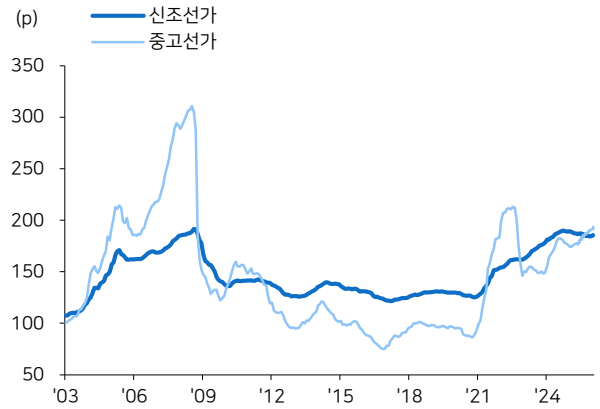
2026. 1. 20 (화)

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

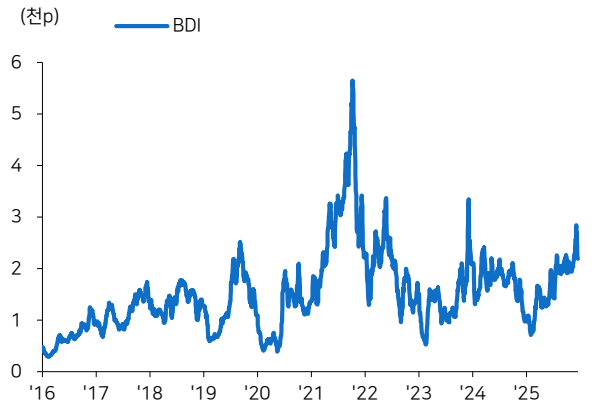
## 국내외 주요 지표 현황

**신조선가** 184.7p (-0.6p WoW)

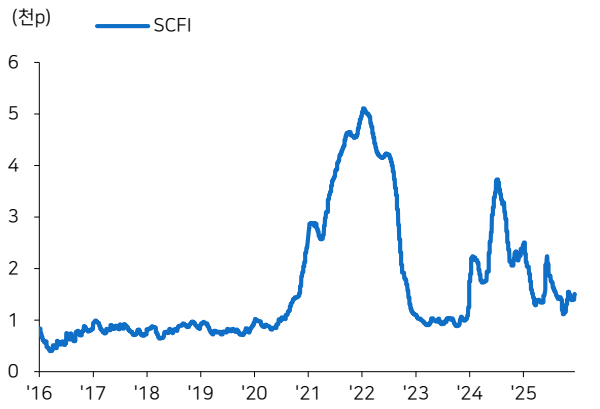



**중국 내수 후판가격** 482.0달러 (-p WoW)

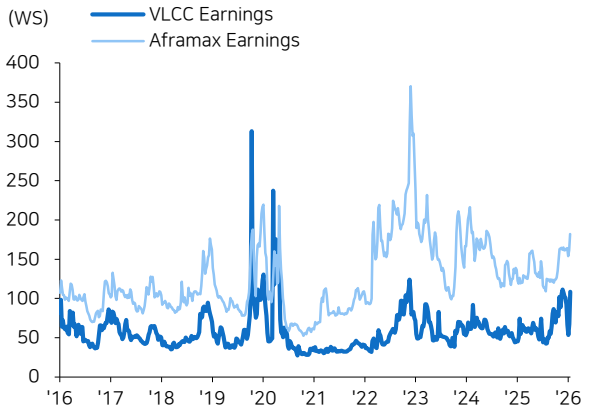
**건화물운임(BDI)** 1,532.0p (-76.0p DoD)



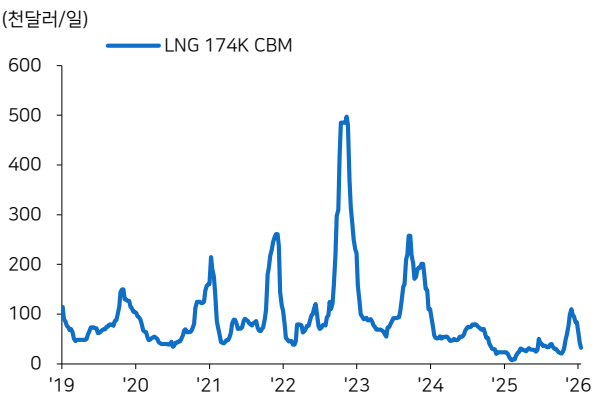

**컨테이너운임(SCFI)** 1,547.1p (-73.3p WoW)




**VLCC Spot Rate** 108.5WS (+41.0p WoW)




**LNG Spot 운임** 32.5천달러 (-10.0p WoW)




자료: Clarksons, Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

## 국내외 주요 뉴스 및 코멘트

**美해군, 함정정비협약 기준 강화...본토 대상, MRO 진출 국내 조선소는 미해당** — **헤럴드경제**

미 해군이 본토 조선소를 대상으로 MSRA 등급제(Tier 1~3)를 도입하고 인력 · 시설 · 자가수행 비율 등 인증 기준을 대폭 강화했다고 보도됨. 이번 재신청 · 재인증 요구는 미국 내 조선소에 한정돼 국내 조선사 기존 자격에는 직접 영향이 없으나, 향후 국내 조선사가 인수하거나 협력하는 미국 조선소가 MSRA를 취득하려면 대규모 인력 투입(최대 2만2,000맨데이), 전용 부두 · 드라이도크 보유, 55% 자가수행 원칙 등 고난도 요건을 충족해야 해 선제적 역량 확충이 필요하다고 전해짐. HD현대중공업 · 한화오션을 비롯해 삼성중공업, HJ중공업, SK오션플랜트까지 MSRA 취득 및 확대를 추진 중이며, 약 20조원 규모로 추산되는 미 해군 MRO 시장을 교두보로 미국과의 협력 강화 및 신조 수주 기회 확대를 노리고 있다고 알려짐. (https://buly.kr/8IxK3lf)

