

posco

애널리스트 설명회

2021. 3. 29.

Disclaimer

본 자료는 당사 및 해당 산업의 사업 및 재무 현황과 결과에 대한 예측정보를 포함하고 있습니다.

본 자료에 포함되어 있는 예측정보는 과거가 아닌 미래의 사건에 관계된 정황과 결과로 불확실성과 리스크를 내포한 의견과 예측입니다. 이에 경영환경, 사업여건 등의 변화 및 위험으로 인하여 본 자료의 내용과 회사의 실제 영업실적 결과가 일치하지 않을 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단을 위한 참고자료로 작성된 것이며, 당사는 명시적/암묵적으로 본 자료와 해당 내용의 정확성이나 완성도에 대하여 어떠한 보증을 제공하거나 책임을 부담하지 않습니다.

목 차

- 세계 철강 수요
- 국내 철강 수요
- 원료 전망

세계 철강 수요

중국 철강경기

“中 수요 호조에 따른 수급 타이트, 철강가격 강세 지속”

- ✓ 中, 팬데믹 기저효과 및 정부 경기부양 등으로 산업 활동 호조
 - 자동차 생산 : '20.2월 Δ79.8% → 6월 22.7% → '21.2월 421.8%
 - 건설활동 PMI : '20.2월 26.6 → 6월 59.8 → 12월 60.7 → '21.2월 54.7
- ✓ 中 열연내수가격은 U\$700 상회하며 강세 지속
 - 중국 철강 유통재고는 춘절 영향으로 '21.2월부터 증가했으나 최근 철강사 감산으로 감소세 전환 중

【중국 철강가격 및 유통재고】



* Bloomberg(2021.3), CISA(2021.3)

주요국 철강수요

“세계 철강수요, 제조업·건설 활동 정상화로 '21년 회복 기대”

- ✓ '21년 세계 철강수요는 백신보급에 따른 코로나19 진정, 경기 부양책 효과, 수요산업 활동 본격 재개로 **4.1% 성장 전망**
- ✓ 선진국 수요는 코로나19 백신 기대에 따른 제한적 봉쇄와 미·유럽 등 산업활동 재개로 **'21년 7.9% 증가 전망**
- ✓ 신흥국 수요는 제조업 활동 재개 및 인도(22.7%), 아프리카(9.3%) 지역의 회복 등 **'21년 10.6% 증가 전망**

【주요국 철강수요 전망】

(백만톤)

구 분	2018	2019	2020(f)	전년비	2021(f)	전년비
미국	99.8	97.7	82.3	△15.8%	87.6	+6.6%
EU	167.6	158.3	134.3	△15.2%	149.0	+11.0%
중국	836.1	907.5	980.1	8.0%	980.1	-
인도	96.7	102.6	81.9	△20.2%	100.4	+22.7%
ASEAN	77.1	77.8	73.1	△6.0%	77.3	+5.8%
MENA	68.0	65.9	54.8	△16.8%	58.4	+6.7%
세계	1,707	1,767	1,723	△2.4%	1,793	+4.1%

* World Steel Association(2020.10)

국내 철강 수요

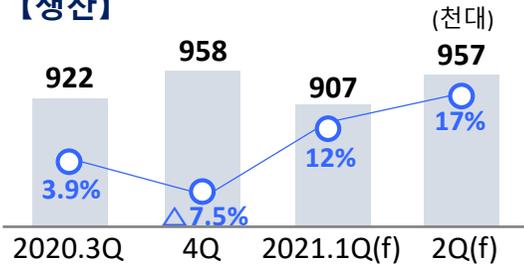
수요산업 전망



자동차

✓ '21.2Q 생산은 정부 소비촉진 속, 팬데믹 기저효과로 인한 수출 대폭 증가에 힘입어 17% 증가 예상

【생산】



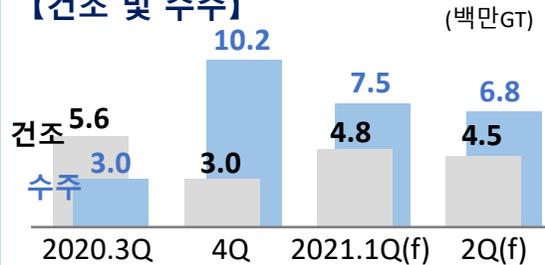
* 한국자동차산업협회(2021.3), POSRI(2021.3)



