

UAE 움 샤이프, 한미 조선업 협력 센터

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

코멘터리 of 조선

▶ 선가지수 보험

① 신조선가지수와 중고선가지수는 제자리를 기록했습니다.

▶ 반가운 컨테이너선 수주

② 한화오션이 대만 양밍으로부터 13k-TEU 컨테이너선 6척을 12억달러에 수주합니다. 아직 수주 공시 전입니다.

▶ 탱커 시장: VLCC 단기 약세, PC선 강세

③ 중동 전쟁 재확전으로 유가와 가스 가격, 운임이 다시 급등합니다.

④ VLCC들은 대거 대서양으로 이동했고, 이에 탱커 운임 하락 압력으로 작동합니다. 그러나 러시아가 아시아 정유사들의 대체재로 부상하면서 수출이 늘고 있고, 수에즈막스~아프라막스는 상황이 좋습니다.

⑤ HD현대중공업은 Fairfield-Maxwell로부터 MR (ice-class 1A) 2척을 수주합니다. 신조선가는 연초 대비 7.7% 높은 52.3백만달러로 전합니다.

▶ 해양: 아부디바이 움 샤이프 FID, 부유식 SMR

⑥ UAE의 Umm Shaif 가스전 해상입찰이 FID와 함께 시작됩니다. HD현대중공업 등이 경합 중입니다.

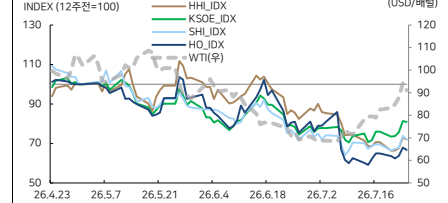
⑦ 삼성중공업은 미국 원자력 엔지니어링사인 Sargent & Lundy와 FSMR(부유식 소형모듈원자로) 표준 플랫폼 개발에 착수합니다. 최근 FDC에 이어서, FSMR까지 신사업에 대한 드라이브가 가장 강합니다.

▶ 한미 조선협력센터 개소

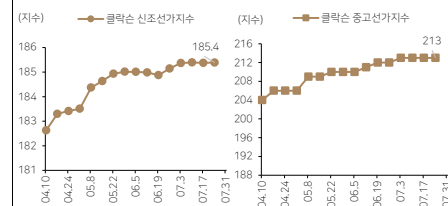
와 맞물려 각 조선사들의 미국 집단과의 15건의 MOU가 잔뜩 발표됩니다. 그러나 가장 중요한 것은 한국에서의 생산 몫이 얼마나 포함되는지 여부입니다. MASGA, FDC 등 무엇이 조선업 피크아웃을 저 멀리 보내줄지 기다려보겠습니다.

모니터링 차트

▶ 조선주 주가



▶ 선가지수



▶ 후반, 주요 선종 신조선가

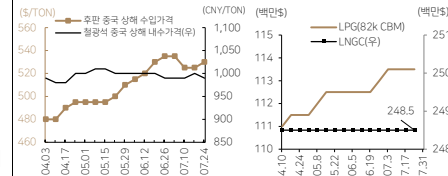
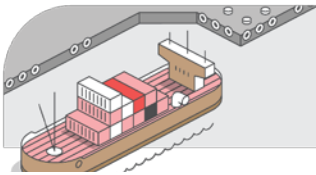


Fig. 한미 조선협력센터 개소와 MOU 15건

그룹	총 건수	공급망	인력 양성	공동기술 개발	팀 코리아 참여	주요 카운터파트
HD	3	2	0	1	○	Siemens: 차세대 설계·생산 분야 디지털 솔루션 공동 구축 및 사업화 Fraser Industry: 조선소 현대화 지원: 야드 생산성 진단, 자동화 기술 적용 Washington United Terminals: 최신 항만크레인 4기 공급(항만 현대화) ABSG Consulting: 차세대 자율운항선박 운용 플랫폼 개발 및 시험·검증
삼성	4	0	1	3	○	Saronic: USV 자율운항·AI 디지털 솔루션, 로봇틱스 기반 공정 자동화 ABS: 12k-CBM LNGBV 기본설계인증(AiP) 취득 Conrad Shipyard: 12k-CBM LNGBV 현지 설계·건설 협력 (2025.12 후속) Vigor Marine Group: VR·AR 융합교육 등 첨단 인프라 인력양성센터 설립
한화	3	1	1	1	○	Gibbs & Cox: 글로벌 고속수송함(GFS) 공동 설계 등 필라델피아 상공회의소: 지역 제조기업의 조선산업 공급망 참여 촉진 DCCC-한화필라: 조선기술 교육 → 현장실습(OJT) → 채용 연계
기타	0	0	0	0	-	ABS / Nicholas Bros / Everett Ship Repair / 美 9개 R&D 기관
팀코리아(공통)	0	0	0	0	-	조선 3사 + 조선협회 + KRISO + KUSPC
합계	10	3	2	5	-	-

주시 뉴스

수주, ? 수주설		수주, ? 수주설	
수주	07월4주 주시뉴스	수주	07월3주 주시뉴스
선가 & 그린십	△ 신조선가지수, 중고선가지수 보험	△ 신조선가지수, 중고선가지수 모두 보험	
LNG	△ Evalend Shipping, 풍력 보조 추진 적용한 프로토타입 개발 ▷ Fayard, 러시아 LNG선 작업 중단 요구 거부하며 기존 방침 유지 ▽ 호르무즈 해협 봉쇄로 TotalEnergies의 Mozambique LNG 프로젝트 조달 차질	▷ Shell은 신재생 자산 인도에 매각 ▷ 인도네시아 Sinar Mas. 현대LNG 인수 마무리 단계 △ 호주 ACCC, LNG 생산 투자 확대 촉구	
가스선		△ 중동 긴장 및 미국 수출 차이 확대로 VLGC 스팟 운임 급등	
컨테이너선	✓ △ 한화오션, 양밍으로부터 13k-TEU 6척, 1.2십억달러 수주	△ AP Moller-Maersk는 선대 M/S 유지 위해, 모든 선형 활발히 용선	
탱커	✓ △ HD현대중공업, ice-class PC선 2척 수주 예정. 클락슨 입력 △ Minerva Marine, 중국 PC선 강세 속 높은 가격에 매각 ▽ 중동 위기 재점화로, VLCC 대서양으로 물리고, 운임 하락	✓ △ 한화오션, JP Morgan으로부터 VLCC 2척 수주 △ 2026년 상반기 VLCC 신조 발주, 과거 슈퍼사이클을 사상 최고치 경신 △ 러-우 전쟁에서, 러시아 정유설비 타격, PC선 시장 수혜 기대	
해양/디펜스	? △ UAE, 해상 Umm Shafif Gas의 EPC 입찰. HD현대중공업 등 경합 △ 삼성중공업, 미국 원자력 전문 기업과 부유식 원자력 기술 개발 협력 △ 삼성중공업, 한-미 해양 조선 협력 파트너십 확대	△ 인도 타타그룹 조선업 진출. HD현대중공업과 사업협력 관심 ? △ Delfin Midstream - MidOcean Energy, FLNG 사업 협력 △ Eni, 모잠비크 Area 4의 LNG 사업의 육상 물류 기지 제공 임찰 프로세스 개시	
기타	△ 트럼프 행정부, 강제노동 제재 명목으로 60개국 대상 최대 12.5% 관세 부과	△ Trump의 호르무즈 해협 통행료 반박, VLCC 주당 1.5십억달러 부담 회피	



