



## Scrubber의 약점은 곧 한국 조선의 기회: feat. 싱가포르

### 코멘터리

#### 수주설은

① 올해 여름부터 기대해온 Shell의 LNG선 용선을 TMS Cardiff와 SCF가 2척~1척씩 따냈습니다. Cardiff는 기존 발주 선박이 투입되는 것으로 판단되고, 러시아 SCF는 현대중공업에 용선 기반으로 1척+옵선 1척을 발주했습니다(클락슨은 2척 입력). 연말까지 10척 안팎 추가 발주가 가능하다는데, 본 연구원은 2019년으로 넘어갔으면 좋겠다 싶을 정도로 너무 많습니다.

② 쿠웨이트 KOTC가 현대중공업에 VLGC 3척, 현대미포조선에 MR 4척을 발주했습니다. VLGC는 2019년말~2020년 5월 인도여서, 세진중공업의 2019년 LPG 탱커 건조 증가에 따른 수익성 개선이 기대됩니다.

#### IMO 2020에서는, 가스추진 우세 소식이 몇몇

③ Hapag-Lloyd는 기존 저유황유 대응 방침 이후, 현재 건조 중인 13,000-teu 10척에 \$80m를 추가해, Scrubber(Hybrid)를 장착하기로 계획을 변경했습니다.

④ 또한 Hapag-Lloyd는 기존 선대 17척 중 1척의 15,000-teu를 내년 LNG-Fuel로 개조해, 가스추진선의 가능성을 테스트해보겠다고 밝혔습니다.

LNG-Fuel을 선택할 곳으로 가장 많이 기대했던 컨테이너 Liner들의 채택이 CMA-CGM, EPS 두곳에 불과해 실망스러웠습니다. 와중에 이번에 Hapag-Lloyd가 LNG-Fuel을 점검해보겠다고 하니, 기술적/상업적으로 잘 운영되어 가스 추진선이 확대되기를 기대해봅니다. 그리고 이는 곧 한국 조선업의 시장 지배력 강화를 의미합니다.

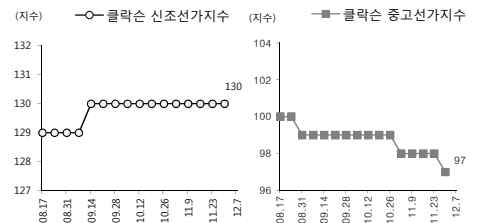
⑤ 지구에서 가장 바쁜 항만 중 하나인, 싱가포르 정부(MPA)가 Open-loop Type의 Scrubber 사용을 금지했습니다. 라이벌의 피해는 곧 LNG-Fuel과 한국 조선의 수혜로 해석할 수 있겠습니다.

다만, 아예 배들이 싱가포르 해역을 못 들어가는 것은 아닙니다. 이미 ECA 지역에서 사용 중인 황함유량 0.1% 이하의 저유황유를 사용하면 되니, 그 외의 해역에서는 Scrubber의 경제성은 여전합니다. 그러나 현재 1년~2년 정도의 신조 Scrubber의 Payback Period의 매력은 사용제한 지역들 때문에 다소 반감될 수 있다고 해석하시면 될 듯 합니다.

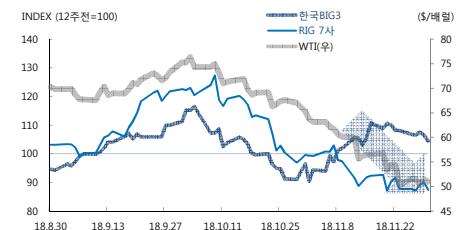
스크러버는 아예 안된다라는 과격한 주장은 아니지만, 당사도 LNG-Fuel의 확산과 한국 조선업의 경쟁력 강화를 예상, 기대 및 응원합니다.

### 대표 차트

#### ▶ 신조선가 지수 제자리, 중조선가지수 왜 또 하락



#### ▶ 유가, RIG PLAYER, BIG3



#### ▶ 주요 ECA별 scrubber washwater 배출에 관한 입장

국가	입장	Local Regulation
미국	California, Massachusetts	- Open-Loop 사용 금지
노르웨이	Scrubber 사용 금지 방안 계획	- NMA(Norway Maritime Authority)는 노르웨이 ECA를 새로 구성
벨기에	해안지역에서 open type만 가능	- WFD(water framework directive)의 규정에 부합할 경우만 배출 가능 - 항구와 내륙에서는 배출 불가
독일	EEZ와 해안지역에서 가능	- 내륙 수로 등에서는 배출 불가
네덜란드	허용	- 항구에서 배출 불가
덴마크	허용	- WFD의 목적과 부합하여야 함
핀란드	허용	- 항구에서 규정 설정 가능 - 항구에서 규정 설정 가능
프랑스	허용	- 선주는 WFD 등 적용 규정과 관련한 서신을 준비해야 함
노르웨이	허용	- 항구에서 규정 설정 가능 - WFD의 목적과 부합하여야 함
스웨덴	허용	- 항구에서 규정 설정 가능
영국	허용	- 항구에서 규정 설정 가능

#### ▶ Scrubber 종류

방식	방법	장단점
Open loop scrubber	해수의 알칼리성을 이용하여 유황 배출가스를 중화	Closed loop system에 비해 에너지 소비량이 많으나, caustic soda와 같은 추가적 화학물질을 요하지 않음
Closed loop scrubber	유황가스를 caustic soda와 같은 화학물질을 해수에 첨가하여 중화	필요한 물의 양은 Open loop에서 필요한 양의 절반 정도
Hybrid scrubber	Open loop과 Closed loop를 동시 사용 운항 중일 때는 Open loop system을, 정박 중일 때는 Closed loop system을 사용	유연성 등으로 인해 점점 더 보편화 되고 있는 추세
Dry scrubber	공정 중에 액체를 사용하지 않는 방식으로 중화	wet scrubber에 비해 에너지 소비가 적음

### 주시 뉴스

※ 상세 내용은 아래 해당 섹션 참조

#### IMO 2020: LNG-Fuel 서서히 확산될 것

- ▲ 싱가포르, Open-loop Scrubber 금지
- △ Hapag-Lloyd, 일부 Scrubber 장착 결정
- △ Hapag-Lloyd, 15,000-teu를 LNG-Fuel로 개조 및 테스트 결정

#### 수주설

- ▲ Shell 용선기반으로 SCF→현대중공업 2척
- ▲ KOTC, 현대중공업에 VLGC 3척 발주
- ▲ KOTC, 현대미포조선에도 MR 4척 발주

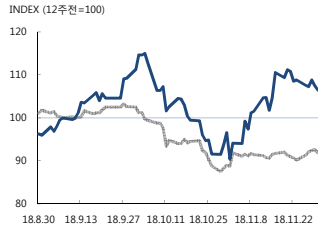
#### 해양

- ▲ Seadrill, 말레이시아 드릴십 용선 따냄
- △ EMA 월, 신조 FPSO 2022년까지 투자할 것

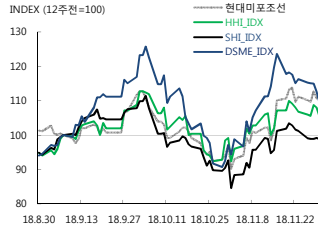


## Peer Group 등 Index

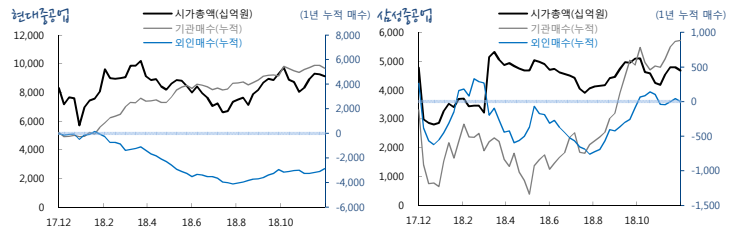
### ▶ 한국 주식시장 vs. 조선주들



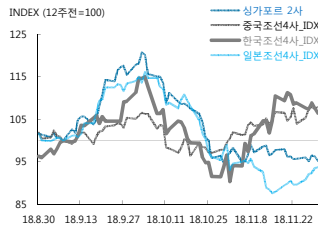
### ▶ 한국 조선4사 Performance



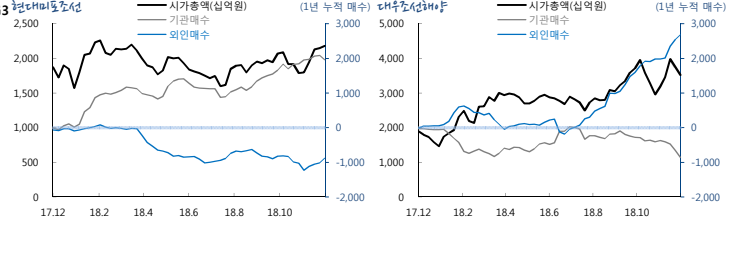
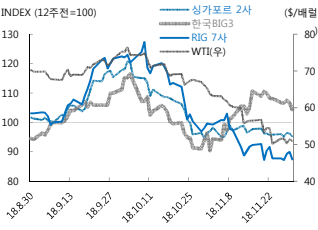
## 조선 수급



### ▶ 한/중/일/싱 조선주 추가 비교



### ▶ 유가 → RIG 선주, 싱가포르 Offshore 제작사, 한국 BIG3



## 글로벌 피어그룹 추가 흐름

대분류	티커 / 회사명	시총(백만\$)	1W	1M	3M	3M 추가	1Y	3Y
지수	WTI		1.4%	22.0%	27.1%		-13%	27%
	CRB INDEX		1.2%	4.8%	5.4%		-5%	-1%
	Capital Link Container Index		6.4%	9.2%	4.0%		43%	-32%

조선사								
한국조선	현대중공업	8,018	1.5%	6.0%	8.8%		-6%	62%
	삼성중공업	4,444	2.4%	6.6%	6.0%		-31%	-16%
	대우조선해양	2,999	6.1%	2.3%	8.9%		83%	-42%
	현대미포조선	1,765	1.4%	6.0%	8.6%		17%	73%
	한진중공업	252	1.2%	4.0%	4.5%		-53%	-58%
싱가포르	KEPPEL	8,677	1.6%	2.3%	8.9%		-22%	-7%
	SEMBCORP MARINE	2,794	0.6%	0.0%	5.3%		-14%	-15%
중국조선	CSSC	2,266	7.6%	1.2%	0.9%		-46%	-63%
	CSIC	14,133	2.9%	1.7%	4.2%		-31%	-58%
	CSSC OMEC	1,786	4.7%	2.8%	5.8%		-61%	-71%
	YANGZUJIANG	3,231	0.0%	0.0%	2.7%		-19%	13%
일본조선	NAMURA SB	326	4.9%	1.1%	0.7%		-19%	-50%
	MITSUBI ES	1,412	1.9%	5.2%	29.6%		-24%	-39%
	KAWASAKI HI	4,490	0.8%	1.3%	2.8%		-29%	-45%
	SUMITOMO HI	4,089	3.2%	5.6%	6.8%		19%	34%
대만조선	CSBC CORP TAIWAN	400	9.8%	0.4%	2.7%		5%	-6%

