

철강금속

구체화되고 있는 CASK 수주

철강 김소정_02)368-6163_smalljung@eugenefn.com

한빛 원자력 발전소 건식저장시설 사업비 4,253 억원

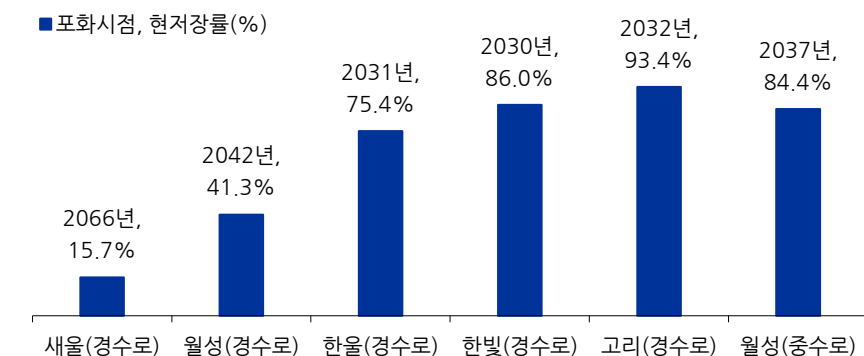
최근 국정감사에서 한빛 원자력발전소 부지 내 건식저장시설의 사업비가 공개되면서 국내 첫 경수로 건식저장용기(CASK) 발주가 가시권에 들어왔다. 한수원 자료에 따르면 한빛 건식저장시설은 사용후핵연료 4,810 다발을 CASK 130기에 보관하는 규모로, 총사업비는 4,253 억원이다. 2028년 착공, 2030년 운영 개시가 목표다.

수요의 근거는 습식저장조 포화이다. 한빛·한울·고리원전의 습식저장조는 각각 2030년, 2031년, 2032년 포화가 예상되지만, 중간저장시설 운영 목표는 2050년이다. 그 사이 약 20년 동안 사용후핵연료 다발은 원전 부지 내 건식저장시설에 보관해야 한다. 특히 한빛은 습식저장조 포화와 건식저장시설 운영 목표가 모두 2030년이어서 발주가 가장 먼저 이뤄질 곳이다.

한빛 원전 CASK 시장은 약 3,900 억원으로 추산한다(130기 × 기당 약 30 억원). 후속 사업인 고리(3,885 다발, 사업비 7,123 억원)와 한울(2,886 다발, 3,203 억원)은 2029년 착공, 2031년 운영을 목표로 하며, 3개 본부의 건식저장 사업비는 총 1조 4,579 억원에 달한다.

2027년 상반기로 예상되는 한빛 CASK 입찰에서는 과거 공급 실적을 고려하면 두산에너지와 세아베스틸의 수주가 유력하다. 세아베스틸의 연간 생산 능력은 30~60기로 납품기간(2~3년) 고려 시 수주 물량 대응할 여력이 있다.

Key Chart: 원전 거점별 사용 후 핵연료 습식저장조 포화시점 및 현재 저장률



주간 주요 뉴스

EU, 중국산 하이브리드차 수입제한조치 시행

12월 1일부터 연간 35만대로 제한. 현재 연간 80만대 수출 중. 해당 보도 이후 중국 탄산리튬 가격 10개월만에 최저치 기록

현대스틸파이프, 美 현지화 검토 중

미국내 생산 및 조달 방안 검토 중
현대제철과 소재 연계 주목

아르셀로미탈, 저탄소 철강전기강판 투자

프랑스 덩케르크 13억 유로 투입, 200만톤 전기강으로 2029년부터 저탄소강재 생산계획
프랑스 마르디크 5억 유로 투입해 전기강판 설비 증설. 완료 시 29.5만톤으로 확대 예정

