



# 다올 선박

2026.06.21 [827호]

DAOL 다올투자증권

## 탱커 수주, 한화오션의 FLNG 진출, 태국 호위함

조선기계방산 최광식 gs.choie@daolfn.com  
이준범 junebum34@daolfn.com

### 코멘터리 of 조선

#### ▶ 중고선가지수 상승

① 신조선가지수는 3주 연속 소수점 하락의 정체이지만, 중고선가지수는 지지난주 탱커, 지난주 벌크 때문에 2주 연속 상승합니다.

#### ▶ 호르무즈 해협이 개방되어도

② 카타르에너지의 LNG선이 공선 상태로 처음으로 호르무즈해협의 서쪽으로 이동합니다. 동쪽으로 몰래 빠져나오는 경우는 있었지만, 처음입니다.

③ 그러나 Maersk와 Hapag-Lloyd는 호르무즈 해협이 개방되어도, 운항 정상화에 3개월이 소요될 것으로 예상합니다.

④ 향후 LNG 시장은 1973년의 Opec 석유 금수 조치와 유사하게, 비 중동 지역의 투자 및 공급이 확대될 것으로 전망됩니다. 캐나다, 멕시코, 아르헨티나, 동아프리카 등입니다. 때마침 이 지역들에는 빠른 개발을 위한 FLNG도 확대되고 있습니다.

#### ▶ 한화오션의 FLNG 시장 진입

⑤ 한화오션은 캐나다 Kanata와 157억달러, 12MTPA의 FLNG 프로젝트의 MoU를 체결합니다. FID 및 프로젝트 실행까지는 많은 과제가 남았습니다.

#### ▶ 탱커 수주 강세

⑥ 한화오션은 팬오션으로부터 VLCC 4척

⑦ HD현대중공업은 Metrostar로부터 MR 2척

⑧ K조선도 그리스 Seaworld로부터 PC선 3척을 수주합니다.

#### ▶ 태국 호위함 사업! 또 HD현대 vs. 한화

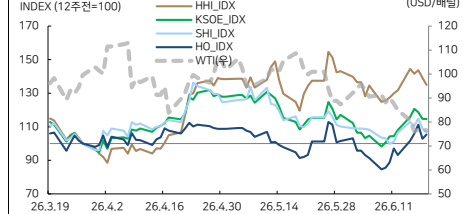
⑨ 태국 해군의 차세대 호위함(4,000톤급) 도입사업(0.8조원)에 HD현대중공업과 한화오션이 경쟁 중입니다.

KDDX를 한화오션이 가져간 이후, 첫 해외 프로젝트의 결과로 더 많은 관심이 갑니다. 태국의 요청으로 원팀 코리아로 참여 못했지만,

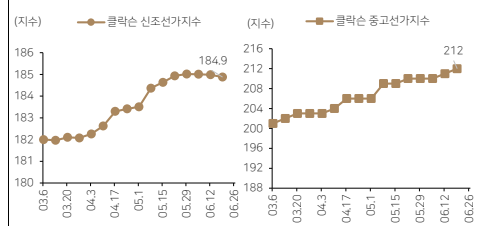
⑩ 원팀 코리아로 사업에 참여한 CPSP의 결론도 다가오고 있습니다. 건투를 빕니다.

### 모니터링 차트

#### ▶ 조선주 증가



#### ▶ 선가지수



#### ▶ 후판, 주요 선종 신조선가

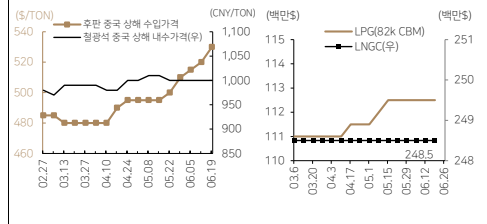
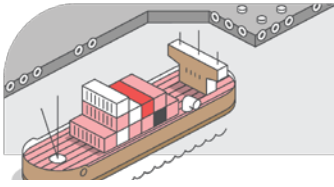


Fig. HD현대와 한화의 글로벌 수상함 사업

연도	HD현대중공업	한화오션
2024	페루 전투함 4척 수주(3,400톤급 호위함 1척, 2,200톤급 원해경비함 1척, 상륙함 2척)	잠수함 3호선 인도
2022	필리핀 해군 연안초계함(OPV) 6척 수주	인도네시아 잠수함 청정비 사업 수주
2021	필리핀 해군 호위함 'BRP Antonio Luna' 인도	잠수함 2호 인도네시아
	필리핀 해군 초계함 2척 수주	잠수함 1호(나가파사함) 인도네시아
	필리핀 호위함 2호선 MR0 계약	
2020	필리핀 호위함 1호선 MR0 계약	
	뉴질랜드 해군 군수지원함 'HMNZS Aotearoa' 인도	
	필리핀 해군 호위함 'BRP Jose Rizal' 인도	
2018		인도네시아 잠수함 청정비 사업 수주
2017		잠수함 2호 인도네시아
2016	필리핀 호위함 2척 수주	잠수함 1호(나가파사함) 인도네시아
	뉴질랜드 군수지원함 수주	
2013		노르웨이 군수지원함 1척 수주(230백만달러)
2013		태국 호위함 1척 수주(470백만달러)
2011		인도네시아 1,400톤급 잠수함 3척 수주
2011		영국 군수지원함 4척 수주(1,100백만달러)
2001	베네수엘라 해군 군수지원함 'Arbv Ciudad Bolivar' 인도	
1998		방글라데시 호위함(프리트) 1척수주(100백만달러)
1997	방글라데시 해군 Patrol craft 'BNS Madhumati' 인도	
1998	뉴질랜드 해군 군수지원함 'HMNZS Endeavour' 인도	

### 주시 뉴스

주주	주주설
주주	06월3주 주시뉴스
선가 &	△ 신조선가지수정체, 중고선가지수2주연속상승
그린십	N/A
LNG	▲ 새로운 LNG 공급처 필요: 캐나다, 멕시코, 아르헨티나, 동아프리카, 파푸아뉴기니가 △ Zvezda의 2번째 Arc7 LNG선 인도 예정
가스선	N/A
컨테이너선	△ 호르무즈 해협 교란 51척, 30만-TEU 컨테이너선. 운항 정상화3개월 결될 전망
탱커	✓ ▲ 한화오션, 팬오션으로부터 VLCC 4척 수주 ✓ ▲ HD현대중공업 그리스 Metrostar로부터 MR 2척 수주 ✓ ▲ K조선, 그리스 Sea World로부터 PC선 3척 추가 수주
해양/디펜스	✓ ▲ 한화오션, 캐나다 Kanata와 FLNG 동 협력 MoU ? ▲ 태국 호위함 사업: HD현대중공업, 한화오션 경쟁
기타	△ QatarEnergy, 처음으로 공선 LNG선을 호르무즈 해협 안으로 이동
주주	06월2주 주시뉴스
선가 &	△ 수에즈막스 중고선가 104백만달러로 9.5% 급등 ▲ 한화오션, 러시아 Arc7 3척, Arc4 4척을 러시아에 매각 협상 중
그린십	▲ Exmar, 세계최초 암모니아 D/F 인도
LNG	✓ ▲ 삼성중공업, Purus Marine으로부터 LNG선 1척 옵션 행사 수주. 총 4척 건조 △ 2026년 중 LNG선 매대 시장이 강력한 회복 ▲ 올해 6번째 LNG선 해체, 우드록인지는 향후 5년 94척 해체 전망 △ 말레이시아 2개의 FSRU 프로젝트 진행 현황 △ Sempra Infrastructure, Port Arthur LNG Ph1을 위한 파이프라인 완공 △ EU는 러시아 21번째 체재 패키지, LNGBV 재채 추진
가스선	✓ ▲ HD현대중공업, BGN으로부터 VLCC 2척 수주
컨테이너선	▲ MSC, 선대 M/S 21.5%로 2위 Maersk의 13.7% 대비 크게 넓힘 △ 수에즈막스 리세일, 중고선가 크게 상승
탱커	✓ ▽ Pleiades가 중국 GSI에 MR PC선 2척을 발주
해양/디펜스	▲ 삼성중공업 Cedar FLNG 진수, 3기 FLNG 동시 건조 신기록 ? ▲ Defin 2호선, 3호선 FID와 EPC 협상 진행 ? ▲ 캐나다 Ksi Lisims LNG 프로젝트 유럽에 판매계약. FID 향해 진척 ✓ ▽ 한화오션 KDDX 상생계약 및 선도함 건조 파념 △ Marinakis의 LNG, LCO2, MGC 모두 용선계약 확보



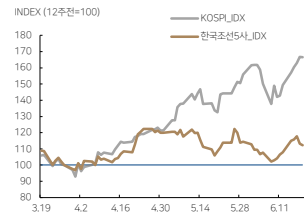
# 다올 선박

2026.06.21 [827호]

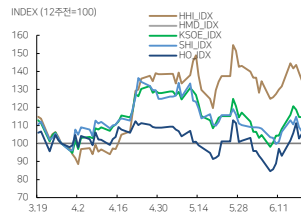
DAOL 다올투자증권

## Peer Group 주가

▶ 한국 주식시장 vs. 조선주들

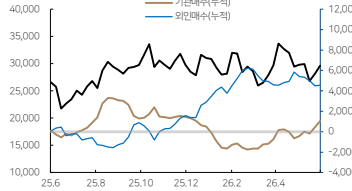


▶ 한국 조선5사 Performance

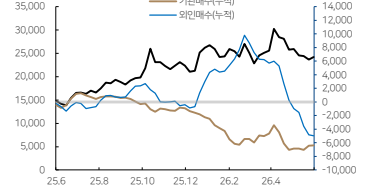


## 조선 수급

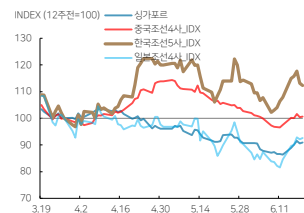
HD한국조선해양



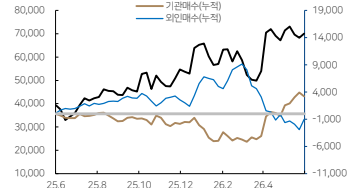
삼성중공업



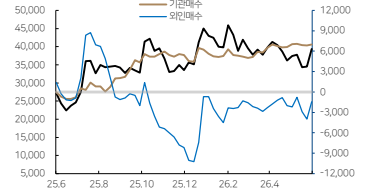
▶ 한/중/일/싱 조선주 주가 비교



HD현대중공업



한화오션



## 글로벌 피어그룹 주가 흐름

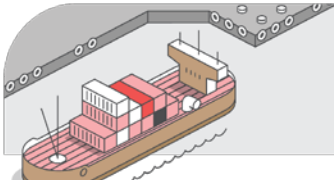
대분류	티커 / 회사명	시총(백만\$)	1W	1M	3M	3M 추가	1Y	3Y
지수	WTI		9.8%	4.8%	2.4%		2%	11%
	CRB INDEX		1.8%	8.8%	1.0%		16%	38%

조선사		시총(백만\$)	1W	1M	3M	3M 추가	1Y	3Y
한국조선	HD한국조선해양	19,223	6.0%	3.1%	0.7%		11%	259%
	HD현대중공업	45,587	2.5%	4.2%	12.3%		50%	420%
	삼성중공업	15,638	0.2%	-2.5%	-10.5%		62%	312%
	한화오션	25,597	13.2%	14.6%	-5.0%		45%	283%
싱가포르	KEPPEL	15,718	5.8%	9.2%	-5.8%		53%	76%
중국조선	CSSC	40,184	3.6%	-6.5%	2.7%		17%	12%
	CSSC OMEC	4,222	2.6%	-12.8%	20.5%		7%	-11%
	YANGZIJIANG	11,240	7.0%	-3.1%	-7.1%		64%	188%
일본조선	NAMURA SB	1,654	8.3%	4.3%	19.9%		37%	603%
	MITSUBI ES	2,785	4.9%	1.3%	-30.5%		70%	806%
	KAWASAKI HI	16,606	12.6%	13.6%	-2.5%		54%	350%
	SUMITOMO HI	4,235	10.3%	9.3%	9.3%		99%	65%
대만조선	CSBC CORP TAIWAN	718	-0.6%	-2.5%	-17.2%		1%	-24%

