

LNG선 신조선가가 5주 연속 올라 신조선가지수 174P로 상승

코멘터리 of 조선

▶ 신조선가 상승

① 신조선가지수가 3주만에 또 174P로 올랐습니다. VLGC가 108백만달러로 올랐고, LNG선은 5주 연속 올라 265백만달러까지 왔으며, 13,000-TEU도 155백만달러를 기록합니다.

▶ LPG 호황

② 지난주 현대중공업의 LPG선 2척 전자공시의 발주처는 노르웨이 Solvang의 88k-CBM였습니다. 7월 7일에 발주한 3척에 달린 옵션행사였는데 한달 반 사이에 신조선가는 106.7백만달러에서 107.4백만달러로 오릅니다.

③ 온 프레드릭슨의 Avance Gas는 중국 Nantong CIMC에 MGC 2척을 옵션행사로 추가 발주합니다.

④ StealthGas는 젊은 선대를 유지하기 위해 노후선을 매각하면서 동시에 신조선 투자 또는 리세일 기회를 모색 중이라고 전합니다.

▶ 또 중국의 탱커

⑤ Maran Tankers는 중국 NTS에 LNG 추진 수에즈막스 탱커 4척을 발주해서 총 8척을 건조합니다.

신조선가가 LNG D/F가 87백만달러여서, 한국의 Conventional 수준입니다.

중국과 일본의 탱커 수주가 계속되지만, 우리는 계속 기다립니다. 올바른 전략입니다.

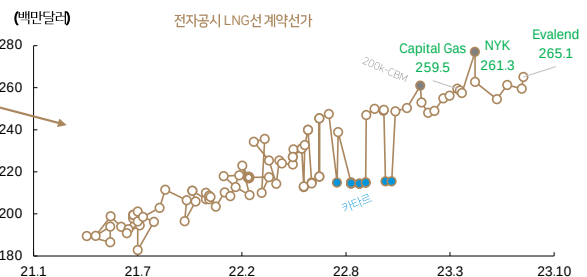
⑥ 한편 Gibson 브로커리지는 지난 10년 동안의 중동 리파이너리 증설 종료, 유럽의 에너지 안보에 따른 리파이너리 투자 등으로 미래 PC선 수요 전망이 썩 좋지 않다고 평가합니다.

▶ 친환경

⑦ 현대미포조선이 건조한 Maersk의 세계 최초 메탄올 컨테이너선(2,100-teu)가 중동 수에즈운하에서 3번째 벙커링을 마치고, 코펜하겐으로 향합니다. 역사적 처녀 운항입니다.

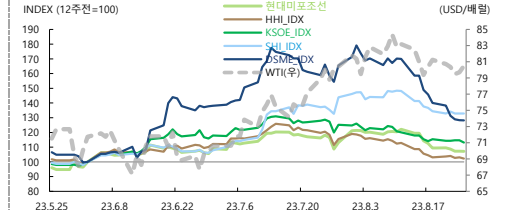
⑧ EPS는 중국에 세계 최초 암모니아 추진 벌크선 6척을 발주 예정입니다. BHP와 Rio Tinto의 용선 기반으로 전합니다. 2024년말에 나오는 암모니아 엔진을 장착하고 2026년에 인도됩니다.

▶ 클락슨의 LNG선 신조선가 계속 신기록 경신하면서 265백만달러까지 올
가장 최근 현대중공업의 265.1백만달러 수주까지 반영해줌

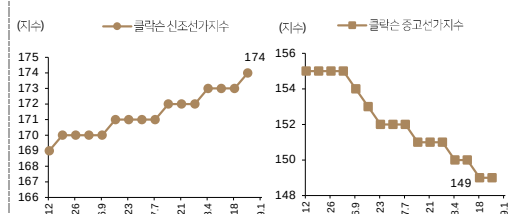


대표 차트

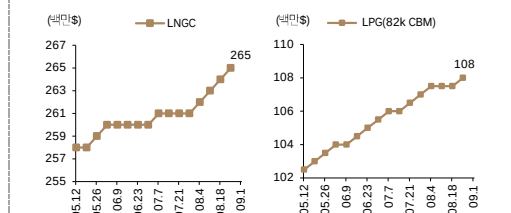
▶ 조선주 주가



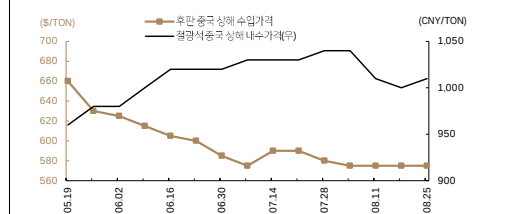
▶ 선가지수



▶ 주요 선종별 신조선가



▶ 후판가격 상승세



주식 뉴스

「선가상승」

▲ 신조선가지수 174P로 3주만에 또 상승: LNG, LNG, 컨테이너선이 상승

「LPG선 호황」

▲ 현대중공업의 VLGC 전자공시는 2척은 노르웨이 Solvang

▽ Avance Gas, 중국에 중형 LPG/암모니아 운반선(MGC) 2척 추가 발주

△ StealthGas는 노후선 매각하고 신조선 투자 집행 중

「해양」

△ ENI는 호주 Verus 가스개발 프로젝트 2024년 FID 목표

「탱커」

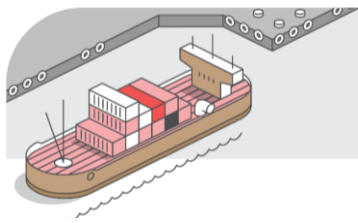
△ Maran Tankers는 또 중국 NTS에 수에즈막스 탱커(LNG D/F) 4척 발주

▽ PC선 중장기 전망 어두움

「친환경선」

▲ EPS는 중국에 세계최초 암모니아 추진 벌크선 발주 예정

△ Maersk의 메탄올 추진 2,100-TEU 3번째 벙커링



다올 선박

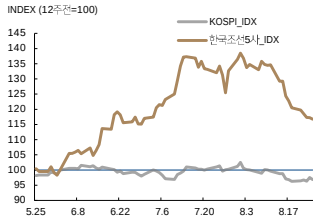
2023.08.27 [689호]

DAOL 다올투자증권

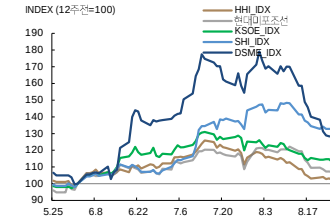
조선.기계.방산 최광식 gs.choie@daolfn.com
오지훈 jihoonoh@daolfn.com

Peer Group 등 Index

▶ 한국 주식시장 vs. 조선주들

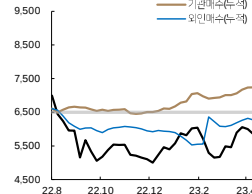


▶ 한국 조선5사 Performance

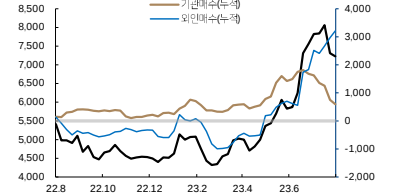


조선 수급

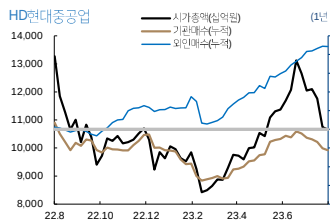
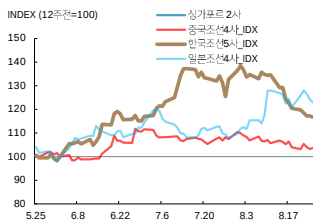
HD한국조선해양



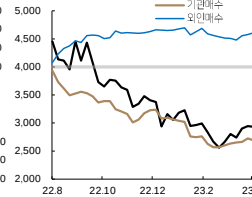
삼성중공업



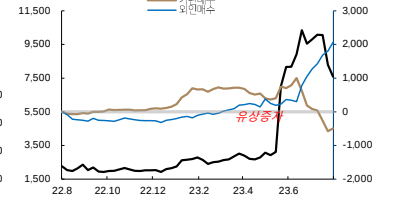
▶ 한/중/일/싱 조선주 주가 비교



현대미포조선



한화오션



글로벌 피어그룹 주가 흐름

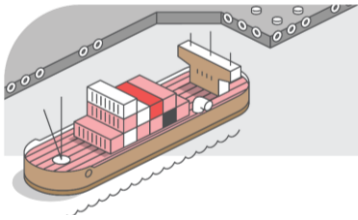
대분류	티커 / 회사명	시총(백만\$)	1W	1M	3M	3M 주가	1Y	3Y
자주	WTI		-0.9%	2.2%	12.5%		-14%	87%
	CRB INDEX		1.0%	-1.0%	6.1%		-7%	81%

조선사								
한국조선	한국조선해양	5,752	-1.9%	-11.2%	23.5%		13%	28%
	현대중공업	8,125	-0.7%	-13.6%	6.4%		-20%	
	삼성중공업	4,212	-1.2%	-1.9%	44.5%		33%	67%
	대우조선해양	2,329	-8.5%	-19.2%	34.9%		66%	54%
	현대미포조선	2,431	-2.1%	-8.1%	17.8%		-26%	168%
싱가포르	KEPPEL	7,143	0.3%	-4.1%	3.4%		43%	122%
	SEMBCORP MARINE	1,961	#DIV/0!					
중국조선	CSSC	16,021	0.1%	-11.0%	-2.9%		8%	34%
	CSIC	14,958	-2.1%	-5.5%	-9.9%		13%	-13%
	CSSC OMEC	3,102	-3.5%	-13.1%	-21.4%		9%	-28%
	YANGJIZIJIANG	3,642	2.4%	13.9%	35.4%		77%	264%
일본조선	NAMURA SB	123	2.9%	53.5%	100.9%		30%	457%
	MITSUBI ES	297	3.1%	-3.5%	-6.0%		9%	13%
	KAWASAKI HI	3,073	-0.5%	-1.7%	24.5%		33%	137%
	SUMITOMO HI	2,922	0.9%	-1.2%	7.9%		14%	39%
대만조선	CSBC CORP TAIWAN	743	5.8%	-1.7%	-7.0%		22%	10%

