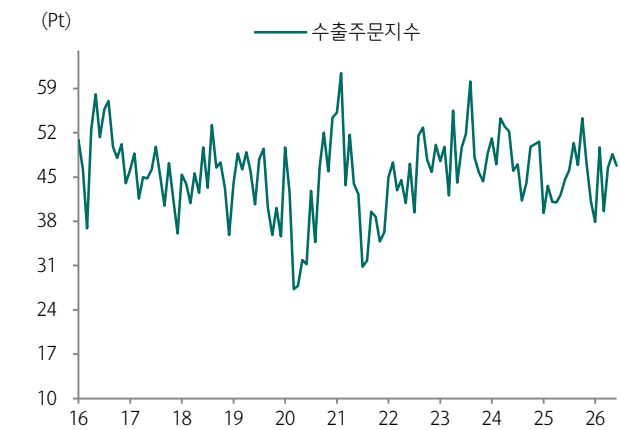
자료: Wind, 하나증권

도표 13. 중국 철강 PMI - 원재료 구매가격 지수 추이



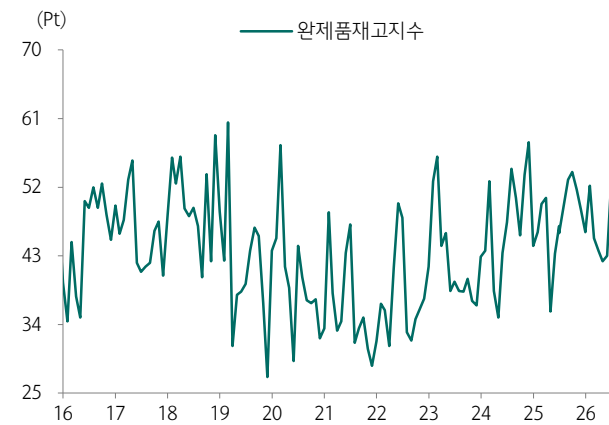
자료: Wind, 하나증권

도표 14. 중국 철강 PMI - 수출주문지수 추이



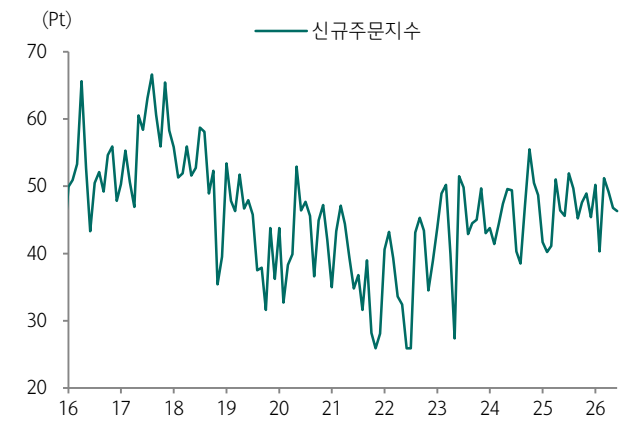
자료: Wind, 하나증권

도표 15. 중국 철강 PMI - 완제품재고지수 추이



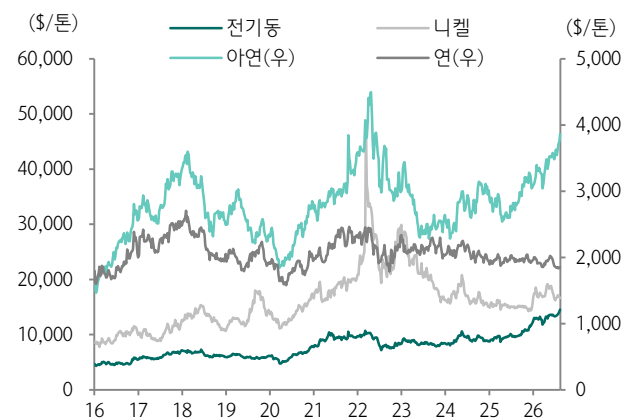
자료: Wind, 하나증권

도표 16. 중국 철강 PMI - 신규주문지수 추이



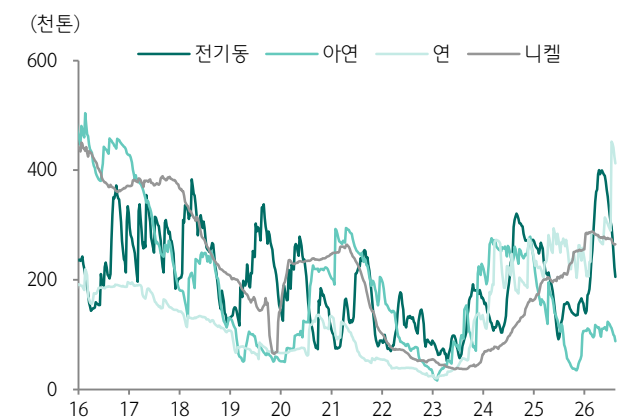
자료: Wind, 하나증권

도표 17. 주요 비철금속 가격 추이



