

미포 6월에는 20여척 수주 러쉬, 상반기 목표 절반 이상 달성 추정

코멘터리

신조선가치수는 13주 째

① 128p 제자리에 머물렀습니다. VLCC, 초대형 컨테이너선, 대형 LPG선 신조선가가 \$0.5m씩 상승했지만, 지수는 여전히 제자리여서 투자자들을 지치게 합니다. 그러나, \$92m짜리 VLCC가 클락슨에 입력되지 않았고, LNG선 선가 상승도 아직 대기 중입니다.

그러나 하반기 신조선가치수 상승은 필연이고, 백로그 길이가 2년을 넘어가 외부변수에 문제가 없다면 폭발적 신조선가 상승 구간이 나타날 수도 있다는 판단을 담은 "하반기 전망" 자료를 오늘 함께 발간합니다.

미포의 수주가 트입니다.

- ② 지지난주 알제리 Hyproc의 MR 1척이 클락슨에 입력되어 수주설이 거의 확정적인 것으로 안심하게 되며
 - 지난주말에만 뉴스와 클락슨 입력이 동시에 반영된
 - ③ 나이지리아에서 23k-CBM LPG선 1척 + 1척을
 - ④ 일본 Nissen으로부터 연초 4척에 이어 추가 4척의 1,800-teu 컨테이너선을 수주했으며,
 - ⑤ 또한 그리스 Empire Navigation으로부터 MR탱커 4척 + 옵션 4척을 수주한 것으로 외신이 전합니다.
- 이 MR 시리즈 8척은 얼마전 삼성중공업의 MR 6척 시리즈와 동일한 Cargill의 용선기반 신조 투자인 것으로 전해집니다.

이 불황기 무려 4%대 OPM을 내고 있는 미포의 유일한 단점은 월 수주가 슬로우하다는 것이었습니다. 미포는 5월까지 25척 8.7억\$를 수주했는데, 지난주말 알려진 9+5척에 6월 초중반 계약한 팬오션 피더선 2척, 터키 MR 4척, 알제리 1척을 포함하면, 6월에만 16척+5척을 수주한 것으로 추정됩니다. 즉, 상반기만 45척+5척으로 수주목표 30억\$의 절반 가량을 달성했을 것으로 추정됩니다. 당사 최선호주 현대미포조선에 대한 매수 쿨의 강도를 정성적으로 올립니다.

탱커 해체가 많아지는 것은 호재입니다.

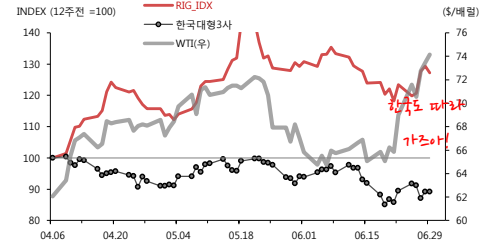
- ⑥ Teekay와 Stena, 그리고 NAT가 2000년 전후 건조된 셔틀탱커들을 해체했다는 보도입니다. 올해 탱커 시장은 OPEC 감산 등에서 비롯된 불황기를 지나며 해체도 많아집니다. IMO2020 영향도 맞물린 것으로 보입니다. 해체가 많아지면 이는 곧 신규투자를 의미합니다.
- ⑦ 매마침 금요일 장 종료 후, 삼성중공업은 특수선 1.2억\$ 2척 수주를 공시했는데, 특수선은 아마 해양작업지원선 아니면, 셔틀탱커로 사료됩니다. 수에즈막스 사이즈에 통상 1억\$의 셔틀탱커인데, 스펙도 좋았고 신조선가도 올랐을 것으로 짐작됩니다.

존 프레드릭슨이 Scrubber 회사 지분 20%를 인수합니다.

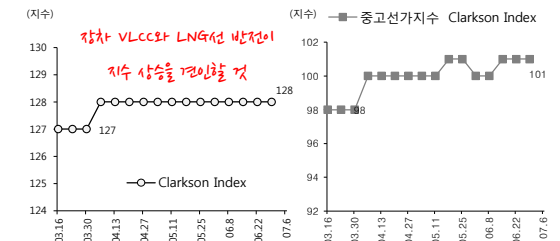
- ⑧ 64척 중 자사선 46척의 Frontline은 "Feen Marine Scrubbers" 회사의 지분 20%를 인수해, 향후 Scrubber를 통한 IMO 2020 대응 방침을 공고히 합니다. 이미 이 기자재 회사와 14척 + 옵션 22척의 Scrubber Retrofit 계약도 체결했습니다.
- IMO2020에 대해서는 15년내 젊은 선박에 대해서는 투자비 회수기간 1년~2년의 Scrubber Retrofit이 대세인 것으로 보입니다. 다만 낡은 배들에 대한 고민이 큼니다. 장차 인텔스 보고서를 통해 찾아뵙겠습니다.

대표 차트

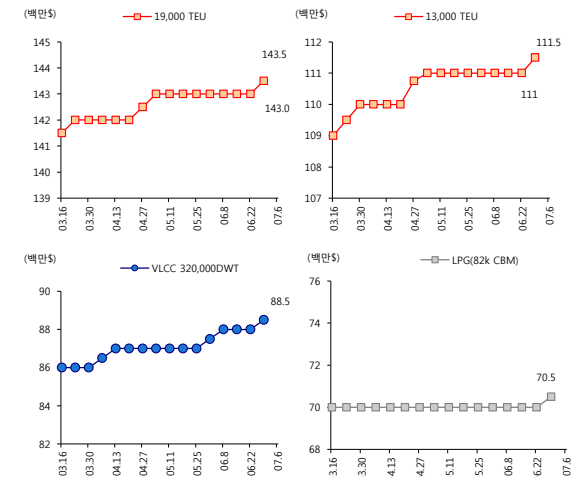
유가, RIG PLAYER, BIG3



신조선가 지수: 탱커, 컨선, LPG선 상승에도 보합



탱커, 컨테이너선, LPG선 신조선가 상승



주시 뉴스

※ 상세 내용은 아래 해당 섹션 참조

미포의 6월 수주 러쉬

(지난주 보도, 클락슨 키인) Hyproc Shipping Co.→Hyundai Mipo, PTK(40k) 1척
(이번주 보도, 클락슨 키인) ⑥ ▲ 나이지리아 Temile, 현대미포조선에 LPG선(23k) 1+1척 발주
©Nissen Kaiun→Hyundai Mipo, CONT(1,800teu) 4척
(이번주 보도) ▲ 그리스 Empire Navigation, 현대미포조선에 MR 4+4척 발주

LNG 또는 IMO2020

▲ John Fredriksen의 Frontline, Scrubber 회사 지분 인수
△ Total, NYK와 LNG선 옵션 투자 협의 중: HHI에 옵션 보유한 SCF, TMS Cardiff ...

탱커 해체와 미스터리 발주

▲ 삼성중공업, 특수선 2척, 2,661억원 수주
△ Stena와 Teekay 중고 셔틀탱커 2척 매각
△ 미국 NAT도 3척 추가 해체 & 올해 누적 8척

John Fredriksen의 Frontline, Scrubber 회사 지분 20% 인수

Frontline Invests in Scrubber Company

in International Shipping News 2018/06/29

Frontline Ltd. yesterday announced that it has entered into memorandum of agreement ("MOA") to acquire a 20% ownership interest in Feen Marine Scrubbers Inc., a leading manufacturer of exhaust gas cleaning systems ("FMSI"). Pursuant to the MOA, Frontline and certain entities affiliated with Hemen Holding Ltd. Frontline's largest shareholder, have agreed to order FMSI exhaust gas cleaning systems for 14 vessels, with options to order an additional 22 systems at fixed prices.



