Kiwoom Steel&Metal Weekly

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

2023. 5. 2

경기 우려에 중국 철강가격 낙폭 확대

4월 4주차 (4.12 ~ 4.28)

◈ 주요지표

철강	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
중국 열연 유통	**CNY**	**3,968**	**-4.5**	**-8.8**
중국 철근 유통	CNY	3,829	-3.9	-9.2
SHFE 철근 선물	CNY	3,683	-1.9	-9.9
한국 열연 유통	천원	1,040	-1.0	-1.0
한국 철근 유통	천원	995	-0.5	2.6
철광석 현물	**USD**	**105.5**	**-9.4**	**-14.6**
DCE 철광석 선물	CNY	715	-1.2	-10.7
호주 강점탄 현물	**USD**	**233**	**-9.9**	**-23.0**
중국 제철용 코크스	CNY	2,390	-7.7	-15.8
SGX 강점탄 선물	CNY	235	-6.9	-19.6
고철 일본내수	JPY	46,637	-1.7	-7.7
중국 빌렛	CNY	3,580	-4.3	-9.4
중국 흑연 전극봉	CNY	17,950	-1.1	-4.3
중국 합금철(FeMn)	CNY	10,900	-3.5	-3.5
중국 철강유통재고	천톤	1,451	-3.0	-10.1

비철/귀금속 등	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
LME 구리선물	**USD**	**8,596**	**-2.3**	**-4.3**
LME 아연선물	USD	2,648	-2.6	-9.8
LME 연(납)선물	USD	2,148	-0.6	0.6
LME 니켈선물	USD	24,219	-1.1	0.6
금	USD	1,988	0.3	0.2
은	USD	25.0	-0.3	4.3
LME 코발트선물	USD	34,930	0.0	1.5
탄산리튬	**CNY**	**161,500**	**2.5**	**-25.4**
중국 아연 spot TC	**USD**	**220.0**	**-6.4**	**-4.3**
중국 연 spot TC	USD	65.0	0.0	-7.1
달러인덱스	pt	101.7	-0.1	-0.8
국제유가(WTI)	USD	76.8	-1.4	4.9

주가	단위	종가	-1W(%)	-1M(%)
POSCO	원	377,000	-4.8	2.4
Baosteel	**CNY**	**6.4**	**-6.4**	**3.2**
Nippon Steel	JPY	2,893	-3.8	-7.3
ArcelorMittal	EUR	25.7	-0.7	-7.8
US Steel	**USD**	**22.9**	**-8.5**	**-12.3**
BHP	AUD	44.4	-1.4	-6.0
Glencore	GBP	469	-4.5	0.9
ZhuZhou Smelter	CNY	8.8	-0.7	6.4
Tokai Carbon	**JPY**	**1,228**	**1.7**	**-2.5**
UMICORE	**EUR**	**29.8**	**1.8**	**-4.6**

철강: 디플레 우려 지속에 중국 철강가격 낙폭 확대

▶ **중국 철강시장은 중국 디플레 우려 지속과 5/3까지의 노동절 연휴를 앞둔 거래부진에 선물가격 약세가 지속되자 유통가격도 낙폭이 확대되며 4주째 약세기조 이어감**

- 원재료가격은 철광석이 선물가격 약세로 현물가격도 주간 -9% 급락하며 5개월래 최저치, 호주 강점탄도 주간 -10% 하락하며 8주 연속 하락. 일본 고철도 6주째 약세
- **4/30 발표된 중국 4월 통계청 제조업 PMI가 49.2로 3월 51.9 및 컨센 51.4를 크게 하회하며 올해 최저치로 떨어짐. 부진한 업황센티가 좀 더 지속될 것으로 예상되는 가운데 다음주 미 5월 FOMC이후 위안화 움직임 주목**

◈ 국내 메이커 동향: POSCO 2분기 가전사향 냉연도금 7만원 인상

◈ 중국 바오산강철 1Q 당기순이익 18.5억위안(-51%YoY)으로 감소. **안산강철 1Q 당기순손실 -1.49억위안 기록(전년 +14.8억위안 흑자). 마안산강철 1Q 당기순손실 -5.09위안 기록(전년 +12.5억위안 흑자) 등 중국 철강사 실적 급감**

