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

주간 시황 Report

2021. 11. 14. 제 57 호

페로타임즈
FERRO TIMES

(요약) 철강재 하락은 대세 …

"가격 동결, 명분과 수급 조절만 남았다"

1. 종합 : AC(After Corona) 일상으로의 회복 …
4분기 수급 균형, 수요 부진 속 철강사 가격 압박 직면
WSD … 2022년 1분기 일시적 공급부족 1천달러 재탈환 후
연중 약세 지속

2. 철광석
: 중국 철강 생산, 수요 2021년 정점, 수요는 올림픽, 생산제한 '부정적'
- 11월 11일 철광석 89.3달러, 2020년 5월 이후 최저 수준
*. 코로나 팬데믹 이전 수준 회귀 … 원료탄 급락 시작

3. 철스크랩
: 일본, 하락 전환, 수요 대비 발생량 저조 … 가격 인하 신중
미국, 지난주 급등 … 열연 1800달러대 유지 등으로 고가 유지 가능성

한국, 제한적 인하 수급 긴장감 및 철근 시황 호조로 고가 유지 전망
*. 탄소중립 정책으로 철스크랩 수요 증가, 시장 영향 불가피
… 철강재 가격과 다른 움직임 전망 적지 않아

4. 철강재 : 중국 2차 폭락, 공급 감소보다 수요 감소 속도 빨라
사강 1월 선적분 대한국 열연 수출가 FOB 790달러 제시
중국 내수 가격 부가세 제외 시 열연 철근 600달러 대로 조정
한국 시장 100만원 가격 유지 어려울 전망

*. 제공 : 페로타임즈

페로타임즈 시황분석리포트

2021.11.14

철강재 하락은 대세 "가격 동결, 명분과 은밀한(?) 조절만 남았다"

이달 중국발 폭락은 철강 시장에 중요한 사실을 시사합니다. 수차례 리포트를 통해 '코로나19 일상으로의 회복'을 핵심 카피로 다뤘습니다.

올해 철강 및 원료 가격이 역사상 최고 수준에 이른 것은 수급 불균형(공급부족)이 가장 큰 원인이었습니다. 작년 코로나19 팬데믹으로 글로벌 유수의 철강사들은 고로까지 가동을 중단했습니다. 수요는 작년 4분기부터 회복된 데 비해 공급은 올해 상반기에나 정상화 수준으로 복귀했습니다. 풀가동 체제로 들어선 이후에도 3분기까지 밀린 주문을 해소해야 했습니다.

4분기 수급은 어느 정도 균형을 잡았습니다. 핵심 포인트는 수요가 함께 부진 국면에 접어들었다는 점입니다. 공급은 이전의 과잉상태로 전환을 우려해야 하는 상황에서 신규 주문은 감소했습니다. 전세계 철강사들이 풀가동 체제에서 가격 인하 압박에 직면할 수밖에 없는 이유입니다. 바오산강철은 최근 12월 가격을 인하하기로 결정했습니다. 5개월 만에 첫 인하로 기록됩니다.

우리나라 유통 가격은 이미 여름철부터 하락하기 시작했습니다. 이달 중국발 폭락은 또 다른 수급 불균형(공급과잉)을 시사하고 있습니다. 국내 시장이 중국산 저가재 영향이 미미하더라도 하락은 불가피합니다. ▲수급균형과 수요부진 ▲높은 가격에 대한 시장의 저항 ▲철광석 석탄 등 핵심 원료의 급락이 그 근거입니다.

WSD는 10일 전망 보고서(가격전망 표 아래 첨부)에서 내년 1분기 공급부족이 재발, 열연 기준 '1천달러' 복귀를 예측했습니다. 이같은 전망이 현실화 되더라도 일시적이며, 하락국면을 피하기 어려울 것으로 예상됩니다.

특히 철강재 시장은 원료 가격 급락에서 자유롭지 못합니다. 철광석 가격은 12일 기준 CFR 톤당 89.3달러로 마감됐습니다. 전날 대비 5.0%(4.7달러) 하락했고, 월말 기준으로 10월 및 9월 대비로는 17.0%(18.3달러), 23.4%(27.2달러)씩 하락했습니다. 8월 말 대비 하락률은 무려 41.1%(62.3달러)에 달했습니다. 철강 경기가 하강국면에 들어섰다는 의미로 해석할 수 있습니다.

