

지난주 LNGc 11척 쏟아지면서, 올해 60척 시장이 보인다

코멘터리

신조선가지수는 14주 째

- ① 신조선가지수는 VLCC가 \$89m까지 왔고, VLGC가 2주 연속 올랐음에도 또 128p를 지켰습니다. 14주의 정체 구간 동안, LNG선은 더 빠지지 않은 반면 거의 모든 선종의 선가가 올랐음에도 지수가 제자리에 머물렀다는 것은 의아합니다. 그러나 LNG선 신조선가가 바닥 \$185m에서 반등한 최근 계약들과 현대중공업의 \$92m VLCC가 클락스 DB에 입력되면, 기어코 오르기 시작할 것입니다. 곧 입니다.
- ② 삼성중공업의 셔틀탱커 수주 신조선가가 \$125m으로 상당히 높았습니다.
- ③ 현대중공업이 수주한 LNG선 4척 + 옵션 3척 + 옵션 3척에서, 신조선가가 \$180m 후반일 것이라는 시장 분석입니다.

LNG선이 다시 달립니다!

- ④ 현대중공업이 연초부터 소문난 북미 미스터리 LNG선 10여척에 해당하는 4척 + 옵션 3척 + 옵션 3척의 LOI를 받아낸 것으로 금요일 전해졌습니다. 화주는 Shell이었고, 옵션 발주처는 LNG선 시장 진입 소문이 돌던 Marinakis였습니다. Shell은 최근 최소 4척에서 최대 두자릿수의 LNG선 옵션 의사를 밝힌 바 있어, 옵션들이 행사될 것으로 기대합니다. 이로써, 올해 현대중공업의 LNG선 수주는 옵션을 빼고 11척에 달합니다.
- ⑤ 대우조선해양도 이미 1달전 LOI를 받은 Maran의 FSRU 본 계약을 체결했고, 금요일에는 Fredriksen의 개인회사 Seatanker로부터 LNG선 1척을 수주했습니다. 이로써 대우조선해양의 올해 LNGc+FSRU 수주도 13척에 달합니다.

삼성중공업의 LNG선 수주가 5척으로 다소 느리지만, 경쟁력의 문제는 아닙니다. LNG Berth가 비어있다는 점이 역발상으로 투자포인트가 된다고, 지난주 산업자료에서 선호주로 꼽으며 추천드렸습니다.

그 외 수주는

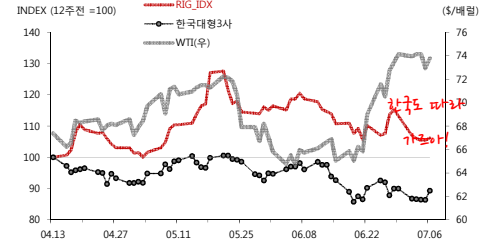
- ⑥ 현대중공업이 Solvang으로부터 VLGC 1척, 알려지지 않은 선주로부터 역시 VLGC를 2척 수주했습니다.
- ⑦ 또한 Top Ship으로부터 수에즈막스 2척의 옵션행사 계약을 체결했습니다.

금요일 놀라운 LNG선 10척+1척 수주 뉴스에 주가가 8% 안팎까지 크게 오르다 하락 마감했습니다. 뉴스에 팔 호재가 아닌, 4년~5년 진행될 LNG선 발주앨리의 무릎 정도입니다.

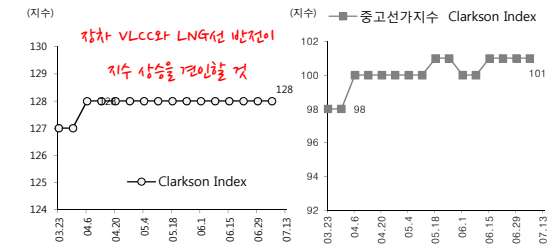
조선업종 비중확대를 견지하며, 다음주말에는 신조선가지수 반등 시작을 기다려보겠습니다.

대표 차트

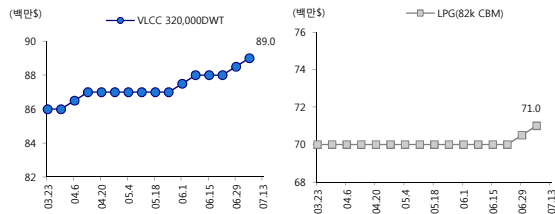
유가, RIG PLAYER, BIG3



신조선가 지수: 이해할 수 없는 정체



VLCC \$90m대 코앞, LPG선 2주 연속 상승



주시 뉴스

※ 상세 내용은 아래 해당 섹션 참조

다시 시작되는 LNGc

- ▲ Marinakis, 현대중공업에 LNG선 최대 10척 발주
- ▲ Fredriksen의 Seatanker, 대우조선해양에 LNG선 1척 발주

신조선가

- ▲ 삼성중공업 수주한 특수선인 셔틀탱커: 신조선가 무려 \$125m
- △ 현대중공업의 Marinakis LNG선 신조선가 \$180m 후반

수주

- ▲ 현대중공업, Top Ship으로부터 수에즈막스 2척 추가 수주: 총 4척
- ▲ 현대중공업, Solvang에서 VLGC선 1척, 미상의 선주로부터 VLGC 2척 수주

ASP & 실적관련(국내외)

▷ 신조선가 지수 또 128p: 14주째

- 신조선가지수는 VLCC가 \$89m으로 또 \$0.5m 상승, LPG선도 2주 연속 상승했음에도 불구하고, 또 128p에 머무름: 14주째 정체
- >> 현대중공업이 LOI 따낸 \$92m, 삼성중공업의 셔틀탱커 선가 상승, 그리고 최근의 \$185m에서 반등한 LNG선 신조선가가 입력될 때 지수는 상승할 것입니다.
- >> 이미 14주째, LNG선 정체, 대다수 선종 선가 상승에도 지수가 제자리를 유지하고 있는 것이 의아한 상황입니다.

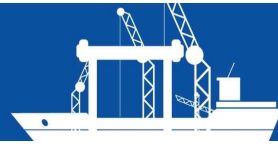
외신 보도들

∴ 뉴스/FACT >>: 당사 의견

▶ 해양 / 시추

△ 용선 일방 파기 Petrobras, Vantage에 \$622m 배상 결정

- 국제중재재판에서, 미국 Vantage Drilling이 브라질 Petrobras로부터 \$622m의 배상금을 받게 됨
- 2009년에 8년 19억\$ 용선 계약을 체결했지만, Petrobras는 2015년 8월 일방적으로 계약을 파기
- >> Vantage는 대우조선해양에 계약취소한 드릴십을 계약 취소한 바 있습니다..