비철/귀금속: 비철은 약세, 귀금속은 보합, 리튬 반등

▶ **주간 비철은 중국 디플레 우려 지속과 다음주 미 FOMC 경계감에 2주째 약세. 구리는 $8,500대로 후퇴하며 6주래 최저치. 반면, 칠레의 리튬 국영기업화 선언에 힘입어 중국 탄산리튬은 5개월만에 첫 반등에 성공**

▶ **주간 귀금속은 5월 미 FOMC 앞두고 보합. 비트코인은 퍼스트리퍼블릭 주가 급락 등 미국 은행 리스크 부각에 따른 대체자산으로 부각되며 주간 6% 상승해 2.9만불대 회복**

- 금요일 가격은 전일대비 구리 +0.1%, 아연 +1.0%, 연 +2.3%, 니켈 +0.5%, 금 +0.1%, 은 +0.5%

◈ 국제전기동연구그룹(ICSG), 4월 수급전망에서 2023년 세계 정련구리 수급을 11.4만톤 초과수요로 전망해 작년 10월 전망 15.5만톤 초과공급 전망에서 뒤집음

Global Peer: 바오산강철, US Steel 을 중심으로 부진

▶ **철강**: ArcelorMittal -0.7%(시장대비 -0.2%), Nippon Steel -3.8%(-4.9%), Baosteel -6.4%(-7.1%), Angang(HK) -1.9%(-1.0%), US steel -8.5%(-9.4%)

▶ **비철**: Alcoa -2.7%(시장대비 -3.5%), Mitsui Mining -0.3%(-1.4%), Glencore -4.5%(-3.9%), ZhuZhou Smelter -0.7%(-1.3%)

Compliance Notice

- 당사는 5월 1일 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.

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

주요 뉴스

▶ 국내 메이커 동향: POSCO 2분기 가전사향 냉연도금가격 7만원 인상

▶ 바오산강철 1Q 당기순이익 18.5억위안(-51%YoY)으로 감소. 안산강철 1Q 당기순손실 -1.49억위안 기록(전년 +14.8억위안 흑자). 마안산강철 1Q 당기순손실 -5.09위안 기록(전년 +12.5억위안 흑자)

▶ US Steel, 1Q 조정EPS 77센트로 전년동기 3.05달러보다 부진했지만 컨센서스 65센트 상회. 2Q 조정EBITDA 가이던스는 1Q 4.3억달러와 2Q 컨센서스 7.34억달러보다 높은 7.5~8.0억달러 제시해 강한 실적개선 전망

▶ 27일 오후 POSCO 포항제철소 파이넥스 3공장 인근 원료이송용 컨베이어벨트에서 화재가 발생해 40분만에 초기 진화. 회사는 화재에 따른 인명피해와 조업 차질은 없다고 밝힘

▶ 현대제철, 올해 자동차차강판 판매량 가이던스로 현대기아차 440만톤, 글로벌 메이커 110만톤 등 총 550만톤 제시. 글로벌 메이커 판매량은 작년 84만톤보다 34% 증가한 수준임

▶ 오는 6월부터 구리 정광 수출을 금지하기로 한 인도네시아가 자국 내 구리 제련소의 완공이 지연됨에 따라 Freeport MMR사의 Grasberg광산와 암만 미네랄사의 정광에 대해서는 24년 5월까지 수출을 한시적으로 허용
- Freeport MMR사는 인도네시아 동자바에 30억달러(약 4조200억원)를 투자해 연 170만t의 구리 정광을 처리하는 제련소를 건설 중에 있으나 코로나 펜데믹으로 인해 완공이 계획보다 지연되어 수출허가를 요청함

▶ 국제전기동연구그룹(ICSG), 4월 전망에서 2023년 세계 정련구리 수급을 11.4만톤 초과수요로 전망해 작년 10월 전망 15.5만톤 초과공급 전망에서 뒤집음. 변경의 배경은 광산공급 축소와 중국의 리오프닝에 따른 수요 회복

▶ 글로벌 자동차 메이커 Stellantis사가 920만 유로를 투자해 호주 Alliance Nickel사 지분 11.5%를 취득하고 5년간 황산니켈 17만톤과 황산코발트 1.2만톤 offtake 공급계약을 맺음