엔진 / 부품								
엔진	MAN	16,112	-0.1%	1.9%	8.3%		-4%	-2%
	WARTSILA	11,633	1.1%	4.5%	0.3%		21%	3%
한국엔진	HSD엔진	126	1.1%	1.1%	25.6%		52%	89%
	STX엔진	175	1.7%	4.8%	9.7%		19%	16%
	STX중공업	69	0.0%	4.6%	4.2%		77%	99%
기자재	한국카본	269	4.6%	8.8%	18.2%		24%	18%
	동성화인텍	188	2.9%	15.5%	16.6%		59%	45%
	세진중공업	163	2.9%	15.7%	10.0%		59%	20%
	삼강엔터	103	0.0%	8.0%	32.3%		12%	30%

대분류	티커 / 회사명	시총(백만\$)	1W	1M	3M	3M 추가	1Y	3Y
기름들								
RIG	TRANSOCEAN	5,312	3.0%	5.7%	21.2%		-14%	-31%
	SEADRILL	2,070	0.1%	29.6%	23.0%		-24%	-42%
	DIAMOND DRILLING	2,371	1.5%	11.1%	27.4%		-7%	-66%
	NOBLE	1,471	1.5%	6.9%	33.7%		-7%	-66%
	ENSCO	3,200	9.4%	20.6%	16.5%		-3%	-64%
	ODFJELL SE-A SHS	335	3.7%	0.3%	4.1%		0%	17%
	ROWAN COMPANIES INC	2,037	3.8%	2.9%	1.6%		-8%	28%
	OCEAN RIG UOW INC - Dryship	2,806	2.1%	8.5%	3.7%		15%	100%
IOC+	ExxonMobil	348,527	5.3%	-0.2%	-0.2%		-5%	1%
	Shell	272,235	3.0%	5.2%	7.5%		0%	9%
	BP	144,512	1.4%	8.3%	7.8%		6%	45%
	Total	167,925	3.3%	5.4%	0.4%		4%	13%
	Chevron	222,848	4.7%	6.5%	-0.1%		0%	133%
	ENI	68,344	1.3%	9.3%	3.1%		3%	-2%
	Equinor	88,189	3.4%	8.6%	6.9%		19%	8%
ENG.	SBM	3,674	3.0%	2.3%	2.9%		-4%	1%
FEED.	TechnipFMC	13,494	2.1%	2.2%	23.7%		-21%	-29%
	SAIPEM	5,485	0.6%	20.1%	6.4%		13%	-60%
	NOV	16,935	1.5%	2.7%	28.3%		-6%	12%
	MODEC INC	1,745	2.2%	6.9%	5.3%		4%	52%
	WORLEY PARSONS	4,066	1.0%	9.5%	0.3%		-13%	150%

해운								
해운	MAERSK DC Equity	28,327	5.8%	2.1%	0.4%		-16%	-6%
	SHIP FINANCE INTL LTD	1,686	4.0%	3.8%	1.7%		15%	24%
	CLARKSON PLC	1,093	1.3%	0.8%	5.4%		-16%	1%
	EURONAV NV	1,816	8.0%	6.1%	5.5%		5%	-38%
	GOLDEN OCEAN GROUP LTD	1,311	0.8%	6.0%	6.1%		-15%	-4%
	FRONTLINE LTD	873	4.0%	1.5%	7.2%		8%	-53%
	NORXIC AMERICAN TANKERS LTD	288	1.0%	3.9%	28.8%		-26%	-80%
	KNOT OFFSHORE PARTNERS LP	729	0.3%	2.1%	0.7%		0%	99%
LNG	HOEGH LNG HOLDINGS LTD	410	2.0%	2.9%	2.9%		-30%	-61%
	GASLOG LTD	1,523	0.2%	1.5%	3.2%		16%	106%
	GASLOG PARTNERS LP	1,079	0.5%	7.4%	8.0%		3%	38%
	GOLAR LNG PARTNERS LP	908	6.6%	3.9%	6.2%		-39%	-4%
LPG	BW Offshore	1,365	2.1%	1.4%	6.4%		36%	5%
	DORIAN LPG LTD	403	0.4%	1.6%	0.1%		-1%	-45%
	EXMAR NV	425	0.3%	4.0%	5.0%		20%	-30%



## ASP & 실적관련(국내외)

### 19,000-teu 컨선 선가 상승, 중고선가지수는 1p 하락해 127p

- 신조선가는 울트라막스 컨선만이 \$0.5m 상승한 \$148.5m을 기록
- 중고선가는 선종별 중고선가가 모두 제자리였지만, 지수는 1p 하락: VLCC와 수에즈막스 리세일 선가는 \$93m, \$63m으로 모두 \$1m 씩 상승

### △ 현대미포조선 건조 9년된 MR 탱커 \$19.5m

- 노르웨이 Jo Odfjell은 터키로부터 MR 탱커 2척 매입
- 2010년 현대미포조선에서 건조한 51k-DWT 2척을 적당 \$19.5m에 매입
- ☞ 새배를 10년 운영하고도 절반 이상의 중고선가...

## 외신 보도들

- 뉴스/FACT ☞ **당사 의견**

## ▶ IMO 2020

### ▲ 싱가포르, Open-loop Scrubber 금지

- 지구에서 가장 바쁜 항만 중 한곳인 싱가포르의 MPA(Maritime and Port Authority of Singapore)는
- 해양 환경보호를 위해, 싱가포르 해역에서 Open-loop Scrubber 사용을 금지하기로 결정
- 이로써 기존 벨기에, 캘리포니아, 메사추세츠, 독일의 Rhine river 다음으로 Open-Loop을 금지하는 지역이 늘고 있음
- 해당 ECA에서는 Closed-loop Mode로 운항하거나, 현재 이미 적용된 황황유량 0.1% 이하의 MGO 등의 저유황유를 사용하면 됨
- ☞ 당사는, LNG-Fuel의 확산이 한국 조선업의 시장지배력 강화로 이어지기에 Scrubber 자체의 제약 요인을 호재로 해석합니다.
- ☞ 다만, 이런 ECA에서는 기존 처럼 MGO 등을 사용하면 되구요.
- ☞ 또한 ECA 외의 넓은 해역에서는 Scrubber를 장착해 HFO를 사용하면 돈이 많이 남는 장사입니다.
- ☞ 투자비 회수가 1년~2년에서, 이런 해역을 때문에 다소 늦어질 뿐입니다.
- ☞ 다만, 세상은 천천히 친환경으로 변화가고 있고, 서서히 한국 조선의 시장과점도 강화될 것이 보인다.

### △ Hapag-Lloyd, 일부 Scrubber 장착 결정

- 기본적으로 저유황유 대응을 천명하며, 2020년 유류비가 10억\$ 오를 것이라고 해온 Hapag-Lloyd는
- 중국 Qingdao Behai SY에서 건조 중인 13,000-teu 10척에 Scrubber를 장착하기로 결정: Hybrid(Open ~ Closed 모두 가능), \$80m 추가 투자

### △ Hapag-Lloyd, 15,000-teu를 LNG-Fuel로 개조 및 테스트 결정

- 또한 17척의 선대 중 2019년에 15,000-teu 1척을 LNG-Fuel로 개조해, 저유황유를 대체할 방안인지 테스트 결정
- ☞ 의외로 기대했던 컨테이너선사들의 LNG-Fuel 확산이 가장 느려 실망스러웠습니다.
- ☞ LNG-Fuel의 기술/운영상의 가용성, 경제효용이 직접 운영으로 확인된다면
- ☞ LNG-Fuel이 확산되고, 한국 조선에 꽃길도 놓입니다.

## ▶ LNG

### ▲ Shell 용선기반으로 SCF→현대중공업 2척

- TMS Cardiff와 러시아 SCF가 Shell의 LNG 용선을 따낸 것으로 전함
- TMS Cardiff는 건조 중인 8척 중 2척이 Shell로 투입: 기존 발주 선박으로 보임
- 별도로 SCF도 Shell과 1척을 용선계약을 맺으며 현대중공업에 1척을 발주했고, 옵션도 1척 가짐: 클락슨에는 6월 1척, 9월 1척으로 입력됨
- 작년도도 TMS Cardiff와 SCF는 Total과 각각 1척씩, 7년 용선계약(\$63천/일)을 체결하면서 LNG선을 발주한 바 있음
- 또한 보름 전 알려진 Maran의 대우조선해양으로의 LNG선 2척 추가 발주도 Shell 용선 기반인 것으로 전해짐
- 이번 용선계약은 올해 중순부터 진행되어왔으며, 용선기한은 5년~7년으로 전해짐
- ☞ 12월 좀 쉬고, 19년1월부터 LNG선으로 본 계약이 좀 이월되었으면 합니다.

### ▲ 올해 10척 정도의 추가 LNG선 발주 예상

- 브로커와 Tradewinds의 인터뷰에 따르면, 올해 10척 안팎의 추가 LNG선 발주가 예상됨
- 다만, 2020년 인도물이 점점 많아져서, 추가적인 LNG선 인도는 2020년 LNG선 상황에 부담이 될 것이라는 우려도 전함

## ▶ 해양

### △ EMA 월, 신조 FPSO 2022년까지 투자할 것

- 싱가포르 컨퍼런스 OSEA에서, EMA(Energy Maritime Associates)는
- 2019년 11기의 FPSO 투자가, 2019년에는 12~15기로 늘어날 것이라고 설명
- 그리고 유가에 따라 2022년까지 연평균
- 1) \$70 ~ \$90배럴에서 13 ~ 17기
- 2) \$50 ~ \$70배럴에서 10 ~ 12기
- 3) \$30 ~ \$50배럴에서 7기를 예상한다고 밝힘
- 향후 5년간도 FPSO 시장은 브라질과 Petrobras가 주도할 것이라고 판단: 2년만에 2017년 신조 FPSO 투자 재개
- ☞ 유가에 따라...

