항해일지

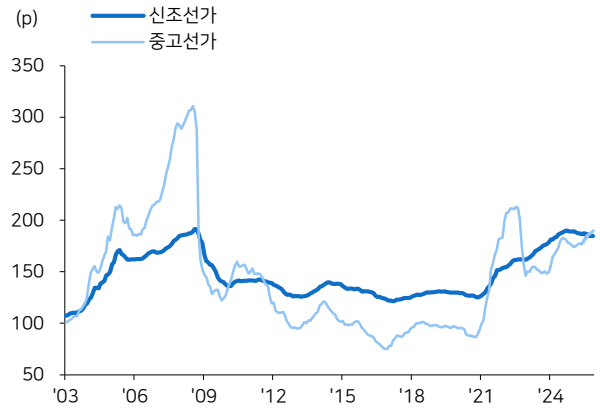
meritz 메리츠증권

2025. 11. 25 (화)

조선/기계
Analyst 배기연
kiyeon.bae@meritz.co.kr

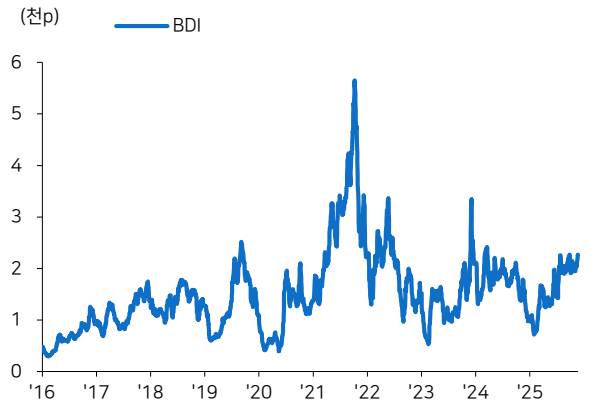
국내외 주요 지표 현황

신조선가 184.7p (-0.2p WoW)

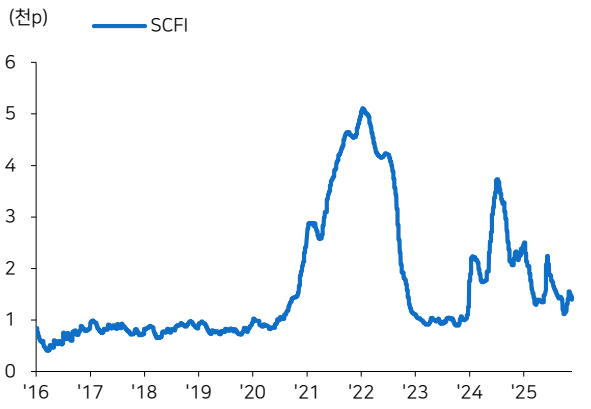


중국 내수 후판가격 478.0달러 (-1.0p WoW)

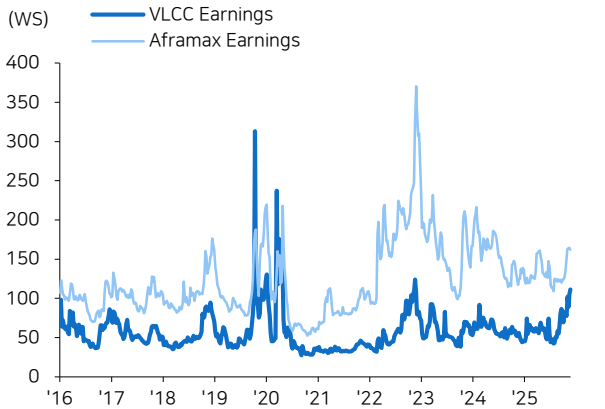
건화물운임(BDI) 2,275.0p (+5.0p DoD)



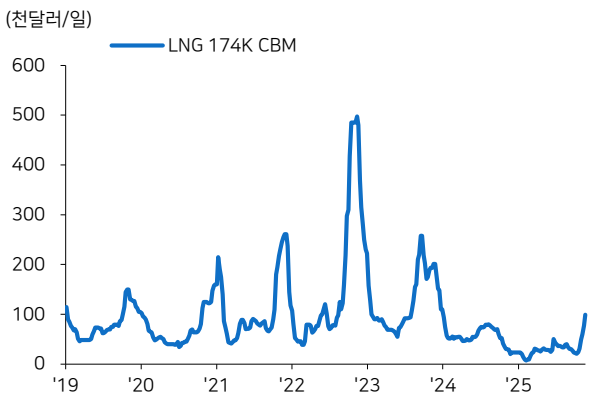
컨테이너운임(SCFI) 1,393.6p (-43.4p WoW)



VLCC Spot Rate 111.1WS (+5.4p WoW)



LNG Spot 운임 99.0천달러 (+21.5p WoW)



