



중국 철강가격 완만한 상승세 지속

11월 4주차 (11.18 ~ 11.24)

◆ 주요지표

철강	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
중국 열연 유통	CNY	3,999	0.1	6.0
중국 철근 유통	CNY	4,073	1.5	4.2
SHFE 철근 선물	CNY	3,938	0.2	6.6
한국 열연 유통	천원	840	0.0	-5.6
한국 철근 유통	천원	835	-0.6	-1.8
철광석 현물	USD	135.5	2.7	13.4
DCE 철광석 선물	CNY	975	1.7	11.0
호주 강점탄 현물	USD	319	-2.4	-8.9
중국 제철용 코크스	CNY	2,440	4.3	0.0
SGX 강점탄 선물	CNY	320	-0.9	0.2
고철 일본내수	JPY	47,121	0.0	-0.5
중국 빌렛	CNY	3,760	0.0	7.1
중국 흑연 전극봉	CNY	15,550	-1.3	-4.3
중국 합금철(FeMn)	CNY	10,300	0.0	0.0
중국 철강유통재고	천톤	988	-4.2	-18.4

비철/귀금속 등	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
LME 구리선물	USD	8,429	2.0	4.7
LME 아연선물	USD	2,554	-0.1	4.5
LME 연(납)선물	USD	2,197	-4.3	4.1
LME 니켈선물	USD	16,138	-4.5	-11.7
금	USD	2,001	1.0	1.5
은	USD	24.3	2.6	6.2
LME 코발트선물	USD	33,420	0.0	0.0
탄산리튬	CNY	120,500	-8.4	-23.5
중국 아연 spot TC	USD	97.0	-4.0	-11.8
중국 연 spot TC	USD	39.0	0.0	-2.5
달러인덱스	pt	103.4	-0.5	-2.7
국제유가(WTI)	USD	76.8	1.1	-13.5

주가	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
POSCO	원	472,500	1.9	6.1
Baosteel	CNY	6.2	0.5	-1.9
Nippon Steel	JPY	3,469	0.8	8.2
AcelorMittal	EUR	22.3	1.9	6.9
US Steel	USD	34.9	2.0	7.6
BHP	AUD	47.2	1.3	5.6
Glencore	GBP	448	-4.2	1.9
Freeport MMR	USD	36.8	2.3	8.9
ALCOA	USD	26.2	0.1	10.1
Albemarle	USD	128.9	1.2	-4.8

철강: 중국 회복세 지속

▶ 중국 철강시장은 정부의 부동산 경기부양 기대감 지속되며 선물시장이 6주째 상승한 가운데 유통가격도 제한된 범위였지만 상승세 이어짐

- 원재료가격은 철광석이 정부의 선물시장 감독 강화 소식에도 불구하고 부동산 부양 기대감에 5주째 상승세를 이어갔고 호주 강점탄은 다시 하락하며 뚜렷한 방향 없이 등락 반복

- 달러대비 위안화가 7.1위안대로 하락, 4개월래 최고치로 상승한 중국 위안화가 철강 구리 등 중국 수요비중이 높은 기초금속가격들을 지지 중. 여전히 위안화의 강세 지속 여부를 주목

◆ 중국 정부가 부동산 우량기업을 중심으로 50개사를 추린 이른바 '화이트리스트'를 만들고 본격적인 신용과 자금조달 지원에 나서는 방안을 검토 중인 것으로 언론 보도

◆ 12월 철근 기준가격, 전기요금 인상을 반영해 11월대비 8,000원 상승한 94만원 전망

비철/귀금속: 구리와 귀금속 상승

▶ 주간 비철은 주 초반 중국 부동산 경기 부양 기대감에 구리가 3개월 만에 \$8,400대를 회복하며 강세를 보이기도 했지만 다소 매파적이었던 11월 FOMC 의사록이 공개되자 일부 품목은 하락하며 주간으로 품목별 혼조. 중국 탄산리튬은 5주째 급락

