



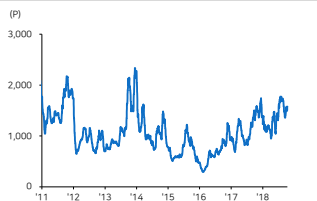
## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

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
동성하이텍	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 메리츠증권권 추정치, 그 외 업체는 Bloomberg 간센서스 수치 / 자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

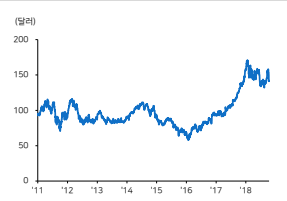
## 주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : +3 1579

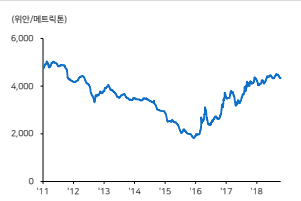


자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

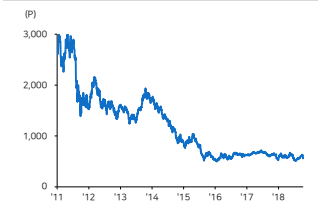
Caterpillar(CommonStock) : -2.61 128.71



중국 내수 후판 가격 (CDSPPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



## 국내외 주요 뉴스 및 코멘트

## Latsis orders VLGC duo at Hyundai Heavy Industries

그리스 선주 Latsis는 Latsis를 통해서 현대중공업에 VLGC 2척을 발주했다고 알려짐. 해당 선박은 8만CBM급으로, 2020년 2분기 인도 예정됨. 계약은 몇 주 전에 체결되었고, 옵션은 포함되지 않았다고 알려짐. Latsis는 2014년 현대중공업에 8.4만DWT급 선박 2척 이후로 첫 주문임. (TradeWinds)

## Total expands LNG supply deal with CNOOC

오일메이저 Total은 중국 CNOOC와 LNG 공급량 확대 및 공급기간 연장 계약을 체결했다고 알려짐. Total은 현재 CNOOC에 연간 1백만톤 LNG를 공급하고 있으나, 이번 계약으로 연간 1.5백만톤 LNG를 공급할 예정임. 2008년에 체결한 15년 공급계약도, 계약기간을 20년으로 늘림. (Upstream)

## 드라이벌크 시장 2020년에 정점 도달

JP Morgan에 따르면 드라이벌크 시장이 개선 중이며, 2020년에 피크에 달할 전망이다. Vale의 철광석 생산 호조와 중국 철강업체 수익성 향상으로 2020년까지 드라이벌크 시장이 순항할 전망이다. 반면 2020년부터는 중국 철광석 수요 감소에 따라 드라이벌크 시장이 하락세로 이어질 수 있음. (선박뉴스)

## Scrubber-fitted dry bulk vessels will command 2020 premiums

Maritime Strategies International(MSI)에 따르면 스크러버를 조기에 장착한 벌크선이 용선 시장에서 프리미엄을 받을 전망이다. Timecharter 1일 운임 기준 Capesize는 12,100달러, Panamax는 6,800달러, Ultramax는 6,300달러, Handysize는 5,100달러의 프리미엄이 예상됨. (Hellenic Shipping News)

## BW Group seals long-term charters for two LNG newbuilds

BW Group은 싱가포르 Pavilion Energy와 신조 LNG선 2척에 대한 장기용선계약을 체결함. LNG선은 17.4만CBM급으로 대우조선해양에 발주되었고, 2019~20년 인도 예정임. 업계 관계자는 Atlantic LNG 등의 플랜트를 중심으로 싱가포르 아시아 시장 쪽 LNG 트레이딩이 증가할 것으로 전망함. (TradeWinds)

## Dalian Shipbuilding books LNG bunker tanker newbuilding

중국 Dalian 조선소는 중국 Xinao Energy Shipping에서 8,500CBM급 LNG병커링선 1척을 수주했다고 알려짐. 해당 선박은 2020년 2분기에 인도될 예정임. LNG병커링선이 인도되면 중국 Ningbo에 있는 Zhoushan International LNG 터미널에 배치될 예정임. (TradeWinds)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 10월 23일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 10월 23일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사항목 담당자는 2018년 10월 23일 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, 박진한)

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.