# HI 중공업 Flash



## ▷ BP의 Mad Dog2 플랫폼 이름 Agros로 변경

- BP는 Mad DOG2 플랫폼의 이름을 Agros로 변경
- 지분구조는 BP 60.5%, BHP 23.9%, Chevron 15.6% 보유

## (04월5주) △ 삼성중공업, BP의 Mad Dog2 스틸커팅

- Wood와 함께 Feed를 마치고, 스틸커팅 즉, 건조 작업에 접어들
- 2017년초 FID를 내린 70억\$ 규모 프로젝트: 초기 계획 200억\$에서 Spar 설계를 포기하고 비용을 크게 낮추어 \$40/br에서도 경제성을 갖춘 140천b/d 구조물
- 2021년말 가동 예정

## (17년1월) ▲ 삼성중공업 Mad Dog2 FPU 수주

## ▲ Seadrill, 말레이시아 드릴쉽 용선 따냄

- 이번달부터 2019년7월까지 Shell의 5개 유정 시추에 투입되는 West Capella(삼성중공업 2008년 건조)가 그 다음으로
- 말레이시아에 2019년11월~2020년1월 + 2020년6월까지 연장 옵션의 용선 계약을 따냄

## ▽ LNG Canada에 중국 야드들 앞섬

- 320억\$ 프로젝트의 패키지들 중, 20만톤 모듈에는 COOEC+COOEC-Fluor HI가 앞서는 것으로 전함
- 유틸리티 모듈과 전기전력에서는 Penglia Jutal Offshore와 Bomesc Offshore Eng.가 경합 중

## (07월4주) ▷ 쉘의 LNG Canada 20만톤 모듈, 중국 4개 야드로 발주 진행 중

- Shell의 2개 Train 13MTPA 캐나다 셰일가스 수출 프로젝트 Fluor+JGC 컨소시엄이 수주해 준비 중
- 20만톤 규모 모듈의 제작사로 중국 CFHI(COOEC-Fluor HI), Bomesc OE, COOEC-Qingdao 등이 물망에 오름
- 추가로 CNPL(China National Petroleum Corporation)의 자회사도 언급
- 15만톤의 processing 모듈과 기타 5만톤 모듈 제작을 중국 4개 야드에 나누어 작업 주문할 계획
- FID는 올해 10월말~11월초 예정: 모듈 EPC 발주도 올해말~내년초로 예정

## 한국 조선업 수주와 수주설

### ▼ Clarksons 신규 수주 업데이트

#### @Sovcomflot JSC→Hyundai Samho HI, LNG(174k) 6월 1척, 9월 1척

2021

#### @Latsco (London)→Hyundai Samho HI, LNG(174k) 2척

▲ Trafigura 용선기반으로 그리스 Latsis, 현대중공업에 LNG선 1+1척 발주설

- Latsis는 트레이더 Trafigura와 최소 1척의 LNG선 용선 계약(5년)을 따내고, 현대중공업과 LNG선 발주 협의 중
- 또한 두번째 용선 계약도 추진 주이어서 1척에서 2척 발주가 될 듯
- Latsis는 용선 기반으로만 LNG선 신조를 투자하겠다는 방침
- 이번 계약이 성사될 경우, 그리스 Minerva, Capital Gas에 이어 올해 3번째로 LNG선 시장에 진입하는 그리스 선주가 탄생
- 신조선가는 스펙에 따라 \$185m~\$187m으로 전해짐

#### @Nissen Kaiun→Hyundai Mipo, CONT(1,800-teu) 4척

9호선, 10호선 추가 발주 예상

(07월1주) ▲ Nissen → 현대미포, Feeder 4척 추가 발주

- 일본 Nissen은 현대미포조선에 \$80m 이상의 4척의 1,800-teu 방콕막스 발주
- 올해 초 4척을 발주한 바 있고, 추가로 4척을 더해 총 8척: 앞의 4척의 신조선가는 \$20m 초반이었고, 이번 발주도 정확히 알려지지 않음
- 올해 초 4척의 발주는 한국 KMTC와의 10년 용선 계약 기반 발주: \$12,000/일
- 이번 발주에서도 2척이 KMTC 용선 기반인 것으로 알려졌지만 뒤의 2척은 용선 여부가 알려지지 않음
- Nissen은 벌크 중심의 100여척의 선박을 운영하는 선주이며, 현재 33척의 10억\$ 규모 잔고를 보유: 주로 일본 건조, 2020년 인도

(02월4주) ▲ Nissen Kaiun, 현대미포에 feeder 발주

#### @Eastern Pacific Shpg→HHIC-Phil (Subic SY), PTK(114k) 2척

- N/A

#### @HFerry Co. Ltd.→Dae Sun Shipbuilding, FERRY 1척

- N/A



## ▼ 신조 발주설(뉴스 단계)

### ▲ UAE - Adnoc의 해운회사, 선대확대 계획 밝힘

- Adnoc Logistics는 2016년 Abu Dhabi National Tanker Co,와 Petroleum Services Co, 그리고 Abu Dhabi Petroleum Ports Opertiong Co.를 합병해서 탄생
- UAE의 원유 생산량은 올해(2018년)의 3.5백만bpd에서 2020년 4.0백만bpd로, 2030년 5백만bpd로 늘어날 예정: IEA도 UAE의 원유생산량이 2018년 3.23백만bpd에서 2023년 3.53백만bpd로 늘어날 것으로 예상
- 또한 Adnoc의 petrochemical 캐파는 2016년의 4.5mtpa에서 2026년 11.4mtpa로 늘어날 예정: 2022년 가솔린 캐파는 10.2mtpa를 차지: Adnoc은 2022년말까지 3.1십억\$의 Ruwais refinery 투자를 계획 중
- 현재 Adnoc은 122척의 선대를 운영 중: LNG 9척(자사선 8척 포함), 탱커 42(10), 벌크 48(7), 컨테이너선 4(2)척
- CEO Al Masabi는, LNG, LPG, 원유운반선, PC선의 전영역에서 선대 확대를 진행하며, 신조, 중고선 매입 모두 대상이며, TC와 bareboat lease 등 모든 방안으로 진행될 수 있다고 설명
- 가장 먼저 탱커 발주부터 시작할 계획

### ▽ Maersk 2020년까지 대형선 발주 계획 없다고 밝힘

- 3분기 실적발표에서, 대형선 투자 계획이 당분간 없다고 못 박음

### ▽ Maersk, 중국 Jiangnan SY에 Feeder Boxship 5+5척 발주

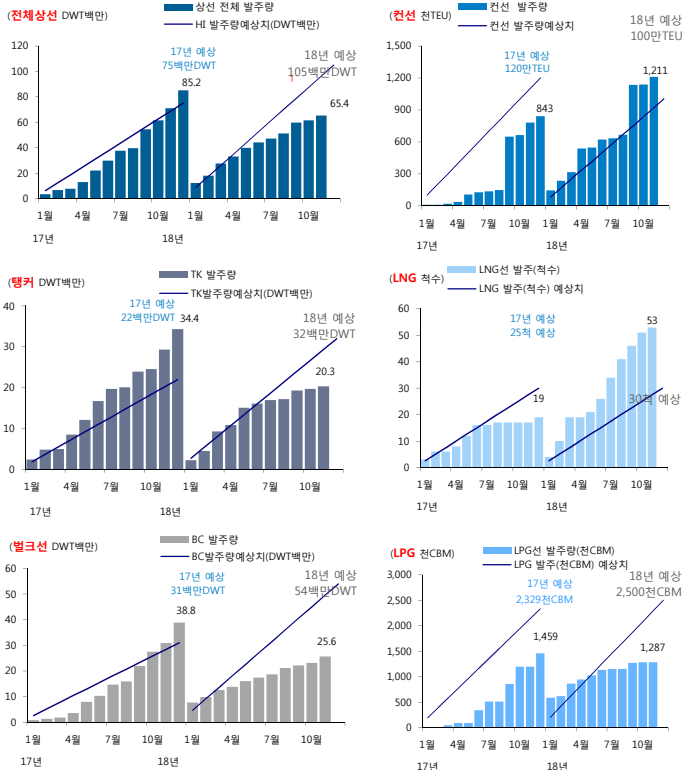
- 지난주 실적발표에서 대형 컨테이너선 투자 계획이 없다고 밝혔지만, 피더 컨선은 발주를 준비
- 중국 Jiangnan SY에 2,200-teu 10척(확정 5 + 옵션 5) 발주를 진행 중: 빠르면 연내 계약도 마무리
- 머스크의 피더선 발주는 8월부터 중국과 일본 조선사들과 1,900-teu 건조를 협의 중인 것으로 전해진 바 있음
- 신조선가는 \$20m 후반으로 전해짐: 1월의 \$20m 초반 대비 크게 오름
- 올해 110척의 피더 컨테이너선이 발주되었고, 일본 이마바리, 한국 현대미포조선, 중국 Huangpu Wencong SB에 가장 많은 수주를 기록 중

### ▲ Trafigura 용선기반으로 그리스 Latsis, 현대중공업에 LNG선 1+1척 발주설

- 위의 LNG 섹션 참조

## 당사 예상 대비 발주와 발주 LIST

### ▶ 당사예상 대비 발주 추이



## 클락슨 신조 발주: 한/중/일

주석: 클락슨 입력 DATA만 & 해왕은 뉴스/공시 기준

국가	조선사	계약일	발주 국가	발주처	선종	크기	인도	척수
<b>18년11월2주</b>								
중국	Huangpu Wencong	18.11.12	아시아	Wan Hai Lines	CONT	2k TEU	2021~2022	12
	Nantong COSCO K	18.11.8	중국	Jiangsu Ocean Ship	BULK	61k DWT	2020	2
	Dalian COSCO KHI	18.11.8	중국	Jiangsu Ocean Ship	BULK	61k DWT	2020	2
	Zhoushan Changho	18.11.7	아시아	Sea Consortium	CONT	3k TEU	2020~2021	2
	Shandong Huangpu	18.11.5	아시아	MTT Shipping	CONT	2k TEU	2020~2021	2
중국	Weihai Haida	18.11.12	중국	FERRY	FERRY	2k Passengers	2020	1
	YZJ Offshore	18.11.1	일본	Lipta Shipping Co	BULK	82k DWT	2020	2
<b>18년11월3주</b>								
한국	Dae Sun Shipbuilding	18.11.13	한국	Hanil Express	FERRY	1k Passengers	2020	1
중국	Jiangnan SY Group	18.11.20	중국	San-Yao-San Yuh	OTHERS		2020	1
	Shanghai Waigaoqiao	18.11.16	유럽	SBM Offshore	FPSO		2021	1
		18.11.15	중국	BoCom Leasing	BULK	180k DWT	2020~2021	10
중국	Jiangsu New YZJ	18.11.19	유럽	KCC AS	BULK	84k DWT	2020	1
	PaxOcean Zhuhai	18.11	아시아	P&A Marine (P&A) Ltd	OFF-기타	4k HP	2020	1
	New Times SB	18.11.23	유럽	NGM Energy SA	TK	156k DWT	2020	2
	Wuchang SB Group	18.11.16	아시아	Wilmar International	PTK	20k DWT	2020	2
	Chengshi Shipyard	18.11.15	아시아	Wah Kwong Ship	BULK	82k DWT	2021	2
중국	CMHI (Jiangsu)	18.11.12	북미	Sunshine Ships Inc	CRUISE	0k Berths	2022	1
	COSCO Dalian SY	18.11.19	중국	CSO2CO Shipyard	OTHERS	62k DWT	2020~2021	5
	Jiangsu Islands	18.11	중국	Makarov Offshore	OFF-기타	3k HP	2020	1
	Kitanihon Zosen	18.2.1	아시아	Eastern Pacific Ship	PTK	20k DWT	2020	2
	JMU Mizuru Shipyard	18.10.29	유럽	Bulk Trading BTR	BULK	82k DWT	2020	2
일본	Asakawa Shipbuilding	18.2.1	아시아	Eastern Pacific Ship	PTK	21k DWT	2020	1
<b>18년11월4주</b>								
BIG6	Hyundai Mipo	18.11.8	일본	Nissan Kaiun	CONT	2k TEU	2020	4
	Hyundai Samho HI	18.11.26	유럽	Laticco (Londro)	LNG	174k cu.m	2021	2
		18.9.1	러시아/CIS	Sovcomflot JSC	LNG	174k cu.m	2021	1
		18.6.1	러시아/CIS	Sovcomflot JSC	LNG	174k cu.m	2020	1
한국	HHIC-Phil (Subic SV	18.10.26	아시아	Eastern Pacific Ship	PTK	114k DWT	2020	2
	Dae Sun Shipbuildr	18.10.1	한국	H-Ferry Co. Ltd	FERRY	#VALUE!	2020	1
	Shanghai Waigaoqi	18.7.1	Unknown	Unknown	BULK	208k DWT	2020	2
중국	COSCO Zhoushan	18.11.1	유럽	Knutson NYK	TK	154k DWT	2021	2
	Nantong COSCO K	18.9.1	일본	Sankofu Shipping	BULK	82k DWT	2019	1
	Jiangsu New Hanto	18.9.1	유럽	Shandoff Carver	BULK	82k DWT	2020	2
일본	Saiki Hvy. Ind.	18.9.1	Unknown	Unknown	BULK	40k DWT	2020	2
		18.7.1	Unknown	Unknown	BULK	37k DWT	2019~2020	2
	Shitanoe Zosen	18.10.1	일본	Shitanoe Zosen	LPG	4k cu.m	2020	1
	Tsunetsishi Zosen	18.8.1	Unknown	Unknown	BULK	82k DWT	2020	3
	Sasaki Zosen	18.10.1	일본	Toda Kisen KK	LPG	5k cu.m	2020	2
	Imabari SB Maruga	18.8.1	일본	Unknown Japanese	BULK	240k DWT	2020	2
	Tadotsu Shipyard	18.8.1	Unknown	Unknown	BULK	64k DWT	2020	1
		18.7.1	Unknown	Unknown	BULK	64k DWT	2020	1
	Imabari SB (Imabari	18.8.1	유럽	Unknown Turkish	BULK	38k DWT	2020	1
	Sanoyas Shipbuildr	18.8.1	일본	Shunzan Kaiun	BULK	82k DWT	2020	2
	Kanda Zosensho	18.7.1	일본	Unknown Japanese	BULK	20k DWT	2020	1
	Honda HI	18.7.1	일본	Unknown Japanese	BULK	7k DWT	2020	1
					BULK	2k DWT	2019	1
					BULK	2k DWT	2019	1