엔진 / 부품								
엔진	MAN							
	WARTSILA	8,510	2.2%	-3.8%	-0.3%		32%	54%
한국엔진	HSD엔진	324	1.0%	-12.3%	26.1%		10%	160%
	STX엔진	204	0.4%	2.9%	8.9%		-22%	161%
기자재	한국카본	389	-1.9%	-4.4%	20.5%		-13%	47%
	동성화인텍	268	-4.1%	-8.2%	15.8%		-4%	42%
	세진중공업	292	-4.1%	-4.2%	-1.5%		-31%	59%
	삼강엔엔티	700	2.1%	-1.1%	13.0%		-20%	64%

대분류	티커 / 회사명	시총(백만\$)	1W	1M	3M	3M 주가	1Y	3Y
기름들								
RIG	TRANSOCEAN	1,953	-6.1%	-8.6%	30.2%		108%	172%
	SEADRILL	19	0.6%	9.7%	26.8%		73%	
	Valaris	2,550	-2.0%	-2.1%	26.5%		49%	
	ODFJELL SE-A SHS	315	-7.3%	0.0%	-7.3%		39%	5%
IOC+	ExxonMobil	256,851	-1.6%	3.0%	1.9%		11%	46%
	Shell	167,133	0.0%	0.0%	0.0%		0%	1%
	BP	87,035	0.5%	-0.6%	-1.2%		4%	0%
	TOTALEnergies	124,979	0.5%	6.4%	2.1%		6%	2%
	Chevron	215,727	-1.1%	-1.4%	2.5%		-3%	16%
	ENI	49,568	0.9%	4.2%	5.2%		15%	8%
	Equinor	80,800	-0.3%	4.0%	6.3%		-21%	25%
ENG.	SBM	2,841	-2.0%	-1.9%	0.2%		-8%	10%
FEED.	TechnipFMC	2,808	-0.8%	-3.4%	30.5%		111%	13%
	SAIPEM	2,109	3.4%	0.7%	12.5%		106%	67%
	NOV	4,700	-2.4%	6.7%	33.2%		8%	3%
	MODEC INC	771	4.7%	4.5%	14.3%		12%	12%
	WORLEY PARSONS	3,732	-1.6%	-1.1%	2.4%		9%	8%

해운								
해운	MAERSK DC Equity	56,502	-3.0%	-4.6%	9.3%		-29%	5%
	SHIP FINANCE INTL LTD	1,141	1.7%	15.6%	26.6%		0%	4%
	CLARKSON PLC	1,566	-2.6%	-6.7%	-12.1%		-14%	7%
	EURONAV NV	2,154	-0.7%	18.6%	8.7%		2%	16%
	GOLDEN OCEAN GROUP LTD	1,626	-5.9%	-2.5%	-17.8%		-24%	16%
	FRONTLINE LTD	1,433	1.7%	18.1%	24.4%		55%	35%
	NORDIC AMERICAN TANKERS LTD	332	-1.9%	0.5%	10.8%		54%	5%
	KNOT OFFSHORE PARTNERS LP	560	-3.3%	-10.1%	2.7%		-70%	62%
LNG	GASLOG PARTNERS LP	257	0.0%	0.0%	1.3%		35%	17%
LPG	BW Offshore	544	0.8%	9.0%	7.3%		0%	10%
	DORIAN LPG LTD	509	1.4%	-9.5%	4.9%		62%	14%
	EXMAR NV	277	-3.5%	-2.3%	-5.8%		17%	37%



▲ StealthGas는 노후선 매각하고 신조선 투자 집행 중

US 상장 기업인 StealthGas는 LPG S&P(Sales & Purchase) 시장에서 적합한 LPG 운반선에 대한 투자를 준비 중
StealthGas의 CEO Harry Vafias는 LPG 시장이 좋고 구매 대상도 작지만 좋은 품질의 선박을 찾으면, 중고/신규 상관없이 적절한 가치를 가지고 있다면 구매할 것이라고 설명
올해 초에 4척의 LPG선을 키프로스의 Toro Corp에 판매한 바 있으며, 올해에는 4척을 더 처분할 계획
StealthGas는 새로운 선박 투자에도 투자하고 있으며, 현재 한국의 현대미포에서 주문한 40,000-cbm 3척을 2024년까지 인도받을 예정
StealthGas는 "자산 가격이 상승하는 시점에 일부 선박을 판매할 기회를 계속해서 찾고 있다"고 설명
이에따라 "우리는 판매한 후 신규 선박 구매를 계속하고 있으며, 이를 통해 우리의 함대의 평균 연령을 10년으로 유지하고 있다"고 부연
Vafias는 장기적으로 시장에 대한 낙관적인 입장을 유지하고 있다고 밝힘
단기적으로 올해 여름 시장은 꽤 잘 유지되었고, 성수기 겨울로 접어들면서 운임이 오르기 시작할 것으로 예상
StealthGas의 반기 실적은 상반기 순이익은 27.3백만달러로, 전년동기간의 19.8백만달러 대비 성장

▶ CO2 규제와 EcoShip

▲ EPS는 중국에 세계최초 암모니아 추진 벌크선 발주 예정

EPS(Eastern Pacific Shipping)은 중국에서 세계 최초의 암모니아 추진 벌크선을 발주할 예정. 480백만달러, 6척의 210,000-DWT 뉴캐슬 맥스 선박
조선사는 Qingdao Beihai Shipbuilding Heavy Industry이며, 확정 3척 + 옵션 3척이며, 1호선은 2026년 중순에 인도 예정
이러한 암모니아 연료 엔진은 여전히 개발 중이지만 엔진 제조업체 MAN Energy Solutions은 2024년 말까지 새로운 선박에 설치할 2개의 2형 암모니아 연료 엔진을 제공할 준비가 되어 있다고 밝힘
암모니아 연료는 이산화탄소 배기량을 95% 및 SOX 배출량을 100% 감소시키지만, 이 연료의 독성에 대한 우려가 있음
암모니아 복합 연료 선박이 액화 시스템이 필요하지 않기 때문에 LNG D/F보다 가격이 싼 신조선가는 80백만달러 안팎으로 전함
EPS는 탄소 중립에 가장 앞서온 선사로 지난 5년 동안 14개 탈탄소 프로젝트에 18억달러를 투자해옴
이번 6척은 BHP와 Rio Tinto에 용선될 가능성이 높은 것으로 전함
BHP와 Rio Tinto의 최근 연구에 따르면 2028년까지 호주-아시아 항로에 친환경 철광석 수송 루트가 구축되어서, 2030년까지 이 항로에 약 20척의 암모니아 연료 선박이 운항될 것으로 예상
앞서 TradeWinds에 따르면, CMB Group의 자회사 Bocimar은 Qingdao Beihai에서 20척의 암모니아 D/F - READY비 뉴캐슬 맥스 선박을 주문했으며, 이들 선박의 엔진에 대한 WinGD와 협력 중

▲ Maersk의 메탄올 추진 2,100-TEU 3번째 벙커링

AP Moller-Maersk의 첫 번째 메탄올 D/F 컨테이너선이 코펜하겐으로의 첫 항해에서 세 번째 정박을 하고 연료를 벙커링
이 Maersk 피더선은 7월에 대한민국 울산항에서 처음 메탄올 연료를 보충했으며, 이후 7월 27일 싱가포르 항에서 약 300톤의 메탄올을 보충
이 2,100 TEU의 선박은 Maersk Solstice로 언급되었지만, 동 선사는 이후 9월 코펜하겐 명령식을 앞두고 이름을 공식적으로 발표하지 않음
수에즈 운하 경제 지구의 총 관리단은 이 선박이 이스트 포트 사이드의 수에즈 운하 컨테이너 터미널에서 거의 6시간 동안 지속된 작업에서 500톤의 녹색 메탄올을 보충했다고 밝힘
물리적으로 선박에 공급되는 메탄올은 Gray 메탄올이어서, Maersk는 이에 따른 배출량을 상쇄하기 위해 녹색 가스 인증서를 구입
Maersk의 에너지 전환 지속가능성 책임자는 최근 설명회에서 회사의 Green 메탄올 공급이 미국의 매릴랜드 쓰레기장에서 생산된다고 설명
이러한 사이트에서 생산되는 바이오 가스가 포집되어 정제되고 바이오 메탄올로 변환되며, 이후 그리드에 공급되고 Maersk의 바이오 메탄올로 연결
브로커들은 Maersk가 사용하는 OCI HyFuels의 Green 메탄올의 가격은 2,500달러/톤으로 Gray 메탄올에 대비하여 매우 낮은 황 유제 등가물 가격에 해당
OCI는 세계 최대의 녹색 메탄올 생산업체라고 주장하며, 이 연료는 수명 주기를 기준으로 화석 메탄올에 비해 온실 가스 배출량을 65% 절감한다고 홍보

[07월4주] ▲ Maersk의 메탄올 추진 2,100-TEU 처녀 운항

현대미포조선에서 세계 최초의 메탄올로 운영되는 컨테이너선 Maersk Solstice가 유럽행으로 첫 항해를 시작. Copenhagen, Denmark에는 9월에 도착할 예정
이 선박은 그린 메탄올로 100% 구동되며 톤당 2,500달러 비용이 듦
이 항해는 국제해사기구(IMO)가 2050년까지 카본중립을 향한 미래의 그린 메탄올 선박 연료 공급에 있어서 중요한 기점이 될 전망
이 선박은 항로 중 울산, 이집트, 동남아, 북유럽의 4곳에서 추가적인 그린 메탄올을 공급받으며,
벙커링을 담당하는 OCI Global은 이를 통해 그린 메탄올 선박 연료 공급의 글로벌 규모 상업적 벙커 운영자로서의 위치를 강화할 계획

