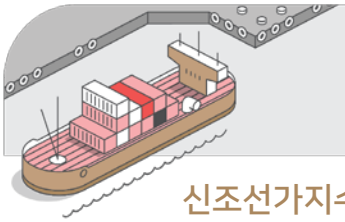


다올 선박

2026.05.25 [823호]

DAOL 다올투자증권

신조선가지수 8주 연속 상승, 가스선 발주 강세 계속

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

코멘터리 of 조선

▶ 신조선가지수 8주 연속 상승: 탱커와 컨테이너선 강세

① 수에즈막스~핸디 탱커와 전 선종 컨테이너선 신조선가가 상승했고, 신조선가지수는 184.94P로 0.3P 올랐습니다.

② 중고선가(5년)는 VLCC가 145백만달러로 5백만달러나 오르는 등 탱커 강세로, 중고선가지수도 210P로 1P 상승했습니다.

▶ LNG선 수주 강세 계속

지지난주에 7척의 LNG선을 수주한 한국 조선은 지난주에는

③ 삼성중공업이 Seapeak으로부터 LNG선 3척을 수주합니다. 2029년 상반기 인도물의 신조선가는 252백만달러이지만, 원달러환율이 무려 1,491.8원/달러입니다.

④ 미국은 중국과의 정상회담 후, 취임 후 처음으로 중국에 미국산 LNG를 보내기로 합니다.

⑤ 유럽의 제재를 맞은 러시아는 그림자선단 LNG선 30여 척이 필요하다는 분석입니다.

▶ 가스선 강세 계속

⑥ HD현대삼호가 Ciner로부터 VLAC 6척을 수주합니다. 4월 LOI에서 4척이었는데 발주규모가 6척으로 늘었고, 신조선가도 119.5백만달러로 좋습니다(클락슨 VLGC 112.5백만달러).

▶ 탱커 발주 강세. 중국과 일본 수주

한국의 수주는 없었지만

⑦ 그리스 UOG는 중국 Wison에 VLCC를 10척이나 발주합니다. Wison은 FLNG 등 해양플랜트 전문제작사인데, 상선 건조를 확대합니다.

⑧ Zodiac은 중국 Hantong SHI에 수에즈막스 탱커 4척을 발주합니다. Hantong은 삼성중공업-베트남에서도 4척을 건조 중입니다.

⑨ 그리스 JHI Steamship이 일본 Imabari에 아프라막스탱커 1척을 발주합니다.

▶ 해양 파이프라인 흘러감

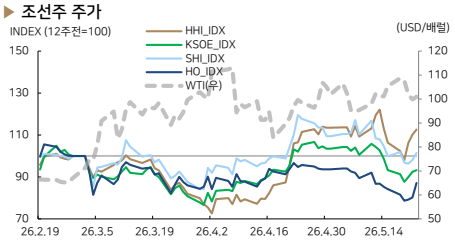
⑩ 일본 INPEX는 인니 ABADI LNG의 FID를 향해 사업을 진행 중입니다. FID는 2027년인데 EPC 입찰을 시작합니다.

⑪ 카타르 QatarEnergy가 NFPS 확장공사를 위한 FEED사를 곧 선정할 예정입니다. 전쟁 와중에도 사업이 흘러갑니다.

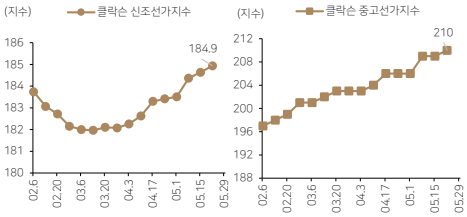
⑫ Golar LNG가 3개의 FLNG를 용선해서 운영 중인데, 다수의 프로젝트에서 수요가 있어서 4번째 FLNG를 건조할 예정입니다. 중국 Yantai CIMC Raffles에 개조 옵션을 보유하고 있습니다. 그다음, MK III 신조도 발주하기를 기다려봅니다.

모니터링 차트

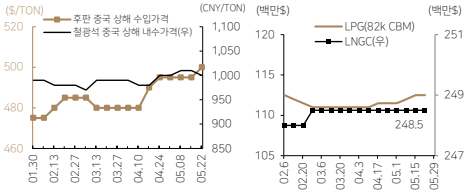
▶ 조선주 주가



▶ 선가지수



▶ 후판, 주요 선종 신조선가



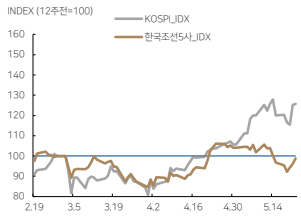
주시 뉴스

✓수주, ?수주설

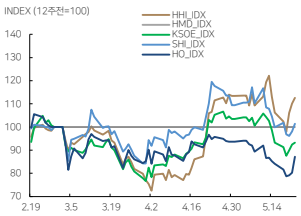
	수주	05월4주 주시뉴스	수주	05월3주 주시뉴스
선가 &		▲ 신조선가지수 8주 연속 상승. 탱커와 컨테이너선 상승		▲ 신조선가지수 2주만에 185P로 상승
		▲ Asyad Shipping, 한화오션으로부터 VLCC 2개월 빨리 인도 받음		
그린십		▲ IMO는 자율운항 및 무인 선박을 위한 Mass Code 합의		△ 한화오션, 세계 첫 풍력 보조 추진 시스템 장착한 LNG선 건조
LNG	✓	▲ 삼성중공업, Seapeak으로부터 LNG선 3척 수주	✓	▲ HD현대삼호, BW LNG로부터 LNG선(3개 화물창) 2척 수주. 신조선가 254백만달러
	?	△ 미국 ConocoPhillips는 Alaska LNG 파이프라인에 천연가스를 공급 합의	✓	▲ HD현대중공업, Hayfin Capital Management로부터 LNG선 2척 수주. 250.5백만달러
		△ 가동 중단 2달만에 카타르 라스라판 LNG 시설 Train 2에서 시운전 활동 시작	✓	▲ 한화오션, 유럽 선사로부터 LNG선 1척 수주. 신조선가 250.3백만달러
		▷ Donald Trump 대통령 취임 후 1번째 대중국 미국산 LNG 공급	✓	▲ 삼성중공업, TMS Cardiff Gas로부터 LNG선 2척 추가 수주
		▷ 러시아 그림자선대 LNG선 30척 필요		▲ 카타르발 공급 쇼크와 LNG선 과잉 공급 우려. 그러나 하반기 대규모 LNG선 발주
				▲ 미국 Commonwealth LNG 프로젝트 FID 도달 및 건설 착수
가스선		▲ HD현대삼호, Ciner로부터 VLAC 6척 수주	✓	▲ HD현대중공업, George Economou-TMS Cardiff로부터 VLGC 2척 수주
컨테이너선			✓	▲ HD현대중공업, ONE 컨테이너선 6척 수주
탱커	✓	▷ 그리스 JHI Steamship, 일본 Imabari SB에 아프라막스 탱커 1척 추가 발주	✓	▲ 한화오션, 팬오션 VLCC 4척 수주. 131백만달러
	✓	▽ Zodiac, 또 중국에 수에즈막스 2척 발주	?	▲ Thenamaris, 한국 조선소에 PC선 신규 발주 검토
	✓	▼ 중국 Wison New Energies, 그리스 UOG로부터 VLCC 10척 수주하며 시장 진입	?	△ Shipping Corp of India (SCI), 아프라막스 탱커 4척 신조 입찰 개시
해양/디펜스	?	▲ 인도네시아 Abadi 가스 메가프로젝트 FID 향해 진척		△ INPEX, 호주 최대 미개발 가스전 Browse 프로젝트 지분 인수 계약 체결
	?	△ QatarEnergy LNG가 NFPS의 확장단계를 위한 FEED사 선정 예정		▲ 이란 공격으로 파손된 카타르 LNG mega-train 복구 시도
	?	△ Golar LNG 2026년 내 4번째 FLNG 발주 계획		
기타	✓	▽ Zodiac Maritime, Yantai CIMC Raffles에 7,000-CEU급 PCTC 2척 추가 발주		△ 미국 Jones Act 면제 논란. Bill Cassidy 상원의원 반대

Peer Group 주가

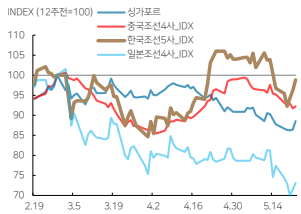
▶ 한국 주식시장 vs. 조선주들



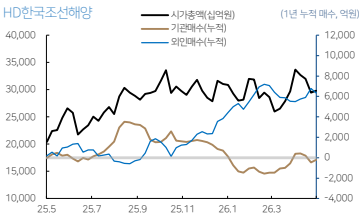
▶ 한국 조선5사 Performance

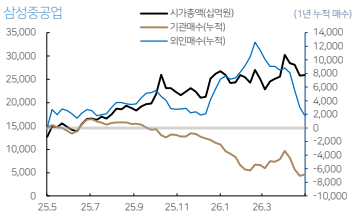


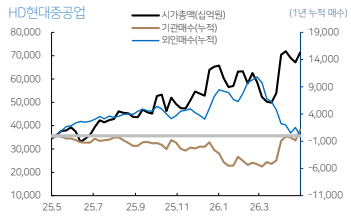
▶ 한/중/일/싱 조선주 주가 비교

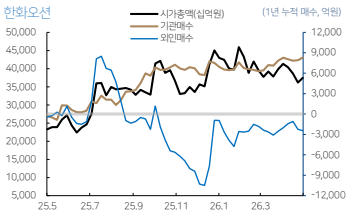


조선 수급









한국 조선업 수주와 수주설

▼ 신조 수주(외신, 전자공시 등)

▲ 삼성중공업, Seapeak으로부터 LNG선 3척 수주

- 아래의 LNG 섹션 참고

▷ 그리스 JHI Steamship, 일본 Imabari SB에 아프라막스 탱커 1척 추가 발주

▽ Zodiac, 또 중국에 수에즈막스 2척 발주

▼ 중국 Wison New Energies, 그리스 UOG로부터 VLCC 10척 수주하며 시장 진입

- 아래의 탱커 섹션 참고

▲ 인도네시아 Abadi 가스 메가프로젝트 FID 향해 진척

△ QatarEnergy LNG가 NFPS의 확장단계를 위한 FEED사 선정 예정

△ Golar LNG 2026년 내 4번째 FLNG 발주 계획

- 아래의 해양/디펜스 섹션 참고

▼ Clarksons 신규 수주 입력 업데이트(한국)

