대신증권 Daishin Securities

운송업 Weekly

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

22.01.10(월)-22.01.14(금)

[지난주 Review, 금주 이슈 및 Comment]

- 지난주 당사 유니버스 운송업종의 시가총액은 전주대비 -2.9%를 기록, KOSPI 주간수익률 -1.1% 하회, KOSDAQ 주간수익률 -2.4%를 하회함
- 지난 한 주간 운송업종에 대한 수급은 기관 26억원 순매수, 외국인 5억원 순매도, 연기금 122억원 순매수함
- 대한항공을 제외한 당사 커버리지 운송업체 모두 부진한 주간 수익률을 기록하엿으며, 특히 육운과 해운업체의 조정이 두드러지게 나타남
- 현대글로비스는 정회장부자의 지분매각에 따른 오버행 이슈 소멸과 4분기 긍정적 실적 기대감에 1월 첫주 큰 폭의 상승세를 시현하였으나, 시장 조정에 따른 차익 매물 출회와 2022년에도 자동차용 반도체 쇼티지 영향이 지속될 수 있다는 우려로 인해 조정세를 나타낸 것으로 판단함
- 건화물 시황이 큰 폭으로 조정을 받으면서, 팬오션과 대한해운 그리고 HMM의 주가 조정세가 나타남. 1월 14일 BDI는 1,764pt를 기록하여 큰폭의 조정
- 건화물 시황 조정은 남미 브라질의 우기 도래로 인해 브라질산 철광석 수출이 급감하면서 Capesize 선형의 용선료가 크게 조정을 받은데 기인함
- 브라질 Vale사는 지난주 초 폭우로 인해 일부 광산의 가동을 중단한다고 밝혔으며, 재 가동 시점에 대한 언급은 없었음
- Capesize 선형의 용선료는 전주말 $12,407/Day로 일주일만에 38.5% 하락하여 BDI 하락을 주도함. 계절적 비수기 영향에 따른 조정으로 해석되지만 당사 예상보다 조정폭이 크게 나타나고 있다는 점에서 2022년 1분기 평균 BDI 전망치에 대한 조정 가능성도 열어두어야 할 것으로 판단함
- Maersk는 2021년 4분기 매출액은 $18.5bn, 영업이익은 $6.8bn을 기록할 것으로 밝힘. 4분기 예상보다 강한 시황과 실적에 따라 2021년 연간 EBITDA 가이던스는 지난 11월에 발표했던 $22~23bn보다 상향된 $24bn으로 상향 조정함
- Maersk는 2021년 4분기 컨테이너 처리량은 전년동기대비 4% 감소하였지만, 운임이 전년동기대비 80%이상 상승한데 따라 호실적을 시현하였다고 밝힘
- 2021년 11월 택배 물동량이 예상보다 높은 성장세를 기록한 것으로 파악됨. 2021년 택배물동량은 전년동월대비 9.8% 증가하여 시장의 기대치인 7~8%보다 높은 증가세를 시현하였음. CJ대한통운의 11월 택배 처리량도 158.6백만박스(+5.8% yoy)로 10월의 141백만박스(-1.2% yoy)대비 크게 증가하였으며, 경쟁업체인 한진의 11월 택배 처리량은 49.8백만박스(+16.5% yoy)로 높은 증가세를 보임
- 11월 대한통운의 택배평균단가는 2,229원/box(+12.2% yoy)로 10월의 2,225원/box(+12.6% yoy)에 이어 전년동월대비 12% 이상의 상승세가 지속됨

- 금주 BDI는 전주대비 약 -22.9% 하락하였으며, SCFI는 5,094.36pt로 전주말 대비 -15.24pt, 0.3% 하락함

[주가 추이, 매매동향]

	주가	Performance (%)				Weekly Net Buy (십억원)		
		1 W	1 M	3M	1Y	Institution	Foreigner	Pension
대한항공	28,900	1.1	-0.3	-6.2	13.8	-1.4	10.5	4.1
제주항공	17,600	-0.3	5.4	-21.1	-14.4	-0.5	0.1	-0.1
진에어	16,850	-2.6	3.4	-22.9	-1.4	-0.2	-0.2	0.9
티웨이항공	3,195	-0.8	6.9	-18.8	10.2	-0.1	-0.1	0.0
CJ대한통운	124,500	-2.4	-5.3	-15.9	-27.2	-1.3	-1.6	-1.5
한진	30,850	-4.5	3.5	-12.6	-34.6	-0.3	-0.5	-0.3
현대글로비스	173,500	-5.7	8.1	-2.8	-6.5	1.2	6.8	6.3
대한해운	2,465	-3.0	-6.3	-16.0	-22.4	0.1	-0.3	0.2
팬오션	5,390	-4.4	-3.9	-18.5	8.5	5.0	-15.3	2.7
HMM	25,200	-4.6	-11.3	-15.7	65.8	2.1	-29.6	1.5
운송업		**-2.9**	**-2.2**	**0.5**	**37.2**	**2.6**	**-0.5**	**12.2**

Source: Quantiwise대신증권 Research Center

[글로벌 지수, 유가 환율, 가격지표]

