KIWOOM Steel&Metal WEEKLY

2021. 3. 8

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

글로벌 철강사 주가 동반강세

3월 1주차 (2.27 ~ 3.5)

◈ 주요지표

철강	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
중국 열연 유통	CNY	4,888	0.2	8.4
중국 철근 유통	CNY	4,718	1.3	9.4
SHFE 철근 선물	CNY	4,749	1.1	9.9
한국 열연 유통	천원	890	0.0	0.0
한국 철근 유통	천원	750	0.0	0.0
철광석 현물	USD	175.5	0.0	11.8
DCE 철광석 선물	CNY	1,136	-1.8	11.6
호주 강점탄 현물	USD	122	-3.0	-21.3
중국 제철용 코크스	CNY	3,080	-3.1	-3.1
DCE 강점탄 선물	CNY	1,522	1.9	-0.4
고철 일본내수	JPY	38,146	3.5	13.4
중국 빌렛	CNY	4,410	2.1	12.2
중국 흑연 전극봉	CNY	14,250	2.2	2.2
중국 합금철(FeMn)	CNY	10,100	-5.6	-10.6
중국 철강유통재고	천톤	2,176	6.5	72.2

비철/귀금속 등	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
LME 구리선물	USD	8,896	-2.0	12.4
LME 아연선물	USD	2,774	-0.7	4.1
LME 연(납)선물	USD	2,002	-2.5	-2.5
LME 니켈선물	USD	16,425	-11.6	-8.9
금	USD	1,701	-1.9	-6.3
은	USD	25.2	-5.3	-6.2
LME 코발트선물	USD	52,610	1.6	15.1
탄산리튬	CNY	80,000	3.9	16.8
중국 아연 spot TC	USD	80.0	0.0	0.0
중국 연 spot TC	USD	100.0	0.0	0.0
달러인덱스	pt	92.0	1.2	1.0
국제유가(WTI)	USD	66.1	7.5	16.3

주가	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
POSCO	원	314,500	11.7	19.6
Baosteel	CNY	7.9	5.5	18.9
Nippon Steel	JPY	1,702	8.5	27.5
ArcelorMittal	EUR	20.0	3.3	7.2
US Steel	USD	18.2	9.3	9.7
BHP	AUD	48.2	-1.8	10.1
Glencore	GBP	283	-2.6	9.2
ZhuZhou Smelter	CNY	6.9	-4.0	23.7
Tokai Carbon	JPY	1,622	12.6	6.5
UMICORE	EUR	47.1	-3.3	0.0

철강: 변동성 확대에도 견조한 중국 철강가격

▶ 중국 철강시황은 미국 국채금리 급등과 중국 양회를 전후한 금융시장의 변동성 확대속에 뚜렷한 방향성을 잡지 못한채 일간 등락을 반복했지만 주간 상승세는 유지하며 견조한 흐름

- 원재료가격은 철광석은 선물가격 약세속에 현물가격은 보합세, 성수기에 진입한 일본 고철가격은 3주째 상승세 유지. 호주 강점탄가격은 5주째 약세 지속됨

- 글로벌 금융시장의 변동성 확대속에도 글로벌 철강가격과 철강사 주가는 꾸준한 상승기조 지속되는 중. 단기적으로 미국 추가부양안 기대감도 철강/비철가격과 철강사 주가에 긍정적 영향 기대

◈ 일본 2위 철강사 JFE, 원재료가격 상승을 반영해 4월부터 전제품 가격 13,000엔($121) 인상

◈ 양회를 전후해 대기환경 개선을 위한 당산시의 철강 감산 강화 발표와 탄소저감을 위한 공신부(MIIT)의 철강 강제 감축정책 기대감에 중국 철강선물가격이 주중한때 급등

비철/귀금속: 비철은 품목별 혼조, 귀금속 하락

▶ 주간 비철은 금융시장 변동성 확대에 품목별 혼조. 4주 연속 상승했던 구리는 $8,000대로 후퇴, 니켈은 주간 -12% 급락했지만 알루미늄과 코발트는 주간 상승