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 (4/22 ~ 4/28) 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)	574	603	632	621	524	773	-4.8	-9.2	-7.6	9.6	-25.8	4주 하락
	중국 SHFE선물(AC, CNY)	3,738	3,831	4,175	4,140	3,417	N/A	-2.4	-10.5	-9.7	9.4	N/A	4주 하락
	동아시아수입	556	579	628	625	493	801	-4.0	-11.5	-11.0	12.9	-30.6	6주 하락
	미국내수	1,279	1,290	1,279	860	779	1,570	-0.9	0.0	48.7	64.1	-18.5	2주 하락
	미국 열연 선물(CMX)	1,053	1,204	1,312	854	783	1,532	-12.5	-19.7	23.2	34.5	-31.3	2주 하락
	한국유통(천원)	1,040	1,050	1,050	1,050	1,200	1,380	-1.0	-1.0	-1.0	-13.3	-24.6	3주 하락
철근 가격	중국내수(증치세 포함)	554	578	614	623	537	762	-4.2	-9.7	-11.1	3.1	-27.3	4주 하락
	중국 SHFE선물(AC, CNY)	3,683	3,753	4,088	4,126	3,387	N/A	-1.9	-9.9	-10.7	8.7	N/A	4주 하락
	중국수출	605	625	635	610	575	875	-3.2	-4.7	-0.8	5.2	-30.9	2주 하락
	한국유통(천원)	995	1,000	970	970	1,001	1,180	-0.5	2.6	2.6	-0.6	-15.7	1주 하락
냉연 가격	중국내수(증치세 포함)	655	675	698	681	603	849	-2.8	-6.1	-3.8	8.6	-22.8	4주 하락
	중국수출	680	710	730	690	610	975	-4.2	-6.8	-1.4	11.5	-30.3	1주 하락
냉연롤마진	중국내수	81	72	66	60	80	75	13.4	24.2	35.5	2.0	7.9	4주 상승
(냉연-열연)	중국수출	75	70	60	70	65	125	7.1	25.0	7.1	15.4	-40.0	2주 상승
철스크랩 가격	미국내수	370	370	397	347	310	518	0.0	-6.7	6.7	19.4	-28.6	1주 보합
	일본내수	342	354	380	363	320	481	-3.3	-10.1	-5.9	7.1	-28.9	6주 하락
	한국유통(천원)	514	523	542	532	587	697	-1.7	-5.2	-3.4	-12.4	-26.3	4주 하락
철근롤마진(철근-스크랩)	한국유통(천원)	481	477	428	438	414	483	0.8	12.4	9.8	16.2	-0.4	6주 상승
철광석 가격	중국 현물 수입 (CFR)	106	117	124	125	83	141	-9.4	-14.6	-15.6	27.1	-24.9	2주 하락
	SGX 선물 (CFR)	104	106	125	125	75	139	-1.5	-16.8	-16.3	38.7	-25.1	4주 하락
	DCE 선물 (CNY)	715	724	801	830	582	N/A	-1.2	-10.7	-13.8	22.9	N/A	4주 하락
	중국 철광석 재고(만톤)	12,980	13,170	13,700	13,345	13,200	14,900	-1.4	-5.3	-2.7	-1.7	-12.9	3주 감소
제철용 석탄 가격	중국 코크스 내수(CNY)	2,390	2,590	2,840	2,840	2,940	4,140	-7.7	-15.8	-15.8	-18.7	-42.3	4주 하락
	호주 강점탄 spot (FOB)	233	258	302	332	312	518	-9.9	-23.0	-30.0	-25.4	-55.1	8주 하락
	SGX 선물 (FOB)	235	252	292	306	290	355	-6.9	-19.6	-23.3	-19.2	N/A	5주 하락
발전용 석탄 가격	중국 친황다오 (CNY)	769	801	830	943	1,147	848	-4.0	-7.4	-18.5	-33.0	-9.3	1주 하락
	호주 뉴캐슬 (FOB)	120	122	125	133	155	204	-1.2	-3.7	-9.9	-22.7	-41.2	4주 하락
spot 철강마진	중국열연 - 철광석, 코크스	232	228	228	211	188	236	1.7	1.7	10.1	23.6	-1.6	2주 상승
	중국열연 - 철광석, 강점탄	231	223	208	172	157	160	3.6	10.8	34.0	46.9	44.3	8주 상승
	동아시아열연-철광석, 강점탄	224	212	219	193	142	213	5.9	2.5	16.5	58.3	5.2	2주 상승
중국 내수빌렛 가격	Tanshan Q235 (CNY)	3,580	3,740	3,950	4,000	3,660	4,850	-4.3	-9.4	-10.5	-2.2	-26.2	4주 하락
중국 전극봉가격	Graphite Electrode (CNY)	17,950	18,150	18,750	19,950	19,750	22,750	-1.1	-4.3	-10.0	-9.1	-21.1	3주 하락
중국 합금철가격	Fe-Mn(low C) (CNY)	10,900	11,300	11,300	11,300	11,500	15,400	-3.5	-3.5	-3.5	-5.2	-29.2	1주 하락
	Si-Mn (CNY)	7,075	7,075	7,275	7,475	7,300	8,625	0.0	-2.7	-5.4	-3.1	-18.0	1주 보합
운임지표	Baltic Dry Index	1,576	1,504	1,389	668	1,377	2,404	4.8	13.5	135.9	14.5	-34.4	2주 상승
중국 당산 고로가동률	%, 표본조사	73.9	74.2	74.1	74.3	74.9	74.2	-0.3	-0.2	-0.4	-1.0	-0.3	2주 하락
중국 전국 전기로 가동률	%, 표본조사	58.6	60.4	61.5	28.5	52.7	60.8	-1.8	-2.9	30.0	5.9	-2.2	3주 하락
중국 철강 유통재고		재고량(만톤)						변동폭(%)					
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
	열연	251	243	266	267	236	288	3.3	-5.6	-5.9	6.5	-12.9	1주 증가
	냉연	174	176	188	177	166	175	-1.0	-7.1	-1.7	4.9	-0.3	9주 감소
	후판	103	106	117	132	115	116	-3.2	-12.7	-22.2	-10.5	-11.3	11주 감소
	철근	691	728	784	517	433	836	-5.1	-11.8	33.8	59.5	-17.4	9주 감소
	선재	232	243	259	156	144	302	-4.7	-10.3	49.0	60.7	-23.2	8주 감소
	합계	1,451	1,497	1,614	1,248	1,094	1,717	-3.0	-10.1	16.3	32.6	-15.5	9주 감소

