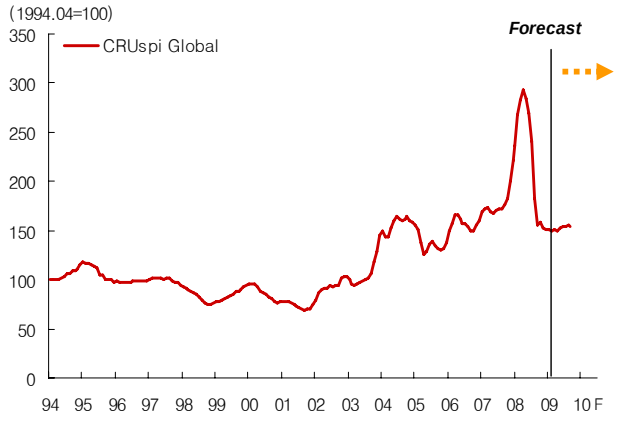
지표를 활용한 시장 따라잡기 (50) CRUspi(철강)

대우증권 기업분석부 2009. 2. 25. 수

CRUspi Global index(CRU 국제 철강 가격 인덱스)

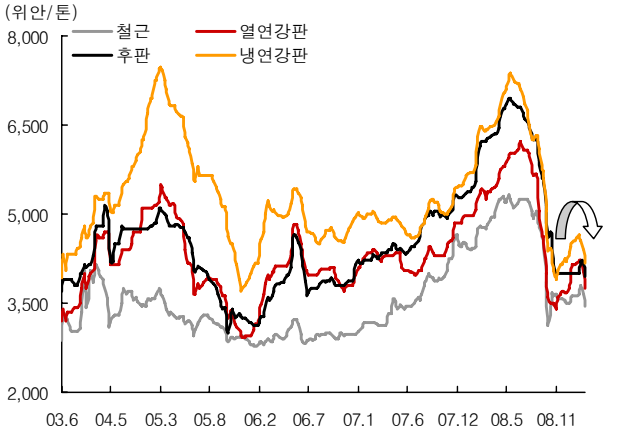
: 글로벌 철강 가격을 가중 평균하여 도출, 국제 철강가격의 시세를 한 눈에 파악할 수 있는 지표

CRUspi Global index의 장기 추이



자료: CRU, 대우증권 리서치센터

중국(상해지역) 철강 유통가격 추이



자료: Mysteel.net, 대우증권 리서치센터

이 지표를 왜 봐야하나?

- CRUspi Global index는 권위 있는 철강관련 전문 조사 기관인 CRU가 1994년 4월을 기준(100)으로 대표성 있는 8개 지역의 철강 가격을 가중 평균하여 도출해서 발표하는 대표적인 철강가격 인덱스다. 기존 시세뿐만 아니라 독자적인 CRU의 선행지표를 기반으로 가격 추정치도 발표하고 있다.
- 철강업종은 전후방 산업의 연계효과가 매우 커 경기 순환 주기에 좌우되는 대표적 Cyclical 산업이고, 철강 가격이 상승하는 것의 근간은 전방산업의 수요가 타이트해지기 때문이다. 즉 철강가격이 상승하는 것은 철강 수요가 늘어남을 반영한 것으로 판단할 수 있으며, 가격 추이를 통해 철강산업의 업황을 전반적으로 가늠해 볼 수 있다.
- 현재 CRUspi Global index는 2006년 말 수준으로 하락했으며, 향후 2009년말까지는 크게 상승하지 못할 것으로 CRU는 판단하고 있다.

현재 지표의 움직임은?

- CRUspi Global index의 움직임을 중국 철강재 유통가격과 비교해보면 의미 있는 시사점을 파악할 수 있다. 현재 국제 철강가격은 특별한 반등 없이 하락 후 횡보세를 보이고 있다. 그러나 중국의 경우는 이와 다르다. 2주 전까지 세계 철강 가격과는 달리 중국의 유통 가격은 나홀로 강세를 보이다 최근 하락세로 전환됐다.
- 중국 철강 가격을 세계 철강 가격과 비교하는 것은 중국의 조강 생산량이 전세계 조강 생산량의 37.8%(2008년 기준)에 달하는 등 세계 철강시장에서 매우 큰 비중을 차지하고 있기 때문이다. 중국 정부의 경기부양책이 쏟아져 나오면서 2주 전까지 중국 유통 가격이 상승하자 세계 철강 경기가 중국발 순풍의 덕을 볼 수 있다는 견해들이 제기됐다. 그러나 계절적 성수기로 가는 길목에서 중국의 철강 유통가격마저 하락세로 전환된 것은 철강 시황 개선이 쉽지 않을 것임을 시사한다.

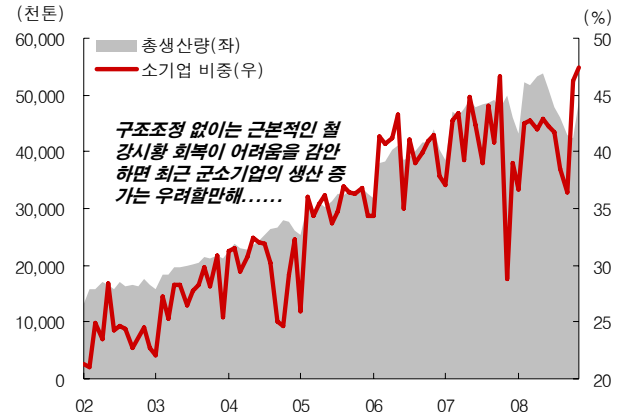
어디서 볼 수 있나?: CRUspi Global index(http://cruonline.crugroup.com)-유료, 중국철강가격(http://Mysteel.net)-유료