▶ 주간 귀금속은 달러약세에 약 3개월래 최고치로 상승한 은가격을 중심으로 상승. 금가격도 약 한달만에 \$2,000대 회복. 비트코인은 ETF 승인 기대감에 다시 한주만에 반등하며 3.8만불 선에서 등락

- 금요일 가격은 전일대비 구리 +0.2% 아연 +0.6%, 연 -0.8%, 니켈 -2.9%, 금 +0.4%, 은 +2.8%

◆ 페루 Las Bambas 구리광산 노조가 임금협상에 어려움을 겪자 11/28부터 무기한 파업에 들어갈 것이라고 경고

Global Peer: 제한된 범위에서 혼조

▶ 철강: POSCO홀딩스 +1.9%(시장대비 +0.9%), ArcelorMittal +1.9%(+1.0%), Nippon Steel +0.8%(+0.8%), Baosteel +0.5%(+0.9%), Angang(HK) -1.2%(-1.8%), US steel +2.0%(+1.0%)

▶ 비철: 고려아연 +0.6%(시장대비 -0.5%), 풍산 +3.1%(+2.0%), Alcoa +0.1%(-0.9%), Freeport MMR +2.3%(+1.3%), Glencore -4.2%(-4.0%), Albemarle +1.2%(+0.2%)

Compliance Notice

- 당사는 11월 26일 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

- ▶ 중국 정부가 부동산 우량기업을 중심으로 50개사를 추진 이른바 '화이트리스트'를 만들고 본격적인 신용과 자금조달 지원에 나서는 방안을 검토 중인 것으로 언론보도
 - 이번 화이트리스트에 비구이위안을 비롯한 스마오, 룡창, 쉬후이 등 위기에 직면한 대형 부동산기업과 룡후 등 우량 기업이 포함될 것으로 현지 언론 보도
 - 블룸버그에 따르면 은행들이 일부 건설사에 무담보 대출을 지원하는 방안도 검토 중인 것으로 알려짐. 운전자금 명목이지만, 토지와 같은 담보없이 대출을 해주는 것은 이번이 처음
 - 부동산 경기부양 기대감에 따라 중국 부동산 관련 종목들의 주가는 급등
- ▶ 중국 발개위(NDRC)가 철광석 및 선물 회사들과 만나 시장내 현물 및 선물 거래에 대해 논의하고 투기적 가격 상승을 막기 위해 철광석 시장에 대한 감독 강화할 것이라고 밝힘
- ▶ 12월 철근 기준가격, 전기요금 인상을 반영해 11월대비 8,000원 상승한 94만원 전망
- ▶ 세아제강지주, UAE 최대 국영 석유회사 ADNOC社와 5년간 20만톤 규모의 API 송유관 및 클래드(CLAD) 강관 공급 계약 체결
 - API 강관은 UAE 생산법인 SeAH Steel UAE가 공급하고 클래드 강관은 내년 상반기부터 이탈리아 특수관 생산법인 이녹스텍이 해일 8가사 가스전에 순차적으로 공급할 계획
- ▶ KOSPI200에 세아베스틸지주, TCC스틸, 삼아알미늄 신규 편입)
- ▶ LS MnM, 6,700억원 투자해 울산에 이차전지 양극재 전구체 공장 건설 계획. 생산능력은 황산니켈 2.2만톤으로 24년 상반기 착공해 26년 초 준공 계획
- ▶ 페루 Las Bambas 구리광산 노조가 임금협상에 어려움을 겪자 11/28부터 무기한 파업에 들어갈 것이라고 경고

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

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

Kiwoom Steel & Metal Weekly (11/18 ~ 11/24)

