

본 브리핑은 페로타임즈 편집국에서 매주 발간하는 Report입니다.
원료, 가격, 해외동향 등을 유료회원에게만 제공하여 드립니다.

주간 시황 Report

2021. 10. 17. 제 55 호



(요약) 10월은 2022년 사업계획 수립 시기

: 업황 가늠 측면에서 원료/수급 변화에 주목해야

1. 종합 : WSD 10월 12일 전망

HR 기준 4분기 800달러대 하락 후 내년 1분기 1천달러대 급등

(∵ ① 중국 2월 동계올림픽 기간 감산으로 극도의 공급부족

② 원가 상승 : 철광석 등 주원료 외 천연가스, 해상운임 등)

2. 철광석

: 가격 점진적 약세 등 안정화, 중국 2022년 1분기 감산 종료 후 반등

3. 철스크랩

: 4분기 강세에서 내년 초 추가 상승 전망

(일본 철강 호조, 동남아 구매 재개, 고로 구매 확대 등 강세 요인 팽배)

4. 철강재

: 수급 부족에서 균형, 수요 둔화 불구 중국 감산 및 수출 억제가

글로벌 및 한국의 하락 제한 및 강세 요인

페로타임즈 시황분석리포트

2021.10.17

2022년 사업 계획을 수립하는 시기입니다. 10월은 앞으로 업황을 가늠할 수 있는 원료, 수급 측면에서의 변화에 주목됩니다.

철광석은 단기 약세로 전망됩니다. 변동성, 등락폭은 이전보다 축소될 것으로 예상됩니다. 앞서 9월 폭락에서 10월 현재 120달러대의 안정세로 자리를 잡았습니다. 중국은 국경절 연휴 이후 재고 확보에 나섰습니다. 11일 가격은 136.3달러까지 일시적으로 급등한 이후 15일 다시 124.7달러로 조정됐습니다.

수입 철광석 재고는 1억3900만 톤으로 9월 말 1억3300만 톤에서 6000만 톤 증가했습니다. 산업정보기술부, 생태환경부는 '2021-2022 난방시즌 철강산업의 피크 생산' 계획을 발표했습니다. 오염 관리 대상 지역인 '2+26' 도시 제철소들은 11월 15일부터 내년 3월 15일까지 감산을 실시합니다. 1단계는 12월 31일까지 올해 감산계획 달성, 2단계는 이어 3월 15일까지 대기오염물질 배출량 감축을 목표로 시행됩니다. 가격은 내년 1분기까지 하락세에서 감산 일정이 종료되기 이전 제철소들의 재고 확보가 다시 본격화되면서 반등이 예상됩니다.

철스크랩(고철)은 강세가 지속될 가능성이 있습니다.

일본은 국내외 고철 수요가 왕성합니다. 13년 만에 최고치를 기록하면서 10월 현재까지 미국과 러시아 수출 가격과 동남아 터키의 수입 가격 급등세로 이어졌습니다.

해외는 특히 동남아에서 코로나19 회복에 따른 업황 정상화 및 고철 수입 재개와 고로사들의 지속적인 구매량 확대가 시황에 가장 큰 영향을 주고 있습니다. 터키는 HMS No.1&2(8:2) 수입 가격은 CFR 500달러대, 아시아 대형모선 시세는 CFR 톤당 500달러 중후반대, 일본산은 H2(경량) 60만 원대, 중량 및 신다찌(생철)은 70만 원대 장세로 전개될 전망입니다.

철강재는 4분기 하락세에서 저점을 만들 것으로 예상됩니다.

가격 하락은 중국의 감산보다 수요 부진, 혹은 둔화되는 추세가 더 크게 반영되고 있습니다. 수급은 공급부족에서 과잉으로 넘어가는 균형점에 도달한 것으로 분석됩니다.

저점에 대한 지지선은 열연 기준 800달러로 평가되고 있습니다. 러시아, 인도산을 중심으로 이미 800달러대 시세가 형성되고 있으며, 중국은 900달러대 초반에서 이렇다 할 오퍼가 나오지 않습니다.

