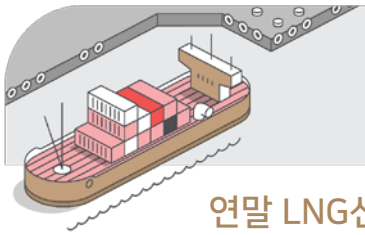


다올 선박

2026.01.04 [803호]

DAOL 다올투자증권

연말 LNG선 수주 몰이. 신조선가 상승 확인은 아직

조선|기계|방산 최광식 gs.choie@daolfn.com
이준범 junebum34@daolfn.com

코멘터리 of 조선

▶ 신조선가지수 2주 연속 소수점 상승. 지난주 186p로 1p 상승

① 신조선가지수는 MR탱커, 5,000-TEU급 컨테이너선 선가가 견인해 186P로 1p 올랐습니다.

▶ LNG 전방 계속 진행

② Commonwealth LNG(9.5MTPA)가 핵심 설비 주문을 마쳤고, 1Q26에 FID를 추진합니다. 2030년 슬롯에 15~20척의 LNG선이 수요가 확정되었습니다.

③ Woodside는 루이지애나 LNG를 튀르키예 Botas에 0.5MTPA 장기공급계약을 체결합니다. Woodside는 한국 조선사들과 1차로 20여 척의 LNG선 발주를 협의 중입니다.

▶ 연말 LNG선 수주

④ 삼성중공업이 12월 23일에 Purus로부터 LNG선 2척을 수주합니다. 2029년 3월 납기에 신조선가는 251.4백만달러입니다.

⑤ 1월 2일에는 또 Seapeak으로부터 LNG선 2척을 수주합니다. 2028년 9월 인도물로 신조선가는 251.3백만달러입니다.

⑥ HD현대삼호는 Marinakis의 CCEC로부터 LNG선 3척을 수주합니다. 3Q28~1Q29 인도물의 신조선가는 256.5백만달러로 전합니다.

아직 2029년 슬롯 LNG선에서 확실한 신조선가 상승을 확인하기 전입니다. 곧 LNG선 신조선가 상승 계약, 전자공시 등을 기다려봅니다.

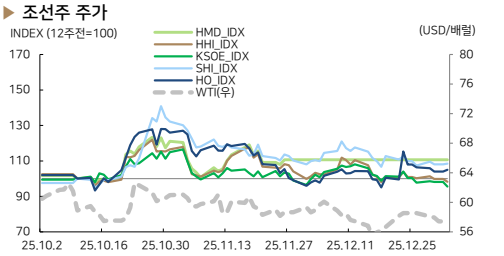
▶ 조선 그룹사들의 신년사

HD현대와 한화그룹의 신년사는 아래 표와 같습니다. 교집합으로 신기술, 기술 확보, 그리고 안전을 강조합니다.

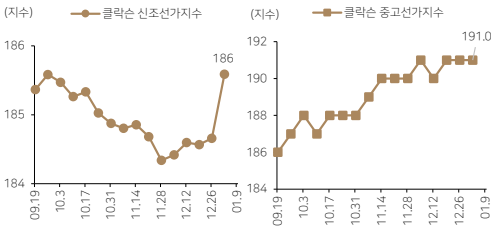
무엇보다 2026년부터는 안전사고가 없기를 바랍니다.

모니터링 차트

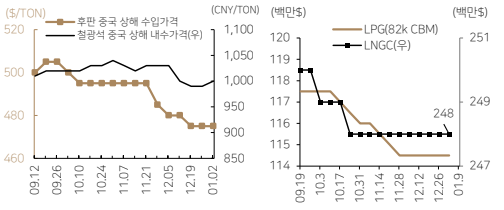
▶ 조선주 주가



▶ 선가지수



▶ 후판, 주요 선종 신조선가



HD현대

정기선 회장 신년사

키워드: '독보적인 기술과 제품', '두려움 없는 도전', '건강한 조직'

① 기술 초격차: 과감한 혁신을 통해 품질과 성능, 그리고 비용을 획기적으로 개선하되, 현장에서 실제로 적용 가능한 기술을 끊임없이 만들어 기술 초격차를 유지

② 현재 그룹 역점 미래 신사업 분야: AI, 자율운항, 연료전지, 전기추진, 배터리팩, 로봇, 소형모듈원자로(SMR), 해상풍력 등 원천 기술을 조기에 확보하고, 이를 실제 제품에 적용하고, 상용화 추진

③ 강한 조직: '성과를 창출하면서도, 구성원들이 일에 몰입할 수 있고, 성장할 수 있도록 지원하는 조직

④ 안전: HD현대가 '가장 안전한 일터'가 될 수 있게끔 힘

한화그룹

김승연 회장 신년사

키워드: 'AI·방산 등 핵심 미래 선도기술 확보', 'MASGA', '상생과 안전'

① 원천기술이 미래 경쟁력 좌우: AI, 방산, 우주항공, 해양, 에너지, 소재, 금융, 기계, 서비스 등 한화의 전 사업영역에서 미래 선도기술 확보에 총력

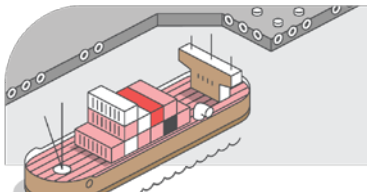
② MASGA 온전히 한화가 책임: 한미 관계의 린치핀, 즉 핵심 동반자로서 군함, 핵추진잠수함 건조 등을 통하여 양국 조선업 협력

③ '함께 멀리' 상생 경영, '안전 최우선' 원칙 강조: 현장 리더들에게 생명을 지킨다는 각오로 실효성 있는 안전 기준을 현장에 정착시킬 것을 주문

주시 뉴스

✓ 수주, ? 수주설

		수주	01월1주 주시뉴스		수주	12월3주 주시뉴스
선가 & 생산능력			▲ 신조선가지수 2주 연속 소수점 상승. 이번주 186p로 1p 상승			△ 신조선가지수 184.57p로 0.03p 하락. 중고선가지수 상승
						▲ 그리스 Benelux Overseas는 HD현대중공업에 VLAC 2척 발주에서 신조선가 상승
						▼ Hengli Group의 조선업 재건 및 위상 강화
그린십			△ 2026년 풍력 추진 선박 100척 돌파 전망 및 기술 동향			△ Azane Infrastructure, 노르웨이 암모니아 벙커링 터미널 건설 및 자금 확보
						△ 삼성중공업, 부유식 SMR(FSMR) 플랫폼 디자인 인증 확보
LNG			▲ Commonwealth LNG, 핵심 설비 주문 완료 및 2026년 1분기 FID 추진	✓		▲ Knutsen, 한화오션과 7척의 LNG선 건조 계약 체결
	✓		△ 삼성중공업, Purus로부터 LNG선 2척 수주	✓		▲ NYK와 Ocean Yield, LNG선 최대 8척 공동 발주 및 지분 투자
	✓		△ Seapeak, 삼성중공업에 LNG선 2척 발주 및 미국 수출 프로젝트 연계	?		△ 말련 MISC는 스팀터빈 LNG선 3척 매각 추진. 선대 현대화
	✓		▲ Capital Clean Energy Carriers(CCEC), HD현대삼호에 LNG선 3척 추가 발주	?		▲ 미국 DOE는 Louisiana LNG 수출 시작 기한 44개월 연장 승인
			△ Woodside Energy, 터키 Botas와 0.5MTPA LNG 장기 공급 계약 체결			▽ Energy Transfer, Lake Charles LNG 수출 프로젝트 개발 중단 발표. 파이프라인 프로젝트로 투자
가스선			△ MOL-JERA, 일본 최초 대규모 저탄소 암모니아 운송 프로젝트 착수	✓		▲ 그리스 Benelux Overseas는 HD현대중공업에 VLAC 2척 발주
컨테이너선	?		▽ Shanghai Jinjiang Shipping, Bangkokmax 컨테이너선 최대 8척 발주 계획 수립	?		△ 싱가포르 PIL, LNG D/F 13,000-TEU 컨테이너선 4~8척 발주 추진
				✓		▽ Wan Hai Lines 6,000-TEU LNG D/F 컨테이너선 6척, 중국에 발주
				✓		▽ MPC 중국조선소에 3,700-TEU 6척 발주
						▽ Maersk Sebarok호, 바브엘만데브 해협 통과 및 홍해 진입
탱커	✓		▽ Hengli Heavy Industry, Capital Maritime과 VLCC 2척, 벌크선 4척 연말 계약	✓		▽ Scorpio Tankers, 긴 공백 깨고, LR2 2척 중국에 발주
해양/디펜스			△ 아프리카 LNG 시장에서 육상 프로젝트의 정체와 FLNG의 부상			▲ 미국 신형 호위함 건조 업체로 '헌팅턴 잉걸스(HII)' 선정. 한국 조선사 외주화 시사
						▷ 미국 금융사 State Street Corporation이 호주 Austal의 지분 5.22% 확보
	✓			✓		▲ TechnipFMC, Coral North 프로젝트의 기자재 EPCI 계약 수주
기타	✓		▽ Eastern Pacific Shipping(EPS), 중국 Henlig에 벌크선 4척 신규 발주			△ Zodiac Maritime은 신조선 인도받고, 노후선 매각



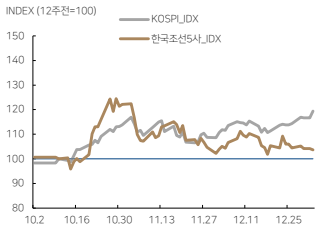
다올 선박

2026.01.04 [803호]

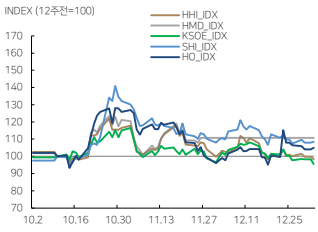
DAOL 다올투자증권

Peer Group 주가

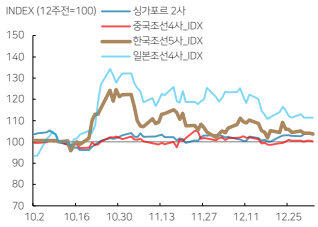
▶ 한국 주식시장 vs. 조선주들



▶ 한국 조선5사 Performance

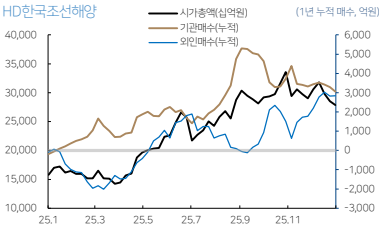


▶ 한/중/일/싱 조선주 주가 비교

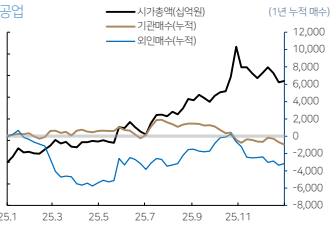


조선 수급

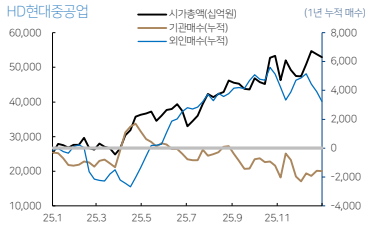
HD한국조선해양



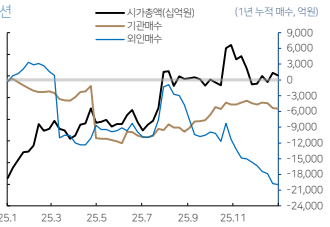
삼성중공업



HD현대중공업



한화오션



글로벌 피어그룹 주가 흐름

대분류	티커 / 회사명	시총(백만$)	1W	1M	3M	3M 주가	1Y	3Y
지수	WTI		-2.1%	-2.8%	-12.8%		-2%	-2%
	CRB INDEX		-0.9%	-1.5%	-2.4%		0%	2%
조선사								
한국조선	HD한국조선해양	19,424	-2.2%	6.5%	0.3%		78%	436%
	HD현대중공업	36,763	-1.9%	-4.9%	3.0%		79%	390%
	삼성중공업	14,802	1.0%	1.8%	16.5%		113%	386%
	한화오션	24,349	-1.3%	6.1%	7.3%		207%	620%
싱가포르	KEPPEL	14,526	1.2%	0.9%	17.4%		51%	125%
중국조선	CSSC	35,813	-2.2%	1.7%	4.7%		-1%	47%
	CSSC OMEC	4,344	-0.2%	6.0%	6.3%		25%	34%
	YANGZIJIANG	10,557	0.0%	1.5%	5.2%		16%	180%
일본조선	NAMURA SB	1,569	1.3%	-7.9%	4.3%		103%	880%
	MITSUI ES	3,656	1.9%	-2.3%	24.8%		202%	1363%
	KAWASAKI HI	11,118	-2.1%	2.5%	6.8%		43%	253%
	SUMITOMO HI	3,253	-1.3%	1.7%	16.9%		28%	58%
대만조선	CSBC CORP TAIWAN	810	-0.5%	5.0%	-15.1%		33%	9%

대분류	티커 / 회사명	시총(백만$)	1W	1M	3M	3M 주가	1Y	3Y
기름들								
RIG	TRANSOCEAN	4,670	5.5%	-4.7%	32.9%		7%	13%
	SEADRILL	2,180	6.0%	6.7%	11.3%		-10%	9%
	Valaris	3,628	5.3%	-13.7%	3.5%		17%	21%
	ODFJELL SE-A SHS	984	0.6%	-1.7%	2.3%		6%	50%
IOC+	ExxonMobil	517,235	3.0%	4.1%	4.6%		14%	11%
	Shell	215,707	3.6%	0.4%	2.8%		17%	32%
	BP	92,139	2.8%	-5.6%	-1.7%		7%	-8%
	TOTALEnergies	145,217	0.9%	-1.6%	3.4%		4%	-4%
	Chevron	313,908	3.9%	2.8%	-2.7%		5%	12%
	ENI	60,400	2.5%	0.1%	6.6%		21%	18%
	Equinor	61,430	4.1%	3.1%	-6.2%		-14%	12%
ENG.	SBM	4,961	0.6%	0.2%	11.7%		44%	70%
FEED.	Technip FMC	19,138	6.0%	1.4%	17.2%		51%	280%
	SAIPEM	5,853	3.0%	6.0%	0.3%		-8%	105%
	NOV	5,986	5.1%	0.6%	21.7%		13%	23%
	MODEC INC	5,188	1.2%	-14.8%	44.8%		256%	789%
	WORLEY PARSONS	4,249	-0.6%	-5.0%	-10.7%		-10%	15%