ⓐHD Hyundai Samho→Unknown, LPG(90k-CBM) 6척

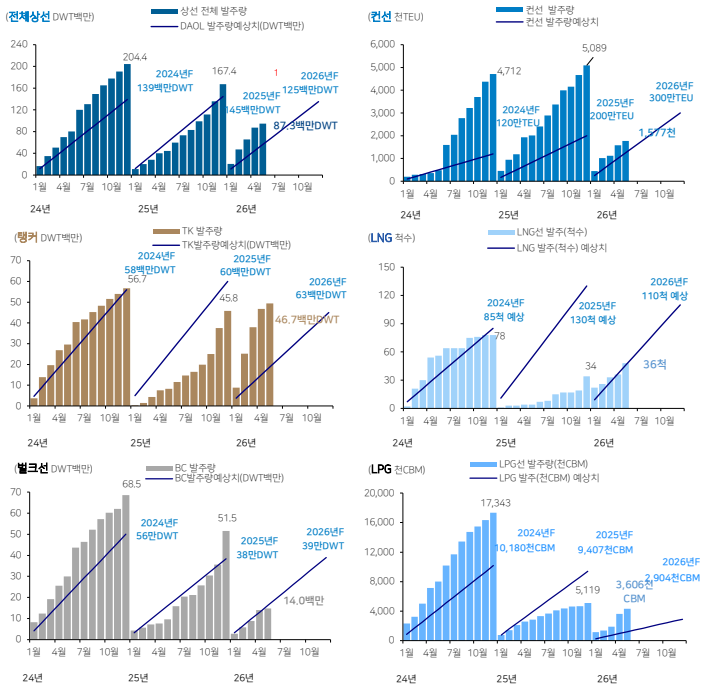
- 아래의 가스선 섹션 참고

ⓑSamsung HI→Seapeak, LNG(174k-CBM) 3척

- 아래의 LNG 섹션 참고

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
2026년 05월 2주								
대한민국	Samsung HI	26.05.13	유럽	TMS Cardiff Gas	LNG	174k cu.m.	2029	2
	Hanwha Ocean	26.05.08	유럽	Knutsen OAS Shipping	LNG	174k cu.m.	2029	1
	HD Hyundai Samho	26.05.12	아시아	BW LNG	LNG	177k cu.m.	2029	2
	HD Hyundai Vietnam	26.04.02	아시아	Hafnia Limited	PTK	50k DWT	2029	2
		26.04.07	일본	Mitsui OSK Lines	PTK	50k DWT	2029	1
	HD Hyundai HI (HHI)	26.05.07	Unknown	Unknown	LPG	90k cu.m.	2029	2
			일본	ONE	CONT	16k TEU	2028~2029	6
		26.05.13	유럽	Hayfin Capital	LNG	174k cu.m.	2029	2
	HD Hyundai (Medium)	26.04.07	일본	Mitsui OSK Lines	PTK	50k DWT	2028	1
대한민국	K SB (Jinhae)	26.02.28	유럽	SteelShips LLC	PTK	50k DWT	2028	2
	SK Oceanplant	25.12.22	한국	Korea Tanker Service	GASC	7k DWT	2028	2
중국	Jiangnan SY Group	26.03.01	중국	SIPG Energy	LNGBV	20k cu.m.	2028	1
중국	CMHI (Jiangsu)	26.05.15	아시아	OceanSTAR Marine	FPSO	30k bopd	2028	1
	Jiangsu Zhenjiang SY	26.04.01	아시아	Unicore Shipping PTE	OFF-SUPP	4k DWT	2027	2
	Taizhou Maple Leaf	26.05.06	오세아니아	Stella Bulk	CONT	1k TEU	2028	2
	Taizhou Sanfu	26.01.01	유럽	Briese Schiffahrts	OFF-SUPP	14k DWT	2027	2
		26.03.03	유럽	Erasmus Corp	CONT	2k TEU	2028~2029	4
		26.04.14	중국	Rongtua Shipping	OFF-SUPP	14k DWT	2029	4
		26.04.23	유럽	Atlanship SA	CONT	3k TEU	2029	3
		26.04.29	Unknown	Global Ship Lease	CONT	6k TEU	2029~2030	8
	Zhuhai Jianglong	26.05.12	아시아	Thong Yong	OFF-SUPP	0k LOA	2027	2
	ZPMC Qidong Marine	26.05.08	중국	Pioneer Mtime Tech	해양설치		2028	1
	Yangzhou Guoyu	26.05.15	중국	Shanghai Changshun	CONT	6k TEU	2028	6
	Huanghai SB	26.03.01	유럽	Seatrade Groningen	CONT	2k TEU	2028	2
	South China SY	26.05.01	중국	Kuma Marine	OFF-SUPP	3k DWT	2028	2
	Nantong CIMC SOE	26.04.01	Unknown	Unknown	OFF-SUPP	4k DWT	2027	1
	Hengli SB (Dalian)	26.04.01	유럽	Neda Maritime Agency	BULK	182k DWT	2027	2
	Qidong Xiangyu	26.03.31	Unknown	Unknown	BULK	64k DWT	2029	4
	Panjin Dajin Off	26.04.15	유럽	Cape Shipping	BULK	211k DWT	2029	2
	Shandong Hangyu SB	26.01.01	Unknown	Unknown	OFF-기타	1k DWT	2026	1
	Qidong Qianyao HI	26.04.27	중국	YZJ Maritime	BULK	40k DWT	2028	2
	Yangzi Hongyuan SB	26.03.26	중국	SITC	CONT	1k TEU	2028	6
일본	Imabari SB Marugame	26.05.07	유럽	JHI Steamship	TK	115k DWT	2028	1
	Miura Zosensho	26.04.01	일본	Yaegawa Kaiun K.K.	OTHERS	11k DWT	2028	1
	Unknown Yard /Japan	26.05.11	유럽	Safe Bulkers	BULK	82k DWT	2029	3
						182k DWT	2029	1
2026년 05월 3주								
대한민국	Samsung HI	26.05.15	북미	Seapeak	LNG	174k cu.m.	2031	3
	HD Hyundai Samho	26.05.20	Unknown	Unknown	LPG	90k cu.m.	2029	6
중국	Dalian Shipbuilding	26.05.14	중국	CMES Shipping	TK	154k DWT	2028	1
중국	CMHI (Jiangsu)	26.05.15	중국	Sinolines Cont Lines	CONT	8k TEU	2028	4
		26.05.08	유럽	Eni Cyprus	FPU		2029	1
	Hunan Xiangchuan	26.05.19	중국	Zhedong Trans	FERRY		2027	1
	Jiangsu New Hantong	26.02.01	유럽	Trafigura Maritime	TK	319k DWT	2030	2
	Taizhou Sanfu	26.05.18	Unknown	Unknown	CONT	2k TEU	2028~2029	4
	Lianyungang Helitong	26.05.18	아시아	Teying Shipping	PTK	115k DWT	2028	2
	Lianyungang Wuzhou	26.05.18	아시아	Teying Shipping	PTK	115k DWT	2028	2
	Haidong Shipyard	26.02.01	중국	Zhoushan Hexing Shpg	GASC	4k DWT	2028	1
	Zhejiang Hongsheng	26.01.01	중국	Zhongsheng Marine	OFF-SUPP	8k GT	2027	1
	CMJL (Nanjing)	26.05.15	중국	Sinolines Cont Lines	CONT	3k TEU	2027~2028	4
	Jiangsu Haizhongzhou	26.04.30	러시아/CIS	KTZ Express	OTHERS	10k DWT	2027~2028	4
	Hengli SB (Dalian)	26.01.01	유럽	EuroDry	BULK	82k DWT	2028	2
		26.05.18	유럽	Thenamaris	PTK	113k DWT	2028~2029	3
				EuroDry	BULK	82k DWT	2029	2
	CMI (Qingshan)	26.05.15	중국	Sinolines Cont Lines	CONT	2k TEU	2028	4
	Duchang Shipyard	26.05.18	중국	Shanghai Dihai	GASC	8k DWT	2028	2

선가, 실적, 생산능력

▲ 신조선가지수 8주 연속 상승. 탱커와 컨테이너선 상승

수에즈~핸디 탱커, 대다수 컨테이너선 신조선가 올랐고, 신조선가지수는 184.94p로 0.30p 상승
5년 중고 VLCC가 145백만달러로 +5백만달러, 아프라막스도 80백만달러로 0.5백만달러 올랐고, 중고선가지수는 210P로 1P 상승

▲ Asyad Shipping, 한화오션으로부터 VLCC 2개월 빨리 인도 받음

오만의 Asyad Shipping이 시황 호조를 보이는 스팟 마켓에서 D/F VLCC 1척을 조기 인도
한화오션에서 5월 15일 명명식을 가졌는데, 해당 선박은 기존 일정보다 2달 앞당겨짐
Asyad Shipping은 한화오션에서 건조 중(2028~2029년 납기)인 3척의 VLCC도 역시 조기 인도될 것으로 기대
이 3척은 지난 1월에 척당 신조선가 129.5백만달러에 계약. 축발전기와 스크러버를 포함 현재 사용 가능한 최고 사양
이번 주 서아프리카-아시아 노선의 현대식 스팟 탱커 운임이 120,000달러/일을 기록. 즉시 IOC 계약에 투입되면 약 7.4백만달러의 추가 수익을 올릴 것으로 기대
Asyad Shipping은 이외에도 2026년 인도 예정인 신조 잔고 6척(LNG선 2척, MR 탱커 2척, kamsarmax 벌커 2척)을 보유 중
전체 10척의 신조선 중 5척은 이미 장기 계약이 확정

외신 보도들

- 뉴스/FACT ☞ 당사 의견

▶ 그린십

▲ IMO는 자율운항 및 무인 선박을 위한 Mass Code 합의

런던에서 열린 국제해사기구(IMO) 해사안전위원회에서 자율운항 및 무인 선박을 위한 국제 안전 규정인 MASS Code가 합의됨
선원이 감소하거나 없는 선박을 conventionally manned 선박과 동일한 표준으로 설계, 건조, 운항하기 위한 프레임워크를 수립
2026년 7월 1일부터 2년간 자율적으로 시행된 후, 제해상인명안전협약(SOLAS)에 따라 mandatory로 전환될 예정
한국, 노르웨이, 일본, 영국, 중국 등의 국가가 자율운항 선박의 trials 및 국가별 규칙 개발에 활발하게 참여하고 있음
일본은 seafarer 부족 문제를 해결하기 위해 2020년부터 운영해 온 Meguri 2040 프로그램을 올해 종료할 계획
노르웨이는 국제 협약에 앞서 국가 규칙에 따라 120-TEU 연안선 Yara Birkeland(2020년 건조)를 건조하여 autonomous system 역량을 입증

▶ LNGc

▲ 삼성중공업, Seapeak으로부터 LNG선 3척 수주

174k-CBM, 저압 X-DF 추진, 2029년 상반기에 인도물의 신조선가는 252백만달러
Seapeak, 호주의 Woodside Energy와 체결한 장기 용선 계약을 소화하기 위해 발주
해당 선박들은 글로벌 에너지 기업과 5년 + 연장 옵션 1회가 포함된 10년 고정 용선 계약을 확보
Seapeak은 Marubeni Corp와 52% 지분을 보유한 MALT 합작 투자사 내 LNG선 중 4척이 단기 용선 계약으로 운항 중이며, 다른 4척은 올해 장기 용선 계약이 만료될 예정
Seapeak은 LNG 프로젝트 지연으로 인해 단기적인 LNG선 과잉 공급이 발생했고, 2026년 이후 실적에 부정적 영향을 미칠 수 있다고 우려
Novatek과 러시아 화물 운송 장기용선 계약을 맺은 Arc7 LNG선 6척을 보유한 Seapeak는 EU가 2027년 1월부터 러시아산 LNG 수입 및 기술 서비스 제공을 금지함에 따라 운영 구조조정 필요
Seapeak은 바레인 LNG 수입 터미널을 포함하여 호르무즈 해협 인근에 자산도 보유
Seapeak은 2004년 건조된 138k-CBM Seapeak Mars호를 12.1백만달러에, 2002년 건조된 140.5k-CBM Seapeak Jupiter호를 15.3백만달러에 매각하며 장부가치 대비 이익을 남김
Seapeak의 LNG 선대는 건조 중인 7척을 포함하여 총 49척의 LNG선과 바레인 재기화 터미널 지분. 자산들에 대한 지분율은 20%~100% 사이
42척 규모의 NGL 선대는 LPG, 에탄 및 멀티 가스 운반선으로 구성. 25%에서 100%의 지분을 통제
여기에는 사선 용선 계약 선박 5척, 건조 중인 6척, 잔고 상태의 사선 용선 선박 6척이 포함