엔진 / 부품		시총(백만\$)	1W	1M	3M	3M 추가	1Y	3Y
엔진	WARTSILA	22,857	1.9%	-2.9%	5.8%		74%	228%
한국엔진	한화엔진	3,456	15.5%	-10.7%	28.0%		113%	526%
	STX엔진	924	8.8%	-14.9%	3.2%		43%	142%
	HD현대미린엔진	1,520	2.2%	-9.7%	-15.1%		31%	835%
기자재	한국카본	1,031	-3.8%	-14.3%	-34.1%		22%	160%
	동성화인텍	368	-0.2%	-14.8%	-34.9%		-29%	52%
	세진중공업	566	1.7%	-0.7%	-14.8%		26%	137%
	SK오션플랜트	655	2.9%	-9.5%	-16.3%		-14%	-18%

대분류	티커 / 회사명	시총(백만\$)	1W	1M	3M	3M 추가	1Y	3Y
기름들								
RIG	TRANSOCEAN	5,929	-12.1%	-27.7%	-16.5%		82%	11%
	SEADRILL	2,410	-12.9%	-28.4%	-10.2%		38%	1%
	Valaris	5,440	-12.7%	-28.3%	-16.2%		73%	89%
	ODFJELL SEA SHS	898	-4.4%	-4.7%	-6.2%		-3%	8%
IOC+	ExxonMobil	571,147	-6.3%	-11.8%	-11.7%		20%	85%
	Shell	219,639	-8.0%	-9.1%	-11.9%		9%	2%
	BP	104,687	-5.7%	-10.6%	-5.7%		31%	1%
	TOTALEnergies	185,526	-7.0%	-10.7%	-1.7%		30%	7%
	Chevron	345,801	-7.3%	-9.3%	-11.8%		16%	5%
	ENI	75,151	-6.8%	-8.1%	-3.2%		51%	89%
	Equinor	83,504	-9.2%	-14.4%	-6.6%		13%	3%
ENG. FEED.	SBM	6,446	-3.0%	-6.3%	0.6%		43%	70%
	TechnipFMC	25,983	-7.9%	-9.8%	3.4%		85%	11%
	SAIPEM	10,270	-4.9%	2.7%	33.2%		88%	28%
	NOV	6,697	-11.7%	-11.8%	1.2%		38%	3%
	MODEC INC	4,096	0.4%	-11.2%	-28.9%		61%	88%
	WORLEY PARSONS	4,194	-4.1%	0.5%	24.1%		-10%	22%

해운		시총(백만\$)	1W	1M	3M	3M 추가	1Y	3Y
해운	MAERSK DC Equity	34,594	-12.0%	0.6%	-7.3%		32%	7%
	SHIP FINANCE INTL LTD	1,588	-5.9%	-15.0%	9.4%		25%	9%
	CLARKSON PLC	1,796	-8.4%	-9.5%	-5.0%		32%	8%
	EURONAV NV	4,610	-4.5%	-14.9%	20.9%		53%	11%
	FRONTLINE LTD	9,112	4.8%	5.1%	35.6%		118%	85%
	NORDIC AMERICAN TANKERS LTD	1,239	5.2%	4.5%	16.5%		113%	8%
	KNOT OFFSHORE PARTNERS LP	352	-5.0%	-9.8%	1.0%		55%	9%
	BW Offshore	867	-4.1%	-5.9%	-11.2%		43%	8%
	DORIAN LPG LTD	1,692	-12.5%	-17.1%	35.7%		55%	8%
	EXMAR NV	1,033	-3.9%	-0.5%	11.1%		-8%	10%



# 다올 선박

2026.06.21 [827호]

DAOL 다올투자증권

## 한국 조선업 수주와 수주설

### ▼ 신조 수주(외선, 전자공시 등)

▲ 한화오션, 팬오션으로부터 VLCC 4척 수주

▲ HD현대중공업 그리스 Metrostar로부터 MR 2척 수주

△ K조선, 그리스 Sea World로부터 PC선 3척 추가 수주

- 아래의 탱커 섹션 참고

▲ 한화오션, 캐나다 Kanata와 FLNG 등 협력 MoU

- 아래의 해양/디펜스 섹션 참고

△ 태국 호위함 사업: HD현대중공업, 한화오션 경쟁

- 아래의 해양/디펜스 섹션 참고

### ▼ Clarksons 신규 수주 입력 업데이트(한국)

◎HD Hyundai (Medium)→Metrostar Management, PTK(50k-DWT) 2척

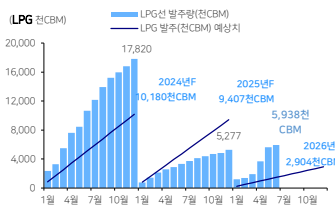
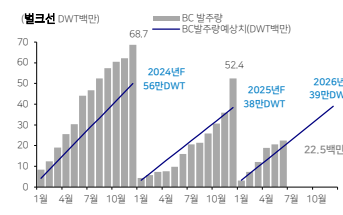
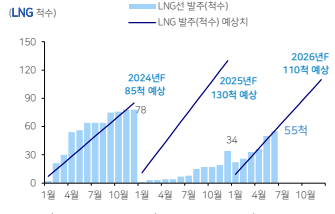
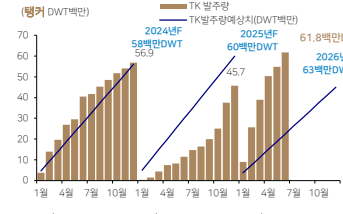
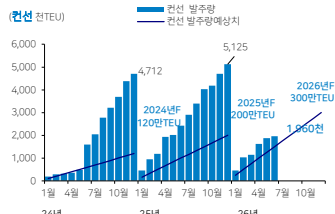
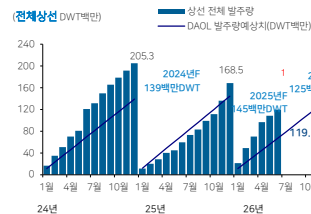
- 아래의 탱커 섹션 참조

◎Hanwha Ocean→Unknown, TK(300k-DWT) 4척

- 아래의 탱커 섹션 참조

## 당사 예상 대비 발주와 발주 LIST

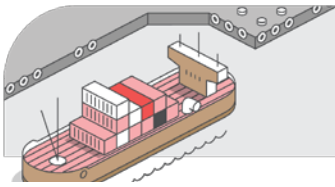
### ▶ 당사예상 대비 발주 추이



## 클락슨 신조 발주: 한/중/일

주석: 클락슨 입력 DATA 만 & 해양은 뉴스/공시 기준

조선사	수주일자	발주처	선종	선형	인도	척수
<b>2026년 06월 2주</b>						
대한민국	Samsung HI	26.06.05	유럽	Purus	LNG	174k cu.m.
	HD Hyundai HI (HHI)	26.06.05	유럽	BGN International	LPG	93k cu.m.
	HD Hyundai (Medium)	26.04.30	유럽	Thenamaris	PTK	50k DWT
대한민국	K SB (Jinhae)	26.05.29	북미	Intl Seaways	PTK	74k DWT
중국	Huangpu Wenchong	26.06.03	유럽	Erasmus Corp	CONT	2k TEU
	Shanhaiguan SB	26.05.30	유럽	Thenamaris	PTK	114k DWT
	Shanhai	26.06.02	유럽	Thenamaris	PTK	50k DWT
	Haitong Offshore Eng	26.02.01	유럽	Uthalden AS	BULK	64k DWT
	COSSCO HI (Guangdong)	26.03.30	아시아	EGPN Bulk Carrier	BULK	64k DWT
	New Dayang SB	26.04.30	유럽	Icoics Hellenic	BULK	82k DWT
		26.06.08	아시아	Jinhui Shipping	BULK	64k DWT
	Ningbo Boda SB	26.01.01	중국	Xiamen Yanxunda	CONT	3k TEU
	Ningbo Xinle SB	26.05.27	아시아	Synelsysia	CONT	2k TEU
	Lianyungang Wuzhou	26.04.30	중국	Cathay Technical	PTK	50k DWT
	Yuexin Engineering	26.06.01	아시아	Cyan Sentinel	OTHERS	2029-2
	CMCS	26.06.06	유럽	Ulyssia Residencies	CRUISE	0k Berths
	CMJL (Nanjing)	26.05.26	아시아	Global Car Carriers	PCTC	9k Cars
	Wanlong Ship HI	26.01.01	중국	Zhejiang Yuexing	CONT	3k TEU
	Aulong Shipbuilding	26.05.30	아시아	Perdana Petroleum	OFF-SUPP	2028-2029
	Taizhou Jianxing HI	26.06.08	중국	Shishi Yongli Shpg	CONT	114k DWT
		26.06.05	중국	Shishi Yongli Shpg	CONT	6k TEU
	Hengli SB (Dalian)	26.01.01	중동	AB Maritime	BULK	181k DWT
		26.02.01	유럽	Cape Shipping	BULK	181k DWT
		26.03.11	유럽	Maran Dry Mngt	BULK	181k DWT
		26.05.01	아시아	Eastern Pacific Shpg	CONT	6k TEU
		26.06.03	유럽	CMA CGM	CONT	6k TEU
		26.06.02	유럽	Capital Ship Mngt	BULK	82k DWT
	Jiangsu Soho Marine	26.01.01	중국	POET (China) SB	OFF-SUPP	2027-1
		26.03.19	유럽	HS Schiffahrts	OTHERS	13k DWT
	CMI (Yangzhou)	26.04.28	중국	Zhejiang Changlong	#N/A	6k cu.m.
	SOHO I&T SB	26.03.01	중국	ABC Leasing	BULK	64k DWT
	Tangshan Dajin Off	26.06.01	유럽	Seatankers Mgmt	BULK	211k DWT
	Guangdong Nanxiang	26.06.04	중국	Jiangmen Shiji	CONT	0k TEU
	Zhejiang Yangfan	26.06.12	중국	Zhejiang Yonghang	BULK	65k DWT
	Guangji Xinneng SB	26.06.12	중동	Emarat Maritime	CONT	1k TEU
	Noatum Drydocks	26.06.04	중동	Abu Dhabi Ports	RORO	2028-4
	Qiongzhou Strait SY	26.03.01	중국	Zhanjiang EDZ Shpg	FERRY	2027-2
	Jiangxi Pi Ship	26.02.01	중국	Zhejiang Yonghang	BULK	9k DWT
일본	Imabari SB Hiroshima	26.02.28	Unknown	Unknown	BULK	182k DWT
	Imabari SB Marugame	26.01.01	Unknown	Unknown	TK	115k DWT
<b>2026년 06월 3주</b>						
대한민국	Hanwha Ocean	26.06.12	Unknown	Unknown	TK	300k DWT
	HD Hyundai (Medium)	26.06.01	유럽	Metrostar Mng.	PTK	50k DWT
중국	Jiangsu New Hantong	26.04.16	중국	YZJ Maritime	TK	319k DWT
	Wuhu Shipyard	26.06.16	유럽	Ardmore Shipping	PTK	41k DWT
	Xiamen Shipbuilding	26.06.09	유럽	Sallaum Lines	PCTC	9k Cars
	Zhejiang Dongpeng	26.06.12	유럽	Zen	CONT	1k TEU
	Nantong Xiangyu SOE	26.04.01	유럽	Goldenport	BULK	64k DWT
	Nantong CIMC SOE	26.06.12	유럽	CECCWCA CGM JV	LNGBV	20k cu.m.



