



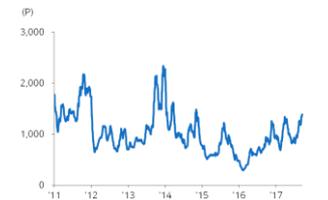
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	8,301.5	18.0	146,500	-1.3	-6.1	-16.0	5.8	52.7	119.2	0.7	0.7	1.3	0.6
현대로보틱스	7,174.3	19.3	440,500	0.0	0.3	11.8	NA	4.8	5.5	0.9	0.8	19.4	15.8
현대일렉트릭	947.9	5.1	255,500	0.4	-15.5	-18.1	NA	12.5	8.5	1.2	1.0	9.5	13.1
현대건설기계	1,301.0	9.4	363,000	2.7	0.1	1.7	NA	11.3	8.7	1.5	1.3	13.1	15.8
삼성중공업	4,251.0	18.5	10,900	-0.9	5.3	-16.8	17.8	55.3	117.9	0.7	0.7	1.2	0.6
대우조선해양	N/A	2.4	N/A	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	17.6	9.1
현대미포조선	1,994.0	13.4	99,700	-2.3	1.4	-11.4	48.4	9.8	33.8	0.8	0.8	8.9	2.4
한진중공업	414.7	4.3	3,910	-2.5	-12.9	-17.2	16.2	-12.2	8.8	0.5	0.4	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,246.4	28.9	50,600	-1.2	-2.1	-17.0	-11.8	9.4	8.9	1.4	1.2	15.9	14.6
두산발켓	3,759.3	24.3	37,500	1.2	3.3	7.1	4.6	16.5	15.1	1.0	1.0	6.6	6.7
현대로템	1,504.5	28.1	17,700	-1.9	-1.9	-18.1	-2.5	33.5	22.7	1.1	1.0	3.2	4.6
하이룩코리아	285.9	46.9	21,000	-1.6	-4.5	-16.0	-0.5	11.0	9.7	0.9	0.8	8.5	9.0
성광랜드	264.6	14.0	9,250	-2.7	-1.6	-10.6	4.4	23.9	17.2	0.6	0.6	1.9	3.2
태광	244.6	16.7	9,230	-2.3	-2.6	1.0	11.3	34.5	19.0	0.6	0.5	1.6	2.9
두산중공업	1,820.5	10.1	17,100	-1.7	-5.3	-20.8	-37.1	24.6	10.0	0.6	0.6	2.8	5.6
두산인프라코어	1,759.2	10.1	8,480	0.0	5.6	1.3	-3.9	10.0	8.2	0.9	0.8	8.5	9.8
두산엔진	295.4	5.6	4,250	-1.4	6.6	0.2	29.4	22.1	20.6	0.5	0.5	2.5	2.6
한국항공우주산업	4,503.3	20.7	46,200	-0.3	8.5	-19.7	-31.0	28.2	17.7	3.0	2.7	10.2	15.5
한화테크윈	1,927.8	21.2	36,650	-2.1	-10.3	-15.0	-15.7	19.7	14.4	0.8	0.8	4.2	5.5
LG넥스원	1,639.0	19.8	74,500	0.0	-5.6	0.5	-7.5	16.6	16.2	2.3	2.1	15.3	13.6
태웅	356.1	3.5	17,800	-0.8	-13.0	-35.4	-20.7	46.0	15.7	NA	NA	1.2	3.5
동성하이텍	138.2	3.6	5,120	7.9	-2.8	-19.5	-11.0	NA	NA	NA	NA	NA	NA
한국카본	259.4	16.6	5,900	-0.3	-2.5	-9.0	-2.5	19.8	26.7	0.8	0.8	4.1	3.0

주: 커버리지 업체 PER/PBR/ROE는 메리츠증권권 추정치 그 외 업체는 Bloomberg 컨센서스 수치 / 자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

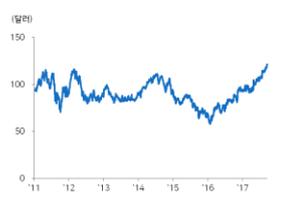
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : +34 1449

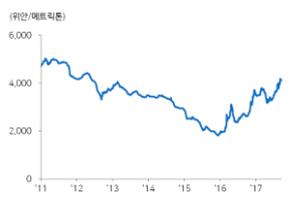


자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

Caterpillar(CommonStock): +0.11 124.85



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

Maersk Tankers sold to AP Moller Holding Invest for \$1.17bn

Maersk Tankers는 AP Moller Holding Invest(AMHI)에 11.7억달러로 매각됨. AMHI는 일본 Mitsui & Co와 컨소시엄을 통해 경영권을 인수했고, 이번 거래는 18년 초에 합병으로 이어질 전망이다. Maersk는 18년 말 전에 Maersk Supply Service와 Maersk Drilling도 매각할 컨테이너에 집중할 계획임. (TradeWinds)

CMA CGM confirms CSSC yards for mega-ships

컨테이너선사 CMA CGM이 마침내 중국 국영 조선그룹 CSSC에 2.2만TEU급 초대형 컨테이너선 9척을 발주한 사실을 확인함. 수주는 중국 SWS(Shanghai Waigaoqiao Shipbuilding)와 Hudong-Zhonghua 조선소가 했다고 알려짐. 수주 조선소가 확실해지면서 수주에 대한 루머는 줄어들 전망이다. (TradeWinds)

Chevron terminates Transocean rig charter

오일메이저 Chevron은 Gator Lake Wildcat에 작업을 마무리 후 Transocean과 rig 용선 계약을 종료함. 18년 10월 만료 예정이었지만, 옵션을 통해 17년 11월부터 계약 해지를 시행함. 해약 비용은 약 1.5억달러고, Dayrate는 57.5만 달러로 알려짐. Transocean은 17년 4분기 비용을 받을 예정임. (Upstream)

Berge Bulk chief dubious on long-term capesize prospects

Berge Bulk 회사 관계자는 Dry Bulk 업황 회복이 신조선 주문을 정당화하기에는 충분히 강하지 않다고 언급함. 그 근거로 중국이 빠르게 성장해도 철강 수요는 정점에 이르고 있고, 지난 1년간 중국 철광석 수입이 증가한 이유는 자국 내 저품질 철광석을 대체하는 수요로 성장에 한계가 있다고 분석함. (TradeWinds)

Bangladesh lines up LNG imports

방글라데시는 국영기업 Petrobangla를 통해 인도네시아와 글로벌 무역사 Gunvor와 함께 LNG 수입 계약 관련 MOU를 체결함. 이번 MOU는 2018년 말 LNG 첫 수입을 위해 6개월 이내에 확정 계약으로 전환될 예정임. 또 이르면 내년엔 운영될 수 있는 FSRU 공급 계획을 세웠다고 알려짐. (Upstream)

GDG firms up CBM deals in China

영국에 상장된 Green Dragon Gas(GDG)는 China National Offshore Oil Corporation(CNOOC) 자회사와 가스 공동생산 계약을 체결함. GSS와 GSN 블록을 포함하는 CUCBM과 총 5건의 생산 분담 계약과 2건의 추가 계약을 맺음. 계약으로 CNOOC는 중국 내 여러 블록의 가스 판매에 집중함. (Upstream)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 9월 21일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주가로서 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 9월 21일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 9월 21일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김현)
 동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.