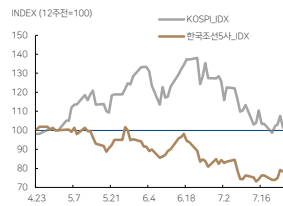
다올 선박

2026.07.26 [832호]

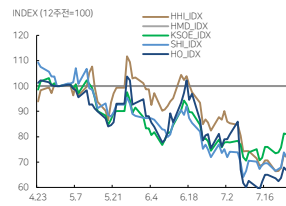
DAOL 다올투자증권

Peer Group 주가

▶ 한국 주식시장 vs. 조선주들

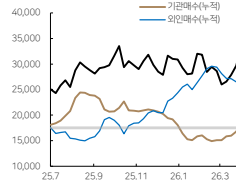


▶ 한국 조선5사 Performance

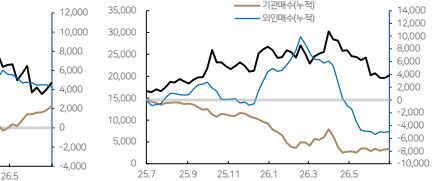


조선 수급

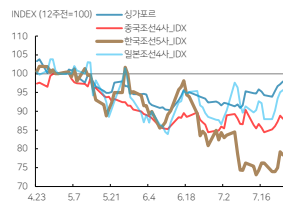
HD한국조선해양



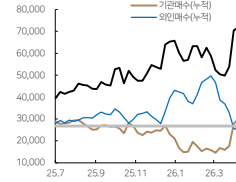
삼성중공업



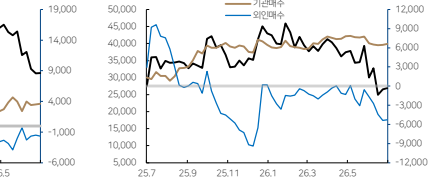
▶ 한/중/일 조선주 주가 비교



HD현대중공업



한화오션



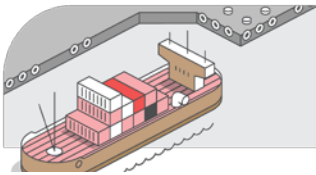
글로벌 피어그룹 주가 흐름

대분류	티커 / 회사명	시총(백만)	1W	1M	3M	3M 추가	1Y	3Y
지수	WTI		10.4%	28.1%	8.6%		38%	13%
	CRB INDEX		3.6%	13.0%	9.1%		31%	41%
조선사								
한국조선	HD한국조선해양	18,243	5.5%	2.0%	-10.1%		6%	204%
	HD현대중공업	35,356	2.0%	-17.0%	-5.0%		11%	268%
	삼성중공업	13,857	3.6%	-6.5%	21.0%		22%	159%
	한화오션	18,524	2.8%	-17.3%	-32.5%		-2%	120%
싱가포르	KEPPEL	15,978	1.3%	2.5%	-3.0%		41%	65%
중국조선	CSSC	36,736	2.2%	-6.5%	0.1%		-6%	2%
	CSSC OMEC	3,987	5.2%	-1.8%	-13.1%		-6%	-4%
	YANGZUJIANG	12,201	10.2%	13.3%	-2.2%		57%	165%
	NAMURA SB	1,820	13.2%	17.3%	5.7%		41%	705%
일본조선	MITSUI ES	3,070	10.0%	17.3%	-13.5%		57%	916%
	KAWASAKI HI	14,915	9.9%	-5.5%	1.3%		28%	292%
	SUMITOMO HI	3,959	14.9%	-1.4%	3.1%		63%	54%
	CSBC CORP TAIWAN	781	-0.3%	12.3%	-5.9%		13%	-12%

대분류	티커 / 회사명	시총(백만)	1W	1M	3M	3M 추가	1Y	3Y
기름들								
RIG	TRANSOCEAN	5,974	4.1%	6.2%	-9.9%		78%	137%
	SEADRILL	2,809	4.2%	19.2%	-2.7%		49%	44%
	Valaris	5,508	3.9%	5.3%	-10.2%		58%	5%
	ODFJELL SE-A SHS	974	3.7%	5.0%	-0.8%		-3%	111%
IOC+	ExxonMobil	650,431	6.5%	14.6%	7.2%		42%	111%
	Shell	246,212	1.2%	13.7%	0.6%		23%	55%
	BP	114,854	6.1%	14.2%	1.4%		38%	55%
	TOTALenergies	197,042	7.6%	9.2%	3.9%		48%	39%
	Chevron	387,943	4.0%	13.6%	5.9%		26%	33%
	ENI	79,103	6.1%	10.4%	5.5%		57%	38%
	Equinor	97,975	9.6%	26.2%	19.4%		52%	14%
ENG.	SBM	6,543	6.3%	4.4%	-1.1%		51%	111%
FEED.	Technip FMC	30,600	6.5%	19.4%	9.0%		111%	111%
	SAIPEM	10,009	4.9%	0.7%	13.8%		91%	38%
	NOV	7,451	6.4%	13.1%	9.2%		49%	30%
	MODEC INC	4,382	10.6%	3.3%	-23.9%		68%	277%
	WORLEY PARSONS	3,628	-0.8%	-13.3%	-10.0%		-19%	138%