중국의 수출 가격은 열연 FOB 770~780달러, 일부 지역에서는 700달러 초중반대로 오퍼가 진행됩니다. 10월 920~930달러 수준에서 150달러 내외로 하락했습니다. 국내 유통 가격은 포스코산 열연 대응재 및 국산 철근 가격이 120달러 이상, 100만 원 이상으로 유지됩니다. 중국산은 물론 러시아 인도 동남아산 수출 가격도 모두 중국발 급락에 영향을 받고 있습니다.

국내 철강업계는 저가 수입산 위협은 물론이고, 내수 자체에서의 바닥 수요의 붕괴와 가격 인하압력에서 벗어나기 어렵습니다.

유통 대리점에 1차 하락 충격이 가해지고 이는 철강 메이커로 확산될 것으로 관측됩니다. 단, 철강 메이커는 업황 변화에 비교적 둔감할 수 있습니다. 만약 폭락에 직면하더라도 메이커들의 인하는 지연될 것이고, 고수익 목표 달성을 위한 생산 판매 조절이 수시로 나타날 수 있습니다. 철강 가격 하락은 불가피하며, 현재 가격을 최대한 길게 동결 상태로 유지하는 명분만이 남았습니다.

◆ WSD 11월10일 가격 전망 리포트 요약

WSD 2021-2022년 철강 및 원료 가격 전망
2021. 11 10

단위 : 달러/톤

품목		세부내용	2021년				2022년			
			9월	10월	11월	12월	1분기	2분기	3분기	4분기
			공급부족		월초	가능성				
						90%	60%	55%	30%	30%
철강	열연강판	World export market(FOB)	900	890	885	800	1,000	900	700	625
		China export(FOB)	927	885	825	800	980	900	690	620
	철근	China ex-work	752	694	669	700	735	700	550	500
		Turkey exprot	660	733	743	580	750	680	600	450
원료	철광석	Chinese iron ore(Hebei province)	144	151	148	150	150	175	150	125
	원료탄	Coking coal(Shanxi province)	548	539	533	450	370	240	200	180
	철스크랩	80/20 HMS(to Turkey)	433	500	495	435	500	475	415	370
반제품	반제품	빌릿(FOB Black Sea)	595	648	630	650	750	650	600	425
		슬래브(FOB Black Sea)	715	710	710	700	900	800	700	450

[분석전망] 2022년 '마지막 피크타임'…공급부족의 재발 '1천달러' 재탈환
기사연결 : http://www.ferrotimes.com/news/articleView.html?idxno=15795

2022년 1분기 구매자 재고 확보 본격화 → 공급 일시적 부족
중국 감산지속 고철원료 반제품 등 수입 → 중국발 반등세 아시아 전역 영향
천연가스 운임 고공행진 제철소 원가↑ → 글로벌 제철소 원가부담 철강가격 유지
2022년 하반기 회복속도 둔화 하락국면 → 2분기부터 하락국면 연말까지 지속
열연 2분기 900달러 4분기 620달러까지 → 중국 수요는 올해 정점, 글로벌 회복 완만

*. 제공 : 페로타임즈

◆ 가격 동향 10월 4주차(10/25~29)