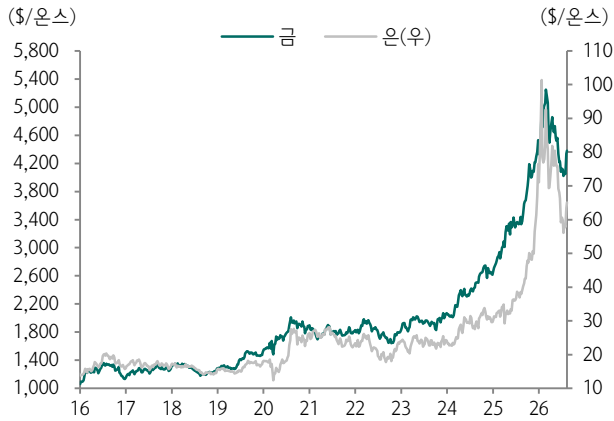
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 18. LME 주요금속 재고 추이



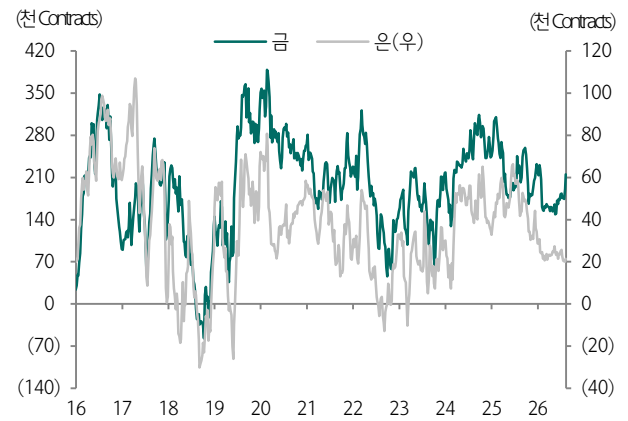
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 19. 귀금속가격 추이



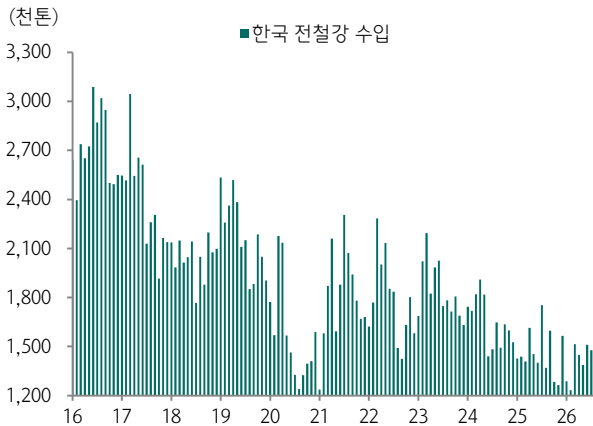
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 20. 귀금속 비상업적 순매수 추이



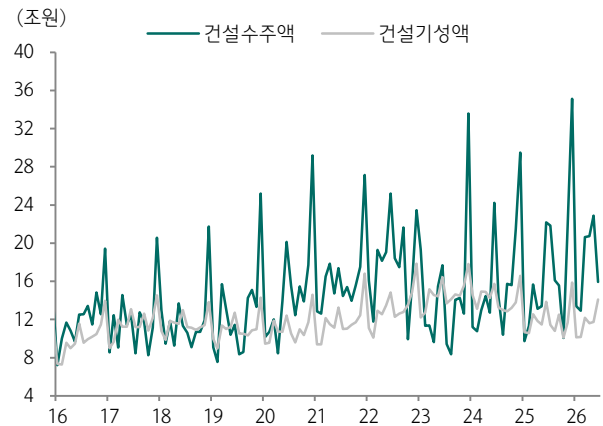
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 21. 한국 철강 수입 추이