엔진 / 부품								
엔진	WARTSILA	20,736	3.1%	-4.4%	-17.0%		30%	173%
한국엔진	한화엔진	2,848	6.5%	-3.6%	-10.3%		40%	322%
	STX엔진	727	6.2%	-10.2%	-39.9%		19%	90%
	HD현대마린엔진	1,586	18.6%	12.0%	-24.6%		6%	651%
기자재	한국카본	854	2.8%	-15.9%	-52.5%		-11%	70%
	동성화인텍	354	7.5%	-2.6%	-36.3%		-30%	18%
	세진중공업	469	6.2%	-15.1%	-36.8%		1%	91%
	SK오션플랜트	785	37.6%	29.2%	-21.2%		-7%	-19%

해운								
해운	MAERSK DC Equity	37,326	0.3%	6.0%	11.4%		23%	19%
	SHIP FINANCE INTL LTD	1,751	7.3%	6.8%	7.7%		28%	33%
	CLARKSON PLC	1,974	1.8%	9.6%	-0.5%		36%	71%
	EURONAV NV	4,983	6.0%	0.4%	26.7%		79%	32%
	FRONTLINE LTD	8,747	7.7%	-3.5%	5.8%		112%	124%
	NORDIC AMERICAN TANKERS LTD	1,366	6.6%	-0.3%	7.0%		136%	52%
	KNOT OFFSHORE PARTNERS LP	353	0.3%	1.1%	1.6%		47%	32%
	BW Offshore	888	4.2%	2.7%	-5.0%		35%	78%
	DORIAN LPG LTD	1,939	10.5%	13.5%	28.1%		71%	114%
	EXMAR NV	1,066	0.4%	4.1%	13.3%		41%	12%



한국 조선업 수주와 수주설

▼ 신조 수주(외신, 전자공시 등)

▲ 한화오션, 양양으로부터 13k-TEU 6척, 1.2십억달러 수주

- 아래의 컨테이너선 섹션 참조

▲ UAE, 해상 Umm Shafi Gas의 EPC 입찰. HD현대중공업 등 경쟁

- 아래의 오프쇼어/디펜스 섹션 참조

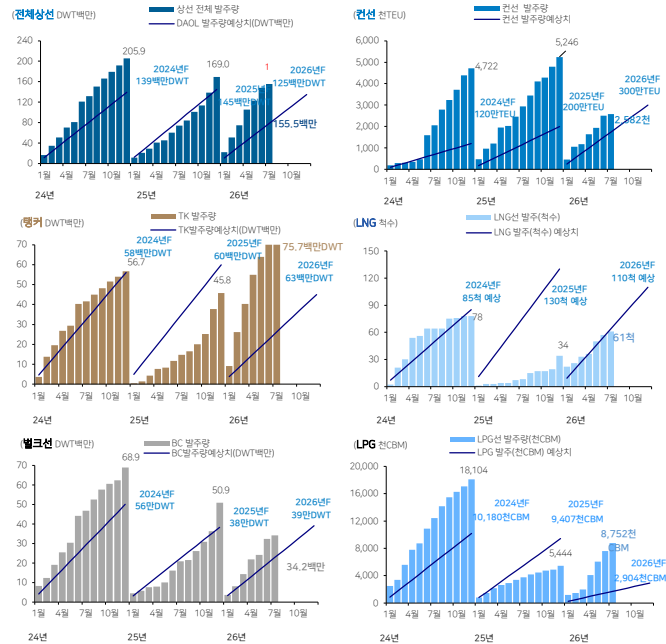
▼ Clarksons 신규 수주 입력 업데이트(한국)