ASP & 실적관련(국내외)

▷ 신조선가치수 탱커와 컨테이너선 상승에도 불구하고 13주째 128p 제자리

- 신조선가는 VLCC가 \$0.5m오른 \$88.5m을 기록했고, 19,000teu, 14,000teu, VLGC가 모두 \$0.5m씩 올랐음에도 지수는 여전히 128p 제자리를 기록
- 중고선가는 대다수 선종 제자리로, 지수도 101p 보합
- >> 신조선가는 이미 올랐고, 하반기 지수의 상승을, 그리고 경기에 문제가 없을 경우, 수주가 계속될 경우, ...
- ... 신조선가의 폭발적 상승 시기가 올 수 있다는 취지의 "하반기 전망 자료"를 오늘 함께 발간합니다. 참고 바랍니다.

▽ 현대중공업 해양 야드 조업 중단

- 7월말부터 물량 공백
- 엔지니어링과 마케팅 업무를 제외한 여타 활동 중단
- 해양에는 5,600명(정규직 2,600명 + 협력사 3,000명)이 조업 중이었음

외신 보도들

- 뉴스/FACT > 당사 의견

▶ IMO 2020

▲ John Fredriksen의 Frontline, Scrubber 회사 지분 인수

- 빅존의 탱커 선사 Frontline은 Scrubber 제작사인 "Feen Marine Scrubbers"의 지분 20%를 매입
- 이는 최근 Scrubber 장착 Tier-III VLCC 용선료가 Tier-II보다 높은 프리미엄을 받는 것으로 알려진 이후의 액션
- 또한 Frontline은 이 Scrubber 제작사와 14척의 Scrubber 장착 + 옵션 22척 리트로핏 계약을 체결
- Frontline은 총 63척의 선대 중 자사선 46척 보유: VLCC 12척, 수에즈막스 16척, LR2 18척
- Frontline은 최신식 선박 6척을 2019년말까지 Scrubber를 장착할 예정이며, 9척의 Scrubber 장착 신조 선박도 건조 중

(06월4주) ▲ Maran의 scrubber 장착 VLCC를 Exxon이 좋은 조건에 용선

- Maran Tanker는 올해 대우조선해양에 계약한 VLCC들 중 2척을 ExxonMobil에 용선 계약 체결: 2019년 인도
- 3년 용선의 Dayrate가 \$35,000/day로, 최근 비슷한 선박의 \$24,000/day보다 양호
- Scrubber 장착에 추가 \$3m이 소요됨
- >> Dayrate 차익 \$11,000/day면 1년에 \$4m입니다.
- >> Scrubber는 실제 운항에서도, 용선에서도 투자비 회수기간이 1년 안팎입니다.

▶ LNG

△ Total, NYK와 LNG선 용선 투자 협의 중: HHI에 옵션 보유한 SCF, TMS Cardiff ...

- Total이 LNG선 추가 용선을 준비 중이었고, 작년말 Total 용선을 따낸 SCF, TMS Cardiff보다는 일본 NYK랑 협이가 더 깊어지고 있는 것으로 전함
- SCF와 Cardiff는 작년말 용선 계약에서, 현대중공업에 신조 발주를 하면서, 옵션을 각각 보유 중
- NYK 승리 가능성이 높아지는 것은, 프랑스의 LNG 선박관리 회사인 Gazoecean의 지분을 보유해, French Tax Lease를 활용할 수 있기 때문
- : NYK는 얼마전 EDF의 용선도 비슷한 구조로 따낸 바 있음
- NYK와의 협이가 신조인지, 기존 선박에 대한 것인지는 불투명
- 작년말 SCF와 Cardiff의 용선료는 \$63,500/day였지만, 이후 시장 용선료는 \$100,000/day로 오른 상황
- : 이와 함께 LNG선 신조선가도 \$180m에서 \$185m+알파 정도는 될 것으로 전함
- >> 신조선가가 오르고 있다는 것에 주목합니다.

△ Mitsui, 홍콩에 FSRU-MAX 공급계약 체결

- Mitsui OSK Line은 홍콩 유틸리티사 CLP Power와 FSRU-MAX 및 주변 인프라 공급을 위한 preliminary agreement를 체결
- 해당 263,000-cbm FSRU-Max는 2017년 대우조선해양에서 건조해 터키에 3년간 용선 중임: 3년 용선을 마치고 2020년말부터 홍콩에 투입되어 13년간 용선 예정
- CLP는 2개의 가스복합화력 발전 소 Feed를 위해 FSRU를 사용키로 함: 가스 공급을 위해 Shell과 말련 Petronas, 일본 Mitsubishi의 자회사 Diamond Gas가 경합 중
- >> FSRU-Max의 홍콩 투입이 결정되면서, 터키 Botas가 현대중공업에 FSRU 1기를 발주한 것입니다.
- >> MOL은 연초 중장기 10여기의 FSRU를 투자해나가겠다고 밝힌바 있습니다.

(06월2주) ▲ 터키 Botas, 현대중공업에 FSRU 1기 발주

- 터키의 Botas는 2020년 인도로 FSRU 1기를 용선발주: 투입처로 2곳이 유망
- 기존 터키에서는 건설사들인 Kolin & Kalyon이 현대중공업에 2019년 인도로 FSRU 1기를 발주한 바 있음
- 또한 터키에는 2개의 육상 LNG 수입터미널이 있지만, 대체를 추진 중인 것으로 전함
- 최근 MOL의 263k-CBM FSRU가 Doryol port에서 작년부터 가동 중이지만, 최근 홍콩 CLP Power에 용선계약이 체결되어 2020년 이동할 예정

(02월3주) ▲ 터키 국영 Botas, 대형 FSRU 발주 초기 협의 시작

(17년11월) ▷ MOL의 FSRU, 카타르 경유해 터키에 도착

(17년09월) △ MOL의 FSRU-MAX 명명식

- 지난주 목요일 오후에서 터키에서 조업할 MOL의 FSRU 명명식 개최

(17년08월) △ DSME 건조 중인 FSRU-MAX, 용선처 터키에 확보

(17년6월) △ MOL, DSME에서 건조 중인 FSRU-MAX 11월 인도키로: 용선처 선정 지연

△ Yamal, 단기 2척~3척 LNG선 용선 준비

- Yamal LNG는 Train2 가동(5.5MTPA)을 앞두고, 6개월~7개월 정도의 단기용선으로 LNG선 2척~3척을 구함
- 이는 대우조선해양의 Train2를 위한 5척 중 1척만이 인도되었고 2호선은 9월에야 인도되기 때문
- Yamal의 쇄빙선은 2019년까지 총 11척이 인도될 예정



▶ 기타: 제값 받는 Tier-III

△ Stena와 Teekay 중고 셔틀탱커 2척 해체 매각

- Stena Bulk와 Teekay는 브라질 Petrobras에서 장기 용선을 마친 셔틀탱커 2척 매각/해체
- 이 선박들은 2001년 건조된 151k-DWT 수에즈막스급 셔틀탱커로 삼성중공업이 스리랑카 선주를 위해 건조했고, 이후 Stena와 Teekay가 인수
- Vessel Value에 따르면 현재 중고선 가치는 \$13.7m, 해체 가치는 \$10.5m으로 잡히지만, 현재의 업황에서 해체될 가능성이 높은 것으로 보임
- Stena는 평균 선령 7.3년의 23척 수에즈막스 탱커를 보유 중