▶ 주간 귀금속은 미 국채금리 급등과 달러강세에 은을 중심으로 약세. 금가격은 주중한때 $1,700대가 붕괴되었지만 금요일 반등으로 간신히 지지했고 은가격은 약 1.5개월만에 $25대로 후퇴

- 금요일 가격은 전일대비 구리 -0.1%, 아연 +0.9%, 연 -0.6%, 니켈 +1.8%, 금 +0.2%, 은 -0.4%

◈ 최근 금가격의 변동성이 축소되자 미국 COMEX가 금 선물에 대한 초기 증거금을 기존 $11,000~12,100에서 $10,000~11,000로 인하

Global Peer 주가: 일제히 강세, 다수 종목 52주 신고가

▶ **철강**: Arcelormittal +3.3%(시장대비 +2.9%), Nippon Steel +8.5%(+8.9%), Baosteel +5.5%(+5.7%), Angang(HK) +8.0%(+7.6%), US steel +9.3%(+8.5%)

▶ **비철**: Alcoa +18.1%(시장대비 +17.3%), Mitsui Mining -2.8%(-4.5%), Glencore -2.6%(-4.9%), ZhuZhou Smelter -4.0%(-3.8%)

- 바오산강철, 일본제철, ArcelorMittal, POSCO, Alcoa 등 글로벌 철강/비철 종목 주가 52주 신고가

Compliance Notice
- 당사는 3월 7일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

주요 뉴스

▶ 양회를 전후해 대기환경 개선을 위한 당산시의 철강 감산 강화 발표와 탄소저감을 위한 공신부(MIIT)의 철강 강제 감축정책 기대감에 중국 철강 선물가격이 주중한때 급등

- 당산시는 2060년 탄소 배출량을 2020년대비 40% 이상 줄이기로 발표했는데 이를 위해서는 철강 생산능력을 5,000만톤 이상 줄여야 할 것으로 현지 언론보도

- 당산시는 2020년 1.44억톤(+5%YoY) 조강생산량을 기록해 전체 중국 조강생산량 10.65억톤(+7%YoY) 중 13.5% 비중을 차지해 도시 레벨 중 1위가 지속됨

▶ 양회에서 중국정부는 14차 5개년 계획동안 철강산업에 대한 공급측 구조개혁과 집중도 향상을 합병 및 재편 정책을 지속적으로 추진하겠다고 발표

- 이를 위해 5.3억톤의 철강 생산능력에 대해 Ultra-low emission 레벨의 up grade를 추진할 계획. 중국 정부는 작년까지 6.2억톤에 대해 Ultra-low emission으로 up grade 했다고 발표

▶ 일본제철이 향후 2025년까지 국내 조강생산능력과 근로자의 20% 감축하는 구조조정을 실시하고 2050년까지 탄소배출 제로를 달성하겠다는 중장기 목표를 발표

- 국내 생산능력은 0.5억톤에서 0.4억톤으로 축소하지만 해외 생산능력은 현재 0.16억톤에서 중장기 0.5억톤 이상으로 확대해 글로벌 생산능력은 1억톤으로 확대할 계획

▶ 일본 2위 철강사 JFE, 원재료가격 상승을 반영해 4월부터 전제품 가격 13,000엔($121) 인상

▶ 지난주 미 하원을 통과했던 바이든 행정부의 1.9조달러의 추가부양책을 6일 상원도 일부 수정해 가결. 9일 하원 표결을 다시 거친후 바이든 대통령이 14일 이전에 서명할 전망

▶ ArcelorMittal과 Nippon Steel이 합작해 인도 오디사주에 1,200만톤급 제철소를 건설할 계획. 오디사주는 과거 POSCO가 1,200만톤급 제철소 건설을 추진하다 무산된 적이 있음

▶ 최근 금가격의 변동성이 축소되자 미국 COMEX가 금 선물에 대한 초기 증거금을 기존 $11,000~12,100에서 $10,000~11,000로 인하하며 거래확대를 모색

고지사항

•본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. •조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다. • 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

Kiwoom Steel & Metal Weekly (2/27~ 3/5)