## 선가, 실적, 생산능력

### ▲신조선가치수정제, 중고선가치수 2주 연속 상승

케이프벌크선이 올랐지만 신조선가치수는 184.88p로 -0.11p 하락  
중고선가치수는 파나막스, 핸디사이즈 벌크선이 올라 212p로 2주 연속 상승

## 외신 보도들

- 뉴스/FACT **당사 의견**

### ▶ 그린십

N/A

### ▶ LNGc

#### ▽ 중국 양지장이 자기 계정으로 건조 중인 LNG선 2척을 트레이더 Mercuria가 1척 용선

트레이더 Mercuria는 중국 Yangzijiang Shipbuilding이 자기 계정으로 건조 중인 2척의 LNG선 신조선 중 최소 1척을 용선  
브로커들에 따르면 Swiss에 본사를 둔 Mercuria가 175k-CBM급 선박 1척의 용선 계약을 따냈고, 2번째 선박도 용선할 가능성이 있는 것으로 알려짐  
용선 기간은 4~5년. 1년씩 연장할 수 있는 옵션 2년이 포함된 구조  
해당 선박의 용선료는 Baltic Exchange의 US 걸프-유럽 항로 운임 추정치인 BLNG2의 88% 수준의 변동 금리(Floating rate)  
Yangzijiang Shipbuilding은 2022년 10월 Germany의 Hammonia Reederei 및 Peter Dohle로부터 각각 약 235백만달러 규모의 LNG선 2척을 수주하며 LNG선 건조 시장에 처음 진입  
그러나 발주처가 계약금(Deposit)을 지급하지 않자, Yangzijiang Shipbuilding은 LNG 신조 시장 진입을 위해 투기 발주 형태로 건조를 계속 진행하기로 결정  
해당 선박들은 원래 Taizhou Taixing에 위치한 Jiangsu Yangzi Xinfu Shipbuilding Co에서 2025년 12월 및 2026년 4월 인도 예정으로 발주되었던 몰량. 1호선과 2호선 모두 6월에 인도 예정  
Mercuria는 2024년 말에도 JP Morgan 관계자들이 발주한 LNG선 2척을 야드 인도 직후 1~2년 기간의 변동 금리 구조로 용선한 바 있음  
Mercuria는 LNG 포트폴리오와 트레이딩 활동을 확장해 왔으며, 최근에는 US 생산자인 Commonwealth LNG로부터 20년 동안 최대 1.5MTPA의 LNG를 매입하는 계약을 체결  
또한 다운스트림 분야 진출, Turkey의 Botas 및 Guangzhou Gas Partnership에 LNG를 공급하는 계약을 맺었으며, Greece Motor Oil Hellas와 계획중인 Dioriiga Gas FSRU 사용 협정을 체결

#### ▲ 새로운 LNG 공급처 필요: 캐나다, 멕시코, 아르헨티나, 동아프리카, 파푸아뉴기니가

현재 이란 전쟁과 호르무즈 해협 봉쇄 사태는 산유국으로 권력이 이동했던 1973년 Opec 석유 금수 조치와 유사한 장기적이고 구조적인 변화를 예고  
1973년 위기와 달리 현재는 가스, 특히 LNG가 이스라엘과 이란이 벌이는 지정학적 갈등의 핵심 요소  
미국은 셰일 생산 증가 덕분에 해협 봉쇄의 타격으로부터 비교적 안전하지만,  
유럽은 러시아 가스 도입을 중단했고 아시아는 여전히 중동 석유 및 LNG에 과도하게 의존 중  
전쟁 전 글로벌 LNG 공급을 주도했던 3국 중 호주는 미래 성장에서 한발 물러섰고,  
미국은 멕시코만 연안 건설 비용 상승 등으로 향후 성장에 제한될 수 있음  
대규모 용량 확장을 진행 중인 카타르는 이란이 유일한 해상 통로를 통제하는 최악의 상황에 직면해 있으며,  
실용적인 차원에서 이란과 통행로 합이나 가스전 공동 개발 등의 타협을 모색할 가능성이 높음  
호르무즈, 홍해, 말라카 해협, 파나마 운하 등 아시아로 향하는 주요 병목 구간의 지정학적 리스크를 피할 수 있는 차세대 LNG 공급 국가 발굴이 절실  
아시아 시장으로 직행할 수 있거나 주요 병목 구간 노출이 없는  
캐나다, 멕시코 태평양 연안, 아르헨티나, 동아프리카, Papua LNG 확장 프로젝트를 보유한 Papua New Guinea 등 5곳이 새로운 LNG 허브 후보로 떠오르고 있음  
이란과 미국이 호르무즈 해협 재개방을 포함한 잠정 합의의 준비 중이더라도,  
이란이 글로벌 에너지 핵심 병목을 통제한다는 새로운 현실은 변함이 없으며 에너지 산업은 자본과 비전을 투입해 이에 적응해야 함  
▶ 캐나다에서는 FLNG가 적용되었고, 아르헨티나도 FLNG 도입을 추진 중입니다.  
▶ 빨리 갑시다.

#### ▲ HD현대중공업 건조 Excelerate의 FSRU 출항

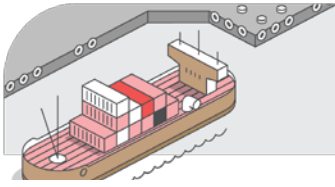
Excelerate Energy의 신조 FSRU인 170k-CBM급 Excelerate Acadia가 첫 화물을 싣고 수일 내에 요르단에 도착할 예정  
해당 신조선은 지난 4월 한국 HD현대중공업으로부터 인도. 5월 말 트리니다드 토바고의 Atlantic LNG 플랜트에서 화물을 선적한 후 수에즈 운하를 통과해 남중  
선박 추적 데이터에 따르면 Excelerate Acadia는 한국에서 공선 상태로 희망봉 - 트리니다드 - 대서양 - 지중해로 진입  
Excelerate Acadia는 요르단 아카바의 LNG 터미널에 주말쯤 도착. 기존에 배치되어 있던 174k-CBM급 Energos Force(2021년 건조)의 퇴역 작업 및 신조선 가동 준비를 진행할 계획  
해당 FSRU는 원래 이라크의 1번째 LNG 수입 시설을 위해 5년 장기 용선 계약을 맺고 투입될 예정이었으나, 현지 시설 미비로 인해 사업 개시 시점이 2027년으로 연기  
이에 따라 Excelerate Energy는 지난 5월 초 요르단 National Electric Power Co와 9개월간의 임시 용선 계약을 체결  
한편 Deutsche Energy Terminal(DET)은 요르단에서 복귀하는 Energos Force를 용선하여 오는 9월부터 독일 스타테(Stade) 터미널을 가동할 예정

#### ▲ Zvezda의 2번째 Arc7 LNG선 인도 예정

러시아 Zvezda Shipbuilding Complex에서 자체 건조한 2번째 해빙 Arc7 LNG선인 172.6k-CBM Konstantin Posyet 호의 인도 준비가 완료  
러시아 미슈스틴 총리는 목요일 극동 프리모르스키 지역 Zvezda에서 해당 선박의 취역식이 열릴 예정이라고 밝힘  
해당 선박은 Novatek의 Arctic LNG 2 프로젝트 수출에 투입될 예정이었던 해빙 LNG 선대 중 하나이며, LNG선 건조 경험이 없던 Zvezda의 2번째 LNG선 인도물  
Zvezda가 인도한 1번째 LNG선은 서방 제재를 받는 172.6k-CBM Alexey Kosygin 호로, 지난해 12월 러시아 선주 Sovcomflot에 인도되어 이미 북극에서 운항 중  
Konstantin Posyet호는 원래 5번째 인도 순서였으나, 선체가 Zvezda로 보내지기 전 삼성중공업에서 멤브레인형 화물창을 완공했기에 화물창 없이 조선소 도착한 나머지 3척보다 완공 수월했음  
Zvezda에 남은 나머지 Arc7 3척(Sergei Witte, Pyotr Stolypin, Viktor Chernomyrdin) 모두 2026년 인도예정 등록되어 있음  
원래 러시아는 Arctic LNG 2 수출을 위해 21척의 해빙 LNG 선대를 계획했으나,  
Zvezda와 15척 건조 파트너십을 맺었던 삼성중공업이 5척의 선체만 완료한 후 계약을 취소하고 싱가포르에서 손해배상 중재를 시작  
▶ 나머지 호선들 인도가 가능할까?

#### ▽ 러시아 LNG 압축기 제조 역량 돌파구 선언

2022년 제재 이후 서방 제조업체의 철수로 발생한 공백을 극복하기 위해 자체 LNG 압축기 기술 개발을 적극적으로 진행 중  
러시아 제조업체 Kazankompressormash가 대규모 압축기 조립 및 테스트 시설 가동을 시작  
시설은 1번째 프로토타입 압축기를 실제 운용 환경과 유사하게 천연가스를 주입하여 테스트할 수 있음  
러시아 산업무역부는 Kazankompressormash에 84백만달러 규모의 보조금을 지원  
과거 서방 기업(Linde, Baker Hughes 등)이 제재를 준수하며 철수하여 Baltic LNG 및 Murmansk LNG 프로젝트가 타격을 입은 바 있음  
새로운 압축기는 대형 LNG train을 위한 130MW 가스터빈 또는 80MW 전기 구동 방식  
2028년 1월 1일부터 시행되는 EU의 러시아산 가스 수입 금지 조치에 따라 두 프로젝트의 물량은 아시아 태평양 시장으로 수출될 예정  
Baltic LNG(Gazprom 주도)는 가스터빈으로 구동되며 6.5MTPA 용량의 train 2개로 구성. 철수한 Linde의 MFC2 공정을 계속 사용할 예정  
Murmansk LNG(Novatek 주도)는 전기 구동 방식이며 6.8MTPA 용량의 train 3개로 구성. 자체 개발한 Arctic Mix 공정을 적용할 계획  
Kazankompressormash의 압축기는 저압 및 고압 바디를 통해 Linde MFC2 공정의 요구사항인 최대 98바까지 냉매 가스 압력을 상승시킬  
해당 혼합 냉매는 3단계에 걸쳐 천연가스를 영하 162도까지 냉각함



# 다올 선박

2026.06.21 [827호]

DAOL 다올투자증권

## ▶ 가스선/암모니아운반선

N/A

## ▶ 컨테이너선

N/A

## ▶ 탱커

### ▲ 한화오션, 팬오션으로부터 VLCC 4척 수주

6월 12일에 한화오션이 아시아 선사로부터 수주(131백만달러)했다고 공시한 VLCC 4척의 발주처는 한국 팬오션으로 확인  
 한화오션은 해당 VLCC 4척을 2030년 2월까지 인도할 예정  
 이번 신조 발주는 한국의 대형 정유사인 SK에너지와의 장기 용선 계약을 바탕으로 진행된 것으로 전함  
 서울 해운업계에 따르면 해당 4척은 원래 SK Shipping이 발주할 예정이었으나,  
 팬오션이 SK Shipping 보유 VLCC 10척을 676백만달러에 인수하기로 합의하면서 이번 신조 계약까지 넘겨받은 것으로 알려짐  
 팬오션은 기존 10척의 중고 VLCC 매입을 통해 SK에너지를 비롯한 한국 정유사들과의 장기 용선 계약도 함께 승계  
 팬오션은 이번 한화오션 4척 외에도 중국 Qingdao Beihai에 1척, HD현대중공업에 2척의 VLCC 잔고를 보유  
 HD현대중공업에 발주한 2척은 지난해 1척당 127백만달러에 계약되었으며 2028년 상반기 인도 예정  
 팬오션은 VLOC, LNG선, MR 탱커, 벌커 등 총 115척의 다각화된 선대를 운영 중

### ▲ HD현대중공업 그리스 Metrostar로부터 MR 2척 수주

그리스 선사 Metrostar Management Corp가 13년 만에 MR PC선 2척을 HD현대중공업에 발주  
 2013년 SPP조선에 10척을 발주한 이후 처음  
 2028년 단납기에 신조선가는 53.5백만달러로 추정  
 Metrostar Management Corp는 2013년 발주했던 SPP조선 신조선들을 1년 만에 Hafnia에 380백만달러로 전매한 바 있음  
 그리스 선사들의 MR2 신조 발주 활동이 활발함. 최근 5주 동안 Thenamaris, Central Mare, Pleiades Shipping Agents, SteelShips가 HD현대중공업  
 Cosco HI Guangdong, Guangzhou Shipyard International, K조선 등에 총 11척의 MR2 PC선을 발주. 현재 25k-DWT에서 55k-DWT 사이의 MR 잔고/선대는 약 15% 수준  
 최근 8개월간 발주가 급증한 suezmax 및 VLCC의 30%에 비해 낮음  
 동선주는 2024년과 2025년에 HD현대베트남 및 Jiangsu New Yangzijiang으로부터 LR2 4척, LR1 PC선 2척을 인도받음  
 Metrostar Management Corp는 1996년 설립 이후 200척 이상의 선박 거래와 100척에 가까운 신조 계약을 체결했으며,  
 2026년에는 중고 시장에서 소형 피더 컨테이너선 3척을 매입하며 컨테이너선 시장에도 진입함