2. 비철/귀금속 및 기타 상품 지표

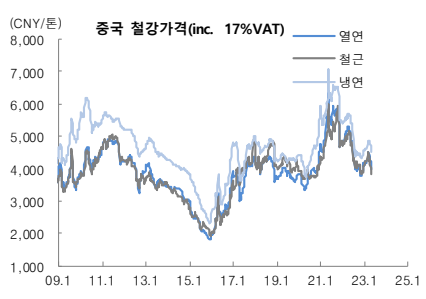
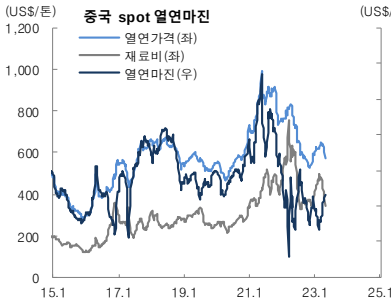
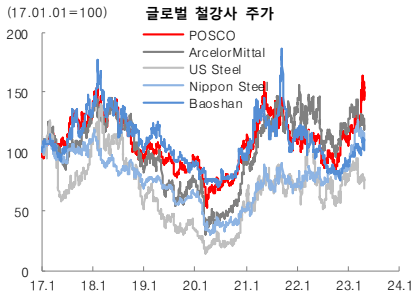
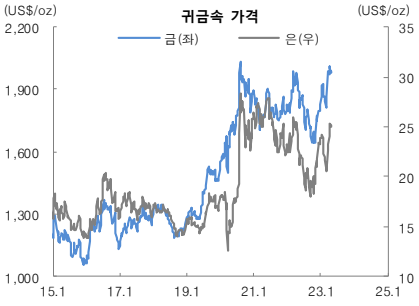
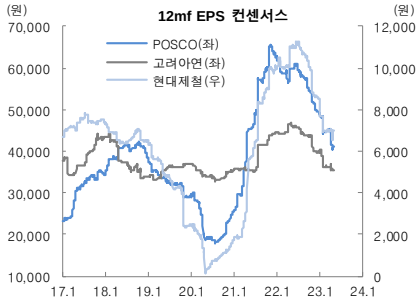
가격		가격(US$/톤)						변동폭(%)					연속
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
비철금속(USD/톤)	구리(copper)	8,596	8,795	8,978	9,264	7,550	9,697	-2.3	-4.3	-7.2	13.8	-11.4	2주 하락
LME Future (3m)	알루미늄(Aluminium)	2,356	2,397	2,389	2,627	2,212	3,032	-1.7	-1.4	-10.3	6.5	-22.3	1주 하락
	연(lead)	2,148	2,161	2,135	2,183	1,987	2,255	-0.6	0.6	-1.6	8.1	-4.7	2주 하락
	아연(zinc)	2,648	2,719	2,937	3,414	2,822	4,137	-2.6	-9.8	-22.4	-6.2	-36.0	2주 하락
	니켈(nickel)	24,219	24,477	24,074	28,902	22,134	32,977	-1.1	0.6	-16.2	N/A	-26.6	1주 하락
비철금속(CNY/톤)	구리(copper)	66,900	68,380	69,320	70,080	61,370	N/A	-2.2	-3.5	-4.5	9.0	N/A	2주 하락
SHFE Future (AC)	연(lead)	15,255	15,315	15,395	15,295	15,050	N/A	-0.4	-0.9	-0.3	1.4	N/A	2주 하락
	아연(zinc)	21,200	21,815	22,480	24,530	23,020	N/A	-2.8	-5.7	-13.6	-7.9	N/A	2주 하락
	니켈(nickel)	182,090	183,790	175,050	207,790	170,170	N/A	-0.9	4.0	-12.4	7.0	N/A	2주 하락
귀금속(US$/oz)	금	1,990	1,983	1,985	1,951	1,648	1,863	0.3	0.3	2.0	20.8	6.8	1주 상승
	은	25.1	25.1	24.0	24.0	19.6	22.6	-0.1	4.5	4.5	27.6	10.7	2주 하락
	팔라듐	1,509	1,605	1,465	1,673	1,883	2,217	-6.0	3.0	-9.8	-19.9	-31.9	1주 하락
	플래티넘	1,073	1,127	992	1,008	948	939	-4.8	8.2	6.4	13.1	14.3	1주 하락
가상화폐	Bitcoin	29,262	27,609	28,464	23,682	20,479	38,320	6.0	2.8	23.6	42.9	-23.6	1주 상승
금 ETF보유량(톤)	금	2,907	2,906	2,896	2,907	2,950	3,311	0.0	0.4	0.0	-1.5	-12.2	1주 증가
상해 비철 spot 프리미엄	구리	42.0	40.0	37.0	25.0	155.0	30.0	5.0	13.5	68.0	-72.9	40.0	1주 상승