## 국내 보도

### ▶ 국내 수주

#### ▷ 현대삼호중공업, 그리스 선사에서 LNG운반선 2척 수주

<https://bit.ly/2BEncQw>

현대삼호중공업은 최근 그리스 선사인 CMM과 17만4천m³급 LNG운반선 2척에 관한 건조계약을 맺었다고 26일 공식 계약 규모는 3억7천만 달러  
배는 2021년부터 선주사에 순차적으로 인도

### ▶ 공통 보도

#### ▷ 조선업계, 똑똑한 선박 기술로 불황 뚫는다

<https://bit.ly/2rcNKiv>

27일 조선업계에 따르면 현대중공업과 삼성중공업, 대우조선해양 등 이른바 조선 '빅3'는 스마트십 기술을 통해 첨단 선박 관리 분야에서 성과를 내고 있음  
현대중공업은 최근 현대일렉트릭과 함께 영국 로이드선급(LR)으로부터 세계 최초로 경제운항, 유지보수 부문에 있어 스마트십에 대한 기본승인(AIP)을 획득  
양사가 지난 1년간 각종 시스템 구조와 작동환경, 운용 개념 등 핵심 성능별로 로이드선급의 엄격한 공인 심사를 거친 결과 설계 평가기준을 통과한 것  
삼성중공업은 올 상반기 미국 선급협회 'ABS'로부터 스마트십 솔루션에 대한 사이버 보안 기술 인증을 세계 최초로 획득  
대우조선해양의 스마트십 기술로는 선박설비를 실시간 관리할 수 있는 '설비관리시스템'과  
스마트 조선소의 하나로 스마트 태그를 통해 위치관리를 실시간으로 할 수 있는 시스템 구축  
대우조선해양은 또 직접 개발한 네 가지 스마트십 기술을 연계한 장비를 통해 선박 모형 조종과 운항 정보의 실시간 확인이 가능

#### ▷ 조선-철강, 내달부터 후판가격 협상 돌입...긴장감 최고조

<https://bit.ly/2Pd0DE1>

30일 업계에 따르면 포스코와 현대제철, 동국제강 등 철강사들은  
12월 초부터 현대중공업과 대우조선해양, 삼성중공업 등 조선사들과 내년도 후판 공급물량 단가 협상에 돌입  
후판은 배를 건조할 때 주로 쓰이는 두께 6mm 이상의 두꺼운 철판으로 선박 건조 비용의 약 20%를 차지  
철강과 조선업계는 상반기와 하반기 1년에 두차례 후판가격을 놓고 협상하는데 양측 모두 자신 업계의 어려움을 호소하며 후판가격 인상을 놓고 다툼  
철강업계는 원재료 인상 등을 이유로 후판가격을 조기에 인상해야 한다고 요구  
반면, 조선업계는 경영난을 호소하며 동결을 요구

### ▶ 현대중공업 보도

#### ▷ 현대중, 올해 발주 LNG선 절반 싹쓸이

<https://bit.ly/2TMUJFg>

현대중공업그룹 전체로 보면 올해 총 22척을 수주  
이는 올해 전 세계에서 발주된 대형 LNG선 45척 중 절반에 가까운 수치  
현대삼호중공업은 지난해 2월 세계 최초로 LNG추진 대형 원유운반선을 수주하며 본격적인 LNG추진선박 시대를 열었음  
올해 2월 현대미포조선이 일신로지스틱스에 인도한 5만 t급 LNG 이종연료추진선은  
두 가지 연료를 선택적으로 사용해 유해가스 배출을 대폭 줄이면서 운항 효율성은 높임  
재액화기술과 재기화기술은 LNG선의 핵심 기술로 현대중공업은 이 분야에서 세계 최고 수준의 기술을 확보하고 있다는 게 조선업계의 평가

#### ▷ 현대중공업 "본사이전 없다...허위사실 유포 책임 물을 것"

<https://bit.ly/2RmbZT7>

현대중공업은 최근 일각에서 제기한 본사 이전설과 관련해 "사실무근이며, 이전을 검토한 적도 없다"고 분명히 밝힘  
그러면서 "회사 명운이 달린 일을 왜곡해서 폄하하거나 훼손하려는 행위에 대해서는 끝까지 책임을 물을 것"이라고 강조  
현대중공업은 28일 사내 소식지를 통해 "경기도 성남 잠월드 주변 사유지 7220평(2만3800여㎡)에  
통합 연구개발(R&D)센터 건립을 추진하는 것일 뿐 울산 본사 이전 계획은 없다"고 알림

#### ▷ 정기선 현대중 사장, 그룹선박해양영업 대표 맡아

<https://bit.ly/2zBYmF>

정기선 현대중공업 부사장이 최근 사내 인사에서 그룹선박해양영업 대표를 맡음  
정 부사장은 그룹선박해양영업 대표 외 선박 엔진 및 플랜트분야 애프터서비스(AS)업체인 현대글로벌서비스 대표, 현대중공업지주 경영지원실장도 겸임

#### ▷ 현대글로벌서비스, 콜롬비아에 신규법인 설립...중남미 공략 강화

<https://bit.ly/2RvtCdu>

30일 업계에 따르면 현대글로벌서비스는 콜롬비아에 신규 법인을 설립키로 하고 막바지 작업중  
현대글로벌서비스는 정 부사장 주도로 2016년 11월 출범한 회사로 현대중공업그룹의 선박 유지·관리·보수(A/S)서비스와 선박개조 사업을 주력으로 영위  
콜롬비아 법인이 세워지면 중형엔진 발전플랜트에 대한 부품 및 유지 보수 영업을 할 것으로 전망  
중남미 지역은 전력 공급과 운영에 있어 안정화가 필요한 곳으로, 전력문제로 중형엔진 수요가 많은 곳

### ▶ 삼성중공업 보도

#### ▷ 삼성중공업 사모채 시장서 자금 수혈

<https://bit.ly/2RvqRta>

26일 금융투자업계에 따르면 삼성중공업은 지난 23일 100억원 규모의 사모채를 발행  
1년 6개월물로, 만기는 2020년 5월  
삼성중공업은 앞서 이달 6일에도 200억원어치의 사모채를 발행한 바 있음

### ▶ 대우조선해양 보도

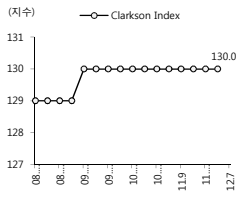
#### N/A



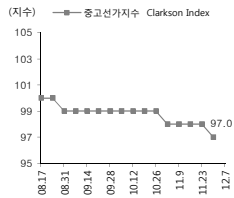


## 신조선가 & 중고선가

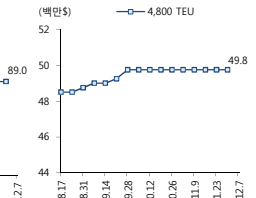
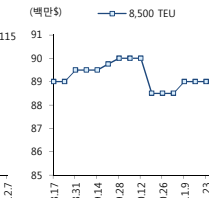
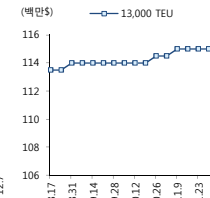
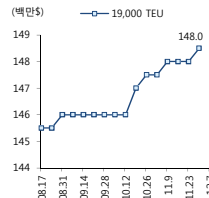
### ▶ 신조선가지수



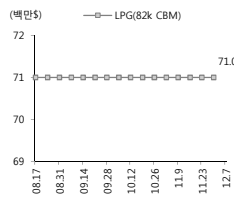
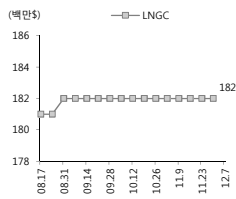
### ▶ 중고선가지수



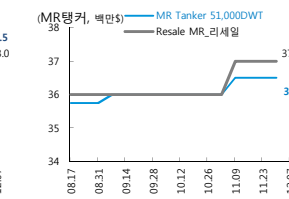
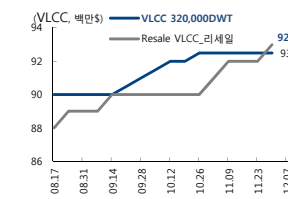
### ▶ 컨테이너선