[06월3주] ▲ 독일 OCI Global은 Maersk의 2,100-TEU 메탄올 벙커링 예정

[06월2주] ▲ 현대미포조선의 메탄올 추진 Feedership 유럽 도착 예정

[05월3주] ▼ Maersk의 메탄올 추진 3번째 시리즈 발주는 중국 양지장조선으로

[01월3주] ▲ Maersk는 싼 그린 메탄올 생산 기술을 개발한 독일 스타트업 C1에 투자

[22년10월] ▲ AP Moller-Maersk는 현대중공업에 메탄올 추진 17,000-TEU 6척 추가 발주

[22년09월] ▲ Maersk는 메탄올 추진 컨테이너선 20척 발주 예정

Maersk는 메탄올 D/F 네오파니막스 10척, 2,500-TEU 10척을 곧 발주 예정; 먼저 5척의 본계약이 임박한 것으로 전함

[22년01월] ▲ AP Moller-Maersk는 net-zero 목표를 2040년으로 10년 앞당김; 메탄올 개조, 암모니아 신조, 그린 프리미엄 등

[21년08월] ▲ Maersk, 메탄올 연료 조달 계약 체결

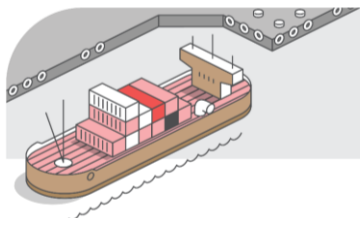
[21년07월] ▲ AP Moller-Maersk, 메탄올추진 15,000-TEU 6척~12척 현대중공업에 건조 문의 중

[21년06월] ▲ Maersk, 현대미포조선에 세계최초 메탄올 추진선 3척 LOI로 탄소 절감 준비

▶ 오프쇼어

▲ ENI는 호주 Verus 가스개발 프로젝트 2024년 FID 목표

이탈리아의 ENI가 호주에서 대규모 Evans Shoal 필드(10TCF) 개발을 위한 'Verus' 프로젝트를 추진
Verus 프로젝트는 북부 영토 연안의 대규모 Evans Shoal 가스 필드 개발을 기반으로 하며, 900MCFD 가스를 처리할 FPSO를 사용 예정
약 380킬로미터 길이의 해저 가스 수출 파이프라인이 이 가스를 Darwin LNG 공장(ENI가 일부 소유한)으로 운송할 것이며, Darwin 시설에 최대 4MTPA의 신규 LNG train도 구축할 예정
Evans Shoal 필드는 오랜 시간 동안 발견되었지만, 29%의 이산화탄소 함량 때문에 "너무 어려운" 개발로 간주되었지만
최근 탄소 포집 및 저장(CCS) 기술의 발전으로 이 필드 개발이 더욱 실행 가능해짐
ENI는 2024년에 FID(최종 투자 결정)을 목표로 함
가스 FPSO에 대해서는 대부분의 시장 관계자들이 ENI가 Lease보다는 Conversion 또는 Newbuild를 선호하는 것으로 생각. 개조 FPSO의 수명은 20년
Subsea 및 파이프라인 범위에 대해서는 아직 실행 전략이 명확하지 않음. TechnipFMC가 500백만달러~1,000백만달러 사업을 노리고 있음
Santos와 사업협력계약을 체결했는데, 양사는 Darwin과 Bayu-Undan도 함께 운영 중
ENI는 이 지역에 오랜 역사가 있으며, 2018년에 쉘의 32.5% 지분을 인수하여 Evans Shoal의 지분을 65%로 늘린바 있음
나머지 파트너는 25% 지분을 보유한 Petronas와 10% 지분을 보유한 Osaka Gas



다올 선박

2023.08.27 [689호]

DAOL 다올투자증권

조선·기계·방산 최광식 gs.choie@daolfn.com
오지훈 jihoonoh@daolfn.com

한국 조선업 수주와 수주설

▼ 신조 수주(외선, 전자공시 등)

▲ 현대중공업의 VLGC 2척은 노르웨이 Solvang

- 위의 가스선 섹션 참고

▽ Avance Gas, 중국에 중형 LPG/암모니아 운반선 2척 추가 발주

- 위의 가스선 섹션 참고

△ SteahlthGas는 노후선 매각하고 신조선 투자 집행 중

- 위의 가스선 섹션 참고

△ Maran Tankers는 또 중국 NTS에 수에즈막스 탱커(LNG D/F) 4척 발주

- 위의 가스선 섹션 참고

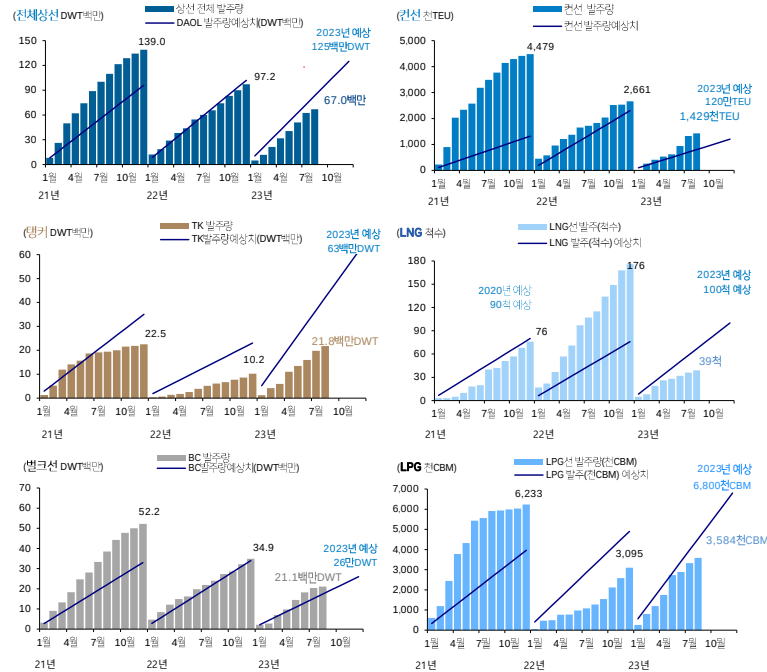
▼ Clarksons 신규 수주 업데이트

③Hyundai HI (Ulsan)→Unknown(Solvang), LPG(88k-CBM) 2척

- 위의 가스선 섹션 참조

당사 예상 대비 발주와 발주 LIST

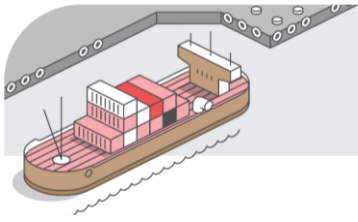
▶ 당사예상 대비 발주 추이



클락슨 신조 발주: 한/중/일

주석: 클락슨 입력 DATA만 & 해양은 뉴스/공시 기준

국가	조선사	계약일	발주 국가	발주처	선종	크기	인도	척수
2023년 08월 2주								
한국	Hanwha Ocean	23.07.31	일본	Mitsui OSK Lines	LNG	174k cu.m.	2027	1
한국	K SB (Jinhae)	23.08.08	북미	Intl Seaways	PTK	75k DWT	2025	2
중국	GSI Nansha	23.08.01	유럽	Ocean Yield	PTK	75k DWT	2026-2027	4
	Shanhaiguan SB	23.03.01	유럽	Polish Steamship Co	BULK	37k DWT	2026	4
	Wuchang SB Group	23.04.01	아시아	Sinarmas LDA	OFF-기타	13k DWT	2025	3
		23.08.08	중국	Xingtong Shipping	PTK	26k DWT	2025	2
중국	CMHI (Jiangsu)	23.03.01	유럽	SBM Offshore	FPSO	#VALUE!	2029	1
	Taizhou Sanfu	23.07.31	유럽	Mare Balticum	OTHERS	7k DWT	2025-2026	6
	Unknown China	23.08.01	유럽	Vega Reederei	BULK	4k DWT	2024-2025	10
	Zhejiang Donghong	23.05.01	Unknown	Unknown	BULK	14k DWT	2024	1
	Zhoushan Changhong	23.08.09	유럽	MSC	CONT	10k TEU	2026-2027	10
	COSCO HI (Zhoushan)	23.06.01	Unknown	MODEC	FPSO	125k bopd	2028	1
	Yangzi-Mitsui SB	23.07.31	아시아	Jaldhi Overseas	PTK	50k DWT	2025-2026	2
	Hubei Hechuang HI	23.01.01	중국	Huizhou Huayi Rongsh	PTK	4k DWT	2024	2
		23.06.01	중국	Unknown Chinese	PTK	5k DWT	2024	2
일본	Imabari SB Marugame	23.06.01	Unknown	Unknown	PCTC	7k Cars	2025	2
	Kanagawa Zosen	23.06.01	일본	Fukushima Kisen	OFF-기타	#VALUE!	2024	1
	Sumitomo (Yokosuka)	23.06.01	Unknown	Unknown	TK	115k DWT	2025	1
	Tadotsu Shipyard	23.06.01	Unknown	Unknown	PCTC	7k Cars	2025	2
	Tsuneishi Zosen	23.06.01	일본	Unknown Japanese	OFF-기타	#VALUE!	2025	1
	SK Onishi	23.06.01	일본	Unknown Japanese	PCTC	7k Cars	2025	1
	SK Kochi Jyuko	23.06.01	Unknown	Unknown	BULK	41k DWT	2025	2
2023년 08월 3주								
한국	DH Shipbuilding	23.07.20	유럽	Atlas Maritime	TK	158k DWT	2025-2026	2
중국	GSI Nansha	23.08.07	유럽	Oceanix Services Ltd	PTK	50k DWT	2026	2
		23.06.10	중국	Xiamen Mintai	RORO	0k Passengers	2025	1
	Huangpu Wenchong	23.08.10	한국	HMM	OFF-SUPP	38k DWT	2025-2026	4
	Shanhaiguan SB	23.05.26	중국	CMES Shipping	TK	115k DWT	2026	2
	Wuchang SB Group	23.08.08	중국	Sinopec Shengli	OFF-SUPP	11k HP	2025	1
	Qingdao Beihai SB	23.08.16	유럽	Euronav NV	TK	319k DWT	2026	1
중국	Chengxi Shipyard	23.08.02	유럽	AN Tankers	PTK	50k DWT	2025-2026	2
	New Times SB	23.03.01	아시아	Eastern Pacific Shpg	PTK	50k DWT	2026	2
		23.07.31	유럽	Maran Tankers Mgmt	TK	157k DWT	2027	4
		23.08.04	유럽	Magni Partners	TK	320k DWT	2026	2
	CMJL (Yangzhou)	23.04.08	중국	Shenghang Shipping	PTK	7k DWT	2024	1
	Hubei Hechuang HI	23.08.04	중국	Nanping Lingang	OTHERS	1k DWT	2025	3
	Jiangmen Hangtong	23.05.05	중국	Dongguan Yongxiang	OFF-SUPP	#VALUE!	2023	1
일본	Hakodate Dock	23.06.01	Unknown	Unknown	BULK	40k DWT	2026	2
	JMU Ariake Shipyard	23.08.16	유럽	Kyklades Maritime	TK	159k DWT	2026	2
	Minaminippon (Ozai)	23.06.01	일본	Unknown Japanese	BULK	63k DWT	2025	2
	Oshima Shipbuilding	23.03.01	Unknown	Unknown	BULK	64k DWT	2025	1
	Tadotsu Shipyard	23.06.01	일본	Nippon Yusen Kaisha	PCTC	7k Cars	2025	1
	Onomichi Dockyard	23.06.01	Unknown	Unknown	BULK	39k DWT	2024	1
	Shikoku Dockyard	23.03.01	일본	Nissen Kaiun	OTHERS	700k cu.ft.	2026	2
2023년 08월 4주								
한국	Hyundai HI (Ulsan)	23.08.21	Unknown	Unknown	LPG	88k cu.m.	2027	2
중국	Dalian Shipbuilding	23.07.25	중국	Sea Jade Investment	LNG	175k cu.m.	2027	1
		23.08.21	중국	Sea Jade Investment	LNG	175k cu.m.	2027	1
중국	COSCO HI (Yangzhou)	23.07.01	유럽	Cardiff Marine	BULK	210k DWT	2026-2027	4
	Nantong CIMC SOE	23.08.21	유럽	Avance Gas	LPG	40k cu.m.	2026	2
일본	Imabari SB (Imabari)	23.06.01	Unknown	Unknown	BULK	63k DWT	2024	1
	SK Kochi Jyuko	23.06.01	Unknown	Unknown	BULK	13k DWT	2025	1