엔진 / 부품								
엔진	WARTSILA	21,574	2.2%	9.8%	23.0%		79%	272%
한국엔진	한화엔진	2,443	-1.4%	-3.0%	0.8%		131%	516%
	STX엔진	934	-2.2%	-2.6%	-12.2%		69%	151%
	HD현대마린엔진	2,005	-8.5%	2.8%	7.8%		247%	1113%
기자재	한국카본	1,010	-9.9%	1.3%	-12.5%		138%	169%
	동성화인텍	508	-7.0%	-5.2%	-18.1%		61%	134%
	세진중공업	682	-1.8%	-2.3%	-13.8%		104%	221%
	SK오션플랜트	852	1.7%	8.4%	-18.6%		44%	6%

해운								
해운	MAERSKB DC Equity	36,613	0.8%	12.6%	14.9%		19%	8%
	SHIP FINANCE INTL LTD	1,141	1.3%	-5.6%	2.9%		-24%	15%
	CLARKSON PLC	1,575	-0.1%	2.2%	5.3%		-3%	5%
	EURONAV NV	2,988	-0.7%	-16.0%	-5.1%		-18%	24%
	FRONTLINE LTD	4,582	-5.6%	-12.8%	-10.9%		44%	85%
	NORDIC AMERICAN TANKERS LTD	714	-1.7%	-9.9%	5.3%		34%	4%
	KNOT OFFSHORE PARTNERS LP	439	-3.2%	2.4%	13.2%		65%	4%
LPG	BW Offshore	821	0.6%	20.0%	18.1%		41%	86%
	DORIAN LPG LTD	1,060	1.6%	-1.0%	-18.7%		9%	-18%
	EXMAR NV	965	0.2%	-0.4%	1.2%		29%	24%

한국 조선업 수주와 수주설

▼ 신조 수주(외신, 전자공시 등)

△ 삼성중공업, Purus로부터 LNG선 2척 수주

- 아래의 LNG 섹션 참고

△ Seapeak, 삼성중공업에 LNG선 2척 발주 및 미국 수출 프로젝트 연계

- 아래의 LNG 섹션 참고

▲ Capital Clean Energy Carriers(CCEC), HD현대삼호에 LNG선 3척 추가 발주

- 아래의 LNG 섹션 참고

▽ Shanghai Jinjiang Shipping, Bangkokmax 컨테이너선 최대 8척 발주 계획 수립

- 아래의 컨테이너선 섹션 참고

▼ Clarksons 신규 수주 입력 업데이트(한국)

ⓐSamsung HI→Purus Marine, LNG(174k-CBM) 2척

- 아래의 LNG 섹션 참조

ⓑSamsung HI→Unknown, LNG(174k-CBM) 2척

- 아래의 LNG 섹션 참조

ⓒHD Hyundai Samho→Capital Clean ECC, LNG(174k-CBM) 3척

- 아래의 LNG 섹션 참조

ⓓHD Hyundai HI (HHI)→Cido Shipping, TK(157k-DWT) 4척

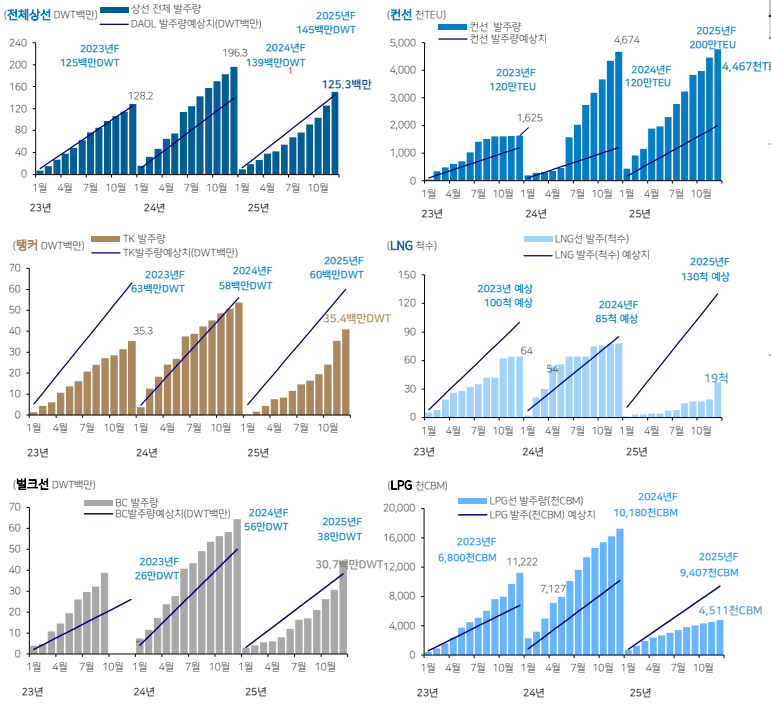
[25년05월2주] ▽ Cido Shipping, HD현대중공업에 발주한 VLAC 2척을 수에즈막스 탱커로 전환

ⓔHD Hyundai Vietnam→Nissen Kaiun, PTK(50k-DWT) 5척

- 12월24일 전자공시 건

당사 예상 대비 발주와 발주 LIST

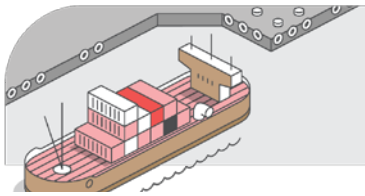
▶ 당사예상 대비 발주 추이



클락슨 신조 발주: 한/중/일

주석: 클락슨 입력 DATA 만 & 해양은 뉴스/공시 기준

	조선사	수주일자	발주처		선종	선형	인도	척수
2025년 12월 4주								
대한민국	Samsung HI	25.12.31	Unknown	Unknown	LNG	174k cu.m.	2028	2
		25.12.22	북미	Purus Marine	LNG	174k cu.m.	2029	2
	HD Hyundai Samho	25.12.29	유럽	Capital Clean ECC	LNG	174k cu.m.	2028~2029	3
	HD Hyundai Vietnam	25.12.23	일본	Nissen Kaiun	PTK	50k DWT	2028	3
	HD Hyundai HI (HHI)	25.11.01	중국	Cido Shipping	TK	157k DWT	2027~2028	4
	HD Hyundai (Medium)	25.12.23	일본	Nissen Kaiun	PTK	50k DWT	2028	2
중국	Chengxi Shipyard	25.12.08	중국	ICBC Leasing	BULK	87k DWT	2029~2030	7
				COSCO Shipping Bulk	BULK	87k DWT	2030	6
				Huaxia Leasing	BULK	87k DWT	2029	5
				ABC Leasing	BULK	87k DWT	2029	4
	Dalian Shipbuilding	25.12.12	Unknown	Unknown	PTK	115k DWT	2028	2
		25.12.20	유럽	Mercuria Energy	PTK	115k DWT	2028~2029	2
	GSI Nansha	25.12.01	중국	Jiangmen PSB	OTHERS		2027	1
		25.12.29	유럽	d'Amico Intl Shpg	PTK	40k DWT	2029	2
	Huangpu Wenchong	25.12.05	유럽	Venergy	CONT	2k TEU	2028~2029	2
	Hudong Zhonghua	25.12.16	아프리카	Bonny Gas Transport	LNG	174k cu.m.	2029	3
	Qingdao Beihai SB	25.12.08	중국	COSCO Shipping Bulk	BULK	210k DWT	2029~2030	6
	CSSC Tianjin	25.12.08	중국	COSCO Shipping Bulk	BULK	210k DWT	2029~2030	10
중국	Jiangmen Nanyang	25.12.15	Unknown	Unknown	BULK	41k DWT	2028	3
		25.12.23	아시아	Pacific Basin Shpg	BULK	41k DWT	2028	4
	New Dayang SB	25.12.25	중국	ICBC Leasing	BULK	64k DWT	2028	2
		25.12.23	중국	JJ Shipping	CONT	1k TEU	2028	2
	New Times SB	25.12.05	유럽	Venergy	PTK	114k DWT	2029	2
	Taizhou Kouan SB	25.11.20	중국	Taizhou Mingxing	OFF-SUPP	63k DWT	2029	2
	Taizhou Sanfu	25.12.01	유럽	Songa Box	CONT	3k TEU	2028	2
		25.12.30	중국	Chipolbrok	OFF-SUPP	61k DWT	2028~2029	4
	Xiamen Shipbuilding	25.11.30	중국	ABC Leasing	BULK	87k DWT	2028~2029	3
	Yantai CIMC Raffles	25.12.22	유럽	NOCC	PCTC	7k Cars	2027	1
	Fujian Mawei SB	25.11.30	중국	Huaxia Leasing	BULK	87k DWT	2027~2028	3
				Everbright Leasing	BULK	87k DWT	2028~2029	5
				ABC Leasing	BULK	87k DWT	2027~2028	2
		25.12.23	중국	Changshengfa Shpg	GASC	19k DWT	2028	1
	Wuxi Dongfang S&E	25.12.01	중국	Blue Dolphin Cruise	FERRY		2027	1
	CMJL (Nanjing)	25.12.21	유럽	TT-Line	RORO	1k Pass.	2028	1
	Hangzhou Qianhang SB	25.12.26	중국	Zhoushan Dongfang	OTHERS		2026	1
	Hengli SB (Dalian)	25.12.29	유럽	Capital Ship Mgmt	BULK	181k DWT	2027~2028	4
					TK	306k DWT	2027~2028	2
				Unknown European	TK	158k DWT	2029	1
		25.12.23	Unknown	Unknown	BULK	82k DWT	2028	1
			아시아	Eastern Pacific Shpg	BULK	181k DWT	2027	4
			유럽	XT Shipping	CONT	6k TEU	2028	4
		25.12.20	유럽	Monte Nero Mngt	PTK	114k DWT	2027	2
	Zhejiang Yongxin	25.12.29	유럽	Borealis Denizcilik	GASC	7k DWT	2028	3
	CMI (Yangzhou)	25.12.24	유럽	John T. Essberger	GASC	8k DWT	2028	2
	Anhui P&S Sealand	25.12.18	중국	Hunan Shunda Intl	BULK	10k DWT	2027	1
	Ningbo Penghong SB	25.12.23	중국	Unknown Chinese	CONT	2k TEU	2027	1
	Unknown Yard China	25.12.01	중국	Zhong Guang Hai Feng	해양설치		2028	1
	SPG Marine Eqpt	25.12.26	중국	Bohwa Shipping	OTHERS	18k DWT	2027~2028	3



다올 선박

2026.01.04 [803호]

DAOL 다올투자증권

선가, 실적, 생산능력

▲ 신조선가지수 2주 연속 소수점 상승. 이번주 186p로 1p 상승

연말 마지막주는 공식적인 클락슨 신조선가지수 발표는 없지만, 주간 시계열은 업데이트
2주 연속 소수점 상승했고, 지난주에는 0.93p나 올라 신조선가지수는 185.59p를 기록하며, 186p로 1p 상승
MR 탱커가 0.5백만달러, 5,000-TEU급이 0.5백만달러 상승하며 지수를 견인
중고선가지수는 191p 제자리. 케이프 벌크선이 지난주 1.5% 상승

외신 보도들

- 뉴스/FACT ☞ 당사 의견

▶ 그린십

△ 2026년 풍력 추진 선박 100척 돌파 전망 및 기술 동향

2026년 초, 풍력 보조 추진 시스템을 장착한 선박이 전 세계적으로 100척을 넘어설 전망
국제풍력추진협회(IWSA)에 따르면, 2026년 협회 회원사들의 총 선복량은 5m-DWT에 달할 것으로 보임
현재 약 130척의 선박이 건조 중이거나 발주된 상태이며, 2028년까지 인도가 이어질 예정
유럽의 환경 규제 강화(EU ETS 등)와 국제 해사 규정의 구체화에 대응하기 위해 선사들의 풍력 기술 채택이 가속화
풍력 보조 추진 기술은 항로 및 기상 조건에 따라 5~20%의 연료 절감 효과를 제공하며 탄소 배출 저감의 핵심 수단으로 부상
현재 가장 널리 사용되는 기술은 마그누스 효과를 이용한 '플레트너 로터(Flettner Rotor)' 또는 '로터 세일' 방식
중국의 CSSC 산하 CMES-Tech 등 다수의 중국 제조사가 시장에 진입했으며, 최근 35m급 틸팅 로터 세일 디자인에 대해 DNV 인증을 획득
한국의 한화오션 또한 자체적인 풍력 추진 솔루션 개발 및 테스트 베드 구축을 진행 중
프랑스 TOWT는 1,200-DWT Anemos호와 Artemis호를 운항 중이며, 2026년 베트남에서 건조 중인 3번째 선박 Atlanta호를 인도받을 예정
럭셔리 크루즈 요트 Orient Express Corinthian호가 개폐식 돛을 장착하고 2026년부터 운항을 시작할 예정임
특수선 VELA는 제약 제품 운송을 위한 100% 풍력 추진 트리마란(Trimaran) 선박의 2026년 말 첫 항해를 계획하고 있음