키움증권 이종형/leejh@kiwoom.com

1. 철강 지표

* 연속란의 전주대비 상승하락은 현지통화 기준

(단위: 특별한 언급 없으면 US$/ton)		가격(US$/ton)						변동폭(%)					연속
항목	지역	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	(현지통화)
열연 가격	중국내수(증치세 포함)	752	753	697	646	589	503	-0.1	7.9	16.5	27.8	49.6	4주 상승
	중국수출	685	640	660	545	500	465	7.0	3.8	25.7	37.0	47.3	1주 상승
	동아시아수입	709	699	628	611	526	457	1.5	12.9	16.0	34.7	55.1	3주 상승
	미국내수	1,370	1,325	1,288	911	579	643	3.3	6.4	50.3	136.5	112.8	30주 상승
	한국유통(천원)	890	890	890	710	680	710	0.0	0.0	25.4	30.9	25.4	4주 보합
철근 가격	중국내수(증치세 포함)	726	719	667	612	557	532	1.0	8.8	18.7	30.4	36.6	3주 상승
	중국 SHFE선물(AC, CNY)	4,749	4,696	4,320	3,928	3,667	N/A	1.1	9.9	20.9	29.5	N/A	5주 상승
	중국 선물-현물(CNY)	31	38	6	-67	-136	N/A						2주 하락
	중국수출	655	630	630	515	475	445	4.0	4.0	27.2	37.9	47.2	1주 상승
	한국유통(천원)	750	750	750	670	640	580	0.0	0.0	11.9	17.2	29.3	5주 보합
냉연 가격	중국내수(증치세 포함)	869	873	830	791	684	602	-0.4	4.7	9.9	27.1	44.5	1주 하락
	중국수출	760	740	760	635	535	520	2.7	0.0	19.7	42.1	46.2	1주 상승
냉연롤마진	중국내수	117	120	133	145	96	99	-2.6	-12.1	-19.4	22.4	18.4	2주 하락
(냉연-열연)	중국수출	75	100	100	90	35	55	-25.0	-25.0	-16.7	114.3	36.4	1주 하락
철스크랩 가격	미국내수	360	360	413	249	212	233	0.0	-12.9	44.4	70.1	54.7	3주 보합
	일본내수	352	346	319	279	217	176	1.8	10.4	26.1	62.0	100.4	3주 상승
	한국유통(천원)	431	412	399	342	338	281	4.6	8.0	26.0	27.5	53.4	3주 상승
철근롤마진(철근-스크랩)	한국유통(천원)	319	338	351	328	302	299	-5.6	-9.1	-2.7	5.6	6.7	3주 하락
철광석 가격	중국 현물 수입 (CFR)	176	176	157	139	126	92	0.0	11.8	26.7	39.3	91.8	1주 보합
	SGX 선물 (CFR)	168	172	151	136	105	78	-2.3	11.3	23.6	60.1	115.3	1주 하락
	DCE 선물 (CNY)	1,136	1,157	1,018	919	778	N/A	-1.8	11.6	23.7	46.0	N/A	1주 하락
	중국 철광석 재고(만톤)	12,950	12,900	12,615	12,870	11,765	12,625	0.4	2.7	0.6	10.1	2.6	3주 증가
제철용 석탄 가격	중국 코크스 내수(CNY)	3,080	3,180	3,180	2,460	2,130	2,080	-3.1	-3.1	25.2	44.6	48.1	1주 하락
	호주 강점탄 spot (FOB)	122	126	155	101	111	160	-3.0	-21.3	20.8	9.9	-23.5	5주 하락
	DCE 강점탄 선물 (CNY)	1,522	1,493	1,528	1,462	1,224	N/A	1.9	-0.4	4.1	24.3	N/A	1주 상승
발전용 석탄 가격	중국 친황다오 (CNY)	566	591	748	630	547	570	-4.2	-24.3	-10.2	3.5	-0.7	6주 하락
	호주 뉴캐슬 (FOB)	90	81	90	71	49	67	10.8	0.3	26.9	81.9	34.2	1주 상승
spot 철강마진	중국열연 - 철광석, 코크스	235	227	200	236	231	207	3.4	17.2	-0.5	1.5	13.5	2주 상승
	중국열연 - 철광석, 강점탄	380	378	330	348	304	237	0.6	15.2	9.1	25.1	60.5	2주 상승
	동아시아열연-철광석, 강점탄	343	316	268	319	247	199	8.4	27.8	7.4	38.8	72.1	5주 상승
중국 내수빌렛 가격	Tanshan Q235 (CNY)	4,410	4,320	3,930	3,740	3,620	3,130	2.1	12.2	17.9	21.8	40.9	4주 상승
중국 전극봉가격	Graphite Electrode (CNY)	14,250	13,950	13,950	12,750	10,550	12,000	2.2	2.2	11.8	35.1	18.8	1주 상승
중국 합금철가격	Fe-Mn(low C) (CNY)	10,100	10,700	11,300	8,300	8,100	8,100	-5.6	-10.6	21.7	24.7	24.7	2주 하락
	Si-Mn (CNY)	7,100	7,000	6,900	6,000	6,100	6,050	1.4	2.9	18.3	16.4	17.4	2주 상승
운임지표	Baltic Dry Index	1,829	1,675	1,317	1,121	1,328	617	9.2	38.9	63.2	37.7	196.4	1주 상승
중국 전국 고로가동률	%, 표본조사	68.3	68.3	68.3	73.0	84.9	65.2	0.0	0.0	-6.5	-19.6	4.6	1주 보합
중국 전국 전기로 가동률	%, 표본조사	44.2	34.0	60.3	67.3	68.6	29.5	30.2	-26.6	-34.3	-35.5	50.0	1주 상승
중국 철강 유통재고		재고량(만톤)						변동폭(%)					
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
	열연	352	347	242	217	265	418	1.6	45.6	62.1	33.2	-15.6	10주 증가
	냉연	180	181	140	123	132	175	-0.5	28.1	46.4	35.7	2.9	1주 감소
	후판	136	135	101	90	92	140	0.7	35.3	51.1	47.9	-2.5	10주 증가
	철근	1,110	1,009	577	420	806	1,152	10.1	92.3	164.5	37.7	-3.6	9주 증가
	선재	397	371	203	134	269	479	6.8	95.5	196.4	47.7	-17.1	9주 증가
	합계	2,176	2,043	1,264	984	1,564	2,363	6.5	72.2	121.1	39.1	-7.9	10주 증가

