

현대제철 004020

현대차그룹 미국 제철소 투자 업데이트

● 철강/비철금속

Analyst 장재혁

02. 6454-4882

jaehyeok.jang@meritz.co.kr

안녕하세요, 메리츠증권 장재혁입니다. 현대차그룹 미국 제철소 투자 관련 업데이트 드립니다.

현대차그룹, 트럼프에 '10조' 선물...제철소 짓는다 (한국경제)

(<https://www.hankyung.com/article/2025010716361>)

▶ 기사 요약: 현대차그룹, 미국내 제철소 신규 투자를 검토 중

지역: 뉴올리언즈 인근 유력

투자 규모: 약 10조원(70억달러) / 투자 기간: '26~'29년

생산 제품: 자동차용 강판 등 / 생산능력: 수백만 톤

수요: 미국내 현대차그룹 생산량 약 120만대 +@

▶ 구체적 투자 규모, 생산능력, 생산방식 확인이 필요

- 현대차 조지아 메타플랜트(자동차) 신공장 투자 규모가 기존에 10조원(약 76억달러) 수준으로 알려졌던 만큼, 구체적인 신규 제철소 생산설비 투자 규모와 생산능력 확인 필요

- 철강 생산공정은 DRI-EAF(환원철-전기로) 예상. 글로벌 주요 철강사의 경우, 통상적으로 DRI-EAF 증설 시 한 번에 약 250~300만톤 규모 투자, 비용은 업체별로 상이

- 현대제철 '24E 판매량, 판매류 1,160만t, 봉형강 540만t, 합산 1,700만t. 3Q24기준 현금성자산 약 1.2조원, 3Q24 누적 연간 Capex 규모 약 1.3조원 고려 시 신규 제철소 투자를 위한 자금조달방법 또한 확인 필요

▶ 미국 철강 시장 상공정 진입 긍정적

- 중국 철강산업의 영향권 아래에 놓인 아시아 중심의 시장에서, 산업환경이 우호적인 북미 시장으로 진출을 꾀한다는 점 긍정적. 미국은 철강 순수입국이며, 현대차그룹을 비롯한 현지 자동차 OEM향 수요 감안 시 신규 제철소 물량에 대한 수요 우려는 적음

- 기존에도 미국 시장은 관세와 수입쿼터를 통해 자국내 생산설비를 보유한 철강업체를 보호해왔으며, 트럼프 보편관세와 멕시코/캐나다산 철강 25% 관세 현실화될 경우 가격경쟁력 격차 심화 전망

- 다만, 신규 제철소의 생산 시작 시점이 '29년 이후라는 점 고려 필요

▶ DRI-EAF란?

1. DRI(Direct Reduced Iron, 직접 환원철): 전통적인 석탄 대신 천연가스 또는 수소를 사용, 철광석에서 산소를 제거(환원)하여 순수한 철(환원철) 생산
2. EAF(Electric Arc Furnace, 전기로): DRI나 고철을 전기로에 넣고 전기 에너지로 녹여 철강 제조

▶ 글로벌 주요 철강업체 DRI, EAF 생산능력 및 투자 규모

ArcelorMittal

- 현재 DRI 약 900만톤 생산능력 보유
- 독일(DRI 60만톤, ~'30), 캐나다(DRI 200만톤, EAF 240만톤, ~'28), 스페인(DRI 230만톤, EAF 110만톤, ~'25), 벨기에(DRI 250만톤) 등 계획

SSAB

- 스웨덴(250만톤, ~'29, Capex 45억유로) 계획

Emirates Steel Arkan

- 현재 아부다비 DRI 400만톤, EAF 360만톤 생산능력 보유
- 아부다비 DRI 250만톤 확장 계획 중(~'27)

Nucor

- '13년부터 루이지애나 DRI 250만톤 생산능력 보유, Capex 7.5억달러

OMK Vyksa

- 러시아에 DRI 250만톤, EAF 180만톤 증설 중('~25), Capex 20억달러

H2 Green Steel

- 스웨덴에 DRI 250만톤, EAF 250만톤 생산능력 보유, '25년 생산 시작, Capex 76억달러

US Steel

- '24 Arkansas 주 EAF 300만톤 증설, Capex 30억달러
- DRI 생산시설 및 투자 규모는 미확인

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.