운송업 Weekly

Analyst 양지환 jihwan.yang@daishin.com
이지수 jane.lee@daishin.com

21.11.29(월)-21.12.03(금)

[지난주 Review, 금주 이슈 및 Comment]

- 지난주 당사 유니버스 운송업종의 시가총액은 전주대비 4.9%를 기록, KOSPI 주간수익률 1.1% 상회, KOSDAQ 주간수익률 -0.7%를 상회함
- 지난 한 주간 운송업종에 대한 수급은 기관 66억원 순매도, 외국인 215억원 순매수, 연기금 168억원 순매도함
- 코로나 변이 바이러스인 오미크론의 확산으로 주초 약세로 시작한 주식시장 및 운송업체 주가는 주말로 가면서 오미크론 영향에서 회복되면서 주가 반등이 이어짐
- BDI가 전주말대비 큰 폭으로 반등하면서, 해운업종은 주초 주식시장 약세 상황에서도 양호한 흐름을 연출하였음. 또한 HMM은 산업은행의 이동걸 회장의 인터뷰 내용이 공개된 이후 외국인 및 연기금의 순매수가 대규모로 유입되면서 반등에 성공함
- 이동걸 회장은 2022년부터 HMM은 해진공이 전담하여 관리할 것이라고 밝히면서 지분 단계 매각을 추진할 예정이라고 언급함. 또한 남은 영구채를 모두 전환할 경우 해진공과 산은의 지분율이 70%를 상회하기 때문에 매각이 불가능하여 지배주주지분만을 단계적으로 매각하는 방안을 고려하고 있는 것으로 보임.
- HMM의 지분은 현재 산업은행과 해양진흥공사가 각각 약 20%씩 보유하고 있는 상황임. 당사는 2022년 1분기까지 정부부처 및 해진공과의 협의를 거쳐 구체적인 지분매각방안을 마련할 것으로 예상함. 지분매각은 산업은행 지분 일차적매각, 산은 지분 인수자가 해진공 지분을 후에 인수할 수 있는 Call옵션을 보유하는 방안이 가능성이 높다고 판단. 이후 영구전환사채 및 신주인수권부사채는 원금상환과 전환권 및 신주인수권을 인수하는 방안이 유력하다고 판단함
- 건화물 해운시황은 Capesize 및 Pmax 등 대형선 위주로 큰 폭의 반등세를 시현함. 시장에서는 중국발 수요약세에도 타이트한 공급으로 건화물 시황의 강세가 2023년까지 이어질 것으로 예상하고 있음. 당사는 단기적으로 BDI는 일시적 반등 이후 내년 2월초까지는 2500~3500pt의 박스권 흐름을 전망함
- 금주 BDI는 전주대비 약 16.3% 상승하였으며, SCFI는 4,727.06pt로 전주말 대비 125.08pt, 2.7% 상승함

[주가 추이, 매매동향]

	주가	Performance (%)				Weekly Net Buy (십억원)		
		1 W	1 M	3M	1Y	Institution	Foreigner	Pension
대한항공	28,500	4.8	-5.6	-8.7	41.1	-0.6	9.1	-9.4
제주항공	16,900	-6.1	-20.8	-22.5	-4.5	-10.2	1.2	-4.0
진에어	16,850	-2.0	-14.0	-21.2	42.5	-6.0	2.5	-3.8
티웨이항공	3,050	-4.1	-22.5	-21.1	11.9	-0.8	0.3	-0.7
CJ대한통운	131,000	1.2	-10.0	-23.4	-19.4	-2.4	-1.7	-2.4
한진	30,100	0.3	-11.5	-23.2	-34.9	-2.6	1.3	-2.7
현대글로비스	156,000	1.6	-5.5	-17.9	-16.4	3.3	5.3	1.5
대한해운	2,490	0.4	-9.8	-15.7	-16.2	0.5	1.5	0.5
팬오션	5,590	4.9	-4.9	-28.3	30.8	12.1	2.0	4.3
HMM	26,800	9.6	0.2	-31.8	107.0	43.4	53.9	31.0
운송업		**4.9**	**9.3**	**-11.4**	**54.2**	**-6.6**	**21.5**	**-16.8**

Source: Quantiwise대신증권 Research Center

[글로벌 지수, 유가 환율, 가격지표]