2. 비철/귀금속 및 기타 상품 지표

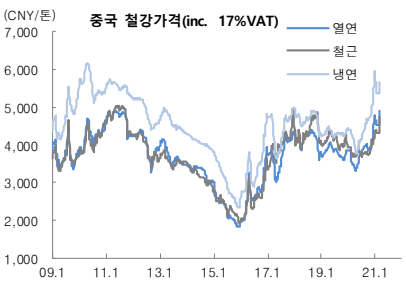
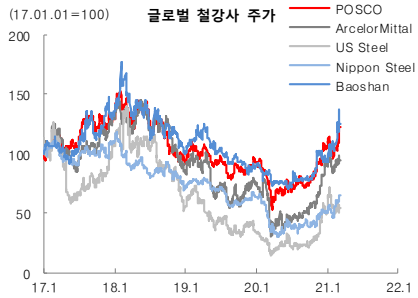
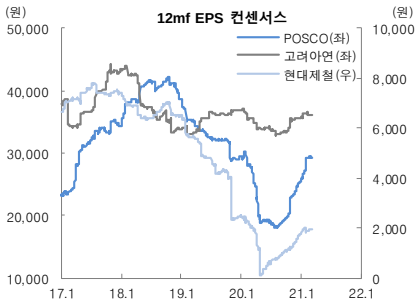
가격		가격(US$/톤)						변동폭(%)					연속
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
비철금속(USD/톤)	구리(copper)	8,896	9,077	7,913	7,761	6,710	5,674	-2.0	12.4	14.6	32.6	56.8	1주 하락
LME Future (3m)	알루미늄(Aluminium)	2,176	2,155	2,016	2,044	1,787	1,720	1.0	8.0	6.5	21.8	26.5	5주 상승
	연(lead)	2,002	2,053	2,053	2,028	1,972	1,835	-2.5	-2.5	-1.3	1.5	9.1	2주 하락
	아연(zinc)	2,774	2,793	2,666	2,757	2,483	2,011	-0.7	4.1	0.6	11.7	37.9	2주 하락
	니켈(nickel)	16,425	18,577	18,029	16,399	15,293	12,890	-11.6	-8.9	0.2	7.4	27.4	2주 하락
비철금속(CNY/톤)	구리(copper)	66,320	66,920	58,670	57,080	52,710	N/A	-0.9	13.0	16.2	25.8	N/A	1주 하락
SHFE Future (AC)	연(lead)	14,845	15,265	15,140	15,210	15,440	N/A	-2.8	-1.9	-2.4	-3.9	N/A	2주 하락
	아연(zinc)	21,280	21,090	20,045	21,060	19,515	N/A	0.9	6.2	1.0	9.0	N/A	1주 상승
	니켈(nickel)	123,760	138,120	133,320	121,780	118,930	N/A	-10.4	-7.2	1.6	4.1	N/A	2주 하락
귀금속(US$/oz)	금	1,701	1,734	1,814	1,863	1,934	1,672	-1.9	-6.3	-8.7	-12.0	1.7	3주 하락
	은	25.2	26.7	26.9	24.5	26.8	17.4	-5.3	-6.2	3.1	-5.9	44.8	3주 하락
	팔라듐	2,341	2,327	2,349	2,342	2,304	2,545	0.6	-0.3	0.0	1.6	-8.0	1주 상승
	플래티넘	1,133	1,193	1,129	1,025	911	868	-5.0	0.3	10.5	24.3	30.6	2주 하락
가상화폐	Bitcoin	49,053	45,672	37,859	19,085	10,154	9,116	7.4	29.6	157.0	383.1	438.1	1주 상승
금 ETF보유량(톤)	금	3,188	3,240	3,324	3,320	3,404	2,725	-1.6	-4.1	-4.0	-6.3	17.0	4주 감소
상해 비철 spot 프리미엄	구리	67.0	74.0	69.0	59.0	58.0	55.0	-9.5	-2.9	13.6	15.5	21.8	1주 하락
	아연	100.0	100.0	100.0	90.0	90.0	80.0	0.0	0.0	11.1	11.1	25.0	10주 보합