△ 미국 ConocoPhillips는 Alaska LNG 파이프라인에 천연가스를 공급 합의

ConocoPhillips는 Alaska의 North Slope와 Alaska LNG Ph1를 위한 30년 장기 계약을 체결
Glenfarne Group에 따르면, Alaska LNG는 ConocoPhillips, ExxonMobil, Hilcorp 등 3대 주요 North Slope 생산자 및 영국 Pantheon Resources와 가스 공급 계약을 확보
Glenfarne Group은 North Slope에서 주 남부 지역을 연결하는 807마일 규모 대형 가스 파이프라인 건설을 포함하는 Alaska LNG ph1의 FID를 지원할 수 있는 충분한 공급계약 마쳤다 설명
Alaska LNG ph2는 Nikiski 인근에 건설되는 20MTPA 규모의 액화용량을 갖춘 LNG 액화플랜트 터미널

△ 가동 중단 2달만에 카타르 라스라판 LNG 시설 Train 2에서 시운전 활동 시작

카타르 국영 기업인 QatarEnergy는 자사 시설에 대한 공격으로 인해 지난 3월 라스라판에 위치한 거대 North Field 시설의 LNG 생산을 중단한 바 있음
당시 공격으로 라스라판 산업도시 내 Train 4와 Train 6 등 2개의 액화 train이 손상. 이들의 합산 생산 능력은 12.8 MTPA에 달함
QatarEnergy는 손상된 단위 시설들을 다시 가동하는 데 3년에서 5년이 소요될 수 있다고 경고
Train 2는 공격으로 인한 피해를 입지 않았으나 3월 4일 이후 가동이 중단된 상태였으며, 5월 16일 위성에 의해 열 신호가 감지되어 시운전 활동이 시작되었음을 시사
라스라판 남부 Train 2의 용량은 3.3 MTPA이며, 라스라판 전체 액화 컴플렉스의 명목 생산 용량은 77 MTPA 규모
현재 카타르 77MTPA 용량 가동중단 상태이나, QatarEnergy는 일부 LNG train 재가동 준비해왔음. Train 2의 시운전 작업 완료되면 곧 생산 시작. 이는 재가동되는 1번째 train 중 하나일 예정
다만 Train 2의 정확한 가동 시작일은 확인되지 않았음
QatarEnergy는 라스라판 산업도시에서 14개의 액화 train을 운영 중이며 이 중 2개가 타격을 입었음
분석 기관인 Wood Mackenzie는 QatarEnergy가 5월 초에 라스라판 재가동을 시작했더라도 손상되지 않은 12개의 train이 완전한 가동 상태로 복귀하는 데는 8월 말까지 소요될 것으로 분석

▷ Donald Trump 대통령 취임 후 1번째 대중국 미국산 LNG 공급

2025년 1월 Donald Trump 미국 대통령 취임 이후 처음으로 중국으로 향하는 미국산 LNG 화물 4척이 운항 중
이 화물들은 향후 화물 전환(Cargo diversion)의 대상이 될 가능성도 여전히 존재
174k-CBM급 LNG선 Umm Al Hanaya, Al Sene, Limail(이상 2025년 건조) 및 Id'Asah(2024년 건조)가 이번 달 루이지애나에서 화물을 선적한 것으로 확인
4척의 선박 모두 6월 15일에서 28일 사이에 PipeChina의 Tianjin LNG 터미널에 도착 예정
Tianjin LNG 수입 시설은 제재 대상인 러시아산 화물이 주로 향하던 선호 목적지였음
Umm Al Hanaya는 Cheniere Energy의 Sabine Pass LNG 시설에서 화물을 적재했고
나머지 3척의 선박은 Venture Global의 Plaquemines 플랜트에서 선적을 진행
Kpler 데이터에 따르면 Umm Al Hanaya와 Id'Asah는 희망봉을 향해 남대서양으로 진입 중이며, Al Sene와 Limail은 지난 주말에 선적을 마침
중국은 과거 미국산 LNG를 구매해 왔으나, Trump 취임 이후에는 미국산 LNG를 수입하지 않았음
이번 공급은 지난주 Trump 대통령이 중국의 Xi Jinping 주석을 방문한 이후 이루어졌으며,
당시 Trump 대통령은 중국이 미국산 원유와 가스를 더 많이 구매하기를 원한다고 밝혔으나 구체적인 거래는 공개되지 않았음
중국은 Trump 대통령이 임기 초반 여러 국가에 관세를 부과하기 시작했을 때 적용한 미국산 LNG 수입품에 대한 25%의 관세를 여전히 유지 중
2월 말 중동 지역에서 분쟁이 시작된 이후 더 많은 LNG 화물이 동쪽으로 향하고 있음
이 분쟁으로 Hormuz 해협이 봉쇄되면서 통상적으로 아시아 구매자들에게 공급되던 물량이 차단된 상태

△ Eni 인도네시아 LNG 사업 진척. Kutei 오프테이크 계약, 후속 Konta 개발 등

Eni는 인도네시아의 Kutei 분지의 North Hub 및 South Hub 프로젝트로부터 LNG 장기공급계약을 확보
수년간 유휴 상태였던 1개 train을 재가동하여 인도네시아의 기존 에너지 인프라 활용도를 극대화할 예정
LNG 판매자들과 체결한 3건의 계약을 통해 인도네시아 프로젝트에서 2MTPA 판매
Eni는 North Hub 및 South Hub 프로젝트의 지분을 80% 이상 보유
Eni는 인도네시아 LNG에 대한 공급 계약을 더 많이 확보하기 위해 추진 중이며, 2030년까지 공급 계약 규모를 20 MTPA에 도달시키는 것이 목표
2025년 12월 Eni는 Kutei 분지의 Konta-1 탐사정에서 최대 1TCF의 가스를 발견하는 주요 성과를 발표
Konta는 기존 시설 및 인접한 기존 발견지들과 가까워 개발 시 상당한 시너지 효과를 제공하며, 빠른 track 개발 옵션이 이미 검토 중
Eni는 몇 주 전 발표한 거대 Geliga 가스전을 신속하게 개발하고 자본화하기를 희망하며,
Geliga와 Konta 개발은 North Hub 및 South Hub 프로젝트 작업과 병행하여 진행될 예정임

▷ ETC 전망: 호르무즈 해협 위기는 신재생 장기전환 동력. 호주가 중요한 역할 유지

호르무즈 해협 위기로 인해 LNG 수입 의존도가 높은 아시아 경제권의 에너지 안보 주목
중동 갈등에 따른 석유, 가스 가격 상승은 수입주도형 국가들이 국지화가 가능한 청정에너지와 재생에너지로 장기전환하여 에너지 회복력을 강화해야 하는 강력한 근거임을 ETC보고서가 주장
ETC는 원자재 가격 상승으로 인해 글로벌 에너지 지출이 연간 1조달러에서 2조달러가량 증가할 것으로 예상
배럴당 20달러에서 30달러의 유가 프리미엄이 지속될 경우 석유 분야에서 연간 1.1조달러의 손실이 발생하고,
천연가스 스팟 가격이 10달러/MMBtu 상승할 경우 LNG 시장에 500백만달러에서 800백만달러 규모의 영향이 미칠 것으로 예측
ETC 위원에는 정부 기관을 비롯해 Shell, Worley, Petronas 등 사기업 인사들이 포함
ETC 의장 Adair Turner는 수입 석유 및 가스의 가격 변동성에 취약한 아시아 원자재 수입국들에게 이번 위기가 특히 큰 요인으로 작용할 것이라고 언급
수입 LNG에 크게 의존하는 에너지 시스템이 가격 변동성에 본질적으로 취약하다는 점을 인지하게 되면서 이번 지정학적 위기가 LNG 발전의 걸림돌이 될 가능성이 높음
이에 따라 LNG를 전환 연료로 사용하는 것에 대한 주의가 커지면서 석탄과 재생 에너지에 더 많은 초점이 맞춰질 수 있음
다만 호주 LNG 공급은 타 주요 생산국 대비 지정학적 리스크가 낮아 공급 다변화 측면에서 여전히 유리할 수 있으며, 아시아 지역에 단기 및 중기적으로 강력한 가스 공급처 역할을 유지할 전망
주요 경제국들에게 LNG의 중요성은 쉽게 사라지지 않을 것이며, 최근 한국과 일본은 원유 및 LNG 공급망 강화를 위한 협정을 체결하고 상호 공급 및 스왑 방안을 모색하기로 함

▷ 러시아 그림자선대 LNG선 30척 필요

그리스 선주 Thenamaris가 통제하던 155k-CBM D/F 디젤-전기 추진 방식의 LNG선 1척이 러시아 국적으로 변경되어 shadow fleet 합류 가능성 대두
한국에서 건조된 해당 membrane-type LNG선은 시장 가치인 55~60백만달러를 크게 상회하는 약 80백만달러에 매각
해당 선박은 4월 1일 매각 당시 Queen Cassiopeia로 개명되었다가, 5월 1일 러시아 국적 전환과 함께 Arctic Express로 2번째 이름 변경을 거침
LNG선 중고 매매 시장에서는 KYC(고객확인제도)를 통과한 최초 구매자에게 선박을 매각한 후,
신원 미상의 당사자들에게 여러 차례 재매각하는 방식을 거쳐 러시아 선대에 편입시키는 패턴이 나타남
오만의 Asyad Shipping이 통제하던 LNG선 4척(147k-CBM급 Luch, Orion, Kosmos, Merkuriy)도 이와 유사하게 다수의 이름 및 국적 변경을 거쳐 러시아 화물 운송에 투입
현재 Orion, Kosmos, Merkuriy는 무르만스크 북서쪽 우라구바에 있는 361k-CBM Saam FSU로부터 러시아산 화물을 적재하여 대서양 남쪽으로 항해 중이며, Luch는 아직 적재 전
유럽연합(EU)의 LNG 화물 단계적 금지 조치에 직면한 러시아는 아시아로의 장거리 운송을 위해 최소 30척 이상의 LNG선이 추가로 필요한 상황

▶ 가스선/암모니아운반선

▲ HD현대삼호, Ciner로부터 VLAC 6척 수주

벌크선 선주인 Ciner Shipping은 HD현대삼호에 VLAC 신조 발주를 확정하며 가스선 시장에 진입
지난 4월에 체결한 90k-CBM급 4척의 LoI를 정식 계약으로 전환하면서 2척을 추가로 얹어 총 6척을 발주
HD현대삼호가 2029년 하반기 인도 예정이며, 신조선가는 척당 119.5백만달러 수준
Ciner Shipping의 VLAC는 축발전기(shaft generator)와 2개 덱 탱크(two-deck tanks)를 탑재
구 파나마 운하를 통과할 수 있도록 설계되어 미국에서 극동 지역으로 LPG, 암모니아 등을 수출하는 용선주들에게 상업적 유연성을 제공
Ciner Shipping은 중형 가스선 발주도 추가로 검토 중인 것으로 알려짐
최근 HD한국조선해양은 TMS Cardiff Marine, KSS Line, BGN International, Ocean Gold Tankers, Aygaz, Transpetrol로부터 가스선을 수주 중

