



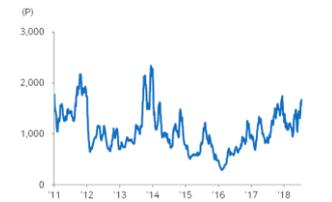
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	6,716.0	15.7	97,100	1.8	-15.6	-22.3	1.2	67.7	32.4	0.5	0.5	0.7	1.4
현대중공업자주	5,757.3	21.2	353,500	1.7	-5.5	-17.0	-7.2	4.8	4.0	0.6	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	604.2	4.0	59,200	0.9	-24.6	-24.0	-48.1	5.6	4.9	0.5	0.5	9.3	9.7
현대건설기계	1,190.1	9.3	120,500	-3.2	-22.0	-28.3	-28.7	7.7	5.7	0.8	0.7	11.7	13.9
삼성중공업	4,063.5	16.7	6,450	0.5	-11.9	-14.0	-0.3	40.7	20.2	0.4	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	2,712.3	4.6	25,300	-0.6	-2.1	-5.6	82.0	7.1	10.7	0.8	0.7	11.5	6.9
현대미포조선	1,660.0	9.9	83,000	3.9	-7.3	-9.0	5.5	17.9	12.9	0.6	0.6	3.6	4.8
한진중공업	308.6	6.4	2,910	0.3	-12.9	-9.2	-12.1	58.5	14.6	0.4	0.4	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,218.8	21.7	81,700	-1.4	-22.6	-1.6	50.2	14.4	14.0	2.0	1.8	14.6	13.3
두산중공업	3,077.6	25.5	30,700	0.8	-2.4	-2.2	-14.2	11.2	10.6	0.9	0.8	7.4	7.6
현대로템	2,218.5	6.9	26,100	-0.2	-19.6	47.5	39.2	33.7	22.9	1.5	1.4	4.5	6.3
하이룩코리아	319.9	48.2	23,500	-1.7	-20.9	-2.1	4.4	10.6	9.7	0.9	0.8	8.8	9.0
성광벤드	314.6	16.3	11,000	-0.9	-6.0	-2.2	10.2	97.24	39.4	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	298.1	13.0	11,250	0.9	-9.6	-7.8	-6.6	67.2	32.8	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,663.5	13.9	14,200	-0.4	-20.0	-5.0	-7.5	17.9	9.2	0.5	0.5	3.1	5.5
두산인프라코어	1,975.4	17.1	9,490	2.5	-6.0	8.8	9.2	6.5	6.0	1.0	0.9	16.7	15.6
두산엔진	131.6	4.0	3,995	0.0	NA	5.5	55.5	-7.9	-10.5	0.3	0.3	-2.7	-3.6
한국항공우주산업	3,679.7	15.0	37,750	-0.9	-17.2	-19.1	-20.4	27.4	21.8	3.1	2.7	11.0	13.1
한화테크윈	1,199.5	11.4	23,050	2.9	-24.7	-13.0	-35.2	28.4	15.6	0.5	0.5	1.9	3.4
LG넥스원	772.2	9.0	35,100	-1.8	-32.4	-24.8	-41.3	16.6	11.0	1.2	1.1	7.9	10.9
태웅	291.1	4.6	14,550	0.3	-18.5	-18.5	-24.8	NA	NA	NA	NA	NA	NA
동성화인텍	167.8	3.2	6,220	0.0	-0.2	-11.4	23.2	NA	NA	NA	NA	NA	NA
한국카본	258.0	12.1	5,870	-1.2	-3.0	-0.3	9.5	32.0	16.7	0.8	0.8	2.5	4.7

주: 커버리지 업체 PER/PBR/ROE는 메리츠증권권 추정치, 그 외 업체는 Bloomberg 컨센서스 수치 / 자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

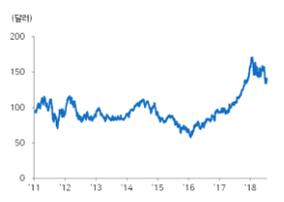
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : +29 1695

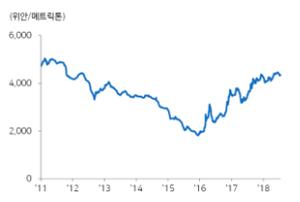


자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

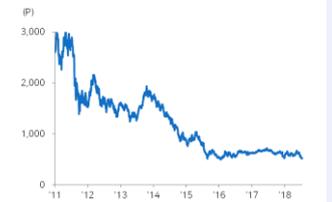
Caterpillar(CommonStock) -2.67 138.08



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

Hyundai Mipo lands US tanker order

현대미포조선은 미국 익명의 선주에서 7,426만달러 규모의 PC선 2척을 수주했다고 공시함. 동시에 업계 관계자에 따르면, 그리스 Empire Navigation은 현대미포조선에 2.8억달러를 상회하는 규모인 4+4척의 MR탱커 발주를 계획한다고 알려짐. 인도는 2020년으로 예상되며, Cargill에 용선될 계획임. (TradeWinds)

VLGC rates hit highest level since early 2016

Morgan Stanley에 따르면 최근 VLGC 운임이 2년 반 만에 최고치를 기록했다고 알려짐. 중동과 아시아를 오가는 VLGC 용선료는 일당 2.2만달러로, 2016년 2월 이후 최고치를 기록함. 선주 입장에서 BEP를 상회하는 구간에 진입했고, VLGC 선가도 연초 6.4천만달러에서 7천만달러 수준으로 상향됨. (TradeWinds)

조업 중단했던 中 조선소를 기지개

VesselsValue의 집계에 따르면, 선박을 완공해 인도하는 중국 조선소가 2010년 239개사에서 2017년 108개사로 크게 줄었으나, 올해 143개사로 크게 증가함. 중국 내 폐쇄됐다고 알려진 조선소들은 완전한 폐쇄가 아닌 건조작업의 일시 중단으로, 최근 신조선가 상승에 따라 건조활동을 재개했다고 알려짐. (선박뉴스)

조선 vs. 철강 '후판가격 인상' 줄다리기

조선해양플랜트협회에 올 하반기에 후판 가격이 톤당 5만원 인상되면 조선사들이 연간 3천억원의 원가를 부담해야 되며 인상시기를 늦춰줄 것을 공개적으로 요청함. 반면 포스코 등 주요 철강업체는 후판 부문이 4~5년간 적자 상태이기 때문에, 올해 후판 가격 정상화를 목표로한다고 알려짐. (파이낸셜뉴스)

Vale's growth set to fillip capsize rates

최근 브라질 철광석 생산량 증가와 중국의 수요증가로 하반기 capsize 벌크선 spot 운임 상승이 전망됨. 브라질 광산업체 Vale는 2분기 9,680만톤을 생산했고, 이는 연간 생산량 3.9억톤에 부합하는 수치임. 관계자에 따르면 1분기 브라질에 폭우로 생산량이 저조했으나, 하반기 생산량 증가를 전망함. (TradeWinds)

"Frontline·DHT, 스크러버 시장의 게임 체인저"

VLCC 선사인 Frontline과 DHT Holdings가 선대에 스크러버를 장착하기로 결정함은 타 VLCC 선주의 결정에도 영향을 미칠 수 있다고 알려짐. 신조 VLCC에 스크러버를 장착하는 비용은 적당 약 270만달러로, 현재 글로벌 VLCC의 수주잔고 중 30% 이상이 스크러버를 채택하기로 결정했다고 알려짐. (선박뉴스)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 7월 17일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주가자료에 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 7월 17일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 7월 17일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성사: 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.