

조선 주간 Summary

2016. 11. 21

Analyst
김홍균
02 369 3102
usckim10@dongbuhappy.com

□ 지표 및 News 요약

1. 신조선가 Index 124로 전주와 동일

- 세부 선종별 신조선가 변동 없음

2. 중고선가 Index 75로 전주와 동일

- 5년된 Suezmax탱커(\$44→\$41m)

3. 주요 News: 1) 인도네시아에서 LNG FSRU 프로젝트 2건이 진행 중, 2) 적도 기나의 Fortuna gas 프로젝트를 FLNG형태의 생산설비로 개발할 계획, 3) Chevron은 태국 Ubon 가스 프로젝트 최종투자결정을 2018년 경에 가질 전망

4. 운임동향:

- 유조선: WS VLCC(Gulf-S.Korea) 67.5(+12.5%WoW, +12.5%YoY)

- 컨테이너선: CCFI 774.58 / SCFI 814.01 WoW 각각 +1.4%, -1.3%

- 벌크선: BDI 1,257 / BCI 2,752 WoW 각각 +20.3%, +19.5%

- LPG선(46,200m³): 중동 → 일본 \$25.5/mt(-10.5%WoW, -58.4%YoY)

- LNG선(155~165천m³): E.Suez \$32천 / W.Suez \$40천 WoW 각각 0.0%, +2.6%

도표 1. 세부 선종별 신조선가와 추이

(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	85.0	85.0	0.0	62.5	163.0	36.0	-47.9
	Suezmax	157,000dwt	65.0	63.0	55.0	55.0	0.0	43.0	100.0	27.9	-45.0
	Aframax	115,000dwt	54.0	52.0	45.0	45.0	0.0	33.5	82.5	34.3	-45.5
	Handy	51,000dwt	36.8	35.5	33.0	33.0	0.0	26.0	53.5	26.9	-38.3
Bulk Carriers	Capesize	180,000dwt	54.0	46.0	42.0	42.0	0.0	41.8	99.0	0.5	-57.6
	Panamax	81,000dwt	30.0	26.5	24.5	24.5	0.0	24.3	59.0	0.8	-58.5
	Handymax	62,000dwt	27.0	24.3	22.3	22.3	0.0	22.3	48.5	0.0	-54.0
	Handysize	35,000dwt	23.0	20.5	19.5	19.5	0.0	19.5	40.0	0.0	-51.3
Gas Vessels	LPG	82,000m³	79.0	77.0	72.5	72.5	0.0	58.0	96.5	25.0	-24.9
	LNG	174,000m³	205.0	204.0	198.0	198.0	0.0	198.0	207.5	0.0	-4.6
Dry Cargo	Container	13,000teu	116.0	116.0	109.0	109.0	0.0	106.0	175.0	2.8	-37.7
	Container	2,750teu	32.5	29.5	28.0	28.0	0.0	28.0	56.5	0.0	-50.4
	Car Carrier	6,000ceu	64.0	59.5	59.5	59.5	0.0	59.0	68.0	0.8	-12.5
Clarkson Index		133	131	124	124	0.0	104	190	19.2	-34.7	

자료: Clarkson, 동부 리서치 *기준: 2011년 1월 이후

도표 2. 세부 선종별 중고선가와 추이

(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	60.0	60.0	0.0	60.0	163.0	0.0	-63.2
	Suezmax	160,000dwt	57.0	60.0	41.0	40.0	-2.4	38.0	105.0	5.3	-61.9
	Aframax	105,000dwt	42.0	46.0	30.0	29.0	-3.3	26.0	79.0	11.5	-63.3
	Handy	47,000dwt	24.0	29.0	22.0	22.0	0.0	20.0	54.0	10.0	-59.3
Bulkers 5 yrs	Capesize	180,000dwt	39.0	25.0	24.0	24.0	0.0	23.0	155.0	4.3	-84.5
	Panamax	76,000dwt	20.0	14.0	14.0	14.0	0.0	13.0	92.0	7.7	-84.8
	Handymax	56,000dwt	20.5	13.5	13.5	13.5	0.0	12.0	75.0	12.5	-82.0
	Handysize	32,000dwt	17.0	10.0	10.5	10.5	0.0	9.0	54.0	16.7	-80.6
Dry Cargo	Container, 5yrs	4,500teu	19.0	16.0	8.0	8.0	0.0	8.0	38.0	0.0	-78.9
	Container, 10yrs	1,700teu	8.0	8.5	5.8	5.8	0.0	5.8	27.5	0.0	-78.9
Clarkson Index			101	93	75	75	0.0	75	241	0.0	-68.9

자료: Clarkson, 동부 리서치 *기준: 2001년 1월 이후

도표 3. 한주간 조선업종관련 주요 기사

날짜	기사 내용	출처
11/18	그리스 대형선주인 Angelicoussis는 최근 컨퍼런스에서 대형 유조선, 벌크선, LNG 운반선보다는 성장을 위해 FSRU 발주에 관심이 있음을 언급.	Tradewinds
11/18	인도석유공사는 2개의 VLCC에 대해 전세계약. 계약규모는 4500만 달러이며 기간은 2년으로 체결.	Tradewinds
11/18	인도네시아 발리에서 Benoa LNG 프로젝트를 진행중인 Jaya Samudra Karunia (JSK)는 2차 개발 단계에 대한 계획을 LNG FSU에서 FSRU로 전환했다고 알려짐. 또한 Sulawesi의 Gorontalo에서 이중 연료 발전소 공급을 위해 FSRU에 대한 두 번째 입찰이 시작되었음.	Tradewinds
11/18	그리스의 Marinakis는 SK해운으로부터 3~5척의 벌크선 구매의사를 표현했으며, 당사는 케이프 사이즈의 S&P 시장에 관심을 가지고 있는 것으로 알려짐.	Tradewinds
11/18	태국 PTTEP사에 따르면, Chevron의 태국 Ubon 가스 프로젝트에 대한 최종 투자 결정을 2018년경에 가질 것으로 전망됨. 유전 개발로 인한 석유 생산량은 일일 25,000 배럴로 추정. 관련 프로젝트에서 과거 삼성중공업과 대양조선해양이 생산설비 입찰을 진행하였던 경험이 있음	Upstream
11/18	중동 산유국들이 트럼프의 행보에 대해 초점을 맞추고 있음. 트럼프의 향후 움직임에 따라 유가의 움직임이 크게 영향을 받을 것이기 때문. 특히 미국과 이란 간의 관계가 어떻게 될 것인가가 관건.	Upstream
11/18	영국의 Ophir Energy가 Schlumberger와 Golar LNG의 합작회사인 OneLNG와 함께 적도 기니의 Fortuna 가스 프로젝트를 진행시키기 위해 주주 협약을 체결. OneLNG가 66.2%지분을 가지며 Ophir가 33.8%를 가질 예정. 당 프로젝트는 FLNG형태의 생산설비를 이용하여 개발할 예정임	Upstream
11/18	이탈리아 석유회사 Eni는 시장의 논평에도 불구하고, 기존의 심해개발을 포함한 전통적인 에너지 개발 전략을 고수할 것이라고 말함. 지난 10년간 14억 배럴에 달하는 석유를 채굴해온 당사는 힘든 환경에서도 전통적인 방식을 유지할 것이라고 밝힘.	Upstream

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 투자이익 비율 (2015-09-30 기준) - 매수(75.8%) 중립(23.3%) 매도(0.8%)

- 기업 투자이익은 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 투자이익은 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