다올 선박

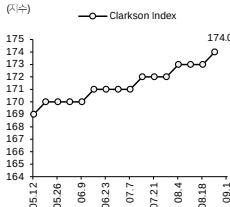
2023.08.27 [689호]

DAOL 다올투자증권

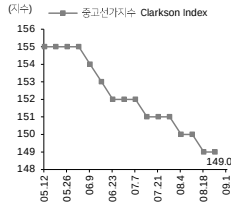
조선.기계.방산 최광식 gs.choie@daolfn.com
오지훈 jihoonoh@daolfn.com

신조선가 & 중고선가

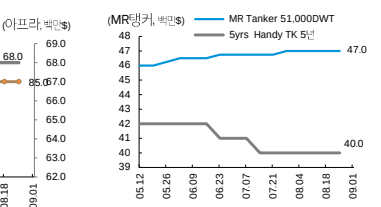
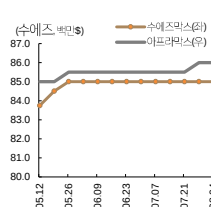
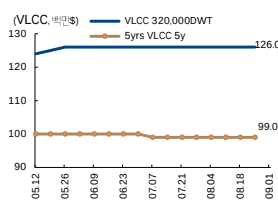
▶ 신조선가지수



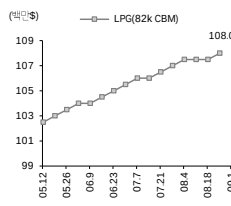
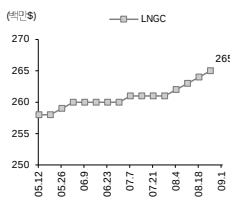
▶ 중고선가지수



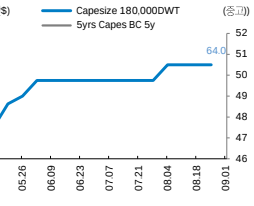
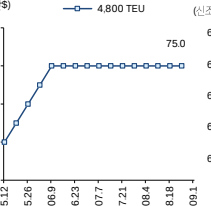
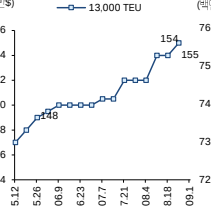
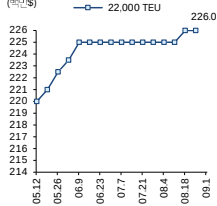
▶ 탱커



▶ 가스선들

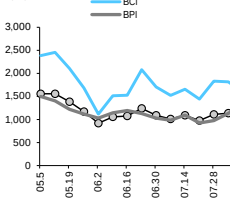


▶ 컨테이너선

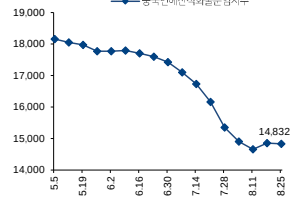
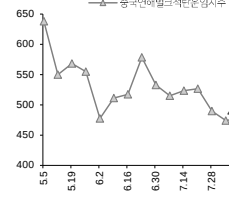


운임지수

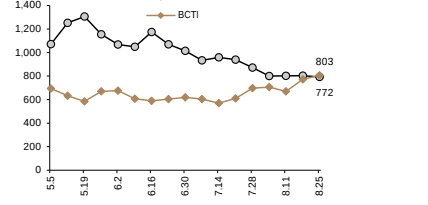
▶ 벌크



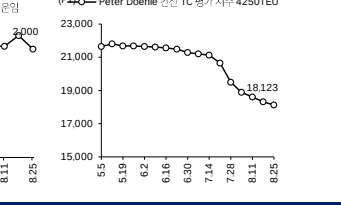
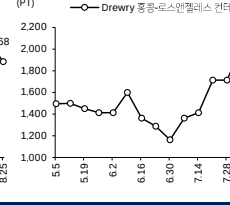
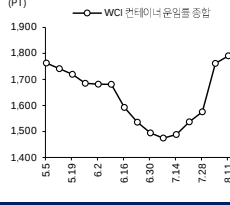
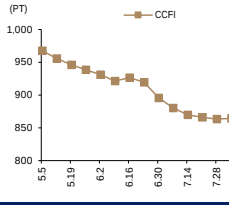
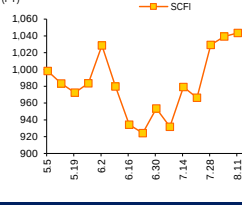
▶ 중국



▶ 탱커

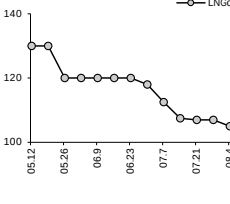


▶ 컨테이너선

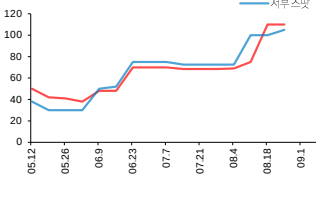


운성료

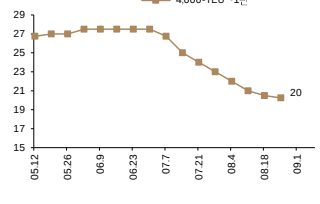
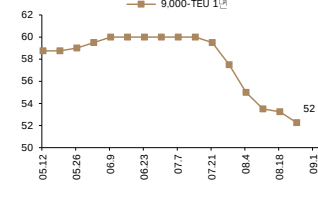
▶ LNG선 운성료(1년)



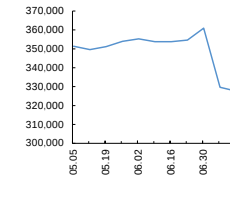
▶ LNG선 SPOT 운임



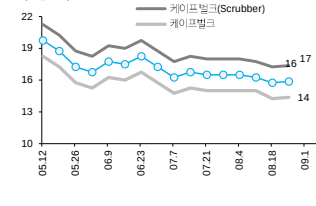
▶ 컨테이너선



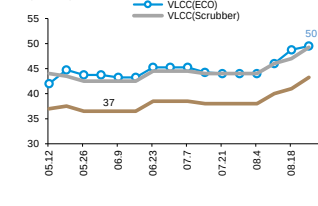
▶ 드릴십



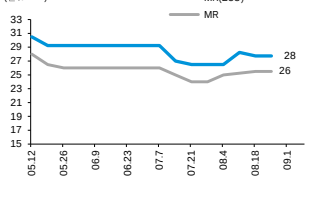
▶ 벌크

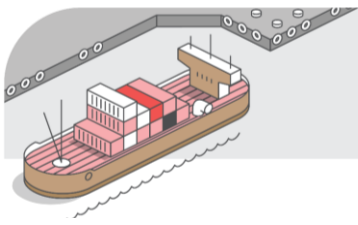


▶ 탱커 - VLCC



▶ 탱커 - MR탱커





다올 선박

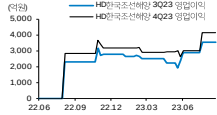
2023.08.27 [689호]

DAOL 다올투자증권

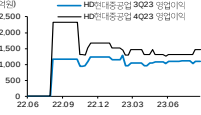
조선·기계·방산 최광식 gs.choie@daolfn.com
오지훈 jihoonoh@daolfn.com

