



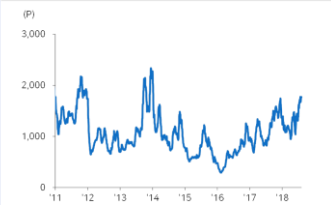
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	총가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	7,677.4	15.6	111,000	2.3	6.2	-10.8	15.7	77.3	37.1	0.5	0.5	0.7	1.4
현대중공업자주	5,960.9	20.9	366,000	1.5	5.6	-11.6	-3.9	4.9	4.1	0.7	0.6	14.1	14.7
현대일렉트릭	658.3	4.4	64,500	0.5	-0.3	-35.5	-43.4	6.1	5.3	0.5	0.5	9.3	9.7
현대건설기계	1,323.4	8.6	134,000	1.1	5.5	-27.0	-20.7	8.5	6.3	0.9	0.8	11.7	13.9
삼성중공업	4,170.6	16.7	6,620	1.2	-5.7	-10.8	2.3	41.8	20.7	0.4	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	2,841.0	6.0	26,500	-0.2	0.6	5.2	90.6	7.3	10.7	0.8	0.8	11.6	7.2
현대미포조선	1,900.0	10.5	95,000	0.3	8.7	-5.9	20.7	20.5	14.8	0.7	0.7	3.6	4.8
한진중공업	2,954.6	6.6	2,785	0.5	-7.0	-21.1	-15.9	56.0	14.0	0.4	0.4	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,449.7	21.3	90,200	-3.0	7.1	-9.7	65.8	15.9	15.5	2.2	1.9	14.6	13.3
두산발켓	3,363.4	25.6	33,550	1.4	6.8	6.4	-5.1	12.3	11.6	0.9	0.9	7.4	7.6
현대로템	2,252.5	5.5	26,500	-2.2	1.7	-16.7	41.3	34.2	23.3	1.5	1.4	4.5	6.3
하이록코리아	327.4	48.7	24,050	-0.4	-9.6	-12.9	6.9	10.9	10.0	0.9	0.9	8.8	9.0
성광벤드	310.3	16.1	10,850	1.9	-8.4	-13.9	8.7	959.1	38.9	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	314.0	13.0	11,850	0.9	-2.9	-18.8	-1.7	70.8	34.6	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,727.9	14.5	14,750	-0.7	-1.0	-23.2	-3.9	23.0	9.6	0.5	0.5	2.4	4.9
두산인프라코어	2,123.2	18.4	10,200	-1.9	8.5	-1.4	17.4	6.7	6.3	1.1	1.0	17.7	16.1
두산엔진	119.4	4.1	3,625	-0.1	-11.4	-22.9	41.1	-6.9	-8.7	0.2	0.3	-2.7	-4.2
한국항공우주산업	3,455.5	14.3	35,450	0.6	-15.2	-21.8	-25.3	25.7	20.4	2.9	2.5	10.9	13.1
한화테크윈	1,183.9	11.0	22,750	-2.2	2.7	-12.3	-36.0	36.7	16.1	0.5	0.5	1.8	3.4
LIG넥스원	760.1	9.5	34,550	0.7	-7.9	-18.6	-42.2	16.3	10.8	1.2	1.1	7.7	10.9
태웅	296.1	4.7	14,800	-2.0	-3.6	-27.8	-23.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	167.8	3.6	6,220	0.3	-0.8	-1.9	23.2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국카본	248.4	12.3	5,650	0.0	-8.1	-8.6	5.4	33.0	13.5	0.7	0.7	2.4	4.8

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

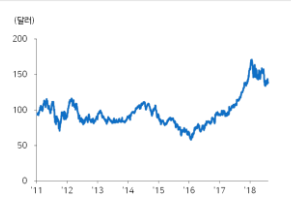
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : +0 1773

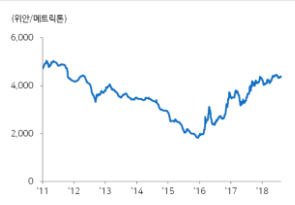


자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

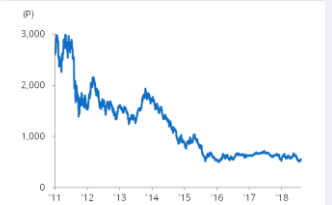
Caterpillar(CommonStock) +0.97 139.48



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

현대중공업자주 "현대오일뱅크 제1공장 정기보수로 생산중단"

현대중공업자주는 현대오일뱅크의 제1공장(원유 정제 처리시설 및 증질유 분해 시설 등)이 정기보수를 위해 10일부터 생산을 중단한다고 공시함. 생산 재개 예정일은 9월 10일로 예정됨. 정제능력 기준으로 산출한 1공장의 작년 연간 매출액은 3조 9,318억원으로, 정기보수로 매출감소는 약 1개월분임. (서울경제)

FPSO, 2020년까지 33척 발주

Clarksons Research에 따르면 2020년까지 FPSO(FLNG 포함) 33척, 총 250억 달러 규모의 신조 및 개조 발주가 나올 전망이다. 해당 전망치에서 FPSO는 척 수 기준 76%, 발주금액 기준 56%이며, FLNG는 척 수 기준 24%, 선가 기준 44%를 차지할 전망이다. 글로벌 FPSO/FLNG 선대는 현재 211척 수준임. (선박뉴스)

Baltic Dry Index stable at four-year high

최근 panama, supramax급 시장에서 운임료 감소에도 불구하고 Baltic Dry Index(BDI)는 4년래 최고치인 1,773p를 기록함. 상승의 주된 동력은 capesize 급으로, 브라질 철광석에 대한 수요를 바탕으로 상승함. 현재 중국의 철강 마진은 단기간 최고치이며, 항만의 철광석 재고도 5주째 하락함. (TradeWinds)

OOCL, 2만 teu급 발주 계획

중국 Cosco Shipping에 인수된 컨테이너선사 OOCL은 선대 규모를 현재 70만 TEU에서 1백만TEU로 확충할 계획으로 알려짐. 선대 확충을 위해 2만TEU급 컨테이너선 발주에 나설 전망이며, 재정에도 여력이 있는 상황임. 합병된 두 회사의 선박량은 세계 3위인 270만TEU가 넘는다고 알려짐. (선박뉴스)

오로지 기술...권유압의 'R&D 7000' 전략

현대중공업 그룹은 실적 부진에도 불구하고 현재 2천명 수준인 연구인력을 2021년 내 7천명까지 늘릴 계획임. 현대중공업과 현대일렉트릭, 현대로보틱스는 해외 석·박사 채용을 진행 중이며, 현대중공업이 가장 많은 인력을 채용할 계획임. 또한 판교에 3,500억원을 투자해 R&D센터를 신설할 예정임. (머니투데이)

"중의 미국산 LNG 관세 부과, LNG선 시장 영향 크지 않을 것"

Wells Fargo에 따르면 중국이 미국산 LNG에 대해 보복 관세를 부과하더라도, LNG선 시장에는 큰 영향이 없을 전망이다. 중국은 자국의 대기오염을 줄이기 위해 LNG를 더욱 구매해야 하는 상황이기며, 미국이 아니라도 다른 곳에서 수입해야 함. 미국도 유럽, 일본 등으로 수출 물량을 돌릴 수 있을 전망이다. (선박뉴스)