▶ LNGc

▲ 연말 LNG선 신조 수주 랠리 + 임박한 수주 파이프라인들

최근 며칠 사이 최소 8척의 LNG선이 계약되면서 2025년 전체 발주량은 최소 34척으로 증가
추가적으로 6척 이상의 계약이 임박해 있으며, 2026년 신조 주문을 위한 논의도 이미 시작
Purus Marine → 삼성중공업에 LNG선 2척을 총 502.8백만달러(척당 251.4백만달러)에 발주했으며, 2029년 1분기 인도 예정
BGT(Nigeria LNG 자회사) → 중국 Hudong-Zhonghua Shipbuilding과 174k-CBM LNG선 3척 건조 계약을 확정. 2029년 인도 예정
CCEC(Capital Clean Energy Carriers)도 HD현대삼호와 3척의 LNG선 계약을 체결. 척당 256.5백만달러
2025년 LNG선 시장은 1~3분기까지 단 16척만 계약되며 저조한 흐름을 보였으나, 4분기에만 18척이 발주되며 연말 반등에 성공
2024년 QatarEnergy 프로젝트로 90척 이상이 발주되었던 것과 비교하면 올해는 상대적으로 완만한 성장세를 보임
향후 주목해야 할 프로젝트 및 잠재 수요는
1) NYK와 Ocean Yield 파트너십이 Cheniere Energy 장기 용선용으로 4척 이상의 LNG선을 곧 계약할 예정
2) 삼성중공업은 아직 공개되지 않은 선주로부터 추가 2척의 수주가 예상
3) TotalEnergies의 Mozambique LNG 프로젝트를 위해 HD한국조선해양과 삼성중공업에 예약된 17개 슬롯의 최종 결정 기한이 1월 말

▲ Capital Clean Energy Carriers(CCEC), HD현대삼호에 LNG선 3척 추가 발주

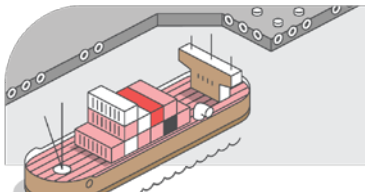
Evangelos Marinakis가 지배하는 CCEC는 HD현대삼호에 LNG선 3척을 신규 발주
이번 계약으로 CCEC의 운항 및 건조 중인 선대는 30척 이상으로 늘어남
2028년 3분기와 2029년 1분기에 인도될이며, 신조선가는 256.5백만달러 수준
시장 평균가인 248백만달러 대비 높은 가격이며, 연료 소비와 자연 기화율(Boil-off rate) 측면에서 세계 최고 수준의 효율성을 갖춘 업그레이드 사양이 적용되었기 때문이라는 보도
CCEC는 글로벌 LNG 액화 용량이 현재 493MTPA에서 2030년 최소 649MTPA로 증가할 것으로 예상
EU가 러시아산 LNG 수입을 미국 및 카타르산으로 대체하려는 지정학적 흐름에 따라 LNG선 수요가 급증할 것으로 전망
CCEC는 현재 QatarEnergy, Nigeria LNG, JERA, BP Shipping 등 메이저 기업들과 최소 2034년까지 이어지는 3십억달러 규모의 장기 용선 계약을 확보
회사는 지난 2년 동안 14척의 기존 컨테이너선을 매각하여 약 814백만달러의 자금을 조달했으며, 이를 통해 가스선 전문 기업으로의 전환을 가속화 중
모든 신조선 인도가 완료되면 CCEC는 31척의 현대적인 LNG 및 가스 운반선을 보유하게 됨
향후 선대에는 2026년 1분기부터 인도될 4척의 Handy급 LCO2선과 6척의 D/F 중형 가스선(MGC)도 포함
Marinakis 가문은 CCEC 지분의 약 59%를 보유한 최대 주주

△ 삼성중공업, Purus로부터 LNG선 2척 수주

Purus Marine → 삼성중공업에 LNG선 2척을 총 502.8백만달러(척당 251.4백만달러)에 발주했으며, 2029년 1분기 인도 예정
2척 중 1척은 장기용선에 묶인 것으로 전함
12월 23일 전자공시와 매칭

△ Seapeak, 삼성중공업에 LNG선 2척 발주 및 미국 수출 프로젝트 연계

캐나다의 Seapeak은 2025년 12월 31일, 삼성중공업과 174,000-cbm LNG선 2척 건조 계약을 체결
2028년 9월까지 인도 예정. X-DF 이중연료 엔진이 장착. 신조선가는 249.4백만달러로 전함. 전자공시(01월2일)는 251.3백만달러
이번 발주는 초기 시장의 예측(Cedar LNG 프로젝트 연계)과 달리,
미국의 LNG 수출 프로젝트 물량을 운송하기 위한 장기 용선 계약을 바탕으로 체결
Seapeak은 전통적으로 장기 용선처가 확보된 경우에만 신조 발주를 진행하는 보수적 전략을 고수하고 있으며, 이번에도 글로벌 에너지 메이저와의 계약이 선행된 것으로 알려짐
Seapeak은 현재 노후화된 스팀 터빈(Steam Turbine) 선박들을 매각하거나 계류(Lay-up)시키면서, 고효율 신조선으로 선대를 빠르게 교체하고 있음
이번 2척 외에도 삼성중공업에는 ExxonMobil과의 10년 장기 용선 계약 기반 5척의 LNG 신조선(2027년 인도 예정) 잔고가 남아 있음
Seapeak의 이번 주문을 포함해 삼성중공업은 2025년 한 해 동안 총 43척, 79억 달러의 수주 실적을 기록하며 2025년 73억 달러에서 성장
수주 선종은 LNG선 11척, 셔틀 탱커 9척, 컨테이너선 9척, 원유 운반선 11척 등



다올 선박

▲ Commonwealth LNG, 핵심 설비 주문 완료 및 2026년 1분기 FID 추진

Commonwealth LNG는 EPC 계약자인 Technip Energies를 통해 Baker Hughes, Honeywell, Solar Turbines 등 3개 사와 주요 설비 발주를 확정
이번 설비 발주 권한 부여는 Technip Energies에 약 250백만달러에서 500백만달러의 매출로 이어질 예정
Baker Hughes는 LM9000 가스 터빈으로 구동되는 혼합 냉매 압축기 6기를, Honeywell은 메인 초저온 열교환기 6기를, Solar Turbines는 Titan 350 가스 터빈 발전기 4기를 공급
2026년 1분기 FID 목표로 제시. 모듈형 건설 전략
이번 장납기 설비(Long lead equipment) 주문은 2026년 1분기 내 최종투자결정(FID)을 내리기 위한 핵심 단계
프로젝트 개발사인 Caturus는 자본 투입과 함께 자금 조달 절차도 원활히 진행 중이라고 밝힘
해당 시설은 6개의 동일한 액화 트레인(Train)을 구축하는 모듈형 방식을 채택하여 건설 기간 단축과 비용 최적화를 도모
연간 9.5MTPA 규모의 수출 시설로, 2030년 가동 시 1단계 개발을 통해 연간 약 35억달러의 수출 수익이 발생할 것으로 추정
현재 Petronas, Glencore, JERA, EQT 등과 장기 오프테이크(Offtake) 계약을 체결한 상태
지난 10월 환경단체의 소송으로 루이지애나 주정부 허가가 취소되었으나, 주 자원부(OCM)가 11월 중순에 해당 허가를 재발급하며 규제 불확실성을 해소
미국 연방 에너지 규제 위원회(FERC)로부터 건설 및 서비스 개시 기한을 2031년 12월 31일까지로 연장받아 사업 추진 기간을 확보

△ 2026년 LNG 해운 시장 '공급 과잉'과 '새로운 파도' 사이의 전환점

2025년 말 현재, 현대식 2-stroke LNG선의 용선료는 대서양 기준 약 $75,000/day, 아시아 기준 $65,000/day 수준으로 하락하며 연말을 마감
즉, 용선료 및 시장 분위기는 '지루한 박스권' 혹은 '재정비' 상태
전문가들은 2026년을 2027~2028년의 대규모 공급 분출을 앞둔 '전환기'로 보고 있으며, 단기적으로는 운임 변동성이 클 것으로 예상
쏟아지는 신조선 vs 지연되는 액화 프로젝트의 불리한 구조임
2026년에는 약 84척의 LNG선 신조 인도가 예정되어 있어 역대급 선대 성장이 예상
반면 내년 신규 가동될 LNG 생산 물량은 약 36~40 MTPA 수준에 그쳐, 선박 공급 증가 속도가 화물 증가 속도를 추월하는 '공급 과잉' 현상이 나타날 수 있음
SSY 등 주요 분석 기관은 운임이 서류상으로는 바닥을 치는 '좀비화(Zombified)' 상태가 되어 2026년이 해운사들에게 고통스러운 한 해가 될 수 있다고 경고
그러나 중장기적으로 2027~2028년에는 110 MTPA 이상의 생산 능력이 추가로 확충될 예정이어서, 2026년의 고비를 넘기면 다시 호황기가 올 것으로 기대
또한 현재 전체 선대의 약 25%를 차지하는 노후 스팀 터빈(Steam Turbine) 선박들이 강화된 환경 규제와 낮은 효율성 때문에 시장에서 퇴출되면서, 공급 과잉을 일부 상쇄
미국발 수요 Golden Pass, Plaquemines LNG 등 미국의 대형 프로젝트들이 순차적으로 가동되면서 장거리 항로(Tonne-mile) 수요를 견인할 전망
2026년부터 EU ETS(탄소배출권 거래제)가 100% 적용되고, FuelEU Maritime 규제가 시작되면서 고효율 선박과 노후 선박 간의 수익성 격차가 더욱 벌어질 예정
장기간 지연되었던 모잠비크 LNG 프로젝트의 최종 결정 기한(1월 말)이 다가옴에 따라 대규모 발주 재개 여부가 조선업계의 큰 변수가 될 것

△ Woodside Energy, 터키 Botas와 0.5MTPA LNG 장기 공급 계약 체결

호주 Woodside Energy는 터키 국영 에너지 기업 Botas와 연간 약 50만톤(0.5MTPA)의 LNG를 공급하는 매매계약(SPA)을 체결
이번 계약은 2030년부터 최대 9년 동안 지속되며, 총 5.8십억CBM 규모의 천연가스에 해당하는 물량
LNG는 미국 Louisiana LNG 프로젝트와 Woodside의 글로벌 포트폴리오를 통해 공급될 예정
Woodside는 2024년 Tellurian을 1,200백만달러에 인수하며 해당 미국 LNG 프로젝트 지분을 확보한 바 있음
이번 합의는 지난 9월 체결된 비구속적 기본합의(HOA)를 바탕으로 한 Woodside의 터키 시장 내 1번째 장기 공급 계약
Woodside 측은 이번 계약이 Botas와의 전략적 관계를 확대하고 터키와 미국 양국의 경제 성장 및 에너지 안보를 지원하는 계기가 될 것으로 기대
터키는 가스 수입원 다변화를 위해 향후 15년 동안 미국으로부터 최대 1,500카고의 LNG를 도입할 계획
Botas는 최근 세계 LNG 서밋에서 이탈리아 Eni, 독일 SEFE와도 2028년 개시되는 LNG 공급 계약을 체결한 바 있음
수입 역량 강화를 위해 향후 몇 년 내에 부유식 액화천연가스 저장·재기화 설비(FSRU) 2기를 추가로 배치할 계획

▽ Petronas-CNOOC 간 1MTPA 규모 LNG 공급 계약 체결

말레이시아 국영 에너지 기업 Petronas의 자회사인 Petronas LNG는 중국 CNOOC의 싱가포르 트레이딩 부문과 LNG 공급을 위한 매매계약(SPA)을 체결
이번 계약을 통해 Petronas는 1MTPA의 LNG를 CNOOC 측에 공급하게 됨
중국의 경제 성장 지원 및 2030년 탄소 배출 정점, 2060년 탄소 중립 달성을 목표로 하는 중국의 국가 청정 에너지 어젠다를 뒷받침
Petronas LNG 측은 이번 계약이 양사 관계를 한 단계 격상시켰으며, 에너지 안보 확보와 저탄소 미래를 향한 공동의 약속을 진전시키는 의미가 있다고 평가
다만, 이번 공급 계약의 구체적인 거래 금액과 계약 기간은 공개되지 않음
양사는 지난 2021년에도 10년 동안 연간 2.2MTPA 규모의 LNG를 공급하는 장기 계약을 체결한 바 있음
해당 계약에는 LNG Canada 프로젝트 물량이 포함되었으나, Petronas는 올해 초 해당 프로젝트 지분 20%를 포기
한편, 분석가들은 2025년 중국의 LNG 수요가 당초 예상보다 낮을 것으로 전망하고 있음

▽ 러시아 최초 쇄빙 LNG선 Alexey Kosygin호 인도

러시아 국영 해운사 Sovcomflot은 자국 내 Zvezda Shipbuilding Complex에서 건조된 1번째 쇄빙 LNG선 Alexey Kosygin호를 인도받음
해당 선박은 172.6k-CBM으로 Arctic LNG 2 프로젝트의 가스 수출을 위해 투입될 예정
내년에도 추가로 2척의 신조선이 인도되어 서비스에 들어갈 계획
당초 2024년 인도 예정이었으나 건조가 상당히 지연되었으며, 해당 선박은 이미 미국의 제재 대상 목록에 포함
우크라이나 침공에 따른 국제적 제재로 인해 쇄빙 가능 가스선 확보가 어려워졌으며, 이는 2023년 말 가동을 시작한 Arctic LNG 2의 수출에 차질을 빚고 있음
Alexey Kosygin호를 포함하여 Zvezda에서 건조 중인 Arc7 쇄빙 LNG선들은 삼성중공업이 설계하고 선체를 제작하여 보낸 후, 러시아 조선소에서 마무리 공정을 진행하는 방식으로 건조됨
Zvezda 조선소는 올해 초에도 삼성중공업의 지원을 받아 제작된 1번째 쇄빙 셔틀 탱커 Valentin Pikul호를 인도한 바 있음
Arctic LNG 2의 운영사인 Novatek은 최종적으로 Zvezda 조선소에서 총 15척의 Arc7 쇄빙 탱커를 건조할 계획이라고 밝힘