Consensus 추이

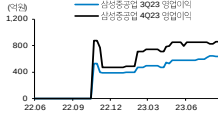
▶ HD한국조선해양



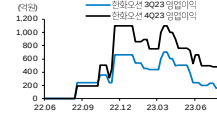
▶ HD현대중공업



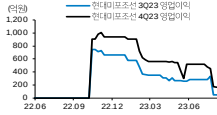
▶ 삼성중공업



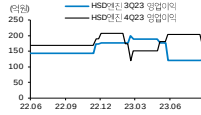
▶ 한화오션



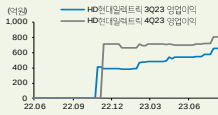
▶ 현대미포조선



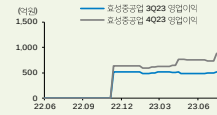
▶ HSD엔진



▶ 현대일렉트릭



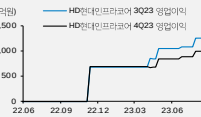
▶ 효성중공업



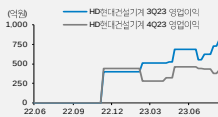
▶ 두산밥캣



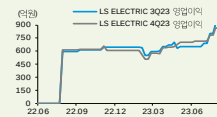
▶ HD현대인프라코어



▶ HD현대건설기계



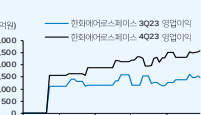
▶ LS Electric



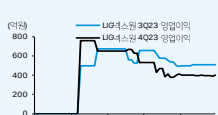
▶ 한국항공우주



▶ 한화에어로스페이스



▶ LIG넥스원



▶ 한화시스템



▶ 성광벤드



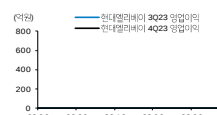
▶ 태광



▶ 현대로템



▶ 현대엘리베이터



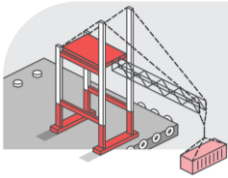
출처: Dataguide

▶ 조선·기계·방산 EPS, BPS 등 연간 컨센서스 추이

그룹	종목	2023 EPS(원)								Change(%)	2분기 대비 4주전 대비	VALUATION		
		다섯달전	세달전	두달전	23.07.29	23.08.05	23.08.12	23.08.19	23.08.25			2023 PER	총가	
조선	HD한국조선해양	6,533	5,959	5,168	4,255	3,898	3,898	3,898	3,898	9%	4%	28.7	111,800	
	HD현대중공업	2,912	2,861	2,707	2,481	2,347	2,183	2,160	2,160	13%	3%	55.6	120,100	
	삼성중공업	142	155	154	158	183	183	180	179	12%	3%	46.5	8,210	
	한화오션	1,372	958	173	-311	-409	-409	-671	-1,418	적지	적지	-24.7	35,000	
	현대미포조선	2,049	1,242	1,132	1,220	-57	-226	-266	-266	적지	적지	-311.0	82,600	
조기	HSD엔진	549	549	488	477	477	485	485	481	11%	4%	20.5	9,850	
건설/기계	HD현대건설기계	6,531	6,299	8,012	8,205	10,173	10,173	10,654	10,654	80%	9%	6.5	69,000	
	HD현대인프라코어	1,161	1,149	1,429	1,487	1,720	1,754	1,754	1,757	18%	2%	5.7	9,970	
	두산밥캣	5,689	5,867	7,110	7,770	8,764	8,764	8,764	8,766	83%	4%	5.9	51,800	
	LS ELECTRIC	720	720	510	747	747	747	747	747	0%	4%	22.4	16,700	
발전/중전기	두산에너빌리티	4,354	4,476	4,296	4,337	4,793	4,868	4,868	4,827	11%	3%	14.0	67,400	
	HD현대일렉트릭	5,186	5,390	6,166	6,200	7,904	7,864	7,864	7,864	27%	4%	12.2	95,700	
	LS ELECTRIC	2,427	2,435	2,430	2,570	2,611	2,611	2,516	2,470	-4%	3%	19.7	48,500	
	한화에어로스페이스	6,157	6,223	11,863	14,201	16,092	16,043	16,043	17,450	22%	8%	6.4	110,000	
방산/기타	LIG넥스원	7,189	6,865	6,645	6,803	7,002	6,950	6,950	7,133	8%	3%	11.1	78,700	
	한화시스템	202	204	873	1,219	1,407	1,347	1,347	1,403	1,427	7%	3%	9.2	13,160
	현대로템	1,407	1,407	1,460	1,455	1,464	1,474	1,474	1,456	-2%	3%	20.4	29,150	
	현대엘리베이터	2,582	2,582	2,582	2,582	2,582	2,582	2,582	2,582	0%	4%	17.7	45,800	
피팅	성광벤드	1,184	1,177	1,519	1,804	1,714	1,685	1,914	1,844	15%	8%	7.6	14,040	
	태광	1,447	1,515	1,748	1,873	2,167	2,167	2,006	2,069	20%	3%	9.1	18,780	
	하이록코리아	3,043	3,043	3,043	3,074	3,074	3,074	3,394	3,394	30%	18%	7.4	25,050	

그룹	종목	2023 BPS(원)								ROE	VALUATION		
		다섯달전	세달전	두달전	23.07.29	23.08.05	23.08.12	23.08.19	23.08.25		2023	2024	2023 PBR
조선	HD한국조선해양	143,522	142,369	141,761	144,393	142,396	142,306	142,306	142,306	3%	9%	0.75	
	HD현대중공업	63,359	62,686	63,131	62,870	62,421	62,241	62,241	62,241	3%	13%	1.93	
	삼성중공업	5,624	5,613	5,412	5,443	5,495	5,495	5,495	5,495	3%	8%	1.49	
	한화오션	22,666	21,279	19,726	11,849	11,613	11,613	12,430	12,983	-11%	9%	2.72	
	현대미포조선	56,573	54,401	54,543	54,776	53,546	53,358	53,358	53,358	0%	9%	1.55	
조기	HSD엔진	4,055	4,057	4,057	3,145	3,145	3,575	3,575	3,567	13%	23%	2.70	
건설/기계	HD현대건설기계	81,569	82,052	84,208	84,475	87,388	87,388	87,871	87,871	12%	12%	0.78	
	두산밥캣	54,374	53,913	56,074	56,946	58,254	58,254	58,254	58,254	15%	14%	0.89	
	HD현대인프라코어	9,042	9,088	9,484	9,544	9,820	9,820	9,820	9,820	18%	18%	1.02	
	LS ELECTRIC	11,309	11,309	11,618	12,001	12,001	12,001	12,001	12,001	6%	6%	1.39	
발전/중전기	두산에너빌리티	26,885	26,888	27,040	27,050	27,575	27,575	27,575	27,553	18%	22%	2.45	
	HD현대일렉트릭	57,721	57,599	57,883	57,922	59,396	59,397	59,397	59,397	13%	15%	1.61	
	LS ELECTRIC	15,918	16,102	16,658	16,894	16,935	16,858	16,858	16,858	15%	14%	2.88	
	한화에어로스페이스	63,957	62,805	66,641	68,186	72,486	72,486	72,486	72,486	24%	15%	1.52	
방산/기타	LIG넥스원	46,680	45,743	47,328	47,723	48,690	48,690	48,690	48,690	15%	18%	1.62	
	한화시스템	11,524	11,361	11,903	11,964	11,613	11,813	11,813	11,813	12%	3%	1.11	
	현대로템	15,044	15,044	15,365	15,474	15,441	15,472	15,472	15,472	9%	14%	1.88	
	현대엘리베이터	30,655	30,655	30,655	30,655	30,655	30,655	30,655	30,655	8%	n/a	1.49	
피팅	성광벤드	17,666	17,589	17,994	18,163	18,163	18,107	17,937	17,937	10%	12%	0.78	
	태광	19,912	19,800	20,086	20,273	20,548	20,548	20,257	20,257	10%	10%	0.93	
	하이록코리아	36,630	36,530	36,530	32,361	32,361	32,392	32,392	32,392	10%	11%	0.77	

출처: Dataguide



다올 기계 ChartBook

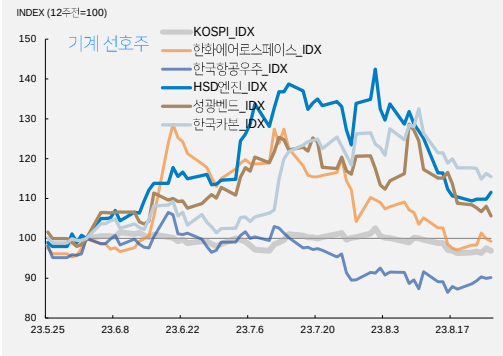
2023.08.27 [689호]

DAOL 다올투자증권

조선·기계·방산 최광식 gs.choie@daolfn.com
오지훈 jihoonoh@daolfn.com

당사 기계 선호주 vs. 시장

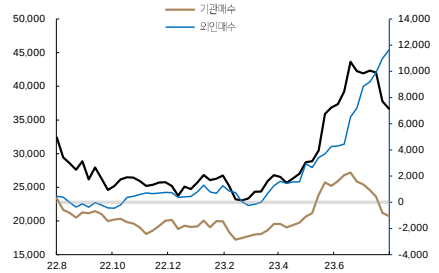
▶ 당사 선호주



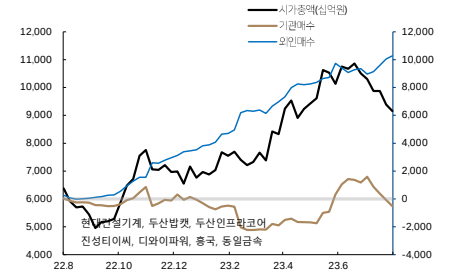
당사 관찰 기계 업종 전체

▶ 기관, 외국인 누적 매수

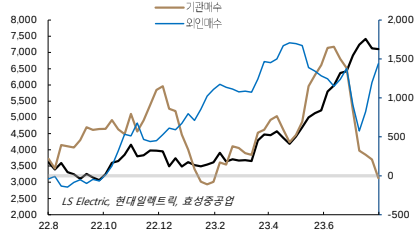
조선5사



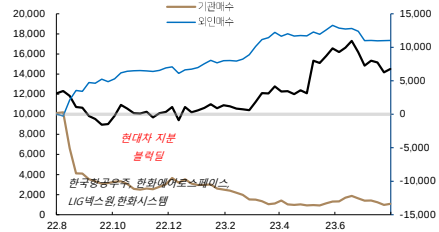
건설기계메이커3사 + 부품4사



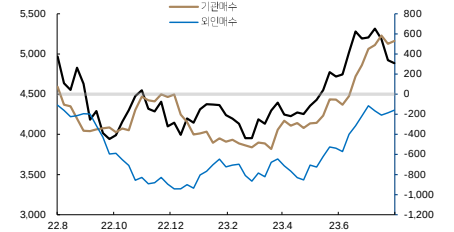
중전기3사



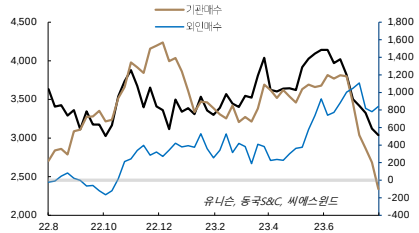
방산



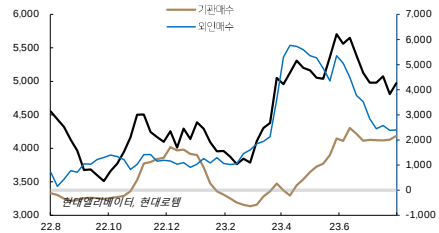
조선기자재 22사



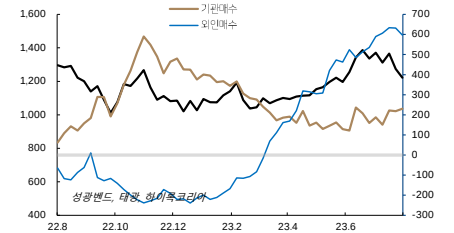
풍력3사

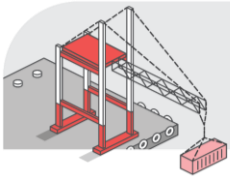


경협



피팅3사





다올 기계 ChartBook

2023.08.27 [689호]