[FERRO INDEX] 철강재 및 원료 가격 종합

단위 : 달러/톤, CFR

구분	세부 항목		10-2주	11-1주	11-2주	변동폭	
						일주일	1개월
철광석	Fe 62%(CFR)	중국 수입	127.3	97.6	89.3	-8.4	-38.1
원료탄	강점결탄(CFR)	중국 수입	609.4	600.5	522.0	-78.5	-87.4
		호주 수출	404.7	403.7	400.6	-3.2	-4.1
철스크랩	미국 HMS No1&2	대형모선(CFR 터키)	490	500	499	-2	9
		컨테이너(CFR 대만)	473	475	465	-10	-8
	한국 (천 원)	중량A	600.0	630.0	620.0	-10	20
		경량A	550.0	570.0	560.0	-10	10
	일본 H2	수출(백엔 FOB)	540	525	510	-15	-30
		*한국도착(천 원)	612	600	580	-20	-32
	중국 (위안)	45개 도시 평균	3,379	3,067	2,899	-168	-480
		* 달러 환산	525	479	455	-24	-71
		장수성 평균	3,760	3,650	3,520	-130	-240
		HRS101 수입 (달러)	601	599	552	-47	-49
반제품	빌릿	흑해 수출(FOB)	628	630	625	-5	-3
중국 철강재 (위안)	열연	상해 내수	5,830	5,030	4,860	-170	-970
		* 달러 환산	907	789	763	-26	-144
	철근	상해 내수	5,840	4,930	4,870	-60	-970
		* 달러 환산	908	773	765	-8	-143
	선재	상해 내수	6,190	5,240	5,180	-60	-1,010
		* 달러 환산	963	822	813	-9	-150
	냉연	상해 내수	6,500	5,910	5,730	-180	-770
		* 달러 환산	1,011	927	900	-27	-111
	도금재	상해 내수	6,740	6,070	5,850	-220	-890
		* 달러 환산	1,048	952	918	-34	-130
	중후판	상해 내수	5,780	5,340	5,180	-160	-600
		* 달러 환산	899	838	813	-25	-86
한국 철강재 (만 원)	열연	포스코산	128	126	124	-2	-4
		수입산	124	123	121	-2	-3
	철근	국산	109	107	105	-2	-4
		수입산	105	102	101	-1	-4
	H형강	국산	127	125	128	3	1
		수입산	122	122	120	-2	-2
	앵글	국산	116	115	120	5	4
		수입산	95	95	95	0	0
	잔넬	국산	116	115	120	5	4
		수입산	97	97	97	0	0

· 철광석 원료탄 : 스폿계약 11/8~11/12일 평균
· 한국 품목별 유통가격 : 페로타임즈 자체조사, 각 품목 베이스 기준 * 중국 내수 : 주간 마감일 기준(마이스틸)
· 철스크랩 : 대형모선 아시아향, 대만 컨테이너 기준/페로타임즈 추정 *한국 도착 가격은 운임/환율 등에 영향
* 페로타임즈 자체조사, 플래츠, 마이스틸 참고

◆ 철광석1

키포인트(Key Point)

1. 중국의 철강 생산과 수요는 올해가 정점
2. 철광석 수요 부정적 : 동계올림픽 + 가을과 겨울 생산 제한
3. 원료탄 가격 하락 : 국가발전개혁위원회(DNRC) 발표
   10일 전국 석탄 생산량은 1205만 톤

11일 기준
철광석 가격은 89.3달러. 작년 5월래 최저치. 8월말 대비 41.1%(62.4달러) 급락
강점결탄 가격은 522.0달러. 9월 말 대비 14.2%(86.1달러) 급락

조강생산량은 작년과 올해 10억 톤이 정점일 것으로 분석되고 있음
중국의 철강 수요는 2025년 11억 톤이 정점으로 추정.
2030년과 2035년은 10억3000만 톤, 9억7000만 톤 감소 추세 전망.

중국의 철광석 원료탄 수입 동향 및 쇳물구매원가 추이

단위 달러/톤	중국 수입			
	철광석(Fe 62%)	원료탄(강점결탄)	*호주 수출(FOB)	쇳물구매원가
2021-09-30	116.5	603.3	400.2	670.4
2021-10-11	136.3	608.1	406.3	706.3
2021-10-29	107.6	608.1	404.6	660.0
2021-11-01	102.5	600.3	405.3	645.5
2021-11-08	93.7	588.9	402.7	622.2
2021-11-09	92.3	588.9	403.7	619.9
2021-11-10	89.1	562.6	403.2	593.8
2021-11-11	93.9	522.0	400.5	569.1
2021-11-12	89.3	522.0	400.6	561.6
전날 대비	-5.0%	0.0%	0.0%	-1.3%
	-4.7	0.0	0.1	-7.5
10월 말 대비	-17.0%	-14.2%	-1.0%	-14.9%
	-18.3	-86.1	-4.0	-98.4
9월 말 대비	-23.4%	-13.5%	0.1%	-16.2%
	-27.2	-81.3	0.4	-108.9
8월 말 대비	-41.1%	23.7%	56.7%	-3.5%
	-62.3	100.2	144.9	-20.4

