

2011.7.12

제26차 철강성공전략회의(SSS) 결과 보고

철강전략연구실
전채택, 최부식

Executive Summary

제26차 철강성공전략회의(SSS) 결과 보고

- 제26차 철강성공전략회의에 ArcelorMittal 락시미 미탈 회장, Nucor 다니엘 디미코 회장 등 1,200여 명이 참가해 철강산업의 현황과 향후 주요 이슈들에 관해 논의
 - 락시미 미탈 회장은 선진국 철강경기가 회복 국면에 있고, 신흥국은 성장을 거듭하고 있지만, 그리스 등 남유럽 위기, 인플레이션 위협, 공급과잉 문제 등으로 인해 불확실성이 확대되고 있는 추세라고 역설
 - 다니엘 디미코 회장은 금년 하반기 글로벌 철강경기가 상반기보다 악화될 것이라고 전망하면서, 특히 미국 경기의 회복 속도가 예상보다 더디게 진행되고 있다고 강조
- 원료 가격 및 신흥국 시장에 관한 각 기관별 전망이 상이하게 도출되면서 철강경기 불확실성이 증대되고 있음을 반증
 - WSD 등 일부 기관은 원료 가격 안정을 예상한 반면, A/M의 락시미 미탈 회장 및 대부분 전망 기관은 공급 부족 지속으로 가격 고수준 지속 예상
 - McKinsey는 중국 철강수요 성장은 둔화되지만 안정적 성장 국면에 있다고 의견을 피력한 반면, 중국 철강전문연구기관인 마이스틸은 철강수요는 2012년 이후 둔화될 것이라는 상반된 의견을 피력
- 미래 철강산업은 원료 및 철강 가격 결정 방식에서 구조적 변화에 직면, 생산 방식에서도 친환경 신기술 확산 예상
 - 원료 가격 변동성 증대로 파생상품 거래 확대가 예상되고, 또한 철강 가격 결정방식이 'Demand-Driven'에서 'Cost-Push' 방식으로 전환
 - 환경 친화, 에너지 저감, 투자비 절감 니즈에 대응하는 신기술 개발이 확산되면서 천연가스가 풍부한 지역 중심으로 DRI 방식 확대 예상
- 본 회의에서 참석자들이 가장 많이 언급한 단어는 '불확실성과 변동성(Uncertainty와 Volatility)'으로 향후 원료 및 제품 가격의 변동성 확대와 철강경기 불확실성에 대한 우려 고조



Contents

목 차

I . 제26차 SSS 회의 개요와 주요 CEO의 관심	2
II . 세계 철강경기 불확실성 증대	4
III . 원료 가격 고수준 지속 전망	6
IV . 미래 철강산업의 구조적 변화	8
V . 종합 의견	9

I. 제26차 SSS 회의 개요와 주요 CEO의 관심

1. 철강성공전략회의 개요

- 주제: Steel: Intergalactic Warfare
- 일시/장소: 2011년 6월 20~22일, New York, NY
- 주최: World Steel Dynamics & American Metal Market
- 참석자: Lakshmi Mittal (ArcelorMittal CEO),
Daniel DiMicco (Nucor CEO) 등
50여 개국 1,200여 명

2. 주요 철강사 CEO의 철강경기 전망과 관심 사항

● 락시미 미탈(A/M): “글로벌 경제, 불확실성 여전히 존재”

- 향후 철강경기는 긍정적인 요소와 부정적인 요소가 동시에 작용하면서 불확실성이 증대하는 추세를 강조



- 선진국의 저성장, 환경문제, 원료 가격 변동성의 세 가지 문제를 거론하면서 철강산업은 과거와는 다른 도전 과제에 직면해 있음을 역설
- A/M은 높은 수준의 원료 가격 지속에 대비한 Captive Mine 확보 전략을 더욱 강화
 - 철광석 2015년 1억 톤 확보 계획을 상향 수정하여, 1억 톤 이상 확보할 계획이라고 발표

● 다니엘 디미코(Nucor): “5대 성장 전략 추진”

