항해일지

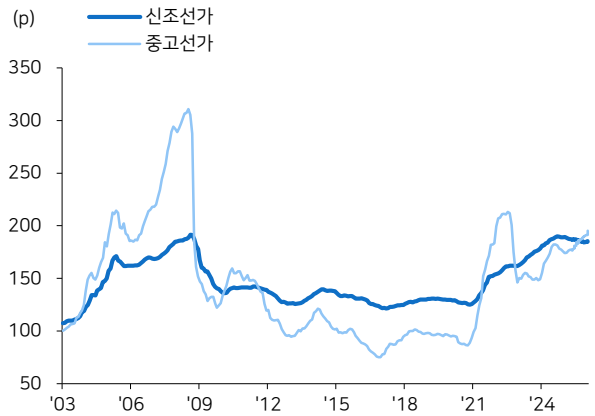
meritz 메리츠증권

2026. 1. 28 (수)

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

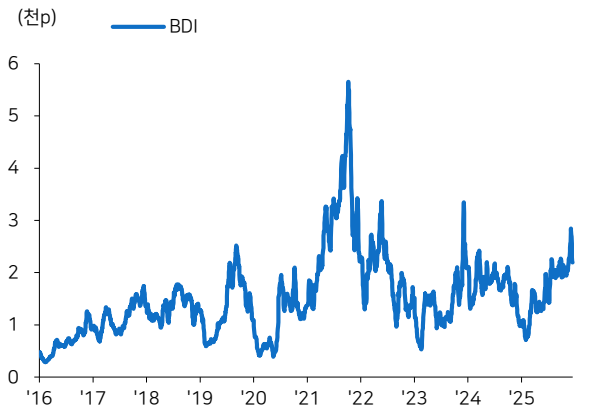
국내외 주요 지표 현황

신조선가 184.8p (+0.1p WoW)

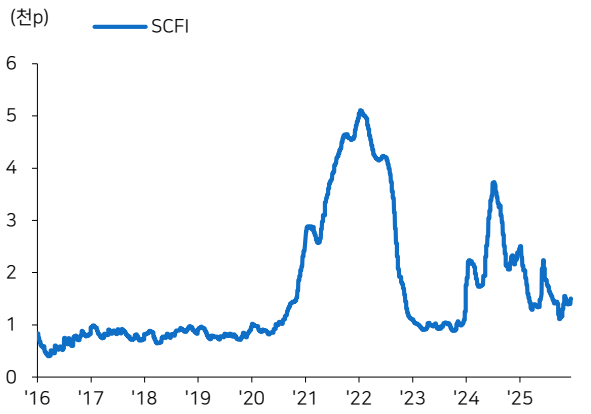


중국 내수 후판가격 481.0달러 (-1.0p WoW)

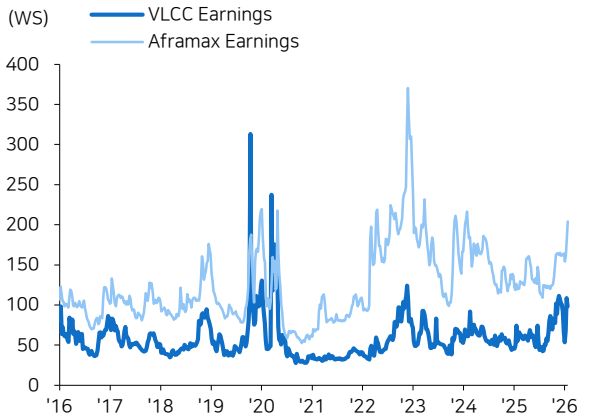
건화물운임(BDI) 1,780.0p (+18.0p DoD)



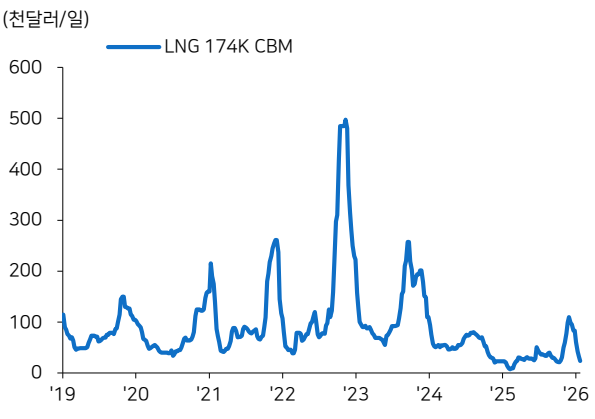
컨테이너운임(SCFI) 1,457.9p (-116.3p WoW)



VLCC Spot Rate 98.4WS (-10.1p WoW)



LNG Spot 운임 23.5천달러 (-9.0p WoW)