	아연	140.0	140.0	140.0	140.0	140.0	80.0	0.0	0.0	0.0	0.0	75.0	25주 보합
CFTC 비상업적 순매수	금	133.2	134.3	107.0	106.6	-33.1	99.4						3주 감소
(천건)	구리	-10.5	19.8	-7.0	41.1	-3.2	2.1						1주 감소
코발트(Cobalt 3m)	USD	34,930	34,930	34,430	49,000	51,955	82,000	0.0	1.5	-28.7	-32.8	-57.4	4주 보합
탄산리튬(LiCo3)	CNY	161,500	157,500	216,500	447,500	549,500	432,500	2.5	-25.4	-63.9	-70.6	-62.7	1주 상승
양극재(NCM622)	CNY	207,500	212,500	252,500	353,500	372,500	380,500	-2.4	-17.8	-41.3	-44.3	-45.5	13주 하락
WTI	국제유가(US$/bbl)	76.8	77.9	73.2	79.7	87.9	105.4	-1.4	4.9	-3.6	-12.7	-27.1	2주 하락
천연가스	NYMEX	2.4	2.2	2.5	2.9	4.7	4.4	6.8	-3.2	-17.6	-48.8	N/A	3주 상승
중국 비철 spot TC	구리	81.5	81.5	82.5	83.5	85.5	84.5	0.0	-1.2	-2.4	-4.7	-3.6	4주 보합
	아연	220.0	235.0	230.0	270.0	263.0	208.0	-6.4	-4.3	-18.5	-16.3	5.8	1주 하락
	연	65.0	65.0	70.0	70.0	73.0	85.0	0.0	-7.1	-7.1	-11.0	-23.5	3주 보합
달러 인덱스		101.7	101.8	102.5	101.2	111.5	103.0	-0.1	-0.8	0.5	-8.8	N/A	1주 하락
USD/KRW Currency		1,339	1,328	1,299	1,227	1,422	1,272	0.8	3.0	9.1	-5.8	5.2	2주 상승
거래소 메탈 재고		재고량(톤)						변동폭(%)					연속
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
LME 재고	구리(copper)	64,550	51,875	64,725	74,375	106,425	156,050	24.4	-0.3	-13.2	-39.3	-58.6	2주 증가
	아연(zinc)	52,975	53,500	39,550	17,675	47,400	96,275	-1.0	33.9	199.7	11.8	-45.0	1주 감소
	연(lead)	32,300	32,200	25,675	20,250	28,250	38,525	0.3	25.8	59.5	14.3	-16.2	3주 증가
	니켈(nickel)	39,918	41,124	44,208	49,542	52,884	72,642	-2.9	-9.7	-19.4	-24.5	-45.0	1주 감소
SHFE 재고	구리(copper)	137,095	146,016	161,152	139,967	63,440	69,855	-6.1	-14.9	-2.1	116.1	96.3	9주 감소
	아연(zinc)	60,044	79,941	99,839	44,248	44,422	176,210	-24.9	-39.9	35.7	35.2	-65.9	7주 감소