- 미국 경제 회복은 아직도 진행 중이며, 이를 해결하기 위해서는 고용 확대가 가장 중요한 사안이라고 강조
 - 실질 실업률은 15.8%에 달하고, 최악의 시점이었던 2009년 10월 대비 1.4% point 낮아진 수준일 뿐, 여전히 미국 경제의 가장 큰 위협
- Nucor는 5대 실천 전략과 2가지 실행 방안을 수립

Daniel R. DiMicco— Nucor	
<5대 추진 전략> • 원료 경쟁력 강화 • 생산 Flexibility 제고 • 신규투자 확대 • 글로벌 합작 진출 강화 • M&A 강화	수요와 고객 니즈에 대한 유연한 생산 체제 구축 - 전기로의 생산 스케줄 조정의 장점 활용 美 루이지아나에 제철소 건설 - 250만톤 DRI설비 건설 • 북미 최대 천연가스사로부터 경쟁력있는 가격으로 조달 - 최적의 철원 Mix 추구 : 스크랩, DRI, B/F 용선

※ 철강기업 종합경쟁력 순위(WSD 선정, 2011.6.21)

- 포스코는 2년 연속 경쟁력 1위 차지, Nucor, NSC, JFE 등 선진국 철강사 순위 상승 지속

	POSCO	Severstal	Baosteel	A/Mittal	Nucor	NSC	JFE
2009	2	1	3	4	6	21	25
2010	1	2	14	12	3	11	16
2011	1	4	14	5	2	6	10

주 1: 총 평가대상 회사 수 32개(2009)→35개(2011년)

2: 생산규모, 성장시장 입지, 전후방산업에 대한 협상력 등이 순위에 결정적 역할

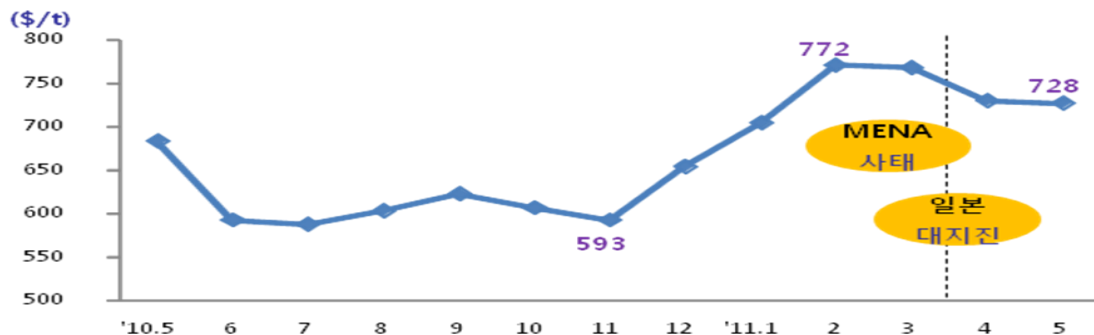
Ⅱ. 세계 철강경기 불확실성 증대

1. 글로벌 철강경기 전망(WSD)

- 2011년 상반기 철강경기는 중동 사태, 일본 대지진 등 **Unexpected Risk** 출현으로 당초 예상과 달리 빠른 약세 전환

○ 2011년 연초 세계 열연 수출 가격은 상승세로 출발, 반면 3월 이후 하락으로 전환: 593달러(2010.11)→772달러(2011.2)→728달러(2011.5)

< 세계 열연 수출 가격(Fob) >



- 세계 철강수요 및 생산 2011년 이후 증가세 둔화 전망

○ 2011년 글로벌 조강생산은 전년비 7.1% 증가한 15억1700만 톤, 2012년 생산은 5.1% 증가한 15억9400만 톤 전망

- 2011년 이후 선진국은 4%대의 저성장 예상
- 중국의 수요 증가율은 감소 추세인 반면 기타 개도국은 고수준의 성장 지속 예상

< 단기 글로벌 조강 수급 전망 >

백만톤	조강수요				조강생산
	선진국	중국	기타 개도국	세계	세계
2010	419 (12.1%)	596 (9.7%)	373 (11.5%)	1,388 (10.9%)	1,417 (14.9%)
2011	437 (4.2%)	640 (7.3%)	405 (8.5%)	1,481 (6.7%)	1,517 (7.1%)
2012	457 (4.8%)	666 (4.2%)	437 (7.9%)	1,561 (5.4%)	1,594 (5.1%)

