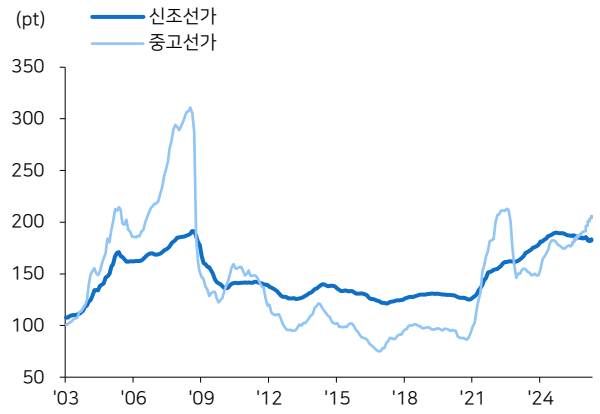
2026. 4. 27 (월)

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

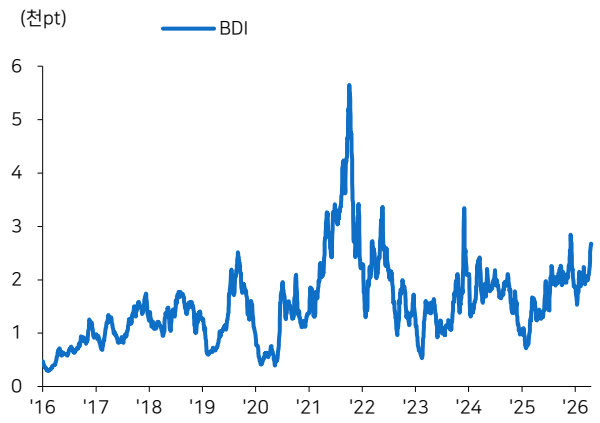
국내외 주요 지표 현황

신조선가 183.4p (+0.1p WoW)

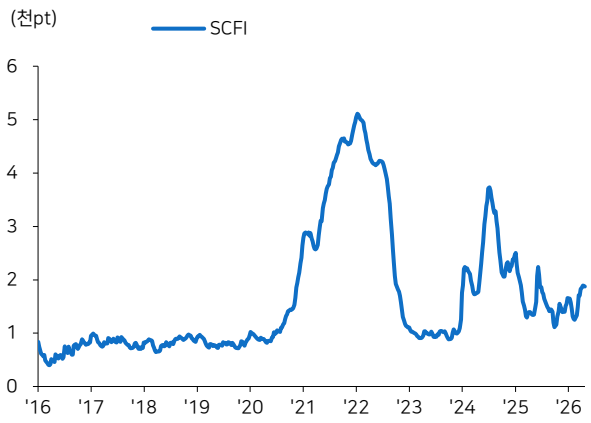


중국 내수 후판가격 505.0달러 (+6.0p WoW)

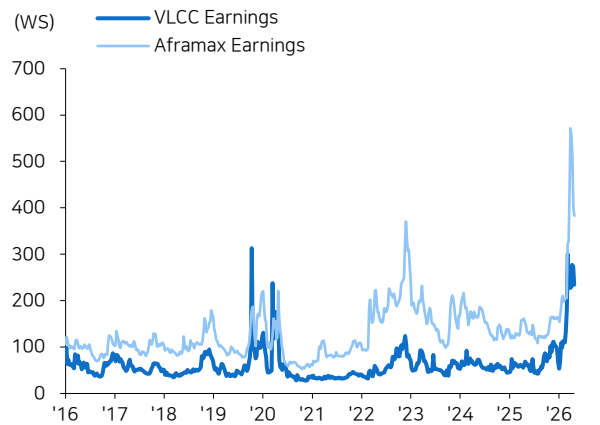
건화물운임(BDI) 2,673.0p (-2.0p DoD)