▶ 컨테이너선

N/A

▶ 탱커

▼ 중국 Wison New Energies, 그리스 UOG로부터 VLCC 10척 수주하며 시장 진입

그리스의 거물 Peter Georgiopoulos와 파트너 Leo Vrondissis가 설립한 United Overseas Group(UOG)은 VLCC 6척 + 옵션 4척을 계약하며 약 10년 만에 시작 복귀
2027년 4분기부터 인도되는 단납기이며, 중국의 Wison New Energies가 건조
UOG와 Wison New Energies는 신조선가를 공개하지 않았으나, 중개인들은 각 탱커의 가격을 약 125백만달러로 추정
이번 발주는 New York에서 추진 중인 기업인수목적회사(SPAC)와는 무관하게 UOG가 전적으로 진행
Peter Georgiopoulos는 VLCC 시장이 글로벌 에너지 수송의 핵심 요소이며 고품질의 효율적이고 현대적인 선박을 인도하기 위해 협력할 것을 기대한다고 언급
Wison New Energies는 이번 계약으로 VLCC 첫 건조
Clarksons에 따르면, Wison New Energies는 2011년과 2012년에 handymax 벌크선 3척을 마지막으로 인도한 이후, 그동안 고부가가치 해양 프로젝트(FLNG 및 FPSO 등)에 집중해옴
이번 계약은 대형 가스선이나 특수선 위주에서 상선 부문으로 진입하는 돌파구
UOG는 전통적으로 handysize에서 LR1 탱커에 이르는 중형 탱커 시장에 집중해 왔음
Peter Georgiopoulos는 2018년 Euronav가 21척의 VLCC 선대를 보유한 Gener8 Maritime을 504백만달러 주식 교환 방식으로 인수했을 때 VLCC segment를 떠난 바 있음

▽ Zodiac, 또 중국에 수에즈막스 2척 발주

Zodiac Maritime은 중국의 Jiangsu New Hantong Ship Heavy Industry에 157k-DWT 탱커 4척을 발주
Jiangsu New Hantong은 이 4척을 2029년 하반기에 인도할 예정. 신조선가는 80백만달러로 추정
이번 4척과 삼성중공업 베트남 야드에서 건조 중인 기존 4척의 시리즈가 모두 인도되는 2029년까지 Zodiac Maritime의 suezmax 선대는 2배로 늘어남
Zodiac Maritime은 지난 6개월 동안 이 야드에 약 1.25십억달러 가치의 VLCC를 최대 10척 발주하는 등 민영 Jiangsu Hantong와 관계가 깊어짐
Zodiac Maritime이 다시 Jiangsu Hantong을 찾은 배경은 해당 야드를 '우수한' 선박을 건조할 수 있는 중국의 Tier 1 조선소로 평가했기 때문이라는 전언
Zodiac Maritime은 현재 2010년에 건조된 2척을 포함해 평균 선령 7년의 suezmax 탱커 7척을 운항 중
운항 중인 선박 중 2척은 지난해와 올해 초 Japan Marine United로부터 인도되어 스팟 시장에서 운영 중
Zodiac Maritime은 중국의 New Times Shipbuilding에도 내년 인도를 목표로 LNG선 D/F aframax 원유 탱커 2척을 건조 중
이번 주 초 Zodiac Maritime은 Yantai CIMC Raffles에 2028년 5월과 10월 인도로 LNG선 D/F 7,000-ceu PCTC 신조선 2척을 추가 주문한 것으로 알려짐
이외에도 한화오션의 VLAC 최대 5척과 China Merchants Jinling Shipyard의 5,000-TEU 선박 5척 등을 포함해 30척, 3십억달러 이상의 잔고 보유
Zodiac Maritime은 신조선을 포함해 약 200척의 선대

▲ 한국 베네수엘라산 원유 매입 가능성

호르무즈 해협의 통행 마비 사태가 글로벌 원유 거래에 지속 영향을 미침에 따라 한국이 베네수엘라산 원유를 매입할 가능성 대두
BRS Shipbrokers는 한국의 2대 주요 정유사가 중동발 수입 손실을 만해하기 위해 20년 만에 베네수엘라산 원유 도입을 검토 중이라고 전함
한국은 2025년 전체 원유의 70% 가까이를 중동에 의존. 중질유의 경우 80% 이상을 중동에서 조달했기 때문에 대체 무역 항로를 찾는 것은 자연스러운 조치
베네수엘라산 원유는 나프타와 블렌딩해야 선적 및 인도할 수 있으며, 경질유와 혼합할 경우 전형적인 중동용 중질유의 적절한 대체재가 될 수 있음
이러한 중질유는 글로벌 쇼티지 현상이 심화되는 디젤, 항공유 등 중간유분 생산 수율이 높지만, 베네수엘라산 원유를 처리할 수 있는 정제 설비를 갖춘 국가는 극소수임
미국이 1월 베네수엘라 대통령 Nicolas Maduro를 납치한 이후 중국은 수입을 전면 중단했으나, 인도 배후의 선사들이 개입하여 300kbpd 이상의 물량을 들여오고 있음
이러한 흐름은 아프라막스선 선적 증가와 더불어 한국의 매입 가능성 및 정제 능력 확대 잠재력과 맞물려 VLCC 수요를 자극하는 촉매제가 되고 있음
Kpler 데이터에 따르면 한국은 2025년 이라크산 원유 326kbpd, 쿠웨이트산 원유 269kbpd을 주로 VLCC를 통해 수입
이란의 공격 위협으로 선박들의 호르무즈 해협 통항이 저지되면서, 올해 3월 이후 쿠웨이트산 원유 수입량은 65kbpd 수준으로 급감
데이터상 한국은 사우디아라비아와 아랍에미리트로부터의 수입을 지속하고 있으나, 사우디아라비아산 원유는 전량 홍해 항구를 통해 인도 중

▷ 그리스 JHI Steamship, 일본 Imabari SB에 아프라막스 탱커 1척 추가 발주

그리스 선사 JHI Steamship이 일본 Imabari Shipbuilding에 Aframax 탱커 1척을 발주
해당 선박은 스크러버가 장착된 115k-DWT 원유 운반선으로 2028년 인도 예정이며 옵션 물량은 포함되지 않음
이번 계약은 JHI Steamship의 올해 3번째 발주. 앞서 한국 조선소에 VLCC 1척과 Suezmax 탱커 2척을 발주
320k-DWT VLCC는 한화오션에서 건조되어 2029년 인도 예정이며,
Suezmax는 HD현대 그룹 조선소에서 건조되어 2028~2029년에 인도될 예정
이번 발주가 선대 확장 프로그램의 일환이며 미래의 시장, 기술, 환경적 요구사항을 충족할 현대적이고 효율적인 선대를 구축하려는 전략이라고 설명
Aframax 탱커는 지역 간 원유 거래에서의 상업적 유연성, 다양한 항만 및 터미널 접근성, 변화하는 무역 패턴에 효율적으로 대응할 수 있는 능력을 제공하여 선대 발전의 핵심 요소로 평가
John Inglessis는 전신 회사인 Samos Steamship의 가족 간 지분 분할에 따라 2025년에 JHI Steamship을 설립
2025년 10월 JHI Steamship의 1번째 신조 계약으로 한국 K조선에 Aframax 탱커 3척을 척당 약 75백만달러에 발주. 2H27~1Q28 인도
현재 벌크선 5척과 탱커 4척을 보유하고 있으며, Samos Steamship으로부터 탱ker 3척을 추가로 인수하여 선대를 더욱 확장할 계획
신조 탱커 프로그램 외에도 올해 일본으로부터 벌크선 2척을 인도받을 예정

▶ 오프쇼어/디펜스

▲ 인도네시아 Abadi 가스 메가프로젝트 FID 향해 진척

일본 INPEX는 인도네시아에서 추진 중인 20십억달러 Abadi LNG 프로젝트에 대한 최종투자결정(FID)을 향해 중요한 단계를 지남
호주 해상 국경 인근 Masela 광구의 Abadi 가스전을 개발하여 9.5MTPA 규모의 LNG와 인도네시아 국내 시장용 150백만입방피트/일 규모의 파이프라인 가스를 생산할 계획
피크 시기에는 약 35,000배럴/일 규모의 콘덴세이트도 생산할 예정
인도네시아 정부는 2026년 말 이전 FID 체결을 강력히 원하고 있으나, 운영사인 INPEX는 2027년 프로젝트 승인을 목표로 제시
현재 주요 패키지에 대한 FEED 작업이 진행 중이며, 2개의 EPC 입찰이 이미 시작
INPEX는 BP, Perusahaan Gas Negara(PGN), PLN Energi Primer Indonesia, Shell Eastern Trading 등 4개 회사와 Abadi 프로젝트의 LNG 물량 인수를 위한 기본합의에 도달
향후 구매 계약(SPA)이 확정되면, Abadi 전체 LNG 예상 생산량의 '상당 부분'을 차지할 것으로 전망
비료 제조업체 Pupuk Indonesia와도 파이프라인 천연가스 공급에 관한 기본합의에 도달. 이는 향후 가스판매계약(GSA)으로 이어질 예정
이번 합의들은 프로젝트의 중요한 이정표이며 최종투자결정을 향한 안정적인 진척에 기여할 것으로 평
FEED는 FPSO를 Technip Energies·Technip·JGC 컨소시엄과 Saipem·Tripatra Engineers & Constructors·Tripatra Engineering·McDermott 컨소시엄 등 2개그룹 병렬 수행
육상 액화(OLNG) 시설 부문은: JGC·Technip Engineering Indonesia 컨소시엄과 KBR Indonesia·삼성E&A·Adhi Karya 컨소시엄이 병렬 FEED를 진행
SURF, 가스 수출 파이프라인, CCS 파이프라인 패키지는 호주의 Worley가 FEED 작업을 주도
Abadi 프로젝트 지분 구조는운영사인 INPEX가 65%, Pertamina Hulu Energi가 20%, Petronas가 15%의 지분을 보유
☞ 와~ 얼마만의 ABADI 소식인지요. 과거 FLNG 후보처이기도 했습니다.

