



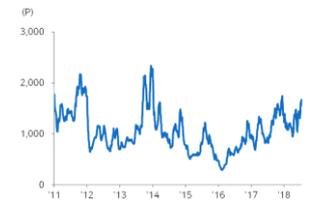
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	6,681.4	15.7	96,600	-0.5	-16.0	-20.8	0.7	67.3	32.3	0.5	0.5	0.7	1.4
현대중공업자주	5,570.0	21.2	342,000	-3.3	-8.6	-20.0	-10.2	4.6	3.8	0.6	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	611.3	4.0	59,900	1.2	-23.7	-22.0	-47.5	5.7	4.9	0.5	0.5	9.3	9.7
현대건설기계	1,180.2	9.3	119,500	-0.8	-22.7	-31.1	-29.3	7.6	5.6	0.8	0.7	11.7	13.9
삼성중공업	3,994.2	16.7	6,340	-1.7	-13.4	-13.7	-2.0	40.0	19.8	0.4	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	2,674.8	4.6	24,950	-1.4	-3.5	-5.1	79.5	7.0	10.6	0.8	0.7	11.5	6.9
현대미포조선	1,632.0	9.9	81,600	-1.7	-8.8	-8.5	3.7	17.6	12.7	0.6	0.6	3.6	4.8
한진중공업	307.6	6.4	2,900	-0.3	-13.2	-8.7	-12.4	58.3	14.6	0.4	0.4	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,191.7	21.7	80,700	-1.2	-23.5	-4.9	48.3	14.2	13.9	2.0	1.7	14.6	13.3
두산벙커	3,082.7	25.5	30,750	0.2	-2.2	-1.4	-14.1	11.3	10.6	0.9	0.8	7.4	7.6
현대로템	2,167.5	6.9	25,500	-2.3	-21.4	44.5	36.0	32.9	22.4	1.5	1.4	4.5	6.3
하이룩코리아	313.8	48.2	23,050	-1.9	-22.4	-3.4	2.4	10.4	9.5	0.9	0.8	8.8	9.0
성광벤드	300.3	16.3	10,500	-4.5	-10.3	-8.3	5.2	928.2	37.6	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	260.9	13.0	10,600	-5.8	-14.9	-17.8	-12.0	63.3	30.9	0.7	0.6	1.0	2.1
두산중공업	1,686.9	13.9	14,400	1.4	-18.9	-5.0	-6.2	18.1	9.4	0.5	0.5	3.1	5.5
두산인프라코어	1,948.3	17.1	9,360	-1.4	-7.3	6.4	7.7	6.4	5.9	1.0	0.9	16.7	15.6
두산엔진	128.7	4.0	3,905	-2.3	NA	2.4	52.0	-7.7	-10.3	0.3	0.3	-2.7	-3.6
한국항공우주산업	3,704.1	15.0	38,000	0.7	-16.7	-17.6	-19.9	27.5	21.9	3.1	2.7	11.0	13.1
한화테크윈	1,209.9	11.4	23,250	0.9	-24.0	-12.1	-34.6	28.6	15.8	0.5	0.5	1.9	3.4
LG에너지솔루션	801.9	9.0	36,450	3.8	-29.8	-20.3	-39.0	17.2	11.4	1.3	1.2	7.9	10.9
태웅	295.1	4.6	14,750	1.4	-17.4	-17.8	-23.8	NA	NA	NA	NA	NA	NA
동성화인텍	167.3	3.2	6,200	-0.3	-0.5	-9.6	22.8	NA	NA	NA	NA	NA	NA
한국카본	262.9	12.1	5,980	1.9	-1.2	3.6	11.6	32.6	17.0	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

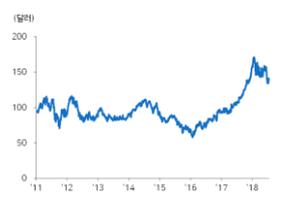
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : +26 1721

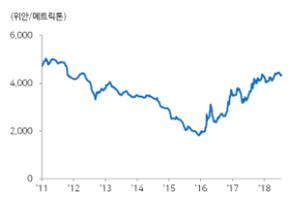


자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

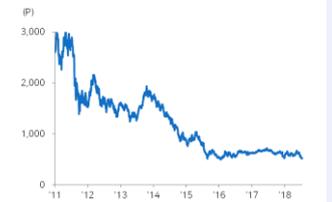
Caterpillar(CommonStock) +0.87 138.95



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

현대중, LNG선 4+3척 수주

현대중공업은 Capital Gas에서 17.4만CBM급 LNG선 4+3척을 수주했다고 공식함. 계약금액은 7.4억달러(8,365억원)으로, 인도는 2021년 6월 30일로 예정됨. 이번 계약은 4+3+3척의 계약으로, 10척의 합산 선가는 최대 20억달러에 달하며, 옵션 3척의 추가 수주 가능성은 높은 상황으로 알려짐. (선박뉴스)

Capesize spot earnings rise to year high

중국의 철광석 수요확대와 브라질의 철광석 공급확대가 만나서 벌크선 운임이 상승하고 있음. Clarkson Platou에 따르면 Capesize 벌크선 운임은 지난 주 22,100달러에서 이번 주 25,600달러로 급등함. 작년 동기보다 운임이 8,200달러였던 점을 감안하면 운임이 약 3배 증가했다고 알려짐. (TradeWinds)

Australian LNG exports on the rise

EnergyQuest에 따르면, 작년 7월부터 올해 6월 말까지 호주의 LNG 수출량은 5,970만톤에 달한다고 알려짐. 또 LNG 가격이 상승하면서 LNG 수출금액은 229억달러를 기록하며 전년동기 대비 38% 증가함. 호주 LNG의 주요 수입국은 일본 46%, 중국 34%, 한국 11%로 구성됨. (Upstream)

현대상선 '칸선' 20척 모두 스크러버 장착할 듯

현대상선은 조선 3사에 발주할 초대형 컨테이너선 20척에 스크러버를 장착할 전망이다. 최종 건조계약은 체결되지 않았으나, 사측은 스크러버가 2020년에 시행되는 환경규제에서 최적의 대응 방안으로 판단한다고 알려짐. 1만TEU급 이상 대형 컨테이너선에 스크러버 장착 비용은 620만달러 수준으로 예상함. (선박뉴스)

Owners face long scrubber queue for 2020

DNV GL 따르면, 2020년 시행되는 환경규제를 앞두고 선주들의 스크러버 장착이 급증하고 있다고 알려짐. 2017년 말 기준 누적 장착은 346건이었으나, 올해는 매달 증가하며 현재 873건을 기록함. 또한 전체 장착에서 벌크선, 탱커, 컨테이너선의 스크러버 설치 비율이 60%에 달한다고 알려짐. (TradeWinds)

철강제품 줄줄이 가격인상...조선·차·건설업계 '긴장'

주요 철강업체인 포스코, 현대제철, 동국제강 등은 원재료 가격 상승에 따라 철강 제품가격을 인상 중으로 알려짐. 중국의 구조조정으로 철강재 가격이 오른 점과 철광석, 원료탄 등 원재료 가격이 상승세를 보였다는 점에서 제품단가 인상을 계획 중임. 이에 따라 조선향 후판 가격인상 가능성이 검토됨. (EBN)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 7월 18일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간자료에 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 7월 18일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 조사분석 담당자는 2018년 7월 18일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율 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.