키움증권 이종형/leejh@kiwoom.com

1. 철강 지표

(단위: 특별한 언급 없으면 US\$/ton)		가격(US\$/ton)						변동폭(%)					연속 (현지통화)
항목	지역	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
열연 가격	중국내수(중치세 포함)	559	554	516	543	531	541	1.0	8.5	3.1	5.4	3.4	5주 상승
	중국 SHFE선물(AC, CNY)	4,028	4,010	3,815	3,861	3,489	N/A	0.4	5.6	4.3	15.4	N/A	6주 상승
	동아시아수입	560	551	528	542	528	531	1.6	6.1	3.3	6.1	5.4	6주 상승
	미국내수	1,047	1,047	882	838	1,135	699	0.0	18.8	25.0	-7.8	49.8	2주 보합
	미국 열연 선물(CMX)	1,146	1,149	895	794	1,032	748	-0.2	28.1	44.4	11.1	53.2	1주 하락
철근 가격	한국유통(전원)	840	840	890	870	1,000	1,100	0.0	-5.6	-3.4	-16.0	-23.6	1주 보합
	중국내수(중치세 포함)	570	556	534	516	522	543	2.4	6.6	10.4	9.2	5.0	4주 상승
	중국 SHFE선물(AC, CNY)	3,938	3,930	3,694	3,738	3,395	N/A	0.2	6.6	5.4	16.0	N/A	6주 상승
	중국수출	545	545	545	580	585	550	0.0	0.0	-6.0	-6.8	-0.9	2주 보합
	한국유통(전원)	835	840	850	865	975	1,035	-0.6	-1.8	-3.5	-14.4	-19.3	3주 하락
냉연 가격	중국내수(중치세 포함)	661	655	636	639	621	611	0.9	3.9	3.4	6.3	8.1	1주 하락
	중국수출	635	635	630	645	635	600	0.0	0.8	-1.6	0.0	5.8	1주 보합
냉연롤마진 (냉연-열연)	중국내수	101	101	120	96	91	70	0.4	-15.6	5.5	11.5	44.5	1주 상승
	중국수출	95	95	100	80	75	65	0.0	-5.0	18.8	26.7	46.2	3주 보합
철스크랩 가격	미국내수	335	332	320	320	330	293	0.8	4.6	4.6	1.4	14.1	2주 상승
	일본내수	315	315	316	314	308	323	0.1	-0.4	0.3	2.5	-2.4	2주 보합
	한국유통(전원)	448	456	483	484	506	486	-1.8	-7.2	-7.4	-11.5	-7.8	4주 하락
철근롤마진(철근-스크랩)	한국유통(전원)	387	384	367	381	469	549	0.8	5.4	1.6	-17.5	-29.5	4주 상승
철광석 가격	중국 현물 수입 (CFR)	136	132	120	117	100	98	2.7	13.4	16.3	35.5	38.3	5주 상승
	SGX 선물 (CFR)	132	129	117	109	90	92	1.9	12.3	21.2	45.6	42.8	5주 상승
	DCE 선물 (CNY)	975	959	878	820	641	N/A	1.7	11.0	19.0	52.2	N/A	1주 상승
	중국 철광석 채고(만톤)	10,850	10,760	10,515	11,690	12,695	13,800	0.8	3.2	-7.2	-14.5	-21.4	1주 증가
재철용 석탄 가격	중국 코크스 내수(CNY)	2,440	2,340	2,440	2,240	2,140	2,640	4.3	0.0	8.9	14.0	-7.6	1주 상승
	호주 강점탄 spot (FOB)	319	327	350	262	222	247	-2.4	-8.9	21.6	43.7	29.1	1주 하락
	SGX 선물 (FOB)	320	323	320	249	254	241	-0.9	0.2	28.5	26.2	N/A	1주 하락
발전용 석탄 가격	중국 친화도 (CNY)	729	709	765	617	756	1,096	2.8	-4.7	18.1	-3.6	-33.5	1주 상승
	호주 뉴캐슬 (FOB)	96	99	110	88	116	133	-3.2	-13.2	9.2	-17.2	-27.7	4주 하락
spot 철강마진	중국열연 - 철광석, 코크스	172	181	158	202	219	200	-4.8	9.0	-15.1	-21.5	-13.9	1주 하락