△ 그리스에서 FSRU, 첫 미국산 LNG 수령 및 남부 공급로 개척

그리스의 최신 FSRU 알렉산드루폴리스(Alexandroupolis)가 2025년 12월 초, 첫 미국산 LNG 화물을 성공적으로 수령
이번 화물은 Metlen Energy Supply & Trading(구 Mytilineos)이 주도했으며, 2025년 건조된 신조 LNG 운반선 Leshatt호(88,000-DWT)가 운송을 담당
해당 선박은 11월 19일 미국 Venture Global의 Plaquemines LNG 터미널에서 선적되어 12월 7일경 그리스에 도착
불가리아 및 동유럽 향한 항로. 그리스 국내용이 아닌 불가리아(Bulgargaz) 수출용, 남유럽에서 중·동유럽으로 이어지는 새로운 에너지 공급 경로인 '수직 회랑'의 실질적인 가동을 의미
Metlen은 2018년 그리스 레비투사 육상 터미널을 통해 불가리아에 처음으로 LNG를 공급한 선구적 기업으로, 이번 FSRU 가동 통해 발칸 지역 에너지 안보의 핵심 공급자 지위 공고히 함
이 회랑은 그리스, 불가리아, 루마니아, 헝가리, 슬로바키아, 몰도바, 우크라이나를 연결하며, 러시아산 파이프라인 가스(PNG) 의존도를 낮추는 전략적 역할을 수행
미국 Venture Global은 알렉산드루폴리스 FSRU 재기화 용량의 25%를 이미 예약하며 그리스를 유럽 시장 진출의 핵심 관문으로 삼고 있음
지난달에는 새로운 그리스 합작 투자사와 장기 LNG 공급 계약을 체결하는 등 공격적인 행보를 이어가고 있음
이번 성공적인 가동은 보안 및 기술적 문제로 지연되었던 그리스 내 다른 FSRU 프로젝트들에 대한 관심을 다시 불러일으키고 있음
그리스는 이 설비를 통해 Regasification(재기화) 후 북쪽으로 가스를 밀어 올리는 '에너지 허브' 역할을 수행하게 되며, 우크라이나의 방대한 지하가스저장 시설(UGS) 활용으로까지 이어질 전망

▶ 가스선/암모니아운반선

△ MOL-JERA, 일본 최초 대규모 저탄소 암모니아 운송 프로젝트 착수

MOL은 JERA와 암모니아 운송용 VLGC 2척에 대한 용선 계약(HoA)을 체결
해당 선박들은 미국 루이지애나주 Blue Point Complex에서 생산된 저탄소 암모니아를 일본 헤키난 화력발전소로 운송할 예정
이는 차세대 청정 에너지원으로 주목받는 암모니아의 상업적 가치 사슬을 구축하는 중요한 이정표로 평가
암모니아는 비료 및 화학 원료로 주로 사용되어 왔으나, 연소 시 이산화탄소를 배출하지 않는 차세대 청정 에너지원으로 인정받고 있음
MOL은 세계 최대 해운사 중 하나로서 쌓아온 경험과 전문성을 활용해 해상 운송 중심의 사회 인프라 사업 및 서비스를 확장할 계획
MOL은 올해 1월 JERA와 8번째 LNG선 장기 용선 계약을 체결했으며, 해당 174k-CBM급 신조선은 삼성중공업 거제 조선소에서 건조되어 2026년 인도 예정
JERA는 지난해 실적 발표를 통해 LNG, 재생 에너지, 신규 연료 분야에 총 320억달러를 투자할 계획임을 밝힌 바 있음

△ NYK-JERA, 일본 최초 저탄소 암모니아 수입을 위한 용선 계약 체결

일본 해운 대기업 NYK Line은 자국 내 저탄소 암모니아 수입 확대를 위해 트레이더 JERA와 암모니아 운송선 2척에 대한 용선 계약을 체결
해당 선박들은 싱가포르 소재 NYK Bulkship이 운영하며, 일본으로 도입되는 1번째 상업용 연료용 암모니아 화물을 운송할 예정
양사는 미국 루이지애나주 JERA Blue Point Project에서 생산된 저탄소 암모니아를 일본 헤키난 화력발전소로 운송하는 계획을 추진함
NYK는 2028년 한국 조선소로부터 인도받을 예정인 VLAC 3척을 건조 중
일본의 '수소사회 추진법'에 따르면, 생산 과정에서 특정 이산화탄소 배출 임계값을 충족하는 암모니아를 저탄소 암모니아로 정의
JERA는 CF Industries 및 Mitsui & Co와 함께 Blue Point 프로젝트 추진을 위한 최종투자결정(FID)을 내림
앞서 MOL 또한 JERA와 저탄소 암모니아 운송을 위한 VLGC 2척 용선 계약을 체결한 바 있음

▶ 컨테이너선

▽ Shanghai Jinjiang Shipping, Bangkokmax 컨테이너선 최대 8척 발주 계획 수립

Shanghai International Port Group의 해운 부문인 Shanghai Jinjiang Shipping(SJJ Shipping)은 Southeast Asia 항로 확대를 위해
최대 8척의 Bangkokmax 컨테이너선 확보를 위해 1.94십억위안(271백만달러) 규모의 예산을 책정
확정 4척 및 옵션 4척으로 구성되며, 1,800-TEU 신조선가는 척당 약 33.8백만달러 수준
현재 중국 연안 및 Northeast Asia 항로에 주력하고 있는 SJJ Shipping은 Southeast Asia 지역으로 운영 범위를 확대하고자 함
최근 장금상선 및 흥아라인과 협력하여 인도네시아 노선에 2,553-TEU Happy Lucky호를 투입하는 등 해당 지역 내 존재감을 높이고 있음
지난 9월 중국 Sumec Group에 1,100-TEU 컨테이너선 4척(확정 2척+옵션 2척)을 발주하여 2027년 인도를 앞두고 있음
올해 초 그리스 선주로부터 1,180-TEU Feedermax 2척을 매입하여 선대를 확충한 바 있음
Alphaliner 기준 세계 33위 선사로, 총 52척(59,457-TEU)의 선대를 보유하고 있으며 사선과 용선 비중은 비슷

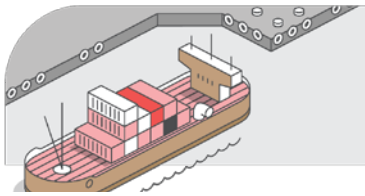
▶ 탱커

▽ Hengli Heavy Industry, Capital Maritime과 VLCC 2척, 벌크선 4척 연말 계약

Evangelos Marinakis가 지배하는 Capital Maritime은 중국 Hengli Heavy Industry에 VLCC 2척과 Capesize 벌크선 4척을 발주
이번 계약의 전체 가치는 약 540백만달러로 추정되며, Hengli Heavy Industry의 모회사인 Guangdong Songfa Ceramics는 해당 계약 규모를 400백만달러에서 600백만달러 사이로 공시
신조선들은 2027년 하반기부터 2028년 사이에 인도될 예정
Hengli Heavy Industry는 2025년에 경이로운 수주 성과를 기록
이번 계약을 포함하여 2025년 한 해 동안 최소 115척, 14.3십억달러 이상의 수주 실적을 기록하며 시장에서의 입지를 공고히 함
최근 이 조선소의 VLCC 신조선가는 척당 약 118백만달러 수준
또한 노르웨이 선주로부터 Suezmax 탱커 1척을 추가 수주하는 등 공격적인 영업 행보를 이어가고 있음
Capital Maritime은 현재 중국과 한국 조선소에 총 10척의 VLCC 잔고를 보유하고 있으며,
2024년 4월 Hengli Heavy Industry에 발주한 306k-DWT Aristotelis II호(스크러버 장착, LNG-ready)는 내년 2월 인도 예정
벌크선 부문에서도 지난 10월 Hengli Heavy Industry에 척당 73백만~75백만달러 가격으로 181k-DWT 벌크선 2척을 발주하며 시장에 복귀
이번 주에는 가스선 부문 자회사인 Capital Clean Energy Carriers(CCEC)를 통해 HD현대삼호에 LNG선 3척을 발주하는 등 전 선종에 걸쳐 대규모 발주를 단행

△ Norden, MR 탱커 높은 가격에 매각

덴마크 선사 Norden은 자산 가치 상승 시기를 활용하여 49.6k-DWT급 MR(2015년 건조)를 33.8백만달러에 매각
해당 선박은 STX조선해양(현 케이조선)에서 건조되었으며, 현재 시장 평가액인 31.75백만달러를 상회하는 높은 선가를 기록
Norden은 2025년 한 해 동안 총 22척의 선박을 매각했으며, 이 중 15척은 매입 옵션(Purchase Option) 행사를 통해 확보한 물량
올해 선박 매각을 통해 기대되는 총 이익은 약 73백만달러에 달함
견조한 운영 실적과 상승하는 시장 환경에 힘입어, 2025년 연간 순이익 가이드라인을 기존 70백만~130백만달러에서 100백만~140백만달러로 상향
최근 MR 탱커 스팟 용선료는 일당 28,000달러 수준으로 전주 대비 13% 하락하며 조정기를 거치고 있음
Norden은 아프리카 지역의 보크사이트 물류 계약을 체결하는 등 사업 다각화를 추진하고 있으며, 자산 경량화(Asset-light) 모델을 통해 시장 변동성에 대응 중



다올 선박

▶ 오프쇼어/디펜스

△ 아프리카 LNG 시장에서 육상 프로젝트의 정체와 FLNG의 부상

아프리카의 육상 LNG 프로젝트들이 지연과 난관에 봉착한 반면, 부유식 LNG(FLNG) 프로젝트들은 원활하게 진행되며 해상 액화 설비가 주류로 자리 잡고 있음
현재 아프리카에서 생산 중인 신규 개발 사업은 모두 FLNG 기술을 기반으로 한 Eni의 Coral South(모잠비크)와 BP의 Greater Tortue Ahmeyim(GTA, 세네갈-모리타니 접경)뿐임
육상 LNG 프로젝트는 모잠비크 TotalEnergies의 Mozambique LNG와 ExxonMobil의 Rovuma LNG는 이슬람 무장세력의 공격으로 인해 불가항력(Force Majeure)이 선포
2025년 말 보안 상황 개선으로 해제
탄자니아Tanzania LNG는 대선 이후 정치적 갈등과 정권의 탄압 문제로 지연되고 있으나, 정부는 2025년 말까지 협상을 마무리하겠다는 입장
나이지리아Nigeria LNG Train 7은 가스 공급 부족과 자금 조달 문제로 인해 당초 계획보다 2년 늦어진 2026년 가동을 목표로 하고 있음
기타 에티오피아의 파이프라인 연계 프로젝트는 2022년 파기되었고, 모리타니의 BirAllah 발견지는 운영사가 면허를 포기하며 불확실성이 커짐
반면, Eni는 2025년 모잠비크 Coral North FLNG 프로젝트에 대한 최종투자결정(FID)을 내렸으며,
콩고의 Nguya FLNG 설비를 가동하여 2026년 초 1번째 LNG 수출을 앞두고 있음
나이지리아의 UTM Offshore는 Yoho FLNG 프로젝트의 2026년 FID를 추진 중이며,
Ace Gas & FLNG는 중국 Wison New Energies와 설계 계약을 체결함.
국제 가스 연맹(IGU)에 따르면 아프리카의 LNG 수출 용량은 현재 약 80MTPA 미만이나, 모든 프로젝트가 성사될 경우 2030년까지 123MTPA 이상으로 확대될 수 있음
주요 증설 계획은 Mozambique LNG(13MTPA), Rovuma LNG(18MTPA), NLNG Train 7(8MTPA)이 2030년 이전 가동을 목표로 하고 있음
FLNG 증설은 Coral Norte(3.4MTPA)는 2028년, UTM FLNG(2.14MTPA)는 2030년 가동을 목표로 함
모잠비크의 2개 대형 프로젝트는 2029~2030년 사이 40척 이상의 LNG선 슬롯을 점유할 것으로 예상되어, 신조선가 상승 압박의 주요 요인이 될 것으로 보임
삼성중공업은 Eni의 Coral North FLNG 건조 컨소시엄에 참여하여 설계 및 제작 역량을 발휘하고 있음

▶ 기타

▼ 삼성중공업 거제조선소 하청 노동자 추락 사망 사고 및 안전 관리 논란

2025년 12월 22일 오후 3시 9분경, 삼성중공업 거제조선소에서 원유운반선(COT) 도장 작업을 준비하던 50대 하청업체 노동자가 약 21m 높이에서 추락
사고 당사자는 즉시 병원으로 이송되었으나 끝내 숨졌으며, 사고 당시 안전모 등 보호 장구를 착용 중이었던 것으로 알려짐
사고 직후 해당 선박에 대한 전면 작업 중지 명령이 내려졌으며, 최성안 부회장은 "안전 관리 책임을 다하지 못해 깊이 사과드린다"는 공식 사과문을 발표
삼성중공업은 12월 23일 오전 조선소 전체 작업을 중단하고 전 직원을 대상으로 특별 안전 교육을 실시
이번 사고는 2025년 들어 삼성중공업 거제조선소에서 발생한 2번째 사망 사고이자 3번째 주요 산업재해
지난 5월에는 크레인 부품 수리 중이던 하청 노동자가 끼임 사고로 사망했으며, 같은 달 초에는 또 다른 노동자가 비산물에 맞아 팔이 절단되는 중상을 입은 바 있음
특히 이번 사망 사고 발생 이틀 뒤인 12월 24일, 같은 사업장 내 컨테이너선에서 또 다른 하청 노동자가 개구부 아래로 추락하는 사고가 발생해 안전 대책이 형식적이라는 비판이 제기
고용노동부와 경찰은 산업안전보건법 및 중대재해처벌법 위반 여부를 엄정히 조사 중
2024년 기준 조선업계 사망자는 총 15명(제조업 분야 2위)으로 집계되었으며, 위험도가 높은 업무의 약 80%를 하청 노동자가 담당하는 구조적 문제가 사고의 주요 원인으로 지목

△ CMB.Tech, 중고선가 고점 활용 노후 벌크선 매각 및 친환경 선대 전환

179.8k-DWT Golden Magnum(2009년 인도) 28.7백만달러에 중국 측에 매각된 것으로 알려짐
해당 선박은 한화오션에서 건조되었으며 스크러버가 장착된 사양
독일 선주 Orion Reederei 또한 179.4k-DWT Europe(2010년 인도)을 30.9백만달러에 매각하는 등 유럽 선주들의 노후선 처분이 잇따름
호주, 브라질 등 주요 화주들의 선령 제한(15~18년) 및 탈탄소화 전략에 따라 연료 효율이 낮은 노후 선박 퇴출 가속화
CMB.Tech는 내년부터 인도될 10척의 암모니아 D/F Newcastlemax 벌크선을 포함한 친환경 신조선으로 선대 교체 예정
중국 그린 암모니아 공급망에 대한 대규모 투자를 통해 저탄소 선박 운항용 연료 확보 및 해운업 탈탄소화 실현 의지 표명

