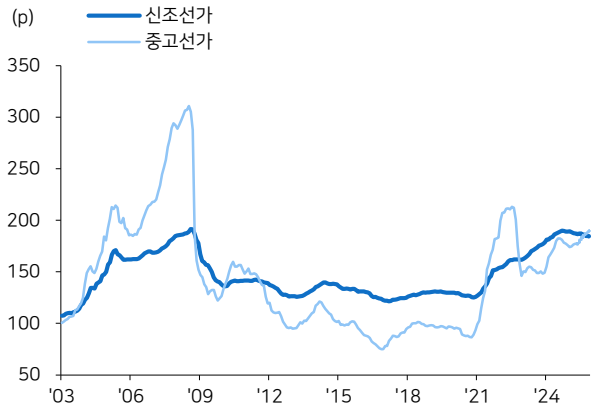
2025. 12. 4 (목)

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

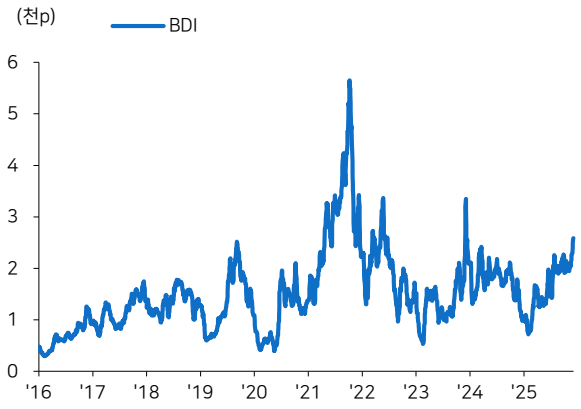
국내외 주요 지표 현황

신조선가 184.3p (-0.3p WoW)

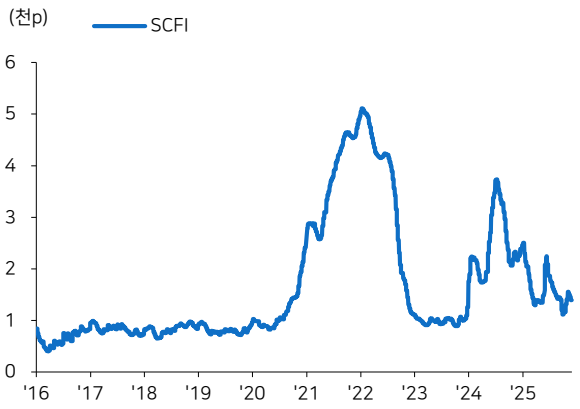


중국 내수 후판가격 479.0달러 (+1.0p WoW)

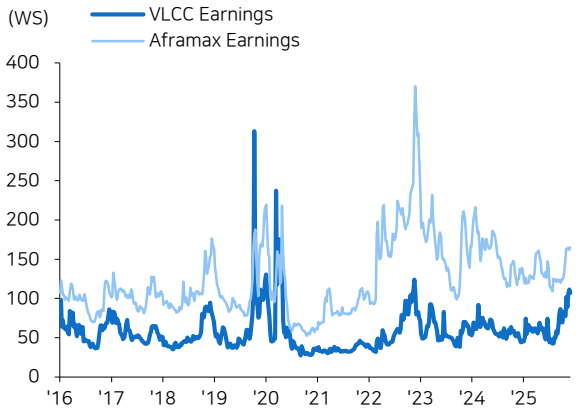
건화물운임(BDI) 2,6000.0p (+17.0p DoD)



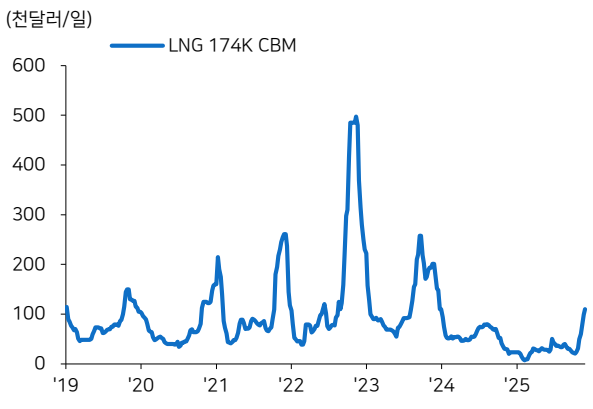
컨테이너운임(SCFI) 1,403.1p (+9.6p WoW)



VLCC Spot Rate 107.2WS (-4.0p WoW)



LNG Spot 운임 110.0천달러 (+11.0p WoW)