### ▲ 호르무즈 해협 재개통. 탱커 움직임

호르무즈 해협의 재개통이 임박함에 따라 선사들이 수익을 올리기 위해 대거 중동 지역으로 향하는 중  
 현재 69척의 탱커가 중동으로 이동 중이며, Maran도 321k-DWT급 Antonis I Angelicous(2023년 건조)를 포함해 총 5척의 VLCC를 해당 지역으로 보냄  
 브로커들은 호르무즈 해협이 개통되어 중동 걸프 지역 생산자들이 석유 수송을 재개하면 해당 지역에 먼저 진입한 선사들이 '1번째 움직임(First mover)'의 우위를 점할 것으로 분석  
 중동 걸프 외곽 및 인도 서부 연안에서 대기 중인 약 50척의 VLCC는 중동 수출 물량의 약 2주 치를 감당할 수 있는 수준  
 오만만에 대기 중인 VLCC 수는 6월 초 54척까지 증가했다가 US의 선박 공급 및 이란의 해협 폐쇄 선언으로 34척까지 감소했으나, 최근 며칠 사이 급증하여 월요일 기준 50척에 달함  
 Maran Tankers Management 외에도 Cosco SET와 China VLCC Co가 각각 3척의 VLCC를 보냈으며, 한국의 장금상선은 이미 14척의 VLCC를 오만만에 배치한 상태임  
 트림프 대통령이 호르무즈 해협 개통과 이란 항만 봉쇄 해제를 발표. 이란 당국은 양측이 합의서에 서명하는 6월 19일에 해협이 공식 재개통될 것이라고 확인해 줌  
 Clarksons는 해협 개통 후 초기 화물 확보 경쟁이 치열할 것으로 예상. 전쟁 시작 이후 글로벌 해상 석유 시장에서 사라진 7백만 배럴/일을 수송 위해 최대 150척 VLCC 필요할 것으로 추정  
 BRS Shipbrokers는 많은 VLCC가 대서양 분지로 이동함에 따라 중동 지역의 선박 공급이 장기간 타이트하게 유지될 예상  
 이에 따라 중동발 더티 화물 운임이 타 지역 대비 높은 프리미엄을 유지할 것으로 전망

### ▲ K조선, 그리스 Sea World로부터 PC선 3척 추가 수주

그리스 선주 Sea World Management & Trading이 K조선에 50k-DWT PC선 3척을 추가 발주. 총 잔고를 5척으로 확대  
 추가된 3척 중 1척은 지난해 12월, 나머지 2척은 올해 1분기에 계약이 체결  
 K조선은 5척의 PC선을 올해 하반기 1척, 2027년 2척, 2028년 2척 순으로 인도할 예정  
 최신 발주된 3척의 선가는 적당 약 51.5백만달러. 지난해 계약된 2척은 적당 약 50백만달러  
 Sea World Management & Trading은 현재 수에즈막스 2척, 아프리카막스 원유운반선 2척, LR1 PC선 2척, PC선 6척을 포함해 총 12척의 탱커 선대를 보유  
 K조선은 올해 PC선 10척, LR1 PC선 2척, 13k-DWT PC선 3척의 15척 수주를 확보. 현재 K조선의 탱커 신조 잔고는 총 38척

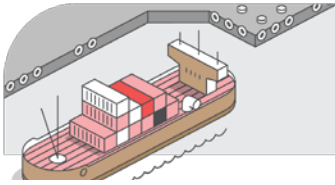
### ▶ 일본 조선업 수에즈막스, 아프리카막스 등 4척 수주

그리스 선주 Ionic Shipping이 일본 조선소에서 수에즈막스 3척과 아프리카막스 1척 등 총 4척의 탱커를 발주  
 이번 발주는 올해 초 점진적으로 계약되었으며, 전량 스크러버가 장착되어 2028년부터 2029년 사이에 인도될 예정  
 건조 조선소명은 공개되지 않았으나 Japan Marine United (JMU), Imabari Shipbuilding, Sumitomo Heavy Industries 등 기존에 협력해 온 오랜 일본 파트너 조선소로 추정  
 2022년에 발주하여 지난해 7월에 인도받은 159.1k-DWT 수에즈막스 Ionic Semeli (2025년 건조)에 이어, 수에즈막스 시리즈 3척을 추가 건조하는 셈  
 아프리카막스 신조 1척 발주는 올해 1월 수익을 내고 매각한 107.6k-DWT Ionic Artemis (2009년 건조)를 대체하기 위한 것  
 이번 4척의 신조 계약을 통해 Ionic Shipping의 탱커 선대는 총 11척으로 확대  
 벌커 선대 11척을 포함해 총 22척의 선대 모두 일본에서 건조하는 전통을 유지  
 Ionic Shipping의 창립자이자 CEO인 Dimitri Frank Saracakis는 이번 발주에 대해 선대 확장보다는 선대 교체 목적

## ▶ 오프쇼어/디펜스

### ▲ 한화오션, 캐나다 Kanata와 FLNG 등 협력 MoU

한화오션은 캐나다 FLNG 개발사 Kanata Clean Power&Climate Technologies와 브리티시컬럼비아주에서 추진되는 157억달러(12MTPA 규모) 규모 'Kanata LNG' 프로젝트 MoU 체결  
 양사는 FLNG 및 관련 시설의 EPC 및 O&M 서비스 등 기술적·상업적 전반에 걸친 협력  
 한화오션 및 계열사의 전략적 지분 참여를 검토. LNG 운반선 및 탱커링선을 포함한 Midstream 솔루션과 장기 LNG 구매 계약에 대해서도 논의할 예정  
 프로젝트가 진행되는 프린스루퍼트(Prince Rupert) 수출 기지는 북미에서 동북아시아와 가장 가까운 태평양 항구  
 확장 가능한 수출 능력을 확보하기 위해 모듈식 건조 및 해상 기반 액화 기술을 활용할 계획  
 Kanata 측은 프로젝트 참여 의사가 있는 캐나다 원주민(First Nations) 부족들에게 협상 및 금융 조달 조건에 따라 최대 50%의 지분을 인수할 수 있는 기회를 제공  
 최종 투자 결정(FID)이나 프로젝트 실행 단계에 이르기까지는 많은 과제가 남아 있음



### △ 호주 Timor-Leste 가스필드 개발 본격화

Timor-Leste에서 추진 중인 20십억달러, 5MTA급 LNG 프로젝트가 상업적·기술적 연구와 구매자 및 투자자 협상에 속도를 내며 본격화 해당 프로젝트는 Sunrise와 Troubadour 가스전인 Greater Sunrise를 개발하는 것으로, 5.1조 입방피트의 가스와 226백만 배럴의 콘덴세이트가 매장 호주 북서쪽 약 450km, Timor-Leste 남부 해안에서 150km 떨어진 Upstream 운영사인 Woodside Energy는 자체 내부 절차에 따라 개념 선택에서 정의 단계로의 전환을 검토 중이며, 정부는 이를 국가 구축을 위한 전략적 프로젝트로 보고 최종투자결정(FID)을 추진 LNG 플랜트 건설 위치는 Timor-Leste 남부 해안의 Natarbora로 선정. 해상 가스전과 육상을 연결하는 파이프라인 경로는 기존 Beaco에서 변경된 파이프라인을 3,000미터 깊이의 해구 사면에 깔기 위한 기술 연구가 진행 중. 더 다양한 선박을 설치에 투입할 수 있도록 파이프라인의 직경을 축소하기로 결정 파이프라인 크기 축소에 따라 Allseas의 세계 최대 건설선인 Pioneering Spirit 대신 Solitaire나 Saipem의 선박들을 파이프라인 설치에 활용할 수 있게 됨 Woodside Energy 및 Osaka Gas를 포함한 합작투자자들에게 Downstream 자본 참여를 제안하고 통합 프로젝트로 논의를 진행 중 프로젝트 착수를 위해 규제 프레임워크인 석유광업법이 올해 초 확정되었으며, 곧 만료되는 JPDA 03-19 및 JPDA 03-20 생산물분배계약(PSC)에 대한 재협상을 올해 3분기까지 완료 필요 정부는 Woodside Energy에 기존 PSC 연장권을 부여하지 않을 방침. 가스가 호주가 아닌 Timor-Leste로 인도되는 조건 하에서만 파트너들에게 유리한 계약 조건을 제시할 계획 싱가포르, 태국, 베트남 등의 아시아 고객들과 최대 15년 장기 LNG 구매 계약을 마케팅 중이며, 세계은행 및 IFC 등 대주단과도 자금 조달을 논의 중 프로젝트는 2033년 시운전을 거쳐 2034년 첫 가스 생산을 목표 이를 위해 2029년까지 대형 터빈과 파이프라인 등 주요 장비 자체 발주를 시장에 의뢰 필요 국영 석유회사인 Timor GAP이 상류 지분의 56%를 보유., 향후 파이프라인과 액화 플랜트를 소유할 회사를 별도로 설립할 예정 지오폴리틱스 및 에너지 안보 요인으로 인해 프로젝트 자체에 중국 건설사는 참여하지 않음. 생산된 LNG를 중국에 판매는 가능 Upstream 세수 분배 비율은 가스가 Timor-Leste로 인도될 경우 70:30, 호주 다윈으로 갈 경우 80:20으로 Timor-Leste에게 유리하게 설정 현재 개발 계획이나 예산에 탄소포집저장(CCS) 계획은 포함되어 있지 않으나, 대기 방출을 피하기 위해 CCS 도입이 옵션으로 고려 중 ⇒ 2030년 전후의 수주 Pool입니다.

### △ 태국 호위함 사업: HD현대중공업, 한화오션 경쟁

태국 해군의 차세대 4,000톤급 호위함 1척 도입 사업. 초기 규모는 17십억바트(8,000억원) 수준 태국이 동형함 추가 도입을 검토 중이어서, 전체 사업 규모는 최대 3조원까지 커질 수 있다는 관측 HD현대중공업과 한화오션이 모두 입찰에 참여. 원래 정부의 'K-방산 원팀' 기조와 달리, 태국 측 요청 등으로 양사가 독자 입찰하는 구조 HD현대중공업 경쟁은 한국 해군 최신 호위함 계열, 특히 충남급/FFX Batch-III 기반 설계 역량과 페루 합성 수출 경험 등을 내세우는 구두다 한화오션은 과거 태국에 HTMS Bhumibol Adulyadej 호위함을 인도한 실적이 핵심 레퍼런스. 한화오션은 태국 운용 경험과 기존 신뢰 관계를 강조 단순 가격·성능보다 현지 건조, 기술이전, 태국 조선산업 육성 기여도가 중요 변수로 거론 태국 사업은 최소 20% 현지 건조 및 기술이전 패키지를 요구

## ▶ 기타

### △ 프랑스 GTT, 중국 LNG 수입 터미널 탱크 수주

프랑스 GTT가 중국 광둥성 저장시의PipeChina의 Yuedong LNG 터미널 프로젝트용 대형 지상 LNG 저장 탱크 3척의 설계 계약을 수주 PipeChina는 Yuedong 수입 및 재기화 터미널의 용량을 기존 2MTPA에서 6MTPA로 확장 중. 2029년까지 완공 목표 GTT는 파트너사인 China Chengda Engineering Company의 발주에 따라 최신 GST 멤브레인 완전 밀폐 기술이 적용된 세계 최대 크기의 240k-CBM급 지상 LNG 저장 탱크 3척을 설계할 예정 GTT의 GST 기술은 기존의 전통적인 지상 저장 탱크 기술에 비해 강재 소요량을 40% 절감하여 밸류체인 전반의 배출량 감소 또한 최적화된 단위 성능을 갖추어 높고 일관된 에너지 효율을 보장 동일한 부지 면적 내에서 GST 기술의 소형화 특성 덕분에 LNG 저장 용량을 최대 10% 더 확보 가능 2028년 4분기 인도 예정인 해당 탱크 3척은 에탄, 프로판, 에틸렌, 암모니아 등 다른 액화 가스도 저장할 수 있으며 계약 금액은 공개되지 않음 Yuedong LNG 터미널 프로젝트는 South China 천연가스 네트워크의 전략적 허브 역할을 담당

### △ 미-이란 평화 협정 속 주요 선사들의 호르무즈 해협 개방에 관망세

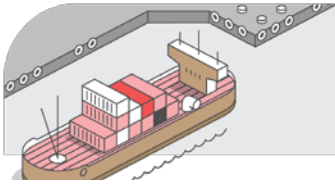
미국과 이란의 평화 협정 발표로 호르무즈 해협 재개방이 기대되나 상업용 선박의 즉각적인 통항 재개는 이뤄지지 않을 전망 해운사들은 전략적 요충지에 선박을 투입하기 전 보안 상태에 대한 명확한 확인을 요구하며 관망하는 접근 방식을 취하고 있음 금융일 협정 체결 시기 재개 작업이 진행되며 선박 통항이 정상화될 것이라는 미국 측의 언급이 있었음 주요 선사별 입장 및 피해 선박 현황은 Stena Bulk의 CEO Erik Hanell은 협정 체결 후 실제 이형 상황을 지켜봐야 한다고 조기 복귀에 신중한 입장 미군에 물자를 공급하는 Stena Bulk의 49.8k-DWT Stena Imperative(2026년 건조)는 바레인 정박 중 미사일 공격을 받아 사상자가 발생한 바 있음 HMM은 4척의 선박이 호르무즈 해협에 고립되었고 1척이 공격받았으며, 현재 구체적인 운항 계획을 세우기 전 통항 절차와 보안 프로토콜을 확인 중 발사체에 2차례 피격당한 HMM의 38.3k-DWT 다목적선 HMM Namu(2026년 건조)는 아랍에미리트 인근으로 대피 후 현재 Drydocks World Dubai에서 수리 중 MOL은 후진 조짐에도 불구하고 안전이 충분히 확보될 때까지 호르무즈 해협을 통과하지 않겠다는 기존 방침을 고수 Ocean Network Express 역시 중동 상황을 주의 깊게 모니터링 중이며, 승무원과 화물의 안전을 최우선으로 하여 필요시 운영 계획을 조정할 준비가 되어 있다고 밝힘