3. 주가동향

	회사명	종가	절대수익률(%)					시장대비 상대수익률(%)					비고
		4/30	-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	
국내	POSCO	377,000	-2.6	-4.8	2.4	24.2	48.1	-2.8	-3.1	1.4	22.1	41.0	
	고려아연	513,000	-0.8	-5.9	-7.2	-6.7	-18.1	-1.0	-4.2	-8.2	-8.8	-25.2	
	현대제철	36,450	1.7	-2.5	5.0	4.9	25.9	1.4	-0.9	4.0	2.8	18.8	
	영풍	571,000	1.4	-4.2	-1.7	-8.8	-8.8	1.2	-2.5	-2.7	-10.9	-15.9	
	세아베스틸	23,150	-2.3	-2.1	2.2	42.9	31.9	-2.5	-0.4	1.2	40.8	24.8	
	풍산	42,400	-4.0	-5.4	12.2	17.6	59.7	-4.2	-3.7	11.2	15.5	52.6	
	동국제강	11,940	-1.1	-6.6	-2.1	-11.9	1.2	-1.3	-4.9	-3.1	-14.0	-5.9	
	세아제강	140,700	-0.5	-5.5	8.0	2.9	-2.0	-0.7	-3.8	7.0	0.8	-9.1	
	대한제강	13,170	0.1	-2.5	-0.2	6.6	5.4	-0.2	-0.8	-1.1	4.5	-1.8	
해외	ArcelorMittal	25.7	0.4	-0.7	-7.8	-9.2	12.5	-0.3	-0.2	-8.1	-10.7	-0.2	
	Nippon Steel	2,893.0	-0.1	-3.8	-7.3	6.4	39.1	-1.5	-4.8	-10.2	0.9	34.8	
	JFE	1,602.0	0.7	-2.8	-4.6	-7.0	15.3	-0.7	-3.8	-7.5	-12.5	11.1	
	Baoshan	6.4	-1.8	-6.4	3.2	2.2	32.0	-3.0	-7.1	1.7	1.0	20.0	
	Angang(HK)	2.6	0.0	-1.9	3.6	2.4	62.5	-0.3	-1.0	6.2	13.6	26.2	
	China Steel	29.1	0.7	-3.5	-5.8	-9.1	7.8	-0.4	-3.3	-4.0	-10.1	-11.7	
	US Steel	22.9	-3.6	-8.5	-12.3	-19.7	12.4	-4.4	-9.4	-13.8	-20.9	4.3	
	Nucor	148.2	-0.1	-3.4	-4.1	-12.3	12.8	-0.9	-4.3	-5.5	-13.6	4.7	
철광석	BHP	44.4	0.2	-1.4	-6.0	-10.4	15.6	-0.1	-1.1	-7.8	-7.8	10.8	
	Vale	72.4	0.9	-3.0	-9.8	-23.4	7.9	-0.6	-3.1	-12.3	-16.6	18.5	
비철	Glencore	469.0	-0.9	-4.5	0.9	-13.3	-6.1	-1.4	-3.9	-2.2	-14.8	-15.6	
	Alcoa	37.1	2.4	-2.7	-12.7	-28.9	-4.8	1.6	-3.5	-14.2	-30.1	-13.0	
	Mitsui Mining	3,230.0	0.6	-0.3	0.5	-5.3	6.6	-0.6	-1.4	-2.2	-9.6	0.5	
	ZhuZhou Smelter	8.8	2.2	-0.7	6.4	-0.9	24.7	1.1	-1.3	4.8	-2.1	12.7	