KBI 동양철관, SpaceX 발사시설용 강관 공급

4월 640톤, 10월 310톤 선적
위더 디리지(Deluge) 시스템에 공급 예정

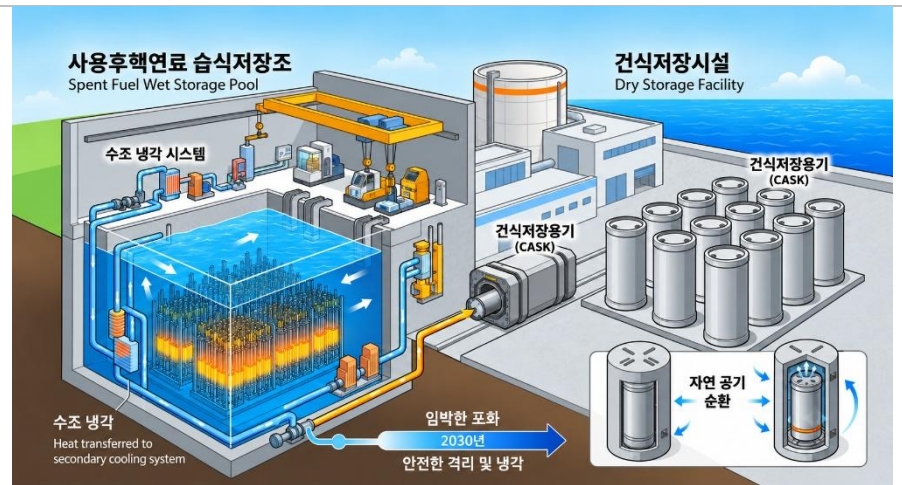
NSG, 올해 니켈 1.9만톤 공급과잉 예상

4월 3.2만톤 공급 부족 전망서 수정
내년 공급과잉 7만톤으로 확대 전망
STS 수요 성장 지속, 배터리용은 제한적

시장 지표

	Recent	%1W	%YTD
S&P 500	7,659.4	-1.9	+11.9
KOSPI	5,668.1	-14.5	+34.5
KOSPI 철강	942.4	-6.3	-22.2
원달러 환율	1,334.3	-0.5	-7.2
POSCO	296,500	-3.3	-1.3
현대제철	28,500	+1.1	-7.0
바오우철강	6.0	+2.9	-14.4
일본제철	644	+2.2	+4.1
Arcelor Mittal	56.8	-0.8	+46.3
Nucor	256.3	+2.4	+58.4

사용후핵연료 습식저장조와 건식저장시설 개념도



자료: 유진투자증권

원전 습식저장조 포화 대비 건식저장시설 추진 현황

거점		고리본부	한빛본부	한울본부	월성본부
노형		경수로			중수로
현재 용량 (단위: 다발)	습식	8,038	9,017	10,272	127,672
	건식	추진중	추진중	추진중	498,000
	합계	8,038	9,017	10,272	625,672
현재기준 포화시기		2032	2030	2031	2037
건식 저장 시설	용량	3,885	4,810	2,886	추진예정
	사업비용	7,123억	4,253억	3,203억	-
	운영시기	2031년	2030년	2031년	-
	사업부지	확정 (3 발전소 주차장)	확정 (2 발전소 뒤)	확정 (1 발전소 뒤)	추진예정
시설설치 후 포화시기		2050년 이후			