중국의 감산과 수출 억제 등 정부 방침이 업황이 하락을 제한하는 요인이 되고 있습니다. 또 원가 측면에서는 고로사들의 부담이 연중 최고조에 달하면서 철강 가격 하락 방에 적극적으로 나설 것으로 예상됩니다. 철광석은 약세이나 하락폭은 제한되는 반면 원료탄이 초강세장으로 전개됩니다.

다만, 중국의 감산 방침에도 불구하고 각 철강사들의 올해 생산 및 판매 목표 달성을 위한 증산 의지가 높다는 점을 감안할 때 수요 대비 공급이 초과되는 장세가 펼쳐질 가능성을 배제할 수 없습니다. 수급이 균형점을 찾는 시점에서 수요 동향은 앞으로 가격을 결정할 핵심 요인이 됩니다.

*. 제공 : 페로타임즈

◆ 가격 동향 10월 2주차(10/11~15)

[FERRO INDEX] 철강재 및 원료 가격 종합

단위 : 달러/톤, CFR

구분	세부 항목		9-3주	10-1주	10-2주	변동폭	
						일주일	1개월
철광석	Fe 62%(CFR)	중국 수입	112.4	116.1	127.3	11.3	14.9
원료탄	강점결탄(CFR)	중국 수입	533.4	604.6	609.4	4.9	76.0
		호주 수출	363.5	400.7	404.7	4.0	41.2
철스크랩	미국 HMS No1&2	대형모선(CFR 터키)	443	465	490	25	47
		컨테이너(CFR 대만)	460	470	473	3	13
	한국 (천 원)	중량A	580.0	590.0	600.0	10	20
		경량A	530.0	540.0	550.0	10	20
	일본 H2	수출(백엔 FOB)	460	510	540	30	80
		*한국도착(천 원)	536	585	612	27	76
	중국 (위안)	45개 도시 평균	3,320	3,351	3,379	28	59
		* 달러 환산	514	519	525	6	11
장수성 평균		3,780	3,760	3,760	0	-20	
		HRS101 수입 (달러)	590	599	601	2	11
반제품	빌릿	흑해 수출(FOB)	598	598	628	30	30
중국 철강재 (위안)	열연	상해 내수	5,800	5,940	5,830	-110	30
		* 달러 환산	902	921	907	-14	5
	철근	상해 내수	5,670	6,040	5,840	-200	170
		* 달러 환산	882	936	908	-28	26
	선재	상해 내수	6,050	6,550	6,190	-360	140
		* 달러 환산	941	1,016	963	-53	22
	냉연	상해 내수	6,500	6,770	6,500	-270	0
		* 달러 환산	1,011	1,050	1,011	-39	0
	도금재	상해 내수	6,050	6,390	6,740	350	690
		* 달러 환산	941	991	1,048	57	107
중후판	상해 내수	5,660	5,830	5,780	-50	120	
	* 달러 환산	880	904	899	-5	19	
한국 철강재 (만 원)	열연	포스코산	130	130	128	-2	-2
		수입산	128	128	124	-4	-4
	철근	국산	111	109	109	0	-2
		수입산	110	105	105	0	-5
	형강	국산	130	129	127	-2	-3
		수입산	123	122	122	0	-1
	앵글	국산	117	117	116	-1	-1
		수입산	94	96	95	-1	1
	잔넬	국산	117	117	116	-1	-1
		수입산	96	98	97	-1	1

· 철광석 원료탄 : 스폿계약 10/11~10/15일 평균

· 한국 품목별 유통가격 : 페로타임즈 자체조사, 각 품목 베이스 기준 * 중국 내수 마이스틸 기준

· 철스크랩 : 대형모선 아시아향, 대만 컨테이너 기준/페로타임즈 추정 *한국 도착 가격은 운임/환율 등에 영향

* 페로타임즈 자체조사, 플래츠, 마이스틸 참고

*. 제공 : 페로타임즈

◆ 철광석1

키포인트(Key Point)

1. 철광석 가격 안정세 : 점진적 약세, 중국 2022년 감산종료 전 구매재개 반등
2. 원료탄 강세 지속 가능성 : 중국 정부 석탄 증산 노력 불구 난방시즌 등 부족 지속
3. 쇳물구매원가 10월11일 706.3달러 최고치, 고로사들의 원가부담 철강재 지지요인