▶ IMO 2020

△ 일본 JV, LNG bunker Vessel 건조

- Central LNG Shipping Japan Corp(CLS)라는 JV를, K Line, NYK, Chubu Electric Power Co, Toyota Tsusho Corp.가 결성해
- 자국 Kawasaki Heavy Industry에 3,500-cbm LNGBV를 발주: 2020년 말에 인도 예정
- 그러나 어느 지역에 투입될지 등은 미정

▶ LNG

△ LNG 스팟 시장 강세 원인 진단

- 최근 LNG 스팟 운임이 \$90천/일까지 오르는 등 초강세가 연출되고 있는데,
- 이는 LNG 수출 터미널 완공이 목표보다 빨라졌고, 해운시장에 선박이 다소 타이트했기 때문이라는 진단
- Cheniere의 4번째 액화 Train의 경우 5개월이나 빨리 완공된 바 있음
- 이에, Pavilion Energy CEO는, 장차 다수 LNG선 인도에 따른 선박 과잉, 운송비 증가 등에 따른 LNG 생산량 감소 등으로 시장 조정이 있을 것이라고 진단
- 또한, 그는 중장기적으로 한국 조선사들의 캐파 감축, LNG berth에서의 컨테이너선 등 타선종 건조 등에 따른 LNG 공급 요인 압박이 부담스럽다고 언급

▲ Marinakis, 현대중공업에 LNG선 최대 10척 발주

- 그리스 Marinakis는 최대 10척, 20억\$의 LNG선 LOI를 현대중공업과 체결: 확정 4척 + 옵션 3척 + 3척
- 발주는 선주의 새로운 회사 Capital Gas를 통해 계약될 예정
- 170k~180k-cbm, 2020년~2021년 인도물에, XDF 엔진 채택
- 관심의 신조선가는 브로커에 따르면 \$184m으로 알려졌다, 추가 스펙 등을 포함할 경우 \$180m 후반대일 것이라는 전언
- 이번 발주의 배경으로 Shell이 잠입: Shell은 이미 3월 최소 4척에, 장차 10척 이상의 LNG선 용선 계획을 밝힌 바 있음
- Shell은 이전에 Teekay LNG와 ME-GI LNG선을 용선한 바 있음
- 이로써 올해 Minerva Maritime과 함께 Marinakis는 두번째로 새로이 LNG선 시장에 진입한 선주가 됨

(06월2주) ▲ 그리스 Marinakis도 LNG선 시장 투자 검토

- Evangelos Marinakis도 LNG선 투자를 심사숙고 중
- 그의 Capital Maritime & Trading은 한국 BIG3와 투자협약 중이라는 풍문이 떠돌: LNG선 2척 + 옵션
- 발주 시점이나, 사양 등에 대해서는 알려지지 않았음
- 가장 최근 그리스 선주의 신규 LNG선 시장 진입은 Andreas Martinos의 Minerva Maritime이 대우조선해양에 투기발주한 173k-cbm LNG선 2척
- >> 포세도니아 행사 때문이기는 하였지만, 기존 LNG선에 투자해본 적 없는, 또다른 그리스 선주들도 투자의향을 밝힙니다!

▲ Fredriksen의 Seatanker, 대우조선해양에 LNG선 1척 발주

- Fredriksen은 개인 회사 SeaTanker를 통해, 대우조선해양에 LNG선 1척 발주
- 173,400-cbm, ME-GI + re-liquefaction system, 2020년 인도: 관심의 신조선가는 알려지지 않음
- 이로써 대우조선해양은 올해 LNG선 12척, FSRU 1기, VLCC 15척을 수주

(03월2주) ▲ Flex LNG → 현대중공업과 대우조선해양에 각각 2척의 LNG선 발주

- 지난주 한국 언론을 통해 알려진 현대중공업의 LNG선 2척 수주와 대우조선해양의 LNG선 2척 수주는, Flex LNG인 것으로 업데이트
- 4척을 추가함으로써, Flex의 LNG 선대는 10척으로 늘

▶ 기타

△ STX의 MR 9척 LOI, 산업은행 불허

- STX가 LOI를 따낸 MR탱커 9척, \$300m에 대해 산업은행은 계약 허가 및 RG(Refund Guarante)를 불허
- 9척 중 2척은 Tier-II 스펙으로 알려졌다, 알려진 선주는 Pacific Carrier의 3척, Oceangold Tanker 2척임
- 선가는 시장 가격이므로, 최근의 신조선가 상승에 따라 다소 싼 것일 것으로 추정됨
- STX조선 진해 야드는 10척의 MR, Chemical Tanker만을 보유 중

(02월2주) △ Oceangold → STX조선, MR탱커 옵션 2척 행사

- 또한 CceanGold는 작년 7월 STX조선에 발주한 MR 탱커 2척에
- 달린 옵션 2척을 행사해, 총 4척을 계약
- 작년 50k DWT 탱커 발주의 신조선가는 IMO III 스펙에 \$35m으로 전해짐

(02월1주) △ 그리스, Pantheon Tanker, STX조선에 옵션 행사로 MR 2척 추가

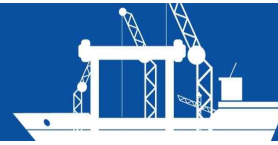
- 2017년 9월 STX조선에 50k DWT 2척을 발주한 그리스 Alpha Tankers & Freighters Int.의 자회사 Phanteon은
- 옵션을 행사해 2척을 추가 발주: 선가는 이전 \$33m 수준, KDB가 RG를 발급
- Pantheon은 VLCC 9척, 수에즈막스 8척, 아프라막스 4척의 21척의 선대를 보유하고, 일본 Namura에서 아프라막스 탱커 2척을 올해 인도받을 예정이며,
- 2017년 Pantheon은 한진중공업-수빅에도 114k DWT 아프라막스 탱커 2척을 발주한 바 있음: 신조선가는 \$42.5m~\$43.5m

△ Pacific Carrier, STX조선에 PC선 3척 발주 진행

- 싱가포르의 PCL은 3척의 MR탱커를 STX조선에 발주: 50k-DWT, 2020년초 인도, 선가는 알려지지 않음, Tier-II
- PCL은 2016년에 2003년 건조 PC선을 \$10m에 팔며 시장에서 철수했지만, 작년 9월 다시 2009년 건조 51k-DWT 탱커를 \$19.2m에 매입한 바 있음
- >> 그러나 위의 뉴스처럼 산업은행의 RG 불허로, 계약이 성사되지 못할 듯 합니다.
- >> 이 발주가 현대미포조선 등으로 이어질지 관심입니다.