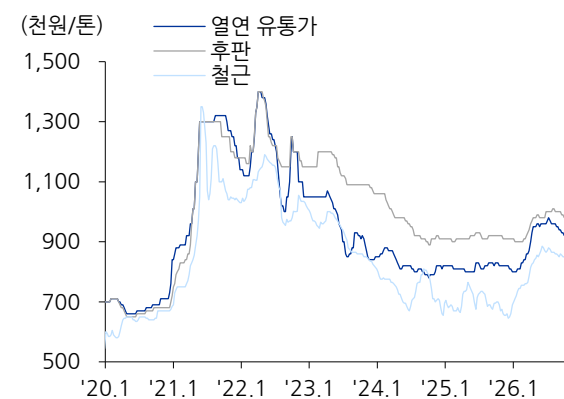
자료: 언론보도, 유진투자증권

철강 가격 지표

		Recent	1W	1M	%1W	%1M	%YTD
국내 가격 (만원/톤)	열연 유통	91	92	93	-1.1	-2.2	+13.8
	열연 수입	87	87	88	0.0	-1.1	+17.6
	철근 유통	83	84	86	-1.8	-3.5	+17.9
	철근 수입	78	79	80	-1.3	-2.5	+16.4
중국 내수 가격 (위안/톤)	열연	3,274	3,291	3,317	-0.5	-1.3	+0.1
	냉연	3,756	3,766	3,787	-0.3	-0.8	-1.3
	철근	3,214	3,210	3,196	+0.1	+0.6	-0.8
	후판	3,482	3,509	3,536	-0.8	-1.5	+3.7
해외 열연 가격 (달러/톤)	미국	1,389	1,389	1,329	0.0	+4.6	+50.2
	유럽	841	831	850	+1.2	-1.1	+15.5
	일본	550	555	550	-0.9	0.0	+13.4
원재료 (달러/톤)	철광석	93	93	98	+0.7	-5.3	-13.7
	원료탄	268	268	277	-0.1	-3.4	+21.6
	일본 스크랩	319	310	309	+3.1	+3.2	+13.6
중국 유통재고 (만톤)	열연	379	374	360	+1.4	+5.5	+27.7
	냉연	222	219	211	+1.4	+5.6	+7.1
	철근	391	420	461	-6.9	-15.3	+40.6
	후판	132	130	122	+0.8	+7.5	+10.5