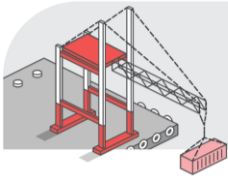
DAOL 다올투자증권

조선·기계·방산 최광식 gs.choie@daolfn.com
오지훈 jihoonoh@daolfn.com

글로벌 피어그룹 추가 흐름

대분류	티커 / 회사명	시총(백만\$)	1W	1M	3M	3M 주가	1Y	3Y
인프라: 건설기계 / 부품								
건설기계	현대건설기계	651	0.0%	17.8%	13.5%		63%	214%
	두산인프라코어	705	-1.1%	21.6%	1.3%		52%	53%
	두산파워	3,266	-3.5%	14.2%	-1.3%		47%	96%
	CATERPILLAR	108,426	-0.5%	5.5%	26.9%		42%	90%
	KOMATSU	24,913	0.9%	-0.9%	15.8%		32%	71%
	HITACHI CM	7,040	0.7%	-2.4%	24.5%		40%	14%
	VOLVO	47,856	-2.5%	-4.7%	4.6%		27%	32%
	SANY	29,118	-3.7%	12.4%	-4.2%		-2%	-32%
	XCMG	7,396	-2.2%	13.3%	-1.3%		18%	-6%
	DEERE	107,328	-1.7%	-9.9%	7.3%		3%	86%
중국	CNHI	24,702	-0.4%	16.2%	-7.1%		5%	88%
	TAKEUCHI	1,276	0.3%	-6.8%	12.8%		64%	99%
	TREX	3,230	-0.9%	-2.5%	16.2%		61%	180%
	SUMITOMO HI	2,922	0.9%	-1.2%	7.9%		14%	39%
	SANDVIK	32,637	-0.5%	-3.2%	-2.6%		18%	20%
	UNITED RENTALS	27,167	-0.5%	0.9%	28.7%		47%	14%
	다와이퍼워	119	-2.8%	20.9%	-0.2%		2%	28%
	진성티아이	204	-4.4%	23.4%	2.3%		5%	70%
	우림기계	43	1.0%	-2.5%	17.5%		-29%	98%
	흥국	79	-4.8%	2.0%	-7.6%		-10%	45%
소형	동일금속	107	0.2%	-3.9%	66.9%		-50%	31%
	KUBOTA	26,344	0.9%	0.9%	6.3%		-3%	14%
	가야바	715	-1.2%	-6.4%	1.5%		42%	122%
	Hengli	16,740	-4.8%	-5.9%	11.8%		23%	-7%
	부품							
방위산업 / 항공부품								
방산/항공	한국항공우주	2,509	3.3%	-1.3%	-9.9%		-18%	116%
	한화에어로스페이스	1,862	2.2%	-13.2%	2.9%		40%	330%
	LIG넥스원	1,201	4.8%	2.7%	-0.1%		-25%	148%
	한화시스템	2,578	-0.6%	-10.2%	-10.4%		-17%	47%
	아스트	145	60.7%	1.5%	-61.4%		-74%	-66%
	파스텍	87	-1.4%	-2.5%	-26.5%		-16%	66%
	하이즈항공	76	-4.9%	13.7%	-11.8%		-25%	-10%
	오르비텍	133	16.9%	21.1%	15.8%		-35%	55%
	Boeing	125,844	-1.4%	-4.0%	8.7%		36%	27%
	Airbus	97,160	2.5%	-2.5%	0.5%		27%	82%
방산	LOCKHEED MARTIN	94,165	0.2%	-0.4%	-0.7%		5%	14%
	Raytheon Technologies	127,870	-1.3%	-1.9%	-11.9%		-9%	36%
	Northrop grumman	55,984	-0.1%	-6.0%	-3.1%		-11%	25%
	GENERAL DYNAMICS	54,814	-0.4%	0.4%	6.1%		-4%	47%
	BOMBARDIER	3,532	1.8%	-16.8%	-11.1%		64%	404%
	EMBRAER	2,734	0.6%	-1.9%	5.3%		33%	173%
	ROLLS ROYCE	15,313	0.9%	9.7%	30.1%		159%	14%
	SAFRAN	54,525	1.2%	-0.1%	1.4%		38%	42%
	SPIRIT AERO	4,410	-3.8%	-33.0%	-19.3%		-36%	-3%
	TRIUMPH	1,306	1.5%	-23.5%	-24.4%		-34%	22%
항공 부품	MHI	8,431	3.0%	17.9%	40.9%		50%	197%
	KHI	3,073	-0.5%	-1.7%	24.5%		33%	137%
	FHI	15,575	2.3%	0.7%	16.1%		11%	23%
	IHI	3,478	2.7%	0.5%	3.6%		-4%	125%

대분류	티커 / 회사명	시총(백만\$)	1W	1M	3M	3M 주가	1Y	3Y
에너지: 피팅 / 발전 / 중전기 / 풍력								
풍력	씨에스윈드	2,181	-3.1%	-17.5%	-17.6%		-8%	41%
	삼강엔지니어링	700	2.1%	-1.1%	13.0%		-20%	64%
	세진중공업	292	-4.1%	-4.2%	-1.5%		-31%	59%
	두산중공업	10,475	4.2%	0.1%	4.0%		-25%	44%
	유니스	297	0.5%	-7.0%	7.4%		-43%	-63%
	동국S&C	251	-0.5%	-0.9%	-23.8%		-57%	-53%
	태웅	#N/A N/A	5.3%	27.4%	59.9%		63%	85%
	VESTAS	34,478	5.1%	-14.2%	-20.8%		-14%	-13%
	GOLDWIND	12,058	-12.5%	-15.2%	-16.8%		-29%	-20%
	NORDEX	2,714	4.3%	-12.8%	-3.5%		13%	16%
중전기	LS Electric	1,436	-0.1%	0.1%	56.4%		65%	76%
	효성중공업	507	4.0%	43.7%	156.0%		163%	374%
	현대일렉트릭	758	-3.4%	-3.2%	47.8%		104%	486%
	ABB	73,540	1.0%	-5.1%	-2.9%		24%	47%
	Schneider	103,776	1.4%	-2.3%	-4.9%		26%	49%
	WEG	26,870	0.3%	-10.2%	-9.4%		26%	8%
	Crompton Greeves	3,821	3.6%	3.3%	18.3%		-27%	11%
	TBEA	13,729	-3.4%	-10.1%	-18.9%		-26%	131%
	피팅							
	성광밴드	197	-2.9%	-9.7%	7.5%		-12%	106%
발전	태광	246	-2.1%	-6.1%	6.8%		2%	181%
	하이록코리아	201	-8.6%	-9.4%	16.2%		-3%	112%
	두산중공업	10,475	4.2%	-0.1%	4.0%		-25%	44%
	비메이지아이	92	1.0%	2.0%	-8.3%		-26%	247%
	S&T	133	-2.1%	3.9%	-9.8%		-11%	40%
	DONGFANG	8,875	-2.8%	-9.9%	-8.2%		-13%	71%
	BHEL	2,925	7.4%	4.1%	31.5%		82%	153%
	MHI	8,431	3.0%	17.9%	40.9%		50%	97%
	IHI	3,478	2.7%	0.5%	3.6%		-4%	125%
	SIEMENS	148,217	1.7%	-9.3%	-14.3%		34%	27%
피팅	General Electric	109,770	0.2%	-2.4%	7.4%		91%	71%
	ALSTOM	13,997	1.6%	-6.1%	-7.3%		23%	-42%
	Bombardier	3,532	1.8%	-16.8%	-11.1%		64%	404%
	CNR	91,796	-0.6%	-2.4%	-5.2%		-5%	10%
	CAF	1,388	3.3%	-2.3%	5.3%		10%	4%
	CSR	24,941	-3.3%	-11.2%	-21.8%		33%	7%
	현대엘리베이터	1,571	6.8%	12.9%	5.3%		54%	12%
	KONE	37,430	-2.8%	-9.9%	-17.0%		5%	-42%
	THYSENKRUPP	7,631	-2.0%	-4.1%	0.0%		27%	13%
	MITSUBISHI ELEC.	28,691	-0.2%	-14.0%	2.3%		26%	23%
승강기	HITACHI	61,918	2.3%	5.5%	12.5%		32%	64%
	SHANGHAI ELEC.	10,700	-0.6%	-5.5%	-15.3%		-8%	-27%
	공작기계 / 기타							
	공작기계							
	화천기계	65	-1.0%	0.1%	-12.8%		2%	14%
	와이지원	202	-0.7%	-2.4%	-21.6%		-20%	41%
	S&T중공업	254	1.8%	5.1%	-1.3%		-18%	95%
	Amada	3,633	0.5%	3.0%	4.2%		33%	55%
	Moriseiki	2,154	1.5%	5.5%	9.7%		41%	92%
	Jtekt	3,259	0.8%	-6.6%	6.1%		25%	53%
기타	Okuma	1,534	-0.9%	-10.2%	1.9%		26%	37%
	Makino	836	2.6%	10.3%	24.5%		42%	75%
	Gildemeister	3,722	0.7%	0.7%	0.9%		5%	6%