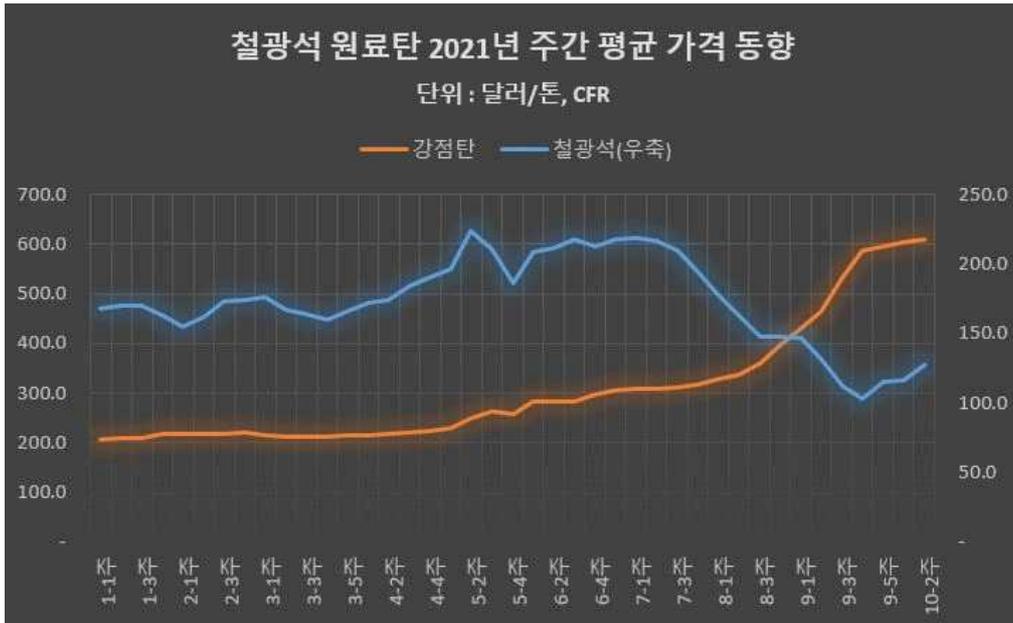
중국의 철광석 원료탄 수입 동향 및 쇳물구매원가 추이

단위 달러/톤	중국 수입			호주산 강점결탄
	철광석(Fe 62%)	원료탄(강점결탄)	쇳물구매원가	
2021-09-30	116.5	603.3	670.4	400.2
2021-10-01	113.9	603.3	666.3	391.5
2021-10-04	113.9	603.3	666.3	394.2
2021-10-05	113.9	603.3	666.3	396.0
2021-10-06	113.9	603.3	666.3	403.6
2021-10-07	113.9	603.3	666.3	404.1
2021-10-08	124.9	609.8	689.2	405.5
2021-10-09	124.9	609.8	689.2	405.5
2021-10-11	136.3	608.1	706.3	406.3
2021-10-12	128.5	609.0	694.3	406.3
2021-10-13	121.6	608.9	683.1	405.6
2021-10-14	125.7	610.2	690.8	405.8
2021-10-15	124.7	611.1	689.9	399.6
전날 대비	-0.8%	0.2%	-0.1%	-1.5%
	-1.0	1.0	-0.9	-6.2
전주 대비	-0.2%	0.2%	0.1%	-1.5%
	-0.2	1.3	0.7	-5.9
9월 말 대비	9.5%	1.3%	3.6%	2.1%
	10.8	7.8	23.7	8.1
8월 말 대비	-17.7%	44.9%	18.6%	56.3%
	-26.9	189.3	108.0	143.9

*. 제공 : 페로타임즈

◆ 철광석2

철광석 주간 회복세/원료탄 상승세 지속



구분		8-4주	9-1주	9-2주	9-3주	9-4주	9-5주	10-1주	10-2주
철광석	중국수입(CFR)	148.1	146.6	131.6	112.4	103.0	115.4	116.1	127.3
	호주수출(FOB)	230.2	251.2	300.1	363.5	400.0	400.7	400.7	404.7
강점탄	중국수입(CFR)	395.6	430.5	465.2	533.4	586.8	596.9	604.6	609.4
	호주수출(FOB)	230.2	251.2	300.1	363.5	400.0	400.7	400.7	404.7

