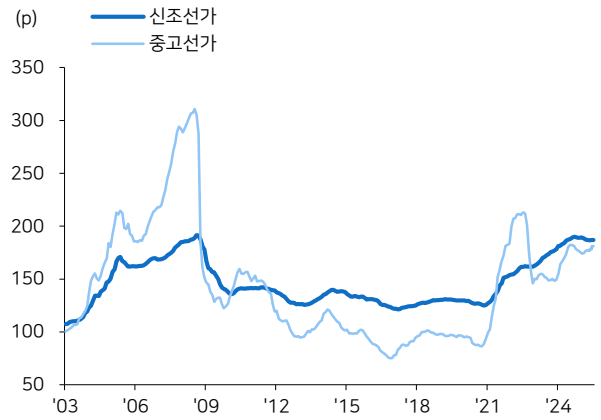
meritz 항해일지

2025. 7. 10 (목)

조선/기계 Analyst 배기연
02. 6454-4879
kiyeon.bae@meritz.co.kr

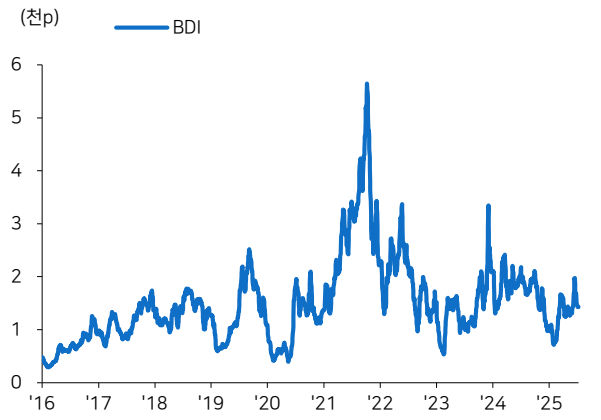
국내외 주요 지표 현황

신조선가 187.1(-p WoW)

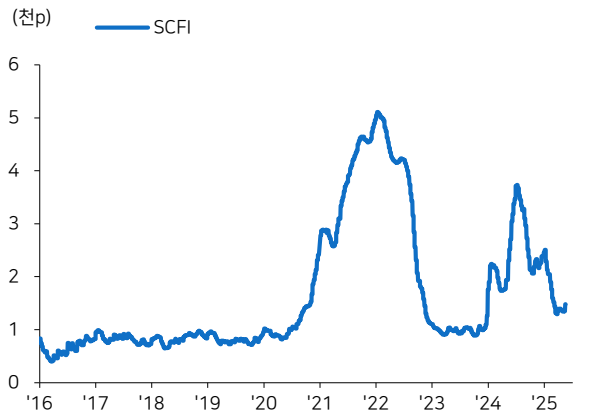


중국 내수 후판가격 473.0달러(+1.0p WoW)

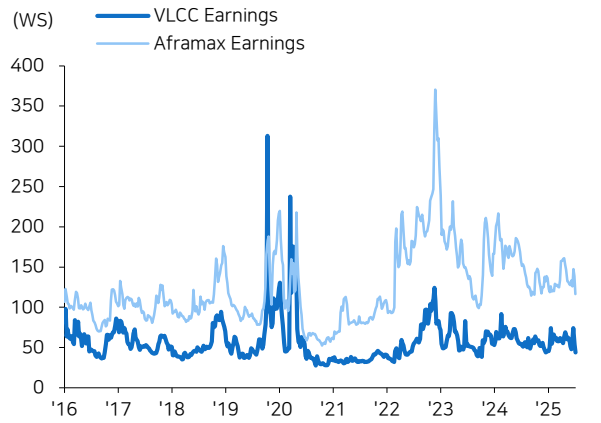
건화물운임(BDI) 1,423.0p(-8.0p DoD)



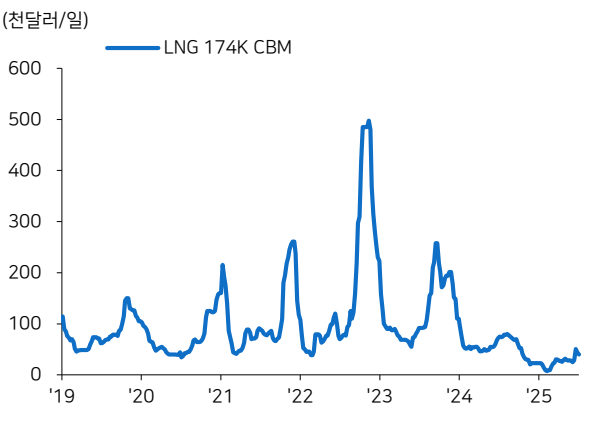
컨테이너운임(SCFI) 1,763.5p(-98.0p WoW)



VLCC Spot Rate 44.1WS(-9.7p WoW)