조선

✓ '21.2Q 건조는 전분기 대비 소폭 줄어들 전망이나, 물동량 회복과 친환경 선박 발주로 증가 기대

【건조 및 수주】



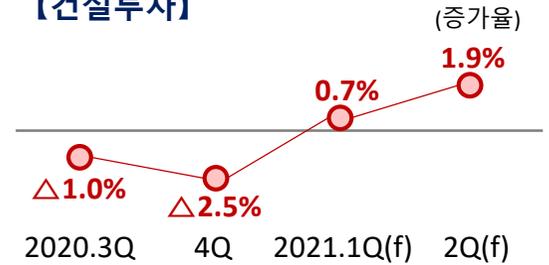
* Clarkson(2021.3), POSRI(2021.3)



건설

✓ '21.2Q 건설투자는 경기부양에 따른 공공투자 확대와 재건축 등 민간 양호로 완만한 회복세 보일 전망

【건설투자】



* 한국은행(2021.3), POSRI(2021.3)

강재수급 전망

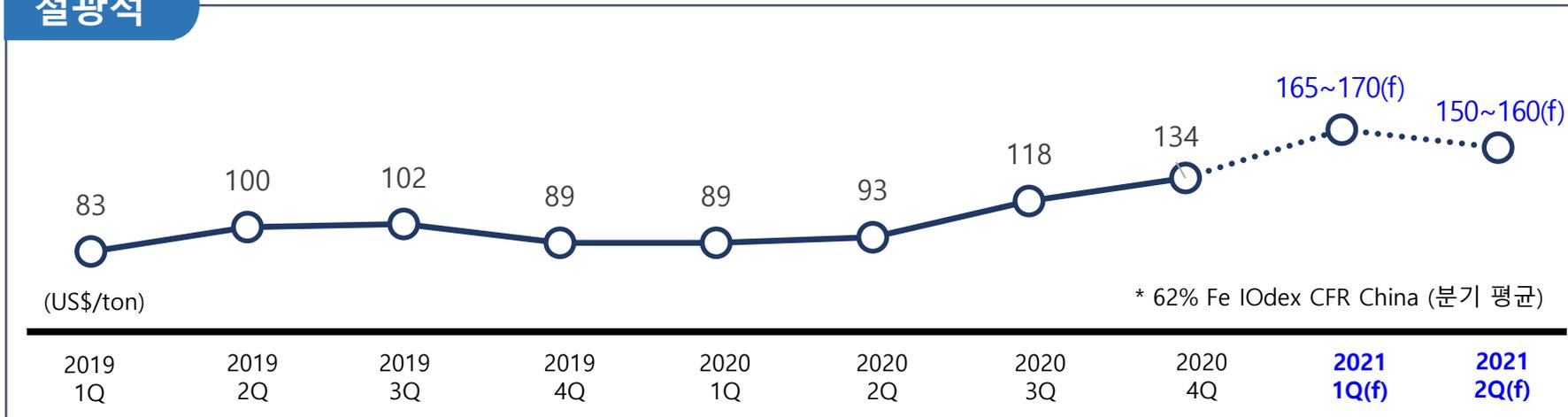
(백만톤)

구 분	2018	2019	2020	2021(f)	2021(f)		전년동기비
					1Q(f)	2Q(f)	
명목소비	53.7	53.2	49.0	51.5	12.6	13.2	6.6%
수 출	30.4	30.4	28.9	30.2	7.5	7.5	14.6%
생 산	75.2	73.6	70.2	74.2	18.3	18.6	11.6%
수 입	8.9	10.0	7.7	7.6	1.9	2.0	△ 7.7%
반제품포함	15.4	16.8	12.4	12.4	3.2	3.2	△ 7.5%