▶ VLCC가 MR의 수요를 잡아 먹다

- 최근 다수 VLCC와 수에즈막스가 처녀항해에서 가솔린 등의 clean cargo를 수송하는 기현상이 발생
- 2018년 건조된 320k-DWT Maran Aphrodite가 중국과 말레이시아에서 가솔린을 담으며, 잠재 11~15개의 MR탱커 cargo를 잠식
- 이외에도 DHT Stallion도 LR2 3척이 필요한 Cargo를 운반했고, 수에즈막스들도 처녀항해에 clean oil을 수송
- 이는 최근 크루드 탱커 시장의 물동량 정체, 선박 과잉 때문
- 그러나, 장거리를 운항해 다시 작은 탱커로 분배하기에 다소 상생요인은 있음
- >> 그러나 탱커 시장에서 다수의 해체가 발생하고 있어 Fleet을 정제시켜주고 있으며
- >> 향후 IMO2020에 따른 해체요인까지 감안할 때, 의외로 해운시장 불황에도 탱커 발주 사이클이 양호합니다.



한국 조선업 수주와 수주설

▼ Clarksons 신규 수주 업데이트

①Solvang ASA→Hyundai HI (Ulsan), LPG(80k) 1척

(05월2주) ▲ Solvang, 현대중공업에 VLGC 1척 계약 앞둬

-Solvang은 현대중공업에 2019년 인도 VLGC를 \$65m에 계약할 예정인 것으로 알려짐

-다만 최근 용선 입찰이 없어, 이런 단납기 발주의 용선처는 시장에서도 의문

-시황과 운임 침체는 바닥을 짚은듯 하지만, 신조선가는 하방 압력이 있는 가운데, 동선형의 2020년 인도물 신조선가는 \$70m 안팎

-Solvang은 2008년~2017년 건조 7척의 VLGC를 운영 중이며, 주로 Statoil에 용선: LPG선 총 선대는 27척

-최근 Statoil의 VLGC 2척 입찰에서는 Exmar에게 고배를 마신 바 있음

-한편 주요 VLGC 선사들인 Exmar, Vitol, Tragifura도 모두 현대중공업에 옵션을 보유 중인 것으로 전해짐 (17년12월) △ Statoil의 VLGC 용선발주 숏리스트에 3사 확정

②Unknown→Hyundai Samho HI, LPG(80k) 2척

알려지지 않은 현대중공업의 VLGC 수주!

③Maran Gas Maritime→Daewoo (DSME), FSRU(173,400-cbm) 1척

(06월4주) ▲ Angelicoussis의 Maran, 대우조선해양에 발주 확정

-포세도니아 기간에 알려진, Maran Gas Maritime ~ 대우조선해양의 173,400-cbm와 FSRU 계약이 확정: 2020년 하반기 인도

-옵션들은 만기 직전에 행사된 것으로 전해짐

(06월2주) ▲ 대우의 단골고객 Maran Gas, LNG선 1척, LNG-FSRU 1척 옵션 행사

- 대우조선해양의 단골 John Angelicoussis의 Maran Gas가 옵션을 행사해 2척 추가 계약: FSRU 1기, LNG선 1척

- 이로써 동사의 LNG선 잔고는 9척으로 확대, 기존 발주 1척(2017년)은 2020년, 이번 옵션 행사 2척은 2020년 하반기 인도 예정

- 관심의 신조선가는 알려지지 않음

- FSRU는 작년 2월 발주한 계약(2020년 인도)에 딸린 옵션인데, 1호선의 인도도 2020년 3월 정도로 당겨질 전망

- 자매인 Anna Angelicoussis의 Alpha Gas도, 최소 1척의 LNG선 옵션을 행사할 것이라고 전함: 오후에 Alpha Gas의 옵션 행사 보도 업데이트됨, 아랫 꼭지

>> John Angelicoussis는, 얼마전 포세도니아 포럼에서, LNG선 신조선가가 \$200 이상으로 오를 것이라고 언급한 바 있습니다.

▼ 신조 발주설(뉴스 단계)

▲ Marinakis, 현대중공업에 LNG선 최대 10척 발주

- 위의 LNG 섹션 참조

▲ Fredriksen의 Seatanker, 대우조선해양에 LNG선 1척 발주

- 위의 LNG 섹션 참조

▲ Top Ship →현대중공업, 수에즈막스 2척 추가 발주: 총 4척

- Pistolis의 Top Ship은 옵션을 행사해 158k-DWT 탱커 2척을 추가 계약: 스크러버 채택

- 오일메이저 BP의 5년, \$96m 규모 용선 계약을 바탕으로 투자된 것으로 전해짐: 인도는 2020년 초

▲ 삼성중공업의 지지난주 특수선 공사: Teekay의 셔틀탱커로 알려짐

- Teekay Offshore는 삼성중공업에 2척의 DP2 셔틀탱커 발주: 척당 \$125m, 총 2,661억원

- 이번 158k-DWT 탱커는 작년에 발주했던 2척에 딸린 옵션으로 판단됨

- 이로써 Teekay는 삼성중공업에 총 6척의 셔틀탱커를 건조: 2019년~2021년초까지 투입되며, 마지막 5, 6호선은 북해에 투입

- Teekay는 최근 151k-DWT의 2001년 건조 셔틀탱커 2척 매각을 추진 중

- 삼성중공업은 올해 5월 말레이시아 AET로부터 152k-DWT 셔틀탱커 4척(2020년 10월 인도)에 더해, 이번 수주를 통해 6척의 셔틀탱커 수주

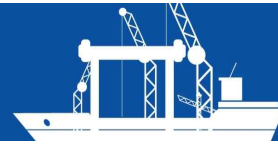
>> AET의 선가는 척당 \$91m이었습니다. 스펙도 다르겠지만, 사측은 신조선가가 올랐다고 안내합니다.