자료: Clarksons, Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스 및 코멘트

European Union agrees on plan to ban imports of Russian gas — **Upstream**

EU가 러시아산 천연가스 수입을 2027년 11월까지 단계적으로 전면 중단하기로 합의했으며 LNG와 파이프라인 가스를 모두 법적으로 금지한다고 보고됨. 금지 시점은 계약 체결 시기와 형태에 따라 2026년 4월부터 2027년 9~11월까지 순차 적용되며, 이는 러시아 에너지 의존을 종결하려는 REPowerEU 전략의 핵심 조치로 전해짐. 전환 기간 동안 러시아산 가스는 사전 승인 절차를 거쳐야 하며, 한편 헝가리는 해당 규정을 유럽사법재판소에 제소할 계획이라고 알려짐. (https://buly.kr/8phJxO3)

한화오션 'FPSO 원격제어' 美 ABS 기본승인 획득 — **KPI 뉴스**

한화오션이 FPSO 원격제어 기능에 대해 미국 선급기관 ABS(American Bureau of Shipping)의 기본승인(AIP)을 받았다고 보도됨. 이번에 승인받은 기술은 FPSO를 육상이나 원격지에서 운영할 수 있도록 하는 원격제어 기능으로, 기존에는 FPSO에 많은 인원이 상주하며 설비를 직접 운영해야 했지만 원격제어 기술이 적용되면 인력 투입을 줄이고 안전성을 높일 수 있다고 전해짐. (https://buly.kr/2Uk2Rhz)

Japanese companies farm in to US e-NG project — **Upstream**

TotalEnergies와 파트너사 Tree Energy Solutions가 일본의 Osaka Gas, Toho Gas, Itochu와 협약을 맺어 공동 개발 및 운영 협약을 체결했으며, 미국 네브래스카에서 추진 중인 Live Oak e-methane 프로젝트 지분 33.3%를 확보했다고 보도됨. e-NG는 그린 수소와 포집 이산화탄소로 생산하는 탄소중립 합성가스로 기존 가스 인프라를 그대로 활용할 수 있으며, 프로젝트는 250메가와트 전해조와 연 7만5,000톤 메탄 생산을 목표로 2027년 투자 결정, 2030년 상업 운전을 계획한다고 전해짐. 일본은 2030년까지 국가 가스망에 탄소중립 가스 1%를 주입한다는 목표를 갖고 있다고 알려짐. (https://buly.kr/6XnTD8k)

Turkey hints at expansion of LNG import facilities as it inks fresh supply deals — **TradeWinds**

터키가 증가하는 가스 수요에 대응하기 위해 LNG 인프라를 확대하고 장기 공급 확보에 나서면서 독일의 SEFE와 이탈리아 Eni로부터 총 110억 cbm 규모의 LNG를 2028년부터 10년간 도입하는 신규 계약을 체결했다고 보도됨. 터키는 올해 총 1,060억 cbm 규모의 LNG 구매 계약을 체결했다고 알려짐. 정부는 FSRU와 재기화 용량을 올해 대폭 확충해 일일 1억6,100만 cbm까지 끌어올렸으며, 향후 유럽 4위 가스 구매국으로 성장해 지역 가스 허브를 목표로 한다고 전해짐. (https://buly.kr/9tBrqOg)

Russian oil exports stable, despite Lukoil and Rosneft sanctions — **TradeWinds**

Goldman Sachs에 따르면 Rosneft와 Lukoil에 대한 미국 제재가 러시아의 전체 해상 원유 수출량에는 거의 영향을 주지 못했으며, 제재로 감소한 물량이 다른 비식별 수출업자의 증가분으로 대체되고 있다고 보도됨. 국제 데이터(Kpler, IEA) 역시 러시아의 원유 수출이 제재 이후에도 거의 유지되고 있음을 보여주며, 실제 수출 감소는 우크라이나 드론 공격 등 다른 요인 때문이라는 분석이 전해짐. 다만 러시아는 자산 매각, 가격 할인 확대, 운송 · 보험 비용 증가 등의 재정적 부담을 겪고 있다고 알려짐. (https://buly.kr/4xYeNkF)

Saudi Arabia kicks off gas production from $100 billion-plus megaproject — **Upstream**

Saudi Aramco가 Jafurah 비전통 가스 프로젝트 1단계 생산을 시작했으며, 첫 가스 플랜트가 완공돼 일일 4억5,000만 입방피트 생산이 진행 중이라고 보도됨. 회사는 2030년 전체 개발 완료 시 일일 20억 입방피트 생산을 목표로 하며, Amin Nasser가 판매 가스 생산능력을 2021년 대비 2030년까지 약 80% 확대하려는 계획을 밝혔다고 전해짐. 프로젝트는 1,000억 달러 규모로 단계별 개발 중이며 BlackRock이 주도하는 투자 컨소시엄이 110억 달러를 투입하고 있다고 알려짐. (https://buly.kr/31UJaQA)

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.