		1W	1M	3M	6M	1Y	기준일
KOSPI	2,922	-1.1	-2.2	-2.2	-10.5	-7.2	22-01-14
KOSDAQ	971	-2.4	-3.1	-1.2	-7.0	-0.9	22-01-14
NIKKEI	28,124	-1.2	-1.1	-1.5	-1.7	-2.0	22-01-14
SHANGHAI	3,521	-1.6	-3.8	-1.0	-0.2	-1.3	22-01-14
FTSE	7,543	0.8	4.5	4.7	6.4	10.9	22-01-14
Dow Jones	35,912	-0.9	1.0	2.9	2.8	15.9	22-01-14
S&P 500	4,663	-0.3	0.6	5.1	6.6	22.9	22-01-14
		1D	**1W**	**1M**	**3M**	**6M**	**1Y**	**기준일**
원/달러	1,187	-0.0	-1.2	0.4	0.0	3.4	8.1	22-01-14
WTI	83.8	2.1	6.2	17.0	4.1	17.0	56.5	22-01-14
DUBAI	83.4	0.9	3.3	14.3	0.8	21.2	50.5	22-01-14
Jet Fuel	94.3	-0.8	4.4	12.4	-1.1	25.1	54.5	22-01-14
BDI	1,764	-5.8	-22.9	-45.5	-68.8	-45.4	-5.0	22-01-14
BCI	1,496	-14.3	-38.5	-68.2	-85.7	-59.0	-53.2	22-01-14
BPI	2,375	-3.1	-19.7	-26.1	-38.9	-40.2	44.4	22-01-14
BSI	1,897	-0.9	-8.5	-22.6	-44.3	-33.8	77.8	22-01-14
CCFI	3,490		1.7	7.5	5.7	25.9	87.2	22-01-14
SCFI	5,094		-0.3	4.1	11.0	25.6	76.6	22-01-14

Source: Quantiwise, Bloomberg

[매출액 및 영업이익 컨센서스 변화]

(단위: %)

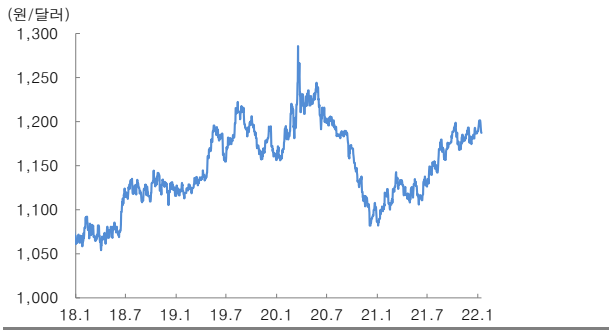
Company	4Q21 Sales Consensus Change			4Q21 OP Consensus Change		
	1W	1M	3M	1W	1M	3M
대한항공	1.3	3.8	16.0	4.5	20.1	103.0
제주항공	-4.2	-7.8	-14.2	2.2	5.9	11.8
진에어	-2.7	-5.9	-10.9	4.4	1.6	4.6
티웨이항공	-6.2	-11.1	-3.6	2.7	3.9	-1.8
CJ대한통운	0.4	0.4	-0.2	-0.2	-0.2	-2.1
한진	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
현대글로비스	-0.1	0.3	1.0	-0.3	0.8	9.3
대한해운	0.0	0.0	44.1	0.0	0.0	43.4
팬오션	0.6	2.2	15.6	0.7	3.0	33.3
HMM	1.9	5.5	16.7	2.8	7.6	24.7

Source: Quantiwise, 대신증권 Research Center

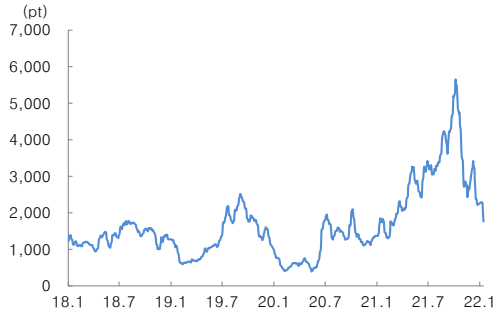
[주요 뉴스]

Rising box freight rates show few signs of easing	- 상승하는 박스 운임률은 적체 완화가 아직 멀었다는 신호를 줌 - Spot과 계약 운임률은 현재 수준에서 유지가 되고 있거나 신기록을 세우고 있음 - 아시아로 향하는 귀화 운임률만 완화 현상이 나타나고 있음 https://bit.ly/3I6CyL8
Overdue crew levels at record lows as more seafarers are vaccinated	- 백신을 접종함에 따라 초과근무하는 선원들이 줄어들고 있음 - 한 조사에 따르면 3.7%의 선원만이 계약을 초과하는 근무를 하고 있으며, 이는 2021년 5월 이후 집계된 이후 최저치 수준 - 일부 선원들은 여전히 백신접종에 대해 주저하고 있음 https://bit.ly/3nLjQkv
Indonesia retains coal export ban for now	- 인도네시아는 석탄 수출금지를 유지하고 있음 - 정부 관계자에 따르면 인도네시아 내 석탄 공급이 안정화될 때까지 수출금지에 유보적인 입장을 밝힘 - 이에 수요일에 수출금지를 해제할 것이라는 희망은 물건너감 https://bit.ly/33xogEj

환율 추이



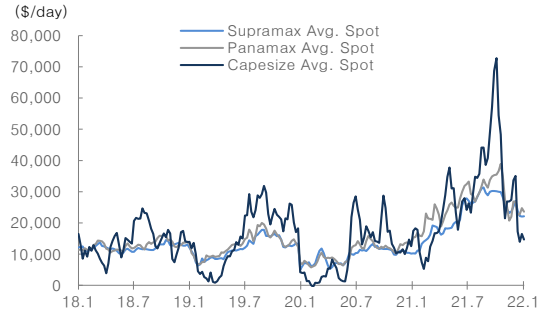
BDI 추이



Jet Fuel 추이



Bulkcarrier Spot Earnings 추이



Source: Quantiwise, Bloomberg, Clarksons

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.
(담당자:양지환)
본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.