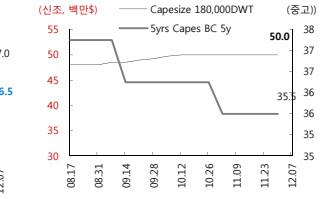
### ▶ 가스선들



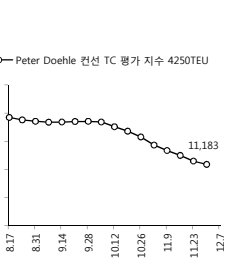
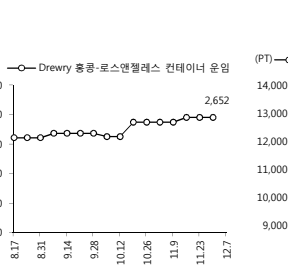
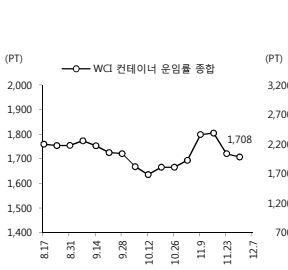
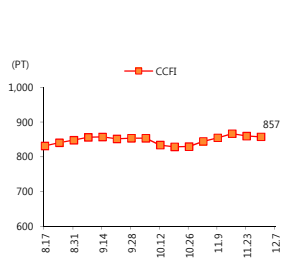
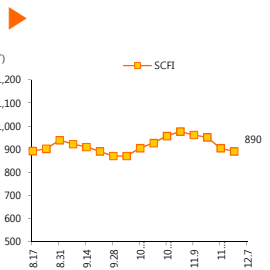
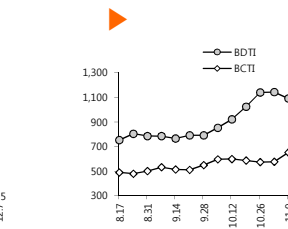
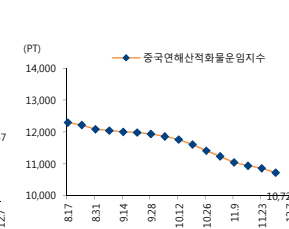
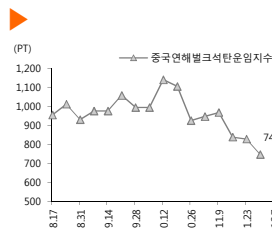
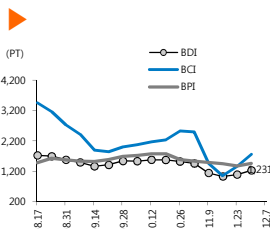
### ▶ 탱커들



### ▶ 벌크선

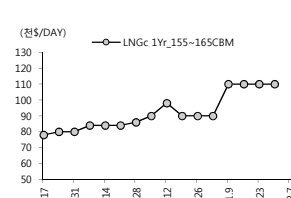


## 운임지수

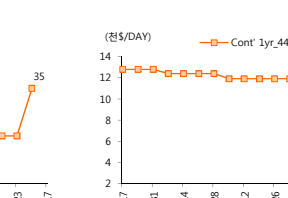
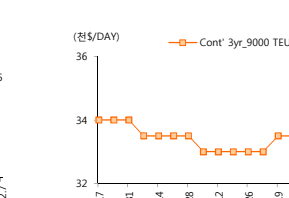
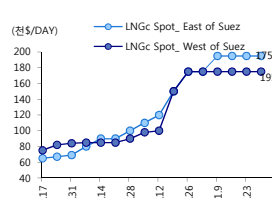


## 용선료

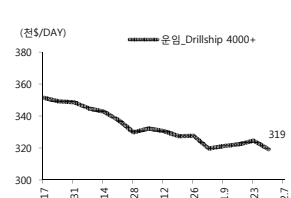
### ▶ 선 (1년)



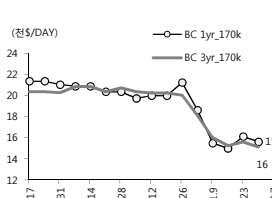
### ▶ 선 SPOT 운임



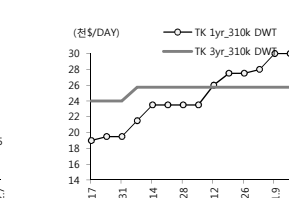
### ▶ 케이프



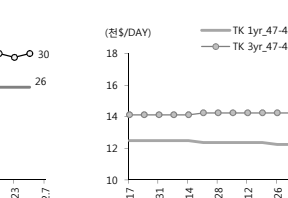
### ▶ - 케이프



### ▶ - 탱커



### ▶ - 탱커

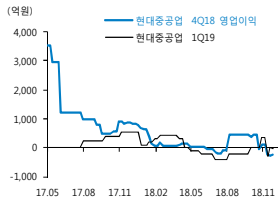


# 

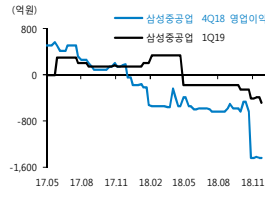


### Consensus 추이

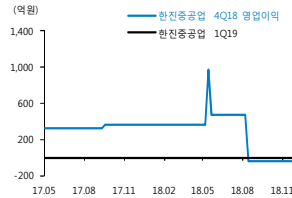
#### 현대중공업



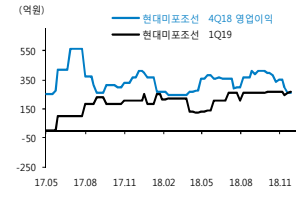
#### 삼성중공업



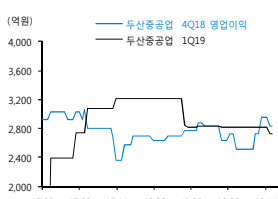
#### 한진중공업



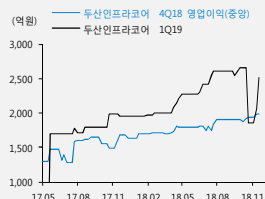
#### 현대미포조선



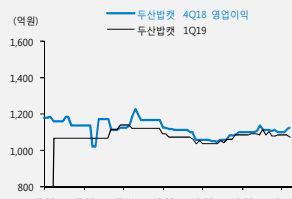
#### 두산중공업



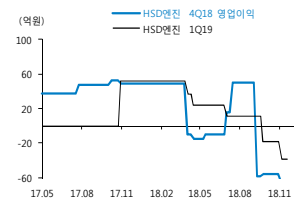
#### 두산인프라코어



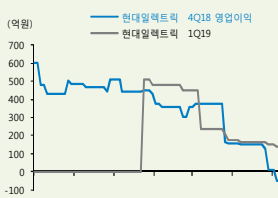
#### 두산밥캣



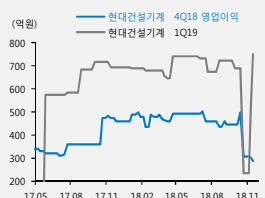
#### HSD엔진



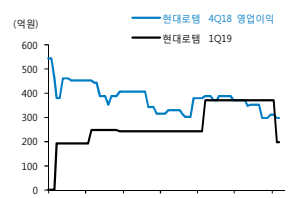
#### 현대일렉트릭



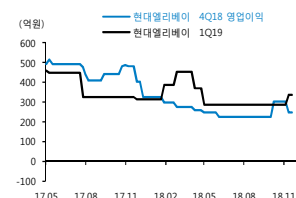
#### 현대건설기계



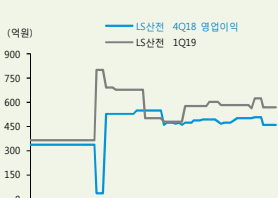
#### 현대로템



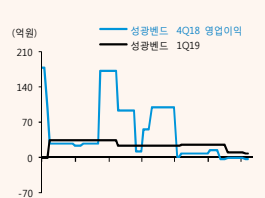
#### 현대엘리베이터



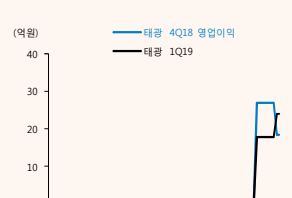
#### LS산전



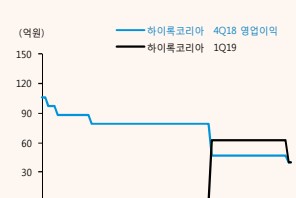
#### 성광벤드



#### 태광



#### 하이록코리아



출처: Dataguide

### 조선/기계 EPS, 등

그룹	종목	2018 EPS(원)										Chang(%)			VALUATION	
		다섯달전	네달전	세달전	두달전	18.11.03	18.11.10	18.11.17	18.11.24	18.11.30	12달전 대비	4주전 대비	2018 PER	증가	2018 PER	증가
조선	현대중공업	-3,163	-3,060	-4,025	-4,761	-5,025	-5,025	-5,055	-5,300	-2,693	적지	적지	-49.0	132,000		
	삼성중공업	-361	-377	-446	-486	-622	-656	-691	-688	-688	적지	적지	-10.8	7,420		
	현대미포조선	7,423	7,155	6,380	5,749	5,730	5,845	5,845	5,990	6,059	5%	6%	18.0	109,000		
	한진중공업	-75	-132	-551	-575	-1,206	-1,206	-1,206	-1,206	-1,206	적지	적지	-1.4	1,700		
두산	두산중공업	707	682	444	425	32	32	32	-243	-243	적전	적전	-46.9	11,400	5.8	8,490
	두산인프라코어	1,436	1,481	1,566	1,595	1,498	1,498	1,498	1,463	1,463	-8%	-2%	-11.7	4,610		
기계	HSD엔진	-172	-236	-340	-397	-462	-462	-394	-394	-394	적지	적지	-11.0	48,150	11.0	27,450
	현대건설기계	13,782	13,482	12,658	12,301	8,888	8,888	8,888	4,384	4,385	-64%	-51%	-7.0	51,700		
	현대일렉트릭	3,201	2,484	1,327	1,157	-7,014	-7,014	-7,014	-7,830	-3,926	적전	적지	-1.4	93,700		
	LS산전	4,930	5,074	5,178	5,253	5,055	4,996	4,967	4,967	4,967	-5%	-2%	-82.7	27,100		
	현대엘리베이터	1,915	1,915	1,915	1,620	847	847	847	-77	-77	적전	적전	-11.7	4,610		
방산	현대로템	467	428	309	313	-71	-140	-140	-256	-328	적전	적지	-11.7	4,610	32.7	31,700
	한국항공우주	1,300	1,349	1,254	1,193	1,226	1,226	968	968	968	-19%	-21%	119.6	32,450		
	한화에어로스페이스	636	612	690	722	721	727	305	356	271	-62%	-62%	38.7	36,950		
	LIG넥스원	2,180	2,192	1,720	959	958	958	955	955	955	0%	0%	10.7	12,000		
피팅	성광벤드	-65	-58	-81	-105	-31	-31	-31	-106	-106	적지	적지	-100.7	10,700	28.0	16,800
	태광	302	302	302	302	483	483	483	449	428	42%	-11%	17.6	16,800		
	하이록코리아	1,550	1,550	1,477	1,102	1,102	1,102	1,102	957	957	-13%	-13%	17.6	16,800		