### △ 호르무즈 해협 고립 51척, 30만-TEU 컨테이너선. 운항 정상화3개월 결렬 전망

AP Moller-Maersk는 미국-이란 휴전 협정 합의를 중동 지역 긴장 완화 및 상업용 선박 문제 해결을 위한 긍정적 단계로 환영 외교적 진전에도 불구하고 지속되는 보안 우려로 인해 호르무즈 해협 통과는 아직 보류 갈등 초기 7척이었던 Maersk 선박 중 1척은 호위 하에 빠져나오고 1번째 용선 계약 갱신이 불발되어, 현재 5척이 페르시아만에 갇혀 있음 Maersk는 상황을 계속 평가 중이며 승무원 안전을 최우선으로 고려하여 호르무즈 횡단 재개 여부를 결정할 예정 Gemini 협력 파트너인 Hapag-Lloyd 역시 페르시아만에 갇힌 4척의 컨테이너선을 주말부터 이동시킬 준비. 최종 시기는 이란 당국의 추가 지시에 따름 Hapag-Lloyd CEO는 운항 정상화에 최소 3개월이 소요될 것이며, 사태가 지연될수록 정상화 기간도 길어질 것으로 예상 Linerlytica에 따르면 미국-이란 평화 협정 이후 호르무즈 해협이 개방되면 현재 페르시아만에 고립된 총 30만-TEU 규모의 컨테이너선 51척이 풀려날 것으로 전망 대피한 선박량이 과열된 컨테이너 시장에 단기적인 안도감을 줄 수 있으나, 페르시아만 정기 서비스 재개 시점의 불확실성으로 인해 추가적인 선박 수요가 발생할 가능성도 존재함 선박 공급 부족과 높은 용선료로 인해 일부 선사들이 흥해 운항 재개를 고려할 수 있음 Maersk는 최근 3주간 2척의 선박을 흥해 바르셀로나데보 해협에 다시 투입

### △ QatarEnergy, 처음으로 공선 LNG선을 호르무즈 해협 안으로 이동

QatarEnergy가 과거 봉쇄되었던 호르무즈 해협을 통해 서쪽으로 첫 공선(ballast) LNG선을 진입시켜 화물을 선적 Kpler에 따르면 216k-CBM Al Hamla 호(2008년 건조)가 카타르 Ras Laffan 터미널에서 209k-CBM 규모의 LNG를 선적 위치 추적 데이터에 따르면 해당 선박은 6월 초 인도 서부 해안에서 대기 중이었으며, 해협을 통과해 귀항하는 동안 AIS를 내는 것으로 보이고 이후 정박지에서 다시 나타남 Kpler는 이러한 선박 이동이 지역 내 가장 중요한 에너지 통로에 대한 신뢰가 회복되고 있음을 보여주는 초기 지표라고 평가 지금까지 QatarEnergy는 위치 발신기를 내 쏘는 LNG선들을 중동 결프만 밖으로 조용히 이동시켰지만, 공선 선박을 다시 이 지역으로 들여온 것은 이번이 처음으로 Al Hamla 호의 도착 및 선적은 QatarEnergy가 용선한 174k-CBM LNG선 Mraikh 호(2025년 건조)가 경로 추적이 가능하게 공개 이동한 직후에 이루어짐 화물을 실은 Mraikh 호는 미국과 이란 간의 양해각서가 체결된 직후 공개적으로 호르무즈 해협을 빠져나와 파키스탄으로 향하고 있음 이러한 선박 이동은 호르무즈 해협을 통한 해운 통행이 재개됨에 따라 QatarEnergy가 LNG 수출을 빠르게 정상화하고 있다는 기대감을 높이고 있음



# 다올 선박

2026.06.21 [827호]

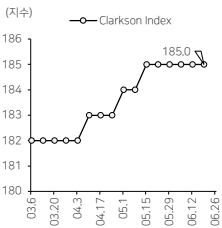
DAOL 다올투자증권

## ▶ 러시아 그림자 선대에 LNG선 1척 추가

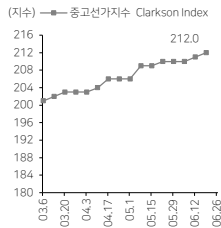
Russia가 자국의 장거리 수출을 위해 그림자 선대(Shadow fleet)에 LNG선 1척을 추가  
 최근 UK 정부는 올해 초 Russian 업무로 이전된 선박 4척을 제재  
 이번에 'Avacha'로 선명이 변경된 선박은 155k-CBM급 스티터빈 추진선인 T Handan(구 Arrow Spirit, 2008년 건조)  
 해당 선박은 6월 1일 Russian 국적으로 선적을 변경(Reflagged)했으며, 현재 Russian Maritime Register of Shipping의 선급 분류를 받은  
 선주사는 기존 Tudor Maritime에서 6월 초부터 'unknown(알 수 없음)'으로 세부 정보가 변경  
 Kpler 데이터에 따르면 현재 나미비아 연안에 위치  
 중국의 Jovo Energy가 소유했던 이 선박은 이번 달 초부터 Russia로 선적을 변경하려는 초기 징후를 보인 바 있음  
 또 다른 145k-CBM급 LNG선인 T Halime(구 Maran Gas Coronis, 2007년 건조) 역시 4월에 파나마로 선적 및 선명을 변경한 후 5월에 Tudor Maritime에 매각  
 Angelicoussis Group 계열사인 Maran Gas Maritime이 관리했던 이 선박도 Avacha와 유사한 경로를 밟을 것으로 예상  
 Russia는 올해 그림자 선대에 최소 6척의 LNG선을 추가  
 여기에는 Asyd Shipping이 소유했던 선박 4척 포함. 여러 차례 선명과 소유권 변경 거쳐 147k-CBM급 Merkuriy, Luch(2006년 건조), Kosmos, Orion(2005년 건조)으로 나타남  
 제재 대상인 Russia의 Arctic LNG 2 플랜트에서 생산된 화물을 Asia로 운송 중이던 위 4척의 선박은 어제 UK 정부로부터 제재를 받음  
 Russia는 Thenamaris가 소유했던 155k-CBM급 LNG선 Arctic Express(구 Cool Rider, 2007년 건조)도 인수하여 유사한 방식으로 선명과 선적을 변경  
 해당 선박은 현재 노르웨이 북부 연안에서 북동쪽으로 향해 중인 것으로 Kpler 데이터에 나타남  
 모스크바는 EU의 Russian LNG 수입 금지 조치 최종 단계를 앞두고 Asia 구매자들에게 화물을 운송할 추가 선박이 필요해지자 선대를 확충  
 현재까지 Russia는 주로 비교적 노후한 스티터빈 추진선 인수에 집중해 왔으나, 더 현대적인 선박 10척을 확보하려는 움직임도 관측  
 확보하려는 현대적 선박 10척은 현재 한화오션 야드에 있는 Arc7 신조선 6척과 기존 Arc4 선박 4척

## 신조선가 & 중고선가

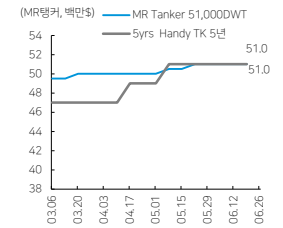
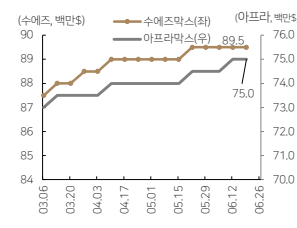
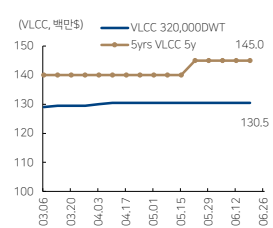
### ▶ 신조선가지수



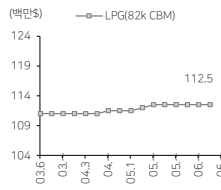
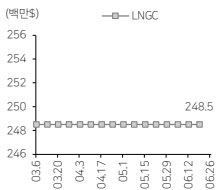
### ▶ 중고선가지수



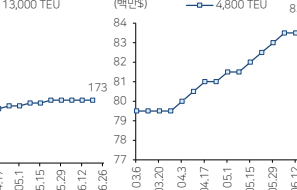
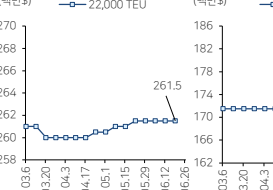
### ▶ 탱커



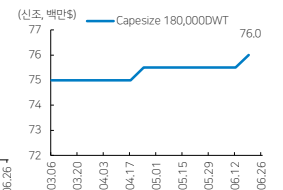
### ▶ 가스선들



### ▶ 컨테이너선

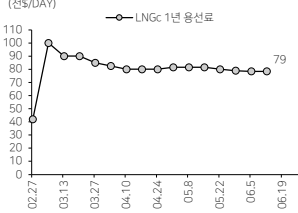


### ▶ 벌크

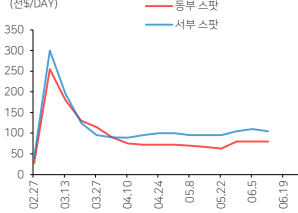


## 용선료

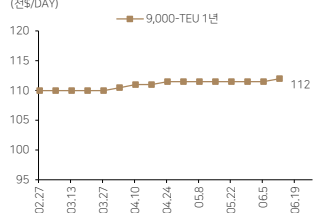
### ▶ LNG선 용선료(1년)



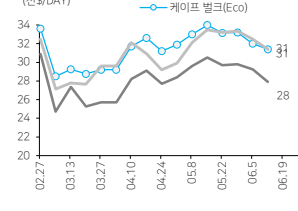
### ▶ LNG선 SPOT 운임



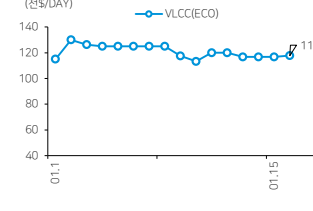
### ▶ 컨테이너선



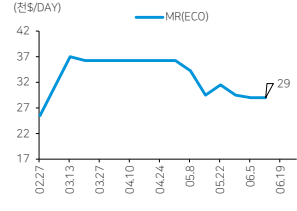
### ▶ 벌크

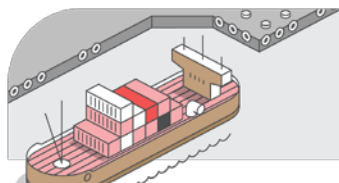


### ▶ 탱커 - VLCC



### ▶ 탱커 - MR탱커





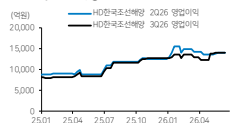
# 다올 선박

2026.06.21 [827호]