	중국열연 - 철광석, 강점탄	103	98	62	160	204	199	5.8	66.4	-35.3	-49.4	-48.1	1주 상승
	동아시아열연-철광석, 강점탄	120	111	92	172	213	202	7.9	30.6	-30.3	-43.6	-40.5	1주 상승
중국 내수빌렛 가격	Tanshan Q235 (CNY)	3,760	3,760	3,510	3,560	3,410	3,640	0.0	7.1	5.6	10.3	3.3	1주 보합
중국 전국봉가격	Graphite Electrode (CNY)	15,550	15,750	16,250	15,150	17,750	20,450	-1.3	-4.3	2.6	-12.4	-24.0	2주 하락
중국 합금철가격	Fe-Mn(low C) (CNY)	10,300	10,300	10,300	10,700	10,900	11,300	0.0	0.0	-3.7	-5.5	-8.8	4주 보합
	Si-Mn (CNY)	6,525	6,625	6,675	6,725	6,875	7,300	-1.5	-2.2	-3.0	-5.1	-10.6	1주 하락
운임지표	Baltic Dry Index	2,102	1,820	1,563	1,080	1,172	1,324	15.5	34.5	94.6	79.4	58.8	3주 상승
중국 당산 고로가동률	% 표본조사	74.2	74.1	74.0	74.3	73.7	74.1	0.1	0.2	-0.1	0.5	0.1	1주 상승
중국 전국 전기로 가동률	% 표본조사	57.5	55.7	54.2	56.1	54.2	55.4	1.7	3.3	1.4	3.3	2.1	6주 상승
중국 철강 유통재고		재고량(만톤)						변동폭(%)					연속
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
열연	열연	265	279	317	310	273	195	-5.2	-16.3	-14.6	-2.9	35.9	7주 감소
	냉연	151	152	158	163	171	158	-0.6	-4.3	-7.4	-11.5	-4.0	1주 감소
	후판	115	123	139	114	109	117	-6.0	-17.3	1.5	6.0	-1.4	7주 감소
	철근	351	368	467	572	607	356	-4.5	-24.8	-38.6	-42.1	-1.3	7주 감소
	선재	105	109	129	156	204	107	-4.0	-18.9	-32.5	-48.5	-2.3	7주 감소
합계		988	1,032	1,211	1,315	1,363	933	-4.2	-18.4	-24.9	-27.5	5.9	6주 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)	8,429	8,267	8,052	8,360	7,902	8,041	2.0	4.7	0.8	6.7	4.8	2주 상승
	LME Future (3m)	2,216	2,207	2,191	2,158	2,205	2,368	0.4	1.1	2.7	0.5	-6.4	1주 상승
	연(lead)	2,197	2,294	2,110	2,183	2,049	2,130	-4.3	4.1	0.6	7.2	3.1	1주 하락
	아연(zinc)	2,554	2,555	2,443	2,394	2,313	2,918	-0.1	4.5	6.7	10.4	-12.5	2주 하락
	니켈(nickel)	16,138	16,904	18,274	20,829	20,732	26,100	-4.5	-11.7	-22.5	N/A	-38.2	5주 하락
비철금속(CNY/톤)	구리(copper)	68,010	67,860	66,530	68,240	63,290	N/A	0.2	2.2	-0.3	7.5	N/A	2주 상승
	연(lead)	16,310	17,110	16,185	16,345	15,270	N/A	-4.7	0.8	-0.2	6.8	N/A	1주 하락
	아연(zinc)	21,060	21,305	20,920	20,040	18,565	N/A	-1.1	0.7	5.1	13.4	N/A	2주 하락
	니켈(nickel)	124,720	135,040	144,670	166,910	148,890	N/A	-7.6	-13.8	-25.3	-16.2	N/A	11주 하락
귀금속(US\$/oz)	금	2,001	1,981	1,971	1,917	1,957	1,755	1.0	1.5	4.4	2.2	14.0	2주 상승