()안은 전년비 증가율

● 2012년 열연 수출 가격 소폭 회복 예상에도 불구하고, 불확실성은 증폭 예상

- 철강 가격 전망 시나리오별 확률 분포는 2011년 하반기에는 보합세, 2012년에는 소폭 상승세로 전망
- 반면, 폭등 또는 폭락할 것이라는 극단적인 시나리오의 발생확률이 30%를 차지하면서 불확실성이 확대될 것임을 시사

〈 시나리오별 열연 수출 가격 전망 〉

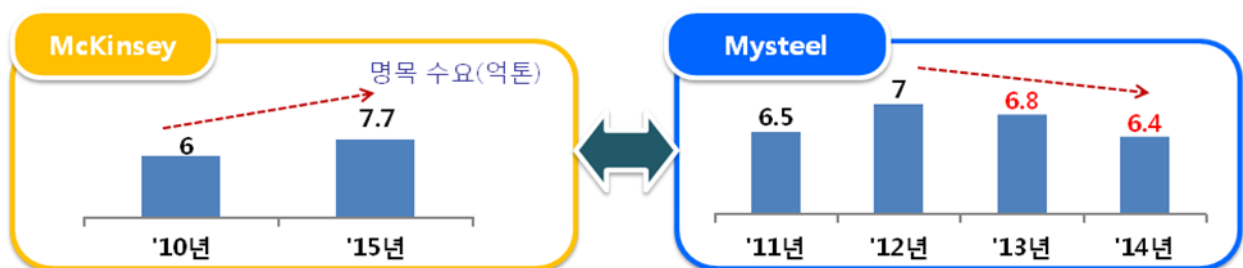
시나리오	세계 HR수출가	가능성	
		2011. 2H	2012
가격 폭등 (공급 부족)	\$950	5%	20%
소폭 상승	\$800	35%	30%
현상태 유지	\$700~760	35%	25%
소폭 하락	\$650~700	20%	15%
가격 폭락 (수요 급감)	\$575~625	5%	10%

2. 동아시아 시장 불확실성 증대

● 중국 시장에 대한 낙관적인 전망과 비관적인 전망이 동시에 제기되면서 불확실성 증대 양상

- McKinsey는 중국 철강소비가 도시화 진전 및 서부 대개발의 영향으로 연평균 4.6% 성장해 2015년에는 7억7,000만 톤에 이를 것으로 전망
- 한편, 중국의 철강전문연구기관 Mysteel은 주택공급이 2012년 감소로 전환되면서 이후 철강소비는 감소할 것으로 전망

〈 기관별 중국 철강시장 전망 〉



●일본, 철강경기 침체 지속으로 10년 이내 대규모 추가 구조조정 가능성 제기

- 일본 철강경기가 지속적으로 침체될 것이라는 비관적인 전망에 80%의 가능성이 점쳐지면서, 대지진 복구 수요 증가 예상에도 불구하고 비관적인 전망이 제기(WSD)
 - 낙관 전망: 지진 복구 수요와 더불어 건설경기 회복, GDP 연평균 3% 성장 전망
 - 비관 전망: 지진 복구 수요 불구, 생산 시설 해외 이전 가속화로 건설산업 침체 지속, GDP 연평균 1.5% 성장
- 자국 내 잉여 설비 폐쇄와 해외 Greenfield J/V 투자 증대가 예상되고, NSC 스미토모 합병과 같은 대규모 철강 구조조정이 추가적으로 진행될 전망(UBS)

