

FLNG는 확산기, FDC는 개화기

조선기계방산 최광식 gs.choie@daolfn.com
이준범 junebum34@daolfn.com

코멘터리 of 조선

▶ 탱커 2주 연속 수에즈막스 탱커 수주

① 지난해에 대한조선에 수에즈막스 탱커를 발주한 튀르키예 Ditas는, 이번 주에는 삼성중공업에도 2척을 발주합니다. 삼성중공업은 158k-DWT 2척을 2029년 8월 인도물로 수주합니다. 대한조선의 계약 신조선가는 92.3백만달러(29년 9월 인도), 삼성중공업은 93.0백만달러입니다.

② PC선 전문 선사인 Scorpio Tankers가 YZY Maritime이 발주한 VLCC 12척 중 8척에 지분투자자로 참여합니다. VLCC 시장을 밝게 봅니다.

▶ FLNG 확산기 진입

③ Seatrrium은 LNG, FSRU 등의 가스 관련 개조 입찰을 검토 중이며, 파이프라인 16십억달러에 달한다고 설명합니다. 이중 FLNG 개조는 5.5십억달러를 차지합니다.

다음과 같은 프로젝트입니다.

④ 카메룬에서 근무를 마친 Golar Hilli(2.5MTPA)가 싱가포르 Seatrrium에 업그레이드를 위해 이동합니다. 7개월의 수리, 수명연장, 업그레이드를 마치고 2027년 중반 아르헨티나 San Matias Gulf로 이동해 20년 Vaca Muerta 셰일 가스전 물량을 역확합니다.

⑤ Golar의 첫 3.5MTPA 개조 MKII가 중국 Yantai CIMC Raffles Offshore에서 선체가 진수됩니다. 2027년 4분기에 인도되어 역시 아르헨티나에 투입될 예정입니다.

Eni도 역시 아르헨티나 YPF와 가스전 개발 사업을 진행 중이고 6MTPA의 초대형 FLNG를 투입 예정입니다. 삼성중공업이 담당할 가능성이 높습니다.

FLNG 시장이 빠르게 확산되고 있습니다. FLNG는 기존 육상 설비보다 CAPEX가 싸고, 빠르고, 임무를 마친 후 다른 사이트에 투입되거나, 재사용이 가능하며, 토지 구매 및 주민 수용 등이 필요 없기 때문입니다. FLNG의 확산에 오랜 시간이 걸렸지만, FDC는 초스피드로 시장이 개화되려 합니다.

▶ FDC: 삼성중공업 첫 엔지니어링 계약

⑥ 삼성중공업이 미국 전력 개발업자 Moustierian Cor. 와 FDC(부유식 데이터센터)의 기본/상세설계/생산을 위한 엔지니어링 계약을 체결합니다. 지난 4월에 전략적 협력을 체결한 이후 7월 22일에 계약을 한 것으로 8월 3일에 공식 발표했습니다. 50MW 규모의 IT 용량을 제공하는 스펙이며, 일찌감치 알린 2028년 2월에 상용화가 목표입니다.

이는 Moustierian ZEUS 프로젝트인데, 무려 500MW의 FDC를 계획하고 있습니다. 50MW짜리 바지/선박형 FDC 10개를 시리즈로 찍어낼 수도 있어 보입니다. 웅장합니다. 이러한 FDC 시장은 수요가 강력하다면, 한국 BIG3로 확대될 것으로 기대하는 바입니다.

Fig. 무스테리안(M3)의 프로젝트 제우스

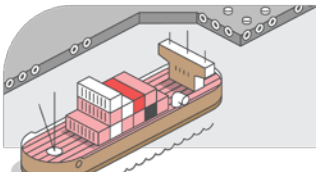
항목	내용
프로젝트명	Project Zeus
위치	미국 텍사스 휴스턴, 복합화력발전소(CCGT) 인근
규모	500 MW급 그린필드 데이터센터 캠퍼스
구성	부유식(FDC) + 육상 데이터센터 하이브리드
목표 가동	2028년 상반기
SHI 상용화 목표	2028년 2분기
역할 (M3)	부지 확보, 테넌트 유치, 프로젝트 개발
역할 (삼성중공업)	부유식 해양자산 설계·제작·인도
계약 규모	미공개
발주 시기	미공개
최종 고객(테넌트)	미공개

Fig. 삼성중공업이 제시하는 FDC 재원

항목	사양
선형	신조 전용 바지선형 부유체
길이 (L)	190 m
폭 (B)	60 m
깊이 (D)	20 m
설계 출수	8 m
서버 부하	50 MW(Air 취득 기준 용량)
발전 용량	80 MW
연료 저장	1만㎥급 멤브레인형 LNG 탱크 2기
발전 방식	육상 전력 수전 또는 LNG 기판 SOFC 등 자체 발전
탐재 설비	데이터홀, UPS·배터리실, 변압기실, 기계실
서버 기준 플랫폼	엔비디아 Vera Rubin
확장성	모듈 추가 + 병렬 접안 방식
배치 형태	니어쇼어 (연안·강독 인근 계류)

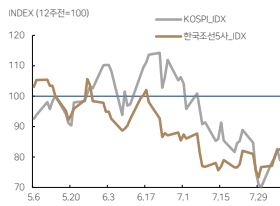
주시 뉴스

주주 & 그립십	주주 08월 1주 주시뉴스	주주 07월 5주 주시뉴스
LNG	▲ 카타르 North Field East(NFE) LNG 확장 프로젝트 작업 재개 ▲ Excelerate Energy, 첫 FSRU 개조용 노후선 매입 ▽ LNG선 스맛 운임 하락세 지속	△ 신조선가치수 소수점 상승, 탱커 중고선가 VLCC 급등, 수에즈와 MR 하락
가스선 컨테이너선	N/A	N/A
탱커	▲ CK Line, 중국 CSSC Huangpu Wenchong에 6,400-TEU 4척 발주 ▲ 삼성중공업 Ditas로부터 수에즈막스 탱커 2척 수주 ▲ Scorpio, VLCC 투자 확대 ▽ 그리스 Centrofin, 중국 Titan Wind에 114k PC선 6척 발주, 신조 진입 조선사 증가 ▲ 그리스 선주들, 홍해 리스크로 비싼 VLCC 스맛운임 지출	▽ 노르웨이 선주, 중국 신생 조선사에 1,300-TEU 6척 발주 ▽ HD현대중공업, 그리스 Stealth Maritime로부터 MR 2척 수주 ▽ 대한조선, 튀르키예 Ditas Shipping으로부터 수에즈막스 탱커 2척 수주 ▽ 팬오션, 중국에 VLCC 2척 추가 발주 ▲ Adnoc L&S VLCC, 원유 수출 지원 위해 VLCC 6척 긴급 매입
해양/디펜스	▲ 삼성중공업, 미국 내 첫 적용을 목표로 부유식 데이터센터 엔지니어링 계약 체결 ▲ Golar Hilli, 카메룬 → Seatrrium 업그레이드 → 아르헨티나 예정 ▽ Golar LNG의 1만㎥ Mark II 개조, QMC Raffles 진수 ▽ Seatrrium 16.4십억달러(21십억달러로 달러) 규모 파이프라인	△ 한화오션 KDDX 상세설계 및 선도 할 건조 8,379억원 수주, 2032년 선도함 전력화 ▲ Eni, 2030년까지 CAGR +4% 생산 성장률 달성을 위해 54개 프로젝트 추진 ▽ 미국-중국 조선업 견제 실패 중
기타		△ QatarEnergy, Q-Flex 손상 사건 3주 만에 호르무즈 해협 LNG선 운항 재개