△ 미국 NATO도 3척 추가 해체 & 올해 누적 8척

- 미국 Nordic American Tankers는 작년 특별 점검을 마치고 1997년 건조된 수에즈막스 탱커 3척을 해체 업체에 매각
- 이번 매각을 포함해 올해 총 8척의 탱커를 매각해 \$80m의 현금을 확보

한국 조선업 수주와 수주설

▼ Clarksons 신규 수주 업데이트

⑥Hyproc Shipping Co.→Hyundai Mipo, PTK(40k) 1척

- ▲ 알제리 Hyproc, 현대미포조선에 PC선 발주하며 시장 데뷔
- 알제리 국영 선사 Hyproc은 현재 LNG선 7척, LPG선 5척, 아스팔트 탱커 2척으로 14척의 선대를 보유 중인데,
- 현대미포조선에 40k MR 탱커를 발주하며, 시장에 진입: 6월 초 계약으로 알려짐
- 2019년말 인도의 단납기: 신조선가는 알려지지 않음

⑥▲ 나이지리아 Temile, 현대미포조선에 LPG선 1+1척 발주

- ▲ 나이지리아 Temile, 현대미포조선에 LPG선 1+1척 발주
- 나이지리아의 EA Temile & Sons는 23,000-cbm LPG선 1척을 현대미포조선과 계약하면서, 1척 옵션도 확보: 1호선 인도는 2020년 1분기
- 해당 선박은 Nigeria LNG에 장기 용선 될 예정
- 런던에서의 신조 계약 세레모니에서, 장차 나이지리아의 LPG 시장 성장과 환경 개선 등의 이슈를 언급

⑥Nissen Kaiun→Hyundai Mipo, CONT(1,800teu) 4척

- ▲ Nissen → 현대미포, Feeder 4척 추가 발주
- 일본 Nissen은 현대미포조선에 \$80m 이상의 4척의 1,800-teu 방콕막스 발주
- 올해 초 4척을 발주한 바 있고, 추가로 4척을 더해 총 8척: 앞의 4척의 신조선가는 \$20m 초반이었고, 이번 발주도 정확히 알려지지 않음
- 올해 초 4척의 발주는 한국 KMTC와의 10년 용선 계약 기반 발주: \$12,000/일
- 이번 발주에서도 2척이 KMTC 용선 기반인 것으로 알려졌지만 뒤의 2척은 용선 여부가 알려지지 않음
- Nissen은 벌크 중심의 100여척의 선박을 운영하는 선주이며, 현재 33척의 10억\$ 규모 잔고를 보유: 주로 일본 건조, 2020년 인도
- >> 미포의 1,800teu는 MR탱커와 함께 도크에 들어가 도크 효율성을 최대한 끌어올려줄 수 있습니다.
- >> 이로써 올해 8척의 컨선을 받았습니니다.
- (06월2주) ▲ 팬오션 → 미포, 1,800teu 2척
- (04월1주) ▲ 일본 Itochu → 현대미포, 1,800teu 2척 수주
- (02월4주) ▲ Nissen Kaiun, 현대미포에 feeder 발주
- 일본의 Nissen Kaiun이 최근 들어 처음으로 자국 외에서 선박을 건조기로 함: 10억\$ 가까운 신조를 일본 내에서 하고 있음
- 현대미포조선에 1,800TEU Bangkok-max 4척을, 2019년말 인도 예정으로 발주: 1월말
- 이번 발주는 한국의 KMTC와의 10년 용선계약 기반 투자인 것으로 알려짐
- 선가는 \$20m, KMTC와의 용선료는 \$12,000/일
- Chittagong에서의 젠트리 크레인 사고 때문에, 최근 12개월간 Bangkok-max의 용선료는 +40%나 상승

⑥Unknown→Samsung HI, TK(319k) 4척

알려지지 않은 수주건 업데이트

⑥Korea Shipping Corp→Dae Sun Shipbuilding, BULK(19500) 2척

알려지지 않은 수주건 업데이트

▼ 신조 발주설(뉴스 단계)

▲ 삼성중공업, 특수선 2척, 2,661억원 수주

- 발주처와 스펙조차 밝힐 수 없는 미스터리 계약: 유럽 선주
- 적당 \$119m, 2021년 1월 인도
- >> 특수선이라 함은, 해양 작업 지원선, 파이프레이어, FPSO 접안 용 셔틀 탱커 등을 상상해 볼 수 있습니다.
- >> 셔틀탱커라면, 신조선가가 기존 1억\$보다 높아 양호해보입니다. 물론 스펙에 따라서 정확히 수익성을 알 수는 없지만
- 요.
- >> 때마다 이번주 NAT, Steana, Teekay의 18년~20년 된 노후선 해체 매각 뉴스가 잡힙니다.

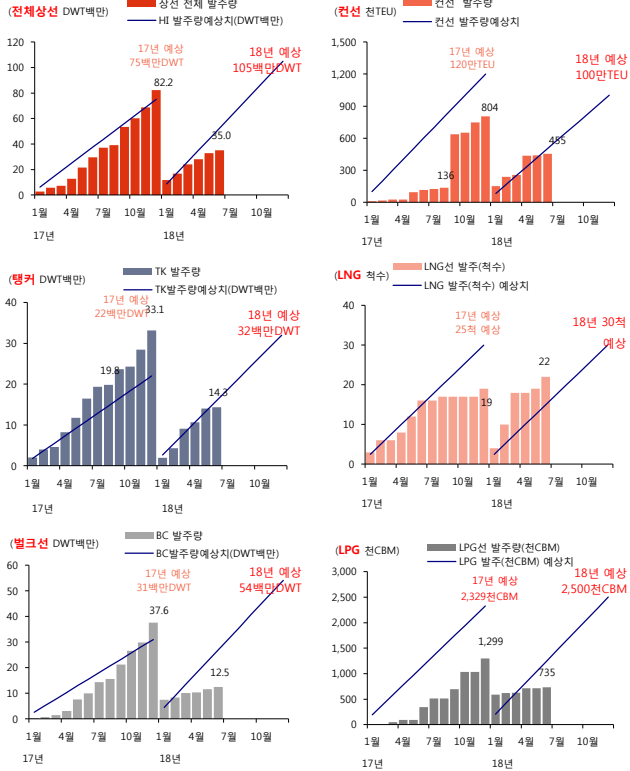
▲ 그리스 Empire Navigation, 현대미포조선에 MR 4+4척 발주

- 그리스 Stamatis Molaris의 Empire Navigation은 현대미포조선과 최대 8척, \$280m의 시리즈선 건조 계약을 체결
- 발주처는 투기발주가 아닌 미국 코모디티사 Cargill과의 용선계약 기반이라고 밝힘
- 발주는 4척 확정 계약 + 옵션 4척: 2020년 인도
- 이번 투자는 2009년 초 이래 9년만의 신조 투자: 선사는 수에즈막스 5척 + MR 9척으로 총 14척의 탱커를 보유
- 4월 2006년 SPP에서 건조한 50,500-DWT 탱커를 \$15m에 팔았고, 작년 여름에도 역시 SPP에서 2009년 건조한 MR탱커를 \$19.35m에 매각한 바 있음
- 한편, 이번 발주의 화주인 Cargill은 얼마전 Mitsui가 삼성중공업에 발주한 6척 시리즈 중 3척의 용선처인 것으로 밝혀짐



