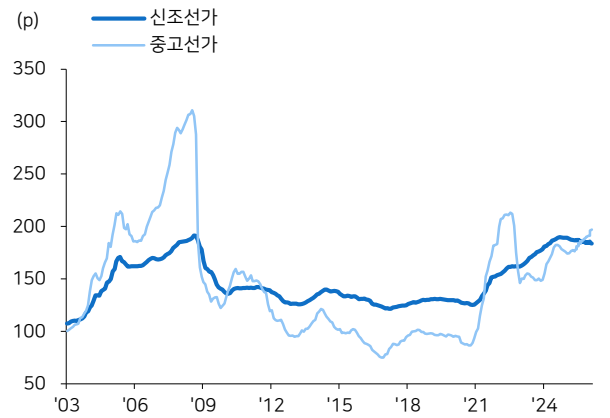
2026. 2. 19 (목)

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

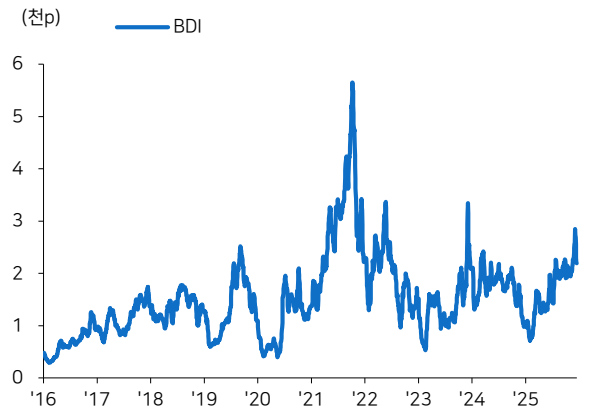
국내외 주요 지표 현황

신조선가 183.1p (-0.7p WoW)

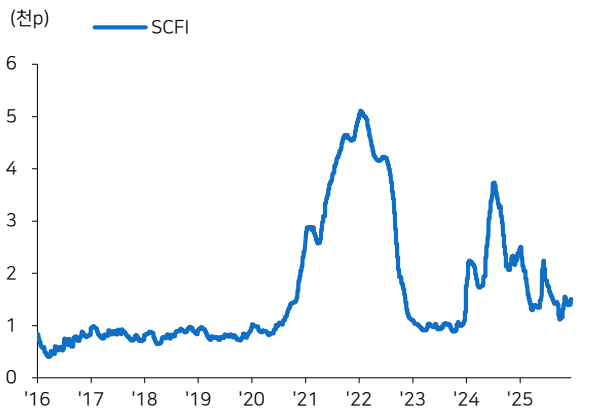


중국 내수 후판가격 431.0달러 (+2.0p WoW)

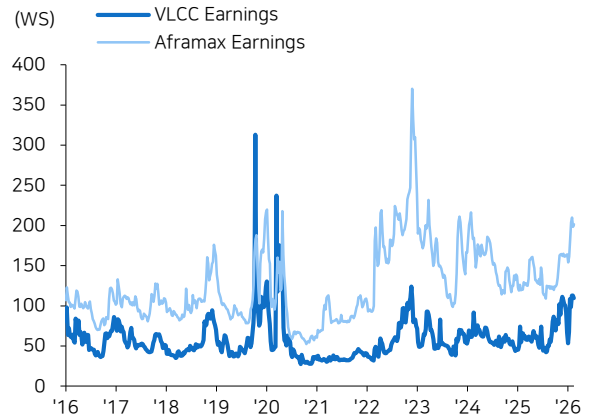
건화물운임(BDI) 2,095.0p (-5.0p DoD)



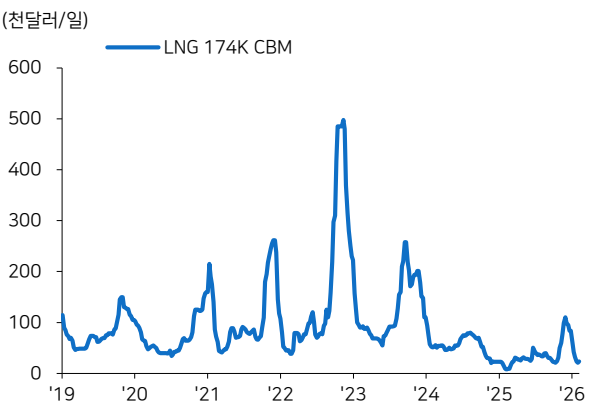
컨테이너운임(SCFI) 1,251.5p (-15.1p WoW)



VLCC Spot Rate 109.7WS (-3.0p WoW)



LNG Spot 운임 25.0천달러 (+1.3p WoW)



자료: Clarksons, Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스 및 코멘트

'마스가' 청사진 공개한 美...초기엔 韓서 선박 건조 (한국경제) https://zrr.kr/0ZSXLQ

도널드 트럼프 행정부가 미국 조선업 부흥을 위한 미국 해양 행동계획(MAP)을 발표하며 동맹국 조선소가 초기 물량을 건조한 뒤 대미 투자와 함께 생산을 미국으로 이전하는 '브리지 전략'과 미국행 컨테이너 화물의 일정 비율을 미국산 선박으로 운송하도록 하는 미국 해양 우선요건 도입 구상을 제시했다고 보도됨. 문서는 한국 · 일본과의 협력 지속과 해양번영구역(MPZ) 최대 100곳 지정, 세제 혜택 등 인센티브 체계 통합을 통해 미국 내 조선 역량을 확충하겠다는 방안을 담았으나 존스법 등 기존 '미국 내 건조' 규정과의 정합성은 불분명하다고 전해짐. 아울러 비미국산 선박 화물에 kg당 1~25센트 수수료를 부과해 10년간 최대 1조5,000억 달러 재원을 조성하겠다는 계획도 포함돼 한국 조선사에는 단기 수요 확보 기회와 장기 경쟁력 부담이 병존하는 구조로 알려짐.