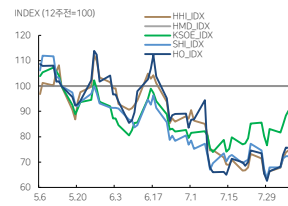


Peer Group 주가

▶ 한국 주식시장 vs. 조선주들

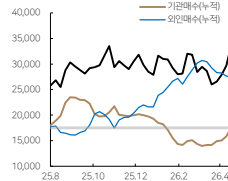


▶ 한국 조선5사 Performance

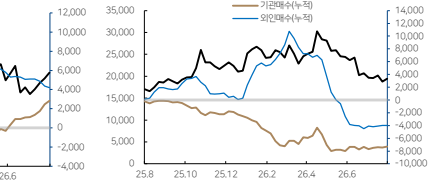


조선 수급

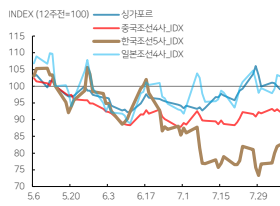
HD한국조선해양



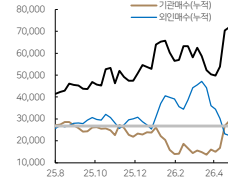
삼성중공업



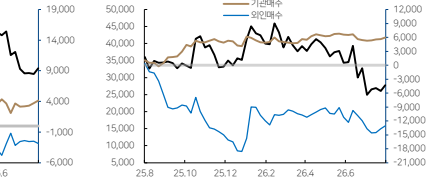
▶ 한/중/일/싱 조선주 주가 비교



HD현대중공업



한화오션



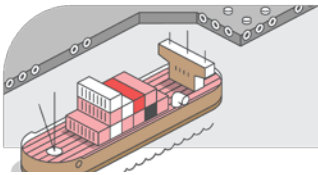
글로벌 피어그룹 주가 흐름

대분류	티커 / 회사명	시총(백만\$)	1W	1M	3M	3M 추가	1Y	3Y
지수	WTI		9.0%	8.9%	8.4%		18.8%	-9%
	CRB INDEX		6.6%	1.1%	5.2%		2.7%	34%
조선사								
한국조선	HD한국조선해양	19,891	8.7%	12.2%	14.0%		10%	235%
	HD현대중공업	37,391	12.3%	-7.7%	25.8%		7%	289%
	삼성중공업	13,634	6.5%	-0.7%	30.9%		13%	140%
	한화오션	19,592	3.9%	2.7%	31.2%		-22%	121%
싱가포르	KEPPEL	15,660	2.8%	2.8%	2.7%		30%	63%
	CSSC	38,907	0.8%	-0.5%	16.9%		-10%	19%
	CSSC OMEC	4,080	0.6%	-1.3%	18.8%		-13%	3%
	YANGZIJIANG	12,094	1.8%	13.2%	1.6%		39%	132%
일본조선	NAMURA SB	1,921	2.6%	3.8%	7.7%		31%	409%
	mitsui ES	2,809	9.2%	-10.2%	23.8%		13%	695%
	KAWASAKI HI	15,938	6.9%	-2.5%	10.8%		29%	304%
	SUMITOMO HI	4,595	5.3%	10.3%	12.0%		76%	68%
대만조선	CSBC CORP TAIWAN	747	3.8%	-3.1%	1.6%		7%	-10%

대분류	티커 / 회사명	시총(백만\$)	1W	1M	3M	3M 추가	1Y	3Y
기름들								
RIG	TRANSOCEAN	5,739	1.2%	2.4%	-24.6%		74%	39%
	SEADRILL	2,595	-4.0%	7.2%	-16.5%		47%	13%
	Valaris	5,330	1.8%	3.2%	-24.5%		64%	8%
	ODFJELL SE-A SHS	924	-1.8%	6.5%	-4.2%		-12%	30%
IOC+	ExxonMobil	628,424	-3.4%	7.0%	-1.7%		43%	38%
	Shell	243,865	-3.0%	7.0%	-3.2%		23%	11%
	BP	109,686	-4.5%	9.3%	-11.2%		22%	6%
	TOTALenergies	196,195	-1.4%	9.9%	-6.0%		42%	39%
	Chevron	371,254	-3.1%	7.1%	-3.6%		22%	6%
	ENI	81,274	-2.7%	13.4%	-3.1%		57%	5%
	Equinor	93,065	-3.3%	13.7%	-0.2%		46%	7%
ENG.	SBM	6,835	7.7%	9.9%	-5.2%		61%	35%
FEED.	Technip FMC	27,165	0.5%	1.7%	-8.3%		97%	3%
	SAIPEM	10,059	7.1%	-0.9%	-5.2%		93%	2%
	NOV	6,951	1.0%	6.7%	-4.3%		65%	3%
	MODEC INC	4,454	1.5%	1.3%	-20.3%		54%	25%
	WORLEY PARSONS	3,775	4.3%	1.9%	-7.0%		-16%	37%

엔진 / 부품								
엔진	WARTSILA	19,956	-2.5%	-4.1%	18.3%		24%	162%
한국엔진	한화엔진	2,553	9.0%	-9.8%	50.7%		15%	288%
	STX엔진	773	34.0%	4.6%	55.7%		0%	91%
	HD현대마린엔진	1,344	16.2%	-6.6%	46.8%		-31%	368%
기자재	한국카본	832	15.5%	-5.8%	63.7%		-29%	54%
	동성화인텍	360	15.7%	1.1%	41.2%		-41%	15%
	세진중공업	438	17.6%	-10.4%	46.4%		-23%	78%
	SK오션플랜트	602	16.7%	-6.2%	43.5%		-37%	-35%

해운								
해운	MAERSK DC Equity	37,059	-3.9%	4.1%	10.4%		21%	30%
	SHIP FINANCE INTL LTD	1,744	-3.5%	8.2%	2.9%		28%	33%
	CLARKSON PLC	2,076	5.3%	12.0%	3.0%		37%	33%
	EURONAV NV	5,091	1.5%	5.0%	23.6%		75%	38%
	FRONTLINE LTD	8,453	-2.9%	0.8%	4.1%		91%	32%
	NORDIC AMERICAN TANKERS LTD	1,298	-8.0%	4.1%	9.9%		110%	39%
	KNOT OFFSHORE PARTNERS LP	358	0.7%	-4.6%	-3.2%		49%	31%
	BW Offshore	884	-1.2%	1.7%	-13.4%		24%	34%
LPG	DORIAN LPG LTD	1,842	-6.9%	12.6%	17.1%		59%	32%
	EXMAR NV	1,086	3.1%	0.0%	6.9%		24%	35%



외신 보도들

- 뉴스/FACT [☞ 당사 의견](#)

▶ 그린십

N/A

▶ LNGc

▲ 카타르 North Field East(NFE) LNG 확장 프로젝트 작업 재개

NFE 프로젝트는 카타르의 LNG 생산 능력을 110MTPA로 확대하기 위해 8MTPA 규모 mega train 4기를 건설하는 1단계 사업
Chiyoda와 Technip Energies 컨소시엄은 2021년 2월 130십억달러 규모의 육상 EPC 계약을 수주했지만
중동 지역 정세 불안으로 일부 공사가 일시 중단되었으나, 현재 공정이 정상 재개됨
Chiyoda는 미국 Golden Pass LNG 프로젝트에서도 McDermott와 함께 2번 및 3번 train 건조 작업을 진행 중

△ Excelerate Energy, 첫 FSRU 개조용 노후선 매입

Excelerate Energy는 Meiji Shipping로부터 170k-CBM LNG선(2010년산)을 79백만달러에 매입
해당 선박은 TFDE 방식이며 개조 후 2028년 초 상업 운전에 투입 예정
기존 사업은 Frontera 자회사와 7년 계약을 체결해 150.9k-CBM FSRU Express호를 2027년 1분기부터 콜롬비아 수입 프로젝트에 투입 예정이고
이라크 LNG 수입 터미널은 170k-CBM 신조선 Excelerate Acadia호를 통해 2027년 2분기 초 가동 목표

▽ LNG선 스팟 운임 하락세 지속

현대식 LNG선 스팟 운선료는 신조선 인도 증가와 시장 심리 약화로 하락세 지속
Spark 추정 대서양 운임은 63,750달러/일, 태평양은 71,500달러/일로 각각 하락
2스트로크 신조선이 분기당 약 20척씩, 올해 총 54척 인도되며 선박 공급 과잉 발생 우려 때문
호르무즈 해협 봉쇄 이후 지속된 2스트로크 선박 선호에도 불구하고, 신조 물량이 시장 부담으로 작용
QatarEnergy의 보유 선대 리렛(relet) 물량 출하도 운임 하락 압력으로 작동 중
서·동방 간 가스 가격 차(Arbitrage) 축소 및 아시아의 추가 물량 확보 소극화로 화물 이동 제한
이집트는 전년 대비 83% 증가한 약 18MTPA 수입 예정으로 가장 빠른 성장세 기록
Damietta 항구 드론 공격에 따른 수입 설비 차질 시 관련 물량의 유럽 우회 가능성 존재
시장 참여자들은 현 상황을 여름철 정체기로 평가
유럽의 가스 재고 충전에 따른 단기 반등 가능성 있으나, 선박 공급 과잉과 신규 프로젝트 부족으로 2027년 시장 약세 전망
☞ 당장의 스팟시장은, 신조선장에 아주 약간의 영향을 미칠 뿐입니다.