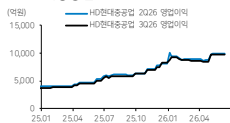
DAOL 다올투자증권

## Consensus 추이

### ▶ HD한국조선해양



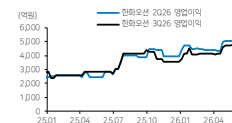
### ▶ HD현대중공업



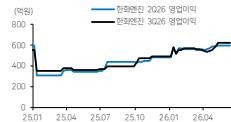
### ▶ 삼성중공업



### ▶ 한화오션



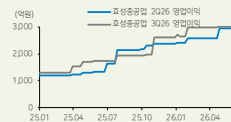
### ▶ 한화엔진



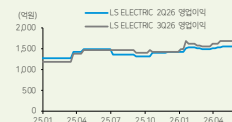
### ▶ HD현대일렉트릭



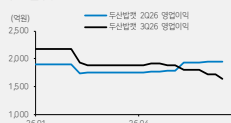
### ▶ 효성중공업



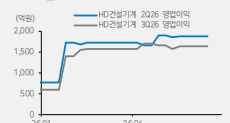
### ▶ LS Electric



### ▶ 두산밥캣



### ▶ HD건설기계



### ▶ 한국항공우주



### ▶ 한화에어로스페이스



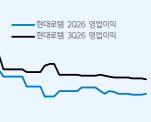
### ▶ LIG넥스원



### ▶ 한화시스템



### ▶ 현대로템

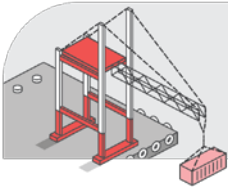


## ▶ 조선/기계 EPS, BPS 등 연간 컨센서스 추이

그룹	종목	2026 EPS(원)								Change(%)		VALUATION		
		다섯달전	네달전	세달전	두달전	26.05.23	26.05.30	26.06.06	26.06.13	26.06.19	2달전 대비	4주전 대비	2026 PER	증가
조선	HD 한국조선해양	47,628	50,548	49,052	47,566	48,790	48,819	48,819	48,819	48,874	3%	0%	8.6	419,000
	HD 현대중공업	23,491	26,166	25,638	25,210	28,131	28,852	28,852	28,719	28,748	14%	2%	23.2	667,000
	삼성중공업	1,332	1,406	1,409	1,358	1,211	1,201	1,202	1,209	1,209	-11%	0%	22.8	27,550
	한화오션	4,470	4,466	4,414	4,475	4,972	5,024	5,024	5,048	5,048	13%	2%	25.4	128,400
엔진	한화엔진	1,720	1,881	2,048	2,050	2,315	2,315	2,315	2,315	2,306	12%	0%	26.5	61,000
	STX엔진	1,350	1,350	2,147	2,070	2,019	2,019	2,019	2,019	2,019	-2%	0%	16.7	33,750
	HD 현대미로엔진	3,153	3,372	3,540	4,170	4,255	4,255	4,255	4,255	4,255	2%	0%	15.8	67,400
	두산밥캣	595	645	579	512	457	458	458	459	459	-10%	0%	213.3	97,900
발전/중전기	HD 현대일렉트릭	26,268	27,029	27,201	27,050	27,279	27,279	27,279	27,279	27,149	0%	0%	39.7	1,078,000
	효성중공업	76,206	81,500	83,530	85,605	84,548	84,548	84,548	84,446	84,581	-1%	0%	45.6	3,855,000
	LS ELECTRIC	14,115	15,274	15,113	13,040	3,339	3,339	3,373	3,379	3,377	1%	1%	76.7	259,000
	두산인프라코어	595	645	579	512	457	458	458	459	459	-10%	0%	213.3	97,900
방산/기타	한국항공우주	3,766	3,894	3,826	3,774	3,567	3,544	3,544	3,536	3,517	-7%	-1%	41.7	146,500
	한화에어로스페이스	46,282	45,858	45,694	46,112	41,776	41,659	41,622	41,622	41,533	-10%	-1%	27.0	1,122,000
	LIG넥스원	17,891	17,879	16,781	17,028	16,679	16,554	16,563	16,563	16,611	-2%	0%	51.3	852,000
	한화시스템	1,541	1,442	1,567	1,603	1,303	1,276	1,158	1,185	1,192	-26%	-9%	76.4	91,100
피팅	현대로템	9,677	8,959	8,960	8,444	8,407	8,435	8,545	8,545	8,546	1%	2%	24.2	207,000
	현대일렉트릭	4,720	4,720	4,720	5,129	5,129	5,129	5,129	5,129	5,129	0%	0%	14.9	76,600
	성광벤드	2,308	1,800	1,657	1,716	1,756	1,756	1,756	1,773	1,767	3%	1%	17.4	30,700
	태광	2,068	2,219	2,214	2,192	2,035	2,019	2,019	2,019	2,057	-6%	1%	14.2	29,150
	하이투크리아	4,393	4,393	4,393	3,892	4,294	4,320	4,320	4,320	4,320	11%	1%	7.9	34,050

그룹	종목	2026 BPS(원)								ROE		VALUATION		
		다섯달전	네달전	세달전	두달전	26.05.23	26.05.30	26.06.06	26.06.13	26.06.19	2026	2027	2026 PBR	
조선	HD 한국조선해양	219,809	227,268	221,372	220,277	224,044	223,862	223,862	223,862	223,862	22%	24%	1.9	
	HD 현대중공업	104,136	105,425	103,813	107,731	114,774	115,132	115,132	114,579	114,400	25%	27%	5.8	
	삼성중공업	7,490	7,586	7,560	7,285	6,966	6,961	6,963	6,964	6,964	17%	22%	4.0	
	한화오션	23,354	23,968	24,069	24,483	25,010	25,070	25,070	25,089	25,089	20%	22%	5.1	
엔진	한화엔진	6,317	6,317	6,317	8,758	9,073	9,073	9,073	9,073	9,073	25%	34%	6.7	
	STX엔진	10,191	10,191	10,748	10,669	10,553	10,553	10,553	10,553	10,553	19%	19%	3.8	
	HD 현대미로엔진	14,694	15,642	17,381	18,790	18,843	18,843	18,843	18,843	18,843	23%	24%	3.8	
	두산밥캣	79,427	79,581	78,705	79,047	80,314	80,314	80,405	80,405	80,405	7%	8%	0.8	
발전/중전기	HD 현대일렉트릭	12,697	12,864	12,650	12,681	12,701	12,721	12,721	12,722	12,722	4%	6%	7.7	
	효성중공업	75,493	77,271	77,277	76,568	76,295	76,295	76,295	76,295	76,165	36%	38%	14.2	
	LS ELECTRIC	320,161	326,816	329,109	330,167	329,158	329,158	329,158	329,282	329,409	26%	32%	11.7	
	두산인프라코어	78,797	79,914	79,927	16,108	16,532	16,532	16,552	16,558	16,556	20%	25%	15.6	
방산/기타	한국항공우주	22,610	22,381	22,298	22,176	21,835	21,841	21,841	21,862	21,831	16%	22%	6.7	
	한화에어로스페이스	214,311	222,207	232,901	232,743	224,444	224,071	224,475	224,475	224,297	19%	22%	5.0	
	LIG넥스원	75,129	81,533	78,143	78,683	78,658	78,572	78,593	78,593	78,318	21%	26%	10.9	
	한화시스템	18,781	19,845	15,180	22,351	30,619	30,118	29,625	29,619	29,463	4%	7%	3.1	
피팅	현대로템	36,569	35,890	35,753	35,895	35,994	36,019	36,149	36,149	36,118	24%	27%	5.7	
	현대일렉트릭	30,487	30,487	30,487	29,617	29,617	29,617	29,617	29,617	29,617	17%	18%	2.6	
	성광벤드	23,255	22,776	22,569	22,063	21,908	21,908	21,908	21,940	21,877	8%	10%	1.4	
	태광	24,680	26,455	26,455	25,985	25,985	25,826	25,826	25,826	25,841	8%	10%	1.1	
	하이투크리아	41,221	41,221	41,221	41,553	41,723	41,973	41,973	41,973	41,973	10%	11%	0.8	

출처: Dataguide



# 다올 기계 ChartBook

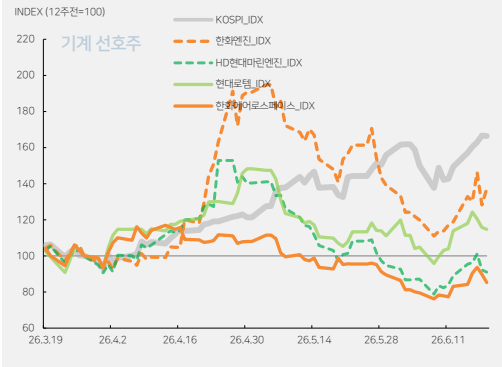
2026.06.21 [827호]

DAOL 다올투자증권

조선 기계 방산 최광식 gs.choie@daolfn.com

## 당사 기계 선호주 vs. 시장

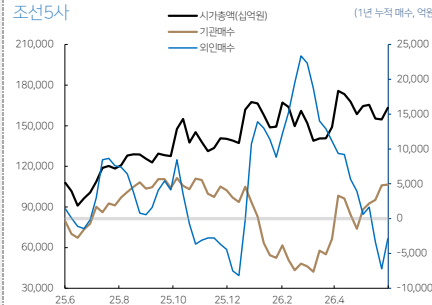
### ▶ 당사 선호주



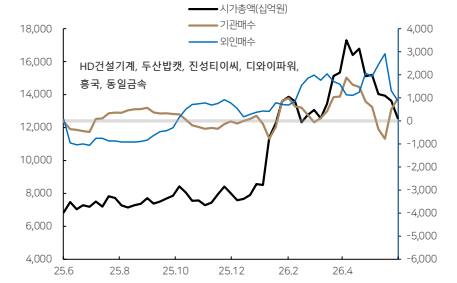
## 당사 관찰 기계 업종 전체

### ▶ 기관, 외인 누적 매수

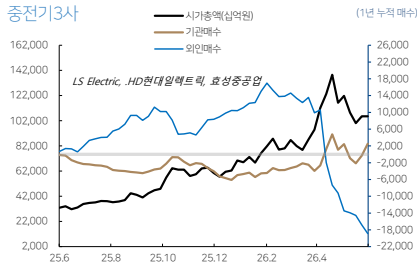
#### 조선5사



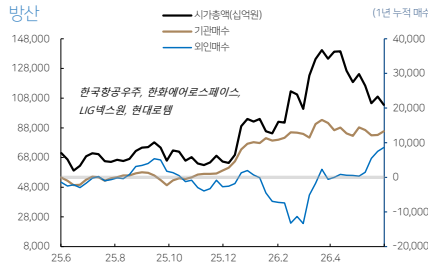
#### 건설기계 메이커2사 + 부품4사



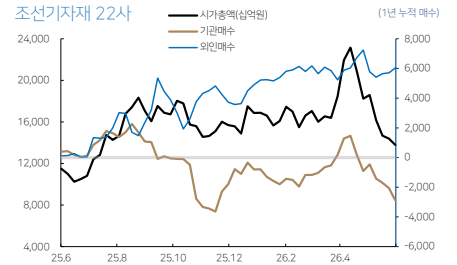
#### 중전기3사



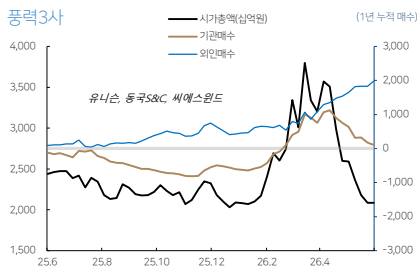
#### 방산



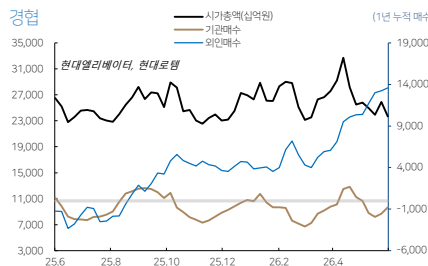
#### 조선기자재 22사



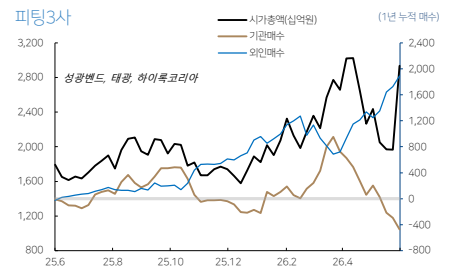
#### 풍력3사

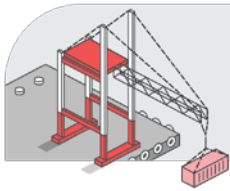


#### 경협



#### 피팅3사





# 다올 기계 ChartBook

2026.06.21 [82호]

DAOL 다올투자증권

조선 기계 방산 최광식 gs.choie@daolfn.com

## 글로벌 피어그룹 추가 흐름

대분류	시총(백만\$)	1W	1M	3M	3M 추가	1Y	3Y
인프라: 건설기계 / 부품							
건설기계	HD건설기계	4,285	-7.6%	-11.8%	4.5%	81%	94%
	두산법캣	4,007	-2.9%	-0.3%	6.3%	23%	11%
대형	CATERPILLAR	454,061	8.3%	13.0%	42.1%	173%	320%
	KOMATSU	37,435	-0.5%	4.9%	-8.5%	47%	74%
	HITACHI CM	7,211	2.0%	10.1%	-8.6%	29%	38%
	VOLVO	68,205	2.1%	2.8%	-0.7%	25%	51%
중국	SANY	24,888	-2.9%	-5.3%	-13.7%	5%	11%
	XCMG	15,555	-1.4%	-5.2%	-20.5%	17%	39%
소형	DEERE	159,058	2.0%	5.1%	2.0%	13%	46%
	CNH	12,970	-1.3%	0.0%	-1.8%	-18%	-24%
	TAKEUCHI	2,266	1.1%	11.2%	14.1%	69%	71%
	TEREX	7,631	4.7%	16.0%	12.5%	47%	20%
	SUMITOMO HI	4,235	10.3%	9.5%	9.4%	99%	65%
	SANDVIK	53,244	7.4%	9.8%	14.2%	94%	100%
	UNITED RENTALS	67,458	0.2%	15.0%	46.1%	53%	166%
건설기계	디와이파워	83	-7.2%	-14.4%	-17.9%	-11%	-16%
부품	진성티이시	204	-9.5%	-13.5%	-19.7%	28%	17%
	우림기계	76	-11.9%	-33.8%	-38.1%	69%	19%
	홍국	41	-1.3%	-5.0%	2.3%	-2%	-19%
	동일금속	44	-0.5%	2.1%	3.0%	-11%	-66%
	KUBOTA	20,090	5.1%	6.9%	6.1%	81%	35%
	가야바	1,234	2.2%	0.6%	-9.5%	34%	63%
	Hengli	23,356	2.9%	4.7%	9.5%	75%	79%