③HD Hyundai (Medium)→Fairfield Maritime, PTK(50k-DWT) 2척

- 아래의 탱커 섹션 참조

당사 예상 대비 발주와 발주 LIST

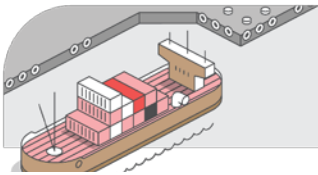
▶ 당사예상 대비 발주 추이



클라스 신조 발주: 한/중/일

주석: 클라스 입력 DATA 만 & 해양은 뉴스/공시 기준

	조선사	수주일자	발주처		선종	선형	인도	척수	
2026년 07월3주									
대한민국	Hanwha Ocean	26.07.14	Unknown	Unknown	TK	300k DWT	2030	2	
	HD Hyundai Samho	26.07.10	Unknown	Unknown	LPG	90k cu.m.	2030	3	
	Jiangmen Nanyang	26.07.10	Unknown	Unknown	BULK	41k DWT	2030	1	
	Jiangsu Dajin HI	26.07.10	아시아	Nam Cheong Marine	OFF-SUPP	4k DWT	2028	2	
	Jiangsu Runyang	26.07.11	중국	Zhongnan Shipping	PCTC	6k Cars	2028-2029	4	
					PTK	115k DWT	2028-2029	4	
	Yangzhou Guoyu	26.07.11	중국	Changshong Intl Log	CONT	6k TEU	2028-2029	2	
	Zhejiang Friendship	26.07.09	중국	Changsheng SH	LPG	5k cu.m.	2027	1	
	CMUL (Nanjing)	26.07.10	유럽	TT-Line	RORO	1k Pa.	2030	1	
	Hengli SB (Dalian)	26.05.28	한국	HMM	TK	306k DWT	2029	4	
중국	Chizhou Tianyu SB	26.07.13	중국	Shanghai Salvage	해양설치	25k DWT	2027	1	
	SOHO I&T SB	26.07.13	아시아	KC Maritime HK	BULK	64k DWT	2028	2	
	Unknown Yard China	26.06.24	한국	HMM	BULK	211k DWT	2030-2031	8	
	New Xiangsheng SB	26.07.13	Unknown	Unknown	GASC	8k DWT	2028	1	
	Hongawara Zosen	26.07.10	일본	Daito Corporation	OFF-기타	5k HP	2028	1	
	2026년 07월4주								
	대한민국	HD Hyundai (Medium)	26.07.21	북미	Fairfield Maritime	PTK	50k DWT	2029	2
		GSI Nansha	26.01.26	중국	COSCO PetroChina	PTK	50k DWT	2028	2
			26.02.10	유럽	Leonhardt & Blumberg	GASC	50k DWT	2028	2
		Huangpu Wenchong	26.07.16	유럽	Erasmus Corp	CONT	2k TEU	2029	2
Qingdao Beihai SB		26.07.16	중국	COSCO Shipping Bulk	BULK	210k DWT	2030	4	
중국		Damen Yichang	26.01.01	Unknown	Unknown	OTHERS	5k DWT	2027	1
		Jiangsu Dajin HI	26.07.24	Unknown	Unknown	CONT	1k TEU	2028-2029	5
		Jiangsu New Hantong	26.05.01	중국	Minsheng Leasing	TK	319k DWT	2030	2
			26.07.10	중국	Minsheng Leasing	TK	319k DWT	2030	2
		Nantong COSCO KHI	26.03.01	중국	ABC Leasing	BULK	64k DWT	2028-2029	4
	New Dayang SB	26.04.30	중국	Cido Shipping	BULK	83k DWT	2030	4	
		26.05.01	Unknown	Kasuga Kaiun	BULK	64k DWT	2029	2	
			유럽	JME Navigation SA	BULK	64k DWT	2030	1	
			일본	Daido Kaiun Co	BULK	64k DWT	2029	2	
		26.07.14	중국	Zhejiang Shpg Group	BULK	64k DWT	2030	2	
중국	New Times SB	26.07.03	유럽	Unknown Greek Owner	PTK	74k DWT	2030	2	
	Tsuneshi Zhoushan	26.07.20	중국	Seacon Shipping	BULK	43k DWT	2028-2030	2	
	Yangzhou Ruyua SB	26.01.01	중국	Zhongxin Funeng Shpg	BULK	86k DWT	2027-2028	2	
	Zhoushan Changhong	26.06.01	중국	Pro Tanker Invest	PTK	50k DWT	2028-2029	4	
	Zhuhai Jianglong	26.07.10	중국	Zhanjiang PSB	OTHERS	0k LOA	2028	1	
	Yangzi Xinfu SB	26.06.01	북미	Seaspan Corporation	CONT	12k TEU	2028-2029	6	
	Jiangsu Runyang	26.07.19	중국	Jinrun Shunyu Shpg	CONT	3k TEU	2028	2	
	COSCO HI (Yangzhou)	26.03.01	Unknown	Okouchi Kaiun	BULK	83k DWT	2028	2	
	Wanlong Ship HI	26.06.01	중국	Zhejiang Zhongpeng	CONT	4k TEU	2029	1	
	Aulong Shipbuilding	26.01.01	아시아	Octagen Marine	OFF-SUPP	0k LOA	2027	1	
중국	Nantong CIMC SOE	26.07.15	중국	Sinopee Clean Energy	LNGBV	12k cu.m.	2028	1	
	Hengli SB (Dalian)	26.07.01	아시아	Eastern Pacific Shpg	CONT	6k TEU	2028	2	
			유럽	Evalend Shipping	LPG	93k cu.m.	2028-2029	4	
			유럽	Minerva Marine	CONT	6k TEU	2028	4	
		26.06.30	유럽	MSC	CONT	22k TEU	2029	12	
	Nantong Strong Wind	26.07.22	Unknown	Unknown	TK	114k DWT	2028-2029	2	
	Qidong Xiangyu	26.06.30	Unknown	Unknown	BULK	64k DWT	2029	1	
	Fu'an Pengyuan SB	26.01.01	Unknown	Unknown	OFF-기타	2k DWT	2027	1	
	CMI (Weihai)	26.07.17	중국	CTW Offshore Eng	OTHERS	0k LOA	2028	2	
	CMI (Yangzhou)	26.05.01	유럽	Premuda SpA	PTK	50k DWT	2029	2	
중국		26.07.20	유럽	John T. Essberger	GASC	8k DWT	2029	2	
	New Xiangsheng SB	26.07.15	중국	Zhejiang Runyang Mar	CONT	2k TEU	2028	1	
	Tangshan Dajin Off	26.07.20	유럽	Evalend Shipping	BULK	211k DWT	2029-2030	3	
	JMU Kure Imabari	26.06.01	유럽	Cape Shipping	TK	301k DWT	2028	1	



선가, 실적, 생산능력

△ 신조선가치수, 중고선가치수 보합

신조선가는 울트라막스 컨테이너선이 260.5백만달러로 1백만달러 하락했지만, 신조선가치수는 185.39p로 0.01p 상승
중고선가치수는 213p로 보합

▼ HD현대중공업 조선소에서 작업자 압사 사고 발생

HD현대중공업 울산 조선소에서 20대 외국인 작업자가 곤돌라 끼임 사고로 사망
2026년 들어 HD현대 계열 조선소에서 발생한 4번째 중대재해 사례
고용노동부는 해당 선박 드라이독 내 곤돌라 작업중지 명령을 내리고 현장 조사 진행 중
직전 HD현대마린솔루션 추락사(11일 전), HD현대상호 밧줄 충격사, HD현대중공업 잠수함 공장 화재 등 계열 야드 내 인명 사고 지속 발생

△ 한국 건조선박, 일본보다 비싼 가격에 매각, 프리미엄 입증

일본 Tokyo Century Leasing, 61,630-DWT 울트라막스 벌커 Blue Akihabara(2014년)를 그리스 매수자에게 25백만달러 이상에 매각
매각가는 추정가(23.8백만달러) 및 시장가(20.3백만달러)를 크게 상회하며, 입찰 2주 만에 완료
일본 건조 슈퍼라맥스 IVS Crimson Creek(2014년)도 23백만달러 초반대에 매각되며 2월 대비 2백만달러 높은 시세 형성
이는 한국 건조 노후선 Everest(2012년, 16백만달러) 대비 높은 선가 프리미엄을 입증
Tokyo Century는 지난 12개월간 노후 벌커 2척(포스트파나막스, 케이프사이즈)을 추가 매각하며 선대 교체 추진 중

외신 보도들

- 뉴스/FACT [▶ 당사 의견](#)

▶ 중동 확전

▷ 확전, 유가/가스가격 등 상승

7/23(목) 기준 페르시아만 전쟁 지속 및 호르무즈 해협 통항 중단으로
브렌트유 94달러, WTI 86달러 돌파하며 유가·가스관 가격 급등. 유럽 천연가스 가격 5% 이상 상승
트럼프 미 대통령은 이란의 선박 공격 시 민간 인프라 폭격 위협, 이란 및 예멘 세력은 해협 봉쇄 및 공격 위협 유지
Kpler에 따르면 유조선·LNG선은 운항을 기피하고 벌커만 해협 통과 시도 중
IEA는 회원국 SPR 290백만 배럴 방출 및 북미 LNG 수출 확대(카타르 손실분의 70% 대체)로 가격 폭등을 방지했으나 석유 제품 수급은 타이트하다고 분석
미국 기관들은 이란 관련 주체의 주요 인프라 제어장치(PLC) 대상 사이버 공격 시도를 경고

