



조선

조선 주간 Summary

2016. 03. 28

Analyst
김홍균
02 369 3102
usckim10@dongbuhappy.com

□ 지표 및 News 요약

1. 신조선가 및 중고선가 - 부활절 연휴로 휴간
2. 주요 News: 1) ENI의 모잠비크 Coral FLNG 최종투자결정이 오는 여름에 있을 전망, 2) Yamal LNG프로젝트용 셔틀 LNG선 5척(+1척 옵션)의 용선입찰 평가 진행 중에 있음
3. 운임동향:
 - 유조선: WS VLCC(Gulf-S.Korea) 부활절 휴간
 - 컨테이너선: CCFI 659.19 / SCFI 418.47 WoW 각각 -1.6%, +4.50%
 - 벌크선: BDI 406 / BCI 203 WoW 각각 +2.8%, +3.0%
 - LPG선(46,200cbm): 부활절 휴간
 - LNG선(155~165천cbm): E.Suez \$30천 / W.Suez \$30천 전주와 동일

도표 1. 세부 선종별 신조선가와 추이(부활절 휴간)

(단위: 백만USD, %)

선종			연말		2016			선가 및 Index 증감 추이*			
			2014	2015	1주전(A)	현재(B)	(B/A)%	최저(D)	최고(E)	(B/D)%	(B/E)%
Tankers	VLCC	320,000dwt	97.0	93.5	92.0	92.0	0.0	62.5	163.0	47.2	-43.6
	Suezmax	157,000dwt	65.0	63.0	61.0	61.0	0.0	43.0	100.0	41.9	-39.0
	Aframax	115,000dwt	54.0	52.0	50.0	50.0	0.0	33.5	82.5	49.3	-39.4
	Handy	51,000dwt	36.8	35.5	34.8	34.8	0.0	26.0	53.5	33.8	-35.0
Bulk Carriers	Capesize	180,000dwt	54.0	46.0	45.0	45.0	0.0	45.0	99.0	0.0	-54.5
	Panamax	81,000dwt	30.0	26.5	25.8	25.8	0.0	25.8	59.0	0.0	-56.3
	Handymax	62,000dwt	27.0	24.3	24.0	24.0	0.0	24.0	48.5	0.0	-50.5
	Handysize	35,000dwt	23.0	20.5	20.0	20.0	0.0	20.0	40.0	0.0	-50.0
Gas Vessels	LPG	82,000m³	79.0	77.0	76.0	76.0	0.0	58.0	96.5	31.0	-21.2
	LNG	174,000m³	205.0	204.0	202.0	202.0	0.0	202.0	207.5	0.0	-2.7
Dry Cargo	Container	13,000teu	116.0	116.0	115.5	115.5	0.0	106.0	175.0	9.0	-34.0
	Container	2,750teu	32.5	29.5	29.3	29.3	0.0	29.3	56.5	0.0	-48.1
	Car Carrier	6,000ceu	64.0	59.5	60.0	60.0	0.0	59.0	68.0	1.7	-11.8
Clarkson Index			133	131	130	130	0.0	104	190	25.0	-31.6

자료: Clarkson, 동부 리서치 *기준: 2001년 1월 이후

도표 2. 세부 선종별 중고선가와 추이(부활절 휴간)

(단위: 백만USD, %)

선종			연말		2016			선가 및 Index 증감 추이			
			2014	2015	1주전(A)	현재(B)	(B/A)%	최저(D)	최고(E)	(B/D)%	(B/E)%
Tankers 5 yrs	VLCC	310,000dwt	77.0	80.0	76.0	76.0	0.0	62.5	163.0	21.6	-53.4
	Suezmax	160,000dwt	57.0	60.0	53.5	53.5	0.0	38.0	105.0	40.8	-49.0
	Aframax	105,000dwt	42.0	46.0	40.0	40.0	0.0	26.0	79.0	53.8	-49.4
	Handy	47,000dwt	24.0	29.0	27.5	27.5	0.0	20.0	54.0	37.5	-49.1
Bulkers 5 yrs	Capesize	180,000dwt	39.0	25.0	23.8	23.8	0.0	23.0	155.0	3.5	-84.6
	Panamax	76,000dwt	20.0	14.0	13.0	13.0	0.0	13.0	92.0	0.0	-85.9
	Handymax	56,000dwt	20.5	13.5	12.0	12.0	0.0	12.0	75.0	0.0	-84.0
	Handysize	32,000dwt	17.0	10.0	9.5	9.5	0.0	9.5	54.0	0.0	-82.4
Dry Cargo	Container, 5yrs	4,500teu	19.0	16.0	13.0	13.0	0.0	13.0	38.0	0.0	-65.8
	Container, 10yrs	1,700teu	8.0	8.5	7.0	7.0	0.0	7.0	27.5	0.0	-74.5
Clarkson Index			101	93	88	88	0.0	88	241	0.0	-63.5