수입 철광석 재고 과다



키포인트(Key Point)

1. 일본 4분기 철강업황 호조 : 고철 가격 강세 지지
2. 동남아 구매 재개 : 코로나19 회복 업황 정상화
3. 고로의 구매 확대 : 시세 주도는 현대제철에서 포스코 동국제강 세아베스틸로 무게 이동

전망

10월 상승세에서 11~12월 조정 가능성이 있으나 위와 같은 요인으로 비교적 높은 수준의 가격대로 유지 가능성, 내년 초 추가 상승. 대형모선 HMS No.1&2(8:2) CFR 500~550달러, 일본 H2 및 중량/생철 60만 원, 70만 원 대 예측

해외 철스크랩(고철) 주요 계약 및 오퍼 가격

*원화 환산은 한국 도착도 기준 환산

구분	원산지	등급	수출 가격	조건	원화 환산 (항구도착도)	비고	
수출 오퍼	미국	HMS No.1&2(8:2)	550달러	CFR	베트남	62만2000원	대형모선
	미국	HMS No.1&2(8:2)	480~485달러	CFR	대만	57만2000원	컨테이너 40피트
	일본	H2(경량)	5만5000엔	FOB	한국	*62만7000원	최저 5만4000엔
	일본	HS(중량)	7만 엔	CFR	한국	73만1000원	6만3000엔(FOB)
	일본	신다찌(생철)	6만5000엔	FOB	한국	73만1000원	최고 6만5500엔
	일본	슈레디드	6만9000엔	CFR	한국	72만1000원	비드 6만5000엔
주요 계약	러시아	A3(중량)	534달러	CFR	한국	63만3000원	동국제강 11월적
	일본	슈레디드	6만5000엔	CFR	한국	67만9000원	세아베스틸 계약
	미국	HMS No.1&2(6:4)	458달러	CFR	태국	54만3000원	컨테이너 20피트
	호주	P&S(중량)	536달러	CFR	인도네시아	63만5000원	컨테이너 20피트

페로타임즈 조사 정리 (2021.10.14)

해외 철스크랩(고철) 주요 계약 및 오퍼 가격

구분	원산지	등급	수출 가격	조건	원화 환산 (항구도착도)	비고	
수출 오퍼	미국	HMS No.1	520달러	CFR	한국	61만8000원	대형모선 추정
	미국	HMS No.1&2(8:2)	528달러	CFR	베트남	62만8000원	최저 510달러
	일본	H2(경량)	530달러	CFR	베트남	62만8000원	이번주 급등
	일본	H2(경량)	5만4000엔	FOB	한국	61만9000원	대한제강
	일본	HS(중량)	6만9000엔	CFR	한국	73만6000원	세아베스틸
	일본	슈레디드	6만7000엔	CFR	한국	71만5000원	세아베스틸
	미국	HMS No.1&2(8:2)	470달러	CFR	대만	55만9000원	컨테이너 40피트
	러시아	A3(중량)	505달러	CFR	한국	60만1000원	추정치
주요 계약	일본	HS(중량)	6만4000엔	CFR	한국	68만3000원	지난주
	일본	슈레디드	6만1000엔	CFR	한국	65만1000원	지난주
	호주	HMS No.1&2(8:2)	516달러	CFR	베트남	61만4000원	이번주
	호주	P&S(중량)	530달러	CFR	인도네시아	63만1000원	이번주

페로타임즈 조사 정리 (2021.10.7)

[고철트랙] 국내외 올해 '최고치' 행보...4분기 '본라운드' 남았다

터키 HMS No.1&2(8:2) 500달러 장세
일본 강세장 지속 고급 고철 70만 원대
러시아 동반 급등세 '韓 수입부담' 한계
포스코 구매 증가 현대 한특 구매 재개

페로타임즈 10월18일자

국내외 철스크랩(고철) 가격은 예상을 넘는 폭등세를 기록했다. 일본은 그 진원지로, 13년 만에 최고치를 기록했다. 러시아산이 동반 상승했고, 글로벌 지표인 터키까지 급등을 기록하면서 글로벌 전역의 상승세가 과열됐다. 가을철 단기급등은 불가피하다는 의견이 많다. 현대제철이 인상에 본격 합류한 가운데 추가 인상 가능성이 높게 점쳐진다.