△ QatarEnergy LNG가 NFPS의 확장단계를 위한 FEED사 선정 예정

페르시아만에 위치한 North Field 가스전은 세계 최대의 비수반 천연가스 필드로 카타르와 이란이 소유권을 공유
QatarEnergy의 자회사인 QatarEnergy LNG는 North Field의 3개 개발 단계 확장을 추진 중이며, 이를 통해 2030년 말까지 LNG 생산 용량을 142MTPA 규모로 확충할 계획
카타르 오퍼레이터는 NFPS의 6번째 확장 단계인 일명 COMP6 프로젝트의 FEED 작업을 수행할 기업을 수십 주 내에 선정할 것으로 계획
COMP6 FEED 프로젝트 경쟁에는 미국의 McDermott International과 프랑스의 Technip Energies를 포함해 최소 2개사가 참여 중
COMP6 개발은 향후 EPCI 단계에서 5십억달러 이상의 가치를 가질 것으로 추정. 현재 작업 범위에는 최소 2개의 해상 플랫폼, 인필 파이프라인 및 라이저 플랫폼 등이 포함
한편 지난해 Saipem과 중국 COOEC 컨소시엄이 QatarEnergy LNG로부터 COMP5 해상 압축 컴플렉스 프로젝트의 EPCI 계약을 수주했으며, 해당 작업은 2030년까지 실행될 예정
이에 앞서 2025년에는 인도의 Larsen & Toubro (L&T)가 COMP5와 유사한 작업 범위를 가진 QatarEnergy의 COMP4 프로젝트에 대해 다년도 멀티십억달러 규모의 계약을 수주한 바 있음

△ Golar LNG 2026년 내 4번째 FLNG 발주 계획

Tor Olav Troim의 Golar LNG는 상업적 논의가 가속화됨에 따라 2026년 내에 4번째 FLNG 신조 발주를 목표로 제시
차기 FLNG로 개조 가능한 LNG선들을 점검하고 있으며, 이미 2026년 5월에 장기납기 기자재(Long-lead items)를 예약
현재 진행 중인 MK II FLNG 개조 사업(2.4MTPA)과 유사한 사양의 유닛에 적합한 다수의 프로젝트가 진척. 4번째 FLNG 필요
복수의 디자인 중 실제 건조할 사양의 범위를 좁히고 있으나, 최소 3.5-MTPA 규모의 개조 디자인이 유력
현재 중국 Yantai CIMC Raffles Offshore의 개조용 옵션 슬롯을 보유
중동 사태 이후 에너지 제약과 지정학적 불확실성이 커진 상황에서 Golar LNG의 FLNG 공급은 공급원 다변화 측면에서 매력적 대안
Golar LNG의 1번째 분기 순이익은 전년 동기 12.9백만달러에서 101.8백만달러로 급증
영업이익은 전년 동기 62.5백만달러에서 137.6백만달러로 2배 이상 증가
Golar LNG는 현재 해상에서 5.1MTPA의 액화 용량을 보유. 추가로 3.5MTPA 규모의 개조 작업을 진행 중
1) 카메룬의 FLNG Hilli는 1번째 분기 중 150번째 화물을 생산 및 하역
FLNG Hilli는 2026년 7월 용선을 마치고, 싱가포르 Seatrium에서 업그레이드 및 수명 연장 작업을 거쳐 , 2027년 하반기 아르헨티나에서 가동될 예정
2) 모리타니와 세네갈 해상의 FLNG Gimi(2.4MTPA)는 계약상 보장된 물량보다 19% 더 많은 양을 생산했으며 총 33항차를 하역
Golar LNG는 FLNG Gimi의 지분 70%를 보유하고 있으며, 20년 계약 기간 동안의 순이익은 3십억달러에 달할 것으로 예상
3) 현재 개조가 진행 중인 MK II FLNG는 예산과 일정에 맞춰 순항 중이며 현재까지 1.2십억달러가 투입
해당 유닛은 2027년 4번째 분기에 완공되어 2028년 하반기 아르헨티나에서 FLNG Hilli 옆에서 가동될 예정
두 FLNG 유닛은 아르헨티나 Vaca Muerta 가스전에서 공급되는 가스를 사용하며,
Golar LNG는 이를 위해 개발 중인 파이프라인의 지분을 확보하고 있음
2018년에 시작된 FLNG 산업은 현재 해상에 인도된 9척과 건조 중인 5척을 포함해 총 14척의 유닛이 존재
장기적으로 FLNG 산업이 100척 이상의 운영 유닛 규모로 성장할 것으로 예상하며, Golar LNG는 매년 1척의 FLNG 유닛을 추진하는 것을 목표로 함
☞ 또 개조인가 봅니다. MK III 신조를 기다려봅니다.

▷ Woodside Energy는 INPEX의 Browse 지분인수 거부권 행사 검토

일본의 Inpex는 호주 서부 해상 Brecknock, Calliance, Torosa 가스전으로 구성된 Browse 프로젝트의 PetroChina 지분 10.67%를 인수하기로 합의했다고 발표했지만,
Woodside Energy는 Inpex가 PetroChina의 자산 지분을 인수하려는 계획에, 거부권을 행사하고 해당 지분을 직접 매입하는 방안을 검토 중
Woodside Energy는 Browse 가스전을 호주 서부의 기존 Karratha 가스 플랜트를 통해 개발하고자 하나,
Inpex가 지분을 확보할 경우 북부 Darwin에 위치한 자사의 Ichthys LNG 프로젝트와 연계한 대안 개발 시나리오를 추진할 가능성이 제기되기 때문
호주 최대의 미개발 해상 가스전인 Browse 프로젝트는 LNG, LPG 및 내수가스를 포함하여 총 11.4MTPA의 생산 용량과 50k-bbl/일의 콘덴세이트 생산 가능
해당 거래는 운영사인 Woodside Energy와 다수 지분을 보유한 BP, 그리고 Mitsubishi-Mitsui 등 다른 공동 투자사들의 승인 및 우선매수권(Pre-emption rights) 심사를 거쳐야 함
Woodside Energy가 PetroChina의 지분을 최종 인수하더라도, 전체 지분율은 영국 BP의 44%보다 적은 수준임
현재 Browse 프로젝트는 개념 정의 단계(Concept definition phase)에 있으며,
FEED 단계 진입을 지원하기 위해 입찰 초청 및 규제 기관 협의 등의 주요 활동을 지속 중
Browse 가스전은 약 13.9Tcf의 가스와 390백만bbl의 콘덴세이트 잠재 자원량
현재 Browse 프로젝트의 합작 투자 지분 구조는 운영사인 Woodside Energy 30.6%, BP 44%, Mitsubishi-Mitsui 14.4%, PetroChina 10.67%

△ BP의 인도네시아 신규 광구 확보 및 Tangguh LNG와 연계

영국의 BP가 인도네시아에서 3개의 신규 자산에 대한 생산물 분배계약(PSC)을 체결
Papua Barat 주에 위치한 Bintuni 및 Drawa 탐사 광구는 BP가 운영 중인 11.4 MTPA 규모의 Tangguh LNG 프로젝트 인근에 위치해 단기 개발 가능성이 높음
두 탐사 광구의 추정 자원량은 총 2.46 Tcf(조 입방피트)의 가스
탐사 성공 시 3개 train으로 구성된 Tangguh LNG 프로젝트의 원료 가스로 활용될 예정
BP는 CNOOC, MI(Mitsubishi와 Inpex의 합작투자사), Indonesia Natural Gas Resources Muturi(LNG Japan Corporation 자회사)와 파트너십
BP는 East Java와 South Sulawesi 사이 해역의 Barong 광구 지분 49%도 확보했으며, 일본의 Inpex가 51%의 다수 지분을 가지고 운영을 맡음
Barong 광구는 약 8,500제곱킬로미터 면적으로 2.9 Tcf의 가스 자원량이 추정
이 3개 광구는 2025년 인도네시아 입찰 2번째 단계의 일환으로 제공
인도네시아 Upstream 규제기관인 SKK Migas는 수요일 총 추정 자원량이 약 14 Tcf의 가스에 달하는 8개의 PSC를 체결
아랍에미리트(UAE)의 Mubadala Energy는 Aceh 해상의 Southwest Andaman 광구를 낙찰받았으며, 추정 가스 자원량은 약 3 Tcf임
말레이시아의 Bumi Armada는 Andaman해 Jalu 광구 입찰에 성공했으며, 추정 자원량 2.9 Tcf의 가스를 FPSO를 통해 개발할 수 있을 것으로 판단
Medco Energi는 1.3 Tcf의 가스 자원량이 추정되는 Nawasena 광구를 확보
Proteknik Gagah Energi는 South Sumatra 육상의 Gagah 자산(추정 자원량 1.1 Tcf의 가스 또는 173백만배럴의 원유)을 획득
Sele Energi는 130 Bcf(십억 입방피트)의 가스 자원량이 추정되는 Karunia 광구를 확보

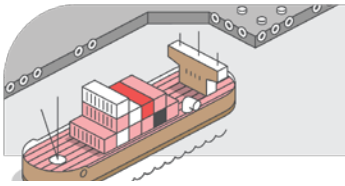
▶ 기타

▽ Zodiac Maritime, Yantai CIMC Raffles에 7,000-CEU급 PCTC 2척 추가 발주

2028년 5월 및 10월 인도, LNG D/F(2.2k-CBM LNG 탱크 2기)의 신조선가는 브로커들이 100백만달러 이상으로 추정. 옵션 여부 불투명
4월 초에 HD현대중공업은 척당 134.5백만달러로 7,300-CEU급 2척을 수주한 바 있음
이번 계약은 자동차 운송 섹터 내 Zodiac Maritime의 광범위한 선대 확장 전략의 일환
Zodiac Maritime은 신조 잔고를 포함해 약 200척의 선대를 보유. VLCC 8척, suezmax선, 6,000-TEU급 컨테이너선 5척 등도 포함
Zodiac Maritime은 지난해 Yantai CIMC Raffles로부터 시리즈 마지막 선박을 인도받은 이후 추가적인 자동차운반선 잔고가 없었음
기존 5척의 7,000-CEU급 유닛들은 2024년 이후 인도된 총 10척의 시리즈 중 일부
현재 운항 중인 10척의 PCTC 중 절반은 BYD, Geely, Anji Logistics를 포함한 중국 자동차 제조업체에 용선
2024년 인도된 1번째 선박인 7,000-CEU급 BYD Explorer No 1호는 BYD에 용선 중
소식통에 따르면 이번에 발주한 신조선 2척에 대해서도 또 다른 대형 중국 자동차 제조업체와 용선 논의를 진행 중인 것으로 추정
한편 Zodiac Maritime은 올해 4개월 동안 거의 1.4십억달러의 탱커 신조투자를 단행
노후 VLCC 3척을 장금상선에 매각한 지 불과 몇 주 만에, 중국 Jiangsu Hantong Ship Heavy Industry에 4척의 VLCC를 추가 발주해서 8척을 건조
아울러 삼성중공업의 베트남 신규 야드에 suezmax선 1척을 발주. 지난 10월의 3척을 포함해 총 4척 건조

△ Eastmed는 호르무즈 해협으로 VLCC 투입

그리스 선주 Eastern Mediterranean Maritime(Eastmed)은 잠재적인 거대 스팟 수익을 추구하기 위해 수요일 Middle East Gulf로 VLCC를 이동
다른 탱커들이 탈출을 시도하는 와중에, 키프로스 국적 300k-DWT 원유운반선 Grand Lady(2011년 건조)가 선박자동식별장치를 끈 채 Hormuz 해협에 진입한 것으로 LSEG 데이터에 나타남
밸러스트(공선) 상태인 이 탱커는 수요일 이란의 Larak 섬을 통과해 항해 중이며, 목적지를 "for order"로 표시
Grand Lady의 1번째 마지막 항만 기항 기록은 3월 26일 중국 Zhoushan
Baltic Exchange에 따르면, West Africa-Asia 노선의 스팟 수익인 115,000달러/일에 비해
modern 스크러버 장착 선형의 Middle East Gulf-Asia 노선 스팟 운임은 무려 427,000달러/일이라는 엄청난 숫자를 기록
지난 5월 13일, Eastmed의 또 다른 VLCC가 베트남으로의 항해가 저지된 지 5일 만에 Hormuz 해협 봉쇄를 통과했다고 보도
Eastmed 측은 300k-DWT Agios Fanourios I(2016년 건조)이 미국 당국으로부터 운항 허가를 받았다고 밝힘
이란이 선박들에 사용하도록 명령한 통행 경로를 통해 5월 중 수많은 VLCC들이 해협을 빠져나가고 있음
한국 회사 HMM의 300k-DWT Universal Winner(2019년 건조)는 3월 3일 쿠웨이트산 원유 2백만 배럴을 선적
Kpler 데이터에 따르면 이 탱커는 현재 한국 울산으로 향하고 있으며 6월 9일 화물을 하역할 예정
한국 외교부는 정부가 이란 당국과 협력하여 통행료가 지급되지 않았음을 확인했다고 발표
그 외에도 중국 및 홍콩 국적의 VLCC 2척이 이라크 및 카타르산 원유를 싣고 해당 지역을 떠난 것으로 보도



