



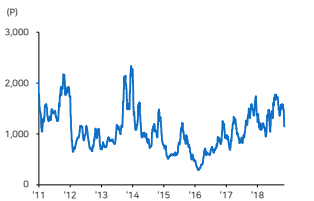
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	총가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	9,199.0	16.3	133,000	3.1	3.5	20.4	38.6	92.7	44.4	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업자주	6,140.1	20.5	377,000	0.1	-1.0	2.9	-1.0	5.1	4.2	0.7	0.6	14.1	14.7
현대일렉트릭	446.5	4.2	43,750	-0.5	-35.9	-32.7	-61.6	4.1	3.6	0.4	0.3	9.3	9.7
현대건설기계	779.2	6.5	78,900	0.4	-34.3	-39.1	-53.3	5.0	3.7	0.6	0.5	11.7	13.9
삼성중공업	4,693.5	17.6	7,450	3.6	1.5	13.1	15.2	47.0	23.3	0.5	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	3,591.4	10.3	33,500	3.9	0.1	28.6	141.0	8.7	17.6	1.0	0.9	11.6	5.4
현대미포조선	1,976.0	8.8	98,800	1.5	3.0	3.7	25.5	21.3	15.4	0.8	0.7	3.6	4.8
한진중공업	207.3	7.2	1,955	2.9	-3.7	-30.6	-40.9	39.3	9.8	0.3	0.3	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,270.4	22.9	83,600	-1.6	-15.6	-18.0	53.7	14.8	14.4	2.0	1.8	14.6	13.3
두산벙커	3,634.0	25.6	36,250	1.4	-4.2	7.4	2.6	13.3	12.5	1.0	1.0	7.4	7.6
현대로템	1,912.5	2.4	22,500	-0.7	-14.1	-19.1	20.0	29.0	19.8	1.3	1.2	4.5	6.3
하이룩코리아	268.9	48.1	19,750	-1.0	-21.0	-14.7	-12.2	8.9	8.2	0.8	0.7	8.8	9.0
성광벤드	337.5	15.3	11,800	0.9	-7.5	8.8	18.2	1,043.1	42.3	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	314.0	12.2	11,850	-0.4	-12.9	-2.5	-1.7	70.8	34.6	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,312.0	13.6	11,200	-2.2	-11.1	-26.1	-27.0	-1,347.3	8.5	0.4	0.4	1.9	5.6
두산인프라코어	1,723.5	20.1	8,280	1.0	-7.8	-16.9	-4.7	5.7	5.3	0.9	0.8	17.0	15.7
HSD엔진	144.3	3.6	4,380	0.0	2.1	18.4	70.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국항공우주산업	3,104.6	11.2	31,850	0.2	1.3	-12.7	-32.9	29.8	21.9	2.7	2.4	9.1	11.8
한화에어로스페이스	1,670.5	13.2	32,100	1.7	16.1	42.7	-9.7	45.9	23.8	0.8	0.7	1.7	3.1
LG넥스원	773.3	9.2	35,150	-0.6	4.0	4.5	-41.2	43.9	21.2	1.3	1.2	3.0	5.8
태웅	224.1	4.8	11,200	-0.4	-7.4	-24.8	-42.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성하이텍	229.6	5.3	8,510	4.4	7.0	24.4	68.5	-23.8	30.0	3.1	3.0	-12.1	10.1
한국카본	317.0	14.1	7,210	4.8	6.8	23.5	34.5	67.8	16.0	1.0	1.0	1.8	5.2

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

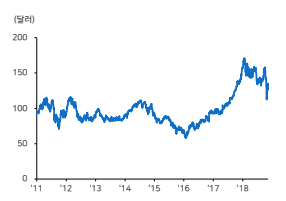
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : -21 1126

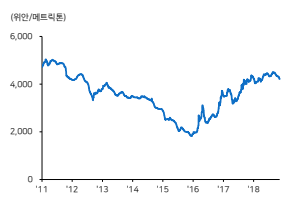


자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

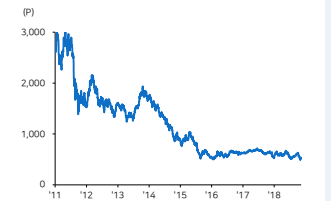
Caterpillar(CommonStock) : -1.91 125.00



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

현대비나신, MR 탱커 2척 수주

현대미포조선의 베트남 비나신조선소는 일본 마쓰모토해운에서 5만DWT급 MR 탱커 2척을 수주했다고 알려짐. 인도는 2020년 3월과 6월에 예정됨. 올해 YTD 기준 글로벌 MR 탱커 발주량은 43척으로, 글로벌 수주잔고는 162척임. 석유제품 수요는 남미, 아프리카, 동남아, 유럽 중심지로 증가하고 있음. (선박뉴스)

Boxship sales spike on rising scrap prices ahead of 2020

Braemar ACM에 따르면 지난 9개월보다 최근 몇 주간 컨테이너선 폐선이 많았다고 알려짐. 올해 컨테이너선 49척(89,500TEU)이 폐선되었고, 10월에만 24척(45,500TEU)이 폐선됨. 다만 올해는 10년간 최저 수준 폐선을 기록함. 최근, 스크랩 가격상승과 신조선 인도로 향후 대형선도 폐선이 기대됨. (TradeWinds)

China may open doors for soyabean from India

중국은 미국 대두에 대한 관세 25%를 부과함에 따라 인도에서 대두를 수입할 수 있다는 가능성이 제기됨. 중국은 글로벌 대두 생산량 절반 이상을 수입하며, 최근 무역전쟁 심화로 브라질에서 수입량을 확대 중임. 그러나 최근 중국과 인도 정부 관계자는 대두 수입에 대해 논의했다고 알려짐. (Hellenic Shipping News)

Wan Hai inks newbuilding deals worth up to \$900m

대만 Wan Hai Line는 9억달러를 투자해 일본과 중국에서 2,038~3,036TEU 컨테이너선 20+8척을 발주할 계획. 6.4억달러를 투자해 20척을 2020년 말에서 21년 초에 인도받을 예정으로 알려짐. 3,036TEU 8척은 일본 JMU, 2,038TEU 12척은 중국 Huangpu Wenchong 조선소에서 건조될 예정임. (TradeWinds)

후판 가격협상 본격화...조선 vs 철강 '눈치전'

업계 관계자에 따르면 포스코는 이달 말 또는 내달 초에 후판 단가 협상을 본격적으로 진행할 전망이다. 다만 올해 상, 하반기 반기별 후판 단가가 두 차례 인상된 점을 고려하면 추가 인상여부는 불확실함. 현재 후판가는 올해 상반기 5만원, 하반기 6~7만원 인상된 톤당 65~67만원 수준으로 알려짐. (EBN)

China better prepared for winter gas demand

Wood Mackenzie에 따르면 올해 겨울에는 작년에 중국에서 발생했던 LNG 공급부족 사태는 재발되지 않을 전망이다. 겨울에 LNG 수요는 지속적으로 성장하나, 중국은 작년과 달리 지역 내 생산과 파이프라인을 통한 수입 등 LNG 수요급증에 대비함. 동시에 LNG 수입도 9월에 전년동기 대비 27% 증가함. (Upstream)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 11월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주가지수로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 11월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 11월 13일 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.