*. 제공 : 페로타임즈

◆ 철광석2

철광석 코로나 팬데믹 이전 수준 회귀...원료탄 급락 시작

구분		9-5주	10-1주	10-2주	10-3주	10-4주	11-1주	11-2주
철광석	중국수입(CFR)	115.4	116.1	127.3	122.1	116.2	97.6	91.6
강점탄	중국수입(CFR)	596.9	604.6	609.4	613.5	612.0	600.5	556.9
	호주수출(FOB)	400.7	400.7	404.7	399.6	401.9	403.7	402.1

수입철광석 재고 1억5057만 톤 6월 이후 증가세

◆ 철스크랩

키포인트(Key Point)

1. 일본 동경제철 제한적 인하 : 13일 전공장 500엔 인하
10월30일, 11월 3일/5일/11일 다하라 제한 500엔 인하
H2 가격 : 다하라 5만6000엔, 우츠노미야/규슈 5만5000엔,·오카야마 5만4000엔

2. 일본 철근 형강 시장은 호조. 가격 고수준 유지. 고철 발생량 저조 ※가격인하 신중

3. 미국 : 지난주 급등 기록, 중서부 지역 밀(mill) 50달러 인상.
슈레디드 520~530달러, 부쉘링(생철) 600달러 기록
※ 미국 유럽의 열연 가격은 여전히 1800달러대 고가 유지

4. 한국 : 제한적 인하. 수급긴장감 및 철근 제품 시황 호조로 고가 유지 전망
현대제철 인천당진/동국제강 인천 16일 특별구매 종료
포스코 광양/포항, 세아베스틸 한국특강 15일 특별구매 종료
※ 대한제강 와이케이스틸 한국철강 동국제강 포항 등 영남권 동결
고로 및 판매특수강 메이커는 비교적 고가였던 가격을 조정한 의미가 큼.
현대제철 및 동국제강 인천공장은 인하 신호를 주기 위한 의도로 해석.

해외 철스크랩(고철) 수출 오퍼 가격

구분	원산지	등급	수출 가격	조건		원화 환산	비고
수출 오퍼	미국	HMS No.1&2(8:2)	520~530달러	CFR	베트남	62.2만 원	대형모선 추정
	미국	HMS No.1&2(8:2)	465달러	CFR	대만	55.2만 원	컨테이너(40피트)
	일본	H2(경량)	520달러	CFR	베트남	61.8만 원	관동입찰 465~485달러 FAS
	일본	H2(경량)	600달러	CFR	베트남	71.2만 원	관동입찰 540~562달러 FAS
	러시아	A3(중량)	535~539달러	CFR	한국	63.7만 원	미확인
성약 및 비드	일본	H2(경량)	500달러	CFR	베트남	59.3만 원	현대 5일 비드 51500엔 FOB
	일본	HS(중량)	6만5500엔	CFR	한국	67.9만 원	포스코 11일 비드
	일본	신다찌(생철) 압축	6만9000엔	CFR	한국	71.6만 원	포스코 11일 비드
	러시아	A3(중량)	515달러	CFR	한국	60.9만 원	현대제철 계약
	미국	HMS No.1&2(8:2)	450~460달러	CFR	대만	53.9만 원	컨테이너(40피트) 비드
	미국	HMS No.1&2(8:2)	470달러	CFR	베트남	55.7만 원	컨테이너(40피트) 성약

페로타임즈 조사 정리 (2021.11.11)

*. 제공 : 페로타임즈

◆ 철강재

키포인트(Key Point)

1. 중국의 2차 폭락 : 감산에 따른 공급 감소보다 수요 감소 속도가 더 빠름
2. 사강강철은 1월 선적분 한국향 열연 FOB 790달러로 제시.
   ※ 베트남 등 동남아향 중국의 무역상 포지션 물량 750달러 중반대 오퍼
3. 중국 내수 가격은 부가세 제외 시 열연 철근 가격이 600달러대로 조정
4. 국내 시장에서 100만 원 이상의 거래 가격은 유지되기 어렵다는 의견 대다수

