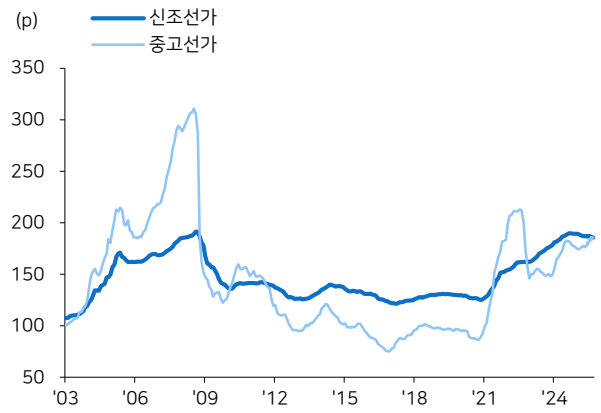
meritz 항해일지

2025. 9. 16 (화)

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

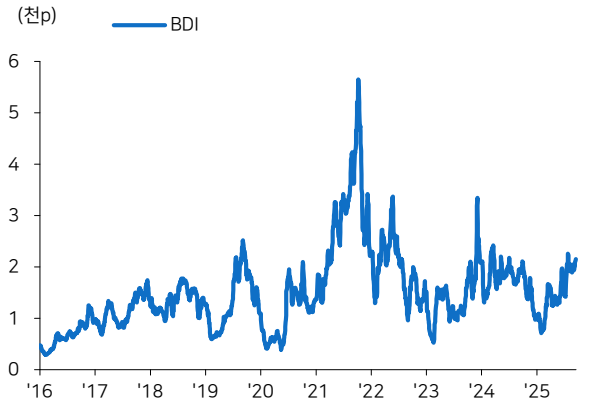
국내외 주요 지표 현황

신조선가 185.7p(-0.2p WoW)

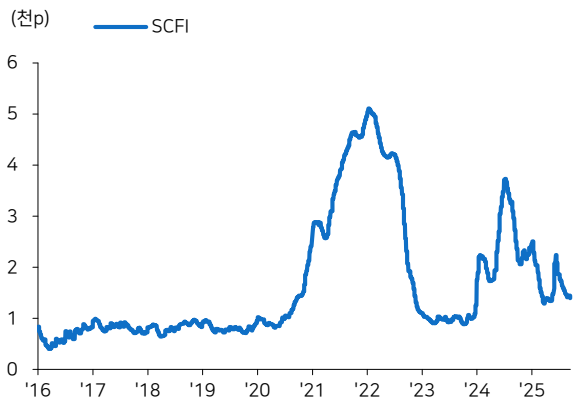


중국 내수 후판가격 491.0달러(-p WoW)

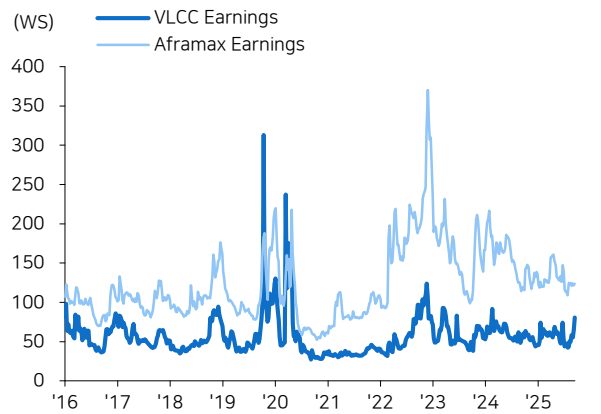
건화물운임(BDI) 2,153.0p(+27.0p DoD)



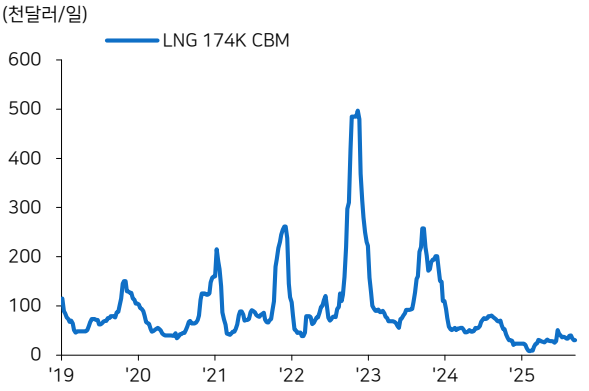
컨테이너운임(SCFI) 1,460.2p(-46.3p WoW)



VLCC Spot Rate 80.6WS(+15.5p WoW)



LNG Spot 운임 30.3천달러(-p WoW)