그룹	종목	2018 BPS(원)										ROE		VALUATION	
		다섯달전	네달전	세달전	두달전	18.11.03	18.11.10	18.11.17	18.11.24	18.11.30	2018	2019	2018 PBR	2018 PBR	증가
조선	현대중공업	170,269	169,496	174,172	174,661	172,854	172,854	172,820	172,779	171,934	-2%	0%	0.8		
	삼성중공업	12,313	12,233	12,234	12,303	12,249	12,249	12,222	12,244	12,244	-6%	-1%	0.6		
	현대미포조선	118,801	118,949	116,459	115,380	115,909	116,064	116,064	116,224	116,213	5%	4%	0.9		
	한진중공업	5,338	5,338	4,514	3,676	3,676	3,676	3,676	3,676	3,676	-33%	-77%	0.5		
두산	두산중공업	28,567	28,257	28,596	28,596	28,102	28,102	28,102	28,057	28,057	-1%	3%	0.4	0.9	0.7
	두산인프라코어	9,537	9,525	9,703	9,703	10,250	10,250	10,250	9,872	9,872	15%	15%	0.9		
기계	HSD엔진	16,017	12,043	6,177	6,272	6,471	6,471	6,571	6,571	6,571	-6%	-6%	0.7	0.6	0.6
	현대건설기계	136,338	135,469	132,950	132,448	129,596	129,596	129,596	64,822	64,822	7%	8%	0.7		
	현대일렉트릭	107,159	105,168	105,268	104,837	92,618	92,618	92,618	92,937	46,593	-8%	2%	0.6		
	LS산전	42,923	42,932	43,004	43,088	43,060	43,060	43,060	43,038	43,038	12%	12%	0.0		
	현대엘리베이터	41,903	41,903	41,903	41,903	42,087	42,087	42,087	36,066	36,066	0%	9%	2.6		
방산	현대로템	16,336	16,161	16,065	16,021	15,669	15,669	15,669	15,563	15,445	-2%	4%	1.8	2.9	0.8
	한국항공우주	12,994	11,856	11,660	11,585	11,547	11,547	10,998	10,998	10,998	9%	13%	2.9		
	한화에어로스페이스	41,271	41,418	41,255	41,404	41,908	42,383	41,621	41,818	42,944	1%	3%	0.8		
	LIG넥스원	28,904	28,924	27,573	27,573	27,532	27,532	27,409	27,409	27,409	3%	6%	1.3		
피팅	성광벤드	15,988	15,988	15,934	15,995	16,009	16,009	16,009	15,957	15,957	-1%	1%	0.7	0.7	0.7
	태광	17,110	17,110	17,110	17,110	16,669	16,669	16,669	16,627	16,627	3%	2%	0.7		
	하이록코리아	25,079	25,079	24,896	24,755	24,755	24,755	24,458	24,792	24,792	4%	5%	0.7		

출처: Dataguide

조선 Page

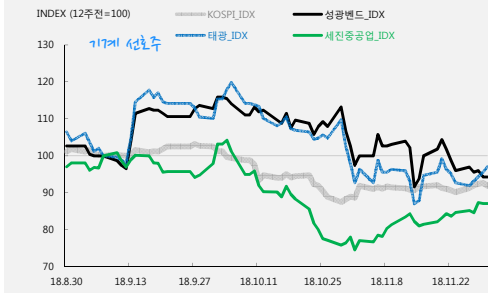
[ 8 / 14 ]





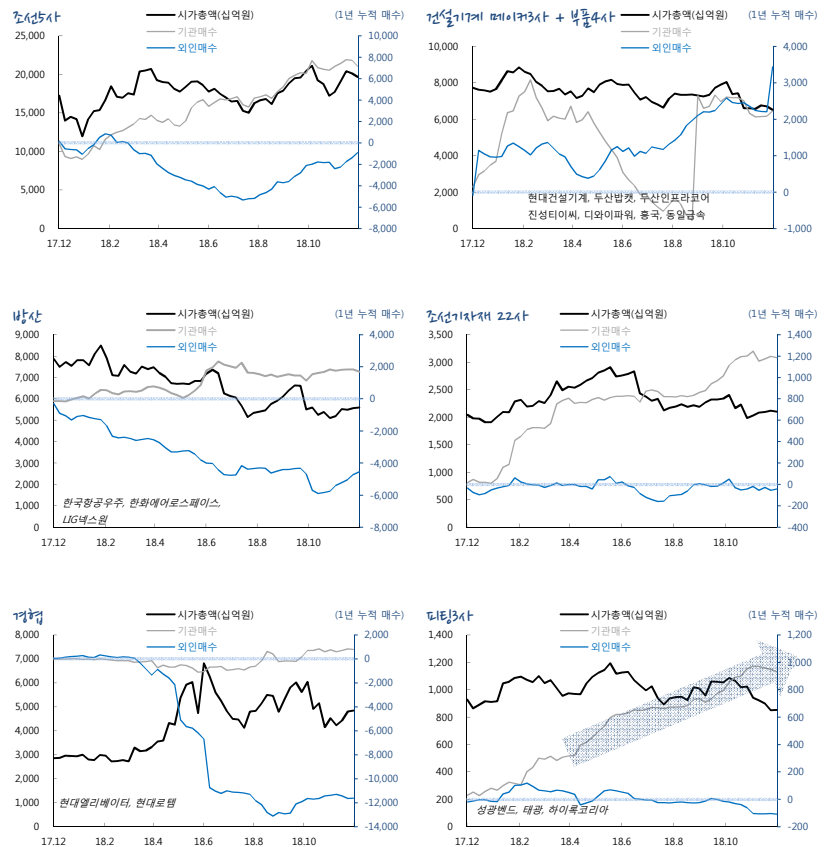
## 당사 기계 선호주 vs. 시장

### ▶ 당사 기계 선호주



## 당사 관찰 기계 업종 전체

### ▶ 기관, 외인 누적 매수





## 기계 업종 뉴스

## 중전기

## ▷한전, 154kV 저손실 변압기 내년에 전면 도입

<https://bit.ly/2rdoYUC>

한전이 전력공급 과정에서 발생하는 손실을 줄이기 위해 2019년부터 154kV급 저손실 변압기를 전면 도입  
한전 관계자는 “발주 물량은 향후 5년간 연평균 33대 규모로, 절감되는 전기를 금액으로 환산할 경우 연간 235억원에 달할 것으로 예상된다”고 언급  
한전은 지난 2017년 LS산전 효성중공업 현대일렉트릭 일진전기 등 국내 4곳의 중전기 대기업과 154kV저손실 변압기 개발을 본격 시작해 1단계 개발을 마쳤고 2단계는 2020년 1월까지

## 건설기계

## ▷두산인프라코어, 두산밥캣 주식 1500억 규모 처분

<https://bit.ly/2AHWHWw>

두산인프라코어가 재무건전성 강화를 위해 30일 자회사 두산밥캣 지분 430만주를 1,524억 3,500만원에 처분한다고 29일 공시  
두산밥캣의 총 발행 주식 수 1억 24만 9,166주의 4.2%, 처분 금액은 자기 자본 3조 1,731억원의 4.8% 규모  
처분 후 두산인프라코어의 두산밥캣 보유 주식 수는 5,117만 6,250주, 지분율은 51.05%

## ▷현대건설기계, 인도 계열사에 452억원 규모 채무보증

<https://bit.ly/2U3H98o>

현대건설기계는 인도 계열사(Hyundai Construction Equipment India Private Ltd.)에 대해 451억9600만원의 채무보증을 결정했다고 27일 공시  
이 금액은 자기자본 대비 3.86%에 해당  
채무보증 총 잔액은 약 2738억4755만원

## 큰 기계

## ▷두산중, 전기안전공사와 발전설비 업무 협약

<https://bit.ly/2raNQbl>

두산중공업은 한국전기안전공사와 발전설비 기술협력을 위한 업무협약을 맺고  
발전설비 신뢰도 향상과 신재생 발전설비 안전관리 기준 강화에 나선다고 22일 밝힘  
양사는 앞으로 각 분야별 발전설비 검사 기술 교류회와 파고 검사 신뢰도 향상 등을 위한 정기 협의회를 열어 기술·정보·인력 교류를 추진하는 등 긴밀한 협력체계를 구축할 예정  
특히 풍력발전과 ESS 등 최근 주목 받고 있는 신재생에너지 발전설비 안전관리 기준을 강화하고 새로운 검사 기술을 개발하기로 약속

## ▷한수원, 체코 신규원전 사업에 주력

<https://bit.ly/2AHf2mL>

한수원(사장 정재훈)이 체코를 중점 프로젝트 대상 국가로 정하고 신규원전 수주 의지를 불태우고..  
이와 관련 문 대통령도 11월 28일(현지 시간) 체코를 방문해 원전 세일즈에 힘을 보태어..  
체코정부는 2025년까지 두코바니(Dukovany)와 템을린(Temelin) 지역에 부지별로 1000MW 이상 규모의 원전 1~2기를 건설할 계획  
한수원에 따르면 체코는 지난해부터 진행해온 원전 사업·투자 모델 결정이 확정되면 내년 상반기에 입찰안내서를 발급받을 예정  
이후 입찰서를 제출하고 우선협상대상자를 선정하는 순서로 진행  
발주는 체코전력공사(CEZ)의 자회사(부지별 특수목적 법인)가 담당하며, 경쟁입찰 또는 정부 간 협약에 따른 수의계약 방식으로 발주  
두 원전부지 중 두코바니 지역이 먼저 2025년 건설에 들어갈 예정  
완공 후 상업 운전은 2035년에 실시할 계획  
정재훈 한수원 사장은 11월 28일(현지 시간) 대우건설, 두산중공업과 함께 체코를 방문해  
현지 최대 건설사 메트로스타브와 '체코 신규원전사업 협력을 위한 MOU'를 체결

## ▷가스공사, 코트라·민간기업과 모잠비크 천연가스 사업

<https://bit.ly/2Pt3tZ4>

한국가스공사(사장 직무대리 김영두)는 28일 남아프리카공화국 케이프타운에서 코트라(KOTRA) 아프리카지역본부, 두산중공업과 '모잠비크 천연가스 관련 사업 진출을 위한 민간·공기업 공동 협약(MOU)'을 체결했다고 29일 밝힘  
가스공사는 앞으로 코트라 및 아프리카 진출 한국기업 공동체(두산중공업 등 5개사)와 '모잠비크 사업 진출 민간·공기업 협의회'를 구성해 세부적인 협력방안에 대한 논의를 이어갈 계획  
한국기업 공동체는 두산중공업(공동체 대표), 포스코대우, 현대중합상사, 효성, 폴라리스위핑 등 5개사  
향후 모잠비크가 동아프리카 지역의 대규모 LNG 생산 허브로 성장(연간 5000만t 이상)할 것으로 예상됨에 따라  
가스공사는 이곳에서의 지속적인 사업 수익 획득과 더불어 경쟁력 있는 LNG를 국내로 도입해 국민 에너지 편익 증진에 기여한다는 방침

## 작은 기계

## ▷FTSE 한국지수서 HSD엔진 제외...신규 편입종목 없어

<https://bit.ly/2U2Eyo>

26일 금융투자업계에 따르면 FTSE는 12월 정기변경에서 한국 내 1개 종목 편출을 결정  
이번 편출 종목은 HSD엔진 한 종목  
지수에 새로 편입되는 종목은 없음  
이번 정기 변경이 실제 지수에 반영되는 시점은 다음 달 21일 장 마감 이후

## ▷씨에스윈드, 318억 규모 윈드타워 공급계약 체결

<https://bit.ly/2P9JKu1>

씨에스윈드는 지멘스 가메사 리뉴어블 에너지와 318억원 규모 윈드타워 공급계약을 체결했다고 27일 공시  
공급지역은 27일이며 계약기간은 11월27일부터 2019년 6월14일까지

## ▷씨에스윈드, 158억 규모 공급계약 체결

<https://bit.ly/2U4ctnG>

씨에스윈드는 대만 Siemens Gamesa Renewable Energy와 158억원 규모의 WIND TOWER 공급계약을 체결했다고 30일 공시  
이는 최근 매출액 대비 5.09%에 해당하는 금액

