



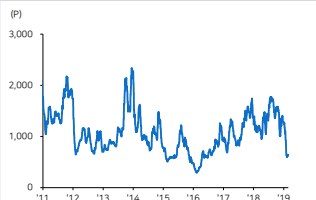
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	총가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	9,448.2	15.5	133,500	1.1	-4.0	-0.4	3.9	93.0	44.6	0.7	0.6	0.7	1.4
현대중공업주	5,879.5	21.5	361,000	0.7	-1.2	-7.4	4.3	4.9	4.1	0.6	0.6	14.1	14.7
현대일렉트릭	664.7	5.2	32,650	-1.7	28.3	47.4	47.1	3.1	2.7	0.3	0.3	9.3	9.7
현대건설기계	1,107.2	8.5	56,200	-3.4	7.7	35.1	31.6	3.6	2.6	0.4	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	5,859.0	18.4	9,300	-0.1	16.4	22.4	25.5	58.7	29.1	0.6	0.6	1.0	1.9
대우조선해양	3,473.5	10.7	32,400	0.5	-6.2	-7.4	-5.1	11.3	16.0	0.9	0.9	9.0	5.5
현대미포조선	2,504.4	12.5	62,700	0.0	-2.9	18.0	4.5	13.5	9.8	0.5	0.5	3.6	4.8
한진중공업	126.2	3.6	1,190	0.0	N/A	N/A	-28.1	23.9	6.0	0.2	0.2	0.7	2.8
현대엘리베이터	3,259.0	19.9	120,000	2.1	3.4	29.0	12.1	21.2	20.6	2.9	2.6	14.6	13.3
두산발켓	3,157.8	26.0	31,500	-0.3	-4.5	-11.8	0.0	11.5	10.9	0.9	0.8	7.4	7.6
현대로템	2,418.3	2.8	28,450	1.4	1.8	6.0	2.2	36.7	25.0	1.6	1.5	4.5	6.3
하이룩코리아	251.8	47.4	18,500	1.1	-4.1	10.7	12.5	8.4	7.7	0.7	0.7	8.8	9.0
성광벤드	316.0	15.3	11,050	-2.2	-2.6	1.4	-3.1	97.68	39.6	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	300.8	11.8	11,350	-2.2	-7.3	-0.2	-3.0	67.8	33.1	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	978.2	8.4	8,350	-8.8	-24.8	-23.0	-14.2	-21.6	8.7	0.3	0.4	-0.1	4.1
두산인프라코어	1,619.5	17.5	7,780	0.8	-9.8	-6.4	2.5	5.3	5.5	0.9	0.8	17.7	14.2
HSD엔진	160.0	3.5	4,855	-1.7	-22.1	8.6	-8.0	-12.7	-11.7	0.7	0.7	-4.7	-6.0
한국항공우주산업	3,504.2	14.9	35,950	-0.1	4.5	14.3	12.7	52.4	26.7	3.2	2.9	6.1	11.7
한화에어로스페이스	1,735.5	14.6	33,350	0.2	6.7	3.6	2.6	138.2	25.5	0.7	0.7	0.6	3.0
UG이스원	864.6	8.4	39,300	2.3	13.4	6.6	6.4	81.8	26.9	1.9	1.7	2.7	28.5
태웅	222.1	4.8	11,100	0.0	-0.9	6.7	5.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	237.7	4.2	8,810	0.7	12.5	6.0	14.1	-17.5	33.8	3.4	3.3	-17.5	9.9
한국카본	360.9	14.3	8,210	0.4	13.9	12.7	16.6	127.9	24.3	1.2	1.1	0.9	4.8

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

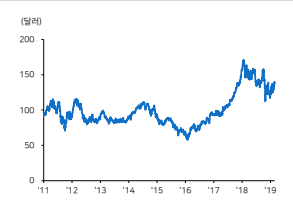
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : +12 649

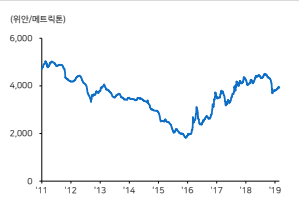


자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

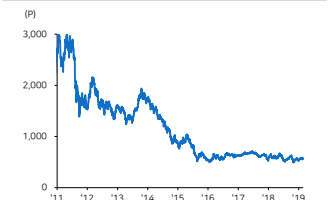
Caterpillar(CommonStock) : -3.43 137.98



중국 내수 후판 가격 (CDSPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

FONARs not loophole for IMO 2020, ICS says

국제해운회의소(ISC)는 IMO 2020 규제에 Fuel Oil Non Availability Reports (FONARs) 마음대로 이용할 수 없을 거라고 경고함. FONARs는 연료 질과 안정성에 문제가 있을 경우에 한해 고유황유를 사용할 수 있음. FONARs는 최후의 수단으로, 매우 제한적인 조건 하에서만 사용할 수 있다고 밝힘. (TradeWinds)

조선 빅3, LNG선 선가 올려 부른다

조선 3사는 연초부터 해운선사들의 LNG선 발주가 몰리며 최근 선가인상 움직임이 보임. 17.4만CBM급 LNG선 선가는 조만간 1.9~2억달러 수준으로 오를 전망이다. LNG선 선가는 2018년 하반기 1.82억달러로 역대 최저 수준까지 하락한 후, 조금씩 상승되는 추세를 유지하고 있음. (EBN)

이동걸 회장 "대우조선 M&A 잘못되면 직 내려놓을 각오"

산업은행 이동걸 회장은 대우조선해양 M&A가 잘못되면 직을 내려놓겠다는 각오로 임하겠다고 밝힘. M&A 발표 후 노조와 정치권의 반대, 수출입은행이 보유한 대우조선해양 영구채 등 리스크가 불거졌지만, 이 같은 리스크 요인은 하나씩 언급하면서도 지금이 구조조정 적기란 점을 강조함. (조선비즈)

Saudi Aramco outlines plan to become LNG exporter

사우디 Aramco는 가스 생산에 투자를 늘려 향후 10년간 pipeline 또는 LNG로 수출할 계획을 밝힘. 국내의 가스 투자를 늘리려 노력 중이며, 러시아 Arctic 2 LNG를 포함해 호주, 미국, 아프리카 등과 협상 중임. Aramco는 가스 부문에서 글로벌 리더를 목표로하며, 화학제품 투자도 늘릴 계획을 밝힘. (TradeWinds)

Seadrill loses \$360m as it eyes notes buyback

Seadrill은 2018년 연간 순손실 3.6억달러를 기록해, 전년 순손실 26.6억달러 대비 크게 개선됨. 매출은 2.9억달러로, 전년 4.3억달러 대비 32% 감소했으나, 주주잔고는 20억달러로 전년과 비슷한 수준임. 또 2019년부터 시주활동 증가에 따른 수급개선이 나타나며, 2020년에는 가격 인상을 전망함. (TradeWinds)

두산중공업 RCPS 증자, 주주 불참 '유력'

두산중공업 유상증자 보통주 5,432억원과 RCPS 653억원 중에서 RCPS 유상증자는 전량 실권이 발생할 가능성이 높다고 알려짐. RCPS 주주는 'KDB트리니티 DHIC'를 포함한 투자펀드로, 유상증자 불참이 예상됨. 다만 비업무용 부동산 매각 등 자금책 3,500억원 조달도 계획하고 있어 큰 영향은 없을 전망이다. (더블)