▶ 가스선/암모니아운반선

N/A

▶ 컨테이너선

▲ CK Line, 중국 CSSC Huangpu Wenchong에 6,400-TEU 4척 발주

확정 2척 + 옵션 2척, 확정 2척 인도 시기는 2029년 3분기 인도물의 신조선가는 80백만달러 이상
현재 최대 2,700-TEU급 피더선 19척 운항 중인 CK Line의 역대 크기 선박 발주
이는 신규 노선 개설 준비를 위한 투자로 전함
MARIC이 설계한 conventional 추진, 길이 320m, 폭 42.8m 크기에 1,150개 냉동 컨테이너 플러그 탑재
CK Line은 지난해 Yangzijiang Shipbuilding에도 적당 약 23백만달러 수준으로 1,100-TEU 컨테이너선 2척 발주하여 내년 인도 예정

▶ 탱커

△ Scorio, VLCC 투자 확대

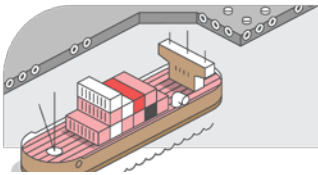
Scorio Tankers가 Jiangsu New Hantong에 발주한 VLCC 12척 중 8척에 YZJ Maritime의 지분 파트너로 참여
해당 선박에는 스크러버가 탑재되며, 인도 시기는 2029년 3분기에서 2030년 2분기 사이로 예정
Scorio Tankers는 한화오션에 2028년 인도 조건으로 2척을 발주한 상태이며,
직접 운항 경험 없이도 VLCC 분야 참여를 계속 추진 중
YZJ Maritime는 싱가포르 상장사 Yangzijiang Financial Holding에서 2025년 중반 분사된 투자 플랫폼
YZJ Maritime는 VLCC 12척을 포함해 약 60척의 수주잔고를 보유하고, 40~50척의 트레이딩 선대를 직접 소유 및 운항 중
양사는 2023년 3월 MR PC선 관리 계약을 시작으로 협력을 지속해 왔으며,
2025년에도 Jingjiang Nanyang에서 건조 중인 PC선 4척을 거래한 바 있음

▲ 삼성중공업 Ditas로부터 수에즈막스 탱커 2척 수주

튀르키예 Ditas Tankers로부터 158k-DWT 원유운반선 2척 수주
2029년 8월 인도물의 신조선가는 93백만달러
지난주에 대한조선에 수에즈막스 탱커를 발주하고 일주일 만에 또 2척을 삼성중공업에 발주한 것
신조 인도 완료 시 Ditas의 Suezmax 선대는 기존 2척에서 6척으로 확대
삼성중공업은 이번 수주로 2026년 상선 수주 목표(57억달러) 달성, 누적 34척(약 58억달러) 수주

▽ 그리스 Centrofin, 중국 Titan Wind에 114k PC선 6척 발주. 신조 진입 조선사 증가

적당 70~80백만달러, 총 4.2억~4.8억 달러로 추정
선대 개편 프로그램의 일환으로 추진. Centrofin의 Marine Trust의 LR2 7척 중 5척은 2008~2010년 건조
2025년 1분기 Eneseli로부터 LR2 2척을 1.435억 달러에 중고 매입했고,
2026년 5월 매입한 50.6k MR PC선 Psara호 인도 완료
현재 탱커 선대는 26척. 수에즈막스 12척 등
삼성중공업에 2028년 인도 예정 수에즈막스 4척을 건조 중.
벌크선 부문 Trust Bulkiers 통해 벌크선 19척 운항. 중국 Hengli Heavy에 올해 인도 예정 카사르막스 7척 잔고 보유
Navios, Danaos 등 그리스 선주들은 슬롯 확보 위해 중국 신생·재가동 조선소에 발주 확대
이번 계약은 Titan Wind Energy의 2번째 상선 수주 실적
지난달에 아프리카막스 최대 4척 수주. 2028~2029년 인도, 적당 약 69백만달러
Titan Wind는 올해 재생에너지 장비사에서 조선소로 전환한 바 있음
Wison, Dajin 등 해양 엔지니어링 기업의 상업 조선 시장 진입 지속
☞ 엔진은 있나?



▽ 그리스 Arcadia, 중국 Hengli Heavy에 114k LR2 PC선 3척 발주

2028년 인도 예정이며, 선대 개편 및 확장의 일환
현재 수에즈막스 7척, 아프리카막스 2척 등 탱커 9척 보유. 아프리카막스 2척은 노후선
신조 잔고로 Shanhaiguan에 아프리카막스 4척, HD현대중공업에서 수에즈막스 2척 건조 중
건화물선 부문 Aegean Bulk, 벌크선 7척을 운영 중. 2025년 12월에도 Hengli에 카사르막스 4척 발주해 2026~2027년 인도 예정
Hengli Heavy, 2026년 7월 한 달간 총 46척(약 44.4억 달러) 신조 계약 수주
⇒ 한달에 46척!? 엔진은 충분히 조달 가능한가?

▲ 그리스 선주들, 홍해 리스크로 비싼 VLCC 스팟운임 치름

그리스 Minerva Marine과 Maran Tankers가 홍해 리스크로 인한 용선료 급증 속 S-O에 고가 VLCC 계약 체결
두 선박은 8월 중순 홍해에서 적재 예정인데
Minerva의 Pantanassa호(317k-DWT, 2011년산)는 304,374달러/일,
Maran의 Maran Aphrodite호(319.4k-DWT, 2018년산)는 456,646달러/일에 계약
2026년 3월 미·이스라엘의 대이란 공습 후 호르무즈 해협 위험 등으로 스팟 운임 급등하며
Kalamos호가 527,000달러/일, Maran Thaleia호 300,000달러/일 기록한 바 있음
Pantanassa호는 과거 GS칼텍스와 429,000달러/일 계약 기록 보유
사우디는 분쟁 후 원유 수출을 홍해로 이전했으나 예멘 후티 반군 위협 등으로 우회 경로 복잡함
이에 따라 수에즈 운하 강제 적재나 이집트 Sumed 파이프라인 환적 방식 활용 중

▶ 오프쇼어/디펜스

△ 삼성중공업, 미국 내 첫 적용을 목표로 부유식 데이터센터 엔지니어링 계약 체결

미국 개발사 Moustier Corporation과 전용 계류형 부유식 데이터센터의 기본·상세·생산 엔지니어링 공동 수행 예정
해당 부유식 데이터센터 단위 시설은 각 50 MW 규모의 핵심 IT 용량을 제공하도록 설계
텍사스 및 미국 내 주요 시장에 배치할 계획
2026년 4월 체결한 전략적 협력 틀에 이어,
2026년 7월 22일 계약 서명 완료 및
2026년 8월 3일 공식 발표
2026년 포티스도니아에서 발표한 부유식 데이터센터 전략의 연장선상으로, 엔지니어링 완료 전후로 EPC 계약 체결 추진
해당 프로젝트의 선급 검사는 ABS(American Bureau of Shipping)가 맡을 예정 비증발식 대량 냉각 방식을 적용해 식수를 소비하지 않으며 공정 배출수가 없는 친환경 설계 적용
기존의 공랭식 냉동기와 팬을 제거하여 소음을 최소화하고
액체 냉각 기반의 고밀도 AI 컴퓨팅 지원
기존 발전 자산과 인접한 부유식 데이터센터를 통해 지상 시설로 활용하기 어려운 전력에 접근, 슈퍼스케일 AI 컴퓨팅 용량 제공 증명 목적
그리스 선주 Capital과의 특정 프로젝트 협의건은 없으며 적합한 사업 기회를 탐색 중
상업용 1번째 부유식 데이터센터의 인도 시점은 2028년 2분기 목표

▽ Seatrrium 16.4십억달러(21십억싱가포르달러) 규모 파이프라인

아프리카 FLNG 개조 및 신조 분야에서 약 7.0십억싱가포르달러
글로벌 FSRU 개조 및 파워십 분야에서 약 2.0십억싱가포르달러 규모의 기회를 전망
중동 분쟁으로 인한 공급망 차단에 대응하여 각국의 빠르게 LNG-ready 체제를 구축하려는 수요 증가로 FLNG 및 FSRU 도입 문의가 지속 확대
FSRU 개조 EPC 및 FLNG 개조 분야에서 6~9개의 입찰을 검토 중이며,
2026년 7월에는 Karpowership과의 8번째 FSRU 개조 프로젝트 첫 철판 절단을 진행함
자체 개발한 신조 FLNG-X 설계를 바탕으로 FLNG 신조 시장에 진입할 준비를 완료하였으며, 해당 모델은 선급으로부터 개념승인(AiP)을 획득
⇒ FLNG 시장은 개조와 신조는 다릅니다. HD현대마린솔루션의 선전을 바랍니다.