(06월1주) ▲ (공사)삼성중공업, AET로부터 셔틀탱커 4척 수주

- 셔틀탱커 4척, 척당 신조선가는 \$90.7m으로 고부가가치 선종

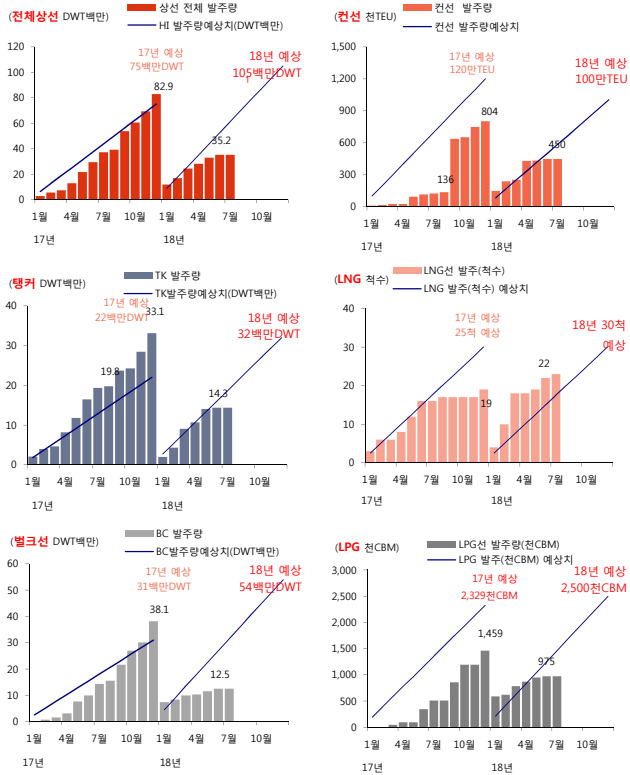
▲ AET, \$575m 자금조달

(05월4주) △ 말레이시아 AET, Duel-Fuel 선대 확대 계획 시사



당사 예상 대비 발주와 발주 LIST

▶ 당사 예상 대비 발주 추이

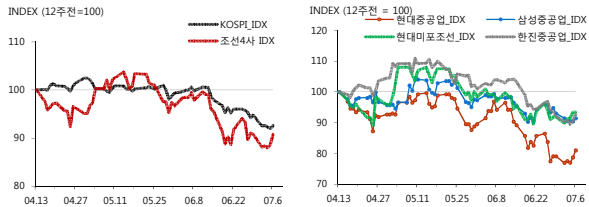


▶ 신조 발주 내역 - 한/중/일 주간

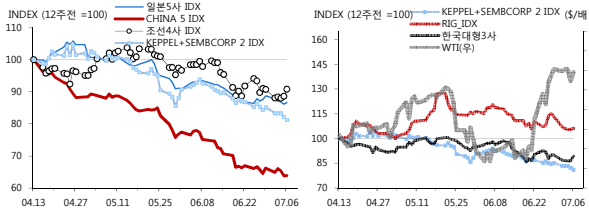
국가	조선사	계약일	발주 국가	발주처	Type	크기	인도	척수
18년06월3주								
한국	Daewoo (DSME)	18.6.21	유럽	Maran Gas Maritime	LNG	173k cu.m.	2020	1
	Hyundai HI (Ulsan)	18.6.19	유럽	Thenamaris	LNG	174k cu.m.	2020	1
한국	Daehan Shipbuilding	18.5.28	유럽	Tsakos Energy Nav	TK	114k DWT	2020	2
민영	Jiangsu Hantong HI	18.2.1	Unknown	Carl Buttner	PTK	38k DWT	2019	2
일본	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
	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
한국	Samsung HI	18.3.1	Unknown	Hyproc Shipping Co.	PTK	40k DWT	2019	1
		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 Wenchong	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
민영	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
일본	Shin Kurushima	18.2.1	일본	Unknown Japanese	PTK	5k DWT	2019~2020	6
	Iwagi Zosen	18.1.1	일본	Unknown Japanese	BULK	63k DWT	2019	1
일본	Honda Zosen K.K	18.2.1	일본	Unknown Japanese	BULK	2k DWT	2019	1
					BULK	2k DWT	2019	1
일본	Toyohashi SB	18.1.1	일본	Unknown Japanese	BULK	2k DWT	2018	1
	Naikai Zosen Setoda	18.5.1	Unknown	Unknown	BULK	61k DWT	2019	2
일본	JMU Ariake Shipyard	18.1.1	일본	Kuribayashi Steamshi	BULK	7k DWT	2019	1
	JMU Maizuru Shipyard	18.1.1	일본	Unknown Japanese	TK	311k DWT	2019	1
일본	Kyokuyo Shipyard	18.6.22	아시아	Wisdom Marine Group	BULK	82k DWT	2020	1
		18.5.31	아시아	TS Lines	CONT	1k TEU	2019	2
일본		18.1.1	일본	Unknown Japanese	OTHERS	250k cu.ft.	2019	1
	Asakawa Shipbuilding	18.1.1	Unknown	Unknown	PTK	18k DWT	2019	1
18년07월1주								
BIG6	Hyundai Samho HI	18.3.1	Unknown	Unknown	LPG	80k cu.m.	2019	2
	Daewoo (DSME)	18.7.3	유럽	Maran Gas Maritime	FSRU	173k cu.m.	2021	1
한국	Hyundai HI (Ulsan)	18.5.1	유럽	Solvang ASA	LPG	80k cu.m.	2019	1
	Jiangsu New YZJ	18.7.2	유럽	KCC AS	BULK	84k DWT	2020	1