# HI 기계 ChartBook



## 글로벌 피어그룹 주가 흐름

대분류	티커 / 회사명	시총(백만\$)	1W	1M	3M	3M 추가	1Y	3Y
인프라: 건설기계 / 부품								
건설기계	현대건설기계	1,822	13.4%	29.4%	21.1%		-74%	
	두산인프라코어	3,280	2.2%	10.3%	13.7%		-75%	
	두산밥캇	3,280	-9.5%	-6.7%	-5.7%		-5%	
대형	CATERPILLAR	88,596	10.9%	11.8%	-1.8%		-4%	94%
	KOMATSU	28,397	5.7%	3.0%	1.2%		-18%	51%
	HITACHI CM	6,748	4.8%	4.2%	-4.4%		-19%	68%
	VOLVO	37,036	2.6%	-7.5%	18.6%		-19%	52%
중국	SANY	9,741	3.1%	2.0%	11.1%		-11%	21%
	XCMG	4,493	2.5%	0.6%	20.5%		-11%	-25%
소형	DEERE	47,942	8.4%	4.4%	7.0%		3%	95%
	CNH	16,348	2.0%	-6.6%	17.6%		-25%	132%
	TAKEUCHI	1,317	4.8%	-2.2%	13.7%		-3%	-13%
	TEREX	2,994	5.7%	-1.0%	14.2%		-28%	55%
건설기계	디와이파워	167	5.3%	20.7%	25.1%		-33%	121%
부품	진성티이씨	174	-2.5%	5.1%	11.2%		43%	
	우림기계	56	11.8%	20.2%	21.3%		-6%	-8%
	중국	59	1.2%	10.0%	13.2%		19%	88%
	동일금속	67	-0.9%	8.7%	-0.5%		42%	16%
	KUBOTA	20,295	3.1%	8.7%	14.1%		-8%	-5%
	가야바	1,045	5.6%	4.4%	36.5%		-58%	-28%
	Hengli	2,806	-3.3%	-1.3%	20.9%		-5%	61%

방위산업 / 항공부품								
항공	한국항공우주	3,945	0.8%	9.5%	21.5%		-35%	-62%
	한화에어로스페이스	212	0.8%	14.1%	32.7%		-5%	-8%
방산	LIG넥스원	212	-1.2%	27.0%	17.1%		-37%	-66%
	아스트	212	1.9%	14.3%	25.9%		-41%	-57%
	Boeing	208,880	11.0%	-2.3%	-0.7%		28%	134%
	LOCKHEED MARTIN CORP	97,743	1.7%	2.2%	-6.5%		-4%	38%
	Northrop grumman	55,307	-2.5%	-0.8%	12.8%		-13%	38%
	EADS	95,076	1.4%	2.8%	14.0%		5%	53%
	BOMBARDIER	8,437	-4.6%	31.0%	52.8%		-32%	82%
	EMBRAER	3,497	3.8%	0.8%	17.5%		18%	-30%
	ROLLS ROYCE	24,242	4.6%	1.3%	15.9%		1%	43%
	ROCKWELL COLLINS	23,154	-0.4%	10.2%	3.6%		6%	54%
	HARRIS CORPORATION	19,745	-1.5%	-3.9%	12.4%		0%	70%
	GENERAL DYNAMICS	60,622	3.7%	7.1%	-4.0%		-9%	29%
	SAFRAN	61,753	1.4%	-3.2%	0.4%		26%	70%
	SPIRIT AERO	9,621	4.6%	-2.5%	-5.4%		-1%	56%
	TRIUMPH	1,161	4.2%	-7.9%	20.5%		-43%	-56%

공작기계 / 기타 철								
공작기계	화천기계	94	3.2%	-0.5%	-13.7%		-28%	-21%
기타	와이지원	307	0.0%	-0.2%	-16.0%		-37%	-13%
	신진에스엠	55	-0.5%	3.7%	-19.3%		-26%	-70%
	S&T중공업	197	5.0%	2.7%	7.7%		-12%	-50%
	Shenyang	813	-1.1%	2.8%	-14.9%		-19%	-75%
	Amada	3,927	10.5%	15.8%	4.8%		-18%	2%
	Moriseiki	2,092	12.8%	-2.8%	-9.1%		-30%	-4%
	Jtekt	4,983	4.9%	2.5%	-2.3%		-26%	-35%
	Okuma	1,862	6.6%	0.0%	-11.0%		-22%	2%
	Makino	1,081	6.5%	6.8%	-3.9%		312%	362%
	Schuler	1,082	-0.7%	-4.0%	-0.7%		-19%	2%
	Gildemeister	4,124	1.2%	2.2%	-3.7%		-4%	15%

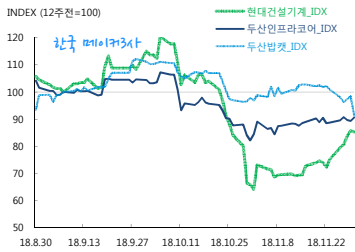
대분류	티커 / 회사명	시총(백만\$)	1W	1M	3M	3M 추가	1Y	3Y
에너지: 피팅 / 발전 / 중전기 / 풍력								
피팅	성광벤드	325	1.8%	8.2%	8.2%		4%	30%
	태광	341	4.8%	0.8%	-0.8%		8%	24%
	하이록코리아	286	2.3%	6.5%	0.6%		-33%	-33%
발전	두산중공업	1,561	5.1%	4.1%	2.2%		-29%	54%
	비에이치아이	89	3.3%	8.3%	10.7%		-15%	38%
	S&TC	100	2.2%	1.8%	9.5%		-24%	63%
	DONGFANG	3,299	1.6%	5.5%	6.7%		-28%	45%
	BHEL	3,761	4.1%	0.1%	4.2%		-24%	39%
	MHI	12,498	0.1%	8.2%	4.3%		3%	32%
	IHI	6,105	1.7%	6.3%	9.3%		-2%	3%
	SIEMENS	108,438	1.9%	0.6%	8.6%		-10%	10%
	General Electric	110,029	0.9%	5.7%	0.0%		-58%	75%
	ALSTOM	10,311	1.3%	0.3%	2.8%		13%	3%
중전기	LS산전	2,059	2.8%	5.2%	7.4%		-14%	8%
	효성중공업	594	6.1%	7.2%	5.2%			
	현대일렉트릭	570	2.9%	16.6%	4.1%		-78%	
	ABB	52,239	1.7%	-0.4%	2.6%		-19%	9%
	Schneider	46,621	2.9%	0.5%	7.4%		-9%	16%
	WEG	9,660	0.8%	1.0%	0.8%		2%	43%
	Crompton Greaves	1,918	7.0%	1.7%	7.8%		-19%	
	TBEA	3,795	2.1%	1.4%	4.7%		-32%	40%
풍력	씨에스윈드	495	7.6%	5.1%	2.2%		19%	15%
	유니슨	179	2.7%	6.2%	0.5%		-55%	11%
	동국S&C	212	7.1%	0.8%	3.8%		-43%	26%
	태웅	256	0.0%	1.4%	9.7%		-39%	29%
	VESTAS	13,561	4.7%	19.1%	22.8%		28%	8%
	GOLDWIND	5,672	6.5%	23.4%	4.6%		-31%	-17%
	NORDEX	1,051	6.5%	4.4%	5.3%		6%	73%
	GOLDWIND	5,672	6.5%	23.4%	4.6%		-31%	-17%

현대로템, 현대엘리베이터 = 경협								
철도	현대로템	2,285	0.9%	24.0%	-12.7%		45%	63%
	ALSTOM	10,311	-1.3%	0.3%	2.8%		13%	39%
	안saldo	2,925	0.2%	0.2%	-1.2%		7%	30%
	Bombardier	8,437	-4.6%	-31.0%	-52.8%		-32%	82%
	CNR	64,357	1.7%	1.4%	-0.3%		14%	50%
	CAF	1,478	-4.4%	4.2%	-11.2%		-1%	31%
	CSR	33,804	1.2%	6.1%	13.0%		2%	-29%
승강기	현대엘리베이터	2,554	0.8%	17.6%	-9.9%		81%	55%
	KONE	28,609	2.5%	1.7%	-4.3%		1%	12%
	UTC(OTIS)	111,677	-5.6%	-1.9%	-8.6%		1%	27%
	SCHINDLER	26,134	-0.2%	-4.3%	-10.8%		-6%	16%
	THYSSENKRUPP	14,554	1.7%	-11.0%	-16.9%		-26%	-12%
	MITSUBISHI ELEC.	29,169	6.4%	4.5%	0.4%		-19%	10%
	HITACHI	32,140	0.7%	-5.0%	-8.4%		293%	351%
	SHANGHAI ELEC.	9,990	-1.5%	4.3%	6.8%		-13%	-45%

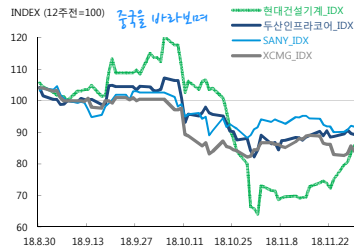


## 건설기계

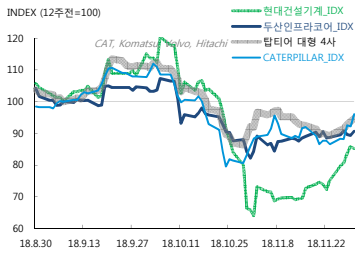
### ▶ 한국의 메이커 3사



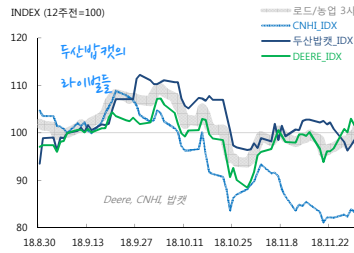
### ▶ 중국 건설장비 시장



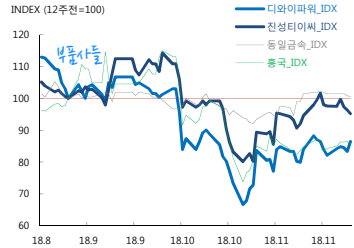
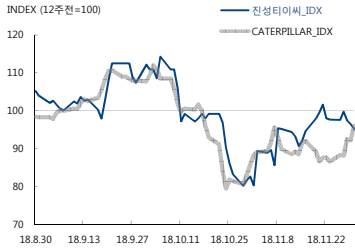
### ▶ 대형: 두산, 현건기, CAT



### ▶ 미니 소형에서 두산발켓

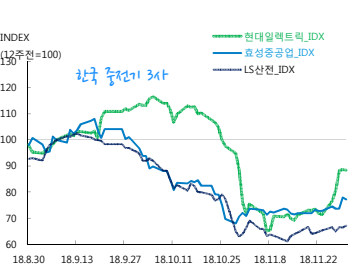


### ▶ 건설기계 해외 vs 한국 부품사

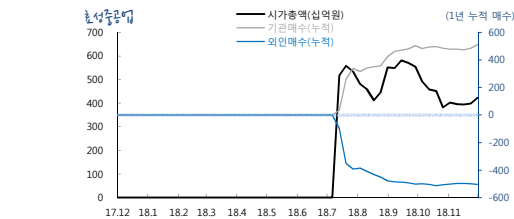
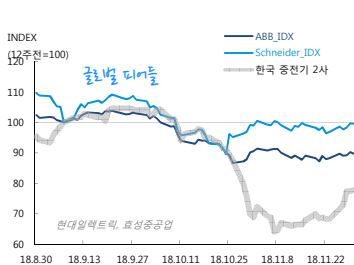