자료: Clarksons, Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스 및 코멘트

K-조선 '마스가 사업제안서' 낸다... 막판 총력전 — **파이낸셜뉴스**

HD현대, 삼성중공업, 한화오션이 MASGA 참여를 위해 미국 상무부에 사업제안서를 제출 완료했으며, 중소형 조선사들도 준비 중이라고 보도됨. 각사는 미국 조선소 확보 · MRO · 기술이전 · 공급망 구축 · 인력양성 등을 중심으로 파트너십을 확대하며 Huntington Ingalls Industries, Edison Chouest Offshore, Vigor Marine Group 등과 협력을 넓히고 있다고 알려짐. 중소 조선사들도 중형 선박 중심의 미국 수요 구조를 기회로 판단해 제안서 작업에 적극 나서고 있다고 전해짐. (https://buly.kr/1n4xHPc)

HD 현대, '18 년만 최대' 컨테이너선 수주...2 조원 규모 초대형선 8 척 — **아시아경제**

HD현대가 HMM으로부터 1만3,400TEU급 LNG 이중연료 컨테이너선 8척을 2조1,300억원에 수주해 2007년 이후 최대 규모의 컨테이너선 실적을 확보했다고 보도됨. 이번 선박은 자회사 아비커스가 개발한 자율운항 보조시스템 '하이나스 컨트롤(HiNAS Control)'를 적용했다고 전해짐. 선가가 높은 편임에도 불구하고 회전수(RPM) 제어와 운항 데이터 기반 최적화 기술을 통해 탄소 배출과 연료 사용을 각각 약 15% 줄여 연료 효율과 운항비 등 생애주기비용(LCC) 측면에서 경쟁력을 갖췄다고 알려짐. (https://buly.kr/6MsexkI)

캐나다 산업부 장관, 한화오션 거제사업장 방문 — **오마이뉴스**

캐나다 CPSP의 핵심 결정권자인 Melanie Joly 산업부 장관이 한화오션 거제사업장을 방문해 장영실함과 Jangbogo-III Batch-II 잠수함 역량을 직접 확인했다고 전해짐. 장관은 CPSP에 대해 캐나다 산업 · 기술 생태계의 미래를 좌우할 대형 프로젝트라며 캐나다 기업의 실질적 산업 참여를 보장할 글로벌 파트너십의 필요성을 강조해 왔다고 알려짐. 김희철 대표에 따르면 이번 방문은 한화오션이 제안한 CPSP 사업이 본격적인 경쟁 단계에 진입했음을 의미한다고 전해짐. (https://buly.kr/7bHxe6c)

Maran Tankers breaks four-year VLCC order drought with Hanwha deal — **TradeWinds**

그리스 Maran Tankers가 한화오션에서 척당 1억2,900만달러 규모의 VLCC 4척을 발주하며 4년 만에 대형 유조선 신조에 복귀했다고 전해짐. 척당 가격 기반으로 해당 VLCC들은 기존 선박 연료 사용 선박으로 추측되며, 2028년 11월까지 네 척 모두 인도할 예정이라고 알려짐. Maran Tankers의 이번 발주는 2022년 8월부터 올해까지 VLCC 9척을 매각한 뒤 선대를 재정비하려는 흐름 속에서 체결됐다고 보도됨. (https://buly.kr/ESzVuF4)

한화그룹, 美 사업 확장... 계열사 유상증자 단행 — **조선비즈**

한화그룹이 한화시스템USA, HS USA 홀딩스, 한화오션 USA, 회사 HS USA 홀딩스 등에 총 1조2,000억원대 유상증자를 단행했다고 공시됨. 그룹은 기존 미국 투자법인 한화퓨처푸르프의 지분을 신설 법인 한화디펜스&에너지로 이전하고, 이번 증자를 통해 각 계열사가 지분과 그에 따른 책임을 나눠 갖고 미국 시장에 함께 진입하는 구조를 마련했다고 알려짐. 한화디펜스&에너지가 신주 발행을 통해 확보한 대규모 현금은 한화퓨처프루프의 사업 재원으로 쓰이게 된다고 보도됨. (https://buly.kr/6tcviyN)

Iran oil trade to China booming despite sanctions — **TradeWinds**

말레이시아 인근에서 고강도 단속이 이뤄지고 있음에도 이란이 미국 제재 대상 원유를 아무 제약 없이 계속 운송하고 있다고 보도됨. 트럼프 대통령은 최대 압박 정책의 일환으로 이란 원유 거래 네트워크에 대한 단속을 지속하고, 탱커 6척과 LPG 운반선 4척을 제재 명단에 추가했으나 유령 함대 규모가 170척으로 확대됐다고 전해짐. Al Siddeeq 등 일부 선박은 불법 STS(Ship-to-Ship) 환적 정황이 드러난 뒤 미국 제재 명단에 추가되자 중국 양하 직전 항로를 되돌린 사례도 보고됐다고 알려짐. (https://buly.kr/9BWmTuT)

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.