	은	24.3	23.7	22.9	24.1	23.1	21.5	2.6	6.2	0.9	5.5	13.0	2주 상승
	팔라듐	1,073	1,057	1,127	1,243	1,419	1,887	1.5	-4.8	-13.7	-24.4	-43.1	2주 상승
	플래티넘	935	903	890	938	1,028	991	3.5	5.0	-0.4	-9.1	-5.7	2주 상승
가상화폐	Bitcoin	37,705	36,463	34,681	26,049	26,490	16,497	3.4	8.7	44.7	42.3	128.6	1주 상승
	금 ETF보유량(톤)	2,694	2,681	2,664	2,798	2,924	2,921	0.5	1.1	-3.7	-7.8	-7.7	1주 증가
상해 비철 spot 프리미엄	구리	105.0	97.0	89.5	58.0	59.0	80.0	8.2	17.3	81.0	78.0	31.3	3주 상승
	아연	115.0	115.0	115.0	115.0	140.0	140.0	0.0	0.0	0.0	-17.9	-17.9	17주 보합
중국 탄산리튬(LiCo3) 현물	CNY	120,500	131,500	157,500	202,500	282,500	565,500	-8.4	-23.5	-40.5	-57.3	-78.7	5주 하락
	미국 수산화리튬(LiOH) 선물	20.88	21.24	24.43	38.88	55.25	N/A	-1.7	-14.5	-46.3	-62.2	N/A	16주 하락
코발트(Cobalt 3m)	USD	33,420	33,420	33,420	33,420	30,195	51,955	0.0	0.0	0.0	10.7	-35.7	21주 보합
	CNY	159,500	162,500	173,500	209,500	247,500	373,500	-1.8	-8.1	-23.9	-35.6	-57.3	3주 하락
WTI	국제유가(US\$/bbl)	76.8	75.9	88.8	80.4	72.0	80.9	1.1	-13.5	-4.5	6.6	-5.1	1주 상승
천연가스	NYMEX	2.9	3.0	3.3	3.6	3.6	6.0	-3.5	-14.1	-19.9	-21.1	-52.0	3주 하락
	중국 비철 spot TC	90.5	90.5	93.5	92.5	87.5	84.5	0.0	-3.2	-2.2	3.4	7.1	1주 보합
달러 인덱스	아연	97.0	101.0	110.0	155.0	190.0	270.0	-4.0	-11.8	-37.4	-48.9	-64.1	2주 하락
	연	39.0	39.0	40.0	55.0	60.0	73.0	0.0	-2.5	-29.1	-35.0	-46.6	1주 보합
원달러환율		103.4	103.9	106.3	104.0	103.9	106.0	-0.5	-2.7	-0.6	-0.5	-2.4	2주 하락
		7.15	7.21	7.31	7.28	7.06	7.15	-0.9	-2.2	-1.8	1.2	0.0	2주 하락
원달러환율		1,306	1,297	1,343	1,322	1,318	1,328	0.7	-2.7	-1.2	-0.9	-1.7	1주 상승
거래소 메탈 재고		재고량(톤)						변동폭(%)					연속
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
LME 재고	구리(copper)	178,525	181,275	180,600	97,525	97,725	90,750	-1.5	-1.1	83.1	82.7	96.7	1주 감소
	아연(zinc)	211,300	133,050	74,650	149,800	45,400	41,450	58.8	183.1	41.1	365.4	409.8	2주 증가
	연(lead)	137,225	135,925	117,175	54,650	34,975	26,650	1.0	17.1	151.1	292.4	414.9	11주 증가
	니켈(nickel)	44,898	44,316	44,880	37,008	39,060	51,402	1.3	0.0	21.3	14.9	-12.7	3주 증가
SHFE 재고	구리(copper)	35,878	31,026	58,223	39,228	102,511	85,817	15.6	-38.4	-8.5	-65.0	-58.2	1주 증가
	아연(zinc)	37,996	43,204	37,168	53,926	54,698	23,703	-12.1	2.2	-29.5	-30.5	60.3	1주 감소

