



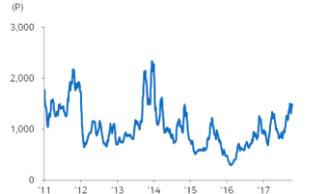
## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	8,443.1	21.1	149,000	-2.9	5.7	-12.4	7.6	53.6	121.3	0.8	0.8	1.3	0.6
현대로보틱스	7,548.8	20.3	463,500	1.1	6.4	15.0	NA	5.1	5.8	1.0	0.8	19.4	15.8
현대일렉트릭	1,033.8	5.2	253,000	1.0	11.5	-10.4	NA	12.4	8.4	1.2	1.0	9.5	13.1
현대건설기계	1,539.8	9.6	386,500	-0.4	17.6	12.2	NA	12.0	9.2	1.6	1.3	13.1	15.8
삼성중공업	4,465.5	18.3	11,450	-3.4	8.0	-4.6	23.8	58.1	123.9	0.7	0.7	1.2	0.6
대우조선해양	NA	2.4	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	17.6	9.1
현대미포조선	2,030.0	13.5	101,500	0.0	4.4	-5.6	51.0	10.0	34.4	0.8	0.8	8.9	2.4
한진중공업	427.9	4.4	4,035	0.9	1.9	-5.5	19.9	-12.6	9.1	0.5	0.4	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,295.7	29.7	52,600	1.2	1.7	-10.5	-8.4	9.8	9.3	1.5	1.3	15.9	14.6
두산벙커	3,804.5	24.6	37,960	-0.7	2.8	8.9	5.9	16.7	15.3	1.1	1.0	6.6	6.7
현대로템	1,466.3	28.1	17,250	-2.3	-3.6	-12.2	-5.0	32.7	22.1	1.0	1.0	3.2	4.6
하이룩코리아	292.0	47.1	21,450	0.2	3.1	-13.9	1.7	11.2	9.9	0.9	0.9	8.5	9.0
성광랜드	260.5	14.1	9,110	-0.4	-0.7	-9.4	2.8	29.4	17.0	0.6	0.5	1.9	3.2
태광	250.4	16.7	9,450	-0.3	1.0	-3.1	14.0	35.3	19.5	0.6	0.6	1.6	2.9
두산중공업	2,006.8	9.7	18,850	2.4	9.3	-7.4	-30.7	34.0	11.1	0.7	0.6	2.4	5.8
두산인프라코어	1,964.9	10.7	9,470	2.4	13.8	13.4	7.4	11.1	9.3	1.0	0.9	8.9	10.0
두산엔진	267.6	4.5	3,850	0.4	-5.5	-6.8	17.2	20.8	19.2	0.5	0.5	2.4	2.5
한국항공우주산업	4,649.6	20.8	47,700	0.0	0.7	-6.5	-28.8	32.7	18.9	3.1	2.8	8.9	15.1
한화테크윈	1,759.5	20.3	33,450	0.3	-11.0	-14.9	-23.0	19.4	14.2	0.7	0.7	3.9	5.1
LIG넥스원	1,665.4	20.0	75,700	1.6	0.9	12.8	-6.0	16.5	16.2	2.3	2.1	15.6	13.7
태웅	325.1	4.0	16,250	-4.1	-7.4	-32.9	-27.6	42.0	14.4	NA	NA	1.2	3.5
동성화학	131.0	3.4	4,855	0.5	1.4	-20.1	-15.6	NA	NA	NA	NA	NA	NA
한국카본	259.4	16.6	5,900	0.2	1.2	-3.8	-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

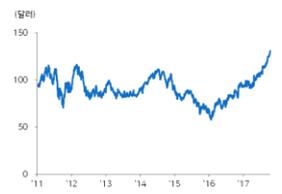
## 주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : **+29** 1552

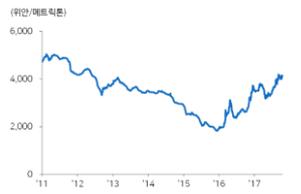


자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

Caterpillar(CommonStock): **-0.93** 130.54



중국 내수 후판 가격 (CDSPPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



## 국내외 주요 뉴스 및 코멘트

### Rio Tinto ore exports higher in third quarter

호주 광산업체 Rio Tinto ore는 3분기 철광석 수출량이 전년동기 대비 약 6% 증가함. 3분기는 8.5천만톤을 수출했고, 이는 2분기 대비 약 11% 증가한 수치임. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성: 김현)

### Hapag completes \$414m capital increase

글로벌 컨테이너선사 Hapag-Lloyd는 지난달 시작한 4.1억달러 증자를 완료함. 기존 주주 96.5%가 청약권을 행사해 1.15천만주를 주당 30유로에 매입함. 이로써 Hapag의 자본은 1.75억유로로 증가함. 조달한 자금은 부채상환을 위해서도 쓰이며, 이번 자본증가는 UASC 인수 계획의 일환으로 알려짐. (TradeWinds)

### "친환경 선박 뜨는데"...갈길 먼 조선·해운업계 선박 확보

2020년부터 시행되는 IMO의 환경규제에 따라 친환경 선박이 중요해짐에도, 높은 연료가격과 인프라 부족이 친환경 선박 도입을 가로막아 선사들의 LNG 선박 수효는 늘지 않는다고 지적함. LNG 추진선이 대안이지만 비싼 LNG 가격과 LNG 병커링 인프라 부족, 높은 건조비용이 문제돼 발주에 걸림돌로 작용함. (EBN)

### More than 13,000 ships transit Panama Canal

파나마 운하에는 2016년 10월부터 2017년 9월까지 총 13,548척 선박이 통과했고, 이는 전년 대비 3.3% 증가함. 톤 기준으로는 약 4억톤 가량 화물이 통과하며 전년 대비 약 22.3% 증가함. 선종 별로는 컨테이너선이 전체 화물의 35%를 차지하고, 탱크, 벌크선, 차량운반선 순으로 큰 비중을 차지함. (TradeWinds)

### "현대중 지분 쫓아라"...끝나지 않은 블록딜

블록딜(시간외 대량매매) 시장에서 현대미포조선이 보유한 현대중공업 잔여지분 4.8%의 향방에 주목함. 업계 관계자에 따르면, 지난 11일 현대미포조선의 매각을 근거로 나머지 지분 4.8%도 매각한다는 시각이 우세함. 잔여지분이 3,900억원 수준으로 크기 때문에 IB업계에서 주권사 자리를 노리고 경쟁함. (더벨)

### BP launches midstream IPO

오일메이저 BP는 Midstream 사업부문의 IPO를 계획함. BP Midstream Partners는 뉴욕 증권거래소에서 상장을 통해 최대 8.9억달러를 조달할 전망이다. 업계 관계자에 따르면, Midstream 부문 상장은 5년전 내부적으로 진행한 프로젝트였지만, 유가가 하락하면서 중단된 프로젝트를 이번에 되살림. (Upstream)

동 자료는 작성일 현재 사전검토와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 10월 18일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 10월 18일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 10월 18일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성: 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.