캐나다 수주전...저리 융자 업은 독일에 한화 '긴장' (뉴스토마토) https://zrr.kr/n72RqS

캐나다가 유럽 방산 공동조달 금융 프로그램 SAFE에 비유럽 국가 최초로 공식 서명하면서 차세대 잠수함 도입전에서 독일 측에 우호적인 환경이 조성됐다는 평가가 전해짐. SAFE는 구매 장비의 65% 이상을 유럽 내에서 생산해야 저리 자금 지원을 받을 수 있도록 규정해 독일 TKMS 잠수함 선택 시 금융 혜택을 온전히 누릴 수 있는 구조로, 한국의 절충교역 전략에는 제약 요인으로 작용한다고 보도됨. 한화오션의 장보고-III 배치-II가 성능과 2032년 조기 인도 측면에서 경쟁력을 유지하고 있음에도 불구하고 나토 동맹 프리미엄과 SAFE 금융 효과가 더해지며 한 · 독 수주 구도는 한층 복잡해진 상황으로 알려짐.

Woodside Energy asks for second round of offers on LNG newbuildings (TradeWinds) https://buly.kr/ChqRLUz

Woodside Energy가 장기 용선할 LNG 운반선 신조 사업과 관련해 선주들에게 2차 수정 입찰을 요청하며 최종 결정을 이달 말로 미룬 가운데, 당초 최대 20척에서 1차 4척 수준으로 축소하는 방안을 검토 중이라고 전해짐. 미국 Louisiana LNG(27.6mtpa) 프로젝트 물량 수송을 위한 174,000~200,000cbm급 선박 확보가 목적이며, 신조 제안과 함께 조기 인도 가능한 기존 선박도 비교 검토하고 있다고 보도됨. 현재 스폿 운임 약세와 공급 증가로 단기 시황은 부담 요인이지만, 10년 이상 장기 계약 운임은 하루 80,000달러 수준에서 논의되고 있어 발주 규모와 시점은 시장 여건을 반영해 신중히 결정될 전망으로 알려짐.

Japan tips MOL role in Texas VLCC terminal in trade deal with US (TradeWinds) https://zrr.kr/uNxUjK

일본 정부가 미국 · 일본 무역 합의의 핵심 사업인 Texas GulfLink VLCC 터미널 프로젝트에 Mitsui OSK Lines가 참여할 가능성을 언급했으며, 이는 미국 상무장관 Howard Lutnick이 5,500억달러 규모 일본 투자 공약 세부안을 공개한 직후 발표됐다고 보도됨. 일본 경제산업성에 따르면 Mitsui OSK Lines, MODEC, Nippon Steel, JFE Steel 등이 관련 장비 공급 등에 관심을 보이고 있다고 전해짐. 해당 터미널은 360억달러 승인 프로젝트 중 21억달러 규모로 매년 200억~300억달러 규모 미국산 원유 수출을 창출할 전략 인프라로 알려짐.

HD 현대 · 한화오션 정면승부...7.8 조 KDDX 입찰전 2 라운드 (이투데이) https://buly.kr/A474d7S

사업비 7조8,000억원 규모의 KDDX 상세설계 및 선도함 건조 사업이 예비설명회를 시작으로 경쟁 입찰 절차에 돌입했으며, 기본설계 자료는 3월 입찰 공고 이후 제안서 제출 업체에 제공될 예정으로 전해짐. 기본설계를 3년여간 수행한 HD현대중공업에 비해 한화오션은 3월부터 5월까지 두 달 남짓한 기간 내 설계도면을 분석해 제안서를 작성해야 해 일정상 불리하다는 평가가 제기된다고 보도됨. 다만 과거 군사기밀 유출 사건에 따른 HD현대중공업의 1.8점 보안 감점 적용 여부가 5월 이후 결정될 예정이며, 최종 승패는 평가위원 판단에 따라 달라질 수 있다고 알려짐.

HD 현대중공업, 사내 협력사에 동종업계 최대 성과급 지급 (전자신문) https://buly.kr/DIKzEHS

HD현대중공업이 사내 협력사 직원들에게 명절 귀향비 50만원을 포함해 1인당 최대 1,200만원을 지급하고, 총 2,000억원 이상 규모로 성과급을 확대했다고 전해짐. 이번 조치는 경영성과 공유와 협력사와의 격차 해소를 위한 차원으로, 업황 부진기에도 협력사 지원을 유지해 온 기조의 연장선으로 보도됨. HD현대중공업은 업계에서 유일하게 협력사 직원에 명절 귀향비와 식대 무료 지원, 학자금 지원 등 복리후생을 운영하고 있으며, 향후에도 상생 방안을 확대할 계획이라고 알려짐.

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.