▽ 중동 위기 재점화로, VLCC 대서양으로 물리고, 운임 하락

중동 위기 가속화로 공선(Ballast) 상태의 VLCC들이 대서양 연안으로 대거 이동하며 탱커 운임 하락 압력 발생
이란 공격과 후티 반군의 사우디 홍해 표적화로 중동 선적 기피 현상 심화, 서부 항구 화물 집중 현상 나타나
제한된 서부 화물 물량 대비 선박 공급 과잉으로 미 걸프만-중국 노선 운임은 105,000달러/일로 하락
친환경 VLCC 평균 운임은 115,500달러/일로 주간으로 -12% 하락한 반면, 고위험 중동-중국 노선은 379,000달러/일 기록
중동 리스크 지속 시 동양 매수자들의 원유 확보 시급성에 따른 긴급 프리미엄 재발생 가능성도 상존
서아프리카가 수급 완충지 역할을 수행하는 가운데 흑해 터미널 타격으로 수에즈막스도 대서양 경쟁에 가세
후티 반군 봉쇄로 희망봉 우회 시 유류비만 1.63백만달러 추가 소요되는 등 동향 항로 실효성 저하
과거 대비 적은 25척만 걸프만에 갇히면서 나머지 잔여 선박들의 대서양 화물 수주 경쟁 한층 격화될 전망

△ Sinokor Maritime, 호르무즈 해협 운항 선원에 6개월치 임금 보상

Sinokor Maritime이 호르무즈 해협 통과 서를 운항 선원에게 6개월치 추가 급여 보상 제시
선장 기준 왕복 1개월 운항 시 최대 9만달러, 부원은 9천달러 수준의 파격 보너스 제시
미국-이란 휴전 결렬 후 위험 지역 운항 인력 난항 속 높은 보상으로 선원 확보 중
걸프만 내 가용 톤수의 25%(VLCC 22척 이상)를 운용하며 가장 적극적으로 서를 서비스 운영
자사 VLCC Cameroon Prosperity는 한 달간 3차례 왕복하며 오만만 외곽 STS 해상 전적 수행

▽ 러시아의 홍해 대체 유조선 공급 및 석유 시장 영향 요약

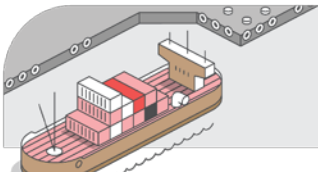
후티 반군의 홍해 위협 및 사우디 Yanbu 터미널(40백만bpd) 공격 가능성으로 글로벌 원유 공급 차질 발생
이에 러시아 원유(Urals)가 아시아 정유사들의 대체재로 부상하며 수출량 증가세 기록. 최근 55백만bpd까지 증가
미-이스라엘의 이란 공습으로 전쟁이 시작된 2월 28일 이후 러시아의 원유 수출량은 매일 증가세를 보임
미국이 3월부터 6월까지 러시아산 원유 제재 유예를 두 차례 연장함에 따라, 수출량은 53백만bpd에서 6.3백만bpd까지 증가한 바 있음
유가 상승 제어를 위한 미국의 제재 유예 가능성이 존재하며, 주요 수입국은 중국·인도·튀르키예가 될 전망
추가 수출 물량은 발트해를 통해 출하되어 수에즈막스와 아프리카막스의 톤-마일 증가하고, 그림자 선대의 운항이 지속될 수 밖에 없음
사우디 Sumed 파이프라인(용량 25백만bpd) 활용 검토 가능하나 수송 한계 존재함
Rodas, Xin Long Yang 등 주요 유조선들은 후티 공격을 피해 운항 경로 변경

△ 홍해 위기 재발에 따른 컨테이너선 운항 불확실성

후티 반군의 위험 재발로 홍해 지역 내 컨테이너선 운항 재개 노력이 난관에 봉착
CMA CGM과 AP Moller-Maersk 등 선사들이 수에즈 운하 항로 복귀를 재검토하며 선박 우회 가능성이 다시 커짐
프랑스 CMA CGM은 홍해 항로는 유지하되 일부 노선에서 사우디아라비아 Jeddah 기항을 제외하기 시작
덴마크 AP Moller-Maersk의 16,592-TEU급 Ane Maersk(2024년 건조)는 홍해 진입 및 Jeddah 작업을 마친 뒤, 북상하지 않고 바브엘만데브 해협을 통해 오만 Salalah로 이동
업계 전문가들은 이번 상황을 2023년 말~2024년 초 1차 공격 이후 가장 심각한 보안 악화로 평가
Global Feeder Services가 운항하는 1,700TEU급 GFS Royal(2013년 건조), 1,738TEU급 GFS Rhine(2008년), 1,600TEU급 GFS Ranna(1997년) 등 3척이 후티 발포 직후 회항 단행
유가 상승 여파로 CMA CGM은 8월 1일부터 TEU당 75달러~165달러 수준의 임시 긴급 유탄료(EFS)를 부과하기로 결정
최근 2주 동안 유류 가격이 약 20% 상승하면서 컨테이너 운임 선물 지수가 상승세를 보임

▽ 호르무즈 해협 봉쇄로 TotalEnergies의 Mozambique LNG 프로젝트 조달 차질

TotalEnergies의 200억달러 규모 모잠비크 LNG 프로젝트가 호르무즈 해협 봉쇄로 인해 페르시아만에서 제작된 설비 운송에 차질을 겪음
그럼에도 CEO Patrick Pouyannne는 13MTPA 이상의 액화용량을 갖춘 해당 프로젝트가 2029년 가동 목표를 유지하고 있다고 밝힘
2021년 이슬람 무장세력의 공격으로 force majeure가 선언되었으나,
올해 1월 Afungi 현장 작업이 본격 재개되어 현재 7,000~8,000 인력이 현장에 투입됨
중동 및 Dubai 야드에서 제작된 장비의 출하 지연 문제가 존재했으나 현재는 해결된 것으로 밝힘
모잠비크 LNG 개발 프로젝트의 전체 공정률은 2026년 초 40% 수준에서 현재 약 45%까지 진행