▽ Golar LNG의 1번째 Mark II 개조, CIMC Raffles 진수

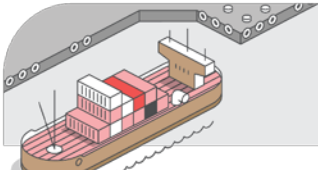
중양 선체 구조물(midship section)이 중국 Yantai CIMC Raffles Offshore에서 진수됨
149.172k-CBM Moss형(구 Fuji LNG 활용)의 85m x 62m. 해당 구조물은 기존 선수와 선체 구조 사이에 용접 배치
액화 설비를 탑재해 3.5-MTPA 규모의 FLNG로 전환될 예정. 인도 예정 시기는 2027년 4분기
Golar LNG가 참여하는 Southern Energy 컨소시엄에 용선되어 아르헨티나 San Matias Golfo에 투입될 계획
Golar LNG는 Mk II FLNG 개조 투자를 담보로 600백만달러 규모의 회전신용공여(RCF)를 확보
올해 4번째 개조 프로젝트를 승인할 예정이며, Yantai CIMC Raffles Offshore의 개조 슬롯 옵션을 보유 중

▲ Golar Hilli, 카메룬 → Seatrrium 업그레이드 → 아르헨티나 예정

Golar LNG의 2.45-MTPA FLNG Hilli Episeyo가 8년간의 카메룬 가동을 마치고 업그레이드를 위해 싱가포르 Seatrrium 조선소로 이동 시작
자체 추진 및 예인선 2척 지원으로 약 50일 후 싱가포르 도착 예정
Seatrrium에서 6~7개월간 수리, 수명 연장, 동파 방지, 신규 요크 모어링 시스템 설치 등 개조 진행 예정. 비용 2~3억달러 추정
업그레이드 후 아르헨티나 San Matias Golfo로 이동하여 2027년 중반 현장 도착 및 가동 준비 완료 계획
Southern Energy와의 20년 장기 용선 계약에 따라 Vaca Muerta 셰일 가스전 물량 액화 예정
125k-CBM LNG선 Hilli(1975년 건조)를 2017년 Seatrrium이 세계 최초로 FLNG 개조하여 인도한 FLNG
현장에는 CIMC Raffles에서 개조 중인 3.5-MTPA Mark II FLNG(2027년 말 인도)가 추후 합류 예정
⇒ 아르헨티나에 개조 FLNG 다음은, ENI-삼성중공업의 신조 대형 FLNG가 들어갈 예정이라고 굳게 믿습니다.

▲ HD한국조선해양, 현팅턴 잉글스에 지능형 용접 시스템 진수

HD현대는 Ingalls Shipbuilding에 지능형 용접 시스템을 도입해 미국 조선업 현대화 및 생산성 향상 협력을 확대
시범 프로젝트는 미 해군·해안경비대 수상 전투함을 건조하는 미시시피주 Ingalls Shipbuilding에서 진행
도입된 시스템은 국내 야드에서 검증된 기술로, 자동 인식 및 실시간 위치 조정이 가능해 1명이 다수 로봇을 감독할 수 있음
품질 관리와 공정 개선을 위해 용접 데이터는 실시간 기록
이번 협력은 Sea Air Space 2025 MOU의 일환으로 디지털 조선소, AI, 로보틱스, 인력 양성, 공급망 협력을 포함
양사는 차세대 보급형 공동 작업, 조선 시설 투자, JV, 모뎀 공급, MRO 사업 등으로 협력을 확대 중
이번 발표는 Fraser Industries와의 현대화 솔루션 협약 체결 일주일 만에 이루어짐
이는 HD현대가 조선소 설계 및 디지털 제조 등 한국 조선업 노하우를 미국에 수출하려는 전략



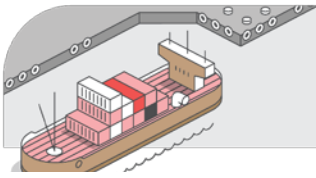
▶ 기타

▽ 폴라리스, 중국 Hengli SB에 210k-DWT 벌크선 발주

Polaris Shipping, 중국 Qingdao Beihai에 210,000-DWT 광석건화물선 4척 발주
2030~2031년 인도되어, Vale와의 최소 25년 장기 용선 및 장기화물운송계약(COA) 연계
에탄올·메탄올·HFO 트라이퓨얼 추진 탑재, 암모니아/LNG 개조 가능성 확보
주연료 에탄올 사용으로 온실가스 배출량 약 90% 감축 효과.
스크러버, 로터 세일, 공기유탄시스템, 촉발전기 등 친환경 기술 적용
선가는 적당 약 105백만달러 수준 추정되며, IMSBC Class A 화물 운송 맞춤 설계 및 실시간 응력 모니터링 탑재
7월 Hengli Heavy 발주한 Newcastlemax 2척+오픈선 2척(2028년 인도, 적당 80백만달러)에 이은 추가 발주
Vale은 탈탄소 전략으로 트라이퓨얼 Newcastlemax 약 20척 확보 추진 중이며, HMM, Shandong Shipping 참여 중
⇒ 벌크선 많이 받아서 도크 채워라.

△ 싱가포르 당국, 유엔 제재 선박에 Flag 등록 서비스를 제공한 Niue Ship Registry 및 대표 기소

대상은 대북 불법 석탄 수송으로 2017년 유엔 제재 지정된 일반화물선 Petrel 8함
제재 사실을 알면서도 2022년 5월 등록을 진행한 혐의
혐의 입증 시 대표는 최대 징역 10년 또는 벌금 50만SGD, 법인은 벌금 100만SGD 처벌 가능
인도네시아 당국은 2022년 해당 선박을 압류했으며 추가 제재 회피를 위해 해체 결정



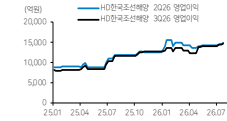
다올 선박

2026.08.06 [834호]

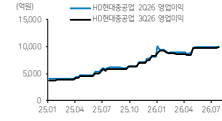
DAOL 다올투자증권

Consensus 추이

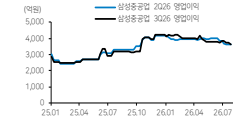
▶ HD한국조선해양



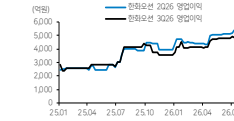
▶ HD현대중공업



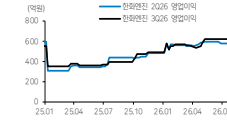
▶ 삼성중공업



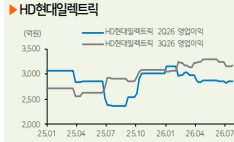
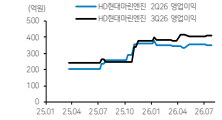
▶ 한화오션