LNG Spot 운임 39.8천달러(-3.8p WoW)



자료: Clarksons, Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스 및 코멘트

Suezmax tankers and LNG carriers buck trend among cautious buyers

Veson Nautical 분석에 따르면 규제 강화, 투자 심리 위축, 지속적인 지정학적 불확실성으로 2025년 상반기 동안 거래량이 전반적으로 감소했으며, 그럼에도 Suezmax급 유조선 수요는 견조했다고 전해짐. 반면 LNG선은 수익성 악화와 가격 하락을 기대하는 매수자들의 관망세로 인해 유동성이 위축됐다고 알려짐. 향후 LNG 수요는 증가할 전망이지만, 현재 55%에 달하는 신조/운항 선박 비율로 인해 수익성에는 지속적인 압력이 가해질 전망이라고 전해짐. (TradeWinds)(https://buly.kr/6Bx5ovt)

Investment fund and bank 'to sell' K Shipbuilding after riding order boom

케이조선(구 STX조선해양)이 2021년 회생 이후 매각 절차에 착수했다고 보도됨. KHI Investment 펀드와 UAMCO로 구성된 컨소시엄은 7월 중순경 약 5,000억 원의 매각가를 목표로 할 예정이며, 인수 후보로는 KG그룹이 거론된다고 전해짐. 한편 KHI이 보유 중인 또다른 조선사 대한조선은 이번 달 5,000억 원 규모의 IPO(기업공개)를 추진 중이라고 알려짐.

(TradeWinds)(https://buly.kr/90bDVgl)

아르헨티나, 천연가스 수출국 도약 시동...LNG 연간 2,800만 톤 청사진

아르헨티나가 2040년까지 하루 1억8,000만 입방미터의 천연가스 생산을 목표로 설정했으며, LNG 수출 확대를 위해 Shell · Eni · Southern Energy 등 민간기업과 연간 최대 2,800만 톤 규모 프로젝트를 추진한다고 보도됨. Wood Mackenzie는 인프라 완공 이후 하루 최대 2억7,000만 입방미터까지 증산이 가능하다고 전망했으나, 투자 지연, 정치 불안, 글로벌 수요 둔화 등 복합 리스크가 잔재한다고 전해짐. 전체 사업에는 가스전 개발과 수출 설비에 총 100억 달러가 투자될 예정으로 알려짐. (투데이에너지)(https://buly.kr/DwEQw0h)

베트남 칸호아성 인민위원장, HD현대베트남조선 깜짝 방문

HD현대미포조선의 베트남 법인인 HD현대베트남조선에 대해 칸호아성 인민위원장 쩐 남이 생산 현황 점검 및 투자 확대 논의를 위해 현장 방문했다고 보도됨. 쩐 인민위원장은 조선소 현대화 및 생산력 확장을 위한 행정 지원 의지를 밝혔으며, 권오갑 회장의 동남아 순방과 맞물려 정부-기업 간 협력이 강화될 전망이라고 알려짐. HD현대베트남조선은 작년 6.2억 달러 매출을 기록했으며, 올해 7억 달러 이상 목표 달성을 위해 생산능력 확장 계획을 본격 추진 중으로 전해짐. (더구루)(https://buly.kr/5fCp0pg)

선박 주문 늘리는 한화오션 美 자회사, 해운업 진출 속도

한화오션의 미국 자회사 한화쉬핑이 선박 주문을 늘리며 원유 · LNG 운송 등 미국 해운시장 진출을 본격화하고 있다고 보도됨. 미국 정부가 2028년부터 자국 수출 LNG 물량의 일부를 미국산 LNG선으로 운송토록 규정한 가운데, 한화쉬핑은 이를 겨냥해 현지 선박 직접 운용 및 미국 조선소 활용 가능성까지 검토 중이라고 전해짐. 한편 현재까지 한화쉬핑이 한화오션에 발주한 선박은 한국산 선박으로 거제 조선소에서 인도될 예정이며, 향후 필리조선소에서 선박을 건조해 넘길 가능성도 있다고 알려짐. (조선비즈)(https://buly.kr/CpKbiT)

한화오션 '함정 내비' 국산제품으로 교체...수출함정에도 적용 추진

한화오션이 한국공항공사가 개발한 국산 함정용 전술항법장치(TACAN)를 일부 함정에 적용하기로 하고 납품 계약을 체결했다고 보도됨. 기존에는 프랑스 Thales 등 해외 장비 수입에 의존해 왔으나, 이번 계약을 통해 탑재 부품의 국산화를 추진한다고 전해짐. 국산 TACAN은 방위사업청의 별도 승인을 거쳐야 국내 프로젝트에 확대 적용 가능해 당장 전면 적용은 어렵지만, 단계적으로 국산화율을 높여갈 계획으로 알려짐. (헤럴드경제)(https://buly.kr/FhO0juN)

Compliance Notice

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.