* POSRI(2021.3)

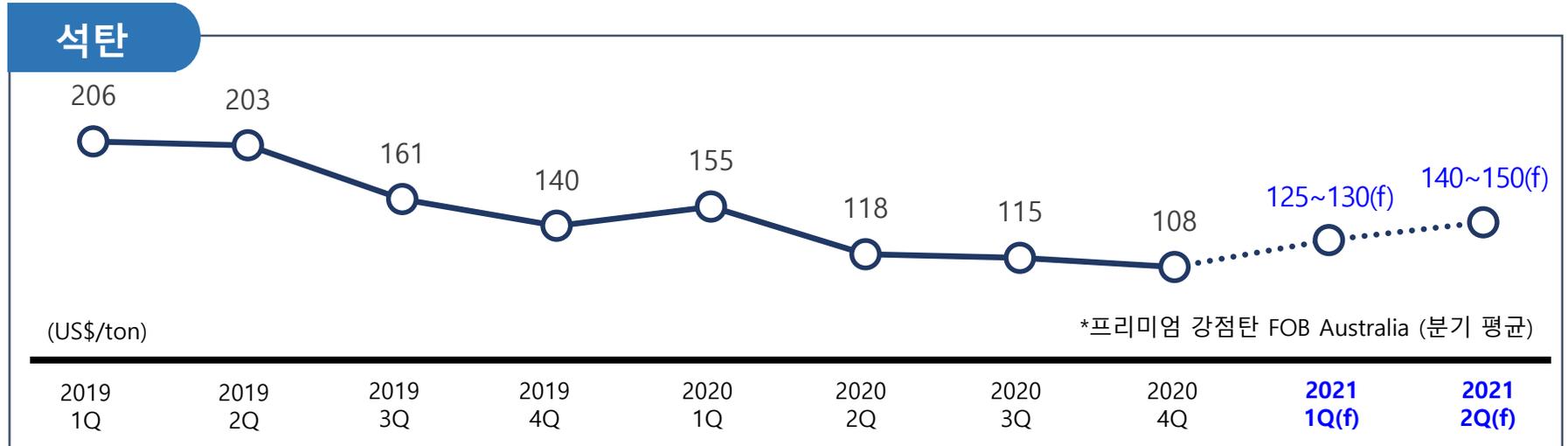
원료 전망

철광석



구분	2021년 2Q 전망	2021년 연간 전망
주요 내역	<p>"2분기 철광석 U\$150~160/톤 전망"</p> <p>자동차/가전 등 수요산업 개선에 따른 철강수요 강세로 글로벌 조강생산이 증가하며 가격 강세 전망되나, 최근 중국의 환경규제를 위한 생산감축 조치로 하방압력 존재하며 변동성이 클 것으로 예상됨.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - 각국 경기부양책 및 코로나19 백신 접종확대로 인한 글로벌 철강경기 회복으로 '21년 철광석 시황은 대체로 강세유지 전망 - 하반기는 브라질 공급회복 및 중국 환경규제 따른 철강 생산제한 조치 등으로 상반기 대비 하향 안정화 전망 - '21년 철광석 평균 가격은 U\$150/톤 수준 예상

원료 전망



구분	2021년 2Q 전망	2021년 연간 전망
주요 내역	<p>"2분기 강점탄 U\$140~150/톤 전망"</p> <p>중국의 호주탄 수입 제재가 2분기까지 지속되며 수요 하방압력 예상되나, 4월까지 호주 폭우/싸이클론 리스크 지속 및 인도/일본 수요 점진적 회복으로 2분기 강보합 유지되며 U\$140~150/톤 수준 기록 전망</p>	<ul style="list-style-type: none"> - 인도 인프라 투자 확대 및 中 수입규제 완화로 수요 증가 반면 '20년 저시황 下 수익성 악화로 감산 돌입한 공급사들의 가동 정상화 지연'으로 하반기에도 강세 지속 전망 - '21년 석탄 가격은 평균 U\$140~150/톤 예상