Kiwoom Steel&Metal Weekly

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

3. 주가동향

	회사명	종가 11/25	절대수익률(%)					시장대비 상대수익률(%)					비고
			-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	
국내	POSCO	472,500	-0.5	1.9	6.1	-18.1	29.5	0.2	0.9	-2.4	-17.2	31.9	
	현대제철	35,550	0.6	1.1	6.9	2.0	3.3	1.3	0.1	-1.5	2.9	5.8	
	세아베스틸지주	27,100	5.0	13.2	28.4	19.1	10.2	5.8	12.1	20.0	20.0	12.6	
	동국제강	11,340	0.8	8.4	11.5	18.9	N/A	1.5	7.3	3.1	19.8	N/A	
	세아제강지주	195,000	1.2	4.8	-3.5	8.9	16.2	2.0	3.7	-11.9	9.8	18.6	
	대한제강	13,590	0.2	1.3	2.9	5.3	5.8	1.0	0.2	-5.5	6.2	8.3	
국내	고려아연	491,500	0.0	0.6	3.1	-1.5	1.9	0.7	-0.5	-5.3	-0.6	4.3	
	영풍	513,000	0.6	1.0	2.8	-2.5	-4.3	1.3	-0.1	-5.6	-1.6	-1.9	
	풍산	36,450	0.3	3.1	4.4	8.0	-7.3	1.0	2.0	-4.0	8.9	-4.8	
	ArcelorMittal	22.3	0.0	1.9	6.9	-7.2	-6.5	-0.4	1.0	-0.3	-11.6	-6.2	
	Nippon Steel	3,469	0.7	0.8	8.2	3.5	22.3	0.2	0.8	-0.3	-2.8	13.5	
	JFE	2,230	0.8	-0.4	8.5	-0.3	25.8	0.2	-0.4	0.0	-6.6	17.1	
철강	Baoshan	6.2	-0.6	0.5	-1.9	0.6	3.7	0.0	0.9	-2.7	1.4	9.0	
	Angang(HK)	1.7	-1.7	-1.2	-1.2	-15.5	-19.5	0.2	-1.8	-2.1	-13.6	-14.1	
	US Steel	34.9	0.4	2.0	7.6	15.1	62.2	0.4	1.0	-3.2	11.6	53.8	
	Nucor	157.2	-0.2	0.3	8.7	-5.0	16.7	-0.2	-0.7	-2.0	-8.5	8.3	
	BHP	47.2	0.1	1.3	5.6	9.7	12.0	0.0	1.4	2.4	10.8	13.6	
	Vale	73.8	-0.8	-0.7	15.4	18.8	13.7	0.0	-1.3	4.6	10.5	0.5	
비철	Glencore(트레이딩)	448.2	-0.4	-4.2	1.9	11.1	13.7	-0.4	-4.0	-0.8	9.1	15.6	
	Alcoa(알루미늄)	26.2	-0.5	0.1	10.1	-7.0	-22.3	-0.6	-0.9	-0.7	-10.5	-30.8	
	Freeport MMR(구리광산)	36.8	-0.1	2.3	8.9	-3.9	9.5	-0.2	1.3	-1.9	-7.4	1.1	
리튬	Albemarle	128.9	1.8	1.2	-4.8	-32.1	-37.1	1.7	0.2	-15.5	-35.6	-45.5	
	Ganfeng Lithium	7.6	-0.8	-1.2	5.8	-1.0	-6.1	-0.1	-0.7	5.1	-0.3	-0.7	