Peer Group 등 Index

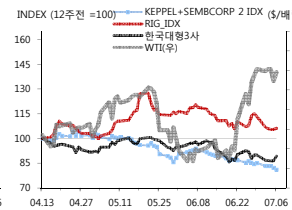
▶ 한국 조선 대형3사, 중형3사 INDEX



▶ 조선업 한중일

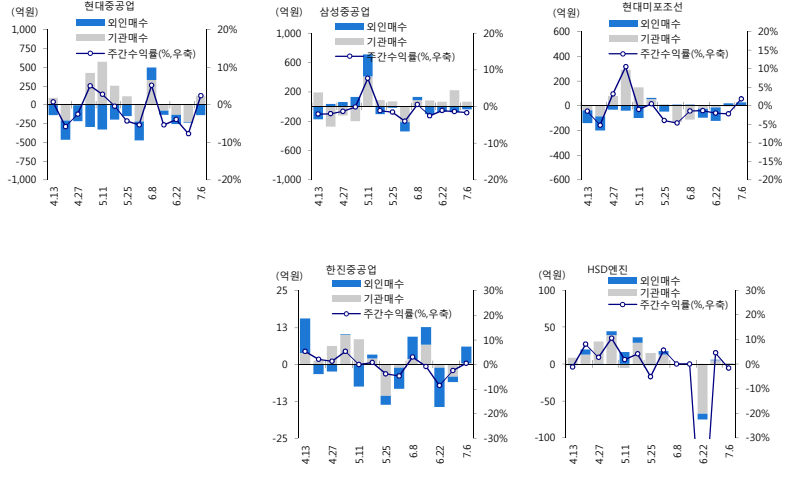


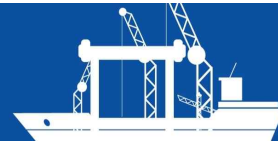
▶ 유가 VS 리그선주, 싱가포르 Offshore 제작사



조선 수급

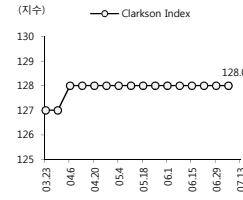
▶ 조선6사 수급



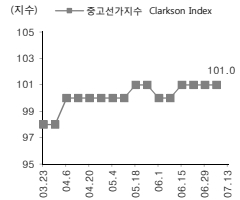


신조선가 & 중고선가

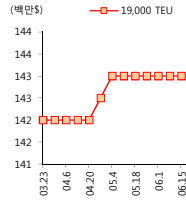
▶ 신조선가지수



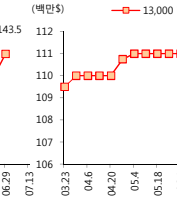
▶ 중고선가지수



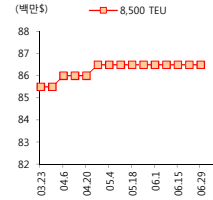
▶ 메가 울트라박스 신조선가



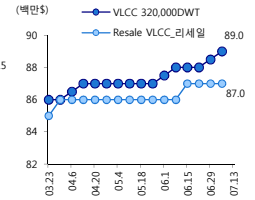
▶ 메가 컨테이너선 신조선가



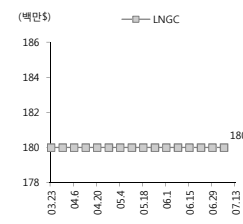
▶ 컨테이너선 신조선가 - 8,500teu



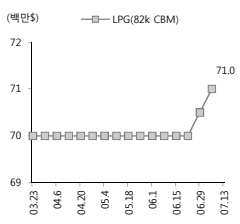
▶ 탱커 VLCC의 신조 vs 리세일 가격



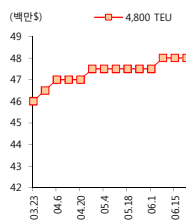
▶ LNG선 - 신조



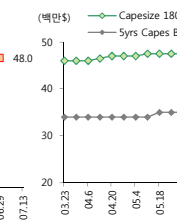
▶ LPG선 - 신조



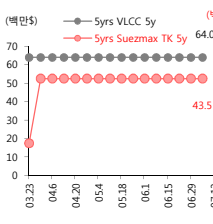
▶ 컨테이너선 - 신조선가 4,800t



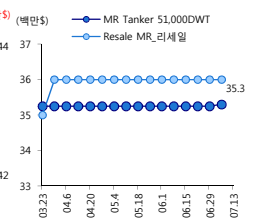
▶ Capesize 벌크선 - 신조, 중고선가



▶ VLCC, 수메즈박스 중고선가

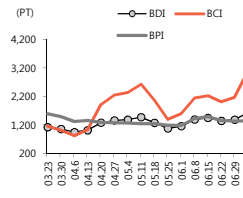


▶ MR탱커 신조vs리세일

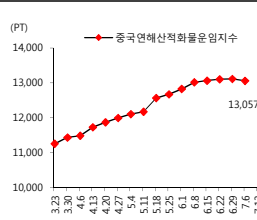
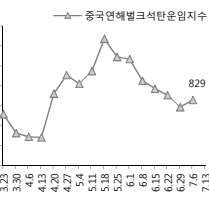


운임지수

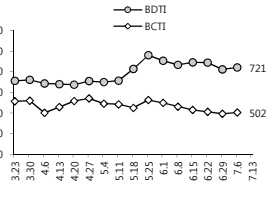
▶ 벌크



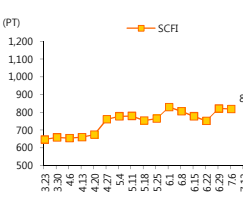
▶ 중국



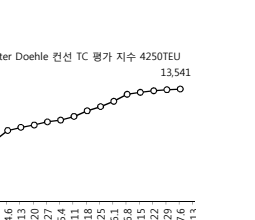
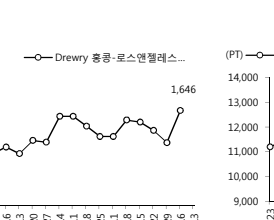
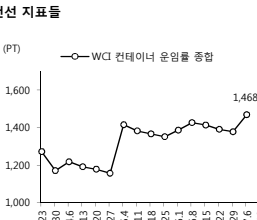
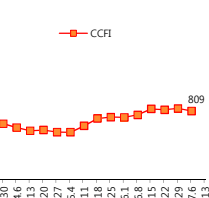
▶ 탱커



▶ 컨선

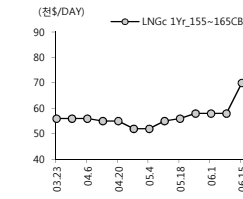


▶ 컨선 지표들

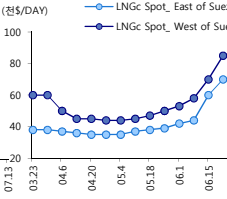


용선료

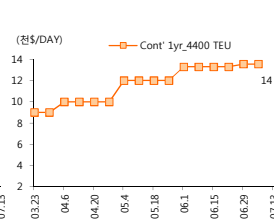
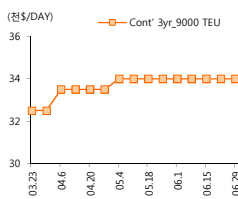
▶ LNG선 1yr 용선료