자료: Clarksons, Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스 및 코멘트

Shipowning newcomer linked to four-strong newbuilding order at Hyundai yard

HD현대삼호가 영국령 버진아일랜드에 기반을 둔 한 선사와 6,519억원(4억7,000만달러) 규모의 계약을 체결했다고 발표했으며, 싱가포르 등록 선사 Flex Box Shipping이 발주 주체로 지목됐다고 보도됨. 인도 일정은 2028년 하반기 예정이며, 빠른 인도 시점을 이유로 HD현대삼호가 선택됐다고 전해짐. 이번 계약은 HD KSOE의 이달 세 번째 수주로, 그룹은 올해 122억1,000만달러 규모의 90척을 확보해 연간 목표의 68%를 달성했다고 알려짐. (TradeWinds)(https://buly.kr/FhOPQtZ)

한화오션, 폴란드 잠수함 MRO센터 설립 추진

한화오션이 폴란드 트리시티 지역에 잠수함 유지 · 보수 · 정비(MRO) 센터 설립을 추진하며 국영 방산기업 PGZ와 협의 중이라고 전해짐. 당사 목표는 PGZ 산하 조선소의 잠수함 MRO 능력 보유로, 폴란드에서 '100% MRO'를 수행하겠다며 PGZ와 합작사 설립을 검토하고 있다고 알려짐. 오르카 사업을 수주할 시 MRO 사업에 대한 현지 투자를 구체화할 계획이며, MRO뿐만 아니라 전략적 파트너십 체결, 공동 연구 · 개발(R&D) 수행 등 잠수함 사업 전반에 폴란드 기업과 협력을 강화하고 있다고 보도됨. (더구루)(https://buly.kr/3YE7jiu)

UK sanctions 70 shadow tankers as it targets Russia's 'critical cash flows'

영국이 러시아와 연계된 섀도 함대 유조선에 대한 최근 단속의 일환으로 총 70척의 선박을 제재했다고 밝혔다고 보도됨. 이번 조치는 러시아가 우크라이나에 드론 및 미사일 공격을 감행하고 폴란드 영공을 침범한 데 따른 대응으로, 미국이 이미 제재한 Dignity 등이 포함되었으며 또다른 제재 대상 Lauren II은 러시아산 원유를 아시아 시장으로 운송했다고 알려짐. 영국 외무장관 Yvette Cooper는 러시아의 전쟁자금 흐름 차단을 국제사회 핵심 과제로 강조했다고 전해짐. (TradeWinds)(https://buly.kr/1xzJ4eJ)

India's Adani Group bans sanctioned tankers from calling at its ports

인도 Adani Group이 미국 · 영국 · EU 제재를 받은 유조선의 자사 항만 입항을 전면 금지했으며, 이번 조치는 미국이 러시아산 원유 구매를 이유로 인도산 제품에 50% 관세를 부과한 데 대한 대응으로 보도됨. 미국 · 영국 · EU는 러시아 석유 수익 차단을 위해 선박 · 트레이더 · 기업을 제재 대상으로 삼고 있으나, 인도는 UN 제재만 따르고 개별 국가의 일방 제재는 따르지 않는 입장으로 알려짐. 인도는 2025년 8월 기준 러시아 화석연료의 세계 2위 수입국으로, 전체 수입액 78%가 원유였다고 전해짐. (TradeWinds)(https://buly.kr/9BWNHQ3)

3,500억달러 펀드 한미간 입장차?...'마스가' 영향 주시

한미 정부가 3,500억달러(487조원) 규모 투자 펀드의 조성 방식을 두고 협상 중이며, 미국은 현금 비중 확대를 요구하는 반면 한국은 보증 · 대출 중심 방안을 고수한다고 알려짐. 기업들은 1,500억달러 투자 계획을 발표한 상황에서 현금 부담 가능성에 긴장하고 있다고 보도됨. 미국은 수익금을 투자금 회수 전까지는 50%씩, 이후 90%를 자신이 독식하겠다는 입장으로 알려져 공동 건조 생태계 조성 등 실질적인 활용 방안이 협상의 핵심으로 전해짐. (뉴시스)(https://buly.kr/8em6BtT)

K조선, 마스가 청사진...한화 "부산·경남, 美 함정 MRO 허브로"

'코리아 인베스트먼트 위크 2025'에서 조선 3사 핵심 관계자들이 MASGA 프로젝트에 관한 좌담을 했다고 보도됨. 한화오션은 부산 · 경남에 MRO 클러스터를 조성해 매년 11척 규모의 미국 함정 정비 능력을 확보하고, 필리조선소에 50억달러를 투자해 연간 건조 능력을 20척으로 확대한다고 전해짐. HD현대중공업은 필리핀 수비크조선소를 MRO 거점으로 활용하고 HD현대미포와 협업을 강화하며, 삼성중공업은 미국 Vigor Marine 그룹과 협력해 미 해군 MRO, 공동 건조, 인력 양성에 참여한다고 알려짐. (한국경제)(https://buly.kr/9tBP3L3)

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.