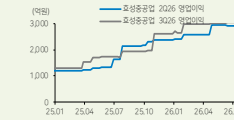
▶ 한화엔진



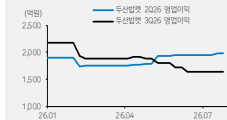
▶ HD현대마린엔진



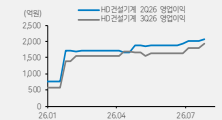
▶ 효성중공업



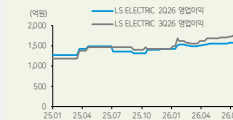
▶ 두산밥캣



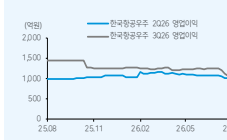
▶ HD건설기계



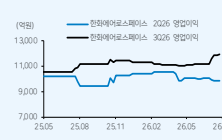
▶ LS Electric



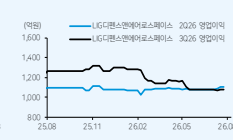
▶ 한국항공우주



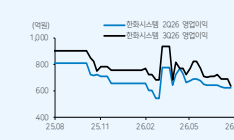
▶ 한화에어로스페이스



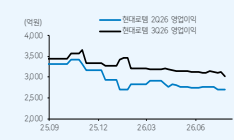
▶ LG넥스원



▶ 한화시스템



▶ 현대로템

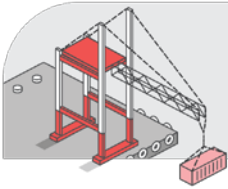


▶ 조선/기계 EPS, BPS 등 연간 컨센서스 추이

그룹	종목	2026 EPS(원)								:Change(%)		VALUATION		
		다섯달전	네달전	세달전	두달전	26.07.10	26.07.17	26.07.24	26.07.31	26.08.06	2달전 대비	4주전 대비	2026 PER	증가
조선	HD한국조선해양	49,723	48,632	47,613	49,155	48,739	50,230	50,230	53,747	53,747	9%	10%	7.4	400,000
	HD현대중공업	25,836	25,638	25,526	29,075	29,438	29,581	29,581	30,527	30,527	5%	4%	16.6	507,000
	삼성중공업	1,408	1,409	1,347	1,202	1,189	1,145	1,145	1,078	1,078	-10%	-8%	20.5	22,100
	한화오션	4,436	4,414	4,900	5,024	5,258	5,372	5,372	6,381	6,381	27%	21%	14.2	90,700
엔진	한화엔진	2,048	2,076	2,150	2,315	2,511	2,511	2,511	2,511	2,511	8%	0%	17.3	43,450
	STX엔진	1,350	2,147	2,070	2,019	2,030	2,030	2,030	2,030	2,030	1%	0%	13.4	27,300
	HD현대마린엔진	3,540	3,535	4,170	4,255	3,746	3,725	3,730	3,786	3,786	-11%	-1%	14.9	56,400
건설기계	HD건설기계	9,008	9,008	10,774	10,792	11,024	11,095	11,095	12,291	12,291	14%	11%	11.5	141,900
	두산밥캣	5,343	5,363	5,520	5,399	5,405	5,405	5,767	5,767	5,767	7%	7%	11.1	64,000
발전/중전기	신에너지빌리티	576	553	466	458	466	465	464	493	493	8%	6%	155.0	76,400
	HD현대일렉트릭	27,259	27,203	27,255	27,279	26,965	26,974	26,966	26,620	26,620	-2%	-1%	28.6	761,000
	효성중공업	81,500	83,530	84,548	84,548	84,457	82,787	82,787	81,477	81,477	-4%	-4%	33.2	2,708,000
	LS ELECTRIC	3,057	3,028	3,317	3,373	3,403	3,439	3,608	3,608	3,608	7%	6%	56.1	202,500
방산/기타	한국항공우주	3,852	3,814	3,724	3,544	3,501	3,396	3,302	2,749	2,749	-22%	-22%	54.6	150,100
	한화에어로스페이스	45,371	45,694	45,592	41,622	42,416	42,246	42,222	42,268	42,268	2%	0%	24.9	1,054,000
	LG디스플레이에어로스페이스	16,234	16,587	16,571	16,372	16,434	16,588	16,788	17,051	17,051	4%	4%	41.2	702,000
	한화시스템	1,542	1,567	1,333	1,158	1,196	1,055	1,047	829	829	-28%	-3%	84.6	70,100
	현대로템	8,959	8,960	8,496	8,545	8,718	8,651	8,668	8,278	8,278	-8%	-1%	17.4	144,200
엔지니어링/에어	현대엘리베이터	4,720	4,720	5,129	5,129	5,129	5,129	4,221	4,221	4,221	-14%	-14%	17.2	72,400
	성공벤처	1,800	1,600	1,767	1,756	1,777	1,777	1,544	1,544	1,544	-11%	-11%	17.4	26,900
타이머	태광	2,214	2,108	2,035	2,019	2,057	2,103	1,991	1,991	1,991	-9%	-3%	11.6	23,100
	하이록코리아	4,393	4,393	4,209	4,320	4,320	4,320	4,754	4,754	4,754	10%	10%	6.9	32,650

그룹	종목	2026 BPS(원)								ROE	2026		VALUATION
		다섯달전	네달전	세달전	두달전	26.07.10	26.07.17	26.07.24	26.07.31		2026	2027	
조선	HD한국조선해양	223,597	220,839	221,363	224,388	223,367	230,472	230,472	217,817	217,817	25%	26%	1.8
	HD현대중공업	104,207	103,841	108,874	115,267	114,936	115,076	115,076	111,105	111,105	27%	29%	4.6
	삼성중공업	6,661	6,654	6,315	6,038	6,071	6,038	6,038	6,010	6,010	18%	25%	3.7
	한화오션	24,039	24,071	24,935	25,072	25,410	25,563	25,563	26,856	26,856	24%	21%	3.4
	한화엔진	6,344	6,344	9,112	9,112	9,212	9,172	9,172	9,265	9,265	27%	36%	4.7
엔진	STX엔진	10,190	10,748	10,668	10,552	10,573	10,573	10,573	10,573	10,573	19%	19%	2.5
	HD현대마린엔진	17,381	17,467	18,790	18,843	18,176	18,150	18,150	15,128	15,128	25%	30%	3.7
	HD건설기계	95,565	95,565	87,056	102,079	113,370	113,370	113,370	114,263	114,263	11%	12%	1.2
	두산밥캣	78,068	78,068	79,928	80,424	80,474	80,474	80,635	80,635	80,635	7%	8%	0.8
	발전/중전기	12,666	12,657	12,760	12,746	12,733	12,732	12,757	12,930	12,930	4%	7%	5.9
방산/기타	HD현대일렉트릭	76,656	77,041	76,233	75,987	75,593	75,577	75,631	75,242	75,242	35%	39%	10.1
	효성중공업	327,189	329,805	329,534	329,534	374,873	370,181	370,181	410,884	410,884	20%	26%	6.6
	LS ELECTRIC	16,043	16,076	16,575	16,617	16,584	16,591	16,639	16,639	16,639	22%	28%	12.2
	한국항공우주	22,338	22,273	21,995	21,841	21,779	21,696	21,637	21,123	21,123	13%	20%	7.1
	한화에어로스페이스	232,487	233,012	230,818	224,567	226,786	227,111	227,085	227,698	227,698	19%	22%	4.6
한화시스템	LG디스플레이에어로스페이스	75,048	75,428	75,675	75,922	75,579	77,195	77,415	77,762	77,762	22%	26%	9.0
	한화시스템	17,543	15,154	26,802	29,748	29,808	29,664	29,657	29,231	29,231	3%	7%	2.4
	현대로템	35,980	35,753	36,170	36,149	36,285	36,280	36,280	35,670	35,670	23%	25%	4.0
	현대엘리베이터	29,442	29,442	28,500	28,500	28,500	28,500	35,452	35,452	35,452	12%	11%	2.0
	피팅	22,020	21,902	21,927	21,908	21,877	21,877	21,865	21,865	21,865	7%	9%	1.2
타이머	태광	26,437	26,197	25,959	25,797	25,813	25,797	25,849	25,849	25,849	8%	10%	0.9
	하이록코리아	41,221	41,221	41,553	41,973	41,973	41,973	41,973	41,973	41,973	11%	12%	0.8

출처: Dataguide



다올 기계 ChartBook

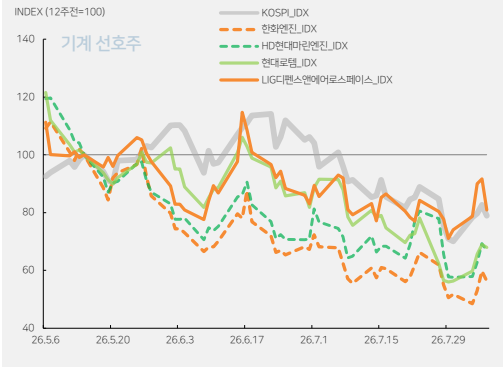
2026.08.06 [834호]