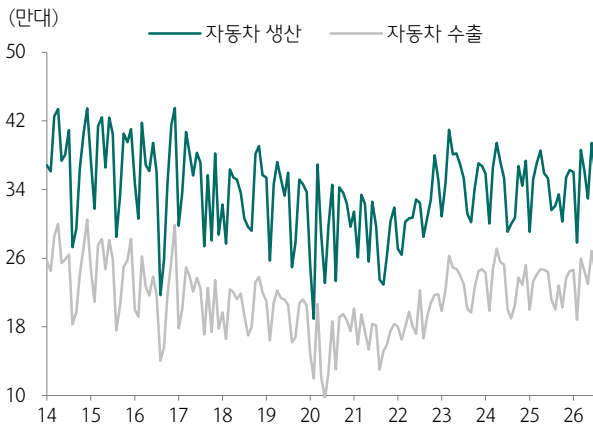
주: '26년 07월 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 22. 국내 건설수주 및 건설기성 추이



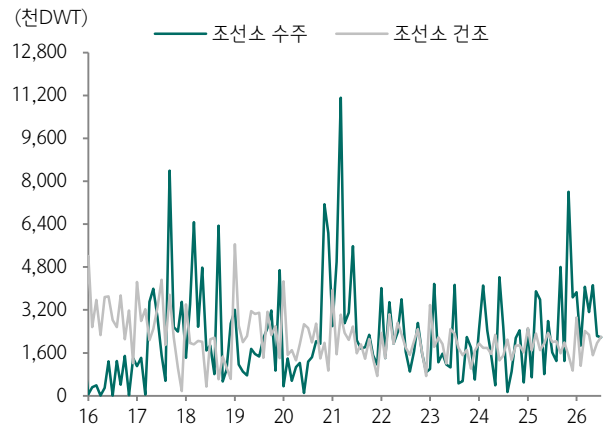
주: '26년 06월(잠정) 기준
자료: 통계청, 하나증권

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	334,000	2.6	0.9	(31.4)	(11.1)	8.6	9.5	542,000	258,500	
		현대제철	KRW	29,900	3.8	5.7	(34.9)	(10.8)	(9.4)	(3.7)	50,400	23,650	
		세아제강	KRW	132,800	(0.2)	0.6	(18.6)	4.5	(7.5)	13.2	189,000	112,000	
		세아베스탈지주	KRW	45,000	3.3	8.2	(37.9)	(39.3)	61.0	(10.4)	92,500	23,050	
		한국철강	KRW	9,930	0.5	4.1	3.4	4.8	11.7	0.0	11,720	7,610	
	UNITED STATES	STEEL DYNAMICS INC	USD	255.8	(1.8)	(2.5)	11.5	33.4	102.3	50.9	288.7	124.8	
		NUCOR CORP	USD	268.9	(1.2)	(1.4)	18.5	46.8	84.9	64.9	280.1	131.3	
	CHINA	신상 연철관	CNY	3.7	(0.8)	(1.3)	(12.7)	(23.7)	(0.5)	(11.5)	5.3	3.5	
		베이징 서우강	CNY	3.5	(1.1)	(5.4)	(13.9)	(34.8)	(14.8)	(28.2)	5.9	3.1	
		간쑤주철강그룹 홍성철강	CNY	1.4	(1.4)	(0.7)	(13.8)	(18.2)	(14.8)	(12.7)	2.5	1.4	
		산서 타이강 STS	CNY	3.4	(1.2)	(3.7)	(16.6)	(29.4)	(18.2)	(30.3)	5.8	3.3	
		마안산 강철	CNY	2.5	0.0	(3.5)	(28.0)	(36.8)	(36.2)	(41.0)	4.5	2.3	
		허베이 강철	CNY	2.1	0.0	(1.9)	(7.1)	(12.6)	(12.2)	(9.5)	2.7	1.9	
		ANGANG	CNY	2.0	(0.5)	(2.5)	(7.9)	(19.6)	(27.3)	(22.1)	2.8	1.8	
		BAOSHAN STEEL	CNY	5.8	1.4	(0.2)	(7.6)	(16.9)	(19.4)	(22.8)	7.8	5.3	
		네이멍구 바오후우 철강	CNY	2.2	1.4	(1.8)	(15.5)	(14.5)	(10.8)	(5.9)	3.4	2.0	
		번강판재	HKD	0.9	0.0	0.0	(8.2)	(27.0)	(30.5)	(26.4)	1.4	0.8	
	TAIWAN	CHINA STEEL CORP	TWD	19.0	(1.0)	(0.3)	4.7	(9.1)	(7.3)	0.0	21.6	17.6	
	JAPAN	일본제철	JPY	676	(0.2)	(3.0)	20.8	0.2	12.2	5.4	708	531	
		JFE HOLDINGS INC	JPY	1,788	(0.5)	(4.2)	6.6	(20.2)	(0.6)	(10.5)	2,359	1,535	
		KOBE STEEL	JPY	1,986	0.3	(2.6)	1.2	(12.3)	11.6	(4.1)	2,380	1,698	
	AUSTRALIA	BLUESCOPE STEEL	AUD	33.7	(0.5)	(4.4)	11.8	18.8	43.5	44.5	35.3	19.6	
		VOESTALPINE AG	EUR	45.3	(3.2)	(1.8)	1.2	0.1	66.0	20.0	49.4	26.6	
	BRAZIL	CIA SIDERURGICA	BRL	4.5	(1.5)	(1.8)	(30.1)	(48.6)	(33.7)	(49.8)	11.3	4.2	
		USINAS SIDER MINAS GER	BRL	6.3	(2.3)	(11.6)	(30.7)	0.0	58.0	6.2	12.2	3.9	
		GERDAU SA-PREF	BRL	24.7	(0.6)	(1.6)	5.6	13.9	51.9	20.9	26.4	15.8	
	GERMANY	SALZGITTER AG	EUR	50.2	(4.1)	(4.2)	(7.3)	(4.2)	128.6	24.9	67.6	20.6	
		THYSSENKRUPP AG	EUR	13.8	2.7	10.0	31.1	26.2	118.2	48.9	14.1	6.2	