당사 예상 대비 발주와 발주 LIST

▶ 당사 예상 대비 발주 추이

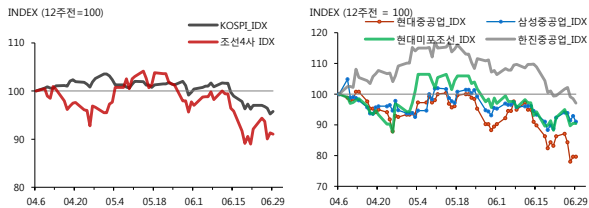


▶ 신조 발주 내역 - 한/중/일 주간

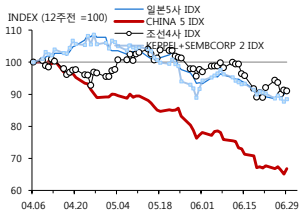
국가	조선사	계약일	발주 국가	발주처	Type	크기	인도	척수
18년06월2주								
BIG6	Samsung HI	18.6.12	일본	Mitsui & Co	PTK	50k DWT	2020	5
	Daewoo (DSME)	18.6.7	유럽	Alpha Gas	LNG	173k cu.m.	2021	1
		18.3.2	유럽	Pantheon Tankers	TK	300k DWT	2020	2
국영	Tianjin Xingang HI	18.6.6	중국	Sinopec	OTHERS		2019	1
민영	Jiangsu New YZJ	18.6.1	Unknown	Unknown	BULK	208k DWT	2020	2
	Jinling Shipyard	18.6.13	유럽	DFDS	RORO	7k Lane m.	2020	1
일본	Onomichi Dockyard	18.5.1	일본	Marubeni Corp	PTK	80k DWT	2020	2
	Kyokuyo Shipyard	18.3.21	일본	Maki Kisen	LPG	9k cu.m.	2020	1
	Oshima Shipbuilding	18.2.1	유럽	Oldendorff Carriers	BULK	100k DWT	2020	2
18년06월3주								
BIG6	Daewoo (DSME)	18.6.21	유럽	Maran Gas Maritime	LNG	173k cu.m.	2020	1
	Hyundai HI (Ulsan)	18.6.19	유럽	Thenamaris	LNG	174k cu.m.	2020	1
한국	Daehan Shipbuilding	18.5.28	유럽	Tsakos Energy Nav	TK	114k DWT	2020	2
민영	Jiangsu Hantong HI	18.6.1	Unknown	Carl Buttner	PTK	38k DWT	2019	2
	Chengxi Shipyard	18.6.20	아시아	Nova Shpg & Log	OTHERS	70k DWT	2020	4
	CMHI (Jiangsu)	18.6.10	유럽	Offshore Heavy	OFF-기타	#VALUE!	2020	1
일본	Sumitomo (Yokosuka)	18.5.1	유럽	Thenamaris	TK	112k DWT	2020	1
	Imabari SB (Imabari)	18.6.15	일본	K-Line	BULK	100k DWT	2021	1
	Oshima Shipbuilding	18.6.15	일본	Asahi Shipping	BULK	99k DWT	2021	1
18년06월4주								
BIG6	Hyundai Mipo	18.6.29	일본	Nissen Kaiun	CONT	2k TEU	2019	4
		18.6.22	아프리카	E.A. Temile & Sons	LPG	23k cu.m.	2020	1
			Unknown	Hyproc Shipping Co.	PTK	40k DWT	2019	1
	Samsung HI	18.3.1	Unknown	Unknown	TK	319k DWT	2019	4
한국	Dae Sun Shipbuilding	18.6.25	한국	Korea Shipping Corp	BULK	20k DWT	2020	2
국영	Huangpu Wencong	18.6.27	중국	CSSC Shpg Leasing	BULK	120k DWT	2020	4
민영	Jiangsu New YZJ	18.6.26	중국	SITC	CONT	2k TEU	2020	2
	Haitong Offshore Eng	18.2.1	중국	Unknown Chinese	PTK	13k DWT	2019	1
	Ningbo Xinle SB	18.6.25	유럽	Nova Marine Carriers	BULK	6k DWT	2019~2020	12
						8k DWT	2019~2020	6
일본	Shin Kurushima	18.2.1	일본	Unknown Japanese	PTK	5k DWT	2019	1
	Iwagi Zosen	18.1.1	일본	Unknown Japanese	BULK	63k DWT	2019	1
	Honda Zosen K.K	18.2.1	일본	Unknown Japanese	BULK	2k DWT	2019	1
						2k DWT	2019	1
						2k DWT	2018	1
	Toyohashi SB	18.5.1	Unknown	Island View Shpg.	BULK	61k DWT	2019	2
	Naikai Zosen Setoda	18.1.1	일본	Kuribayashi Steamshi	BULK	7k DWT	2019	1
	JMU Ariake Shipyard	18.1.1	일본	Unknown Japanese	TK	311k DWT	2019	1
	JMU Maizuru Shipyard	18.6.22	아시아	Wisdom Marine Group	BULK	82k DWT	2020	1
	Kyokuyo Shipyard	18.5.31	아시아	TS Lines	CONT	1k TEU	2019	2
		18.1.1	일본	Unknown Japanese	OTHERS	250k cu.ft.	2019	1
	Asakawa Shipbuilding	18.1.1	Unknown	Unknown	PTK	18k DWT	2019	1