자료: Clarkson, 동부 리서치 *기준: 2001년 1월 이후

도표 3. 한주간 조선업종관련 주요 기사

날짜	기사 내용	출처
03/25	이탈리아 에너지기업인 ENI가 모잠비크 Coral FLNG의 최종투자결정을 오는 여름에 가져갈 전망, 테크니/JGC/삼성중공업 컨소시엄이 FLNG 수주에 가장 근접한 상황, ENI가 2017년 이후 타겟으로 Coral인근에 계획중인 Mamba프로젝트도 FLNG 타입으로 추진할 계획	Upstream
03/25	노르웨이 Statoil이 FPSOT타입으로 개발을 준비중인 Johan Castberg프로젝트의 안전기준에 일반 해상안전기준을 적용할 것으로 밝힘, 노르웨이의 Norsok안전기준 채택하지 않으면서 단절가능한 계류시스템 등을 포함시키지 않아도 됨	Upstream
03/25	인도네시아 Abadi LNG프로젝트 개발을 FLNG가 아닌 육상플랜트 타입으로 하겠다는 현지 대통령의 발표에, 발주주체인 Inpx와 Shell은 공식적인 통보를 확인한 후 대처할 것으로 언급	Upstream
03/25	은행관리 중인 STX해양조선이 진해조선소에서 중형 유조선을 위주로 건조하는 체제로 전략을 바꿈, 고성공장은 선박건조에서 블록제작으로 변경	Tradewinds
03/25	Yamal LNG프로젝트에 투입될 서틀 LNG선 5척(+1척 옵션)에 대한 입찰 평가가 진행 중에 있고 1분기말에 선정에서 조금은 결정이 뒤로 밀리는 양상임	Tradewinds
03/25	인도 Reliance파워가 방글라데시의 수입 LNG프로젝트에 필요한 FSRU 용선입찰을 진행 중인데, 4월초에 미팅을 가지고 계약은 10월까지 가져갈 전망	Tradewinds
03/25	중국의 소형 조선소들은 수주잔고가 거의 사라지고 있는데도 생존에 대한 걱정을 크게 하지 않는다고 현지 선박브로커가 소개, 현재 설비가 거의 활용되지 못하고 있어도 향후 수요가 살아날 때 빠른 대응을 위해 처분하지 않고 있음	Tradewinds
03/25	계선중인 해양지원선 척수가 전세계적으로 600척을 넘어서면서 지난 30년 동안에 지금이 가장최악의 시기인 것으로 Clarkson리서치가 소개, 그러나 낮은 일일운임은 중기적으로 오일메이저들의 수요를 견인할 수 있을 전망	Tradewinds
03/24	중국 CMEC가 총 10척의 Valemax급 벌크선을 총 850백만불에 중국 조선소 3곳에 나누어서 발주한 것으로 소개	Tradewinds
03/25	계선중인 벌크선 척수가 2주전 80척 전후에서 지난 금요일은 100척을 넘어서었으나 운임 상승에는 계선보다 선박해체가 더 효과적일 것으로 언급	Tradewinds
03/25	이탈리아 상원의원의 요청에 의해 이탈리아 국적의 선박에 외국선원을 채용을 엄격히 할 경우, 이탈리아 국적 선박의 80%(600척 이상)가 국적을 옮기 것으로 선주들이 경고하고 있음	Tradewinds

자료: 국내외 언론, 동부 리서치

Compliance Notice

- 해당 내용은 보도된 사실의 단순요약으로 당사의 조사분석자료가 아닙니다. 다음의 내용은 당사 조사분석자료의 경우 해당되는 사항입니다.
- 자료 발간일 현재 본 자료를 작성한 조사분석담당자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 당사는 자료 발간일 현재 지난 1년간 위 조사분석자료에 언급된 종목들의 IPO 대표주관업무를 수행한 사실이 없습니다.
- 당사는 자료 발간일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료 발간일 현재 조사분석자료에 언급된 법인과 "독점규제 및 공정거래에 관한 법률" 제2조 제3호에 따른 계열회사의 관계에 있지 않습니다.
- 동 자료내용은 기관투자자 등에게 지난 6개월간 E-mail을 통해 사전 제공된 바 없습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- 본 조사자료는 고객의 투자참고용으로 작성된 것이며, 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 어떠한 경우에도 고객의 증권투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사자료는 당사의 허락없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

1년간 투자익률 비율 (2015-09-30 기준) - 매수(75.8%) 중립(23.3%) 매도(0.8%)

기업 투자익률은 향후 12개월간 당사 KOSPI 목표 대비 초과 상승률 기준임

- Buy: 초과 상승률 10%p 이상
- Hold: 초과 상승률 -10~10%p
- Underperform: 초과 상승률 -10%p 미만

업종 투자익률은 향후 12개월간 당사 KOSPI 목표 대비 초과 상승률 기준임

- Overweight: 초과 상승률 10%p 이상
- Neutral: 초과 상승률 -10~10%p
- Underweight: 초과 상승률 -10%p 미만