Ⅲ. 원료 가격 고수준 지속 전망

●일부 기관은 철광석 가격 하락 전망 제기, 대부분의 기관 및 철강사들은 2015년까지 공급 부족 및 가격 고수준 유지 예상

- WSD에서는 하반기 철광석 가격을 톤당 140달러 수준으로 하락 예상. 반면 A/M 미탈 회장은 이에 대해 이의를 제기하면서 철광석 가격이 고수준을 지속할 것으로 전망
 - 지난해 철강성공전략회의에서 A/M 회장은 WSD와 동조하면서 가격 하락을 예상했지만, 결과적으로 잘못된 것임을 인정
- 철광석 가격 고수준 지속의 주요 원인(H&W)
 - 광산 개발 지연: 2010년 능력 증강 계획량 506만 톤 중 54%가 지연
 - 공급 리스크 부각: 인프라 부족, 환경규제 강화로 인한 광산 개발 지연 등으로 원가 상승 압력이 증대되고, 이러한 문제는 단기간 내 해결이 어려울 것으로 전망
 - 세계 철광석 수급 타이트 상황 지속

< 세계 철광석 해상 물동량 전망 >

세계 철광석 수급 전망	(단위: 백만톤)	수요(A)	생산(B)	B-A
	2010	1,009	990	-19
	2015	1,391	1,375	-16

● 원료탄 가격은 단기 뿐만 아니라 장기적으로 가격 상승세 지속 전망(HATCH & Xcoal)

- 중국, 인도 등 신흥국들의 수입 수요 지속적 증가, 철강사의 구매선 다변화 및 진전 등이 수요 측면 주요 이슈로 등장
- 호주 및 신규 개발 지역의 인프라 부족 문제 장기화, 환경문제 등 규제 강화에 따른 생산 비용 지속 증가, 원료탄 업계의 통합화 가속 등이 공급 측면의 주요 이슈로 등장
- 수급 이슈 대부분이 가격 상승 압력으로 작용하면서 2015년까지 가격은 지속 상승할 전망이며, 그 이후에도 고수준 유지 예상

< 원료탄 수급의 주요 이슈 >

수요 Side

- 중국, 인도 등 신흥국들의 수입 수요 지속 증가
 - 중국 원료탄 수입 : 43백만톤('10) → 70~100백만톤('15) (HATCH)
- 철강사 구매선 다변화 진전 : 중국의 몽골산, 일본의 미국산 구매 확대 등

공급 Side

- 호주 및 신규 개발지역 (모잠비크, 몽골, 러시아 등)의 인프라 부족 문제 장기화
- 규제 강화에 따른 생산 코스트 지속 상승 (생산성 저하, 투자비 증가)
- 원료탄 업계의 통합화 가속 예상
 - 잠재적 통합 대상 업체 : Central Coal (美), Drummond Coal (美&콜롬비아), Humphreys Enterprises (美) 등

● 스크랩 가격은 단기적으로 고수준 유지 후 장기적으로는 점진적인 하락 예상(HATCH)

- 타이트한 철원 수급 및 높은 철광석 가격 등으로 스크랩 가격은 단기적으로는 고수준 지속 예상
- 중국의 스크랩 발생량이 대폭적으로 증대될 전망이며, 장기적으로는 점진적 하락 예상
 - 중국 스크랩 발생량: 2020년 2억 톤→2025년 3억 톤 돌파 예상

IV. 미래 철강산업의 구조적 변화

● 철강 가격 결정 방식이 Demand-Driven에서 Cost Push 형으로 전환(China Steel)

- 원료 가격 급등 및 변동성 확대로 인해 철강 가격 결정 메커니즘은 수급 상황이 아닌 원료 가격에 의해서 결정되는 형태로 전환되면서 철강사 수익 창출 능력 악화