Peer Group 등 Index

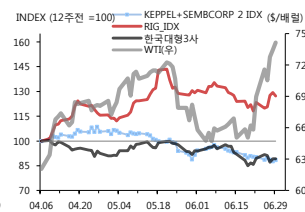
▶ 한국 조선 대형3사, 중형3사 INDEX



▶ 조선업 한중일

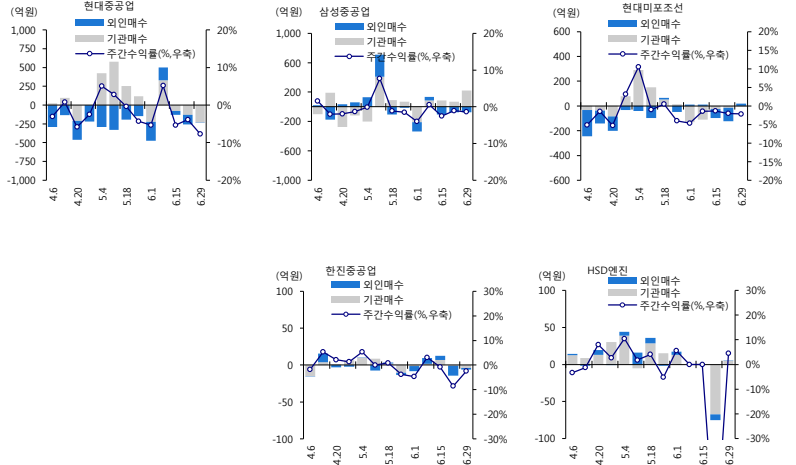


▶ 유가 VS 리그선주, 싱가포르 Offshore 제작사



조선 수급

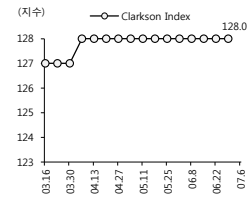
▶ 조선6사 수급



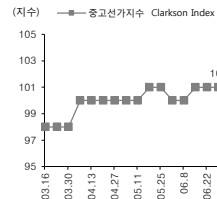


신조선가 & 중고선가

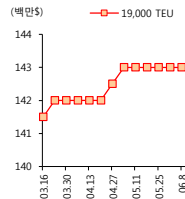
▶ 신조선가지수



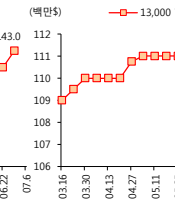
▶ 중고선가지수



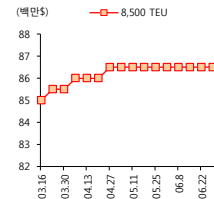
▶ 메가 울트라막스 신조선가



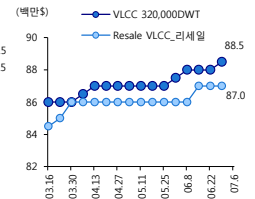
▶ 메가 컨테이너선 신조선가



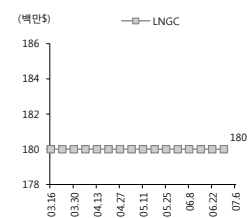
▶ 컨테이너선 신조선가 - 8,500TEU



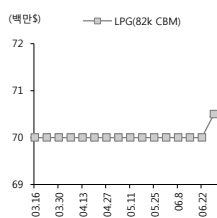
▶ 탱커 VLCC의 신조 vs 리세일 가격



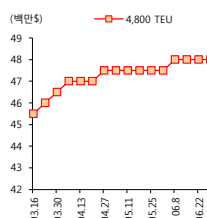
▶ LNG선 - 신조



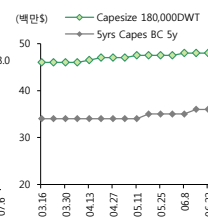
▶ LPG선 - 신조



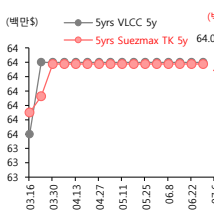
▶ 컨테이너선 - 신조선가 4,800t



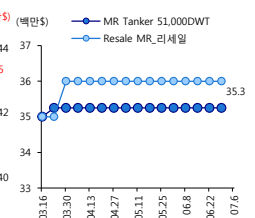
▶ Capesize 벌크선 - 신조, 중고선가



▶ VLCC, 수에즈막스 중고선가

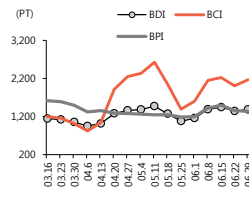


▶ MR탱커 신조vs리세일

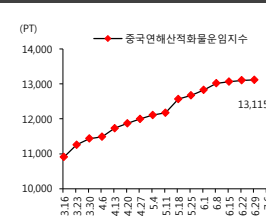
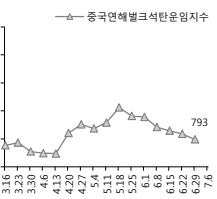


운임지수

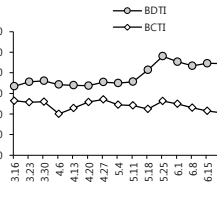
▶ 벌크



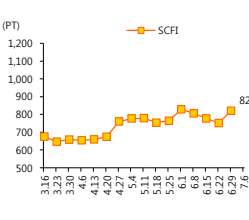
▶ 중국



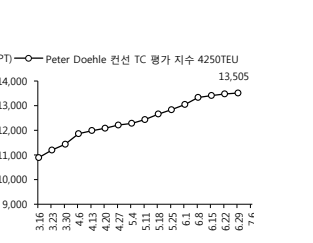
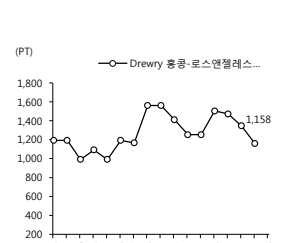
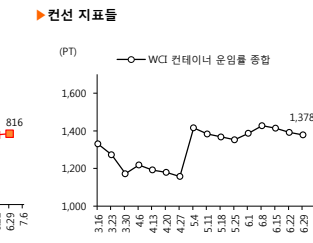
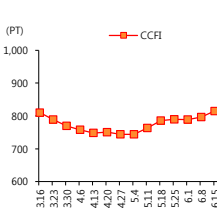
▶ 탱커



▶ 컨선

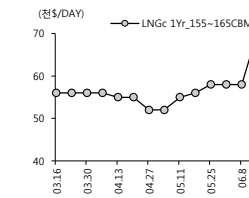


▶ 컨선 지료들

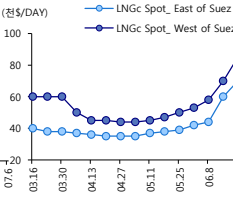


용선료

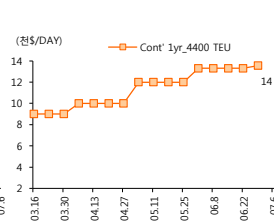
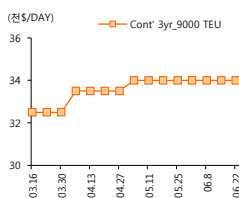
▶ LNG선 1yr 용선료