CFTC 비상업적 순매수	금	57.9	83.4	105.8	107.7	151.0	268.7						3주 감소
(천건)	구리	65.5	70.5	77.7	85.7	69.5	-43.1						3주 감소
코발트(Cobalt 3m)	USD	52,610	51,800	45,700	32,390	33,200	33,500	1.6	15.1	62.4	58.5	57.0	9주 상승
탄산리튬(LiCo3)	CNY	80,000	77,000	68,500	41,000	34,000	40,000	3.9	16.8	95.1	135.3	100.0	2주 상승
양극재(NCM622)	CNY	184,500	170,500	156,500	122,500	121,500	132,500	8.2	17.9	50.6	51.9	39.2	2주 상승
WTI	국제유가(US$/bbl)	66.1	61.5	56.9	46.3	39.8	45.9	7.5	16.3	42.9	66.2	44.0	2주 상승
천연가스	NYMEX	2.7	2.8	2.8	2.5	2.9	2.2	-2.5	-4.9	7.7	-5.3	25.2	2주 하락
중국 비철 spot TC	구리(Bloomberg)	38.5	41.5	45.5	50.5	51.5	71.5	-7.2	-15.4	-23.8	-25.2	-46.2	2주 하락
	아연(Wind)	80.0	80.0	80.0	95.0	165.0	320.0	0.0	0.0	-15.8	-51.5	-75.0	6주 보합
	연(Bloomberg)	100.0	100.0	100.0	105.0	135.0	155.0	0.0	0.0	-4.8	-25.9	-35.5	11주 보합
달러 인덱스		92.0	90.9	91.0	90.7	92.7	96.8	1.2	1.0	1.4	-0.8	-5.0	2주 상승
USD/KRW Currency		1,126	1,123	1,124	1,082	1,188	1,181	0.2	0.2	4.1	-5.2	-4.7	2주 상승
거래소 메탈 재고		재고량(톤)						변동폭(%)					연속
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
LME 재고	구리(copper)	79,025	76,225	76,550	149,675	82,450	203,275	3.7	3.2	-47.2	-4.2	-61.1	3주 증가
	아연(zinc)	268,775	269,775	290,350	219,325	220,050	74,600	-0.4	-7.4	22.5	22.1	260.3	5주 감소
	연(lead)	94,150	94,575	93,650	111,225	123,600	69,575	-0.4	0.5	-15.4	-23.8	35.3	2주 감소
	니켈(nickel)	260,376	251,130	249,444	242,562	236,634	235,950	3.7	4.4	7.3	10.0	10.4	2주 증가
SHFE 재고	구리(copper)	163,025	147,958	68,588	97,783	176,873	310,760	10.2	137.7	66.7	-7.8	-47.5	5주 증가
	아연(zinc)	118,305	114,984	60,361	55,510	74,325	160,011	2.9	96.0	113.1	59.2	-26.1	9주 증가