			1W	1M	3M	6M	1Y	기준일
KOSPI		2,968	1.1	-0.3	-7.3	-8.6	10.1	21-12-03
KOSDAQ		998	-0.7	-0.7	-5.3	0.8	10.0	21-12-03
NIKKEI		27,753	-3.5	-6.0	-4.7	-4.5	3.5	21-12-03
SHANGHAI		3,574	0.3	2.2	-0.2	-0.3	3.8	21-12-03
FTSE		7,129	1.2	-1.7	-0.1	0.9	9.8	21-12-03
Dow Jones		34,640	-0.7	-4.2	-2.1	0.2	15.6	21-12-03
S&P 500		4,577	-0.4	-1.8	0.9	9.2	24.8	21-12-03
		1D	1W	1M	3M	6M	1Y	기준일
원/달러	1,180	0.4	-1.1	-0.1	2.0	6.0	7.6	21-12-03
WTI	66.5	1.4	-15.2	-19.7	-3.9	-3.4	46.9	21-12-03
DUBAI	69.0	0.3	-9.3	-17.0	-3.2	-0.2	44.6	21-12-03
Jet Fuel	78.2	0.5	-5.9	-16.2	3.1	5.8	45.2	21-12-03
BDI	3,115	2.2	16.3	-9.1	-22.1	28.7	157.2	21-12-03
BCI	4,534	1.6	20.1	7.9	-20.7	89.5	204.9	21-12-03
BPI	3,030	4.6	21.7	-20.6	-17.0	1.2	114.9	21-12-03
BSI	2,402	1.2	5.2	-21.0	-29.2	-3.1	135.5	21-12-03
CCFI	3,199		-0.0	-2.6	3.3	34.8	141.6	21-12-03
SCFI	4,727		2.7	4.2	5.0	30.8	122.0	21-12-03

Source: Quantiwise, Bloomberg

[매출액 및 영업이익 컨센서스 변화]

(단위: %)

Company	4Q21 Sales Consensus Change			4Q21 OP Consensus Change		
	1W	1M	3M	1W	1M	3M
대한항공	0.8	11.3	23.6	4.0	63.1	190.6
제주항공	0.0	-2.0	-21.3	0.0	1.8	27.8
진에어	0.0	-7.5	-23.2	0.0	7.1	29.5
티웨이항공	0.0	0.0		0.0	1.4	
CJ대한통운	0.0	0.0	0.2	-1.0	-1.4	-2.5
한진	0.0	0.0	-2.4	0.0	0.0	-10.6
현대글로비스	0.0	0.5	1.0	0.0	-0.3	12.1
대한해운	-2.1	-2.1	44.1	-2.7	-2.7	43.4
팬오션	1.3	1.6	17.4	0.6	0.8	63.5
HMM	0.0	8.7	24.4	0.0	13.4	44.5

Source: Quantiwise, 대신증권 Research Center

[주요 뉴스]

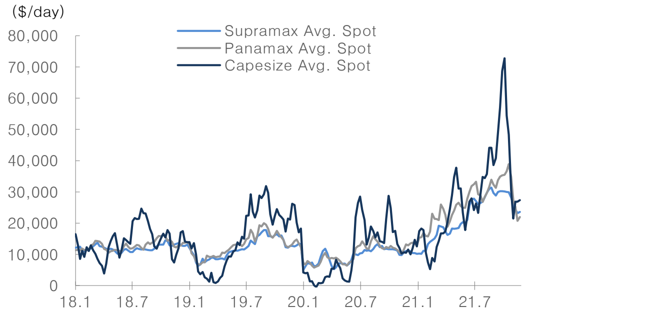
Congestion at Southern California ports is easing, says Biden	- 바이든 미 대통령에 따르면 남가주 지역의 항만 적체는 해소가 되고 있음 - Dock에 대기하고 있던 컨테이너들은 40% 가량 감소하였음 - 산페드로만(San Pedro Bay) 지역은 올해 20m teu 물동량 최고치를 경신할 전망 https://bit.ly/3rsxiMJ
Shipping shares gain on impact of new variant	- 새로운 변이의 등장으로 해운주의 강세가 돋보임 - 지난 몇 주간 선도하는 컨테이너 해운 기업들의 주가는 높은 수준에서 거래되었음 - 해운주의 상승은 오미크론 변이가 팬데믹 영향을 지속시켜 운임료 상승에 기인할 것이라는 기대에서 해석 가능 https://bit.ly/31rH1Yp
Tight supply expected to lift dry bulk market amid lower demand	- 낮은 수요에도 불구하고 타이트한 공급이 드라이 벌크 시장을 이끌 것 - 전문가들에 따르면 중국의 철광석 수요 부진에도 굉장히 타이트한 선박 공급이 향후 몇 년간 영향을 줄 것 - 중국은 10월에 71.6m 톤의 철강을 생산했는데 이는 전년 대비 23% 감소한 수치 https://bit.ly/3IrEbEb

환율 추이

BDI 추이

Jet Fuel 추이

Bulkcarrier Spot Earnings 추이



Source: Quantiwise, Bloomberg, Clarksons

[Compliance Notice]