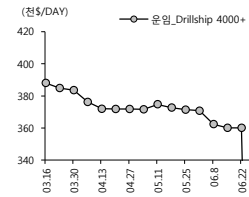
▶ LNG선 SPOT



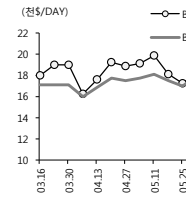
▶ 컨선



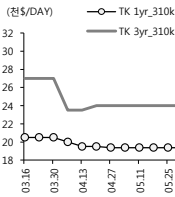
▶ 드릴쉽



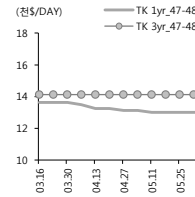
▶ 벌크선 - 케이프



▶ 탱커 - VLCC

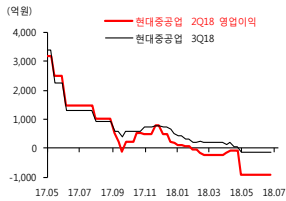


▶ 탱커 - MR

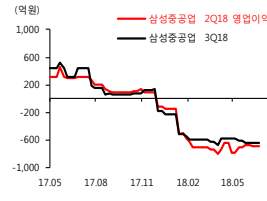


Consensus 추이

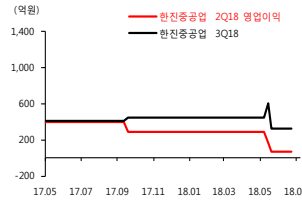
▶현대중공업



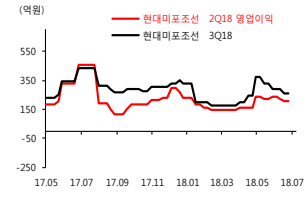
▶삼성중공업



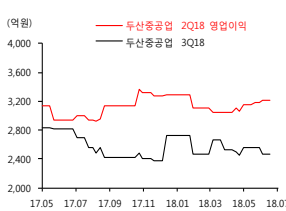
▶한진중공업



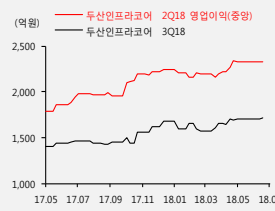
▶현대미포조선



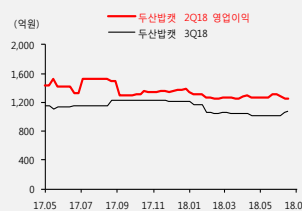
▶두산중공업



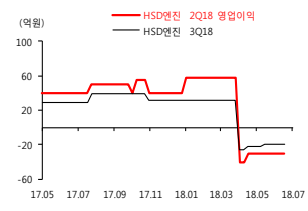
▶두산인프라코어



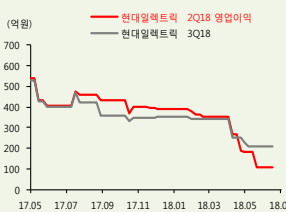
▶두산밥캣



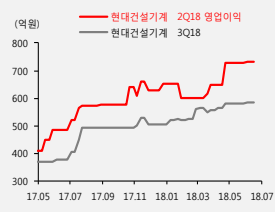
▶HSD엔진



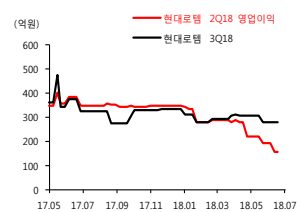
▶현대일렉트릭



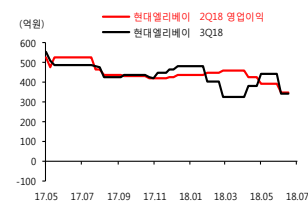
▶현대건설기계



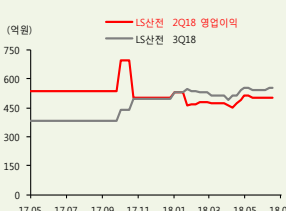
▶현대로템



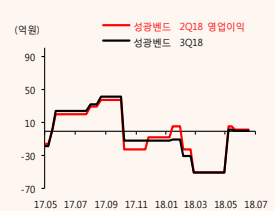
▶현대엘리베이터



▶LS산전



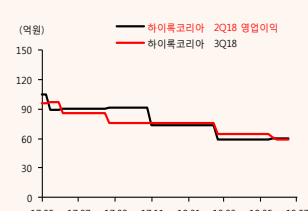
▶성광벤드



▶태광



▶하이록코리아



출처: Dataguide

▶조선/기계 EPS, BPS 등 연간 컨센서스 추이

그룹	종목	2018 EPS(원)									Chang(%)		VALUATION	
		다섯달전	네달전	세달전	두달전	18.06.02	18.06.09	18.06.16	18.06.23	18.06.29	2달전 대비	4주전 대비	2018 PER	증가
조선	현대중공업	451	-1,110	-1,365	-1,940	-3,143	-3,330	-3,163	-3,163	-3,163	적지	적지	-32.2	102,000
	삼성중공업	-325	-464	-483	-342	-367	-372	-368	-368	-369	적지	적지	-19.3	7,140
	현대미포조선	3,652	2,176	2,416	2,416	7,080	7,080	7,423	7,686	7,686	218%	9%	11.2	85,800
	한진중공업	-285	-74	-509	-223	-224	-75	-75	-75	-75	적지	적지	-39.6	2,980
두산	두산중공업	1,420	1,240	1,227	943	788	750	707	707	707	-25%	-10%	22.1	15,650
	두산인프라코어	1,155	1,204	1,249	1,430	1,500	1,499	1,436	1,438	1,461	2%	-3%	6.6	9,640
기계	HSD엔진	72	-101	-122	-165	-120	-171	-172	-236	-236	적지	적지	-17.6	4,160
	현대건설기계	15,657	15,581	15,128	14,264	13,930	13,906	13,782	13,782	13,719	-4%	-2%	10.3	141,000
	현대일렉트릭	10,761	8,466	7,642	6,295	3,111	3,201	3,201	3,201	3,201	-49%	3%	21.9	70,000
	LS산전	4,799	4,738	4,537	4,583	4,972	4,963	4,930	4,965	4,997	9%	0%	14.1	70,500
	현대엘리베이터	5,603	5,172	3,839	3,073	2,541	2,375	1,915	1,915	1,915	-38%	-25%	46.8	89,600
	현대로템	849	769	757	610	490	467	467	413	413	-32%	-16%	67.9	28,050
방산	한국항공우주	1,616	1,319	1,304	1,208	1,305	1,285	1,300	1,311	1,316	9%	1%	31.3	41,200
	한화에어로스페이스	1,815	1,417	912	891	636	636	636	634	634	-29%	0%	37.0	23,450
	LIG넥스원	3,655	2,453	2,466	2,168	2,223	2,223	2,180	2,180	2,180	1%	-2%	18.4	40,050
피팅	성광벤드	106	58	-38	-75	-55	-55	-55	-55	-55	적지	적지	-210.6	11,600
	태광	302	302	302	302	302	302	302	302	302	0%	0%	39.3	11,850
	하이록코리아	1,912	1,767	1,413	1,504	1,297	1,297	1,297	1,297	1,297	-14%	0%	19.7	25,600

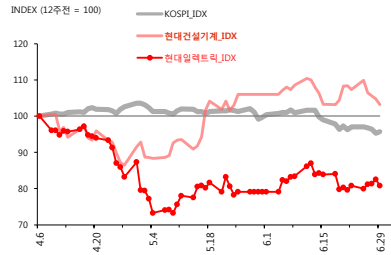
그룹	종목	2018 BPS(원)									ROE		VALUATION	
		다섯달전	네달전	세달전	두달전	18.06.02	18.06.09	18.06.16	18.06.23	18.06.29	2018	2019	2018 PBR	
조선	현대중공업	230,239	240,200	195,472	172,864	170,189	169,692	170,269	170,269	170,269	-2%	1%	0.6	
	삼성중공업	19,316	20,494	19,814	12,278	12,291	12,286	12,313	12,439	12,439	-3%	0%	0.6	
	현대미포조선	126,059	125,784	126,280	117,204	118,347	118,347	118,801	119,564	119,564	6%	5%	0.7	
	한진중공업	7,010	6,782	6,105	6,105	5,593	5,338	5,338	5,338	5,338	-1%	-8%	0.6	
두산	두산중공업	30,258	29,665	28,884	30,157	30,545	28,037	28,567	28,566	28,566	2%	5%	0.5	
	두산인프라코어	11,742	11,157	10,851	10,061	9,877	9,877	9,537	9,537	9,542	15%	15%	1.0	
기계	HSD엔진	7,947	7,731	7,612	7,609	7,593	16,017	16,017	13,937	13,937	-2%	-1%	0.3	
	현대건설기계	128,963	129,058	131,002	134,289	139,230	139,263	136,338	136,338	136,338	10%	11%	1.0	
	현대일렉트릭	111,365	109,511	106,687	110,027	107,159	107,159	107,159	107,159	107,159	3%	7%	0.7	
	LS산전	43,518	43,276	42,734	42,687	42,823	42,915	42,923	42,862	42,862	12%	12%	0.0	
	현대엘리베이터	43,206	41,080	36,464	33,177	31,998	31,998	41,903	41,903	41,903	5%	6%	2.1	
	현대로템	17,456	16,973	16,526	16,470	16,336	16,336	16,336	16,178	16,178	3%	7%	1.7	
방산	한국항공우주	14,282	13,677	12,988	12,835	12,439	12,439	12,294	12,142	12,142	11%	13%	3.4	
	한화에어로스페이스	45,383	43,958	42,105	42,135	41,271	41,271	41,271	41,271	41,599	2%	3%	0.6	
	LIG넥스원	32,108	29,551	29,179	28,710	29,139	29,139	28,904	28,904	28,904	8%	10%	1.4	
피팅	성광벤드	16,328	16,255	15,972	15,972	15,988	15,988	15,988	15,988	15,988	0%	2%	0.7	
	태광	17,110	17,110	17,110	17,110	17,110	17,110	17,110	17,110	17,110	2%	0%	0.7	
	하이록코리아	25,343	25,408	24,832	24,832	25,079	25,079	25,079	25,079	25,079	5%	7%	1.0	