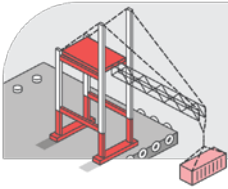
방위산업 / 항공부품							
방산/항공	한국항공우주	9,179	2.0%	-8.8%	-20.2%	52%	165%
	한화에어로스페이스	37,661	2.6%	-10.5%	-24.0%	19%	718%
	LIG디펜스엔에어로스페이스	12,367	11.4%	3.0%	21.1%	42%	969%
	한화시스템	11,236	-4.4%	-10.7%	-35.5%	39%	546%
	아스트	150	-0.2%	-14.7%	-31.4%	-5%	-85%
	퍼스텍	227	-8.5%	-34.6%	-2.3%	69%	64%
	하이즈항공	24	-7.8%	-17.7%	-30.5%	-1%	-41%
	오르비텍	140	-10.7%	-28.0%	-25.1%	45%	22%
방산/항공	Boeing	175,571	1.7%	0.2%	6.1%	12%	8%
	Airbus	172,120	5.7%	9.3%	12.5%	13%	49%
방산	LOCKHEED MARTIN	117,806	-5.4%	-2.2%	-20.9%	9%	11%
	Raytheon Technologies	249,944	1.1%	6.1%	-9.3%	27%	92%
	Northrop grumann	74,070	-5.2%	-5.6%	-28.9%	5%	15%
	GENERAL DYNAMICS	94,653	-2.8%	3.0%	-0.4%	26%	65%
항공	BOMBARDIER	22,256	-3.8%	3.9%	20.2%	165%	366%
	EMBRAER	11,237	5.0%	7.5%	8.7%	16%	321%
항공 부품	ROLLS ROYCE	155,721	7.7%	15.0%	15.9%	59%	811%
	SAFRAN	158,046	7.6%	16.6%	8.2%	27%	136%
	SPIRIT AERO	#N/A N/A	0.0%	0.0%	0.0%	6%	41%
	TRIUMPH	#N/A N/A	0.0%	0.0%	0.0%	1%	113%
	MHI	81,905	10.6%	-2.7%	-17.4%	14%	488%
	KHI	16,606	12.6%	13.6%	-2.8%	54%	350%
	FHI	10,851	-1.4%	0.1%	-7.0%	-3%	-8%
	IHI	18,905	15.9%	10.3%	-24.6%	28%	416%

대분류	티커 / 회사명	시총(백만\$)	1W	1M	3M	3M 추가	1Y	3Y
에너지: 피팅 / 발전 / 중전기 / 풍력								
풍력	씨에스윈드	1,170	1.1%	14.5%	22.6%		-12%	-50%
	SK오션플랜트	655	2.9%	-9.5%	16.3%		-14%	-18%
	세진중공업	566	1.7%	-0.7%	14.8%		26%	137%
	유니슨	169	5.2%	5.3%	15.3%		-24%	-53%
	동국S&C	61	3.7%	17.5%	22.7%		-45%	-62%
	태웅	448	-1.6%	-8.9%	28.7%		8%	107%
	VESTAS	27,915	10.0%	-7.3%	14.8%		77%	1%
	GOLDWIND	12,534	4.9%	-11.1%	-28.4%		129%	110%
	NORDEX	12,893	18.2%	10.7%	10.3%		187%	349%

중전기	LS Electric	25,384	13.1%	4.2%	74.2%		371%	1642%
	효성중공업	23,375	13.5%	5.0%	48.4%		365%	3744%
	HD현대일렉트릭	25,482	0.9%	-1.6%	16.8%		131%	1805%
	ABB	196,652	6.7%	7.1%	31.1%		85%	154%
	Schneider	191,455	9.0%	9.3%	16.6%		35%	83%
	WEG	36,856	6.0%	6.1%	-2.3%		8%	23%
	Crompton Greeves	1,877	7.4%	-5.3%	11.8%		-20%	-5%
	TBEA	17,409	1.3%	-12.6%	-23.1%		103%	37%
피팅	성광밴드	539	0.3%	-8.1%	-12.3%		-3%	117%
	태광	490	-4.1%	-19.2%	-4.9%		37%	63%
	하이록코리아	262	-2.2%	-10.0%	-8.2%		12%	39%
발전	두산에너지빌리티	40,395	2.1%	-6.8%	-8.9%		61%	434%
	비에이치아이	1,239	-11.1%	-17.4%	-40.3%		41%	641%
	S&T	448	-3.8%	-20.0%	-25.8%		-21%	360%
	DONGFANG	16,021	7.5%	-12.5%	-15.2%		100%	80%
	BHEL	15,263	9.3%	1.3%	60.1%		65%	389%
	MHI	81,905	10.6%	-2.7%	-17.4%		14%	488%
	IHI	18,905	15.9%	10.3%	-24.6%		28%	416%
	SIEMENS	246,820	4.1%	3.9%	25.7%		32%	75%
	General Electric	373,139	6.7%	19.1%	19.3%		49%	332%
	ALSTOM	8,614	0.3%	-3.8%	-30.3%		-12%	-36%

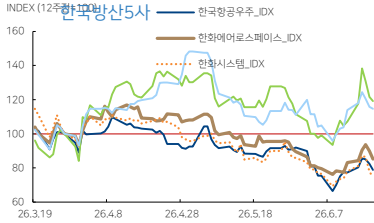
현대로템, 현대엘리베이터 = 경합								
철도	현대로템	14,840	0.7%	8.9%	5.8%		-2%	465%
	ALSTOM	8,614	0.3%	-3.8%	-30.3%		-12%	-36%
	Bombardier	22,256	-3.8%	3.9%	20.2%		165%	366%
	CNR	68,470	-4.0%	1.3%	10.9%		14%	3%
	CAF	2,457	0.8%	1.1%	13.8%		36%	104%
	CSR	23,039	-3.3%	0.2%	-5.3%		9%	22%
승강기	현대엘리베이터	1,963	-5.1%	-5.8%	-12.8%		-10%	79%
	KONE	29,769	0.6%	-5.0%	-12.2%		-12%	3%
	THYSSENKRUPP	7,504	-7.6%	-2.4%	35.2%		55%	97%
	MITSUBISHI ELEC.	79,255	9.1%	5.3%	10.9%		101%	205%
	HITACHI	133,925	2.3%	-2.9%	-1.8%		19%	174%
	SHANGHAI ELEC.	15,046	-0.5%	-27.1%	-17.0%		40%	112%

공작기계 / 기타								
공작기계	화천기계	45	-4.5%	-8.0%	-14.9%		-3%	-17%
기타	와이지원	548	41.9%	22.8%	63.9%		254%	236%
	S&T중공업	887	0.0%	-12.4%	-21.9%		-28%	303%
	Amada	6,048	5.8%	18.6%	32.0%		94%	21%
	Moriseiki	3,276	9.5%	17.5%	41.1%		22%	49%
	Jtekt	4,063	3.3%	9.1%	17.6%		87%	61%
	Okuma	1,908	9.5%	12.5%	16.0%		25%	22%
	Makino	2,247	4.1%	10.4%	26.3%		26%	165%
	Gildemeister	4,249	0.4%	-0.2%	-2.9%		3%	11%