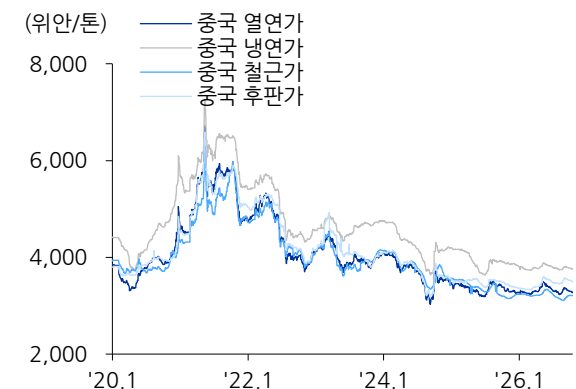
자료: Bloomberg, 스틸데일리, 유진투자증권

한국 철강 가격



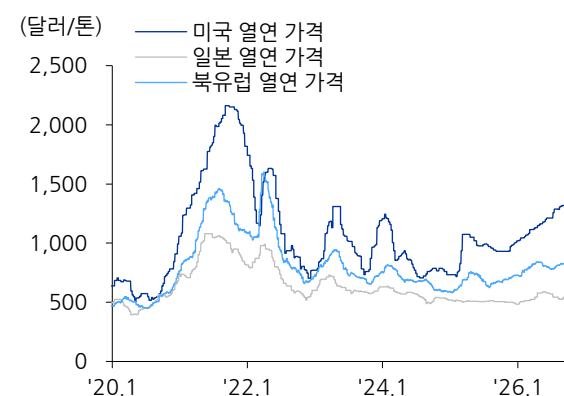
자료: 스틸데일리, 유진투자증권

중국 철강 가격



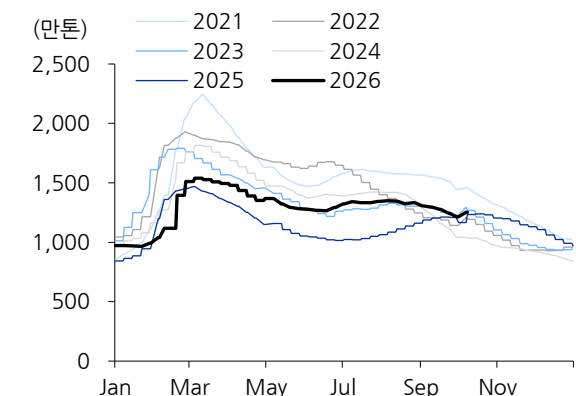
자료: Bloomberg, 유진투자증권

해외 철강 가격



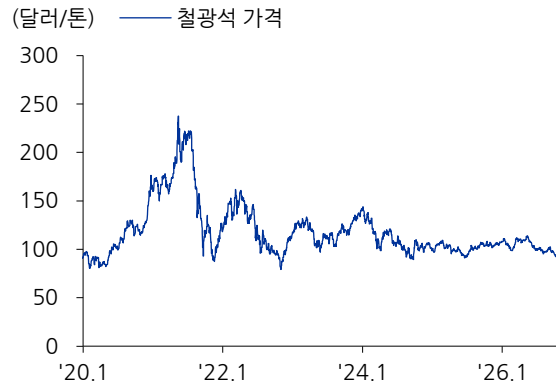
자료: Bloomberg, 유진투자증권

중국 철강재 유통재고 추이



자료: Bloomberg, 유진투자증권

철광석 가격



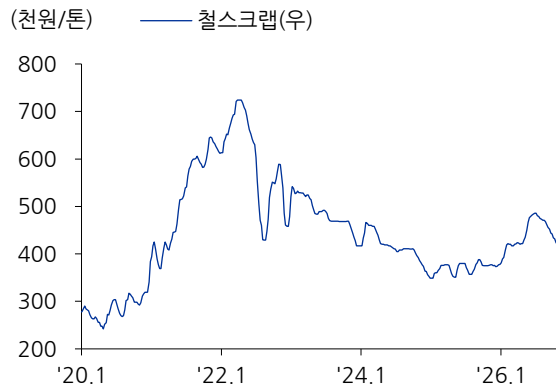
자료: Fastmarkets, 유진투자증권

호주 원료탄 가격



자료: Fastmarkets, 유진투자증권

한국 철스크랩 가격



자료: 스틸데일리, 유진투자증권

해외 철스크랩 가격



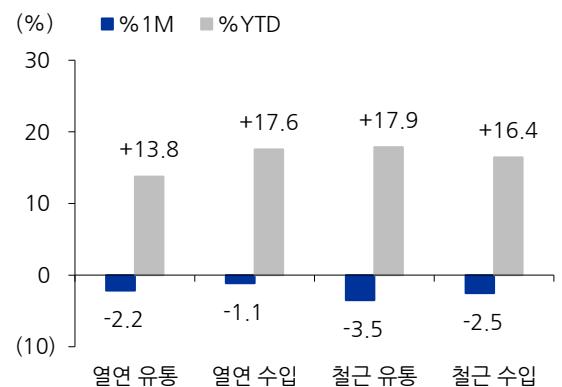
자료: Bloomberg, 유진투자증권

국내 고로 스프레드 추이



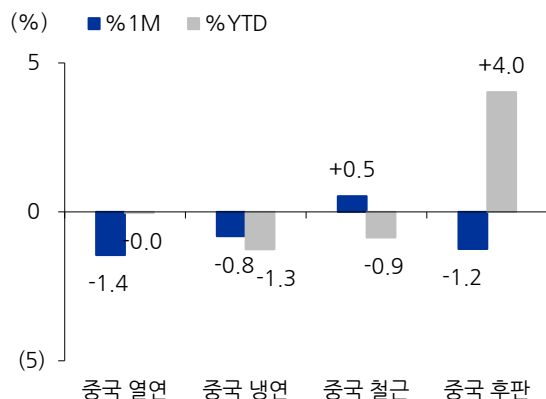
자료: 스틸데일리, Fastmarkets, 유진투자증권

한국 철강재 가격 변동폭



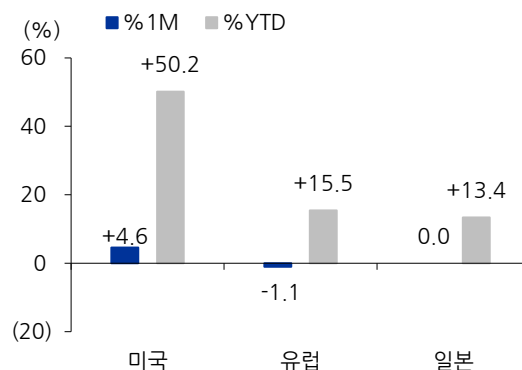
자료: Bloomberg, 유진투자증권

중국 철강재 가격 변동폭



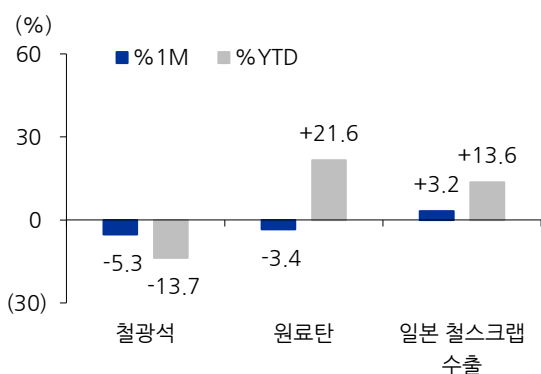
자료: Bloomberg, 유진투자증권

글로벌 철강재 가격 변동폭



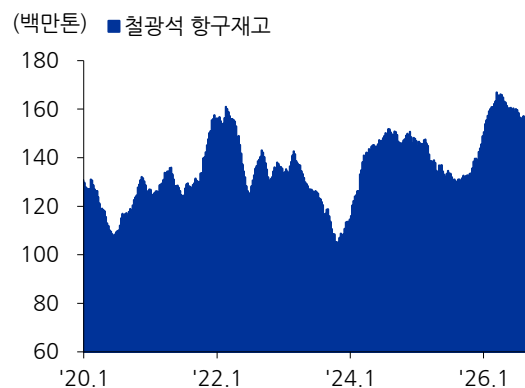