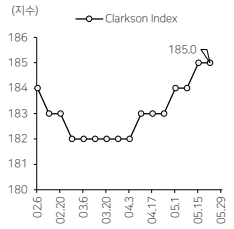
다올 선박

2026.05.25 [823호]

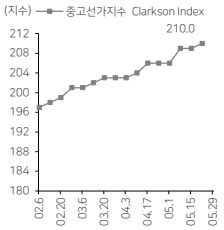
DAOL 다올투자증권

신조선가 & 중고선가

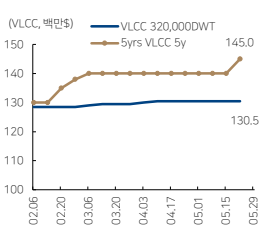
신조선가지수

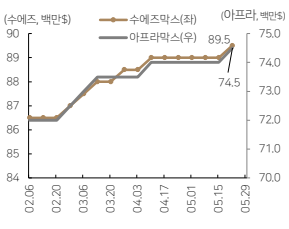


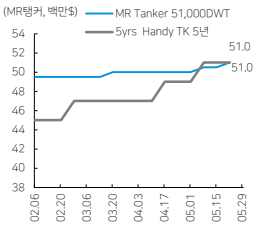
중고선가지수



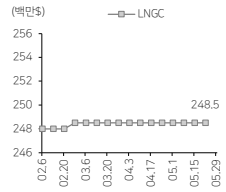
탱커

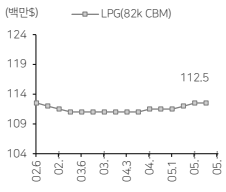




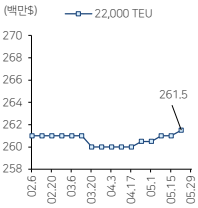


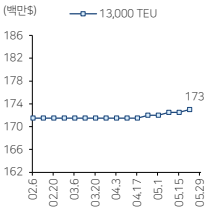
가스선들

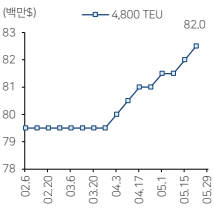




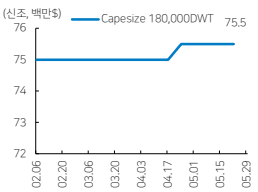
컨테이너선





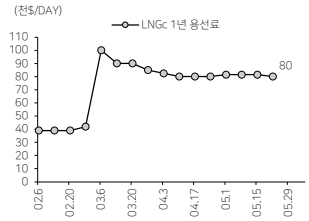


벌크

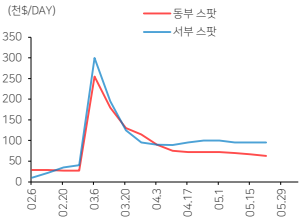


용선료

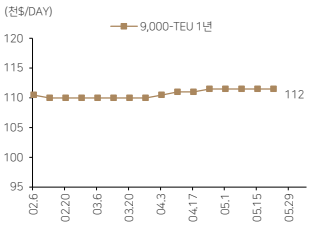
LNG선 용선료(1년)

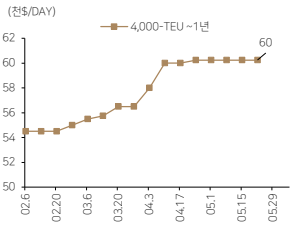


LNG선 SPOT 운임

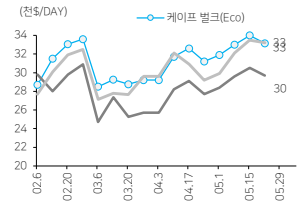


컨테이너선

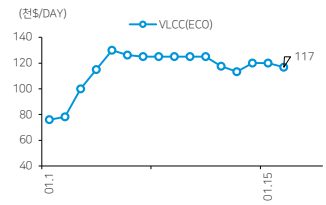




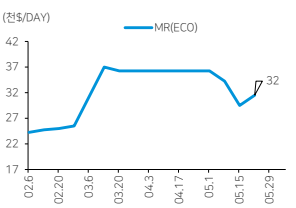
벌크

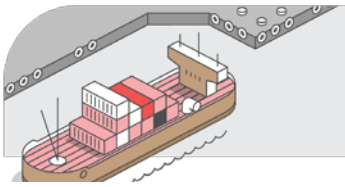


탱커 - VLCC



탱커 - MR탱커





다올 선박

2026.05.25 [823호]

DAOL 다올투자증권

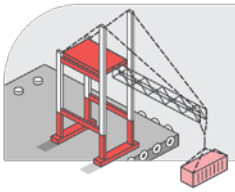
Consensus 추이

▶조선/기계 EPS, BPS 등 연간 컨센서스 추이

		2026 EPS(원)									Change(%)		VALUATION	
그룹	종목	다섯달전	네달전	세달전	두달전	26.04.25	26.05.02	26.05.09	26.05.16	26.05.22	2달전 대비	4주전 대비	2026 PER	종가
조선	HD한국조선해양	48,228	48,277	49,176	48,632	47,613	47,613	48,790	48,790	48,790	0%	2%	8.6	421,000
	HD현대중공업	20,813	24,694	25,815	25,638	25,526	25,526	27,290	28,103	28,131	10%	10%	24.2	680,000
	삼성중공업	1,335	1,323	1,406	1,409	1,380	1,347	1,216	1,211	1,211	-14%	-12%	24.4	29,500
	한화오션	4,470	4,466	4,449	4,414	4,475	4,900	4,972	4,972	4,972	13%	11%	24.6	122,200
엔진	한화엔진	1,758	1,720	2,048	2,076	2,082	2,142	2,177	2,248	2,248	8%	8%	33.3	74,800
	STX엔진	1,350	1,350	1,350	2,147	2,070	2,070	2,042	2,042	2,019	-6%	-7%	24.7	49,850
	HD현대마린엔진	3,061	3,153	3,540	3,535	4,170	4,170	4,143	4,255	4,255	20%	2%	19.0	80,900
건설기계	HD건설기계	10,395	3,761	8,455	8,972	9,794	10,731	10,739	10,729	10,757	20%	10%	15.4	166,000
	두산밥캣	5,826	5,779	5,579	5,363	5,316	5,520	5,520	5,521	5,521	3%	4%	12.5	68,800
발전/중전기	두산에너빌리티	610	595	584	553	520	466	464	469	457	-17%	-12%	244.1	111,600
	HD현대일렉트릭	26,268	26,142	27,303	27,203	27,050	27,255	27,255	27,194	27,279	0%	1%	43.0	1,173,000
	효성중공업	76,206	74,913	81,500	83,530	85,605	84,548	84,548	84,548	84,548	1%	-1%	47.4	4,007,000
	LS ELECTRIC	14,115	14,057	15,274	15,139	3,246	3,317	3,317	3,317	3,339	-78%	3%	84.1	281,000
방산/기타	한국항공우주	3,764	3,767	3,852	3,826	3,772	3,724	3,560	3,564	3,564	-7%	-5%	47.3	168,400
	한화에어로스페이스	46,508	46,282	45,371	45,694	45,775	45,592	41,905	40,829	41,776	-9%	-9%	30.2	1,261,000
	LIG디펜스앤에어로스페이스	17,826	17,891	17,638	16,781	17,036	16,765	16,638	16,702	16,736	0%	-2%	55.3	925,000
	한화시스템	1,541	1,541	1,542	1,567	1,631	1,333	1,362	1,295	1,332	-15%	-15%	82.1	109,400
	현대로템	9,925	9,677	8,959	8,960	8,471	8,496	8,405	8,405	8,405	-6%	-1%	24.5	206,000
	현대엘리베이터	4,720	4,720	4,720	4,720	5,129	5,129	5,129	5,129	5,129	9%	0%	16.4	84,300
피팅	성광벤드	2,308	2,308	1,800	1,600	1,767	1,767	1,767	1,767	1,756	10%	-1%	20.6	36,250
	태광	2,068	2,068	2,219	2,108	2,035	2,035	2,035	2,035	2,035	-3%	0%	19.0	38,650
	하이록코리아	4,555	4,393	4,393	4,393	4,209	4,209	4,209	4,209	4,294	-2%	2%	9.4	40,300

		2026 BPS(원)									ROE		VALUATION
그룹	종목	다섯달전	네달전	세달전	두달전	26.04.25	26.05.02	26.05.09	26.05.16	26.05.22	2026	2027	2026 PBR
조선	HD한국조선해양	219,809	221,239	223,561	220,805	221,329	221,329	223,700	223,700	224,044	22%	24%	1.9
	HD현대중공업	81,142	109,616	104,190	103,813	108,992	108,992	116,855	114,822	114,774	25%	26%	5.9
	삼성중공업	7,490	7,498	7,586	7,560	7,254	7,231	6,971	6,966	6,966	17%	22%	4.2
	한화오션	23,354	23,367	23,999	24,069	24,483	24,932	25,010	25,010	25,010	20%	22%	4.9
엔진	한화엔진	7,372	7,372	7,372	7,372	7,372	9,073	9,073	9,073	9,073	25%	32%	8.2
	STX엔진	10,191	10,191	10,191	10,748	10,669	10,669	10,614	10,614	10,553	19%	19%	4.7
	HD현대마린엔진	14,562	14,694	17,381	17,467	18,790	18,790	18,799	18,843	18,843	23%	24%	4.3
건설기계	HD건설기계	113,305	40,995	94,613	93,773	97,719	85,424	85,517	88,818	88,818	12%	14%	1.9
	두산밥캣	79,427	79,427	79,362	78,052	79,047	79,910	79,910	80,314	80,314	7%	8%	0.9
발전/중전기	두산에너빌리티	12,795	12,697	12,651	12,632	12,693	12,735	12,735	12,697	12,701	4%	6%	8.8
	HD현대일렉트릭	75,493	75,259	77,007	77,348	76,568	76,540	76,540	76,210	76,295	36%	38%	15.4
	효성중공업	320,161	317,358	326,816	329,429	330,167	329,158	329,158	329,158	329,158	26%	32%	12.2
	LS ELECTRIC	78,797	78,657	79,914	80,077	16,386	16,510	16,510	16,510	16,510	20%	25%	17.0
방산/기타	한국항공우주	22,610	22,563	22,338	22,298	22,178	21,995	21,856	21,835	21,835	16%	22%	7.7
	한화에어로스페이스	215,374	214,311	232,378	232,901	231,329	230,713	224,559	223,530	224,444	19%	22%	5.6
	LIG디펜스앤에어로스페이스	75,423	75,129	81,166	78,143	78,420	78,338	78,473	78,529	78,658	21%	26%	11.8
	한화시스템	18,781	18,781	17,544	15,180	27,048	26,710	28,026	29,621	30,619	4%	7%	3.6
	현대로템	37,134	36,569	35,890	35,753	35,895	36,170	36,025	35,994	35,994	23%	27%	5.7
	현대엘리베이터	30,487	30,487	30,487	30,487	29,617	29,617	29,617	29,617	29,617	17%	18%	2.8
피팅	성광벤드	23,255	23,255	22,776	22,658	22,063	22,063	22,063	21,927	21,908	8%	10%	1.7
	태광	24,680	24,680	26,455	26,219	25,985	25,985	25,985	25,985	25,985	8%	9%	1.5
	하이록코리아	43,975	41,221	41,221	41,221	41,553	41,553	41,553	41,553	41,723	10%	11%	1.0