▶ 그린십

△ Evalend Shipping, 풍력 보조 추진 적용한 프로토타입 개발

그리스 Evalend Shipping, Capital Ship Management와 협업하여 K조선 및 Lloyd's Register와 풍력 보조 추진 적용 50k-DWT PC선 프로토타입 개발 추진
 상업용 PC선 운항 시 풍력 추진 시스템의 실질적 효율성 향상 및 상업적 가치 평가 목적
 운항 유연성과 화물 적재 능력을 유지하는 확장 가능 기술 적용이 핵심
 Capital의 운항 노하우, K조선의 설계·건조력, LR의 검증 역량을 결합해 기술·규제 과제 해결 예정
 항후 AIP(개념승인) 획득, 디자인 최적화, 규제 평가 진행 예정
 2023년 MR 신조선에 'wind-assisted-ready' 노테이션 적용 완료 후, 실질적 감속 효과를 입증하는 'proven' 단계로 전환이 목표
 총 54척(11.25백만-DWT) 탱커 선대를 운용 중인 Capital Tankers 선대에 포함 예정

▷ PetroVietnam, 캐나다와 LNG 및 CCS 분야 협력 강화 추진

LNG 재기화 시스템, 배관 인프라, 냉열 활용 기술 개발에서 캐나다 기업과 협력 기대
 캐나다는 아시아항 LNG 수출 인프라를 기반으로 베트남 터미널 및 관련 시설 개발 참여 의사 전달
 캐나다는 상용화 경험 기반으로 PetroVietnam에 CCS 규제·기술·교육 프로그램 지원 계획
 PetroVietnam은 CCS 법적 프레임워크 마련 중이며, 양측은 민간 원자력 발전 협력 가능성도 논의

▶ LNGc

▷ Fayard, 러시아 LNG선 작업 중단 요구 거부하며 기존 방침 유지

유럽 의원 104명의 러시아 LNG선 수리 촉각 중단 요구에도 덴마크 Fayard 조선소는 2026년 말 작업 종료 방침 유지
 Fayard 측은 유럽 에너지 공급 및 수역 안전을 위해 정비를 수행해 왔다고 설명
 2027년 1월 1일 EU의 러시아산 LNG 서비스 금지 조치 시행에 맞춰 2026년 말 서비스 종료 예정
 현재 Yamal Trade 용선 172k-CBM급 Arc7 LNG선 Rudolf Samoylovich 수리 작업 진행 중
 2026년 상반기 EU 터미널의 러시아 야말 LNG 수입량은 136항차, 9.97MTPA로 전년 동기 대비 +16% 증

▽ 호르무즈 해협 봉쇄로 TotalEnergies의 Mozambique LNG 프로젝트 조달 차질

위의 '중동 확산' 섹션 참조

▶ 가스선/암모니아운반선

N/A

▶ 컨테이너선

▲ 한화오션, 양밍으로부터 13k-TEU 6척, 1.2십억달러 수주

대만 Yang Ming Marine Transport가 한화오션에 LNG D/F 13k-TEU 네오파나막스 컨테이너선 6척 발주 (최대 1.2십억달러 규모)
 아직 전자 공사 전인데, 인도 일자는 미공개, 해당 신조선가는 185백만달러~204백만달러. HD현대중공업과 경험했던 것으로 전함
 넷제로 달성을 위한 실질적 대안으로 LNG를 연료로 선택
 노후 선박 교체 및 선대 확장·현대화를 통한 장기적 사업 성장 목적. 2032년까지 선대 124척(총 1,250k-TEU), 점유율 3%~3.5% 확대 목표의 일환
 기존 10k-TEU 이상 선대와 호환성이 높아 동서 항로 핵심 전력으로 운용 예정
 아시아-북미(동·서안), 남미, 지중해 등 주요 노선에서 경제성과 배치 유연성 확보
 Yang Ming은 Ocean Network Express, HMM과 Premier Alliance 참여 중

▽ AP Moller-Maersk는 독일 Elbdeich로부터 신조 컨선 2척 용선 계약 체결

AP Moller-Maersk는 독일 Elbdeich가 중국 CSSC Huangpu Wenchong에서 건조 중인 5,300-TEU 컨선 2척에 대해 3년 장기 용선 계약
 용선료는 일일 30,000달러 후반대로 추정. 선박 인도는 2027년 하반기 및 2028년 2월 예정이며 2025년 8월 발주 당시 해당 가격은 약 62.5백만달러 수준
 Elbdeich는 중국 피더선 인수 및 메탄올 D/F 컨선, 1,250-TEU 피더선 발주 등 선대 확장 지속

△ 그리스 Capital Maritime, 구형 파나막스 컨테이너선 4척 일괄 매각

매각 선박은 2007년 건조 3,750-TEU 4척. 매수자는 인도 Transworld Shipping 추정
 약 150백만달러 규모이며, Maersk 및 Hapag-Lloyd 대상 기존 용선 계약을 포함하여 매각
 2020년 말 해당 약 15백만달러에 매입했으나 현재 시가는 해당 30백만달러에 육박
 현대식 중고선 매물 부족으로 노후 선박으로 눈을 돌리는 매수자가 늘어나는 추세
 ⇒ 컨테이너선 중고선 시장도 좋습니다.

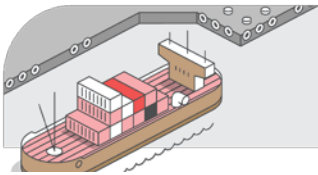
▶ 탱커

▲ HD현대중공업, ice-class PC선 2척 수주 예정, 클락슨 입력

Fairfield-Maxwell의 일본 법인 Fairfield Maritime Japan이 핀란드 Neste와 장기 계약 체결
 계약을 바탕으로 HD현대중공업에 50k-DWT급 Ice Class 1A PC선 2척 신규 발주 예정
 신조선은 2029년 1분기 인도 예정이며, 풍력 보조 추진 장치 탑재 및 Methanol-ready 설계
 인도시 Neste의 Porvoo 정유소 화물 수출 운송 임무 수행 예정
 2023년 케미컬 선대를 MOL에 매각한 후 선주 사업 재진입을 위해 법인 설립했으며, 케미컬·PC·가스선 보유 목표
 현재 MR PC선 신조선가는 연초 대비 7.7% 상승한 52.3백만달러 수준 추정