자료: Bloomberg, 유진투자증권

원재료 가격 변동 폭



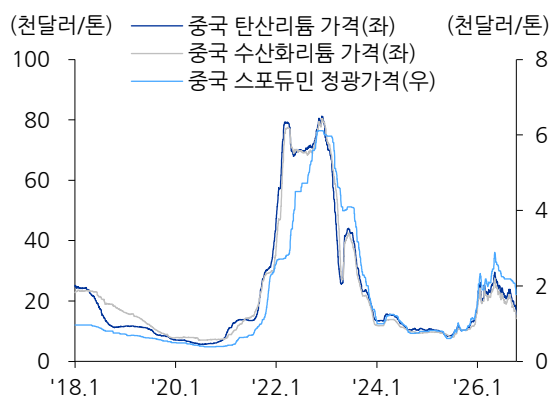
자료: Bloomberg, 유진투자증권

중국 철광석 항구재고



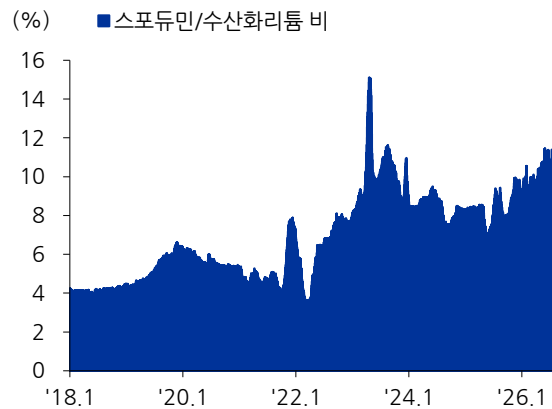
자료: Bloomberg, 유진투자증권

리튬, 스포듀민 정광 가격 추이



자료: Bloomberg, 유진투자증권

스포듀민 정광/수산화 리튬 가격 비율



자료: Bloomberg, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
 당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
 조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
 동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
 동 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
 동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.
 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함) 당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	3%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	94%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2026.09.30 기준)