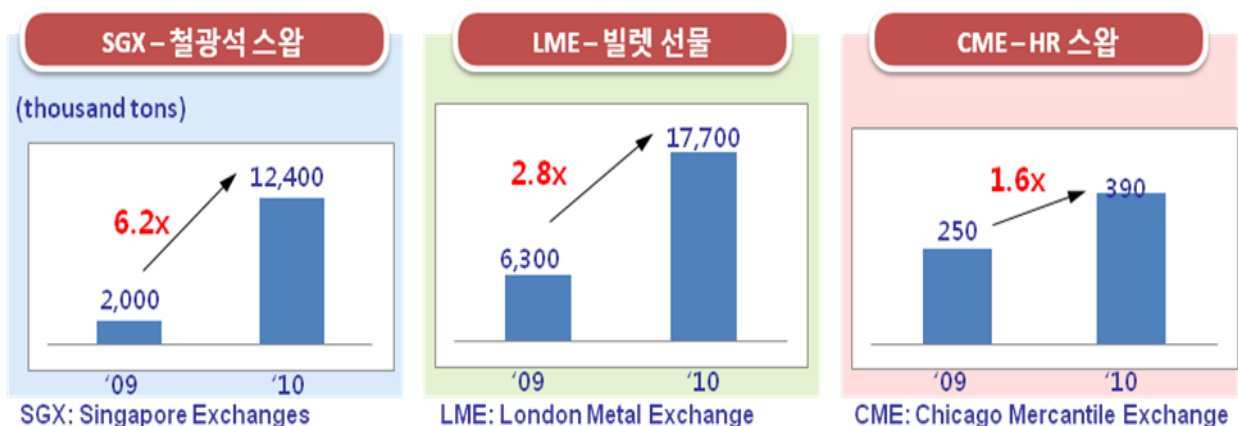
● 미래 철강시장 주도권은 온실가스 감축과 신기술 개발에 의해 결정될 전망(Tata)

- 기후 변화 대응은 생존을 위한 선결 과제로 부상되고 있으며, 배출량 감축과 에너지 저감 능력이 경쟁력을 좌우할 것으로 전망
- 에너지 저감 기술, 저탄소 배출 기술, 초고장력강 등 신기술 개발을 통한 경쟁 우위가 철강시장 주도권 결정 예상
- 천연가스 가격 하락으로 'DRI-전기로' 관련 신기술 개발 활발

● 원료 및 철강 가격 변동성 확대로 파생상품 거래 확대 전망

- 원료 가격 변동 Hedge 수요 증가로 철광석, 빌렛, 열연 등의 파생상품 거래 급증(LME, Newedge)
- 파생상품 거래 증가 추세: 상해 철광석 스왑 6.2배, LME 빌렛 2.8배, CME 열연 1.6배 증가

< 원료 및 철강 파생상품 거래 현황 >



V. 종합 의견

- 이번 SSS회의는 낙관적인 전망과 비관적인 전망이 공존하면서 향후 미래에 대한 불확실성이 증폭되고 있음을 반증
 - 특히 중국 시장의 불안정성 확대, 일본 대지진 등 예기치 못했던 리스크 발생과 더불어, 기후변화 규제, 철강 파생상품 시장 확대 등 철강산업이 과거에는 경험하지 못했던 상황이 전개될 전망
 - 원료 가격은 하락 보다는 상승 전망이 지배적이어서 원가 절감은 철강사 지속가능 성장을 위한 핵심 키워드로 부상
- 주요 철강사들, 불확실성에 대한 선제적 해결책으로 원가 절감, 안전 조업, 기술 개발, 투자 증대 등 4가지 전략 시행
 - 원료 자급률 확대 및 최적의 원료 조합으로 원가 절감 추구
 - 사고율 제로를 목표로 안전 조업을 최우선 과제로 선정
 - 후발 철강사의 신제품 개발 박차, 선진 철강사의 친환경, 고효율의 신강종 개발 노력으로 고부가가치 제품 생산 확대
 - 신흥시장 선점과 원가 경쟁력 확보를 위한 병행 투자 전략 실행

< 철강사 전략 키워드 >



전채택 (e-mail: jeonct@posri.re.kr)

최부식 (e-mail: busikc@posri.re.kr)

이 자료에 나타난 내용은 포스코경영연구소의 공식 견해가 아니며, 작성자 개인의 의견임을 밝혀 둡니다.