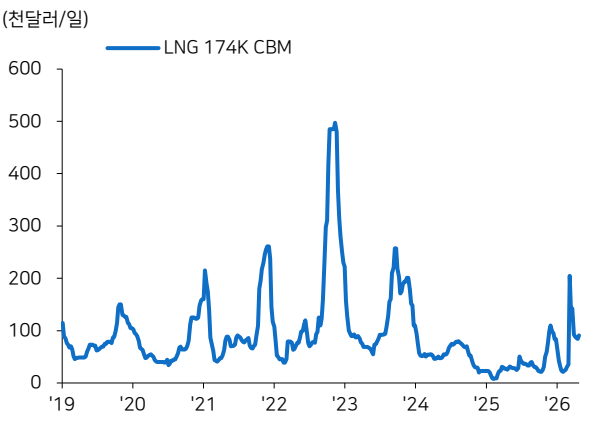
컨테이너운임(SCFI) 1,875.3(-11.3 WoW)



VLCC Spot Rate 234.1WS (-38.8p WoW)



LNG Spot 운임 91.0천달러 (+6.5p WoW)



자료: Clarksons, Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스 및 코멘트

HD 현대, 美 해군연구청 핵심 프로젝트 2 건 수주..."국내 기업 최초" (뉴시스) https://zrr.kr/iM2HFt

HD현대가 국내 기업 최초로 미국 해군연구청(ONR)으로부터 AI 기반 함정 성능 개선 및 건조 생산성 향상 등 총 2건의 핵심 연구 프로젝트를 수주했다고 보도됨. 이번 계약에 따라 HD현대중공업은 서울대학교와 공동으로 디지털 설계 · 해석 역량을 투입해 함정 운용 효율을 높이는 기술을 개발하며, HD한국조선해양 미래기술연구원은 첨단 제조 기술을 통한 함정 건조 공정 최적화 연구를 수행할 예정이라고 전해짐. 특히 이번 수주는 HD현대가 미 해군의 기술개발 파트너로 인정받았음을 의미하며, 향후 자율 운항 기술 등 첨단 함정 분야에서 미 해군과의 협력을 더욱 확대하고 글로벌 해양 방산 시장 내 입지를 공고히 하는 계기가 될 전망으로 알려짐.

한화 美 필리조선소, 하반기 확장 공사 돌입...마스가 속도전 (이데일리) https://zrr.kr/TFAmUv

한화그룹이 오는 6월 미국 필리조선소 확장을 위한 건설사 계약을 마무리하고 하반기부터 본격적인 착공에 돌입하며, 2028년 완공을 목표로 연간 최대 20척의 건조 능력을 갖춘 대규모 생산 거점 육성에 나섰다고 보도됨. 한화오션은 약 50억 달러를 추가 투자해 도크와 안벽 등 생산 시설을 대폭 확충하고, 현재 한국 의존도가 높은 자재 공급망을 현지화하여 상선과 해군 사업을 균형 있게 운영하는 포트폴리오를 구축할 계획이라고 전해짐. 특히 이번 증설은 한미 조선 협력 프로젝트인 'MASGA'의 핵심으로, 필리조선소는 최근 미국 해군 차세대 군수지원함(NGLS) 개념설계 참여와 시설인증보안(FCL) 취득 절차를 통해 향후 지원함을 넘어 전투함 건조까지 사업 영역을 확대하며 미국 방산 시장 공략을 가속화할 방침이라고 알려짐.

태국 5 억 3,000 만 달러 호위함 수주전...HD 현대중공업·한화오션 등 6 개사 경합 (글로벌이코노믹) https://zrr.kr/kGRHij

태국 해군이 추진 중인 5억 3,000만 달러 규모의 차기 호위함 도입 사업에 HD현대중공업과 한화오션을 포함한 글로벌 6개 업체가 최종 제안서를 제출했다고 보도됨. 태국 해군 대변인에 따르면 이번 입찰에는 한국의 두 기업 외에도 ST Engineering, Navantia, Asfat, Tais Shipyards가 참여했으며, 태국 해군은 향후 한 달간 기술 역량과 가격, 그리고 현지 건조 비율 20% 이상을 포함한 산업 오프셋 이행 방안을 집중 심사할 예정이라고 전해짐. 이번 사업은 태국이 2037년까지 호위함 전력을 8척으로 확대하려는 군 현대화 계획의 핵심으로, 한국 기업들은 기존 함정 인도 실적을 통한 높은 신뢰도를 강점으로 내세우고 있으나 경쟁국들의 파격적인 기술 이전 제안이 변수로 알려짐.

