



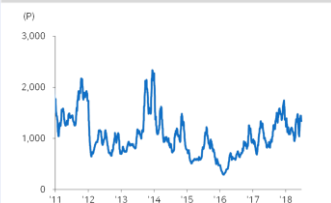
## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x) 18E 19E	PBR(x) 18E 19E	ROE (%) 18E 19E
현대중공업	7,469.9	16.2	108,000	-3.1	-11.5	-26.8	12.6	75.3 36.1	0.5 0.5	0.7 1.4
현대중공업자주	5,773.6	21.8	354,500	-3.9	-12.7	-17.0	-7.0	4.8 4.0	0.6 0.5	14.1 14.7
현대일렉트릭	737.9	4.2	72,300	-0.8	-12.3	-8.6	-36.6	6.9 6.0	0.6 0.6	9.3 9.7
현대건설기계	1,432.1	8.6	145,000	0.0	-11.9	-19.4	-14.2	9.2 6.8	1.0 0.9	11.7 13.9
삼성중공업	4,636.8	17.0	7,360	-0.1	-5.4	-6.2	13.8	46.4 23.0	0.4 0.4	1.0 1.9
대우조선해양	2,851.7	3.5	26,600	1.1	-3.4	-8.3	91.4	8.0 11.6	0.8 0.8	10.9 6.8
현대미포조선	1,758.0	9.0	87,900	-2.4	-8.9	-17.1	11.7	19.0 13.7	0.7 0.6	3.6 4.8
한진중공업	332.5	6.2	3,135	0.5	-8.5	0.2	-5.3	63.1 15.7	0.5 0.4	0.7 2.8
현대엘리베이터	2,512.1	21.5	92,500	-8.4	6.4	18.1	70.0	16.3 15.9	2.2 2.0	14.6 13.3
두산발켓	3,233.0	25.7	32,250	0.5	-5.4	2.2	-9.9	11.8 11.1	0.9 0.9	7.4 7.6
현대로템	2,482.0	7.3	29,200	-3.5	4.3	89.6	55.7	37.7 25.7	1.7 1.6	4.5 6.3
하이록코리아	370.3	47.9	27,200	-4.6	-6.0	19.0	20.9	12.3 11.3	1.0 1.0	8.8 9.0
성광케미	327.5	17.2	11,450	-3.0	-13.9	-4.6	14.7	1,012.2 41.1	0.7 0.7	0.1 1.8
태광	319.3	12.9	12,050	-2.8	-6.6	-8.0	0.0	72.0 35.1	0.8 0.7	1.0 2.1
두산중공업	1,868.5	13.1	15,950	1.6	-14.2	4.2	3.9	19.1 10.4	0.5 0.5	3.6 5.4
두산인프라코어	2,081.5	16.5	10,000	1.1	-4.3	3.2	15.1	7.0 6.5	1.1 0.9	16.3 15.2
두산엔진	130.1	4.0	3,950	-0.4	-16.3	-1.8	53.7	-6.6 -10.4	0.3 0.3	-3.0 -3.5
한국항공우주산업	4,132.9	13.4	42,400	1.3	-4.7	-13.8	-10.6	33.0 24.1	3.4 3.0	10.2 13.0
한화테크윈	1,330.8	12.4	25,300	-1.2	-11.5	-11.4	-28.8	30.1 16.7	0.6 0.6	2.0 3.4
LG에너지솔루션	964.7	8.9	43,850	-2.4	-3.3	-9.0	-26.7	19.0 12.8	1.5 1.4	8.6 11.4
태웅	327.1	4.7	16,350	-0.6	-11.6	-13.3	-15.5	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A
동성화인텍	189.2	3.8	7,010	-1.4	5.6	-17.2	38.8	-51.5 73.8	2.2 2.1	-4.3 3.1
한국카본	268.2	13.2	6,100	-5.6	-2.4	-6.9	13.8	33.2 17.3	0.8 0.8	2.5 4.7

주: 커비리지 업체 PBR/PBR/ROE는 메리츠증권추천치 그 외 업체는 Bloomberg 컨센서스 수치 / 자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