통상 급등 이후의 급락이 나타난다는 점에 시장은 우려의 시각을 드러낸다. 하지만 올해부터 이어질 고철 시장은 과거와는 다르게 전개될 것이라는 데 주목할 필요가 있다. 포스코를 비롯한 국내외 고로사들은 강세를 이끌 견인차다. 중량 이상 등급의 고급 고철 가격은 높은 수준을 유지하면서 경량 등의 가격을 지지하는 요인이 될 전망이다.

[미국] 글로벌 지표인 터키의 수입 가격 기준이 크게 올라갔다. 미국산 HMS No.1&2(8:2) 수입 가격은 CFR 톤당 490달러로, 일주일 새 30달러 가까이 상승했다. 터키의 철근 수출 가격은 FOB 710달러로, 상승폭은 40달러에 육박했다. 제품 시장을 기반으로 고철 수입 가격은 500달러대로 한 단계 더 높아질 것으로 관측되고 있다. 미국의 아시아향 대형모선 수출 오피 가격은 CFR 톤당 550달러에 이른다. 대만의 컨테이너 수입 가격은 470달러, 오피 가격은 480~485달러까지 나온다. 포스코의 등장은 눈여겨볼 대목이다. 앞으로 구매 증가를 대비해 매월 1카고 이상의 대형모선을 수입할 가능성이 있다는 게 업계의 시각이다.

[일본] 일본 H2 수출 가격은 FOB 5만4000~5000엔이 주류다. 추가 상승 가능성이 있다. 한국과 동남아 등 핵심 수입 국가에서의 수입 열기가 오른 지 아직 열흘 안팎이다. 10월 한 달 일본 내외부 시장에서 수요가 왕성하게 일어날 것으로 관측되고 있다. 동국제강이 러시아산 고철 A3 등급을 CFR 534달러에 계약했다는 점은 의미가 있다. 일본 시세는 당분간 강세가 불가피하고, 공급량도 제한적일 것으로 예상되고 있다. 미국 대형모선은 리드 타임상 최근 급등세를 잠재울 효과가 미미하고, 하락에 대한 리스크도 안고 있다. 일본의 급등은 러시아 미국으로 확대된 상태로, 한국 시장은 단기 급등세로 뒤따를 것이라는 게 업계의 중론이다.

[한국] 제강사들은 고철 구매 가격 인상이 불가피하다. 수입으로 대안을 삼기엔 국내와의 격차가 워낙 크다. 국내 가격은 해외보다 최소 5만 원의 격차로 낮다. 지난주 인상으로 이를 축소하기엔 해외 상승이 과열 양상이다. 포스코는 일본 HS(중량) 비드 가격을 CFR 6만8000엔(약 70만5000원), 세아베스틸은 앞서 슈레디드에 대해 6만5000엔(67만 원)을 제시했다. 국내 가격 인상은 이제 막 시작 단계라는 지적에 주목된다. 현대제철과 한국특강은 이번주부터 국내 고철 구매를 이전 수준으로 되돌린다. 시장의 상승 기대감을 얼마나 빠르게 충족시킬 수 있느냐는 국면 전환 시점을 당길 수 있는 포인트다.

◆ 철강재

키포인트(Key Point)

1. 국내외 수급 공급부족에서 균형 : 하방압력
2. 수요는 둔화, 철강사(공급)의 증산 의지 : 하방압력
3. 시장에서의 가격저항 및 하락우려감 위축
4. 중국의 감산 및 수출 억제는 한국 포함 글로벌 강세 혹은 하락제한 요인