△ Minerva Marine, 중고 PC선 강세 속 높은 가격에 매각

Minerva Marine이 2005년산 MR 52k-DWT를 약 16.2백만달러에 중국계에게 매각
 2004년 STX에서 34.5백만달러에 매입한 선박으로, Trafigura와 7년 용선 계약 수행 중
 유사 노후선(10백만달러 안팎) 대비 높은 가격으로 매각되며 노후 MR PC선 가치 강세 입증
 동사는 MR2 PC선 14척 등 총 82척 운항 중이며, 잔고 27척을 보유 중. 최근 6k-TEU 컨선 4척을 발주해서 2028년 인도 예정



▶ 오프쇼어/디펜스

▲ UAE, 해상 Umm Shafi Gas의 EPC 입찰. HD현대중공업 등 경쟁

UAE 국영석유회사 ADNOC과 TotalEnergies, Eni, 중국 CNPC 파트너십은 아부다비 해상 Umm Shaif Gas Cap 개발 사업 FID 확정 총 62억달러(8.6조원) 사업으로 2030년 상업 운전을 목표. 6억 입방피트(MMcf/d) 이상의 천연가스 및 관련 가스액을 확보할 계획 이는 UAE 전체 일일 가스 소비량의 약 10%에 해당하는 수치로, 국가 에너지 안보 및 AI 인프라 확충에 필요한 전력 수요를 뒷받침
총 투자금 중 약 51억 달러는 Wellhead towers, 가스 압축 플랫폼, 해저 파이프라인 등 3개 대형 EPC 패키지
3억 6,500만 달러는 ADNOC Drilling을 통한 14개 시추공 작업에 투입
수주전이 글로벌 주요 건설·조선업체들을 대상으로 본격화
과거 해당 지역 해상 플랫폼 수행 실적이 있는 HD현대중공업 등 주요 해양 EPC 기업들의 수주 가능성 주목

△ 삼성중공업, 미국 원자력 전문 기업과 부유식 원자력 기술 개발 협력

삼성중공업이 미국 원자력 엔지니어링 전문 기업 Sargent & Lundy와 협력하여
미국 시장을 겨냥한 부유식 소형모듈원자로(FSMR) 표준 플랫폼 개발에 착수
이번 양해각서 체결을 통해 2025년 FSMR 개념 설계를 완료한 데 이어
본격적인 플랫폼 개발 및 상업적 배치 단계로 전향
단일 원자로 설계에 국한되지 않고 다양한 원자로 기술을 적용할 수 있는 '기술 중립적(technology-agnostic)' FSMR 표준 플랫폼을 공동 개발하는게 목표
고객에게 다양한 원자로 기술 통한 선택권을 제공하며 인허가 지원, 건설 계획 및 해상 배치 전략까지 협력 범위를 확장
세계 최대 원자력 시장인 미국 진출을 목표로 하며, 미국 및 글로벌 규제 프레임워크 발전에 맞춰 플랫폼을 개발할 계획
삼성중공업의 해양 EPC 역량과 70년 이상 원자력 설계 경험을 보유한 Sargent & Lundy의 기술력이 결합
인공지능 데이터센터 전력 공급 및 부지·전력망 접근이 제한된 연안·도서 지역을 중심으로 부유식 원자력 발전 플랫폼 수요가 증가하는 추세

△ 삼성중공업, 한·미 해양 조선 협력 파트너십 확대

삼성중공업이 7월 23일 워싱턴 D.C.에서 열린 한·미 조선 파트너십 센터(KUSPC) 개소식에 참석하여
LNG 범커링, 자율운항 시스템, 인력 양성을 아우르는 협약을 체결
1) Conrad Shipyard와 공동 개발한 12k-CBM LNG 범커링 바지에 대해 ABS로부터 기본설계 인증(AIP)을 획득
미국 내 건조를 위한 컨셉 설계를 완료하고 기본설계 승인을 받아 협업 프로그램을 본격 추진
2) 자율운항 전문기업 Saronic Technologies와 파트너십을 맺고,
3) Vigor Marine Group과는 미국 내 훈련 센터 설립에 합의함
4) AI 기반 제조 및 가상 훈련 시스템 개발을 위해 UC 캘리포니아, 용접장비 제조사 Miller, 텍사스대 달라스 캠퍼스, 샌디에이고 주립대, 캘리포니아 폴리테크닉 주립대 등과 협력
KUSPC는 산업통상자원부 산하에 설립되어 양국 조선 산업 간 공동 연구와 협력을 지원
한국 상위 3대 조선사가 공급망, 인력 양성, 공동 연구 분야에서 총 15건의 양해각서(MOU)를 체결한 것으로 알려졌다
선급 ABS는 선박해양플랜트연구소(KRISO), 한국조선해양플랜트협회, KUSPC와 기술 인증 및 규제 협력 협약을 체결하고
미 해군 MRO 시장을 위한 인력 역량 강화에 집중

△ 러시아 공격으로 인한 AP Moller-Maersk의 우크라이나 피더 운항 중단

AP Moller-Maersk, 운항 여건 악화로 우크라이나 Chornomorsk 항 피더 서비스를 추후 공지 시까지 중단
1,162-TEU Medkon Mira 및 수입 화물 전세이며, 루마니아 Constanta로 회항 및 경로 변경함
최근 러시아의 우크라이나 해상 수출 인프라 공격 강화가 주원인. Golden Leo, Atlas Bey 등 민간 선박 피격 피해 발생
곡물 수출업체 Kernel Holding도 지속된 공격으로 해당 항구 내 활동 중단함

▶ 기타

▽ Evalend, 중국 조선사(데뷔)에 벌크선 4척 발주

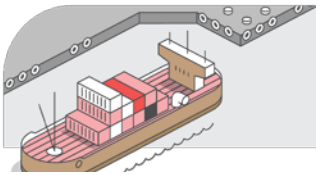
그리스 Evalend Shipping이 중국 Dajin Heavy 자회사와 최대 4척(확정 3척, 옵션 1척)의 211k-DWT 뉴캐슬맥스 벌크선 발주
인도는 2029~2030년 예정이며, 척당 가격은 약 77.5백만달러(재래식 연료 추진) 수준. 총 계약 규모는 21억위안(3.1억달러)
이번 발주는 Evalend의 첫 뉴캐슬맥스 시장 진입 사례로, 중고선 매각 대금을 신조 발주에 재투자하는 방식
풍력 설비 업체 출신인 Dajin Heavy는 Danaos, Seatankers에 이어 대형 벌크선 수주를 확대 중