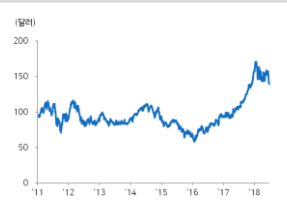
## 주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : -10 1323

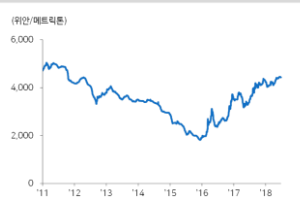


자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

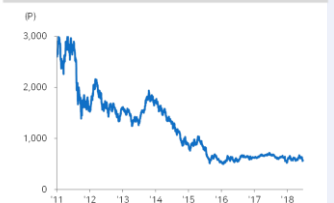
Caterpillar(CommonStock) -1.04 135.54



중국 내수 후판 가격 (CDSPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



## 국내외 주요 뉴스 및 코멘트

## 2020년 글로벌 선대의 5%만 스크러버 장착

JP Morgan에 따르면 2020년까지 글로벌 선대의 5%만 스크러버를 장착할 전망이다. 작년 말 전망은 선대의 20~40%였으나 예상치를 하향 조정함. 반면 저유황 가격에 급등할 가능성이 있고, 해운업계는 저유 운항을 통해 원료를 절감할 전망이다. 저유 운항과 노후선 해체로 해운업황 수급 개선이 기대됨. (선박뉴스)

## 철강업계 또 후판가 인상 시도...조선업계 부담

업계에 따르면 포스코는 조선사들과 하반기 후판 가격협상을 진행 중으로 알려짐. 포스코는 상반기에도 조선사 공급가격을 통당 5만원 가량 인상했고, 추가 인상의지를 밝힘. 현대제철 또한 하반기에 가격을 인상하는 방안으로 협의를 진행 중이나, 동국제강은 하반기 가격인상 계획이 없는 상황으로 알려짐. (EBN)

## Korea Shipping Corp books coal carriers at Daesun

대한상선은 대선조선에 2만DWT급 벌크선 2척을 발주했다고 알려짐. 해당 선박은 자체 하역기(Self-unloading)를 장착할 예정이며, 척당 3,300만달러로 알려짐. 인도는 2020년 1월로 계획됨. 대한상선은 중부발전과 25년간 장기운송계약을 맺고, 이번 발주한 선박은 중부발전에 용선될 계획임. (TradeWinds)

## 삼성중-SK해운 갈등에... '한국형 화물창' 좌초 위기

최근 SK해운은 삼성중공업에서 인도받은 LNG선 'SK스피카'호에 탑재된 한국형 화물창의 품질에 문제가 있다고 판단해, 운항할 수 없다는 방침을 세웠다고 알려짐. SK해운 측은 탱크에서 결빙 현상이 발견돼 가스가 누출될 가능성이 있다고 주장함. 반면 화물창에 대한 배상책임은 TMC에 있다고 알려짐. (서울경제)

## Total and Pavilion hook up on LNG bunkering

오일메이저 Total은 Pavilion Gas와 싱가포르 항에서 LNG bunker를 하기 위한 업무협력 각서(HoA)를 체결했다고 알려짐. Pavilion Gas는 Total에서 1만CBM급 LNGBV(LNG부커링선)을 2020년부터 용선해 수년간 운영할 계획임. LNGBV를 건조하기 위한 Shortlist가 있고 올해 연말까지 결정될 예정임. (TradeWinds)

## 남북, 철도연결 공동 조사 합의...착공 일정은 미정

한국과 북한의 철도 당국자는 남북철도 협력 사업을 위해 협의를 진행했으나, 착공과 관련한 구체적인 일정은 잡지 못했다고 알려짐. 철도 현대화를 위해 다음 달 24일 북측 지역 경의선을 시작으로 공동 연구조사에 착수할 예정. 그러나 대륙 제재로 착공에 소요되는 예산을 투입하기 부담스러운 상황으로 알려짐. (YTN)