3. 주가동향

	회사명	종가	절대수익률(%)					시장대비 상대수익률(%)					비고
		3/7	-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	
국내	POSCO	314,500	1.8	11.7	19.6	16.5	67.3	2.3	11.3	21.7	4.4	41.3	
	고려아연	407,000	-0.2	0.9	-1.8	2.5	0.7	0.3	0.4	0.3	-9.5	-25.3	
	현대제철	43,250	0.7	8.3	5.5	13.8	69.6	1.3	7.8	7.6	1.8	43.6	
	영풍	624,000	-0.3	0.6	19.3	19.5	29.3	0.2	0.2	21.4	7.5	3.3	
	세아베스틸	16,200	4.5	10.2	10.6	55.8	55.8	5.1	9.8	12.7	43.7	29.8	
	풍산	34,550	-0.4	-5.6	17.7	17.9	44.9	0.1	-6.0	19.8	5.9	18.9	
	동국제강	9,820	4.5	9.2	21.7	29.9	56.9	5.0	8.8	23.8	17.8	30.9	
	세아제강	86,200	-2.9	-1.3	-10.7	-2.3	-4.8	-2.4	-1.7	-8.6	-14.3	-30.7	
	한국철강	8,130	0.4	2.9	1.0	22.3	79.9	0.9	2.5	3.1	10.2	53.9	
해외	ArcelorMittal	20.0	-0.5	3.3	7.2	14.5	86.9	0.1	2.9	7.6	8.5	66.0	
	Nippon Steel	1,701.5	3.2	8.5	27.5	27.7	53.6	3.4	8.9	29.2	18.7	29.5	
	JFE	1,198.0	2.1	7.2	19.3	16.1	40.8	2.4	7.5	21.1	7.0	16.8	
	Baoshan	7.9	-7.8	5.5	18.9	33.1	59.2	-7.7	5.7	19.8	30.4	53.6	
	Angang(HK)	3.9	-8.0	8.0	30.8	19.6	81.0	-7.5	7.6	31.8	8.1	53.2	
	China Steel	25.0	-0.2	0.8	6.6	6.4	18.8	0.1	1.4	6.3	-4.0	-6.4	
	US Steel	18.2	3.6	9.3	9.7	5.6	130.3	1.6	8.5	11.5	1.8	115.0	
	Nucor	62.9	4.2	5.2	18.8	12.5	34.2	2.2	4.4	20.6	8.7	18.8	
철광석	BHP	48.2	-2.2	-1.8	10.1	13.8	30.1	-1.4	-2.4	12.6	13.4	18.4	
	Vale	100.2	5.9	6.0	8.1	20.8	65.7	3.7	1.3	11.9	19.6	50.5	
비철	Glencore	283.0	-1.2	-2.6	9.2	18.3	61.4	-0.8	-4.9	7.5	17.2	49.6	
	Alcoa	29.0	1.4	18.1	38.4	23.9	101.3	-0.6	17.3	40.3	20.2	86.0	
	Mitsui Mining	3,605.0	-1.4	-2.8	-5.5	15.2	33.0	-2.0	-4.5	-4.1	7.4	16.0	
	ZhuZhou Smelter	6.9	-1.9	-4.0	23.7	-10.2	-9.3	-1.8	-3.8	24.6	-12.9	-15.0	

