



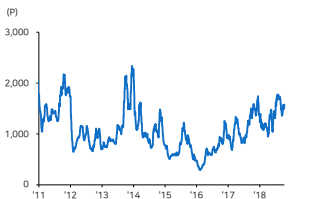
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	총가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	8,680.3	16.7	125,500	-5.3	-2.7	31.8	30.8	87.5	41.9	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업자주	6,294.8	20.5	386,500	0.1	-0.8	13.2	1.4	5.2	4.3	0.7	0.6	14.1	14.7
현대일렉트릭	697.1	4.7	68,300	-2.4	6.4	16.6	-40.1	6.5	5.6	0.6	0.5	9.3	9.7
현대건설기계	1,155.5	7.9	117,000	-2.9	1.7	-2.9	-30.8	7.4	5.5	0.8	0.7	11.7	13.9
삼성중공업	4,605.3	18.0	7,310	-1.9	-9.4	17.5	13.0	46.1	22.9	0.4	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	3,334.1	9.6	31,100	-1.9	-6.9	29.3	123.7	7.8	16.1	0.9	0.9	12.4	5.4
현대미포조선	1,954.0	9.5	97,700	-1.2	-1.3	20.9	24.1	21.1	15.2	0.7	0.7	3.6	4.8
한진중공업	2,158.6	6.9	2,035	-1.9	-21.7	-29.3	-38.5	40.9	10.2	0.3	0.3	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,729.4	22.6	100,500	0.0	-11.5	31.2	84.7	17.7	17.3	2.4	2.2	14.6	13.3
두산발켓	3,889.7	26.4	38,800	0.9	6.0	28.5	9.8	14.2	13.4	1.1	1.0	7.4	7.6
현대로템	2,337.5	1.8	27,500	-0.9	-10.9	14.3	46.7	35.5	24.2	1.6	1.5	4.5	6.3
하이록코리아	304.3	48.7	22,350	-4.3	-5.9	-4.5	-0.7	10.1	9.3	0.9	0.8	8.8	9.0
성광벤드	348.9	15.9	12,200	-3.6	-4.3	14.6	22.2	1,078.5	43.7	0.8	0.8	0.1	1.8
태광	351.1	12.8	13,250	-2.9	-7.3	25.6	10.0	79.1	38.6	0.8	0.8	1.0	2.1
두산중공업	1,464.3	14.2	12,500	-3.1	-16.1	-10.1	-18.6	21.4	7.7	0.4	0.4	2.7	6.0
두산인프라코어	1,875.5	21.0	9,010	-1.9	-2.8	-2.3	3.7	6.0	5.6	1.0	0.9	17.5	16.0
HSD엔진	143.8	4.3	4,365	-1.8	-3.2	16.7	69.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국항공우주산업	3,138.7	10.3	32,200	0.0	-29.6	-6.5	-32.1	29.5	22.1	2.8	2.5	9.3	11.8
한화에어로스페이스	1,483.1	11.6	28,500	-1.0	6.7	23.4	-19.8	40.5	20.1	0.7	0.7	1.7	3.4
LIG넥스원	760.1	8.3	34,550	0.4	1.0	-1.7	-42.2	37.0	17.7	1.2	1.2	3.4	6.8
태웅	233.1	4.8	11,650	-2.1	-19.7	-20.2	-39.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	214.2	5.5	7,940	-0.4	0.5	29.5	57.2	-24.4	25.6	2.9	2.7	-11.0	10.9
한국카본	302.5	13.4	6,880	3.5	1.5	19.9	28.4	106.7	23.8	1.0	0.9	0.9	4.0

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

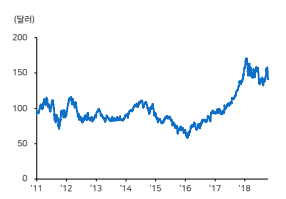
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : +11 1576



자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

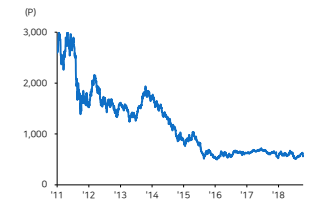
Caterpillar(CommonStock) : -3.62 131.32



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

SIW: 신조선가 지수 130p, 중고선가 지수 99p 기록

Clarksons에 따르면 신조선가 지수는 130p, 중고선가 지수는 99p로 전주와 동일함. 삼성중공업은 17.4만CBM급 LNG선 1척을 수주했고, 인도는 2021년 초로 예정됨. 중국 Dalian Shipbuilding은 Xinao Energy Shipping에서 8,500CBM급 LNGBV 1척을 수주함. (Clarksons)

'오매불망' 해방 LNG선 발주 기다리는 조선·철강업계

업계에 따르면 러시아야 야말 해방 LNG선 발주를 위한 입찰이 이르면 연내 추진될 전망이다. 1차 야말 프로젝트에서 대우조선해양이 15척을 모두 수주한 만큼, 2차 야말 프로젝트에서도 국내 조선업체의 수주가 기대됨. 해방 LNG선은 적당 3억달러 수준의 고부가가치 선박으로, 국내 조선업체 수주가 가능성이 높음. (EBN)

CIMC Raffles set for Tortue-Ahmedy ship

오일메이저 BP는 중국 CIMC Raffles 조선소에 Tortue FLNG에 들어가는 거주 시설에 대한 EPC 계약을 체결했다고 알려졌다. 계약에 관한 사항은 비공개임. 해당 시설에 대한 입찰에는 Cosco Shipping Heavy Industry, Keppel, Sembcorp Marine, Lamprell, 대우조선해양 등이 참가했다고 알려졌다. (Upstream)

Donald Trump targets delay to IMO 2020 implementation

WSJ에 따르면 Trump 행정부는 IMO 2020년 규제 완화를 계획한다고 알려졌다. 환경규제에 따른 연료비 증가를 걱정하며, 규제 철폐 및 연기가 아닌 단계적 실행을 선호한다고 알려졌다. 그러나 IMO 관계자는 Trump가 규제를 바꿀 수 있는 위치가 아니며, 2020년 시행을 막을 수 없음을 밝혔다. (TradeWinds)

메가톤급 '선박 배기가스' 규제 임박...정화장치 달기 붐

2020년 IMO 선박 환경규제에 대응해 해운업계에 스크러버 장착 붐이 조성되고 있다고 알려졌다. 정부는 2019년부터 스크러버를 설치하는 해운사들에게 대출보증 등 지원을 할 예정임. 규제 시행을 앞둔 상황에서 스크러버가 경제적이란 판단에 장착이 증가하고 있음. SK해운도 44척에 스크러버 장착 예정임. (중앙일보)

"이란 제재, 탱커 시장의 긍정 요인"

11월 4일부터 미국의 이란 제재가 탱커 시장에 긍정적으로 작용할 거란 전망이 있음. 이란산 석유 수출이 줄어든 부분을 사우디, 쿠웨이트, 이라크 등 다른 중동 국가가 채울 전망이다. 타 중동국가가 중국, 인도, 한국 등 아시아 지역으로 수출하게 되면 수송거리가 늘어날 수 있다고 알려졌다. (선박뉴스)

동 자료는 작성일 현재 사전검토와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 10월 22일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 10월 22일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사항목 담당자는 2018년 10월 22일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 기재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김현, 박진환)

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 투자 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.