	INDIA	TATA STEEL LTD	INR	183.4	(0.8)	(2.4)	(15.4)	(10.9)	18.1	1.9	224.4	153.0	
		인도철강공사	INR	169.5	0.5	(4.0)	(11.9)	6.2	40.8	15.3	209.7	118.1	
	LUXEMBOURG	ARCELORMITTAL	EUR	63.7	0.1	1.2	22.0	19.8	119.0	63.1	65.2	27.4	
		테르니움	USD	53.8	(0.9)	(0.2)	25.8	23.3	65.8	40.9	55.7	31.6	
	RUSSIA	NOVOLIPETSK STEEL	RUB	69.1	(2.6)	(4.0)	(17.8)	(38.3)	(47.0)	(61.8)	256.3	37.4	
		SEVERSTAL PAO	RUB	614.0	(4.7)	(4.0)	(18.6)	(36.8)	(45.1)	(57.0)	2,006.0	1,140.8	
		MAGNITOGORSK	RUB	20.3	(5.0)	(4.8)	(20.1)	(37.7)	(43.8)	(61.5)	59.9	15.6	
		MECHEL	RUB	37.1	(0.8)	(4.1)	(33.4)	(50.3)	(59.2)	(88.1)	332.9	29.6	
	SAUDI ARABIA	SAUDI BASIC INDUSTRIES	SAR	49.2	(0.9)	(2.7)	(19.2)	(14.1)	(14.1)	(4.1)	64.0	48.2	
	SWEDEN	SSAB	SEK	106.9	(0.1)	5.0	26.4	40.7	88.6	51.7	108.0	52.8	
	TURKEY	EREGLI DEMIR VE CELIK	TRY	37.4	(2.2)	(3.4)	(5.7)	24.2	35.1	56.9	45.1	23.5	
비철/금속	제련	SOUTH KOREA	고려아연	KRW	1,196,000	(3.0)	8.1	(20.9)	(28.4)	48.2	(9.1)	2,188,000	771,000
		BELGIUM	NYRSTAR NV	EUR	0.1	0.0	(5.9)	(23.9)	(32.7)	(8.7)	16.1	0.1	0.1
	가공	SWEDEN	BOLIDEN AB	SEK	525.0	(0.5)	0.9	1.9	(18.8)	62.5	1.9	727.8	309.6
		SOUTH KOREA	풍산	KRW	82,000	(2.4)	(1.9)	(11.6)	(25.4)	(33.1)	(23.0)	159,200	55,200
		CHINA	장수동업(JIANGXI)	CNY	44.6	0.6	(10.0)	(3.8)	(18.9)	76.0	(18.8)	70.7	24.4
		UNITED STATES	ALCOA INC	USD	50.0	0.8	(0.4)	(20.1)	(16.6)	59.8	(5.9)	84.4	28.9
		RUSSIA	UNITED CO RUSAL	RUB	24.8	(6.7)	(6.8)	(34.7)	(36.9)	(32.2)	(28.7)	64.7	19.4
	STS	FINLAND	OUTOKUMPU OYJ	EUR	5.7	(1.3)	6.7	4.5	11.5	61.6	26.5	6.2	3.4
		LUXEMBOURG	APERAM	EUR	47.4	(1.1)	2.9	(0.2)	12.9	83.2	34.6	53.7	25.5
		SPAIN	ACERINOX SA	EUR	18.1	(1.0)	0.7	24.7	35.0	68.8	42.9	18.6	10.5
	종합	SWITZERLAND	GLENCORE PLC	GBP	548.9	(2.1)	(1.5)	(4.4)	12.6	87.5	36.5	621.5	278.8
		CANADA	TECK RESOURCES	CAD	88.2	(0.8)	(10.0)	4.5	9.9	97.9	34.0	98.6	43.0
		INDIA	HINDUSTAN ZINC	INR	561.9	(2.8)	(6.8)	(11.9)	(5.4)	31.7	(8.3)	733.0	418.0
			VEDANTA LTD	INR	267.5	(1.3)	(4.1)	(19.2)	5.2	66.2	18.3	360.7	157.1
	철광석	AUSTRALIA	BHP BILLITON LTD	AUD	61.4	(3.3)	(2.6)	1.5	21.8	46.2	34.9	66.0	39.3
		BRITAIN	RIO TINTO PLC	GBP	7,059	(1.5)	(6.2)	(9.1)	(0.7)	56.4	17.8	8,325	4,437
	귀금속	CANADA	BARRICK GOLD CORP	CAD	57.8	1.3	(5.2)	3.5	(11.5)	73.5	(3.3)	74.0	33.2