## 중전기

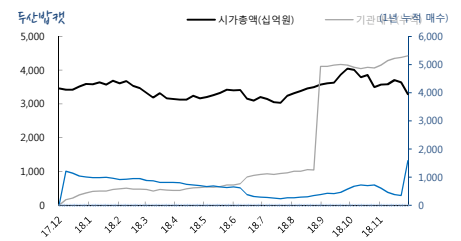
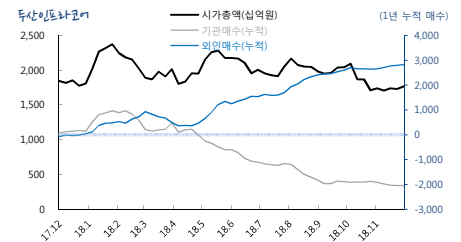
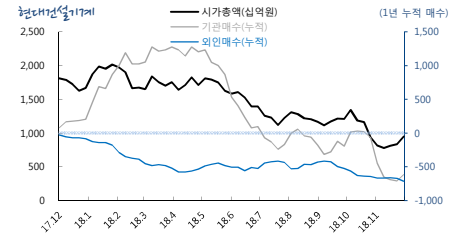
### ▶ 한국 중전기 3총사



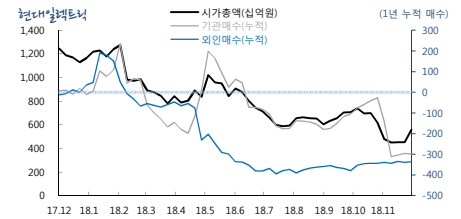
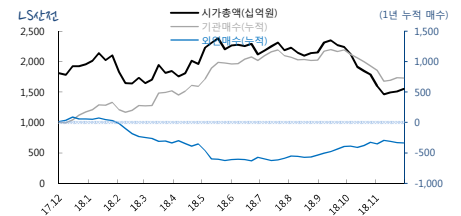
### ▶ 글로벌 피어 2사



## 건설기계 수급



## 중전기 수급

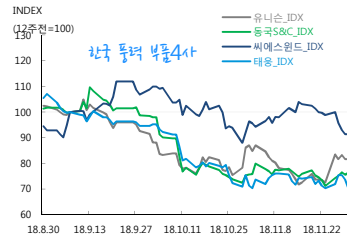


# HI 기계 ChartBook

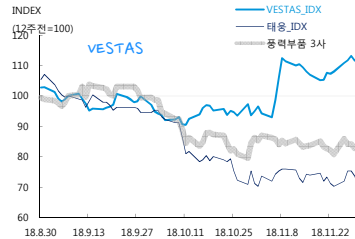


## 풍력

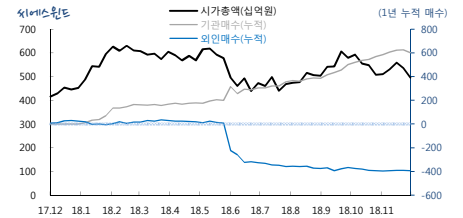
### ▶ 한국 풍력 부품4사



### ▶ 한국 풍력 vs. VESTAS

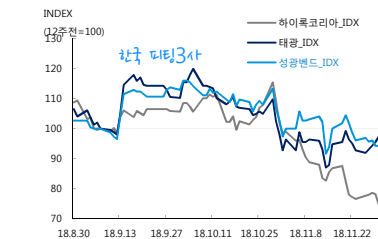


### 풍력 수급

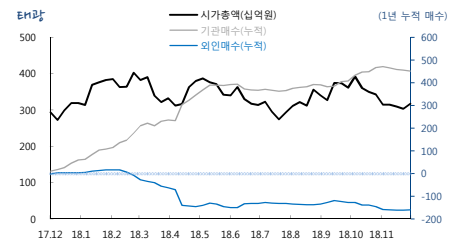
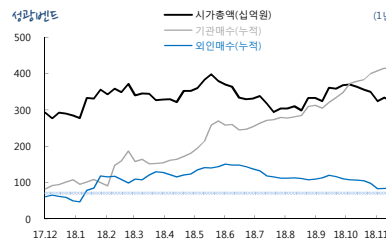


## 피팅

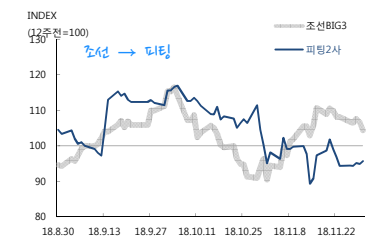
### ▶ 피팅 3사



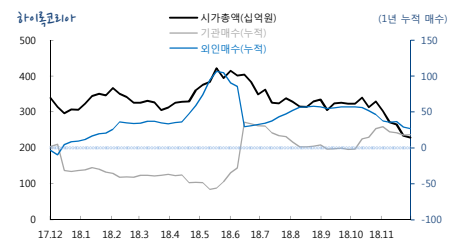
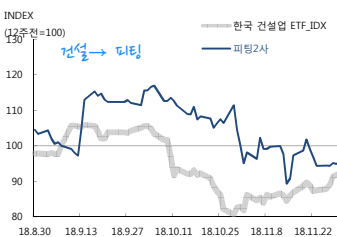
### 피팅업 수급



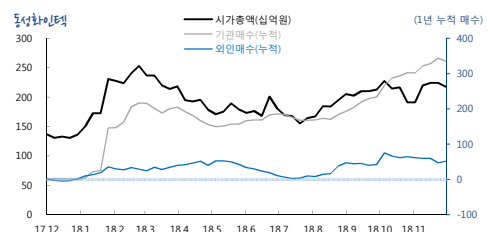
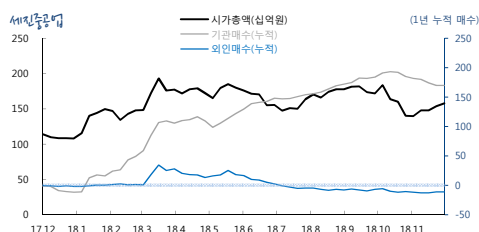
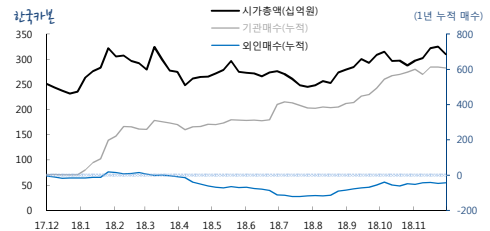
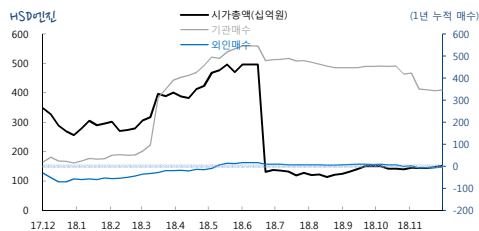
### ▶ 조선 → 피팅2사



### ▶ 건설 → 피팅2사

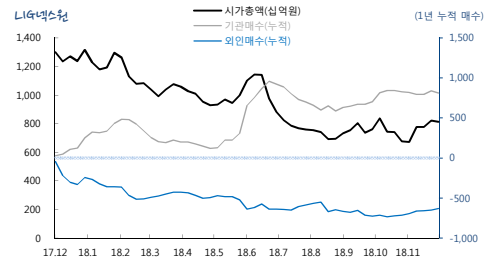
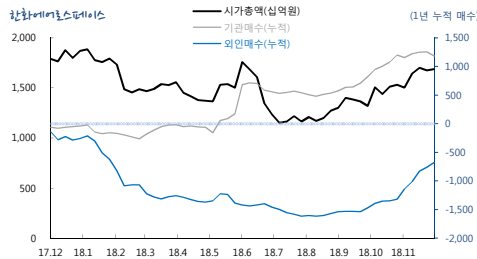
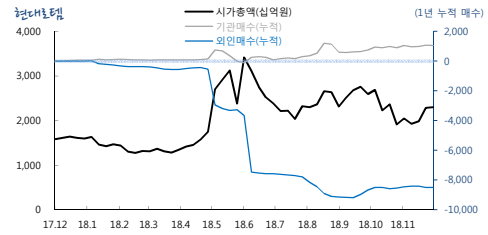
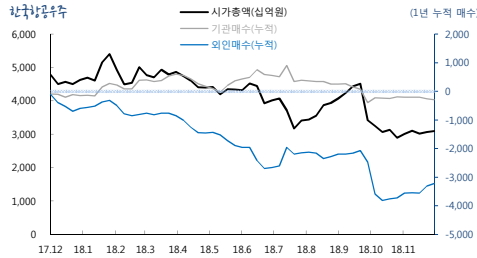
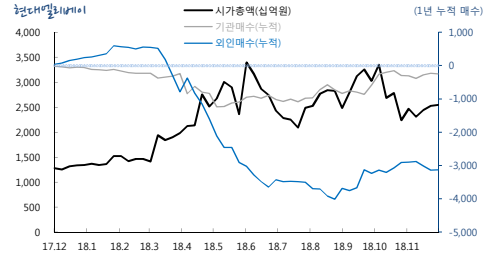
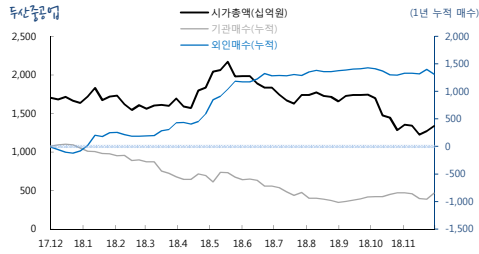


## 조선기자재 수급





## 기타 큰 기계



당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,  
 ▶ 회사는 해당 종목을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.  
 ▶ 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.  
 ▶ 당 보고서는 기관투자자 및 제 3자에게 E-mail등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.  
 ▶ 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.  
 ▶ 현대중공업, 현대미포조선은 당사와 계열사 관계에 있습니다.  
 ▶ 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자 : 최광식)

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전제, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.  
 1. 종목추천 투자등급 (추천일기준 종가대비 3등급) 종목투자 의견은 향후 6개월간 추천일 종가대비 해당종목의 예상 목표수익율을 의미함.(2017년7월1일부터 적용)  
 -Buy(매수): 추천일 종가대비 +15%이상 -Hold(보유): 추천일 종가대비 +15% ~ -15% 내외 등락  
 -Sell(매도): 추천일 종가대비 -15%이상  
 2.산업추천 투자등급 (시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임)  
 - Overweight(비중확대), - Neutral (중립), - Underweight (비중축소)

### 하이투자증권 투자비용 등급 공시 2018-09-30 기준

구분	매수	중립(보유)	매도
투자의견 비율(%)	90.10%	9.90%	-