4. Valuation table(Bloomberg 컨센서스 기준)

	회사명	시총 (십억원)	PER 22	PER 23E	PBR 22	PBR 23E	ROE 22	ROE 23E	EV/EBITDA 22	EV/EBITDA 23E	영업이익률 22	영업이익률 23E	비고
국내	POSCO	31,883	6.7	10.0	0.4	0.6	6.1	5.8	5.2	5.2	5.7	5.5	
	현대제철	4,864	4.0	5.5	0.2	0.3	5.6	4.6	4.2	4.4	5.9	5.5	
	고려아연	10,190	13.1	15.2	1.2	1.1	9.4	7.2	7.4	7.6	8.2	8.1	
	영풍	1,052	2.8	5.0	0.3	0.3	10.0	5.2	7.7	5.6	1.6	2.7	
	세아베스틸	830	6.3	6.3	0.3	0.4	4.9	6.8	7.4	5.8	2.9	4.2	
	풍산	1,188	5.3	6.1	0.5	0.6	9.9	10.1	6.2	5.5	5.3	6.4	
	동국제강	1,139	2.5	3.0	0.4	0.3	14.3	10.7	2.7	3.2	8.7	7.3	
	대한제강	325	1.6	3.4	0.3	0.4	18.5	12.2	0.3	0.5	10.1	6.8	

	회사명	시총 (mil. US$)	시장 PER	PER FY22	PER FY23E	PBR FY22	PBR FY23E	ROE FY22	ROE FY23E	EV/EBITDA FY22	EV/EBITDA FY23E	영업이익률 FY22	영업이익률 FY23E
해외	ArcelorMittal	24,145	14.4	2.6	6.4	0.4	0.4	18.2	8.2	2.3	3.8	12.9	7.2
	POSCO	23,820	14.5	6.7	10.0	0.4	0.6	6.1	5.8	5.2	5.2	5.7	5.5
	Nippon Steel	20,152	13.1	4.2	6.4	0.7	0.6	17.5	10.1	4.5	5.2	10.6	7.8
	Baoshan	20,740	11.3	10.2	8.1	0.6	0.7	6.3	7.8	7.0	6.0	3.3	6.1
	Nucor	37,331	19.1	4.4	9.4	1.8	1.8	46.7	20.5	3.5	5.8	25.1	16.8
	China Steel	14,894	15.9	25.9	46.3	1.4	1.4	5.3	2.5	13.3	N/A	4.1	4.5
	JFE	7,215	13.1	6.1	6.4	0.4	0.4	7.5	6.6	6.5	6.9	4.5	4.2
	Angang	3,877	17.3	110.8	23.8	0.3	0.5	0.3	1.9	10.9	7.6	0.0	1.3
	US Steel	5,181	19.1	2.4	5.4	0.6	0.6	26.3	9.1	1.6	2.9	15.0	8.1
철광석	BHP(6월결산)	148,768	15.0	7.1	10.0	3.2	3.2	64.2	33.5	4.0	5.2	52.4	44.6
	Rio Tinto	106,891	11.0	9.1	8.3	2.3	1.9	24.4	22.6	4.5	4.6	35.9	36.1
	VALE	64,446	7.0	4.8	5.1	2.1	1.7	50.6	30.5	3.5	3.6	39.2	40.3
비철	Glencore	73,850	11.0	5.0	7.4	1.7	1.6	38.8	20.2	3.0	4.3	9.7	6.5
	Alcoa	6,624	19.1	9.7	60.5	1.6	1.3	-2.5	2.9	6.5	7.3	5.5	5.6
	Mitsui Mining	1,357	13.1	10.1	8.0	0.7	0.7	7.5	9.4	7.0	5.9	3.1	4.6
귀금속	Barrick Gold	33,362	14.0	19.3	22.0	1.3	1.5	1.9	7.5	11.3	7.4	15.8	29.1

5. 차트