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	1,841.8	117.9	96.9	34,166	6.4	5.3	3.9	0.3	4.1	8.3	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	73,751,000	23,872,000	1,809,800	4,116,000	3,758,800	1,364,000	-	23,588	39,975	-	37,767	103,550	79,622	124,770
	2026F	73,751,000	23,872,000	1,809,800	4,116,000	3,758,800	1,364,000	-	23,588	39,975	-	37,767	103,550	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	3,205,100	372,560	100,400	166,030	123,700	17,000	-	3,220	6,060	-	1,445	1,605	1,170	2,063
	2026F	3,205,100	372,560	100,400	166,030	123,700	17,000	-	3,220	6,060	-	1,445	1,605	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	1,970,100	116,100	65,467	99,614	43,450	17,000	-	2,409	4,238	-	1,157	1,187	476	1,644
	2026F	1,970,100	116,100	65,467	99,614	43,450	17,000	-	2,409	4,238	-	1,157	1,187	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	25,725	881	23,058	2,805	880	-	-	17	19	-	0	0	0	0
	2026F	25,725	881	23,058	2,805	880	-	-	17	19	-	0	0	0	0
PER	2023	11.0	5.5	2.4	12.3	-	4.9	-	17.3	15.0	23.1	8.8	19.9	-	19.0
	2024	15.2	89.5	4.5	25.2	8.4	7.9	-	26.2	32.7	118.1	25.2	37.1	-	17.4
	2025	24.6	95.3	18.1	23.9	42.6	21.5	-	32.3	34.2	153.5	23.9	17.6	55.3	18.2
	2026F	13.0	33.8	6.0	16.0	11.2	-	-	15.2	14.1	-	14.1	23.0	40.2	13.9
	2026F	13.0	33.8	6.0	16.0	11.2	-	-	15.2	14.1	-	14.1	23.0	40.2	13.9
PBR	2023	0.5	0.2	-	0.8	-	0.4	-	4.7	3.2	2.3	0.6	0.6	0.7	0.4
	2024	0.5	0.2	0.4	0.8	0.3	0.4	-	4.5	3.1	2.3	0.6	0.5	0.7	-
	2025	0.5	0.2	0.4	0.8	0.3	0.4	-	4.2	2.9	2.3	0.6	-	0.8	0.4
	2026F	0.5	0.2	0.3	0.8	0.3	-	-	3.5	2.5	-	0.5	0.5	0.8	0.4
	2026F	0.5	0.2	0.3	0.8	0.3	-	-	3.5	2.5	-	0.5	0.5	0.8	0.4
EV/EBITDA	2023	4.8	4.9	-	7.5	-	-	-	10.3	8.5	-	-	-	21.9	-
	2024	6.4	6.4	-	10.9	4.1	4.3	-	15.6	15.5	-	-	-	33.4	-
	2025	7.1	6.1	7.8	10.2	8.9	9.3	-	18.6	15.5	-	-	-	8.1	-
	2026F	6.4	6.1	5.2	9.0	-	-	-	9.9	8.5	-	-	-	5.9	-
	2026F	6.4	6.1	5.2	9.0	-	-	-	9.9	8.5	-	-	-	5.9	-
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	0.9	5.7	0.6	8.2	0.6	3.6	-	(2.5)	(1.4)	(1.9)	(1.3)	(5.4)	(3.5)	(1.9)
	-1M	10.1	13.9	12.1	48.3	19.1	18.4	-	8.8	14.1	0.3	(0.3)	(5.6)	0.0	1.5
	-3M	(31.4)	(34.9)	(18.6)	(37.9)	(28.0)	(23.2)	-	11.5	18.5	(14.2)	(12.7)	(13.9)	(28.0)	(7.1)
	-6M	(11.1)	(10.8)	4.5	(39.3)	14.9	(36.4)	-	33.4	46.8	(14.5)	(23.7)	(34.8)	(36.8)	(12.6)
	YTD	9.5	(3.7)	13.2	(10.4)	19.7	(32.5)	-	50.9	64.9	(1.0)	(11.5)	(28.2)	(41.0)	(9.5)
LAST PRICE	2026-08-14	334,000	29,900	132,800	45,000	9,860	8,680	-	255.8	268.9	3.1	3.7	3.5	2.5	2.1
MARKET CAP	2026-08-14	26,466,670	3,990,029	376,661	1,613,795	489,135	298,345	-	366,590	610,090	285,230	146,640	272,970	173,470	216,050