출처: Dataguide



다올 기계 ChartBook

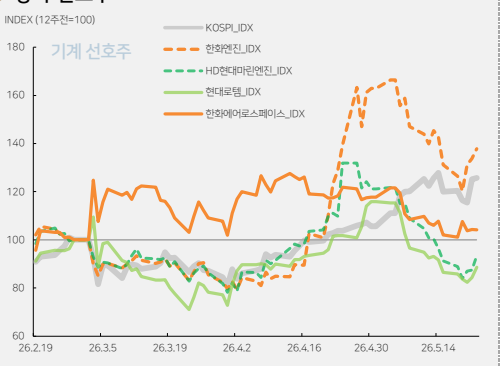
2026.05.25 [823호]

DAOL 다올투자증권

조선 기계 방산 최광식 gs.choie@daolfn.com

당사 기계 선호주 vs. 시장

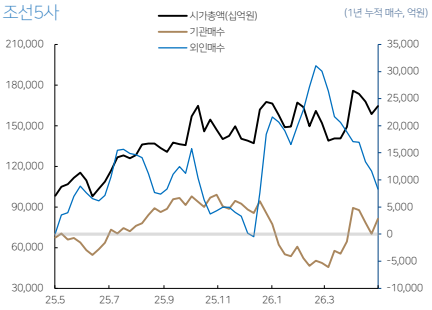
▶당사 선호주



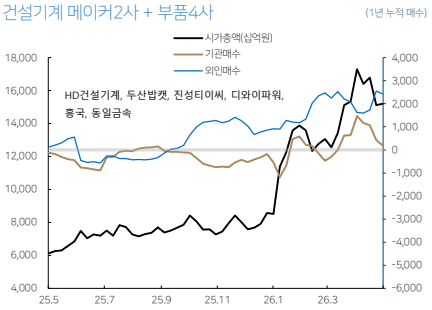
당사 관찰 기계 업종 전체

▶ 기관, 외인 누적 매수

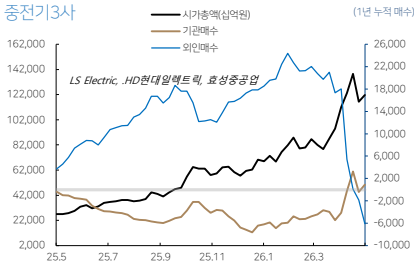
조선5사



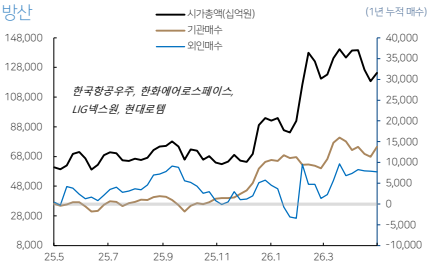
건설기계 메이커2사 + 부품4사



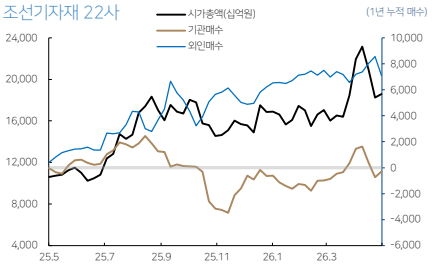
중전기3사



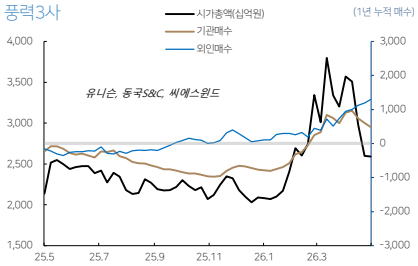
방산



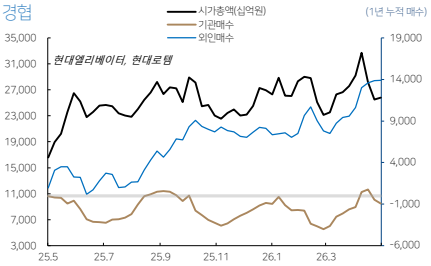
조선기자재 22사



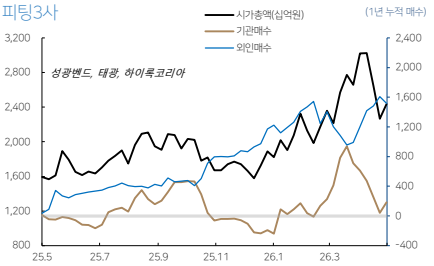
풍력3사

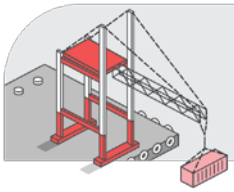


경협



피팅3사





다올 기계 ChartBook

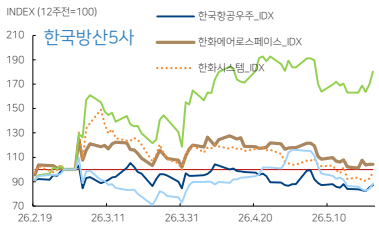
2026.05.25 [823호]

DAOL 다올투자증권

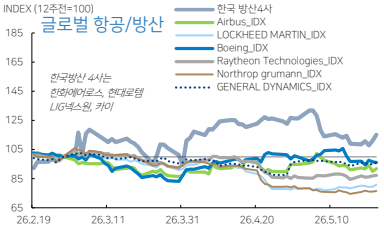
조선 기계 방산 최광식 gs.choie@daolfn.com

방위산업과 항공부품주

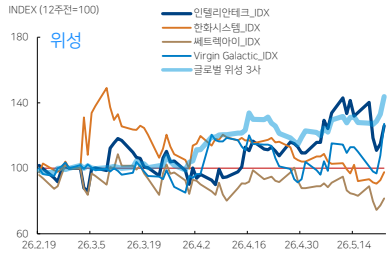
▶ 한국의 방산 3사+한화시스템+현대로템



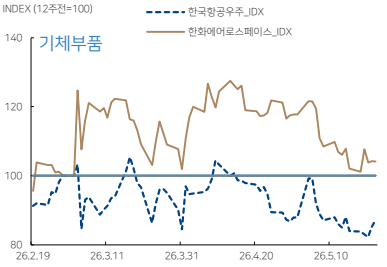
▶ 글로벌 방산/항공



▶ 한국과 해외 위성 피어그룹

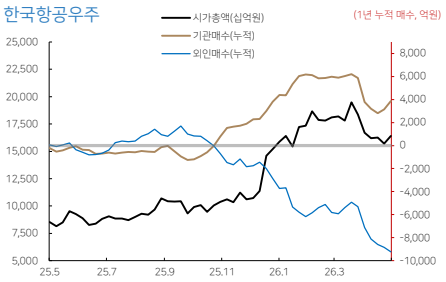


▶ 항공부품주

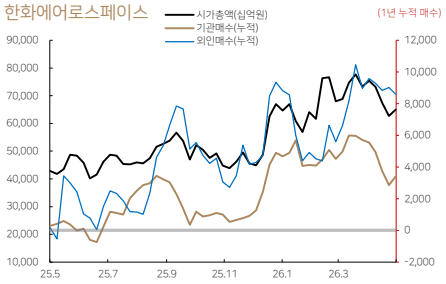


방위산업 수급

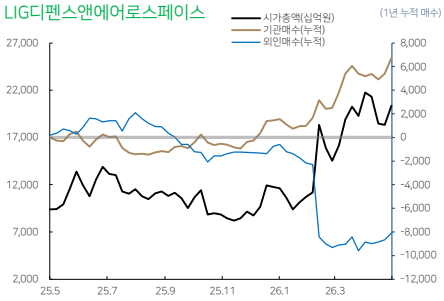
한국항공우주



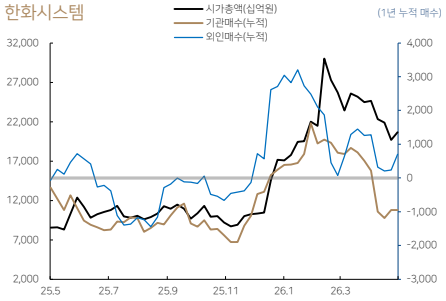
한화에어로스페이스



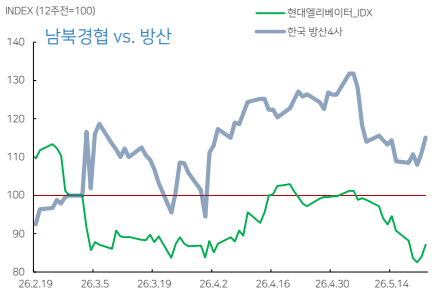
LIG디펜스앤에어로스페이스



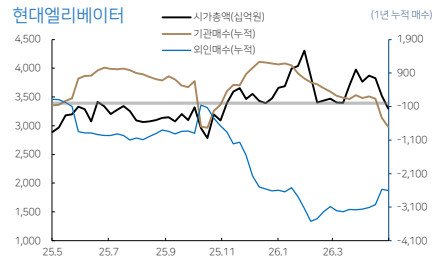
한화시스템



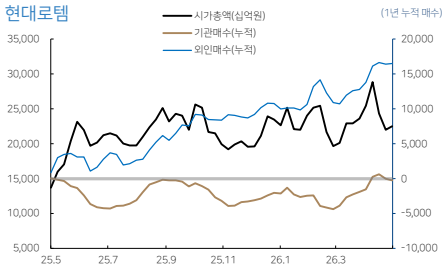
▶ 방산 vs. 경협

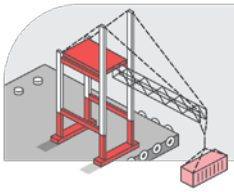


현대엘리베이터



현대로템





다올 기계 ChartBook

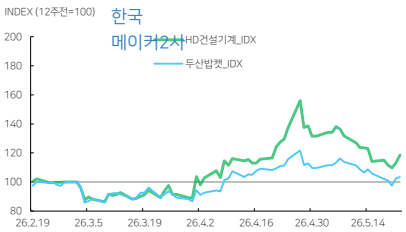
2026.05.25 [823호]