국내 유통 가격

***11-2주차 가격은 주초 가격**

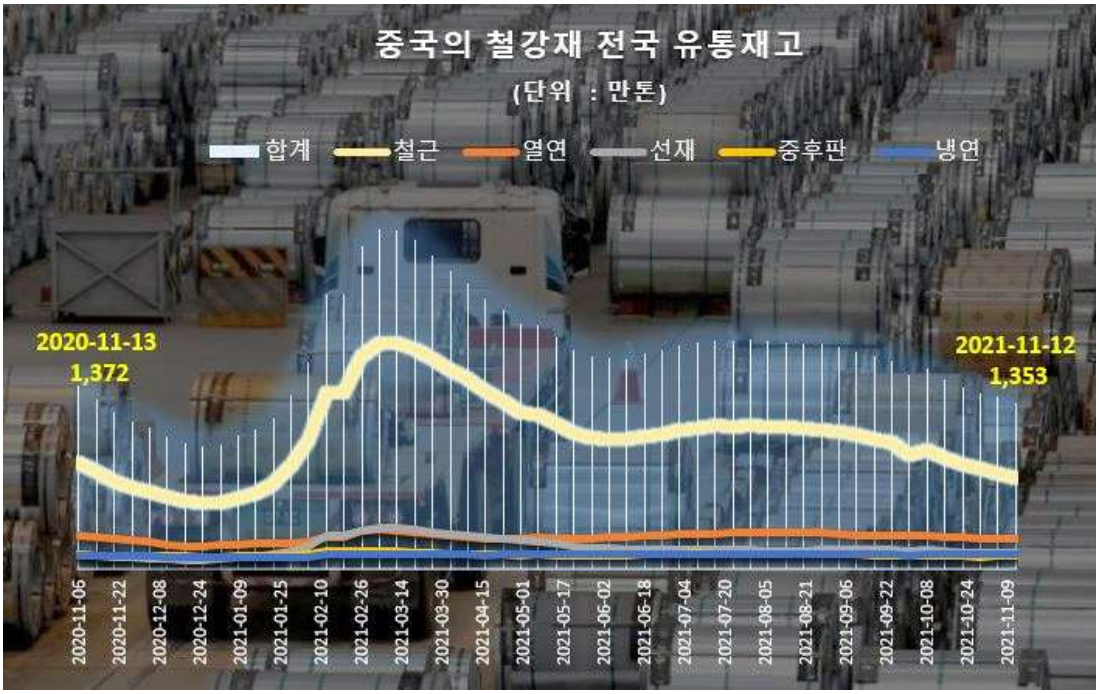
구분	열연		철근		H형강			앵글 및 채널(잔넬)		
단위 : 만 원	포스코 대응재	중국산 (SS400)	국산	중국산	국산 (현대/동국)	포스코 베트남	바레인 말레이시아	국산 앵글 잔넬	수입산 앵글	수입산 채널
7-4주	132	130	120	122	127	123	123	117	94	96
8-4주	132	130	120	121	127	123	123	117	94	96
9-5주	130	128	111	109	129	122	122	117	96	98
10-1주	130	128	109	105	129	122	122	117	96	98
10-2주	128	125	109	105	127	123	121	116	95	97
10-3주	128	125	104	103	125	122	120	115	95	97
10-4주	127	124	104	101	125	122	120	115	95	97
11-1주	127	124	107	102	125	122	120	115	95	97
11-2주	124	120	105	101	128	120	119	120	95	97
전주 대비	-3	-4	-2	-1	3	-2	-1	5	0	0
7월 말 대비	-8	-10	-15	-21	1	-3	-4	3	1	1

하락세 지속 관측 : 겨울철 비수기 및 수요산업 인프라 부진

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
2021-10-29	5,240	5,400	6,140	6,240	5,550	5,590
2021-11-05	4,930	5,030	5,910	6,070	5,240	5,340
2021-11-11	4,860	4,930	5,730	5,810	5,170	5,180
2021-11-12	**4,870**	**4,860**	**5,730**	**5,850**	**5,180**	**5,180**
(달러)	**765**	**763**	**900**	**918**	**813**	**813**
전날 대비	▲10	▼70	-	▲40	▲10	-
전주 대비	▼60	▼170	▼180	▼220	▼60	▼160
10월 말 대비	▼370	▼540	▼410	▼390	▼370	▼410
9월 말 대비	▼1030	▼960	▼770	▼890	▼1070	▼530

중국 철강 유통 재고 감소세 : 재고조정 및 제철소 감산 영향



중국의 오퍼 : 열연 급락세, 철근 점진적 하락

. 제공 : 페로타임즈