

# 철강

## (비중확대/Maintain)

### 글로벌 철강 수요 나쁘지 않다

- 세계철강협회, 철강 수요 전망 상향 조정
- 이는 예상보다 견조한 중국 철강 수요 때문으로 판단
- 향후 글로벌 철강 수요는 ASEAN 및 MENA 지역이 이끌 것으로 보임

#### 세계철강협회, 철강 수요 전망 상향 조정

세계철강협회(WSA)는 올해 글로벌 철강 수요가 전년비 2.8% 증가한 16억 2,210만톤, 내년은 1.6% 증가한 16억 4,810만톤으로 전망함. 이는 직전(2017년 4월) 전망보다 상향된 수치인데, 직전 전망에서는 올해 글로벌 철강수요가 1.3%, 내년은 0.9% 증가할 것으로 전망했었음. WSA는 매년 4월과 10월에 철강 수요 전망치를 발표하는데, 2016년 4월부터 전망치는 매번 상향 조정되고 있음.

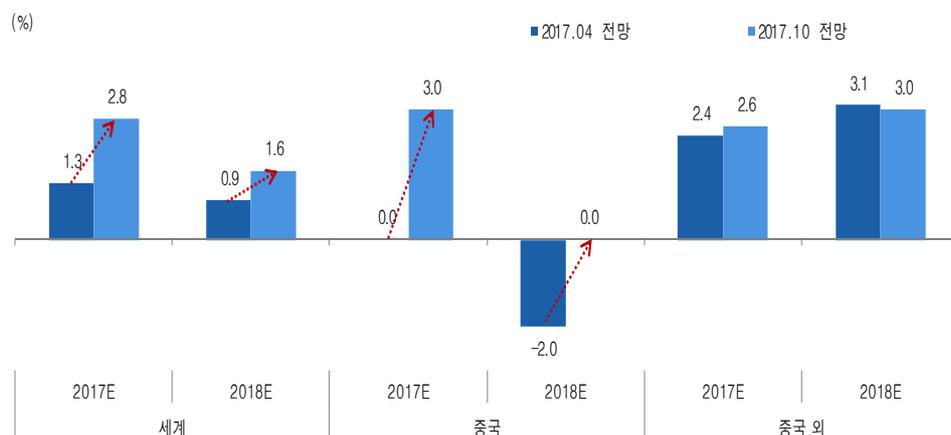
#### 이는 예상보다 견조한 중국 철강 수요 때문으로 판단

전망치 상향의 가장 큰 원인은 중국의 철강 수요가 예상보다 견조한 영향으로 판단됨. WSA는 직전 전망에서 올해 중국의 철강 수요는 전년비 0.0%로 정체, 내년은 2.0% 감소할 것으로 예상했으나, 이번 전망에서 올해는 3.0% 증가, 내년은 올해와 유사할 것으로 3.0ppt, 2.0ppt 각각 상향 조정함. 내년 중국 철강 수요는 건설부문 수요 감소로 올해와 유사할 것으로 전망되고 있으나, 중국 정부의 철강 수요 부양 정책(일대일로 프로젝트, 송안 신규 개발 프로젝트 등)에 따라 상향될 가능성 상존한다고 봄.

#### 향후 글로벌 철강 수요는 중국 외 개도국이 이끌 것으로 보임

향후 글로벌 철강 수요는 중국 외 개도도상국, 특히 ASEAN 및 MENA 지역에서 이끌 것으로 예상됨. WSA는 내년 ASEAN의 철강 수요가 6.8%, MENA의 철강 수요는 4.5% 증가할 것으로 예상하고 있음. 물론 이들 지역의 절대적인 철강 수요는 글로벌 철강 수요의 9.6%(ASEAN 5.0%, MENA 4.6%)에 불과해 과거 중국이 그랬던 것처럼 글로벌 철강 수요의 급격한 증가 요인이 되기에는 아직 역부족이나, 성장 속도는 주목해야 한다고 봄.

그림 1. 세계철강협회의 글로벌 철강 수요 전망 변화율



주: 17년 전망치는 중국 통계누락치 보정 수치임  
 자료: 세계철강협회, 미래에셋대우 리서치센터

표 1. 글로벌 철강재 수요 전망

(백만톤,%)

	ASU			YoY(%)		
	2016	2017E	2018E	2016	2017E	2018E
EU(28)	158	162	164	2.8	2.5	1.4
Other Europe	41	40	42	1.2	-1.0	5.2
CIS	49	51	53	-2.7	3.6	3.8
NAFTA	132	139	140	-1.5	4.9	1.2
Central and South America	39	40	42	-13.5	2.5	4.7
Africa	38	37	38	-2.7	-1.6	3.3
Middle East	53	54	57	-1.4	1.5	4.8
Asia and Oceania	1,005	1,099	1,111	2.2	*9.3	1.1
World	1,516	1,622	1,648	1.0	*7.0	1.6
World excl. China	835	856	882	0.8	2.6	3.0
Developed Economies	399	408	412	0.0	2.3	0.9
China	681	766	766	1.3	*12.4	0.0
Em. And Dev Economies excl. China	436	448	470	1.5	2.8	4.9
ASEAN(5)	74	78	83	13.9	4.8	6.8
MENA	73	73	76	-0.5	0.0	4.5

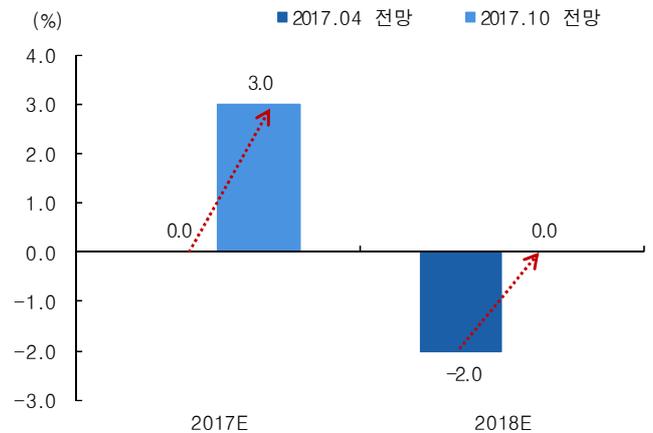
주1: \*는 중국 통계보정 전 수치로 보정 후 수치는 글로벌 2.8%, 중국 3.0%임

주2: ASEAN(5)는 인도네시아, 말레이시아, 필리핀, 태국, 베트남임

자료: 세계철강협회, 미래에셋대우 리서치센터

그림 2. 글로벌 철강 수요 전망 변화율

그림 3. 중국 철강 수요 전망 변화율



주: 17년 전망치는 중국 통계누락치 보정 수치임

자료: 세계철강협회, 미래에셋대우 리서치센터

주: 17년 전망치는 중국 통계누락치 보정 수치임

자료: 세계철강협회, 미래에셋대우 리서치센터

표 2. 중국 수요 산업별 철강 수요 증가율 전망

(%)

	2016	2017F	2018F
Construction	1.3	3.5	-0.5
Domestic appliances	-0.5	3.0	0.5
Electrical equipment	1.5	1.0	0.5
Mechanical machinery	0.5	2.5	1.0
Metal products	-2.0	2.0	-0.5
Automotive	7.5	2.5	1.5
Other transport	-0.5	1.5	0.0
Steel weighted industrial production	1.3	3.0	0.0

자료: 세계철강협회, 미래에셋대우 리서치센터

## 철강

글로벌 철강 수요 나쁘지 않다

### Compliance Notice

- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.