

News / Issue

- 현대제철, 8월 유통항 열연과 냉연 공급가격 5만원 인상 결정

Implication

- 포스코가 8월 유통항 열연(주문투입분 기준) 정품 및 GS강종 공급가격을 톤당 2만원 인상 결정한 데 이어 현대제철 역시 판가 인상 결정
- 현대제철은 8월 유통항 열연과 냉연 제품의 공급가격을 톤당 5만원 인상
- 이는 제품가격의 상승폭보다 철광석과 강점탄 등 원료가격의 상승폭이 더 크게 나타나면서 수익성이 악화되자 이를 개선시키기 위한 의지로 판단. 또한 최근 중국산 가격 상승세 및 타이트한 국내 수급 등 역시 이런 결정에 긍정적으로 작용.
- 최근 국제 철광석 가격은 톤당 74달러, 강점탄 가격은 톤당 193달러(중국항 CFR 기준)로 전월 대비 각각 12달러, 29달러 상승. 이에 골드만삭스는 향후 3개월 철광석 가격 전망치를 톤당 80달러 수준으로 상향 조정. 따라서 철강업체들의 원재료 가격 상승에 기반한 판가 인상 노력은 지속될 전망.
- 원재료 가격의 상승이 나타난 가운데 최근 시중가격 역시 반등하고 있어 시장 여건은 국내 철강업체의 가격 인상을 받아들이기 충분한 상황인 것으로 판단
- 중국 열연업체들의 한국항 수출가격이 10월적 기준 전월 대비 약 70달러 상승한 565~570달러(SS400, CFR 기준)로 제시되고 있는데 이는 연중 최고 수준으로 두 달 만에 100달러 상승한 것
- 이러한 중국 내 철강가격 상승 및 수출가격 상승 등에 따라 국내 열연 유통업체들 역시 호가를 올린 상황으로 현재 국산 정품 열연의 경우 지난 7월초 대비 5만원 가량 상승한 톤당 70만원에 이릅니다
- 이에 포스코는 전략적으로 대보수, 부하강재 생산 확대 등을 통한 수급조절에 힘쓰며 내수 출하량을 줄여 가격을 보전하려는 전략을 펼치고 있는 것으로 파악
- 현대제철 역시 9월과 10월에 걸쳐 열연과 냉연 각 공장별로 8~20일간의 보수를 예정하고 있어 약 41만톤의 판재 생산 감소가 나타날 전망. 이를 통해 단발성 가격 인상이 아닌 추가적인 가격 인상을 단행할 계획.

Call

- 1 2Q17 실적을 바탕으로 3Q17 판가 인상 등을 통한 마진 스프레드 개선 예상
- 2 따라서 철강 업종에 대한 비중확대 투자 의견 유지

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 배은영)

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- _ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후 12개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도)	+20% 이상 기대 -20% ~ +20% 기대 -20% 이하 기대	86.6% 13.4%	2015년 2월 2일부터 당사 투자등급이 기존 4단계 (Strong Buy / Buy / Marketperform / Sell)에서 3단계 (Buy / Hold / Sell)로 변경
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2016. 07. 01 ~ 2017. 06. 30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준. 분기별 갱신)