▽ Eastern Pacific Shipping(EPS), 중국 Henlig에 벌크선 4척 신규 발주

Idan Ofer의 싱가포르 Eastern Pacific Shipping(EPS)은 중국 Hengli Shipbuilding과 180k-DWT Capesize 벌크선 4척에 대한 건조 계약을 체결
해당 선박들은 Conventional marine fuel 추진 방식. 2027년 하반기부터 이 선박들을 순차적으로 인도할 예정
업계 브로커에 따르면 표준형 180k-DWT급 벌크선의 신조선가는 척당 약 75백만달러 수준
이번 발주로 EPS는 동북아에서 146척의 잔고를 보유하게 됨. Hengli Shipbuilding에 발주한 물량은 약 30척에 달하게 됨
146척 중 벌크선은 210k-DWT급 Newcastlemax 18척 포함
이 중 4척은 일본 Imabari에서 컨벤셔널 방식으로, 나머지 14척은 중국 Qingdao Beihai Heavy Industries에서 LNG D/F 방식으로 건조 중
조선소 측은 이번 주문이 자사의 건조 품질과 능력을 인정받은 결과이며, 양사 간의 상호 이익과 신뢰를 보여주는 사례라고 강조

▷ 2026년 해운·에너지 산업 주요 이벤트 및 전망 요약

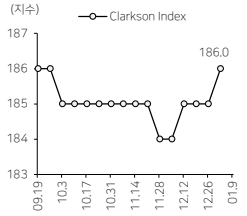
1) 러시아-우크라이나 전쟁 발발 4년 만에 평화 논의가 가속화
평화 협정 체결 시 러시아 석유 기업에 대한 미국 제재가 해제되어, 원유 물동량이 급증하고 운임 하락 압력으로 작용할 가능성이 큼
다만, EU가 2027년부터 러시아산 LNG 수입을 금지하기로 함에 따라 가스 시장의 구조는 더욱 복잡해질 전망
2) 중국 조선소 주도의 신조선 인도: 2026년 신조선 인도량은 전년 대비 15% 증가한 50m-CGT에 달할 것으로 전망
특히 중국 조선소의 점유율은 2025년 52%에서 2026년 56%로 상승하며 역대 최고치를 기록할 전망
90척 이상의 LNG선, 다수의 PC선 및 LPG선 인도가 예정되어 있으나, 컨테이너선과 자동차 운반선의 인도는 감소 추세로 돌아설 예정
3) EU ETS: 2026년 1월부터 EU 역내 운항 선박은 탄소 배출량의 100%를 지불해야 하며, 적용 대상에 메탄과 이산화질소가 추가
4) 2026년 상반기 한국과 중국 조선소에서 세계 최초의 암모니아 D/F 심해 항해용 신조선들이 인도될 예정
벨기에 Saverys 가문의 Exmar(가스선)와 CMB.Tech(벌크선 및 컨테이너선)가 암모니아 추진 기술 도입을 선도 중
5) Posidonia 2026: 2026년 6월 그리스에서 개최되는 세계 최대 해운 전시회로, 글로벌 선주들의 대규모 교류가 예상
6) Dynacom 회장이자 그리스 해운 거물인 George Procopiou가 6월 8일 80세 생일을 맞이함
7) 미국 건국 250주년(Semiquincentennial): 7월 4일 뉴욕항에서 30개국 이상의 범선 50척과 해군 함정 50척이 참여하는 역사상 최대 규모의 해상 퍼레이드(Sail4th 250)가 열림
8) 해운 시장의 주요 변수: 홍해 및 수에즈 운하 재개. Maersk 필두로 주요 선사들의 수에즈 항로 복귀가 점진적으로 진행, 공급 과잉과 운임 하락 유발이 2026년 최대 변수로 꼽힘
9) IMO Net-zero: 2025년 10월 미뤄진 탄소 중립 프레임워크 합의안 도출을 위한 회의가 2026년 10월 런던에서 재개될 예정
10) 2026 FIFA 월드컵: 6월 11일부터 7월 19일까지 미국, 캐나다, 멕시코에서 개최되며, 주요 크루즈 선사들이 선상 중계 서비스를 제공할 예정

▷ 침몰한 러시아 화물선, 북한 잠수함용 핵 원자로 부품 운송 의혹

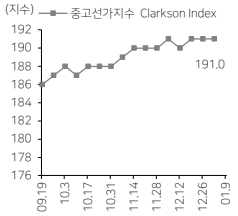
Major호(9,500-DWT, 2009년 인도)가 북한 잠수함용 핵 원자로 부품을 운송 중이었다는 스페인 수사 당국의 조사 결과가 발표
해당 선박은 러시아 국방부 산하 전략 물류 기업인 Oboronlogistika가 소유한 '그림자 선대'의 일환으로, 서방의 제재를 피해 민감 화물을 운송해 온 것으로 의심받아 왔음
선장과 선사는 선박에 빈 컨테이너와 쇄빙선 부품, 크레인 등이 실려 있었다고 주장했으나, 항공 감시 결과 갑판에서 파란색 타프로 덮인 65~70톤 무게의 대형 물체 2개가 포착
수사 당국은 이 물체들이 구소련 시절 설계된 VM-4SG 핵 잠수함 원자로의 외장 케이스(Reactor casing)일 것으로 보고 있음
이 부품들은 방사능 차단을 위해 두꺼운 강철로 제작되어 비정상적으로 무거움
상트페테르부르크에서 블라디보스토크로 향한다는 공식 항로와 달리, 15,000km가 넘는 우회 항로를 선택한 점과 최종 목적지가 북한의 나진항으로 추정되는 점이 의혹을 뒷받침함
선사 측은 기관실에서 3차례의 폭발이 발생한 '테러 공격'이라고 주장했으나, 스페인 수사 보고서는 선체 손상 부위가 '초공동 어뢰'에 의한 타격 흔적과 일치한다고 분석
이는 특정 세력이 핵 관련 핵심 군사 기술의 북한 이전을 막기 위해 의도적으로 개입했을 가능성을 시사
최근 북한이 러시아의 우크라이나 침공을 지원하기 위해 10,000명 이상의 병력을 파견한 상황에서, 러시아가 그 대가로 잠수함용 핵 추진 기술을 제공하고 있다는 의혹이 짙어지고 있음
만약 침몰한 원자로에 핵연료가 장착되어 있었다면 지중해 해양 오염 및 핵확산 금지 체제에 심각한 위협이 될 것으로 보임

신조선가 & 중고선가

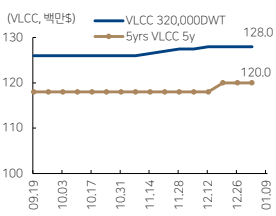
▶ 신조선가지수

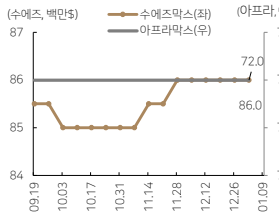


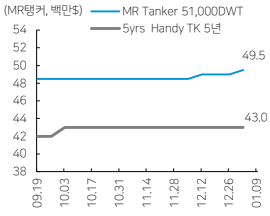
▶ 중고선가지수



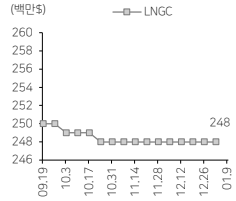
▶ 탱커

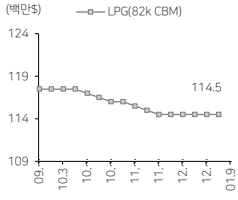




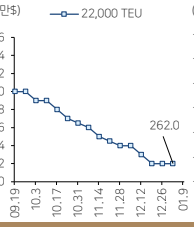


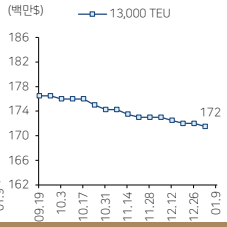
▶ 가스선들

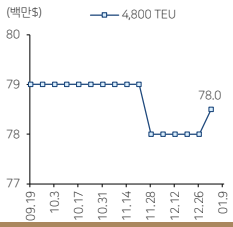




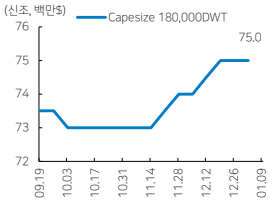
▶ 컨테이너선





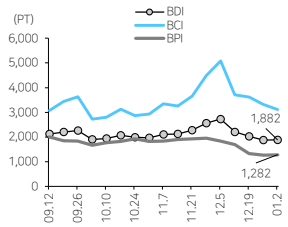


▶ 벌크

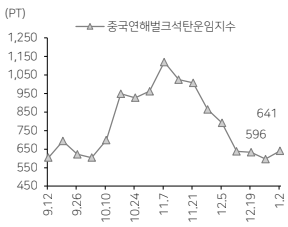


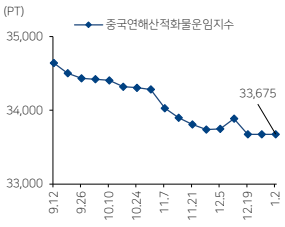
운임지수

▶ 벌크

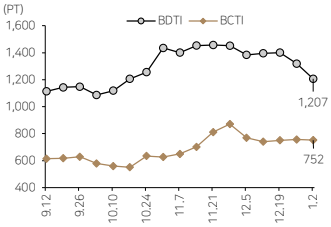


▶ 중국

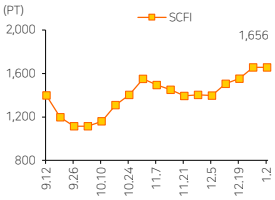


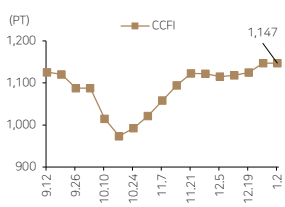


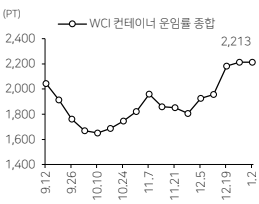
▶ 탱커

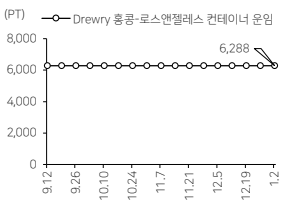


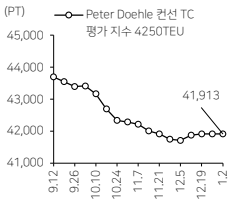
▶ 컨테이너선





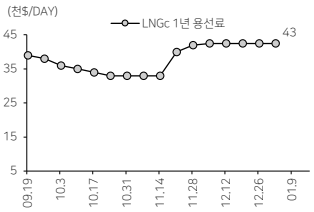




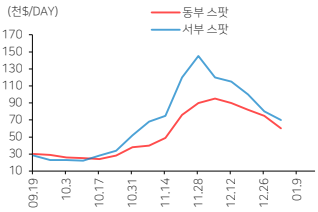


용선료

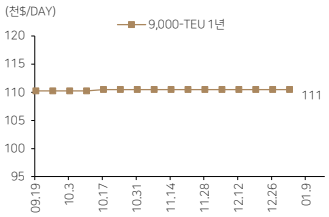
▶ LNG선 용선료(1년)

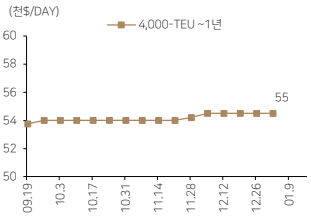


▶ LNG선 SPOT 운임

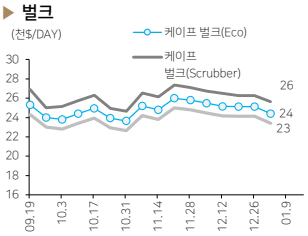


▶ 컨테이너선

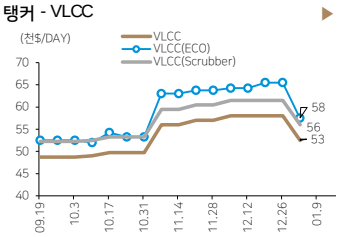




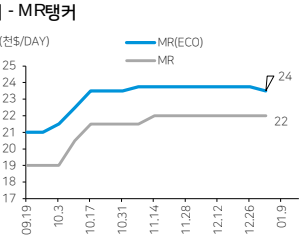
▶ 벌크

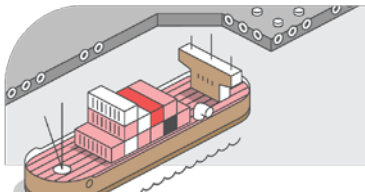


▶ 탱커 - VLCC



▶ 탱커 - MR탱커





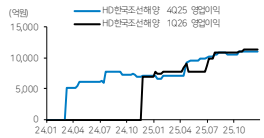
다올 선박

2026.01.04 [803호]