출처: Dataguide



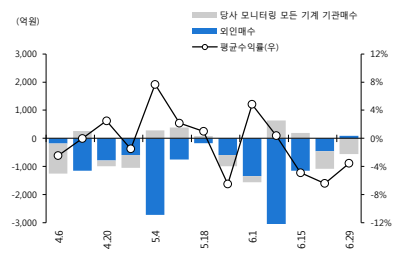
당사 기계 선호주 vs. 시장

▶ 당사 기계 선호주



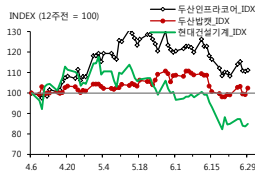
당사 관할 기계 업종 전체

▶ 당사 모니터링 모든 기계의 주간 수급과 시가총액 증감률



건설기계

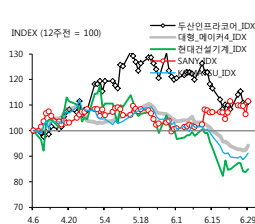
▶ 한국시장 상장 3사



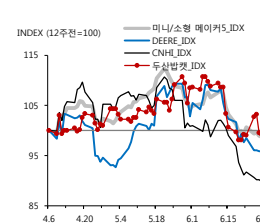
▶ 대형 vs. 미니/소형 vs. 중국



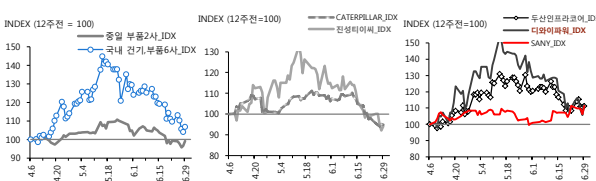
▶ 대형: 두산, 현중, 사니, 고마프



▶ 미니 소형에서 두산발켓

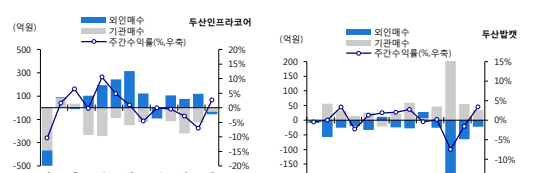


▶ 건설기계 해외 vs 한국 부품사

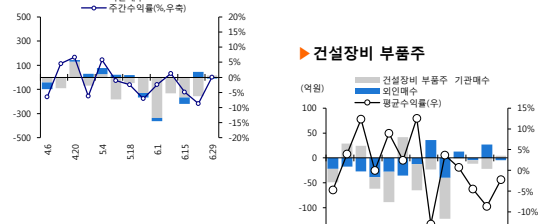


건설장비 수급

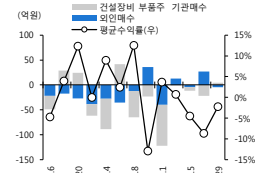
▶ 건설장비 메이커3사



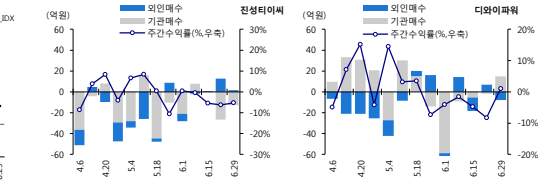
▶ 건설장비 부품주



▶ 건설장비 부품주



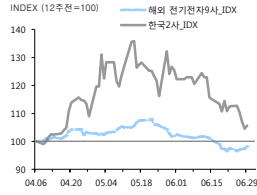
주식) 부품주4사: 진성티이씨, 디와이파워, 중국, 동일금속



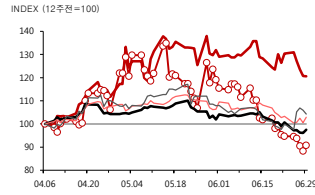


중전기

▶ 한국 vs. Global Peer

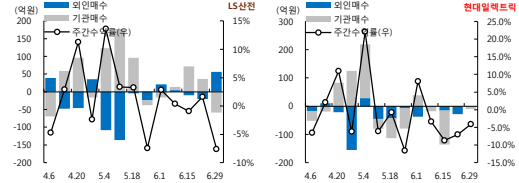
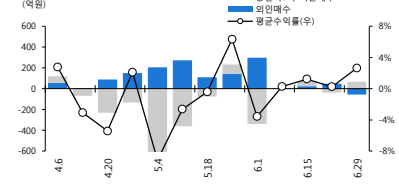


▶ 중전기 회사를 주가 Index



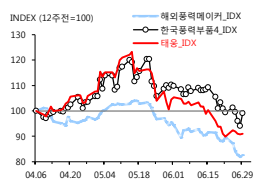
중전기 수급

▶ 중전기3사(현대일렉트릭, LS산전, 효성) 수급

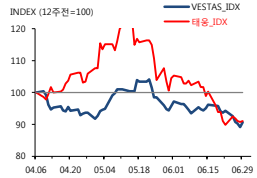
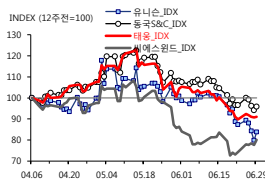


풍력

▶ 한국 풍력 부품사 vs. Global Peer

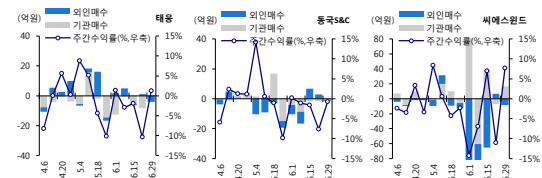
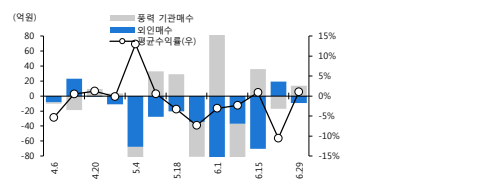


▶ 한국 풍력부품5사



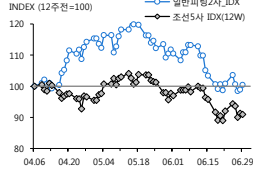
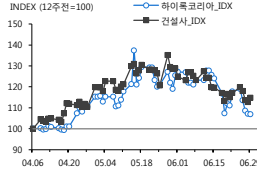
풍력 수급