DAOL 다올투자증권

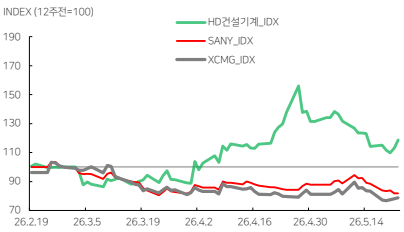
조선 기계 방산 최광식 gs.choie@daolfn.com

건설기계

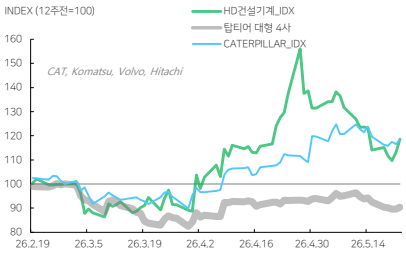
▶ 한국의 메이커 3사



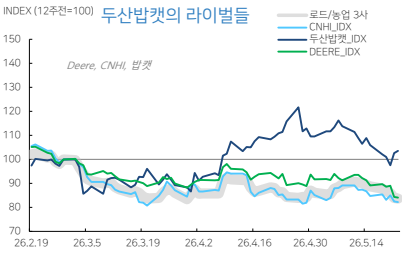
▶ 중국 건설장비 시장



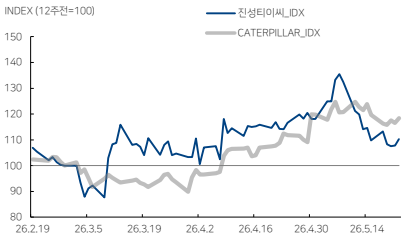
▶ 대형: 두산, 현건기, CAT

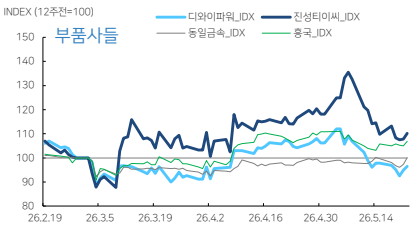


▶ 미니 소형에서 두산밥캣

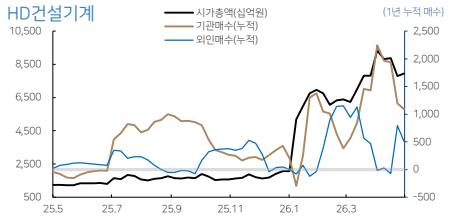


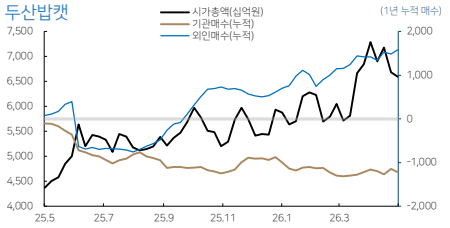
▶ 건설기계 해외 vs 한국 부품사





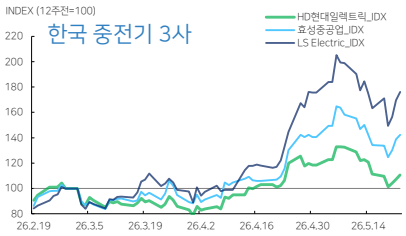
건설기계 수급



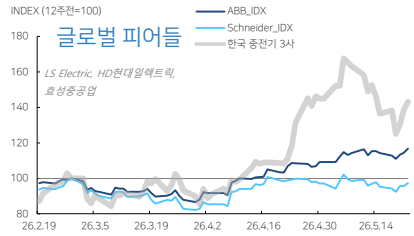


중전기

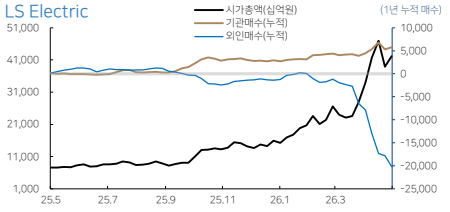
▶ 한국 중전기 3총사

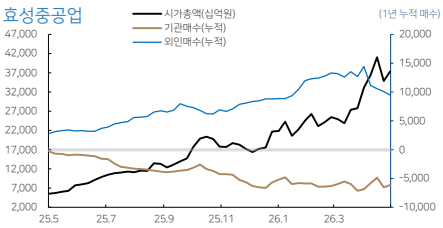


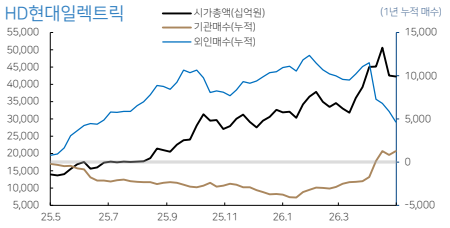
▶ 글로벌 피어 2사

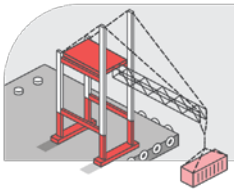


중전기 수급









다올 기계 ChartBook

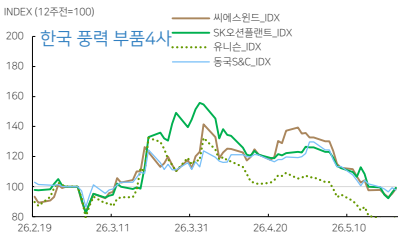
2026.05.25 [823호]

DAOL 다올투자증권

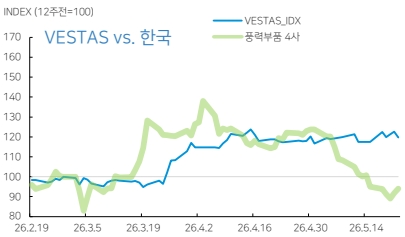
조선 기계 방산 최광식 gs.choie@daolfn.com

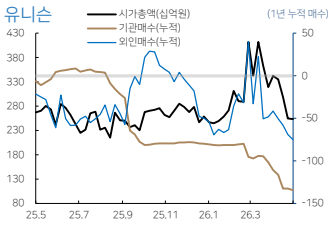
풍력

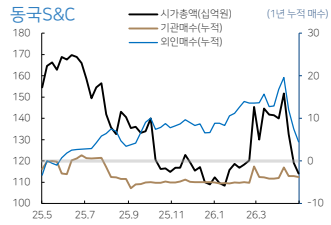
▶ 한국 풍력 부품4사



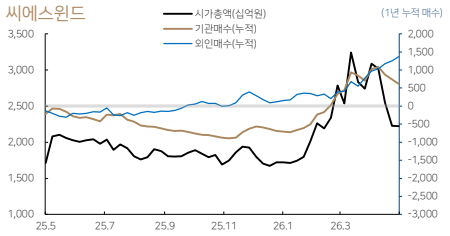
▶ 한국 풍력 vs. VESTAS

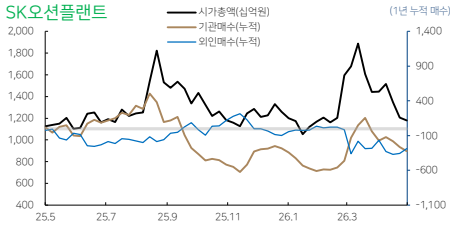






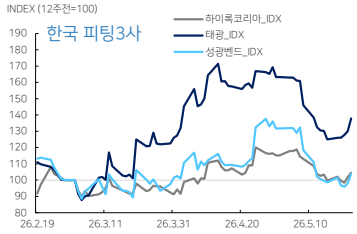
풍력 수급



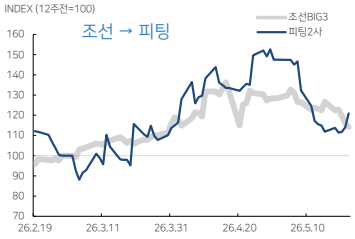


피팅

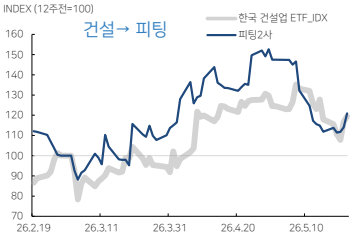
▶ 피팅 3사



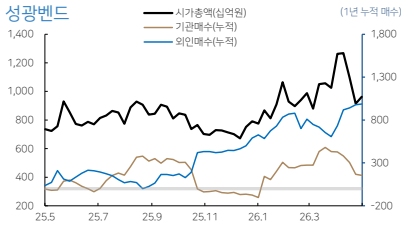
▶ 조선 → 피팅2사

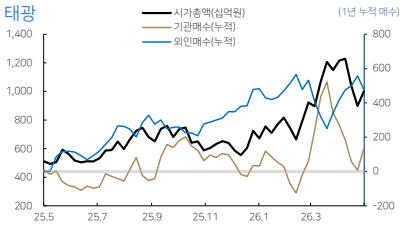


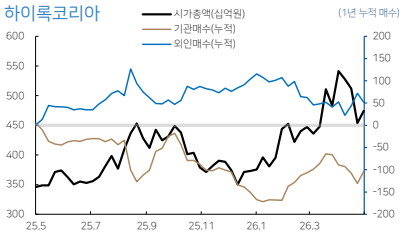
▶ 건설 → 피팅2사



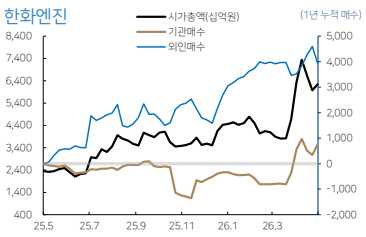
피팅업 수급

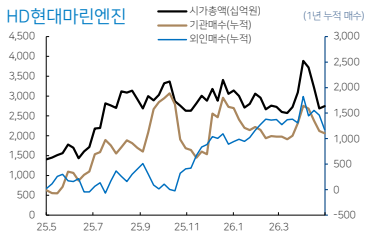


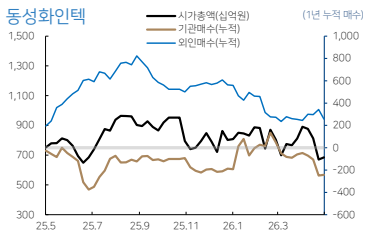


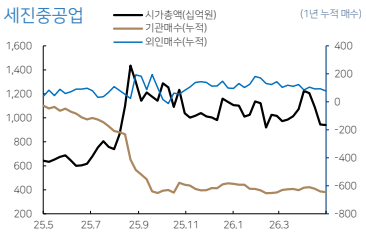


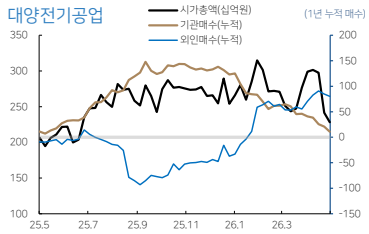
조선기자재 수급

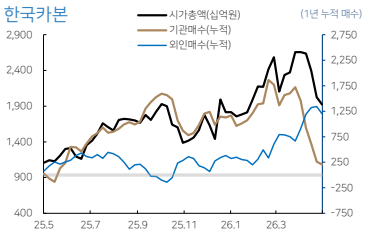






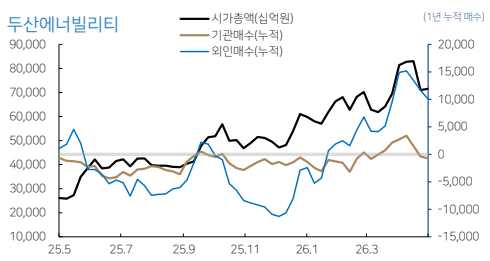


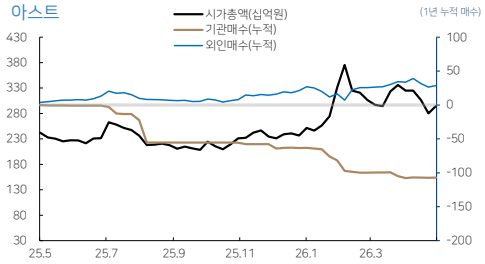




조선 기계 방산 최광식 gs.choie@daolfn.com

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 : 91.7% HOLD : 8.3% 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.