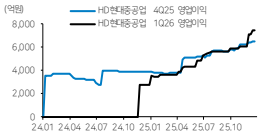
DAOL 다올투자증권

Consensus 추이

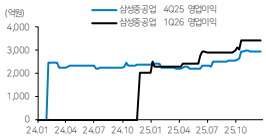
▶HD한국조선해양



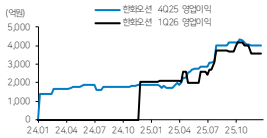
▶HD현대중공업



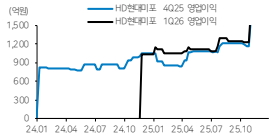
▶삼성중공업



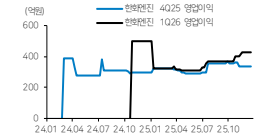
▶한화오션



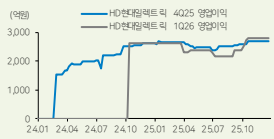
▶HD현대미포



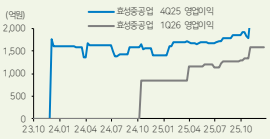
▶한화엔진



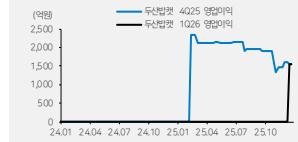
▶HD현대일렉트릭



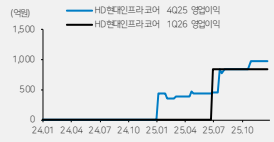
▶효성중공업



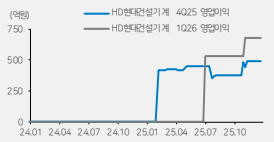
▶두산밥캣



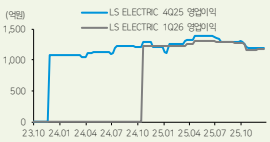
▶HD현대인프라코어



▶HD현대건설기계

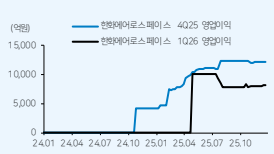


▶LS Electric

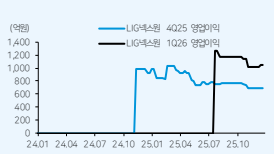


▶한국항공우주

▶한화에어로스페이스

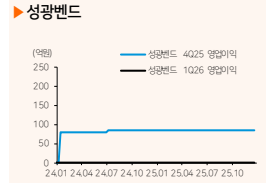


▶LIG넥스원

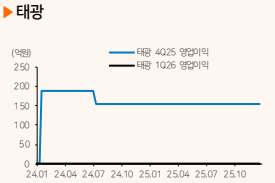


▶한화시스템

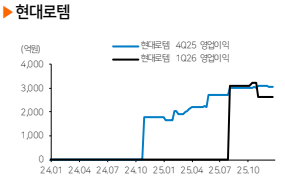
▶성광벤드



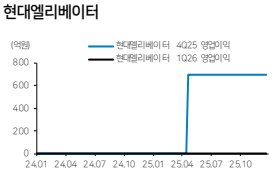
▶태광



▶현대로템



▶현대엘리베이터



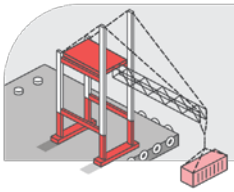
출처: Dataguide

▶조선/기계 EPS, BPS 등 연간 컨센서스 추이

그룹	종목	2025 EPS(원) 다섯달전	네달전	세달전	두달전	25.12.06	25.12.13	25.12.20	25.12.27	26.01.02	Change(%) 2달전 대비	4주전 대비	VALUATION 2025 PER	종가
조선	HD한국조선해양	**32,804**	31,783	31,864	**31,921**	33,326	33,732	33,732	33,732	**33,732**	6%	1%	11.7	393,500
	HD현대중공업	**15,335**	14,605	14,628	**14,632**	15,625	15,625	16,529	16,529	**14,246**	-3%	-9%	35.4	504,000
	삼성중공업	**607**	700	724	**784**	755	748	748	748	**748**	-5%	-1%	32.3	24,150
	한화오션	**2,711**	3,112	3,181	**3,163**	3,100	3,100	3,100	3,100	**3,100**	-2%	0%	37.0	114,700
엔진	한화엔진	**991**	1,166	1,166	**1,133**	1,179	1,179	1,179	1,165	**1,165**	3%	-1%	36.1	42,050
	STX엔진	**648**	1,304	1,304	**1,304**	1,304	1,304	1,304	1,304	**1,304**	0%	0%	25.7	33,450
	HD현대마린엔진	**1,332**	1,706	1,706	**1,789**	2,019	2,019	2,019	2,019	**2,064**	15%	2%	41.2	85,000
건설기계	HD현대건설기계	**5,992**	4,896	4,896	**5,834**	5,805	5,805	5,805	5,805	**2,146**	-63%	-63%	45.4	97,400
	HD현대인프라코어	**743**	913	913	**945**	987	987	987	987	**999**	6%	1%	13.8	13,800
	두산밥캣	**5,467**	5,124	5,054	**4,548**	4,468	4,468	4,445	4,445	**4,477**	-2%	0%	12.7	56,800
발전/중전기	두산에너빌리티	**459**	442	447	**429**	306	296	296	296	**296**	-31%	-3%	253.9	75,200
	HD현대일렉트릭	**18,764**	18,693	18,795	**19,408**	19,798	19,798	19,798	19,798	**19,798**	2%	0%	41.4	819,000
	LS ELECTRIC	**10,888**	10,010	10,011	**9,515**	9,444	9,444	9,444	9,444	**9,444**	-1%	0%	52.2	492,500
방산/기타	한국항공우주	**2,510**	2,670	2,650	**2,525**	2,229	2,229	2,239	2,239	**2,239**	-11%	0%	52.2	116,800
	한화에어로스페이스	**31,435**	31,478	32,830	**33,689**	32,117	32,117	32,179	31,898	**30,425**	-10%	-5%	31.1	946,000
	LIG넥스원	**13,801**	14,472	14,368	**14,330**	14,099	14,099	14,153	14,153	**14,153**	-1%	0%	31.0	439,000
	한화시스템	**1,086**	1,005	990	**953**	1,206	1,206	1,206	1,206	**1,206**	27%	0%	45.9	55,300
	현대로템	**7,072**	7,245	7,380	**7,476**	7,545	7,521	7,455	7,455	**7,455**	0%	-1%	25.9	193,400
	현대엘리베이터	**8,552**	8,552	8,552	**8,552**	4,295	4,295	4,295	4,295	**4,295**	-50%	0%	20.4	87,800
피팅	성광벤드	**1,659**	1,525	1,551	**1,442**	1,468	1,331	1,331	1,331	**1,331**	-8%	-9%	19.0	25,300
	태광	**1,547**	1,613	1,592	**1,702**	1,875	1,875	1,875	1,875	**1,875**	10%	0%	11.2	20,950
	하이록코리아	**3,644**	3,644	3,985	**3,804**	3,804	3,804	3,804	3,623	**3,623**	-5%	-5%	8.2	29,750

그룹	종목	2025 BPS(원) 다섯달전	네달전	세달전	두달전	25.12.06	25.12.13	25.12.20	25.12.27	26.01.02	ROE 2025	2026	VALUATION 2025 PBR
조선	HD한국조선해양	**184,158**	181,647	181,475	**182,503**	183,016	183,016	183,016	183,016	**183,016**	18%	24%	2.2
	HD현대중공업	**76,148**	75,374	75,409	**75,429**	65,166	65,166	85,375	85,375	**85,375**	17%	31%	5.9
	삼성중공업	**6,118**	6,270	6,262	**6,138**	6,090	6,090	6,090	6,090	**6,090**	12%	20%	4.0
	한화오션	**18,627**	19,025	19,077	**19,069**	18,925	18,925	18,925	18,925	**18,925**	16%	21%	6.1
엔진	한화엔진	**5,311**	5,311	5,311	**5,311**	5,827	5,827	5,827	5,827	**5,827**	20%	26%	7.2
	STX엔진	**8,298**	8,860	8,860	**8,860**	8,860	8,860	8,860	8,860	**8,860**	15%	62%	3.8
	HD현대마린엔진	**10,941**	11,040	11,040	**11,189**	11,527	11,527	11,527	11,527	**11,552**	18%	31%	7.4
건설기계	HD현대건설기계	**100,299**	102,916	102,916	**103,729**	103,613	103,613	103,613	103,613	**37,481**	6%	10%	2.6
	두산밥캣	**73,206**	75,292	75,569	**73,710**	75,828	75,828	75,828	75,828	**75,828**	6%	7%	0.7
	HD현대인프라코어	**10,174**	10,668	10,668	**10,683**	10,683	10,683	10,683	10,683	**10,683**	9%	13%	1.3
발전/중전기	두산에너빌리티	**12,440**	12,463	12,427	**12,277**	12,088	12,043	12,043	12,043	**12,043**	2%	5%	6.2
	HD현대일렉트릭	**55,356**	54,834	54,945	**55,569**	55,757	55,757	55,757	55,757	**55,757**	36%	40%	14.7
	LS ELECTRIC	**69,185**	68,409	68,409	**68,057**	68,076	68,076	68,076	68,076	**68,076**	14%	19%	7.2
방산/기타	한국항공우주	**19,568**	19,668	19,638	**19,479**	19,315	19,315	19,315	19,315	**19,315**	12%	18%	6.0
	한화에어로스페이스	**155,645**	164,645	170,261	**172,115**	172,064	172,064	172,064	171,223	**171,223**	18%	24%	5.5
	LIG넥스원	**66,607**	66,674	66,548	**66,706**	57,038	57,038	57,038	56,372	**56,372**	25%	29%	7.8
	한화시스템	**14,043**	15,469	15,469	**16,678**	17,475	17,475	17,475	17,475	**17,475**	7%	8%	3.2
	현대로템	**25,560**	25,678	26,203	**26,512**	27,317	27,401	27,099	27,099	**27,099**	28%	30%	7.1
	현대엘리베이터	**39,414**	39,414	39,414	**39,414**	31,305	31,305	31,305	31,305	**31,305**	14%	15%	2.8
피팅	성광벤드	**21,579**	21,466	21,466	**21,400**	21,447	21,447	21,447	21,447	**21,447**	6%	10%	1.2
	태광	**22,839**	22,982	23,022	**23,128**	23,156	23,156	23,156	23,156	**23,156**	8%	9%	0.9
	하이록코리아	**37,176**	37,176	40,346	**39,135**	39,135	39,135	39,135	37,924	**37,924**	10%	11%	0.8

출처: Dataguide



다올 기계 ChartBook

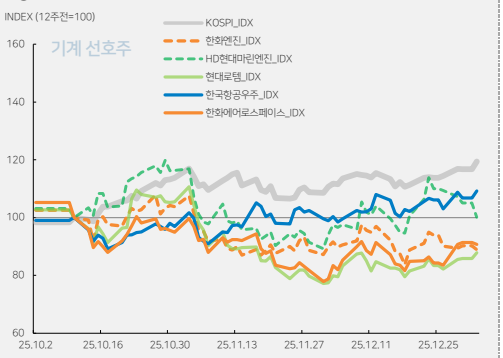
2026.01.04 [803호]

DAOL 다올투자증권

조선 기계 방산 최광식 gs.choie@daolfn.com

당사 기계 선호주 vs. 시장

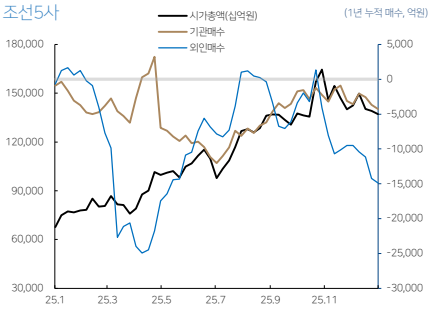
▶당사 선호주



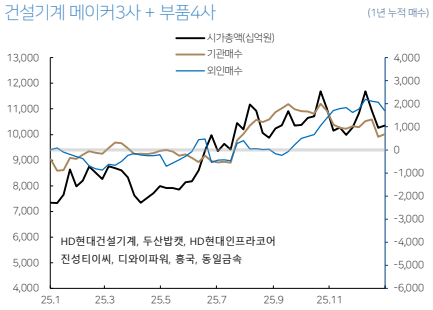
당사 관찰 기계 업종 전체

▶ 기관, 외인 누적 매수

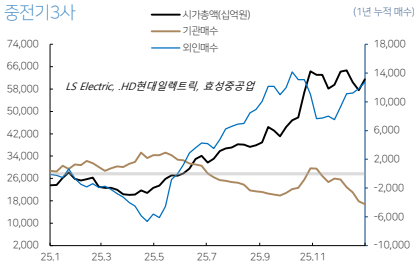
조선5사



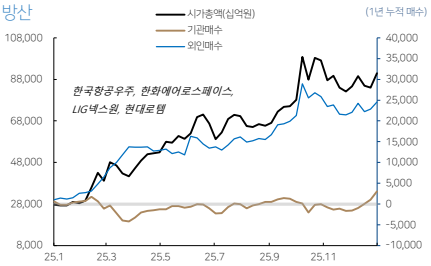
건설기계 메이커3사 + 부품4사



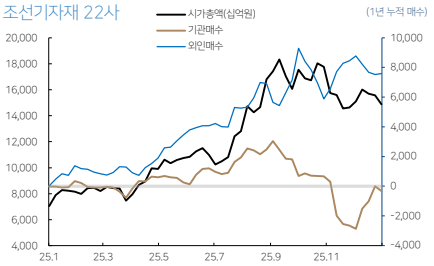
중전기3사



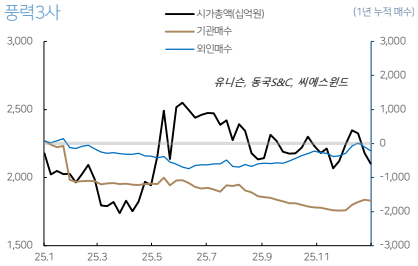
방산



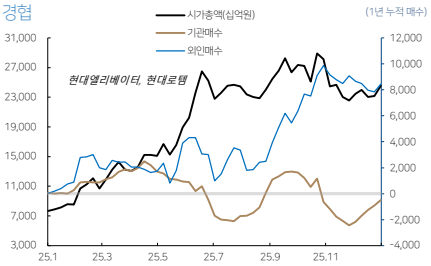
조선기자재 22사



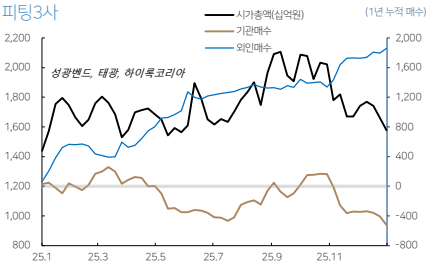
풍력3사

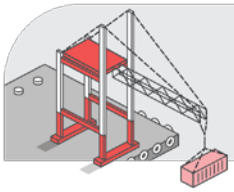


경협



피팅3사





다올 기계 ChartBook

2026.01.04 [803호]