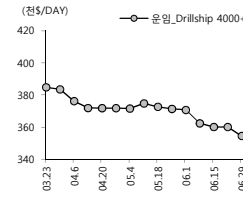
▶ LNG선 SPOT



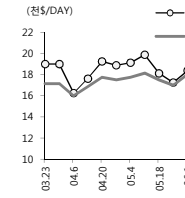
▶ 컨선



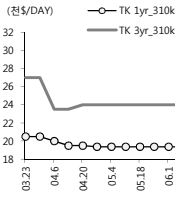
▶ 드릴십



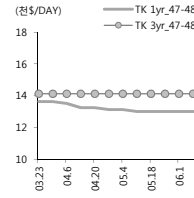
▶ 벌크선 - 케이프



▶ 탱커 - VLCC

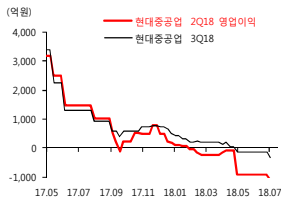


▶ 탱커 - MR

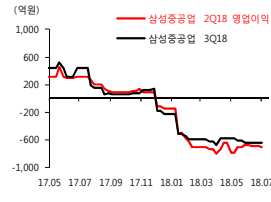


Consensus 추이

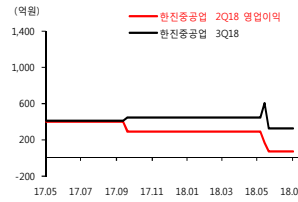
▶현대중공업



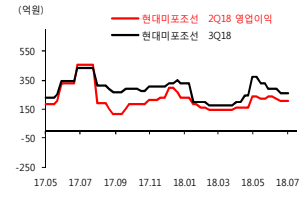
▶삼성중공업



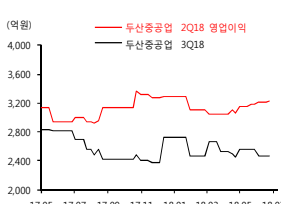
▶한진중공업



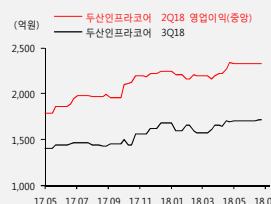
▶현대미포조선



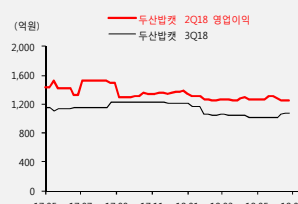
▶두산중공업



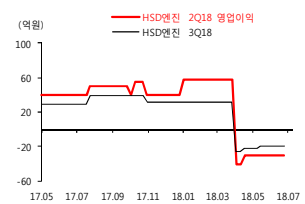
▶두산인프라코어



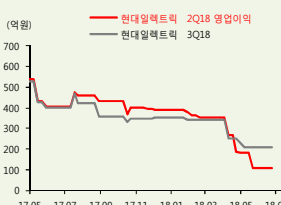
▶두산밥캣



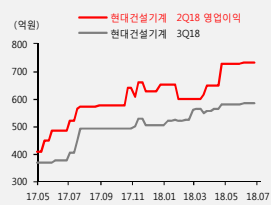
▶HSD엔진



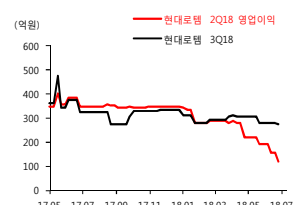
▶현대일렉트릭



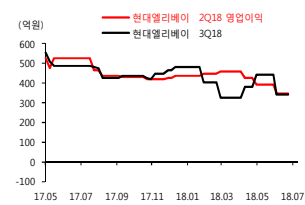
▶현대건설기계



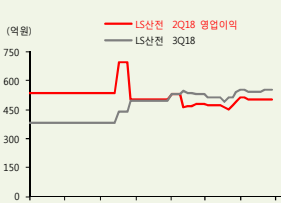
▶현대로템



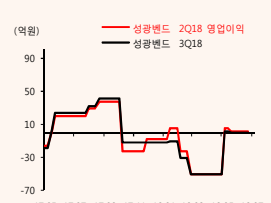
▶현대엘리베이



▶LS산전



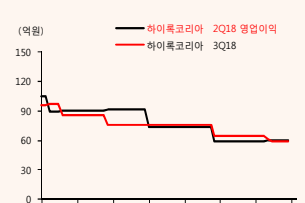
▶성광벤드



▶태광



▶하이록코리아



출처: Dataguide

▶조선/기계 EPS, BPS 등 연간 컨센서스 추이

그룹	종목	2018 EPS(원)										Chang(%)		VALUATION	
		다섯달전	네달전	세달전	두달전	18.06.09	18.06.16	18.06.23	18.06.30	18.07.06	18.07.06	2달전 대비	4주전 대비	2018 PER	증가
조선	현대중공업	477	-1,110	-1,351	-3,232	-3,330	-3,163	-3,163	-3,163	-3,082	적지	적지	적지	-33.9	104,500
	삼성중공업	-358	-464	-485	-372	-372	-368	-369	-369	-369	적지	적지	적지	-19.0	7,020
	현대미포조선	3,474	2,176	2,443	5,071	7,080	7,423	7,686	7,686	7,667	51%	8%	8%	11.4	87,400
	한진중공업	-74	-74	-509	-223	-75	-75	-75	-75	-75	적지	적지	적지	-39.8	2,995
두산	두산중공업	1,420	1,240	1,227	912	750	707	707	707	708	-22%	-6%	-6%	21.1	14,900
	두산인프라코어	1,169	1,224	1,243	1,467	1,499	1,436	1,438	1,461	1,464	0%	-2%	-2%	6.4	9,400
기계	HSD엔진	72	-101	-122	-165	-171	-172	-236	-236	-236	적지	적지	적지	-17.3	4,090
	현대건설기계	15,850	15,368	15,183	13,757	13,906	13,782	13,782	13,719	13,685	-1%	-2%	-2%	9.3	127,000
	현대일렉트릭	10,803	8,466	7,642	5,181	3,201	3,201	3,201	3,201	3,090	-40%	-3%	-3%	20.9	64,700
	LS산전	4,797	4,671	4,537	4,661	4,963	4,930	4,965	4,997	4,997	-7%	1%	1%	14.5	72,700
	현대엘리베이	5,603	5,172	3,609	3,073	1,915	1,915	1,915	1,915	1,915	-38%	-19%	-19%	44.0	84,200
	현대로템	845	760	757	567	467	467	413	413	389	-31%	-17%	-17%	66.9	26,050
방산	한국항공우주	1,474	1,303	1,304	1,200	1,285	1,300	1,311	1,316	1,352	13%	5%	5%	30.9	41,800
	한화에어로스페이스	1,815	1,383	912	847	636	636	634	615	615	-27%	-3%	-3%	36.0	22,150
	LIG넥스원	3,655	2,453	2,466	2,155	2,223	2,180	2,180	2,180	2,180	1%	-2%	-2%	17.2	37,500
피팅	성광벤드	64	58	-38	-75	-55	-55	-55	-55	-55	적지	적지	적지	-215.2	11,850
	태광	302	302	302	302	302	302	302	302	302	0%	0%	0%	40.4	12,200
	하이록코리아	1,912	1,767	1,413	1,504	1,297	1,297	1,297	1,297	1,297	-14%	0%	0%	20.5	26,600