다올 기계 ChartBook

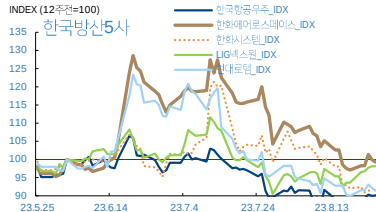
2023.08.27 [689호]

DAOL 다올투자증권

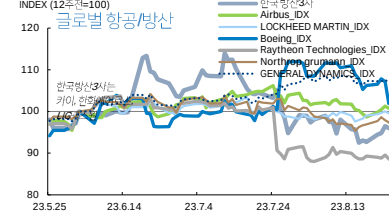
조선·기계·방산 최광식 gs.choie@daolfn.com
오지훈 jihoonoh@daolfn.com

방위산업과 항공부품주

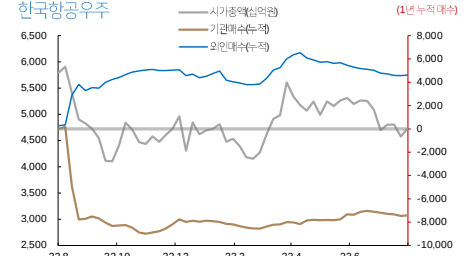
▶ 한국의 방산 3사+한화시스템+현대로템



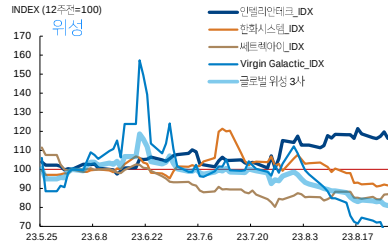
▶ 글로벌 방산/항공



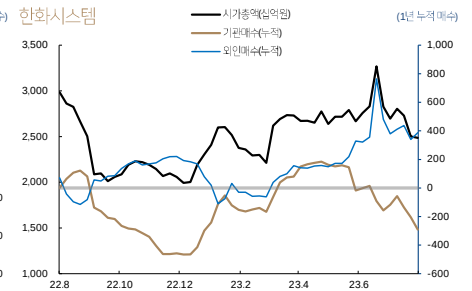
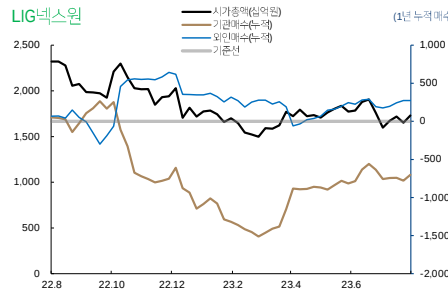
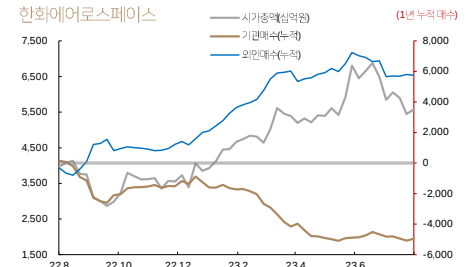
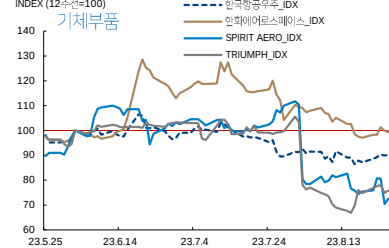
방위산업 수급



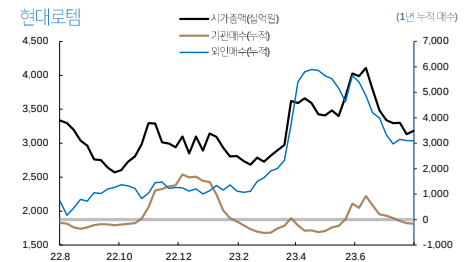
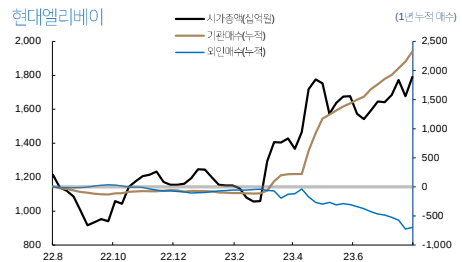
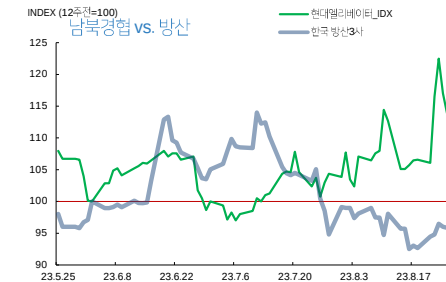
▶ 한국과 해외 위성 피어그룹

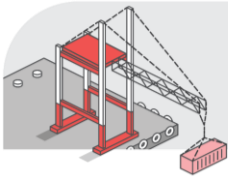


▶ 항공부품주



▶ 방산 vs. 경협





다올 기계 ChartBook

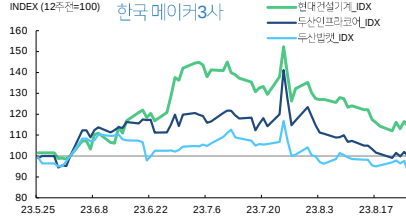
2023.08.27 [689호]

DAOL 다올투자증권

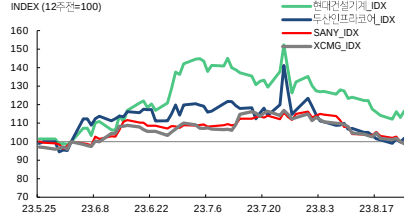
조선·기계·방산 최광식 gs.choie@daolfn.com
오지훈 jihoonoh@daolfn.com

건설기계

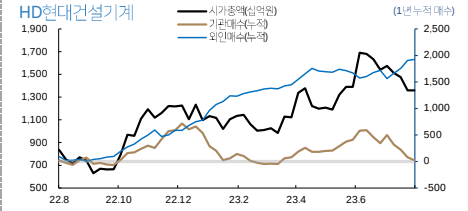
▶ 한국의 메이커 3사



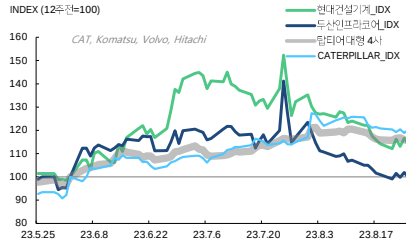
▶ 중국 건설장비 시장



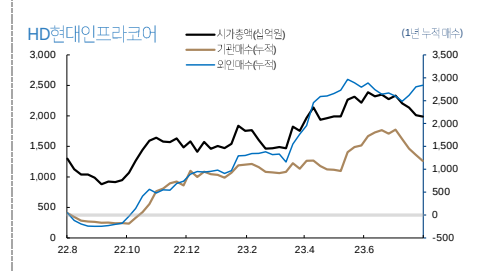
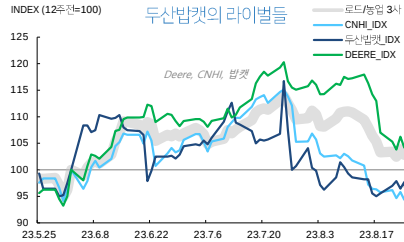
건설기계 수급



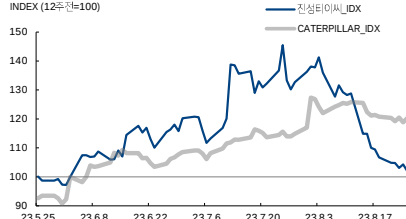
▶ 대형: 두산, 현건기, CAT



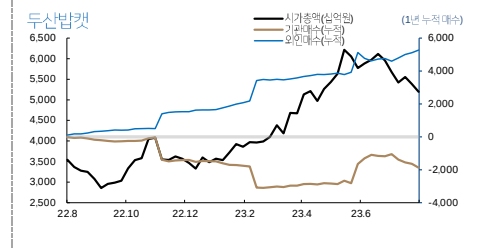
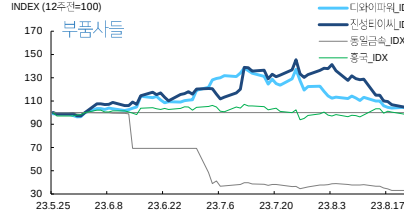
▶ 미니 소형에서 두산발켓



▶ 건설기계 해외 vs 한국 부품사

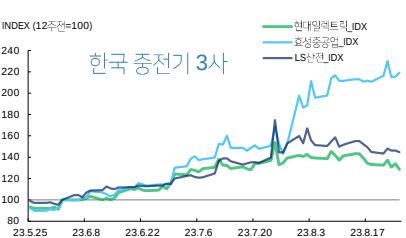


▶ 부품사들

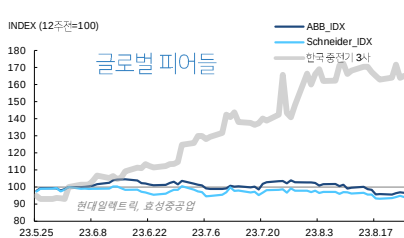


중전기

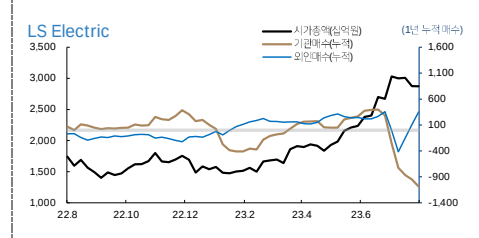
▶ 한국 중전기 3총사



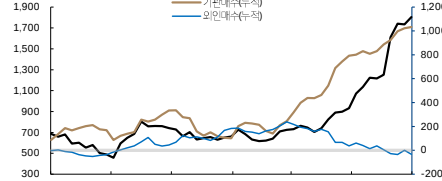
▶ 글로벌 피어 2사



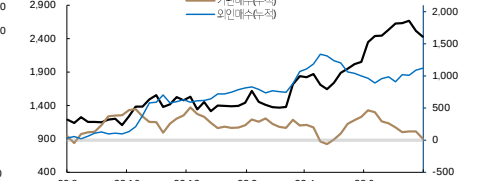
중전기 수급

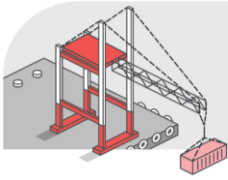


▶ 효성중공업



▶ HD현대일렉트릭





다올 기계 ChartBook

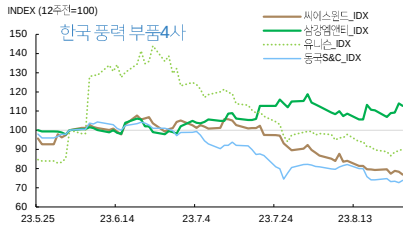
2023.08.27 [689호]