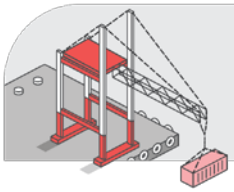
DAOL 다올투자증권

조선 기계 방산 최광식 gs.choie@daolfn.com

글로벌 피어그룹 주가 흐름

대분류		시총(백만$)	1W	1M	3M	3M 주가	1Y	3Y
인프라: 건설기계 / 부품								
건설기계	HD현대건설기계	1,179	5.3%	2.8%	3.9%		60%	75%
	HD현대인프라코어	1,804	-0.6%	-6.3%	-10.0%		97%	93%
	두산밥캣	3,782	0.5%	-4.0%	4.8%		31%	72%
대형	CATERPILLAR	280,044	2.6%	1.2%	28.5%		64%	140%
	KOMATSU	29,672	0.5%	-1.4%	-5.9%		15%	76%
	HITACHI CM	6,353	0.3%	-0.1%	-3.6%		32%	59%
	VOLVO	65,692	2.0%	6.5%	7.9%		11%	54%
중국	SANY	27,664	-0.2%	3.6%	-5.2%		35%	28%
	XCMG	19,473	3.0%	10.3%	10.3%		51%	120%
소형	DEERE	126,244	-0.5%	-3.1%	0.6%		11%	9%
	CNHI	11,654	-1.0%	-1.6%	-14.1%		-17%	-44%
	TAKEUCHI	2,110	-0.3%	-4.4%	27.6%		36%	138%
	TEREX	3,609	-0.3%	10.8%	6.2%		20%	26%
	SUMITOMO HI	3,253	-1.3%	-1.7%	16.9%		28%	58%
	SANDVIK	41,074	1.9%	3.9%	15.7%		51%	52%
	UNITED RENTALS	53,771	2.1%	3.9%	-10.8%		22%	124%
건설기계	디와이파워	101	-1.4%	-0.2%	6.8%		16%	15%
부품	진성티이씨	198	-1.1%	1.8%	3.4%		43%	8%
	우림기계	162	5.3%	77.3%	246.5%		220%	189%
	흥국	44	-2.8%	0.6%	3.1%		-3%	-15%
	동일금속	50	0.1%	0.9%	-0.9%		-2%	-61%
	KUBOTA	16,100	-0.1%	-2.4%	16.1%		21%	21%
	가야바	1,437	0.0%	-2.7%	10.7%		52%	165%
	Hengli	21,086	1.2%	5.4%	22.5%		120%	72%
방위산업 / 항공부품								
방산/항공	한국항공우주	7,888	6.1%	8.8%	9.2%		109%	165%
	한화에어로스페이스	33,730	8.6%	8.7%	-9.5%		165%	1285%
	LIG넥스원	6,731	11.1%	17.7%	-10.0%		70%	470%
	한화시스템	7,258	1.5%	18.6%	-4.1%		135%	424%
	아스트	165	3.5%	-5.3%	13.4%		14%	-85%
	퍼스텍	135	5.4%	0.9%	-8.9%		30%	22%
	하이즈항공	29	0.5%	-0.9%	-4.7%		51%	-32%
	오르비텍	77	5.2%	2.2%	18.0%		101%	-10%
방산/항공	Boeing	178,360	5.2%	12.5%	2.9%		34%	7%
	Airbus	189,324	3.9%	2.8%	4.1%		28%	75%
방산	LOCKHEED MARTIN	115,021	2.9%	11.3%	2.0%		3%	5%
	Raytheon Technologies	251,060	1.1%	11.2%	14.6%		62%	83%
	Northrop grumann	83,585	1.4%	5.8%	-1.5%		25%	12%
	GENERAL DYNAMICS	92,759	0.4%	1.6%	4.0%		30%	38%
항공	BOMBARDIER	17,570	-1.2%	6.4%	27.6%		154%	330%
	EMBRAER	12,112	1.6%	0.5%	8.0%		76%	488%
항공 부품	ROLLS ROYCE	135,405	4.1%	12.6%	1.2%		105%	1063%
	SAFRAN	150,761	2.6%	3.5%	3.8%		45%	151%
	SPIRIT AERO	4,642	0.0%	0.0%	-0.4%		19%	18%
	TRIUMPH	#N/A N/A	0.0%	0.0%	0.0%		40%	167%
	MHI	82,636	-0.3%	-1.2%	-0.5%		73%	664%
	KHI	11,118	-2.1%	2.5%	6.8%		43%	253%
	FHI	15,875	-0.2%	4.0%	8.8%		20%	66%
	IHI	19,024	-1.6%	-5.1%	10.2%		107%	429%

대분류	티커 / 회사명	시총(백만$)	1W	1M	3M	3M 주가	1Y	3Y
에너지: 피팅 / 발전 / 중전기 / 풍력								
풍력	씨에스윈드	1,190	-4.3%	-4.5%	-4.8%		-9%	-36%
	SK오션플랜트	852	1.7%	8.4%	-18.6%		44%	6%
	세진중공업	682	-1.8%	-2.3%	-13.8%		104%	221%
	유니슨	193	4.0%	3.2%	11.3%		56%	-8%
	동국S&C	81	1.5%	1.2%	-13.5%		-19%	-54%
	태웅	341	-3.1%	-4.1%	-20.6%		111%	160%
	VESTAS	28,336	4.7%	12.7%	48.6%		68%	-11%
	GOLDWIND	11,684	3.6%	33.4%	42.3%		106%	81%
	NORDEX	8,316	3.6%	17.2%	38.8%		153%	124%
중전기	LS Electric	10,207	7.7%	2.9%	80.0%		182%	893%
	효성중공업	11,902	4.8%	-2.6%	38.9%		342%	2490%
	HD현대일렉트릭	20,411	6.8%	-0.4%	43.8%		105%	2099%
	ABB	137,891	0.1%	3.9%	4.4%		20%	97%
	Schneider	160,488	0.8%	3.3%	0.8%		-1%	67%
	WEG	37,343	-1.0%	7.1%	32.8%		-8%	27%
	Crompton Greeves	1,802	-1.8%	-1.5%	-13.8%		-31%	-25%
	TBEA	16,064	-5.3%	3.3%	37.2%		82%	43%
피팅	성광벤드	466	-3.6%	-6.3%	-20.3%		7%	101%
	태광	385	-5.2%	-10.1%	-14.5%		19%	40%
	하이록코리아	244	-5.8%	-9.2%	-10.6%		19%	56%
발전	두산에너빌리티	33,566	2.0%	-4.8%	20.0%		316%	388%
	비에이치아이	1,140	4.1%	6.2%	10.5%		258%	739%
	S&TC	518	-2.7%	-9.6%	-30.8%		63%	482%
	DONGFANG	11,951	-2.5%	14.6%	28.1%		66%	8%
	BHEL	11,574	6.3%	7.5%	29.7%		30%	266%
	MHI	82,636	-0.3%	-1.2%	-0.5%		73%	664%
	IHI	19,024	-1.6%	-5.1%	10.2%		107%	429%
	SIEMENS	225,751	1.3%	4.8%	5.3%		29%	76%
	General Electric	338,332	1.8%	11.2%	8.7%		87%	459%
	ALSTOM	13,924	2.9%	19.5%	17.1%		20%	9%
현대로템, 현대엘리베이터 = 경협								
철도	현대로템	14,596	6.9%	10.0%	-9.1%		272%	640%
	ALSTOM	13,924	2.9%	19.5%	17.1%		20%	9%
	Bombardier	17,570	-1.2%	6.4%	27.6%		154%	330%
	CNR	61,710	2.1%	0.1%	6.5%		-7%	-16%
	CAF	2,373	0.2%	9.9%	14.3%		72%	108%
	CSR	27,078	-1.8%	-2.6%	2.1%		22%	78%
승강기	현대엘리베이터	2,373	-3.9%	-4.7%	8.9%		73%	208%
	KONE	37,846	1.0%	2.1%	5.3%		29%	21%
	THYSSENKRUPP	7,072	6.3%	8.5%	8.3%		225%	97%
	MITSUBISHI ELEC.	61,804	-1.1%	5.7%	20.2%		71%	253%
	HITACHI	143,260	-1.4%	0.5%	24.4%		25%	274%
	SHANGHAI ELEC.	17,096	4.0%	3.3%	7.6%		62%	122%
공작기계 / 기타								
공작기계	화천기계	57	0.3%	8.8%	15.2%		37%	21%
기타	와이지원	121	-6.1%	-5.1%	2.4%		1%	-18%
	S&T중공업	1,038	-2.4%	7.1%	-37.5%		132%	410%
	Amada	3,877	-0.1%	0.9%	0.0%		20%	80%
	Moriseiki	2,393	-1.0%	-0.6%	-11.8%		4%	46%
	Jtekt	3,526	1.1%	2.6%	13.3%		47%	89%
	Okuma	1,563	1.1%	-4.1%	4.2%		6%	55%
	Makino	1,753	0.9%	0.7%	-4.0%		3%	157%
	Gildemeister	4,346	0.0%	0.6%	1.7%		4%	12%



다올 기계 ChartBook

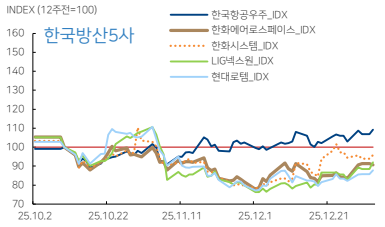
2026.01.04 [803호]

DAOL 다올투자증권

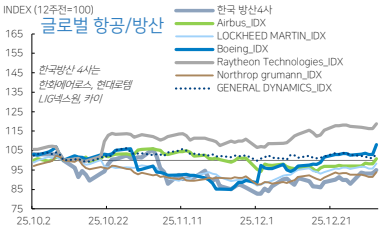
조선 기계 방산 최광식 gs.choie@daolfn.com

방위산업과 항공부품주

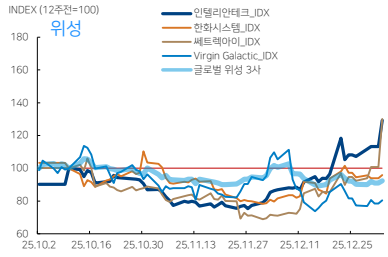
▶ 한국의 방산 3사+한화시스템+현대로템



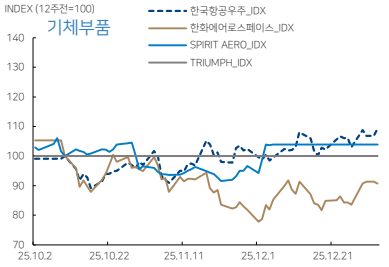
▶ 글로벌 방산/항공



▶ 한국과 해외 위성 피어그룹

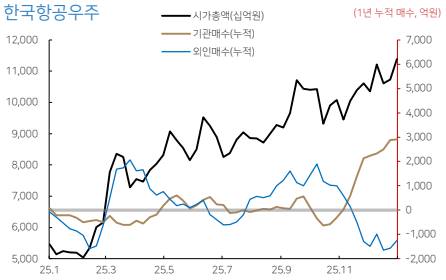


▶ 항공부품주

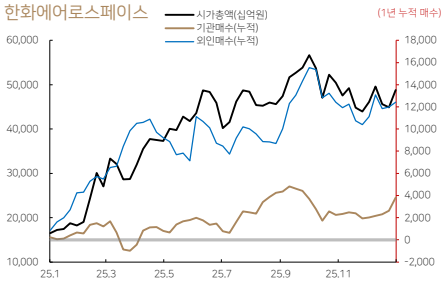


방위산업 수급

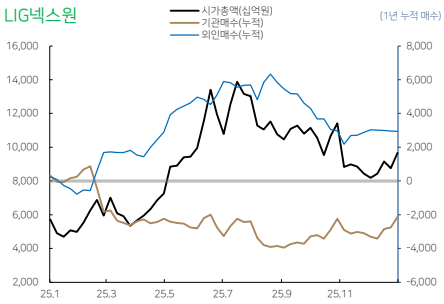
한국항공우주



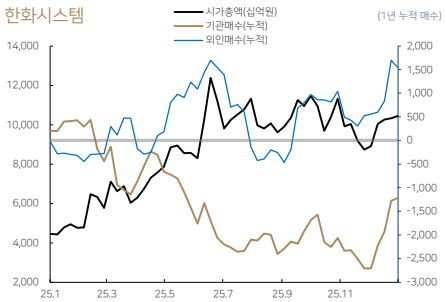
한화에어로스페이스



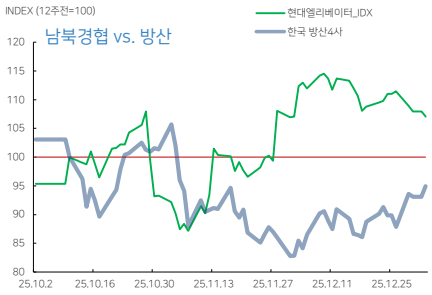
LIG넥스원



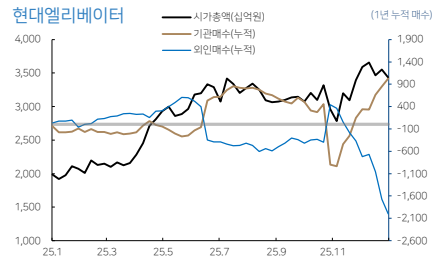
한화시스템



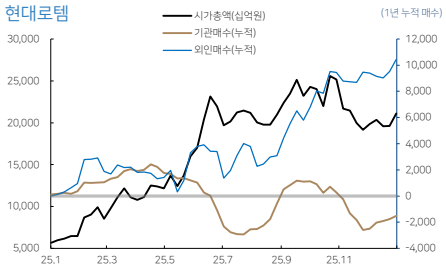
▶ 방산 vs. 경협

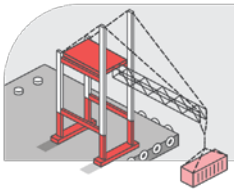


현대엘리베이터



현대로템





다올 기계 ChartBook

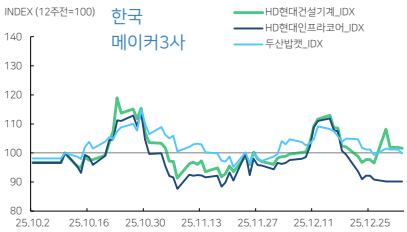
2026.01.04 [803호]