DAOL 다올투자증권

조선 기계 방산 최광식 gs.choie@daolfn.com

당사 기계 선호주 vs. 시장

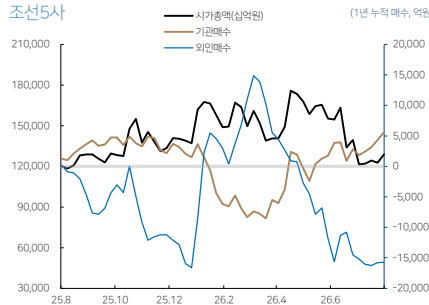
▶ 당사 선호주



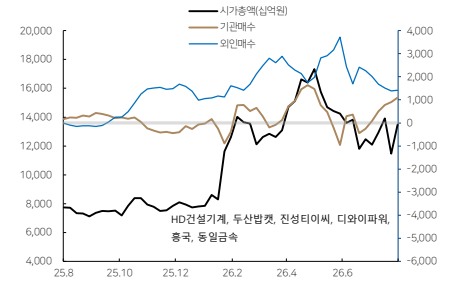
당사 관찰 기계 업종 전체

▶ 기관, 외인 누적 매수

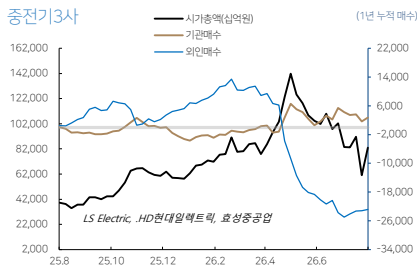
조선5사



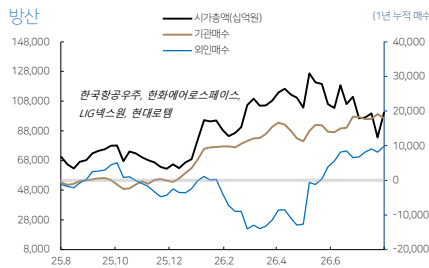
건설기계 메이커2사 + 부품4사



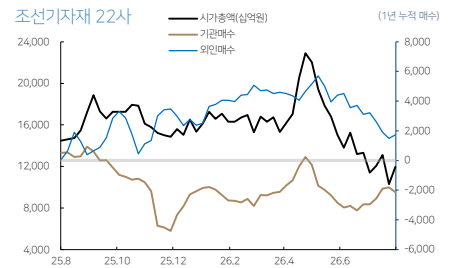
중전기3사



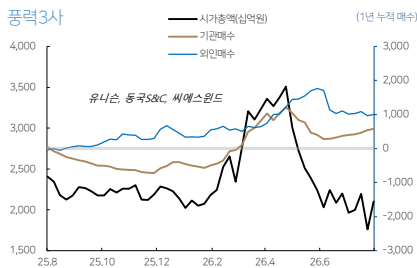
방산



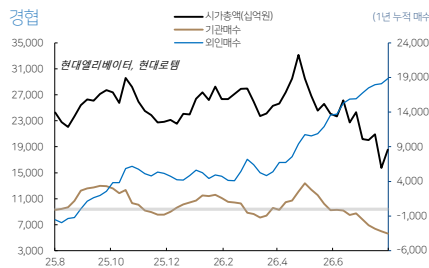
조선기자재 22사



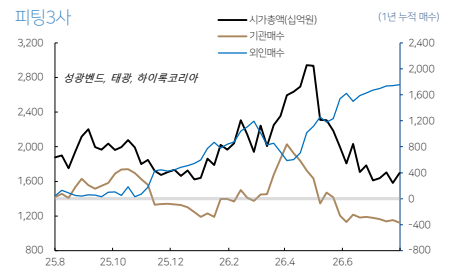
풍력3사

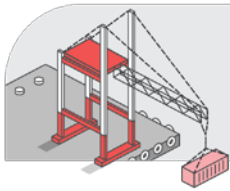


경협



피팅3사





다올 기계 ChartBook

2026.08.06 [834호]

DAOL 다올투자증권

조선 기계 방산 최광식 gs.choie@daolfn.com

글로벌 피어그룹 주가 흐름

대분류	시총(백만\$)	1W	1M	3M	3M 추가	1Y	3Y
인프라: 건설기계 / 부품							
건설기계	HD건설기계	4,771	23.2%	12.6%	-23.9%	42%	90%
	두산밥캣	4,297	11.5%	-0.9%	-11.1%	14%	20%
	CATERPILLAR	400,414	7.7%	-7.3%	-2.1%	109%	207%
	KOMATSU	43,638	4.5%	10.3%	12.9%	53%	81%
	HITACHI CM	7,682	0.7%	4.3%	3.0%	24%	29%
	VOLVO	78,231	0.0%	7.0%	14.1%	30%	75%
중국	SANY	26,706	-5.1%	1.6%	-2.9%	-3%	20%
	XCMG	14,608	-8.4%	-4.1%	-15.4%	-3%	27%
소형	DEERE	165,202	2.1%	1.4%	3.8%	21%	41%
	CNH	13,355	4.6%	3.5%	0.7%	-13%	-23%
	TAKEUCHI	2,406	5.2%	6.3%	10.4%	41%	75%
	TEREX	7,550	6.2%	-0.8%	6.2%	36%	9%
	SUMITOMO HI	4,595	15.3%	10.3%	12.0%	76%	68%
	SANDVIK	48,932	4.0%	-4.8%	-3.6%	55%	79%
건설기계 부품	UNITED RENTALS	72,328	8.7%	10.0%	21.1%	36%	141%
	디와이파워	87	8.2%	-1.4%	-27.1%	-16%	-19%
	전성티이시	221	20.5%	0.1%	-20.9%	15%	0%
	우림기계	79	27.7%	12.8%	-41.7%	59%	26%
	홍국	45	3.0%	-2.7%	-8.6%	4%	-13%
	동일금속	47	3.1%	1.4%	-1.5%	-9%	-38%
방산	KUBOTA	19,365	-3.9%	-3.4%	5.1%	54%	19%
	가야바	1,158	0.0%	7.5%	0.2%	31%	84%
	Hengli	20,876	2.0%	-9.3%	0.1%	32%	53%

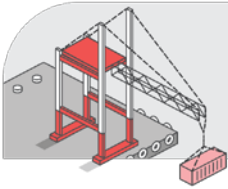
방위산업 / 항공부품							
방산/항공	한국항공우주	10,157	23.3%	-6.5%	-12.4%	59%	216%
	한화에어로스페이스	37,607	18.9%	-6.3%	-26.8%	11%	788%
	LIG디펜스엔지니어링	10,898	9.1%	-12.1%	-25.1%	17%	843%
	한화시스템	9,305	27.7%	0.3%	-40.2%	24%	395%
	아스트	150	18.2%	-1.7%	-35.6%	-22%	-70%
	퍼스텍	211	31.2%	5.5%	-54.4%	38%	71%
방산/항공	하이즈항공	25	7.0%	-3.7%	-36.6%	-14%	-37%
	오르비텍	114	33.7%	-7.1%	-58.9%	21%	18%
방산/항공	Boeing	189,839	8.7%	3.7%	4.9%	6%	1%
	Airbus	197,019	5.6%	5.6%	23.2%	21%	65%
방산	LOCKHEED MARTIN	133,305	0.6%	7.9%	11.5%	34%	28%
	Raytheon Technologies	299,620	3.7%	10.7%	26.3%	43%	158%
	Northrop grumman	79,196	4.2%	1.5%	-3.8%	-5%	30%
	GENERAL DYNAMICS	103,916	0.5%	2.5%	11.6%	23%	70%
항공	BOMBARDIER	25,787	8.7%	4.7%	20.6%	110%	521%
	EMBRAER	13,473	6.9%	10.3%	16.1%	26%	393%
항공 부품	ROLLS ROYCE	174,146	6.1%	7.2%	31.3%	44%	647%
	SAFRAN	173,731	5.7%	3.6%	31.8%	24%	142%
	SPIRIT AERO	#N/A N/A	0.0%	0.0%	0.0%	-1%	69%
	TRIUMPH	#N/A N/A	0.0%	0.0%	0.0%	0%	209%
	MHI	85,458	7.0%	-0.3%	-13.4%	3%	411%
	KHI	15,938	6.9%	-2.4%	-10.8%	29%	304%
	FHI	11,431	-10.9%	-2.3%	7.0%	-13%	-4%
	IHI	18,101	-4.8%	-11.5%	-7.5%	10%	432%