국내 유통 가격 : 철근 이어 열연 후판(現 113~115만 원) 형강까지 하락

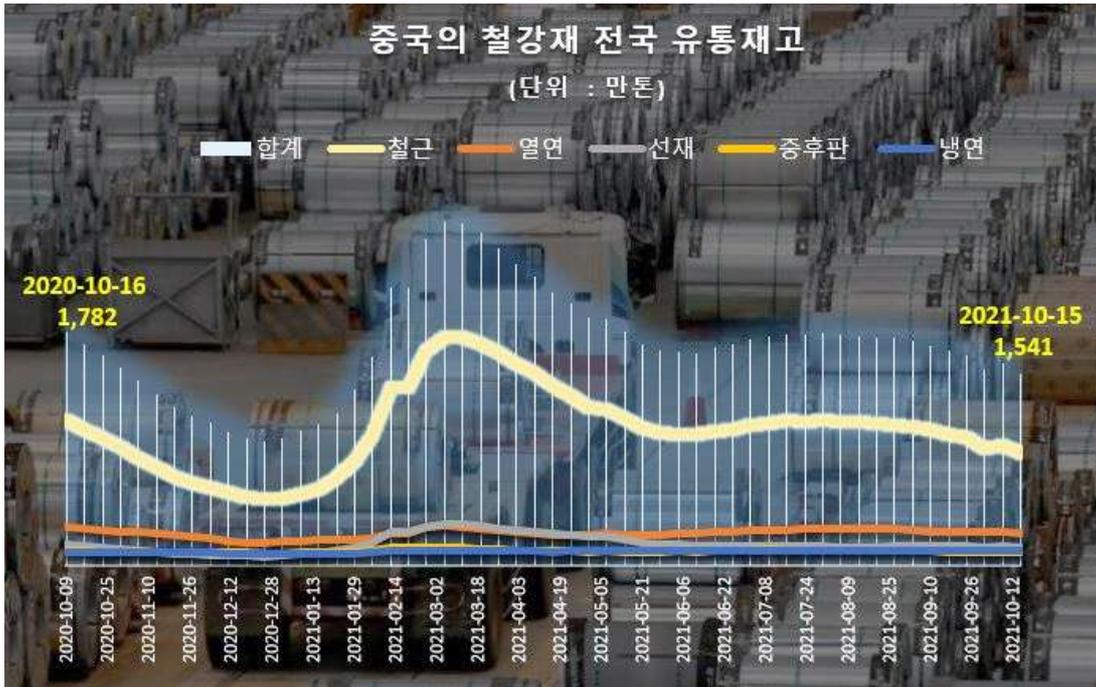
구분	열연		철근		H형강			앵글 및 채널(잔널)		
	포스코 대응재	중국산 (SS400)	국산	중국산	국산	포스코 베트남	바레인 말레이시아	국산 앵글 잔널	수입산 앵글	수입산 채널
7-4주	132	130	120	122	127	123	123	117	94	96
8-1주	132	130	120	122	127	123	123	117	94	96
8-2주	132	130	120	123	127	123	123	117	94	96
8-3주	132	130	120	123	127	123	123	117	94	96
8-4주	132	130	120	121	127	123	123	117	94	96
9-1주	131	129	120	115	130	123	123	117	94	96
9-2주	131	129	111	112	130	123	123	117	94	96
9-3주	130	128	111	110	130	123	123	117	94	96
9-4주	130	128	111	110	130	123	123	117	94	96
9-5주	130	128	111	109	129	122	122	117	96	98
10-1주	130	128	109	105	129	122	122	117	96	98
10-2주	128	125	109	105	127	123	121	116	95	97
전주 대비	-2	-3	0	0	-2	1	-1	-1	-1	-1
7월 말 대비	-4	-5	-11	-17	0	0	-2	-1	1	1

국경절 직후 반짝 급등 이후 최근 일주일 전품목 하락

중국 상해 지역 5대 철강재 내수 가격						
(단위 : 위안/톤)	철근	열연	냉연	도금재	선재	후판
2021-09-30	5,900	5,820	6,500	6,740	6,250	5,710
2021-10-08	5,980	5,900	6,530	6,760	6,330	5,810
2021-10-14	5,840	5,800	6,510	6,740	6,190	5,780
2021-10-15 (달러)	908	907	1,011	1,048	963	899
전날 대비	-	▲30	▼10	-	-	-
전주 대비	▼140	▼70	▼30	▼20	▼140	▼30
9월 말 대비	▼60	▲10	-	-	▼60	▲70