		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 GER-PF A	GERDAU SA- PRF	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	44,570	25,223	70,660	9,667	32,314
영업이익	2023	(2,909)	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	(4,674)	14,650	3,097	5,019	228,610	135,580	129,050	1,254	693	4,227	1,447	8,081	350	782
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	(4,845)	11,115	2,359	2,219	(42,957)	79,353	98,775	856	376	(1,152)	1,426	5,150	213	(502)
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	(1)	1	0	0	(8)	123	251	2	2	(1)	1	3	4	(0)
PER	2023	-	11.3	224.0	228.9	5.1	6.9	12.5	13.7	8.1	14.5	23.7	6.7	14.4	52.1
	2024	-	13.9	224.0	102.7	6.6	5.7	6.4	16.4	23.6	-	39.0	9.6	-	-
	2025	-	12.0	149.3	-	10.6	11.4	6.1	31.9	28.7	-	-	13.9	-	42.3
	2026F	-	11.4	42.3	111.8	-	14.6	7.9	17.3	20.6	-	4.7	9.2	13.3	-
PBR	2023	0.3	0.6	1.9	1.0	0.8	0.5	0.9	1.5	1.1	0.3	0.3	1.0	0.6	0.6
	2024	0.4	0.6	-	1.0	0.7	0.5	0.8	1.4	1.1	0.5	0.3	0.9	0.6	0.7
	2025	0.4	0.6	1.9	1.0	0.7	0.5	0.7	1.3	1.1	0.4	0.4	0.9	0.6	0.9
	2026F	0.5	0.6	1.8	1.0	0.7	0.4	0.6	1.4	1.0	0.5	0.4	0.9	0.6	0.9
EV/EBITDA	2023	15.0	4.7	-	13.5	5.9	6.5	8.5	6.5	4.2	3.3	9.1	3.9	5.1	3.3
	2024	-	5.4	-	14.4	6.1	5.5	5.2	7.2	6.1	4.1	6.3	4.6	12.6	4.0
	2025	15.1	4.5	-	17.8	6.0	7.5	5.4	10.6	7.7	4.0	5.3	5.4	11.6	3.6
	2026F	659.0	4.5	-	12.2	9.3	7.2	5.7	8.1	6.7	4.4	3.7	4.3	5.8	3.4
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	(8.7)	7.4	9.5	5.3	(1.4)
수익률	-1W	(2.5)	(0.2)	(1.8)	(0.3)	(1.1)	(3.8)	(1.5)	(4.4)	(1.8)	(1.8)	(11.6)	(1.6)	(4.2)	10.0
	-1M	0.5	1.2	3.7	1.1	16.6	5.4	1.8	3.7	0.1	(12.0)	(20.0)	3.1	(5.5)	17.0
	-3M	(7.9)	(7.6)	(15.5)	4.7	20.8	6.6	1.2	11.8	1.2	(30.1)	(30.7)	5.6	(7.3)	31.1
	-6M	(19.6)	(16.9)	(14.5)	(9.1)	0.2	(20.2)	(12.3)	18.8	0.1	(48.6)	0.0	13.9	(4.2)	26.2
	YTD	(22.1)	(22.8)	(5.9)	0.0	5.4	(10.5)	(4.1)	44.5	20.0	(49.8)	6.2	20.9	24.9	48.9
LAST PRICE	2026-08-14	2.0	5.8	2.2	19.0	676.3	1,788.0	1,986.0	33.7	45.3	4.5	6.3	24.7	50.2	13.8
MARKET CAP	2026-08-14	170,290	1,252,500	1,013,100	2,989,600	36,342,000	11,433,000	7,871,400	147,590	80,918	59,542	74,047	463,170	30,140	85,944