대분류	티커 / 회사명	시총(백만\$)	1W	1M	3M	3M 추가	1Y	3Y
에너지: 피팅 / 발전 / 중전기 / 풍력								
풍력	씨에스윈드	1,252	18.8%	2.9%	-30.7%		-8%	-37%
	SK오션플랜트	602	16.7%	6.2%	-3.5%		-37%	-35%
	세진중공업	438	17.6%	0.4%	-6.4%		-23%	78%
	유니슨	165	29.6%	0.3%	3.1%		-22%	-36%
	동국S&C	60	4.3%	6.2%	-3.9%		-45%	-57%
	태웅	418	35.2%	7.8%	-4.0%		-28%	83%
	VESTAS	27,124	0.1%	-2.0%	-9.6%		52%	5%
	GOLDWIND	11,677	15.3%	-6.4%	-24.6%		113%	87%
	NORDEX	10,810	0.3%	-5.5%	-18.0%		75%	226%

중전기	LS Electric	21,395	33.2%	0.5%	-27.4%	212%	924%
	효성중공업	17,978	44.1%	-5.4%	-30.6%	124%	1369%
	HD현대일렉트릭	19,351	30.8%	-14.6%	-39.1%	52%	963%
	ABB	185,175	4.6%	-1.3%	4.8%	54%	144%
	Schneider	200,815	5.7%	12.2%	12.0%	36%	88%
	WEG	39,982	4.2%	6.4%	8.8%	25%	21%
	Crompton Greeves	1,826	3.7%	0.6%	-0.9%	-15%	-11%
	TBEA	15,853	2.1%	2.8%	-21.0%	58%	29%
피팅	성광밴드	502	2.9%	4.1%	-42.2%	-19%	63%
	태광	419	10.6%	-1.5%	-49.8%	3%	12%
	하이록코리아	270	9.9%	6.7%	-26.3%	5%	12%
발전	두산에너지빌리티	34,432	26.0%	-5.1%	-39.8%	17%	353%
	비메이지아이	1,152	52.5%	7.5%	-45.5%	24%	646%
	S&TC	408	23.5%	11.1%	-50.4%	-43%	266%
	DONGFANG	13,537	9.6%	-3.8%	-30.0%	37%	50%
	BHEL	15,027	2.0%	9.2%	16.6%	80%	312%
	MHI	85,458	7.0%	-0.3%	-13.4%	3%	411%
	IHI	18,101	-4.8%	-11.5%	-7.5%	10%	432%
	SIEMENS	245,683	-3.5%	0.9%	7.9%	20%	96%
	General Electric	395,540	7.4%	3.9%	31.5%	40%	321%
	ALSTOM	8,973	5.0%	6.2%	-1.6%	-20%	-32%

현대로템, 현대엘리베이터 = 경합							
철도	현대로템	11,089	20.6%	-22.7%	-46.3%	-25%	399%
	ALSTOM	8,973	5.0%	6.2%	-1.6%	-20%	-32%
	Bombardier	25,787	8.7%	4.7%	20.6%	110%	521%
	CNR	77,375	0.3%	2.5%	17.1%	41%	14%
	CAF	2,698	9.3%	6.7%	6.6%	29%	118%
	CSR	24,210	-4.4%	11.5%	-2.0%	-9%	21%
승강기	현대엘리베이터	1,983	9.1%	1.3%	-26.9%	-5%	70%
	KONE	31,419	4.1%	2.0%	-5.1%	-4%	14%
	THYSENKRUPP	8,996	3.4%	4.4%	23.6%	70%	138%
	MITSUBISHI ELEC.	78,589	10.4%	-1.3%	-5.8%	62%	214%
	HITACHI	158,043	4.7%	11.3%	12.7%	31%	198%
	SHANGHAI ELEC.	14,092	4.4%	0.6%	-14.9%	-8%	79%

공작기계 / 기타								
공작기계	화천기계	51	9.6%	-4.3%	-14.7%		2%	-9%
기타	와이지원	496	36.2%	-17.1%	20.1%		228%	227%
	S&T중공업	738	4.1%	-7.9%	-47.2%		-42%	235%
	Amada	5,912	12.2%	-4.1%	11.8%		72%	97%
	Moriseiki	3,391	7.5%	6.2%	28.2%		14%	49%
	Jtekt	4,372	3.1%	1.5%	13.2%		61%	66%
	Okuma	2,361	14.5%	13.9%	23.4%		53%	58%
	Makino	2,377	7.0%	1.6%	26.6%		31%	137%
	Gildemeister	4,321	0.8%	1.1%	-1.9%		3%	11%



다올 기계 ChartBook

2026.08.06 [834호]