DAOL 다올투자증권

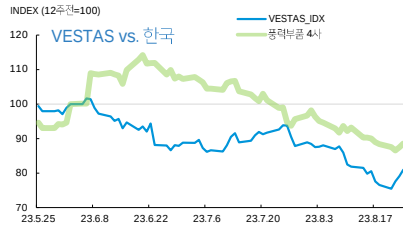
조선·기계·방산 최광식 gs.choie@daolfn.com
오지훈 jihoonoh@daolfn.com

풍력

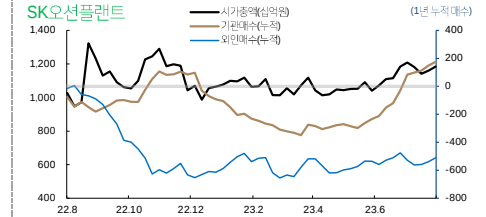
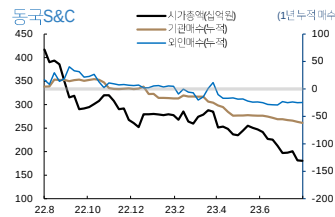
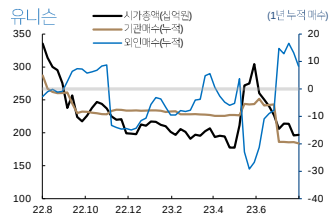
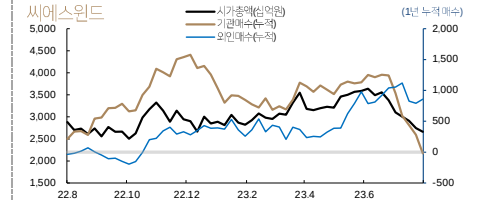
▶ 한국 풍력 부품4사



▶ 한국 풍력 vs. VESTAS

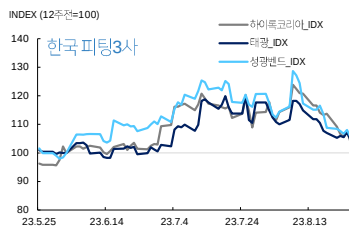


풍력 수급

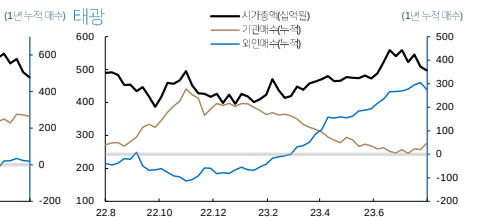
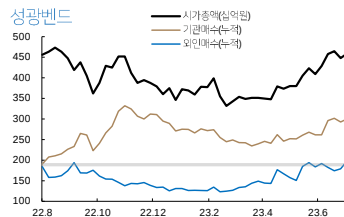


피팅

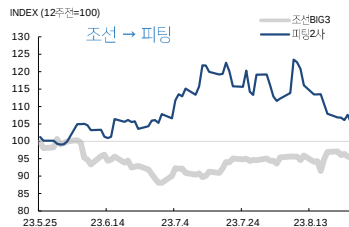
▶ 피팅 3사



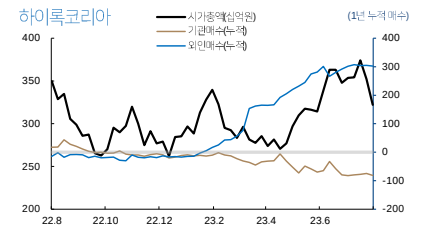
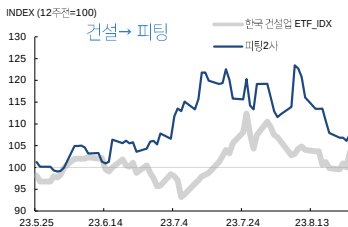
피팅업 수급



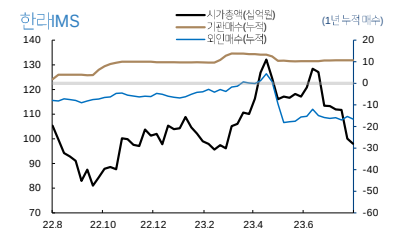
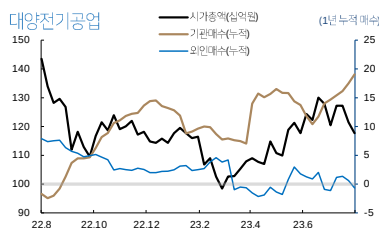
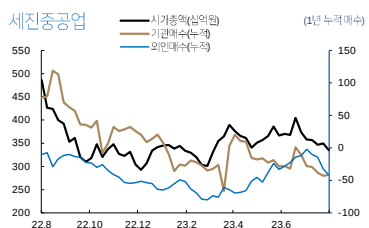
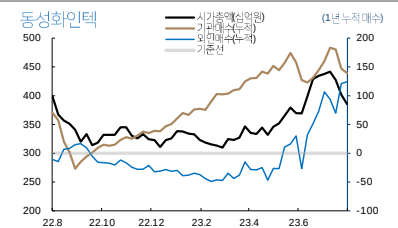
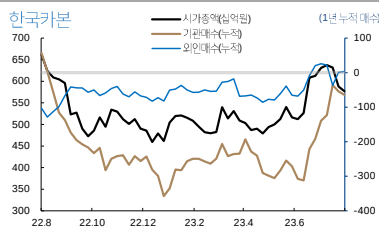
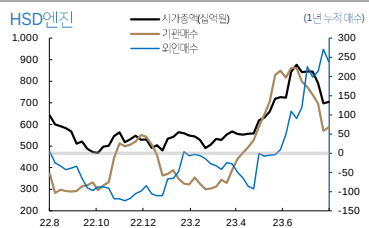
▶ 조선 → 피팅2사

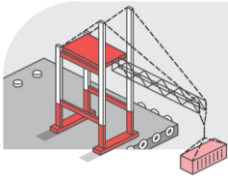


▶ 건설 → 피팅2사

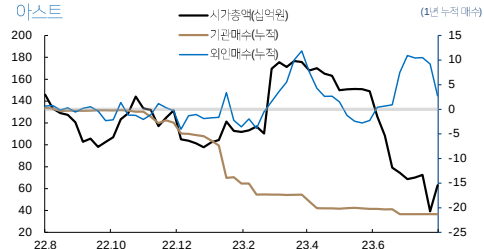
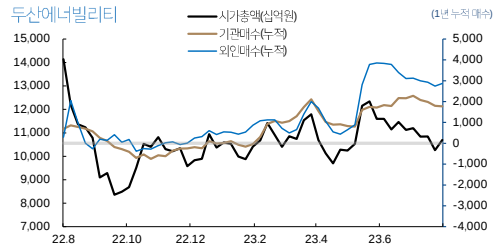


조선기자재 수급





기타 기계



▶ Compliance Notice

당사는 본 자료를 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 인수·합병의 주선 업무를 수행하고 있지 않습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 자료에서 추천한 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 계열사가 아닙니다. 당사는 동 종목에 대해 자료작성일 기준 유가증권 발행(DR, CB, IPO, 시장조성 등)과 관련하여 지난 12개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 상기 명시한 사항 외에 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트 및 그 배우자는 발간일 현재 해당 기업의 주식 및 주식 관련 파생상품 등을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료의 조사분석담당자는 어떠한 외부 압력이나 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성하였습니다.

▶ 투자등급 관련사항

아래 종목투자자의견은 향후 12개월간 추천기준일 증가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함.

- BUY: 추천기준일 증가대비 +15% 이상.
- HOLD: 추천기준일 증가대비 -15% 이상 ~ +15% 미만.
- REDUCE: 추천기준일 증가대비 -15% 미만.
- SUSPENDED: 기업가치 전망에 불확실성이 일시적으로 커졌을 경우 잠정적으로 분석 중단. 목표가는 미제시.

투자 의견이 시장 상황에 따라 투자등급 기준과 일시적으로 다를 수 있음. 당사의 투자자의견 중 BUY는 "매수", HOLD는 "중립", REDUCE는 "매도"에 해당. 동 조사분석자료에서 제시된 업종 투자자의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자자의견과 다를 수 있음.

- Overweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 상회할 것으로 예상하는 경우
- Neutral: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률과 유사할 것으로 예상하는 경우
- Underweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 하회할 것으로 예상되는 경우

주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치

▶ 투자등급 비율

BUY : 92.2% HOLD : 7.8% SELL : 0.0%

본 자료는 고객의 투자 판단을 돕기 위한 정보제공을 목적으로 작성된 참고용 자료입니다. 본 자료는 조사분석 담당자가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보를 토대로 작성한 것이나, 제공되는 정보의 완전성이나 정확성을 당사가 보장하지 않습니다. 모든 투자자의결정은 투자자 자신의 판단과 책임하에 하시기 바라며, 본 자료는 투자 결과와 관련한 어떠한 법적 분쟁의 증거로 사용될 수 없습니다. 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며, 당사의 동의없이 본 자료를 무단으로 배포, 복제, 인용, 변형할 수 없습니다.