함께 보면 좋은 지표: 철강재 각 국 수출입 가격, 원자재(철광석, 유연탄, 스크랩) 가격, 중국의 조강 생산 비중 등

지표를 활용한 시장 따라잡기 부 록

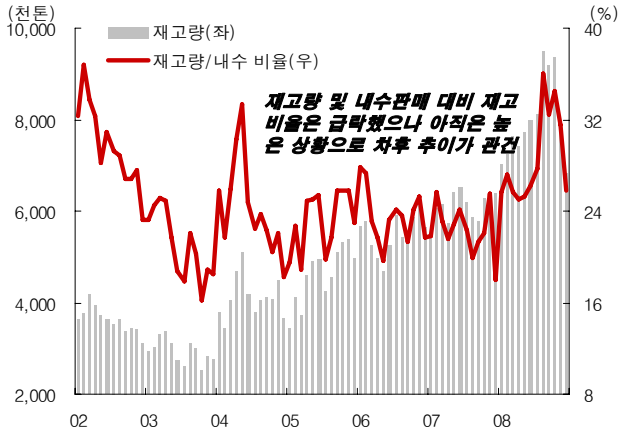
기타 주요 철강 동향(중국)

중국 철강 생산량과 군소기업 비중



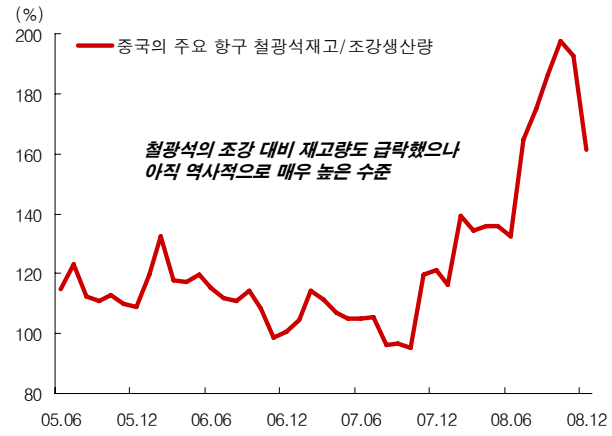
자료: CEIC, 대우증권 리서치센터

중국 철강재 재고량과 내수대비 비율 추이



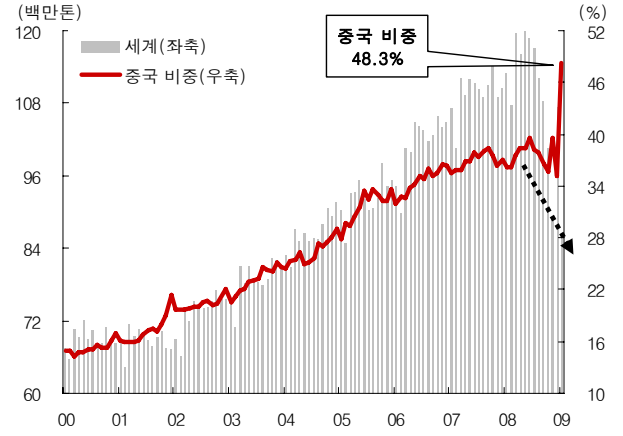
자료: CEIC, 대우증권 리서치센터

중국 주요 항구 조강 대비 재고 비중(



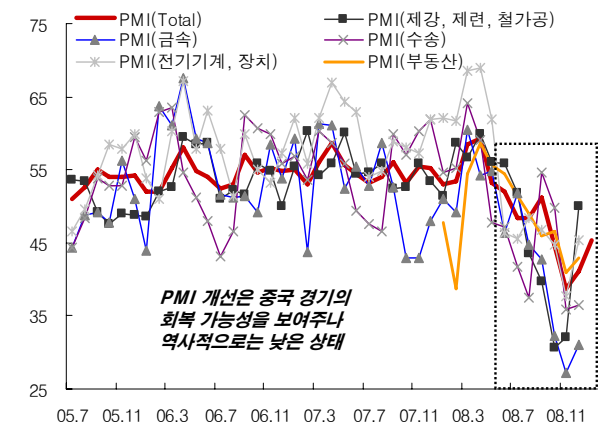
자료: Mysteel.net, CEIC, 대우증권 리서치센터

세계 조강 생산량과 중국 비중 추이



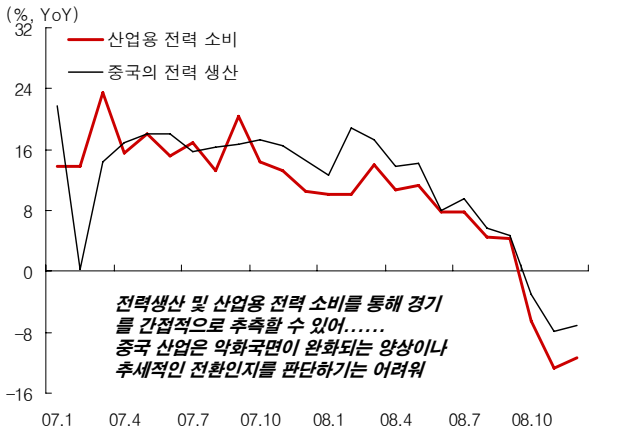
자료: IISI, 대우증권 리서치센터

중국 PMI 추이



자료: CEIC, 대우증권 리서치센터

중국의 전력 생산 및 소비 증가추이



자료: CEIC, 대우증권 리서치센터