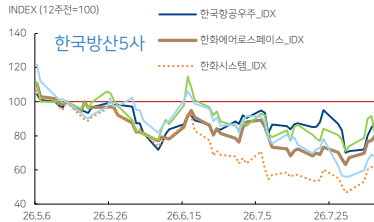
DAOL 다올투자증권

조선 기계 방산 최광식 gs.choie@daolfn.com

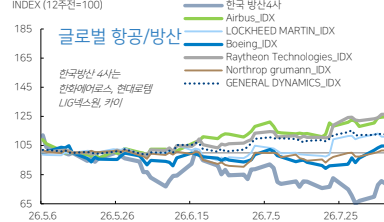
방위산업과 항공부품주

방위산업 수급

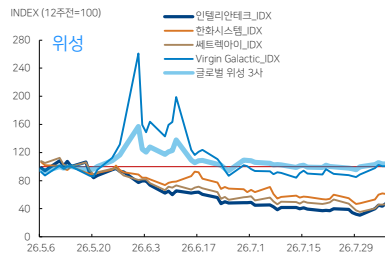
▶ 한국의 방산 3사+한화시스템+현대로템



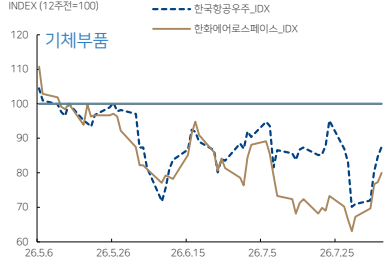
▶ 글로벌 방산/항공



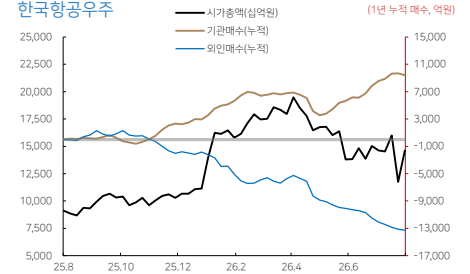
▶ 한국과 해외 위성 피어그룹



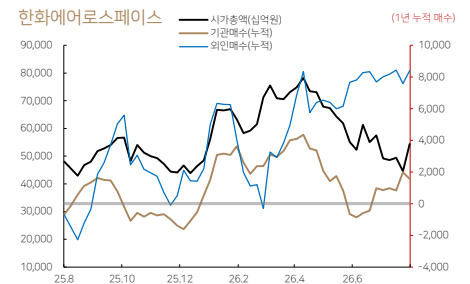
▶ 항공부품주



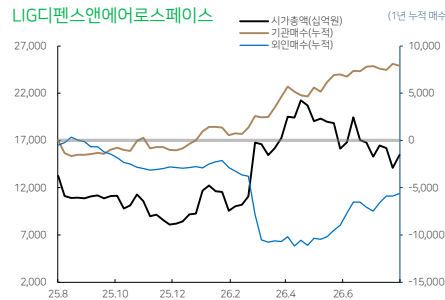
한국항공우주



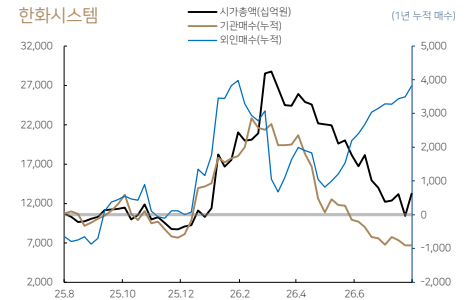
한화항공로스페이스



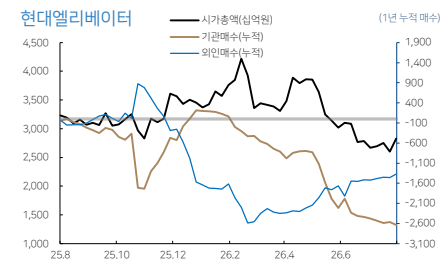
LIG디펜스앤에어로스페이스



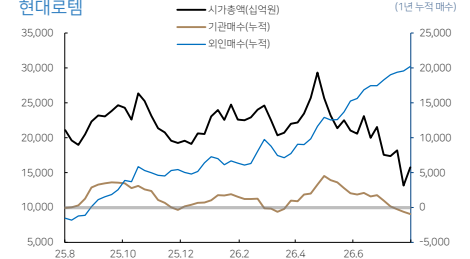
한화시스템

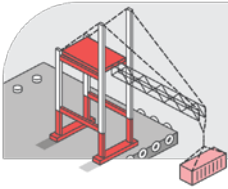


현대엘리베이터



현대로템





다올 기계 ChartBook

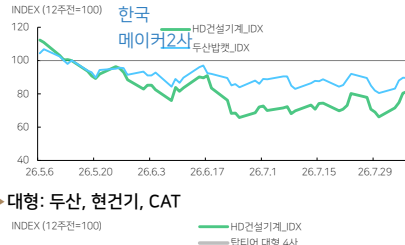
2026.08.06 [834호]

DAOL 다올투자증권

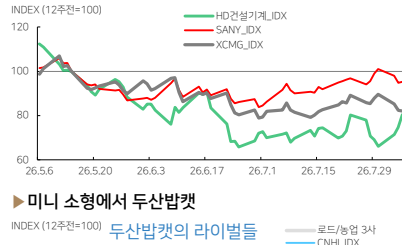
조선 기계 방산 최광식 gs.choie@daolfn.com

건설기계

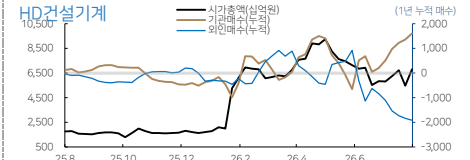
▶ 한국의 메이커 3사



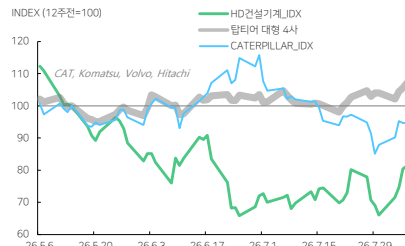
▶ 중국 건설장비 시장



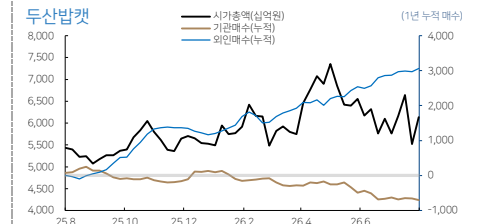
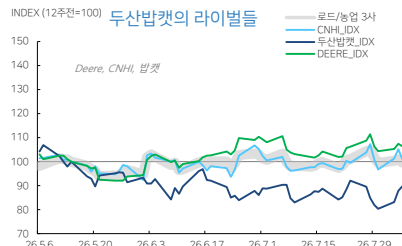
건설기계 수급



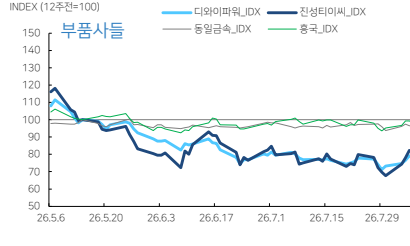
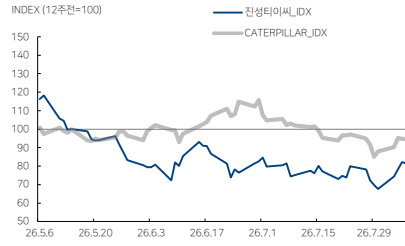
▶ 대형: 두산, 현건기, CAT



▶ 미니 소형에서 두산발켓

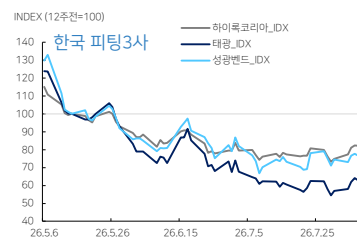


▶ 건설기계 해외 vs 한국 부품사

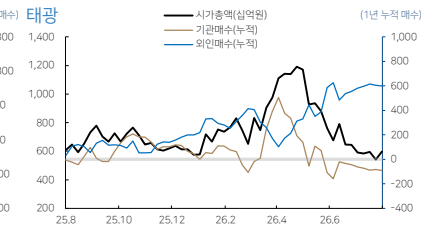
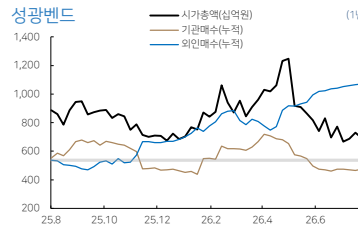


피팅

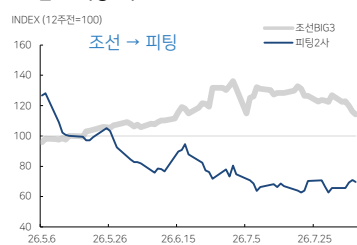
▶ 피팅 3사



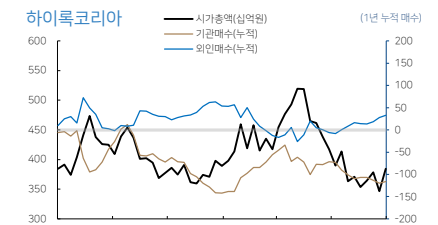
피팅업 수급

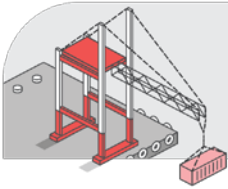


▶ 조선 → 피팅2사

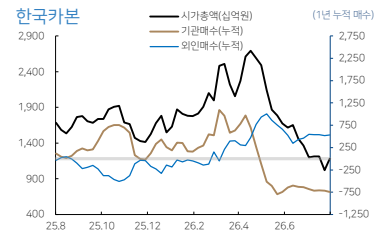
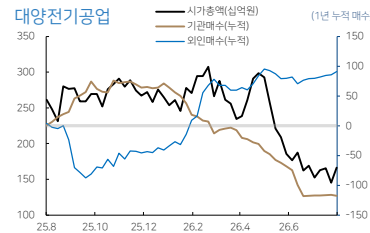
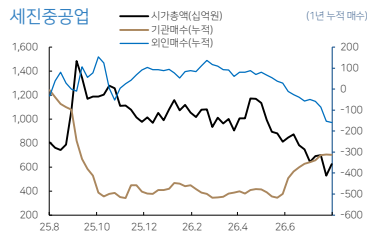
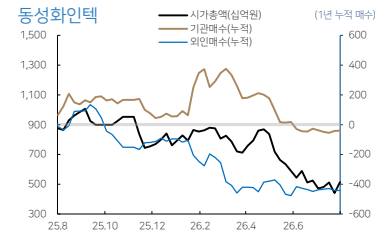
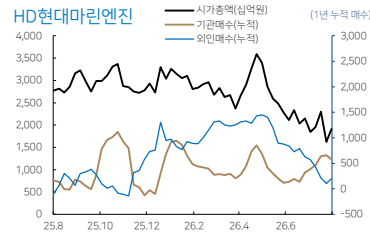
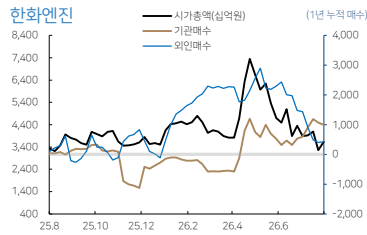


▶ 건설 → 피팅2사





조선기자재 수급



▶ 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 주권사로 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.
- SELL: 추천기준일 증가대비 -15% 미만.

투자 의견이 시장 상황에 따라 투자등급 기준과 일시적으로 다를 수 있음. 당사의 투자자의견 중 BUY는 "매수", HOLD는 "중립", SELL는 "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 : 93.5% **HOLD : 6.5%** **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 동의 없이 본 자료를 무단으로 배포, 복제, 인용, 변형할 수 없습니다.