자료: Clarksons, Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스 및 코멘트

한화, 캐나다 기업 5곳과 대규모 협력...수주 총력전 — **뉴시스**

한화그룹이 최대 60조원 규모의 캐나다 차세대 잠수함 사업 수주를 목표로 캐나다 철강 · AI · 우주 분야 기업 5곳과 전략적 투자 및 협력 MOU를 체결하며, 현지 산업 참여 확대와 절충교역 요건에 부합하는 산업협력 모델을 제시했다고 전해짐. 이번 협력에는 캐나다 현지 강재 공장 및 잠수함 MRO 인프라 구축, AI 기반 조선 · 잠수함 설계 · 운용 기술 개발, 저궤도 위성통신과 방산 · 우주 기술 협력이 포함돼 잠수함 사업 전반의 현지화 수준을 높이려는 전략으로 보도됨. 정부 특사단이 협력 포럼에 동행한 가운데, 한화그룹이 정부와 보조를 맞춰 캐나다의 '바이 캐나다' 기조에 대응함으로써 CPSP 수주 경쟁에서 구조적 우위를 확보하려는 시도로 알려짐. (https://buly.kr/882bieq)

HD 현대에코비나 수장, 베트남 부총리 면담...사업 추진계획 공유 — **더구루**

HD현대 자회사 HD현대에코비나가 두산비나 인수 이후 처음으로 베트남 수석부총리를 면담하고 올해 본격 가동을 앞둔 생산 확대 계획과 사업 전략을 공유했다고 전해짐. HD현대에코비나는 기존 인력 1,400명에 더해 약 1,500명을 추가 채용해 고용을 대폭 늘리고, 석유 · 가스 모듈을 넘어 크레인 · 조선 · 가스 저장탱크 등으로 사업 영역을 확장하겠다는 구상을 제시했다고 보도됨. 베트남 정부는 이러한 투자 확대와 고용 · 지역사회 기여 계획을 긍정적으로 평가하며, HD현대에코비나가 장기적으로 베트남 내 핵심 제조 거점으로 성장할 수 있도록 우호적인 투자 환경을 지원하겠다는 입장을 밝혔다고 알려짐. (https://buly.kr/uVXVM2)

한화, 태국 방산 핵심 파트너 부상...함정·K9 확대 기대 — **뉴시스**

한화그룹이 태국 해군과의 신뢰를 기반으로 약 3조원 규모의 4,000톤급 차기 호위함 도입 사업에 참여하며 태국 방산 시장에서 핵심 파트너로 부상하고 있다고 보도됨. 한화오션은 2018년 태국 해군의 최신예 호위함 푸미폰 아두야뎃함을 성공적으로 인도한 바 있으며, 함정 분야 협력을 확대하고 있다고 전해짐. 한화는 기술 이전과 현지화를 결합한 산업 협력 모델을 통해 MRO 현지 수행과 단계적 현지 건조까지 검토하며 태국 방산 육성 정책과 연계된 장기 파트너십을 구축하려는 전략을 취하고 있다고 알려짐. (https://buly.kr/31UdXGO)

Shadow fleet and tanker orderbook to shrink this year, says US broker Poten — **TradeWinds**

Poten & Partners에 따르면 2026년 탱커 시장은 베네수엘라 · 이란 · 러시아를 둘러싼 지정학적 변화로 극심한 변동성을 보일 가능성이 크다고 전해짐. 제재 강화와 노후화로 다크 플릿의 운항 여건이 악화되면서 제재 대상 선대 규모가 축소되고, 이에 따라 러시아 원유 생산 · 수출에도 점진적인 제약이 발생할 수 있다고 보도됨. 2025년을 정점으로 탱커 발주잔고 증가세가 둔화되고 2026년에는 인도량이 발주를 상회하는 가운데, 유가 약세 전환과 함께 OPEC+의 추가 감산 여부가 시장의 핵심 변수로 알려짐. (https://buly.kr/4meD91g)

Rates for modern LNG carriers plunge below $20,000 per day — **TradeWinds**

대서양에서 운항 중인 최신형 LNG 운반선 스팟 운임이 선복 누적과 화물 수요 부진으로 2025년 1월 말 이후 최저 수준으로 하락했다고 보도됨. 아시아에서는 중동발 추가 화물이 운임을 일부 지지하고 있으나, 일본과 한국에서 원전 재가동이 진행되면서 전력 부문 LNG 소비가 줄어들어 글로벌 수요 회복 속도를 제약하고 있다고 전해짐. Kpler에 따르면 2026년 글로벌 LNG 공급은 4,400만톤 증가한 47,300만톤에 이를 전망이며 북미 중심의 공급 확대와 중국 수요 반등, EU의 LNG 수입 증가에도 불구하고 단기적으로는 재고 부담과 수요 약세가 스팟 시장을 압박할 수 있다고 알려짐. (https://buly.kr/DlKrMkh)

Wartsila scores first ammonia engine newbuilding sale to Skarv Shipping — **TradeWinds**

핀란드 엔진 설계 · 제작사 Wartsila가 노르웨이 선주 Skarv Shipping Solutions의 신조선에 신규 4행정 암모니아 엔진 Wartsila 25 Ammonia를 첫 판매하며 상업 적용을 시작했다고 보도됨. 해당 7,800dwt 일반화물선은 중국 Huanghai Shipbuilding에서 건조 중으로 알려짐. Wartsila에 따르면 지속가능한 암모니아 사용 시 디젤 엔진 대비 온실가스 배출이 최소 90% 감축돼 EU의 2050년 목표와 IMO의 2040년 목표를 상회할 수 있으며, Skarv Shipping Solutions는 동일 개념의 추가 선박 개발 의지를 밝혔다고 전해짐. (https://buly.kr/3NK9UVk)

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.