



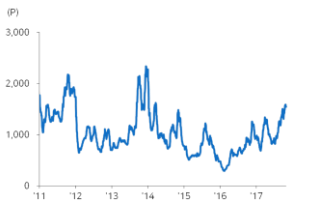
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	8,868.1	20.9	156,500	0.6	7.9	-11.8	13.0	56.3	127.4	0.8	0.8	1.3	0.6
현대중공업	6,978.8	20.3	428,500	-2.7	0.6	-10.5	NA	4.7	5.3	0.9	0.8	19.4	15.8
현대일렉트릭	954.8	5.8	240,000	1.5	4.3	-22.4	NA	11.8	8.0	1.1	1.0	9.5	13.1
현대건설기계	1,466.6	10.3	368,000	-0.8	-1.2	-2.3	NA	11.5	8.8	1.5	1.3	13.1	15.8
삼성중공업	4,485.0	18.4	11,500	0.0	2.7	-0.4	24.3	58.3	124.4	0.7	0.7	1.2	0.6
대우조선해양	1,859.0	2.8	17,700	-2.7	NA	NA	-60.5	1.1	10.6	0.5	0.5	67.0	5.0
현대미포조선	2,190.0	13.9	109,500	-0.5	16.4	-2.7	62.9	10.8	37.1	0.9	0.9	8.9	2.4
한진중공업	384.4	4.2	3,625	-2.4	-4.6	-20.6	7.7	-11.3	8.2	0.4	0.4	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,374.5	31.0	55,800	1.3	11.7	5.7	-2.8	10.4	9.8	1.5	1.4	15.9	14.6
두산발켓	3,609.0	24.6	36,000	2.3	-1.5	1.1	0.4	15.8	14.5	1.0	0.9	6.6	6.7
현대로템	1,636.3	28.3	19,250	-1.0	8.8	4.3	6.1	36.5	24.7	1.2	1.1	3.2	4.6
하이록코리아	336.9	47.5	24,750	0.2	17.3	6.5	17.3	13.0	11.4	1.1	1.0	8.5	9.0
성광벤드	283.7	14.7	9,920	-0.7	6.2	-1.8	12.0	32.1	18.5	0.6	0.6	1.9	3.2
태광	269.0	16.7	10,150	0.5	9.3	3.5	22.4	38.0	20.9	0.6	0.6	1.6	2.9
두산중공업	1,820.5	8.9	17,100	0.9	0.0	-16.8	-37.1	31.9	9.8	0.6	0.6	2.3	5.9
두산인프라코어	1,973.3	10.8	9,510	0.2	15.8	13.1	7.8	10.4	8.7	0.9	0.8	9.1	10.0
두산엔진	300.9	5.0	4,330	2.1	8.5	-0.3	31.8	26.1	25.3	0.6	0.5	2.1	2.2
한국항공우주산업	5,487.8	20.4	56,300	-1.2	28.8	28.5	-16.0	43.1	22.5	3.7	3.3	8.5	15.0
한화테크윈	2,048.8	21.1	38,950	-0.6	17.3	1.4	-10.4	24.6	18.2	0.9	0.8	3.6	4.7
LIG넥스원	1,573.0	19.9	71,500	-1.4	-1.8	-13.0	-11.2	16.0	14.8	2.2	2.0	15.6	14.2
태웅	383.1	2.5	19,150	-0.8	15.0	-17.8	-14.7	49.5	16.9	NA	NA	1.2	3.5
동성화인텍	132.2	3.6	4,900	-0.6	-1.7	-21.3	-14.8	NA	NA	NA	NA	NA	NA
한국카본	260.7	16.5	5,930	0.5	1.5	-3.6	-2.0	19.9	26.8	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

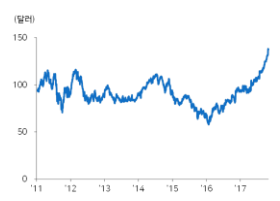
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : -6 1476



자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

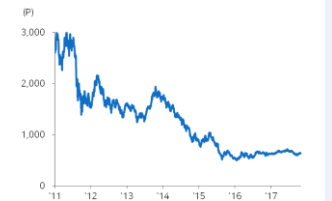
Caterpillar(CommonStock): 0.16 136.63



중국 내수 후판 가격 (CDSPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

SIW: 신조선가 지수 124p(-1 WoW), 중고선가 지수 91p 기록

Clarksons에 따르면 신조선가 지수는 124p(-1 WoW), 중고선가 지수는 91p를 기록함. 중국 Jiangsu New Yangzijiang 조선소는 Chartworld Shipping에서 8.2만DWT급 벌크선 옵션 1척을 수주함. 중국 CSC Jinling 조선소는 자국선사 Qingdao Da Tong에서 8.2만DWT급 벌크선 1척을 수주함. (Clarksons)

하이투자증권 이번엔 '새주인' 찾을까... 홍콩자산운용사 참여로 '2파전'

홍콩계 자산운용사 HKAM(HongKong Asset Management)가 하이투자증권 매각 주관사인 EY한영에 인수인계(LOI)를 제출했다고 알려졌다. HKAM은 킴벌리 그룹의 금융지주사로, 아시아와 유럽에서 금융회사와 합작을 통해 진출하는 계획을 가짐. 인수인계서 제출에 따라 HKAM은 향후 하이투자증권 실사, 인수계획서 제출 등의 인수 절차를 밟을 예정으로 보도됨. (뉴스시스)

Sentiment soars for LNG shipowners as rates firm

LNG운선 시장에서 가용 선박이 점차 줄어들면서 LNG선 운선료가 상승하고 있음. 신형 tri-fuel 선 기준으로 Spot 운임이 9월말 일 4만달러에서 최근 일 5.5~6.5만달러로 상승했다고 알려졌다. 관계자에 따르면, 지난 2주간 운선 계약이 급증하며, 올해 말까지 LNG선 공급이 타이트해질 것으로 전망함. (TradeWinds)

Pistolis pumps up MR tanker tally with HMD newbuilding order

현대미포조선은 그리스 선주 Evangelos Pistolis의 Central Shipping Group에서 5만DWT급 MR탱커 1+1척을 수주함. 인도는 2019년 1월이고, 옵션분은 2월로 예정됨. 선가는 비공개지만, 옵션분 발주가능성이 있다고 보도됨. 현대미포선로 발주를 고안했으면 빠른 인도를 위해 미포조선에 선택함. (TradeWinds)

CO2 emissions targets split IMO member states

Bimco와 International Chamber of Shipping의 성명에 따르면, IMO는 CO2 배출 초반에 3가지 목표를 세움. 1) 해운 연간 총 CO2 배출량을 2008년 이하로 낮추고, 2) 톤-킬로미터당 CO2 배출량을 2050년까지 2008년 대비 약 50%로 줄이고, 3) 지속적인 배출량 감소를 목표로 함. 이를 위해 단기적으로 2018~23년, 중기로 2023~30년, 장기로 2030년 후 대응할 계획으로 알려졌다. (TradeWinds)

Oil touches two-year high

WTI는 배럴당 55.64달러로 2015년 7월 이후 최고치를 기록함. Brent 선물 가격은 배럴당 62.07달러로 2017년 6월 최저치 이후 38% 상승함. 11월 3일 기준으로 Oil Rig Count는 729기로 5월 이후 최저치를 기록함. 산유국의 생산과 공급과잉 완화 가능성에 힘입어 유가는 상승세를 보임. (Upstream)