**조선업 호황에 선박 엔진 中 수출도 '급증'** — **조선비즈**

조선업 초호황과 중국 조선업 수주 확대 영향으로 한국 선박 엔진 제조사의 중국 수출이 급증하고 있으며 2024년 대중국 선박용 엔진 · 부품 수출액이 12억8,602만달러로 전년 대비 24% 증가했다고 전해짐. 한화엔진과 HD현대마린엔진이 중국 선주 및 조선소와 수천억원 규모 공급계약을 연이어 체결했으며 한화엔진 수주 잔량 중 중국 비중이 47%에 달하는 등 중국 매출 의존도가 높은 구조라고 알려짐. 미국 무역대표부 규제 유예 이후 중국 컨테이너선 발주 회복과 한국산 이중연료 엔진 기술 우위에 힘입어 수주 확대가 이어질 전망이며 한화엔진, HD현대중공업, HD현대마린엔진은 메탄올 · 암모니아 기반 친환경 엔진 투자 확대에 나섰다고 보도됨. (https://buly.kr/15QFidb)

**Russian oil and gas revenues plunge as lower prices and sanctions bite** — **Upstream**

유가 약세와 미국 제재 강화 영향으로 러시아의 석유 · 가스 수입이 2025년 12월에 4,480억 루블로 집계돼 연중 최저 월간 수준을 기록했다고 전해짐. 러시아 재무부는 2024년 석유 · 가스 부문 수입이 11조1,000억 루블이었으며 2025년에도 추가 감소가 예상된다고 밝혔고, 글로벌 유가가 2025년에 평균 18% 이상 하락해 2026년에도 하방 압력이 지속될 전망으로 알려짐. 한편 세제 개편과 루블화 약세 효과로 러시아 정부 재정 충격은 제한적일 가능성이 크며, Rosneft · Lukoil · Gazprom Neft 등 대형 생산업체들은 2026년에도 흑자 유지가 가능할 전망으로 보도됨. (https://buly.kr/GvoS07P)

**US pressure on Iran could deepen Chinese reliance on Russian-trading tankers** — **TradeWinds**

미국이 이란과 거래하는 국가들에 25% 관세를 부과할 경우 중국 수입업자들이 이란산 대신 할인된 러시아산 원유로 이동하며 그림자 유조선 의존이 더욱 강화될 수 있다고 보도됨. 전문가에 따르면 관세 적용 범위와 집행 방식이 불확실한 가운데 직접적인 물량 감소 영향은 주로 그림자 선단에 집중될 전망이며, 주류 유조선 시장에 의미 있는 수혜가 나타나려면 규제 준수 원유로의 대체와 강한 가격 유인이 필요하다고 전해짐. 실제 이란 원유 수출은 최근 몇 달간 하루 200만 배럴 수준에서 30만 배럴 미만으로 급감해 중국이 이미 다른 공급처로 이동 중임을 시사하며, 이러한 흐름이 유가를 배럴당 60달러 이상 지지하는 요인으로 알려짐. (https://buly.kr/15QFq9U)

**Prime Energy makes Philippines' first gas discovery in more than a decade** — **Upstream**

필리핀 탐사 기업 Prime Energy가 10년 넘게 이어진 공백 이후 필리핀에서 첫 천연가스 발견을 발견했다고 보도됨. Prime Energy가 팔라완 해상 Service Contract 38에서 Malampaya East-1 시추를 통해 980억 입방피트 규모의 천연가스를 확인했으며, 이는 필리핀 유일의 자국 가스원인 Malampaya의 잔존 가채 가스 물량의 약 3분의 1에 해당한다고 보도됨. Prime은 6억 달러 규모의 Malampaya 4 시추 캠페인의 다음 단계로 Bagong Pag-asa 탐사정 시추에 착수할 예정이라고 알려짐. (https://buly.kr/Csl1YZh)

**Maersk, Bill Gates fund and NFL team owner join electrification venture's $43m fundraiser** — **Upstream**

AP Moller-Maersk의 투자 부문 Maersk Growth와 Bill Gates가 설립한 Breakthrough Energy Ventures 등이 해운 전기 · 하이브리드 추진 기술 스타트업 Fleetzero에 투자자로 합류해 Series A에서 4,300만 달러가 조달됐다고 보도됨. Fleetzero에 따르면 배터리 전기 기술이 비용과 성능 측면에서 기존 연료만으로 운항하는 방식보다 저렴해지는 전환점에 도달했고, 신조선과 개조(retrofit) 모두에서 더 저렴하다고 전해짐. 해당 시스템은 배터리 안정성으로 ABS 인증을 획득했으며 연간 300MWh에서 5년 내 3GWh로의 생산 확대 계획을 보유하고 있다고 알려짐. (https://buly.kr/GE9QByj)

**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.