4. Valuation table(Bloomberg 컨센서스 기준)

	회사명	시총 (십억원)	PER 20E	PER 21E	PBR 20E	PBR 21E	ROE 20E	ROE 21E	EV/EBITDA 20E	EV/EBITDA 21E	영업이익률 20E	영업이익률 21E	비고
국내	POSCO	27,420	19.2	10.9	0.6	0.6	3.1	5.4	6.1	4.8	4.1	6.5	
	현대제철	5,772	N/A	24.2	0.3	0.3	-0.8	1.4	9.6	7.7	0.6	3.0	
	고려아연	7,680	12.4	11.4	1.1	1.0	8.8	9.2	4.9	4.7	12.1	11.5	
	영풍	1,149	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	
	세아베스틸	581	219.8	10.5	0.3	0.3	0.1	3.3	7.5	5.6	0.6	3.3	
	풍산	968	13.5	9.6	0.7	0.6	5.1	6.8	7.8	6.8	4.7	5.3	
	동국제강	937	94.8	9.0	0.5	0.5	0.5	5.3	5.7	6.0	5.9	4.8	
	한국철강	374	7.7	7.9	0.5	0.5	6.6	4.2	-0.8	-0.7	7.2	7.4	

	회사명	시총 (mil. US$)	시장 PER	PER FY20E	PER FY21E	PBR FY20E	PBR FY21E	ROE FY20E	ROE FY21E	EV/EBITDA FY20E	EV/EBITDA FY21E	영업이익률 FY20E	영업이익률 FY21E
해외	ArcelorMittal	26,254	18.8	N/A	6.8	0.7	0.7	-3.0	9.2	8.8	4.1	2.0	10.1
	POSCO	24,354	14.3	19.2	10.9	0.6	0.6	3.1	5.4	6.1	4.8	4.1	6.5
	Nippon Steel	14,929	21.2	N/A	9.2	0.6	0.6	-4.0	6.6	13.6	7.6	0.7	4.0
	Baoshan	27,181	12.8	14.8	11.5	1.0	0.9	6.7	8.3	6.3	5.3	5.8	7.5
	Nucor	18,753	22.3	21.3	12.4	1.8	1.6	8.3	11.5	9.5	6.7	7.6	9.7
	China Steel	13,977	17.5	860.3	19.1	1.3	1.2	0.2	6.6	16.3	9.8	0.7	7.7
	JFE	6,796	21.2	N/A	8.7	0.4	0.4	-3.1	5.4	11.8	6.9	-0.6	3.8
	Angang	5,276	22.3	18.5	12.1	0.7	0.6	3.6	5.0	6.9	5.9	3.2	4.3
	US Steel	4,878	22.3	N/A	8.9	1.1	0.9	-32.6	9.0	-37.7	4.7	-10.1	7.3
철광석	BHP(6월결산)	173,348	19.3	20.3	13.8	3.8	3.6	18.3	25.4	8.6	6.4	40.0	46.1
	Rio Tinto	134,632	14.6	10.9	8.5	2.9	2.6	25.9	31.3	6.0	4.9	43.8	45.5
	VALE	93,181	11.3	10.3	5.2	2.4	2.1	24.0	40.6	4.8	3.3	45.1	53.0
비철	Glencore	52,176	14.6	23.2	10.8	1.4	1.3	6.1	10.9	7.9	5.8	2.4	3.6
	Alcoa	5,399	22.3	N/A	17.0	1.6	1.5	-6.3	11.5	7.6	4.3	4.1	11.3
	Mitsui Mining	1,907	21.2	11.3	10.2	1.2	1.1	10.7	11.0	6.8	6.7	6.8	5.9
귀금속	Barrick Gold	35,272	16.7	17.6	14.7	1.5	1.4	11.2	11.9	6.6	5.9	38.8	43.2

5. 챠트