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 CELIK 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	67,087	17,283	-	-	-	-	107,890	104,510	273,090	23,816,000	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	4,786	1,775	-	-	-	-	5,935	9,787	18,086	2,249,500	16,274	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	3,414	1,115	-	-	-	-	3,567	7,544	9,349	1,260,700	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	2	61,501	41	10,193
PER	2023 18.7	-	19.5	13.3	-	-	-	-	101.7	8.7	-	50.1	24.0	13.8
2024	42.5	32.0	24.4	72.7	-	-	-	-	30.9	16.5	15.7	42.3	15.8	8.6
2025	60.4	37.2	18.9	22.2	-	-	-	-	-	21.6	76.1	32.1	18.3	11.1
2026F	19.6	21.1	16.3	10.0	-	-	-	-	45.7	14.2	24.3	19.6	12.9	8.1
PBR	2023 1.8	-	1.1	0.8	-	-	-	-	0.8	1.6	1.6	2.7	2.5	1.2
2024	2.2	1.3	1.1	0.9	-	-	-	-	0.9	1.5	1.2	2.9	2.2	1.0
2025	2.5	1.2	1.1	0.9	-	-	-	-	1.0	1.5	0.9	3.1	2.0	1.0
2026F	2.3	1.2	1.0	0.8	-	-	-	-	1.2	1.5	0.8	2.2	1.7	0.9
EV/EBITDA	2023 9.1	-	8.2	4.9	-	-	-	-	7.5	4.6	17.5	25.7	11.1	9.0
2024	14.1	10.9	9.5	6.0	-	-	-	-	7.5	7.7	13.5	20.9	8.7	5.9
2025	12.8	11.0	10.6	9.8	-	-	-	-	9.1	9.5	16.3	19.9	8.2	7.7
2026F	9.2	8.9	8.0	6.1	-	-	-	-	10.2	7.2	10.3	11.1	6.5	6.4
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	8.7	-	-	-	-	3.1	10.6	3.2	11.9	14.1	11.7
수익률	-1W (2.4)	(4.0)	1.2	(0.2)	-	-	-	-	(2.7)	5.0	(3.4)	8.1	0.9	(1.9)
-1M (1.1)	3.6	10.0	21.8	-	-	-	-	-	(6.1)	6.3	(15.2)	17.8	2.3	35.1
-3M (15.4)	(11.9)	22.0	25.8	-	-	-	-	-	(19.2)	26.4	(5.7)	(20.9)	1.9	(11.6)
-6M (10.9)	6.2	19.8	23.3	-	-	-	-	-	(14.1)	40.7	24.2	(28.4)	(18.8)	(25.4)
YTD 1.9	15.3	63.1	40.9	-	-	-	-	-	(4.1)	51.7	56.9	(9.1)	1.9	(23.0)
LAST PRICE 2026-08-14	183.4	169.5	63.7	53.8	-	-	-	-	49.2	106.9	37.4	1,196,000.0	525.0	82,000.0
MARKET CAP 2026-08-14	22,896,000	7,000,900	493,990	107,880	-	-	-	-	1,476,000	1,072,000	2,616,600	24,964,071	1,492,200	2,297,991