법원 판단 앞둔 KDDX 가처분 소송...해양정보함 사업도 영향받나 (뉴스 1) https://zrr.kr/111spE

한국형 차기 구축함(KDDX) 사업의 상세설계 및 선도함 건조를 앞두고 HD현대중공업이 방위사업청을 상대로 제기한 가처분 신청 심문이 종결되었으며, 내달 초 인용 여부가 결정될 전망이라고 보도됨. HD현대중공업은 방사청이 한화오션에 제공한 자료 중 자사의 영업비밀이 포함되었다고 주장하며 자료 제공 금지를 청구했으나, 방사청은 예규에 따라 권리가 국가에 귀속되므로 자료 제공에 문제가 없다는 입장이라고 전해짐. 또한 해군의 '눈과 귀' 역할을 할 차세대 해양정보함(AGX-III) 기본설계 사업이 입찰자 부재로 유찰되어 재공고된 가운데, 해당 사업 역시 향후 HD현대중공업과 한화오션의 경쟁 체제로 전환될 경우 HD현대중공업의 보안 감점 문제가 주요 변수로 알려짐.

한화오션, 캐나다 CPSP 에 GDP 941 억 달러 기여 경제 효과 분석 공개 (글로벌이코노믹) https://zrr.kr/THGjQw

한화오션이 60조 원 규모의 캐나다 순찰잠수함 프로젝트(CPSP) 수주를 위해 자사의 제안이 캐나다 경제에 미칠 막대한 파급 효과를 공식 발표했다고 보도됨. 한화오션은 자사의 제안이 선택될 경우 2044년까지 캐나다 GDP에 약 941억 달러를 기여하고 168억 달러의 세수를 창출할 전망으로 추산했으며, 연평균 22,500개의 고소득 일자리를 지원할 전망이라고 전해짐. 특히 Algoma Steel과 신규 철강 공장 건설을 위한 투자 협약을 체결하고 100개 이상의 현지 기업 및 주요 대학들과 파트너십을 구축하는 등 강력한 산업 생태계 조성 계획을 제시했다고 알려짐. 이는 오는 29일 수정 제안서 마감을 앞두고 경쟁사인 TKMS에 대응해 경제적 · 전략적 가치를 증명하려는 행보로 알려짐.

EU widens sanctions on Russian energy sector (Upstream) https://zrr.kr/hVjqNl

유럽연합(EU)이 우크라이나 침공에 대응하여 러시아의 석유 · 가스 부문 및 해상 운송을 겨냥한 제20차 제재안을 발표했다고 보도됨. 이번 제재로 Bashneft, Slavneft, Nizhnevolzhskneft 등 러시아 지역 석유사들과 주요 정유소 12곳, 그리고 Gazprom의 LNG 및 건설 관련 계열사들이 제재 명단에 포함되었다고 전해짐. 특히 4월 25일부터 러시아 국적 LNG 운반선과 쇄빙선에 대한 제재가 시작되었으며, 2027년부터는 러시아에서 운영되는 외국인 소유 선박까지 범위가 확대될 예정이라 알려짐. 또한 EU는 러시아의 제재 회피 수단인 '그림자 선단' 대응을 위해 유조선 46척을 추가로 블랙리스트에 올려 총 제재 선박을 632척으로 늘렸으며, 유조선 매각 시 러시아로의 재판매를 금지하는 조항 삽입을 의무화했다고 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, 배포될 수 없습니다.