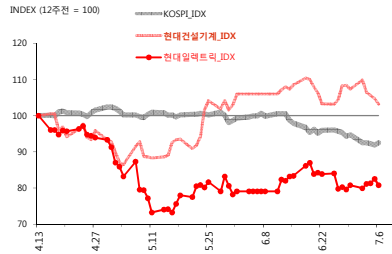
그룹	종목	2018 BPS(원)										ROE		VALUATION	
		다섯달전	네달전	세달전	두달전	18.06.09	18.06.16	18.06.23	18.06.30	18.07.06	18.07.06	2018	2019	2018 PBR	
조선	현대중공업	230,846	241,361	182,210	170,578	169,692	170,269	170,269	170,269	170,033	-2%	1%	0%	0.6	
	삼성중공업	19,573	20,494	19,737	12,242	12,286	12,313	12,439	12,439	12,439	-3%	0%	0%	0.6	
	현대미포조선	127,187	125,784	125,502	120,019	118,347	118,801	119,564	119,564	118,568	6%	5%	0%	0.7	
	한진중공업	6,782	6,782	6,105	6,105	5,338	5,338	5,338	5,338	5,338	-1%	-8%	-8%	0.6	
두산	두산중공업	30,258	29,665	28,884	30,414	28,037	28,567	28,566	28,566	28,297	3%	5%	0%	0.5	
	두산인프라코어	11,528	10,934	10,683	9,924	9,877	9,537	9,537	9,542	9,560	15%	15%	15%	1.0	
기계	HSD엔진	7,947	7,731	7,612	7,609	16,017	16,017	13,937	13,937	12,043	-2%	-2%	-2%	0.3	
	현대건설기계	134,960	131,312	131,515	139,230	139,263	136,338	136,338	136,338	136,043	10%	11%	11%	0.9	
	현대일렉트릭	112,294	109,511	108,180	108,573	107,159	107,159	107,159	107,159	106,179	3%	7%	7%	0.6	
	LS산전	43,510	43,099	42,734	42,797	42,915	42,923	42,862	42,862	42,862	12%	12%	12%	0.0	
	현대엘리베이	43,206	41,080	34,285	33,177	31,998	41,903	41,903	41,903	41,903	5%	6%	6%	2.0	
	현대로템	17,564	16,514	16,526	16,424	16,336	16,336	16,178	16,178	16,136	2%	7%	7%	1.6	
방산	한국항공우주	14,107	13,068	12,988	12,835	12,439	12,294	12,142	12,149	12,089	11%	13%	13%	3.5	
	한화에어로스페이스	45,383	43,610	42,105	41,698	41,271	41,271	41,271	41,599	41,418	1%	3%	3%	0.5	
	LIG넥스원	32,108	29,551	29,179	28,710	29,139	28,904	28,904	28,904	28,904	8%	10%	10%	1.3	
피팅	성광벤드	16,328	16,219	15,972	15,972	15,988	15,988	15,988	15,988	15,988	0%	2%	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%	0.7	
	하이록코리아	25,343	25,408	24,832	24,832	25,079	25,079	25,079	25,079	25,079	5%	7%	7%	1.1	

출처: Dataguide



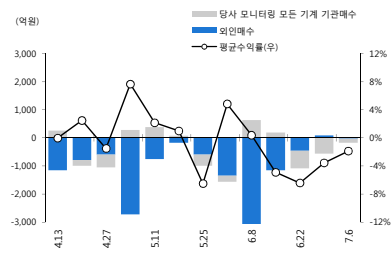
당사 기계 선호주 vs. 시장

▶ 당사 기계 선호주



당사 관찰 기계 업종 전체

▶ 당사 모니터링 모든 기계의 주간 수급과 시가총액 증감률

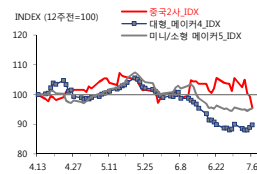


건설기계

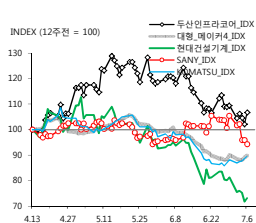
▶ 한국시장 상장 3사



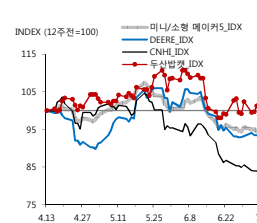
▶ 대형 vs. 미니/소형 vs. 중국



▶ 대형: 두산, 현중, 사니, 고마프

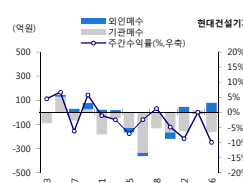
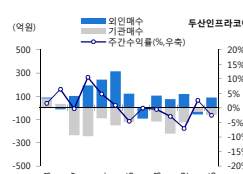


▶ 미니 소형에서 두산발켓

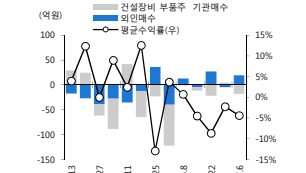


건설장비 수급

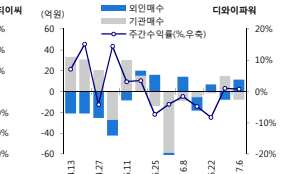
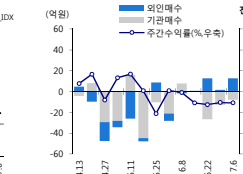
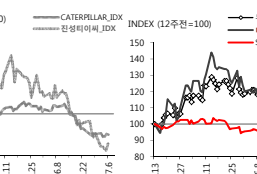
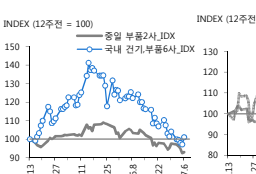
▶ 건설장비 메이커3사



▶ 건설장비 부품주



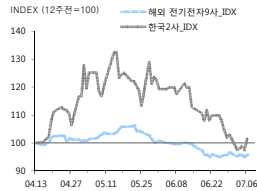
▶ 건설기계 해외 vs 한국 부품사



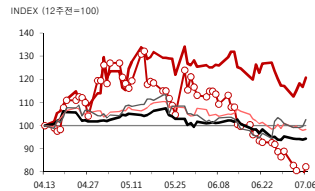


중전기

▶ 한국 vs. Global Peer

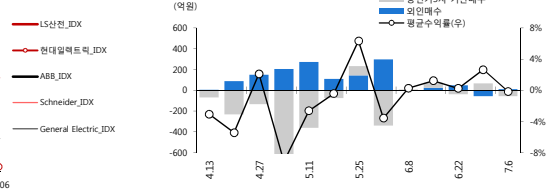


▶ 중전기 회사들 주가 Index



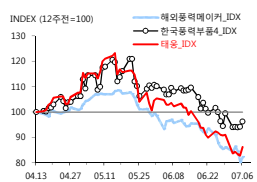
중전기 수급

▶ 중전기3사(현대일렉트릭, LS산전, 효성) 수급

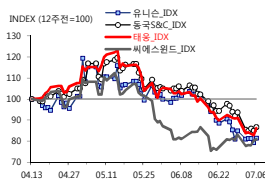


풍력

▶ 한국 풍력 부품사 vs. Global Peer

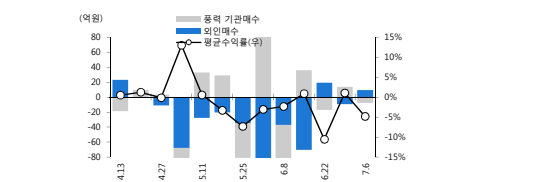


▶ 한국 풍력부품5사



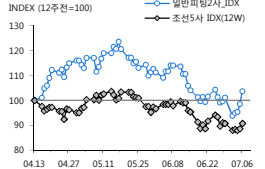
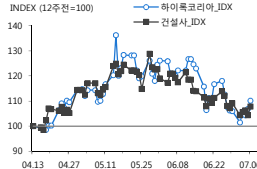
풍력 수급