	가공			STS			비철				철광석			귀금속
	JIANGXI 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	
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	6,150	6,606	6,231	308,230	14,793	394,380	1,704,600	57,725	63,174	210,530	21,254
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	157	288	394	12,539	5,638	174,870	435,210	26,219	20,238	55,836	12,421
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	188	232	6,827	2,870	131,380	208,740	12,693	13,630	39,522	6,042
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	3	1	1	6	31	54	3	8	9	4
PER	2023 24.8	-	-	15.8	26.6	11.5	13.8	-	21.3	9.2	16.0	13.2	-	52.7
2024	23.7	44.3	-	-	17.0	19.6	28.0	-	29.5	17.8	16.1	14.0	-	34.3
2025	18.5	12.5	-	-	790.3	84.1	43.7	-	23.2	7.4	21.2	14.4	-	18.1
2026F	12.8	8.5	-	29.1	18.5	19.3	12.2	-	18.1	5.0	17.3	11.5	-	11.4
PBR	2023 2.0	2.1	-	0.6	1.0	1.7	2.1	-	7.5	2.1	5.0	2.9	-	3.1
2024	2.1	2.0	-	0.7	1.0	1.8	2.2	-	19.4	3.0	4.9	2.7	-	3.0
2025	1.8	2.0	-	0.7	1.1	1.9	2.3	-	18.0	3.0	4.6	2.5	-	2.7
2026F	1.7	1.6	-	0.8	1.1	2.1	2.1	-	13.1	2.2	4.1	2.3	-	2.4
EV/EBITDA	2023 14.7	26.2	-	5.4	13.2	6.6	6.3	-	12.5	5.1	8.4	7.2	4.0	15.9
2024	13.0	9.4	-	16.1	11.7	11.6	7.9	-	17.3	5.7	8.1	7.4	4.2	12.1
2025	11.7	7.2	-	19.0	13.4	14.4	9.0	-	14.0	4.3	9.1	7.4	4.6	7.4
2026F	9.4	4.4	-	7.8	8.8	9.6	5.9	-	11.0	3.1	7.2	6.3	4.6	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	5.6	11.0	16.3	11.0	84.3	47.4	24.4	20.4	20.3	21.1
수익률	-1W (10.0)	(0.4)	-	6.7	2.9	0.7	(1.5)	-	(6.8)	(4.1)	(2.6)	(6.2)	-	(5.2)
-1M 5.9	6.7	-	-	2.0	(0.2)	10.2	6.2	-	7.7	3.7	3.7	4.7	-	18.1
-3M (3.8)	(20.1)	-	-	4.5	(0.2)	24.7	(4.4)	-	(11.9)	(19.2)	1.5	(9.1)	-	3.5
-6M (18.9)	(16.6)	-	-	11.5	12.9	35.0	12.6	-	(5.4)	5.2	21.8	(0.7)	-	(11.5)
YTD (18.8)	(5.9)	-	-	26.5	34.6	42.9	36.5	-	(8.3)	18.3	34.9	17.8	-	(3.3)
LAST PRICE 2026-08-14	44.6	50.0	-	5.7	47.4	18.1	548.9	-	561.9	267.5	61.4	7,059.0	-	57.8
MARKET CAP 2026-08-14	1,356,800	131,900	-	26,796	34,704	45,105	644,300	-	23,742,000	10,460,000	3,117,400	1,212,100	-	951,320

주: Bloomberg 컨센서스 기준, Azovstal 상장폐지

자료: Bloomberg, 하나증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 2026년 8월 18일 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 18일 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 13일