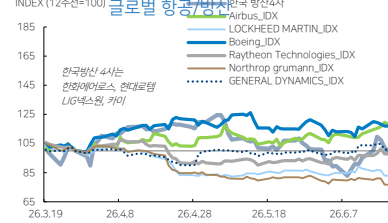


## 방위산업과 항공부품주

### ▶ 한국의 방산 3사+한화시스템+현대로템

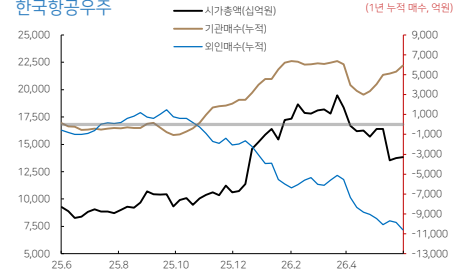


### ▶ 글로벌 방산/항공

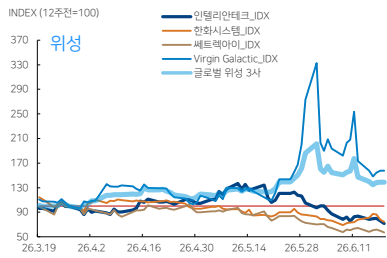


## 방위산업 수급

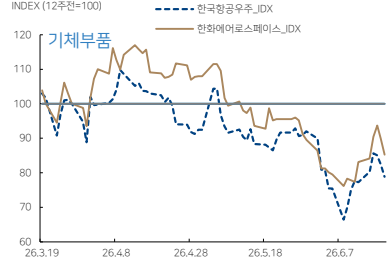
### 한국항공우주



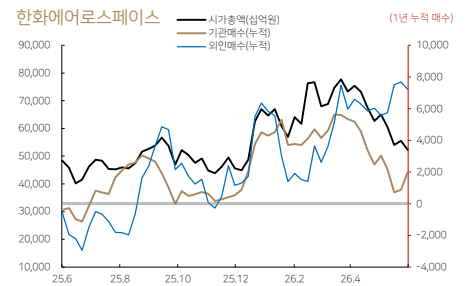
### ▶ 한국과 해외 위성 피어그룹



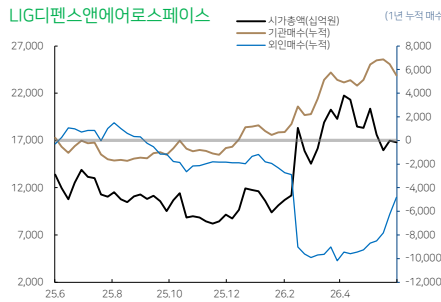
### ▶ 항공부품주



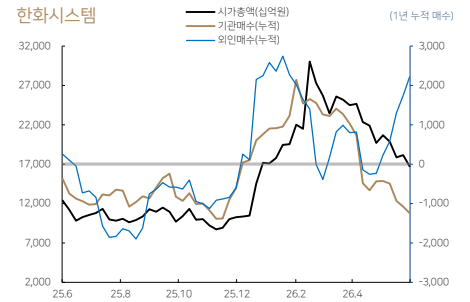
### 한화에어로스페이스



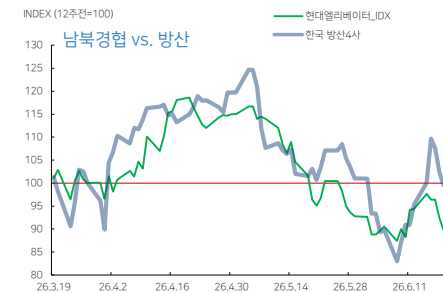
### LIG디펜스앤에어로스페이스



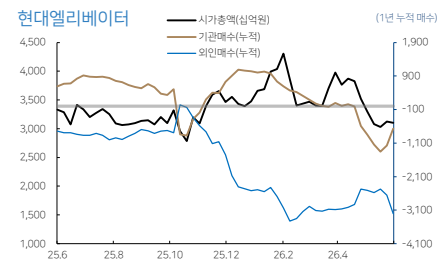
### 한화시스템



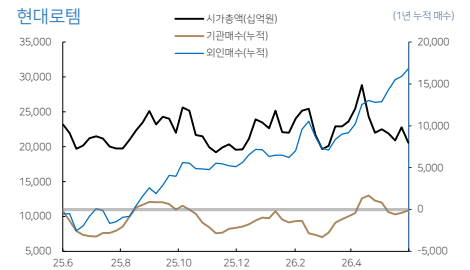
### ▶ 방산 vs. 경협

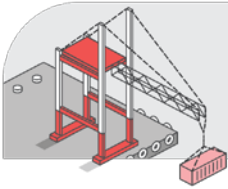


### 현대엘리베이터



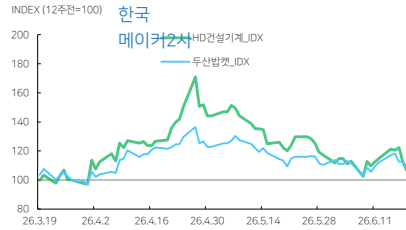
### 현대로템



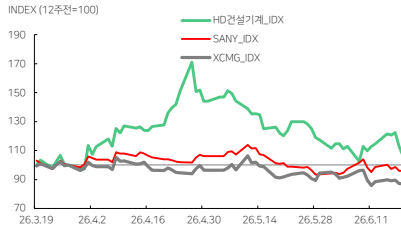


## 건설기계

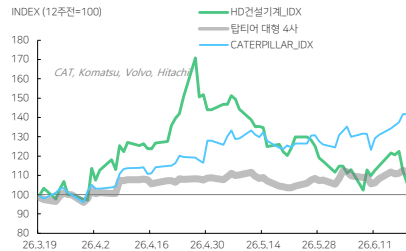
### ▶ 한국의 메이커 3사



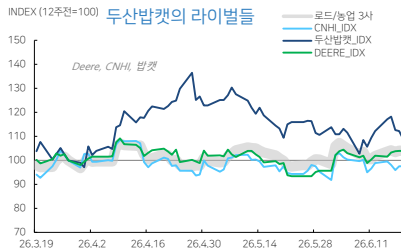
### ▶ 중국 건설장비 시장



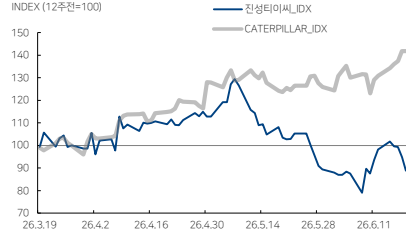
### ▶ 대형: 두산, 현건기, CAT



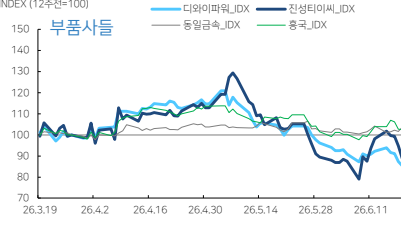
### ▶ 미니 소형에서 두산발켓



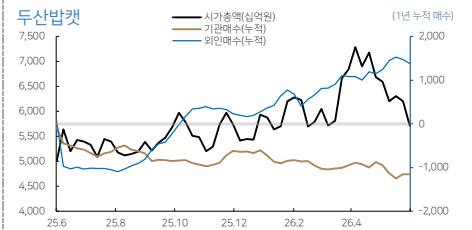
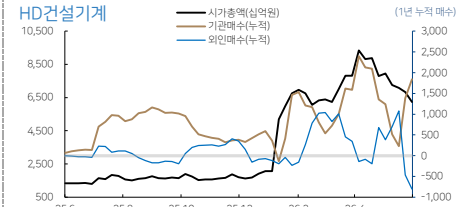
### ▶ 건설기계 해외 vs 한국 부품사



### ▶ 부품사들

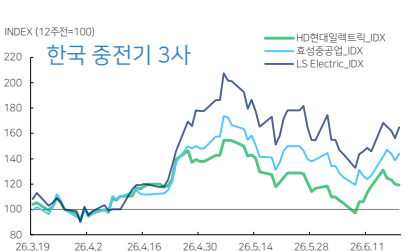


## 건설기계 수급

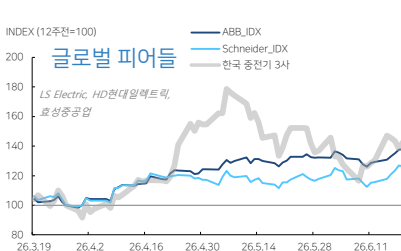


## 중전기

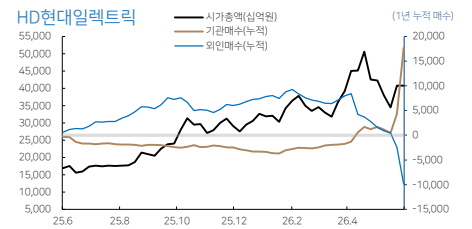
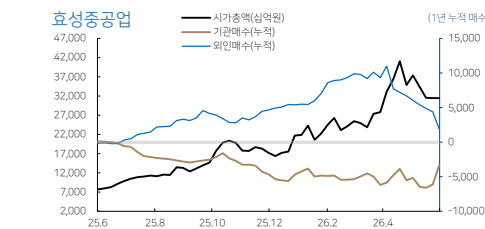
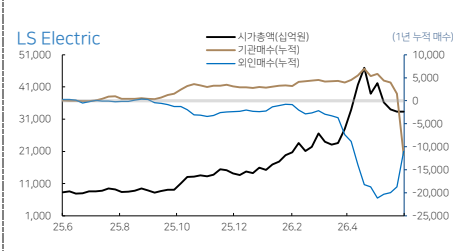
### ▶ 한국 중전기 3총사

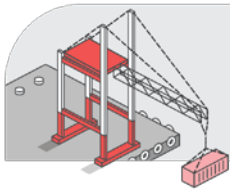


### ▶ 글로벌 피어 2사



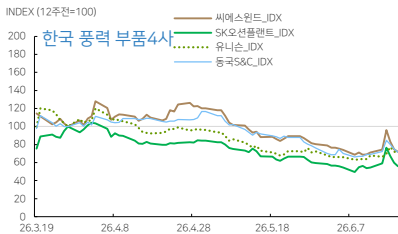
## 중전기 수급



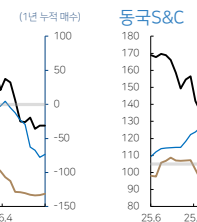
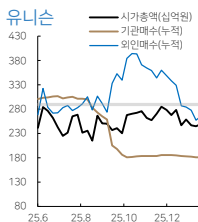
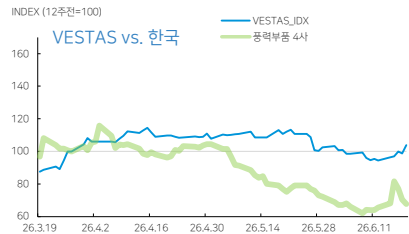


## 풍력

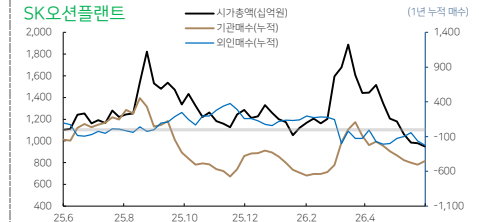
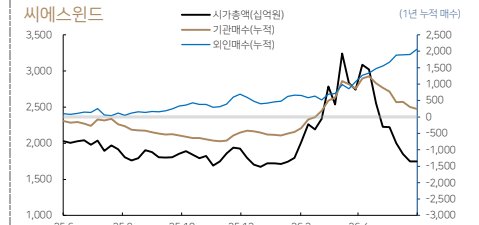
### ▶ 한국 풍력 부품4사



### ▶ 한국 풍력 vs. VESTAS

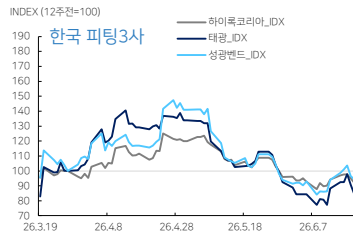


## 풍력 수급

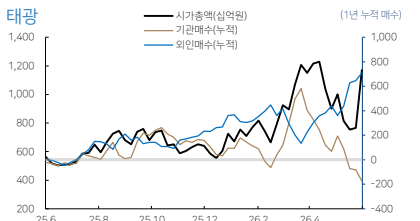
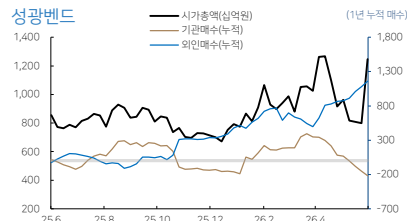


## 피팅

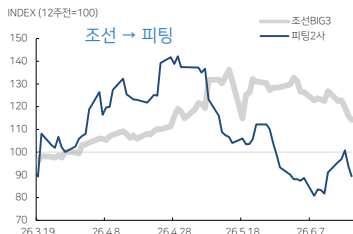
### ▶ 피팅 3사



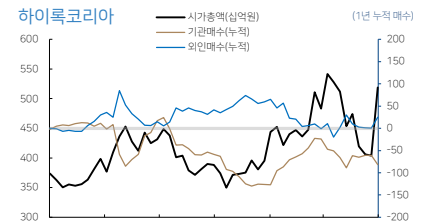
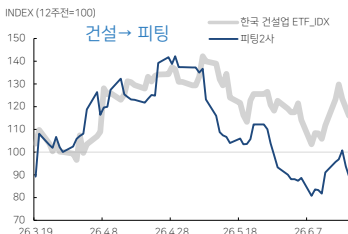
## 피팅업 수급



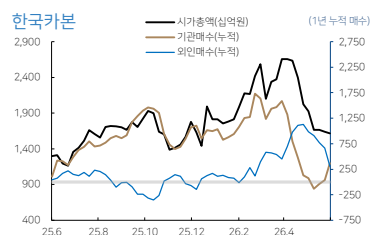
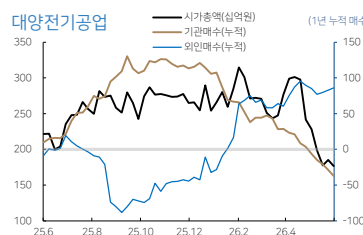
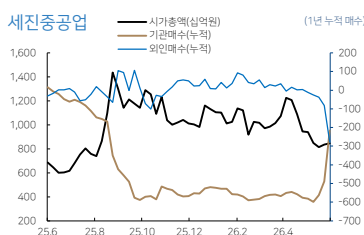
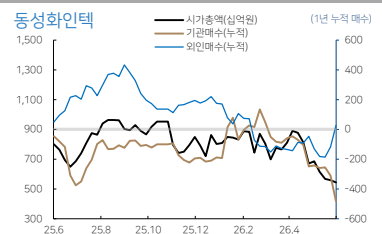
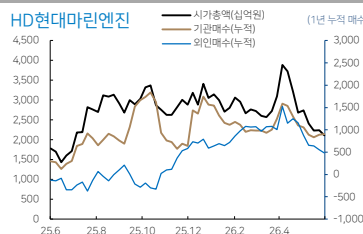
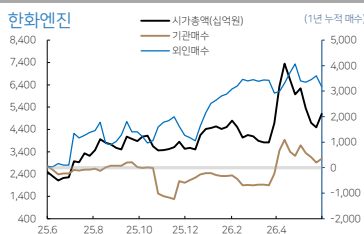
### ▶ 조선 → 피팅2사

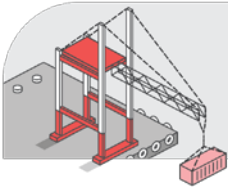


### ▶ 건설 → 피팅2사

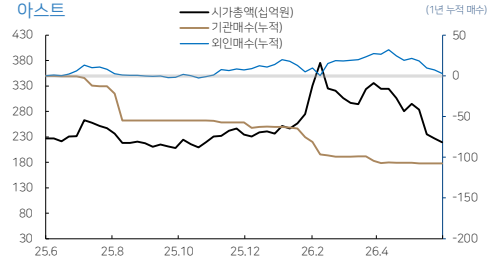
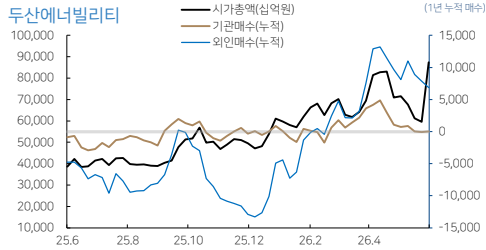


## 조선기자재 수급





## 기타 기계



### ▶ Compliance Notice

당사는 본 자료를 기관투자자 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 종목투자 의견은 향후 12개월간 추천기준일 증가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함.

- BUY: 추천기준일 증가대비 +15% 이상.
- HOLD: 추천기준일 증가대비 -15% 이상 ~ +15% 미만.
- SELL: 추천기준일 증가대비 -15% 미만.

투자 의견이 시장 상황에 따라 투자등급 기준과 일시적으로 다를 수 있음. 당사의 투자 의견 중 BUY는 "매수", HOLD는 "중립", SELL는 "매도"에 해당. 동 조사분석자료에서 제시된 업종 투자 의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자 의견과 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.