4. Valuation table(Bloomberg 컨센서스 기준)

회사명		시총 (십억원)	PER		PBR		ROE		EV/EBITDA		영업이익률		비고
			23E	24E	23E	24E	23E	24E	23E	24E	23E	24E	
국내	POSCO	39,960	13.5	11.4	0.7	0.7	5.2	6.0	6.5	5.8	5.6	6.4	
	현대제철	4,744	5.7	5.5	0.2	0.2	4.4	4.4	4.8	4.1	5.2	5.4	
	고려아연	10,277	19.3	16.2	1.1	1.1	5.5	6.5	9.4	8.2	6.7	7.9	
	영풍	945	N/A	6.7	0.2	0.2	-0.3	3.6	-30.9	6.7	-5.2	1.2	
	세아베스틸지주	972	5.9	6.6	0.5	0.5	8.3	7.1	5.4	5.8	5.6	5.1	
	풍산	1,021	6.0	5.6	0.5	0.5	8.9	8.9	5.1	4.7	5.8	6.1	
	세아제강	377	2.1	2.7	0.4	0.3	19.4	13.5	1.5	1.8	13.1	11.0	
	대한제강	318	4.1	3.7	0.4	0.3	11.0	11.1	0.8	0.8	8.7	7.8	
회사명		시총 (mil. US\$)	시장 PER	PER		PBR		ROE		EV/EBITDA		영업이익률	
				FY23E	FY24E	FY23E	FY24E	FY23E	FY24E	FY23E	FY24E	FY23E	FY24E
해외	ArcelorMittal	20,842	14.0	4.9	5.7	0.4	0.4	7.8	6.8	3.6	3.9	7.2	6.6
	POSCO	30,590	9.7	13.5	11.4	0.7	0.7	5.2	6.0	6.5	5.8	5.6	6.4
	Nippon Steel	22,060	14.3	7.7	7.3	0.7	0.7	9.7	9.7	6.1	5.8	7.7	8.2
	Baoshan	19,214	11.5	12.4	10.2	0.7	0.7	5.5	6.4	5.2	4.6	4.1	4.7
	Nucor	38,636	20.5	8.8	13.1	1.8	1.7	21.9	12.8	5.4	7.3	18.2	13.8
	JFE	26,333	14.3	8.7	8.4	1.2	1.1	15.2	14.2	12.9	13.0	3.7	3.7
	Angang	3,278	19.5	N/A	17.3	0.4	0.4	-1.8	2.2	19.4	7.1	-1.8	1.5
	US Steel	7,773	20.5	8.3	13.3	0.8	0.7	9.4	5.4	4.5	5.1	6.3	5.3
철광석	BHP(6월결산)	157,576	15.6	11.5	11.9	3.6	3.2	31.1	28.4	6.1	6.0	42.7	42.3
	Rio Tinto	117,500	10.9	9.8	9.8	2.1	1.9	21.6	19.8	5.2	5.1	32.6	33.5
상사	Mitsubishi Corp.	68,017	14.3	10.0	10.4	1.1	1.0	11.9	10.3	11.2	11.4	4.3	4.1
	Marubeni Corp.	26,333	14.3	8.7	8.4	1.2	1.1	15.2	14.2	12.9	13.0	3.7	3.7
비철	Glencore(트레이딩)	69,239	10.9	10.1	10.9	1.6	1.5	15.1	14.0	5.1	5.2	5.1	4.5
	Freeport MMR(구리광산)	52,828	20.5	24.0	20.9	3.2	2.9	13.2	13.9	7.7	6.7	27.5	32.1
	Alcoa(알루미늄)	4,683	20.5	N/A	29.7	1.1	1.1	-9.7	1.9	13.1	6.6	-2.9	4.3
리튬	Albemarle	15,123	20.5	5.8	9.1	1.5	1.3	27.3	16.2	5.3	7.3	22.2	18.5
귀금속	Barrick Gold	28,388	14.1	19.8	14.9	1.2	1.1	5.9	7.4	7.5	6.0	27.9	34.6

5. 차트