▶ 풍력부품4사 수급

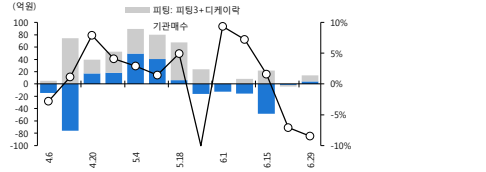


피팅

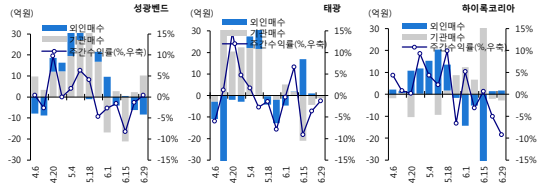
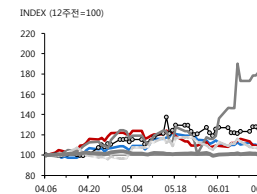
▶ 피팅 VS 전방1 건설



피팅업 수급



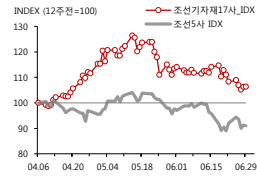
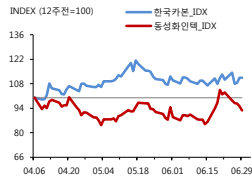
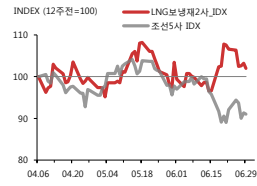
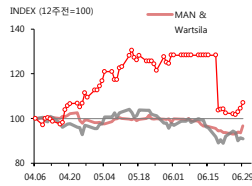
▶ 피팅 및 밸브사들





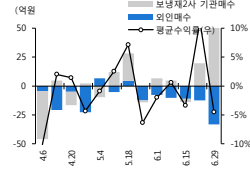
조선기자재

▶두산엔진 vs 조선5사 vs 해외 엔진 ▶엔진3사

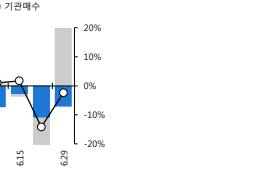
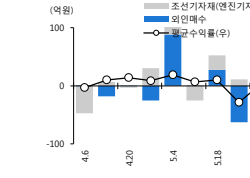
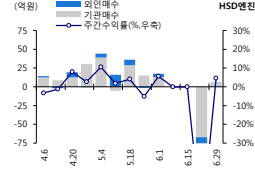


조선기자재 수급

▶보냉제 2사

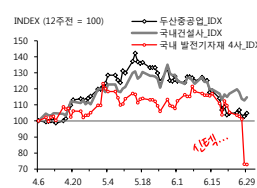
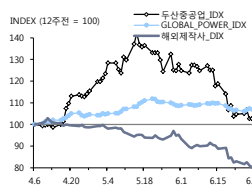


▶HSD엔진

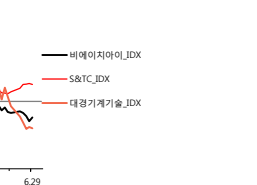
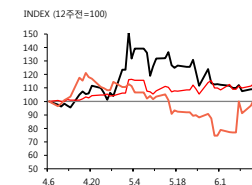


발전 및 발전기자재

▶두산중공업 VS 해외 PeerGroup ▶한국EPC vs 두산중공업 vs 발전기자재

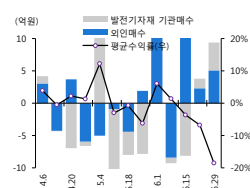


▶발전기자재 등

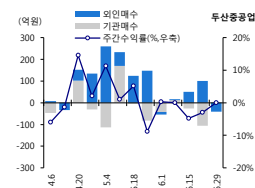


발전업 수급

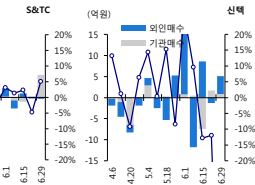
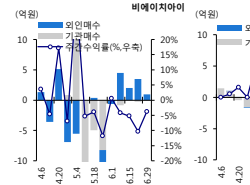
▶발전기자재5사(두산중공업 제외)



▶두산중공업

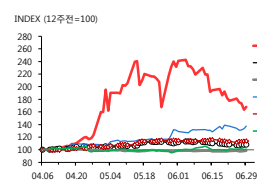
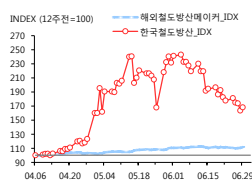


주식) 비에이지아이, S&TC, 한솔신력, 대경기계기술, 케이씨코트렐

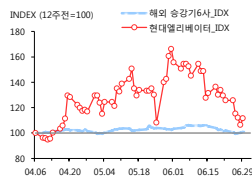


철도/승강기

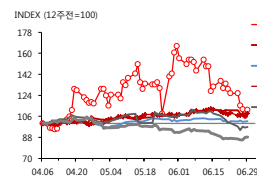
▶철도 vs Global Peer ▶철도 vs Global Peer 개별



▶엘리베이터 vs Global Peer

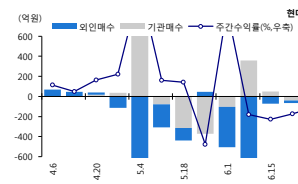


▶승강기 vs Global Peer 개별

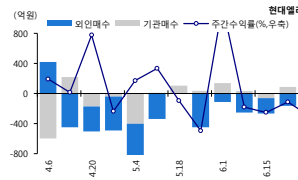


철도/엘리베이터 수급

▶현대로템



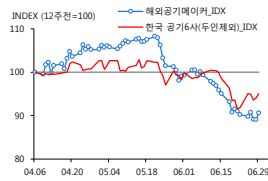
▶현대엘리베이터



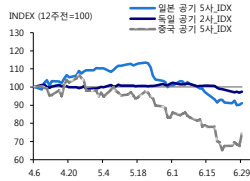


공작기계

▶ 한국소형6사 vs Global Peer

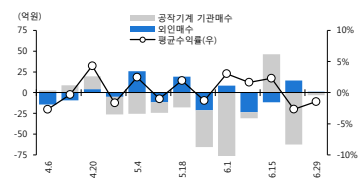


▶ Global Peer - 지역별



공기 수급

▶ 공작기계 부품 수급



당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,

- ▶ 회사는 해당 종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- ▶ 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- ▶ 당 보고서는 기관투자가 및 제 3자에게 E-mail 등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- ▶ 당사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주권사로 참여하지 않았습니다.
- ▶ 전담종업원, 전담리포터는 당사와 계열사 관계에 있습니다.
- ▶ 당 보고서에 기재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자 : 최광식)

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 중립자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전제, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전제 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

1. 종목추천 투자등급 (추천일기준 종가대비 3등급) 종목투자의견은 향후 6개월간 추천일 종가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함 (2017년7월1일부터 적용)
 - Buy(매수): 추천일 종가대비 +15% 이상
 - Hold(보유): 추천일 종가대비 +15% ~ -15% 내외 등락
 - Sell(매도): 추천일 종가대비 -15% 이상
2. 산업추천 투자등급 (시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임)
 - Overweight(비중확대), - Neutral (중립), - Underweight (비중축소)

하이투자증권 투자비용 등급 공시 2018-06-30 기준

구분	매수	종립(보유)	매도
투자자의 비율(%)	93.9 %	6.1 %	-