DAOL 다올투자증권

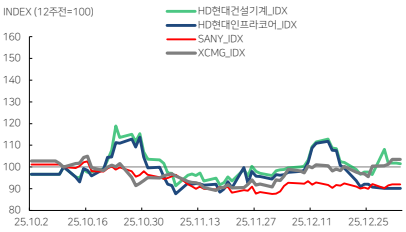
조선 기계 방산 최광식 gs.choie@daolfn.com

건설기계

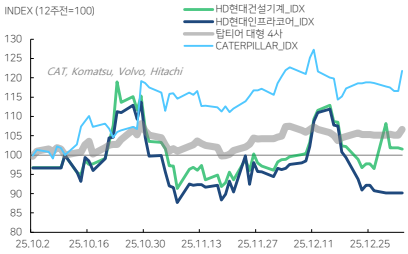
▶ 한국의 메이커 3사



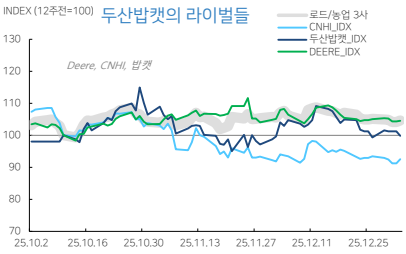
▶ 중국 건설장비 시장



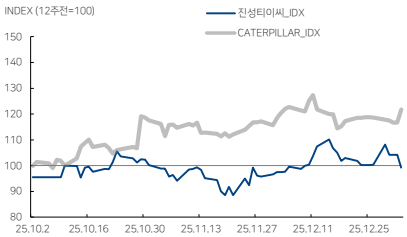
▶ 대형: 두산, 현건기, CAT

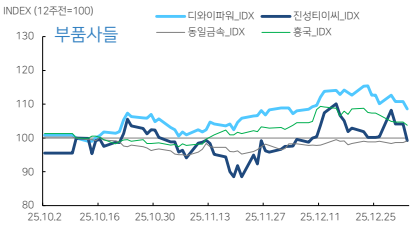


▶ 미니 소형에서 두산밥캣

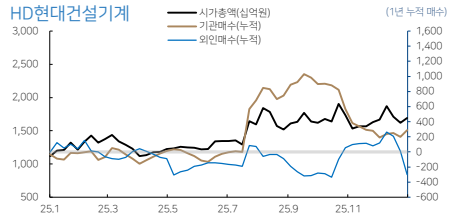


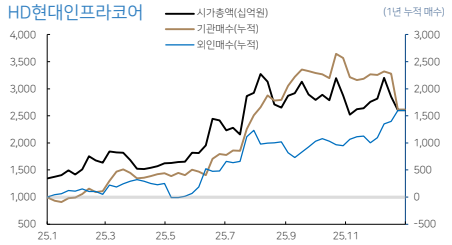
▶ 건설기계 해외 vs 한국 부품사

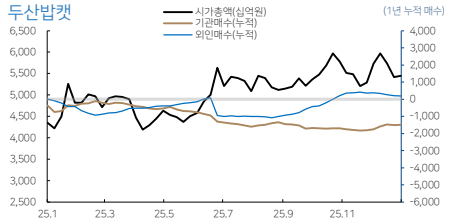




건설기계 수급

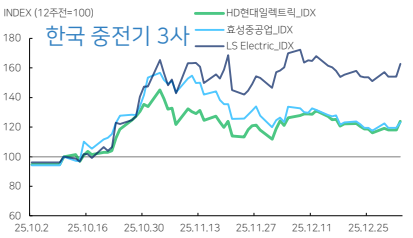




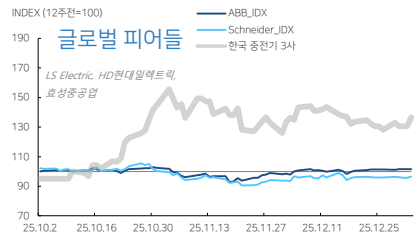


중전기

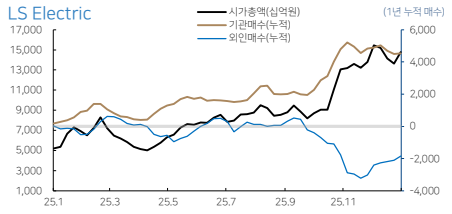
▶ 한국 중전기 3총사

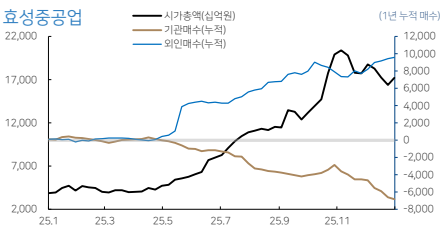


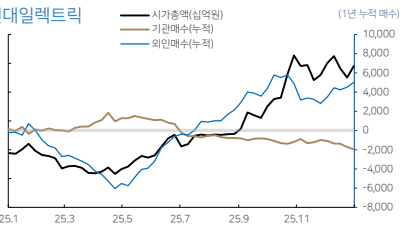
▶ 글로벌 피어 2사

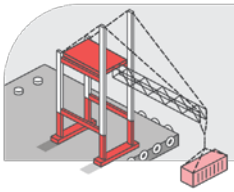


중전기 수급









다올 기계 ChartBook

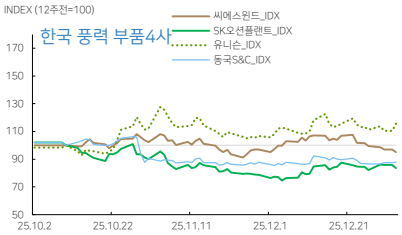
2026.01.04 [803호]

DAOL 다올투자증권

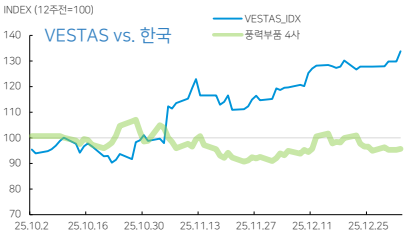
조선 기계 방산 최광식 gs.choie@daolfn.com

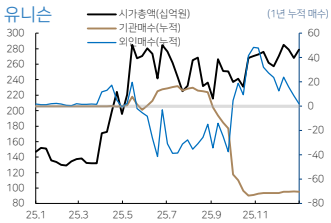
풍력

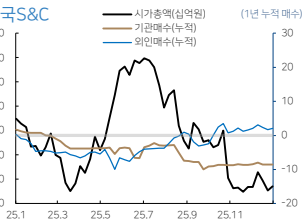
▶ 한국 풍력 부품4사



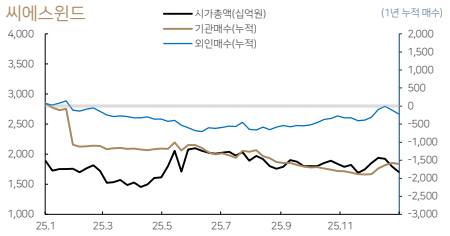
▶ 한국 풍력 vs. VESTAS

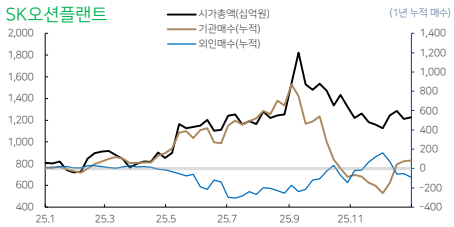






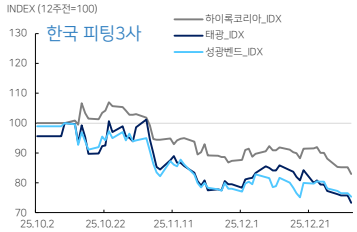
풍력 수급



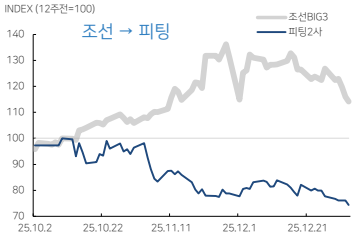


피팅

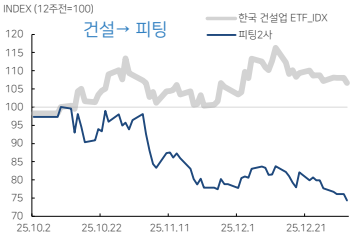
▶ 피팅 3사



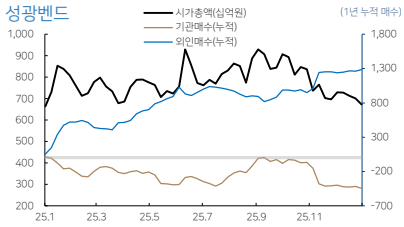
▶ 조선 → 피팅2사

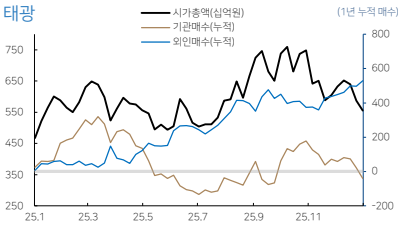


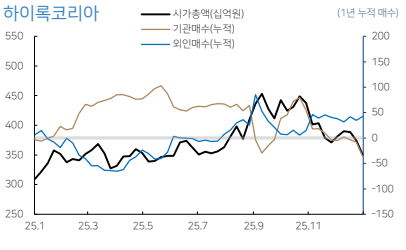
▶ 건설 → 피팅2사



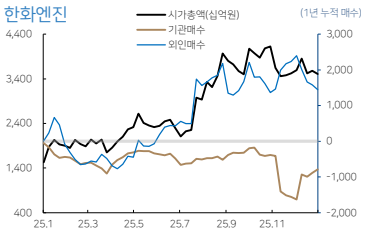
피팅업 수급

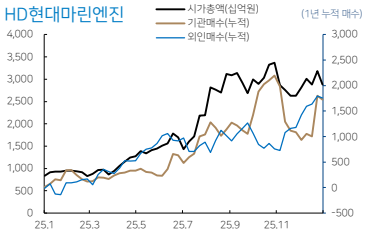


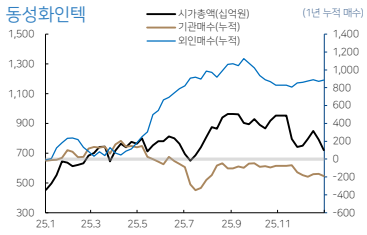


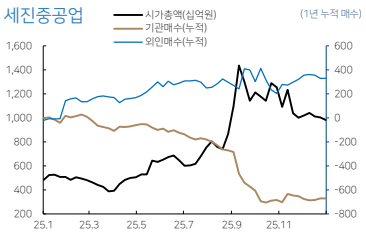


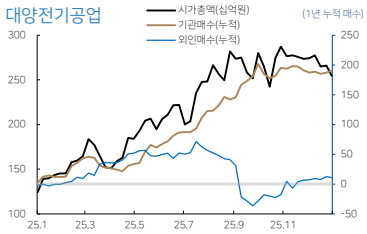
조선기자재 수급

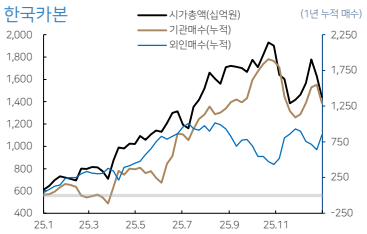






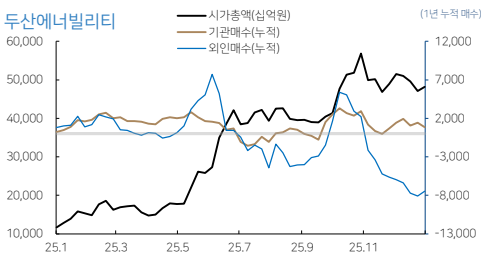


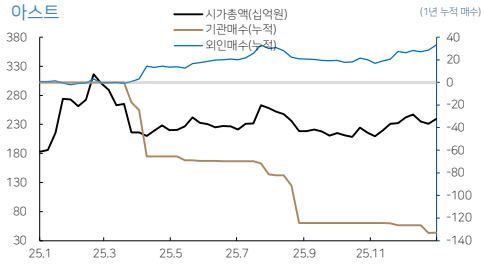




조선 기계 방산 최광식 gs.choie@daolfn.com

기타 기계





▶ Compliance Notice

당사는 본 자료를 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 인수·합병의 주선 업무를 수행하고 있지 않습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 자료에서 추천한 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 계열사가 아닙니다. 당사는 동 종목에 대해 자료작성일 기준 유가증권 발행(DR, CB, IPO, 시장조성 등)과 관련하여 지난 12개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 상기 명시한 사항 외에 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트 및 그 배우자는 발간일 현재 해당 기업의 주식 및 주식 관련 파생상품 등을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료의 조사분석담당자는 어떠한 외부 압력이나 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성하였습니다.

▶ 투자등급 관련사항

아래 종목투자의견은 향후 12개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함.

· BUY: 추천기준일 종가대비 +15% 이상.

· HOLD: 추천기준일 종가대비 -15% 이상~ +15% 미만.

· SELL: 추천기준일 종가대비 -15% 미만.

투자 의견이 시장 상황에 따라 투자등급 기준과 일시적으로 다를 수 있음. 당사의 투자의견 중 BUY는 "매수", HOLD는 "중립", SELL는 "매도"에 해당. 동 조사분석자료에서 제시된 업종 투자의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자의견과 다를 수 있음.

· Overweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 상회할 것으로 예상하는 경우

· Neutral: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률과 유사할 것으로 예상하는 경우

· Underweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 하회할 것으로 예상되는 경우

주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치

▶ 투자등급 비율

BUY : 89.4% HOLD : 10.6% SELL : 0.0%

본 자료는 고객의 투자 판단을 돕기 위한 정보제공을 목적으로 작성된 참고용 자료입니다. 본 자료는 조사분석 담당자가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보를 토대로 작성한 것이나, 제공되는 정보의 완전성이나 정확성을 당사가 보장하지 않습니다. 모든 투자의사결정은 투자자 자신의 판단과 책임하에 하시기 바라며, 본 자료는 투자 결과와 관련한 어떠한 법적 분쟁의 증거로 사용될 수 없습니다. 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며, 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 배포, 복제, 인용, 변형할 수 없습니다.