*. 제공 : 페로타임즈

중국 철강 유통 재고 연중 최저치 : 작년 수치를 하회



중국의 오퍼 부진 : 감산 및 수출억제, 열연 900~920달러/철근 730~740달러대
열연 철근 등 인도 러시아 베트남產 아시아 시세 주도



*. 제공 : 페로타임즈

◆ 2021-2022년 전망 참고자료

WSD 2021-2022년 철강 및 원료 가격 전망
2021. 10. 12

단위 : 달러/톤

품목	세부내용	2021년				2022년				
		8월	9월	10월	4분기	1분기	2분기	3분기	4분기	
		공급부족				가능성				
		100%				90%				
철강	열연강판	World export market(FOB)	970	900	850	800	1,000	900	700	625
		China export(FOB)	925	927	850	800	980	900	690	620
	철근	China ex-work	678	752	680	700	735	700	550	500
		Turkey exprot	675	660	685	580	750	680	600	450
원료	철광석	Chinese iron ore(Hebei province)	187	144	153	150	150	175	150	125
	원료탄	Coking coal(Shanxi province)	348	548	548	450	370	240	200	180
	철스크랩	80/20 HMS(to Turkey)	448	433	465	435	500	475	415	370
반제품	반제품	빌릿(FOB Black Sea)	605	595	620	650	750	650	600	425
		슬래브(FOB Black Sea)	785	715	700	700	900	800	700	450

기사 : <http://www.ferrotimes.com/news/articleView.html?idxno=15117>

Table 1. Steel Demand Forecasts
SRO October 2021, finished steel products

Regions	million tonnes			y-o-y growth rates, %		
	2020	2021 (f)	2022 (f)	2020	2021 (f)	2022 (f)
European Union (27) & United Kingdom	140.8	158.7	167.4	-11.2	12.7	5.5
Other Europe	36.0	41.9	44.9	9.4	16.4	7.1
CIS	58.1	59.9	61.7	-0.3	3.1	3.0
USMCA	114.0	129.6	136.5	-15.8	13.7	5.4
Central and South America	38.8	47.9	48.3	-7.2	23.2	0.9
Africa	35.4	39.1	42.0	-9.7	10.4	7.5
Middle East	47.2	48.1	50.5	-4.4	2.0	4.9
Asia and Oceania	1 305.0	1 330.2	1 345.1	3.7	1.9	1.1
World	1 775.4	1 855.4	1 896.4	0.1	4.5	2.2
World excl. China	780.3	870.3	911.3	-9.5	11.5	4.7
Developed Economies	343.2	385.0	401.7	-12.7	12.2	4.3
China	995.0	985.1	985.1	9.1	-1.0	0.0
Em. and Dev. Economies excl. China	437.1	485.3	509.6	-6.8	11.0	5.0
ASEAN (5)	70.1	74.8	78.8	-10.1	6.6	5.4
MENA	63.3	65.6	69.9	-6.4	3.6	6.5

f - forecast
ASEAN (5): Indonesia, Malaysia, Philippines, Thailand, Vietnam

기사 : <http://www.ferrotimes.com/news/articleView.html?idxno=15134>

Table 2. Top 10 Steel Using Countries 2020
SRO October 2021, finished steel products

Countries	million tonnes			y-o-y growth rates, %		
	2020	2021 (f)	2022 (f)	2020	2021 (f)	2022 (f)
China	995.0	985.1	985.1	9.1	-1.0	0.0
India	89.3	104.3	111.4	-12.9	16.7	6.8
United States	80.0	92.3	97.5	-18.0	15.3	5.7
Japan	52.6	58.0	59.2	-16.7	10.2	2.1
South Korea	49.0	53.4	54.2	-8.0	9.1	1.5
Russia	42.4	43.4	44.7	-2.6	2.4	3.0
Germany	31.2	34.3	38.8	-11.3	10.0	13.3
Turkey	29.5	34.5	37.0	13.0	17.0	7.2
Vietnam	23.3	23.9	25.1	-4.0	2.4	5.0
Mexico	21.7	24.5	25.6	-12.1	12.9	4.3

f - forecast

기사 : <http://www.ferrotimes.com/news/articleView.html?idxno=15135>