▶ 풍력부품4사 수급

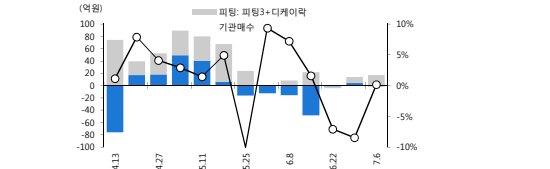


피팅

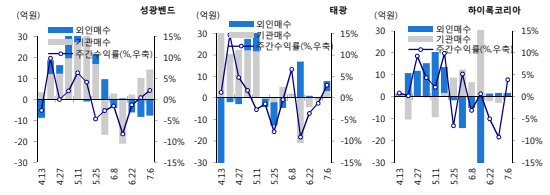
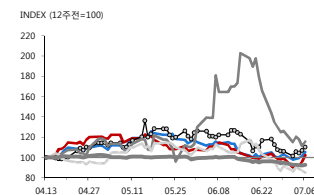
▶ 피팅 VS 전방1 건설



피팅업 수급



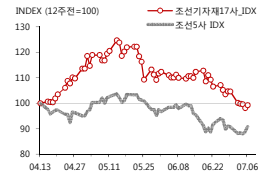
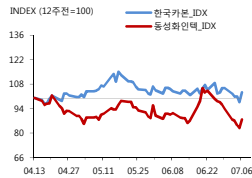
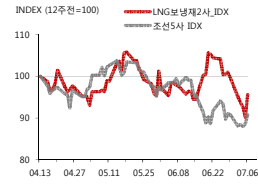
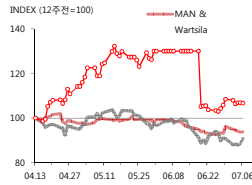
▶ 피팅 및 밸브사들





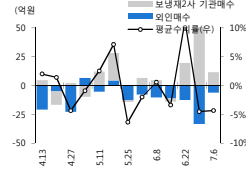
조선기자재

▶두산엔진 vs 조선5사 vs 해외 엔진 ▶엔진3사

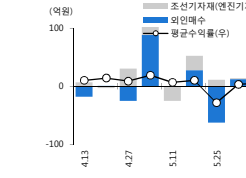
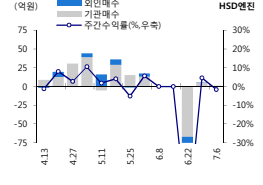


조선기자재 수급

▶보냉제 2사

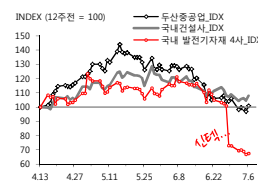
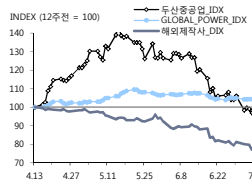


▶HSD엔진



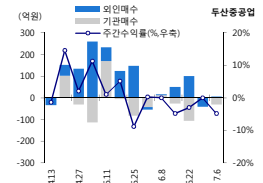
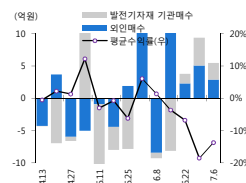
발전 및 발전기자재

▶두산중공업 VS 해외 PeerGroup ▶한국EPC vs 두산중공업 vs 발전기자재



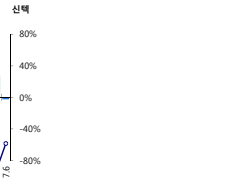
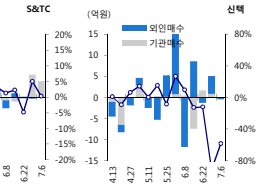
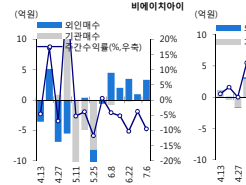
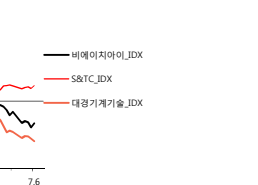
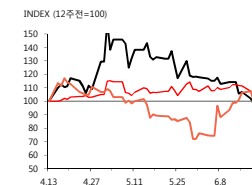
발전업 수급

▶발전기자재5사(두산중공업 제외) ▶두산중공업



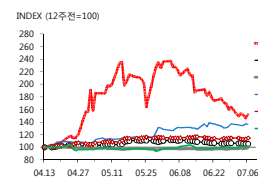
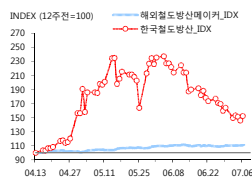
주식) 비에이지아이, S&TC, 한솔신력, 대경기계기술, 케이씨코트렐

▶발전기자재 등



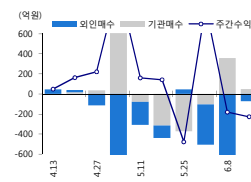
철도/승강기

▶철도 vs Global Peer ▶철도 vs Global Peer 개별

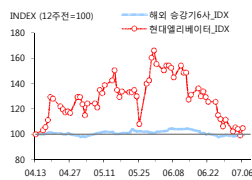


철도/엘리베이터 수급

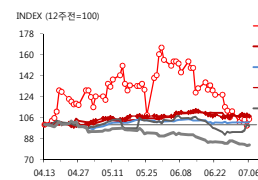
▶현대로템



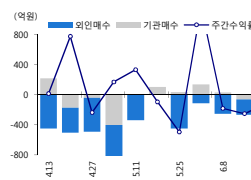
▶엘리베이터 vs Global Peer



▶승강기 vs Global Peer 개별



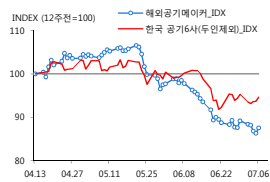
▶현대엘리베이터



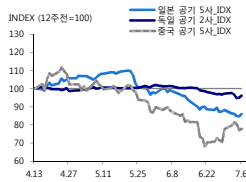


공작기계

▶ 한국소형6사 vs Global Peer

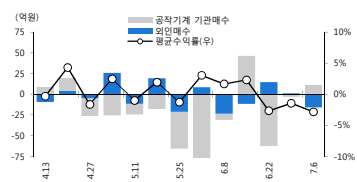


▶ Global Peer - 지역별



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 기관투자자 및 제 3자에게 E-mail등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- ▶ 당사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.
- ▶ 현대중공업, 현대미포조선은 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 증명자료로도 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 증가대비 3등급) 종목투자자의견은 향후 6개월간 추천일 증가대비 해당종목의 예상 목표수익율을 의미함 (2017년7월1일부터 적용)
 - Buy(매수): 추천일 증가대비 +15%이상 -Hold(보유): 추천일 증가대비 +15% ~ -15% 내외 등락
 - Sell(매도): 추천일 증가대비 -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
투자의견 비율(%)	93.9 %	6.1 %	-