△ Atlas Maritime·EMF, 신조 자동차운반선 용선료 최고치 경신

Atlas Maritime과 EMF는 7,000-CEU급 Clean Star(2026년 건조 예정)를 8만달러/일에 중국 주요 운항사와 2년 기간용선 계약 체결
해당 선박은 China Merchants Jinling Shipyard(Raffles)에서 건조 중이며 2026년 8월 초 인도 예정
양사는 동형 시리즈 1·2호선을 2025년 Abu Dhabi Ports Group에 척당 120.6백만달러로 매각
3호선 Eco Star는 Wallenius Wilhelmsen/Eukor와 5.3만달러/일에 1년 용선 계약 체결
본 시리즈는 2022년 척당 약 90백만달러에 발주되었으며, 이번 2년 계약으로 약 56백만달러 매출 확보 전망
EMF는 HD현대중공업에서 인도받는 88,000-CBM VLGC 3척도 Trafigura에 용선 체결

△ 트럼프 행정부, 강제노동 제재 명목으로 60개국 대상 최대 12.5% 관세 부과

USTR의 무역법 301조 조사 및 트럼프 대통령 지시에 따라 인권 문제 해결과 무역 불균형 수정을 목적으로 집행
강제노동 수입 금지시 시행/약속한 캐나다·인도·메시코 등은 10%, 한국·EU·대만·일본 등은 10% 또는 12.5% 관세 적용
미 대법원의 기존 프로그램 무효화 이후 7월 24일 만료된 10% 보편 관세를 사실상 대체
12.5% 관세 대상인 싱가포르는 미 상호 무역 수지 흑자 등을 들어 경제적 근거가 없다며 강력 반발



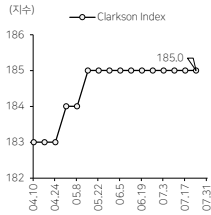
다올 선박

2026.07.26 [832호]

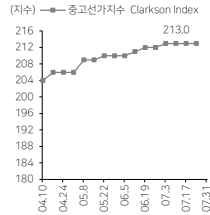
DAOL 다올투자증권

신조선가 & 중고선가

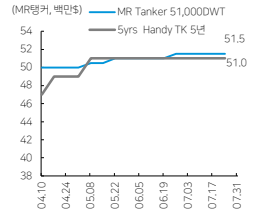
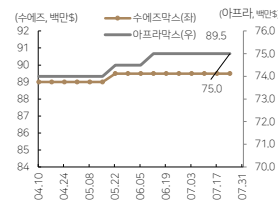
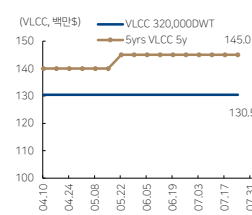
▶ 신조선가지수



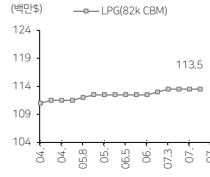
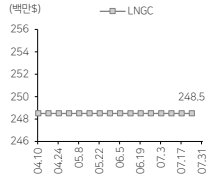
▶ 중고선가지수



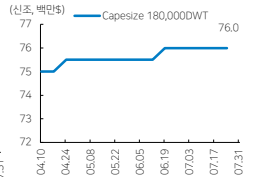
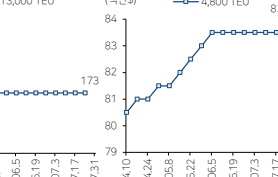
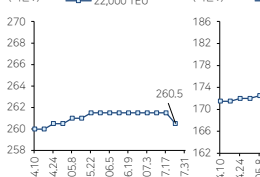
▶ 탱커



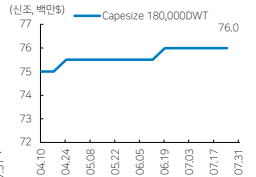
▶ 가스선들



▶ 컨테이너선

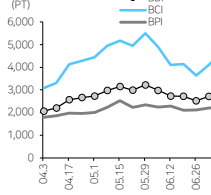


▶ 벌크

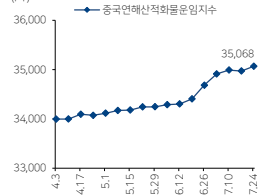
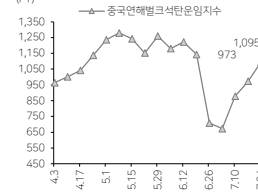


운임지수

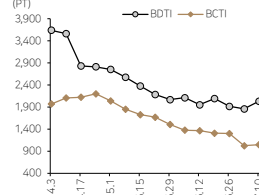
▶ 벌크



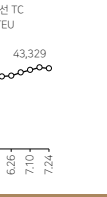
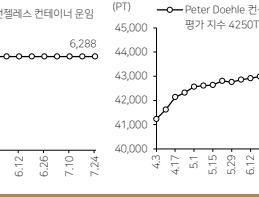
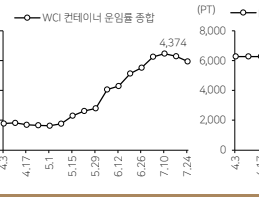
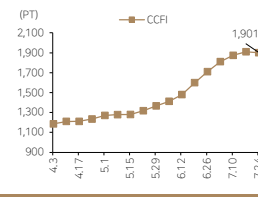
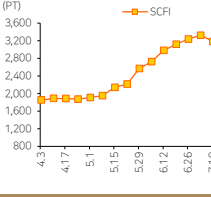
▶ 중국



▶ 탱커

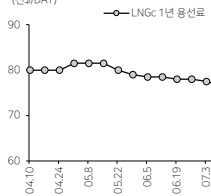


▶ 컨테이너선

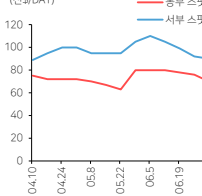


용선료

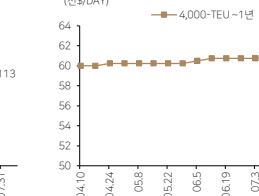
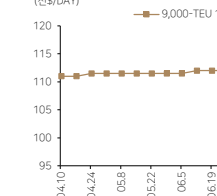
▶ LNG선 용선료(1년)



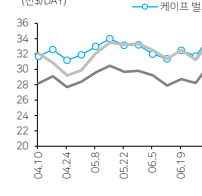
▶ LNG선 SPOT 운임



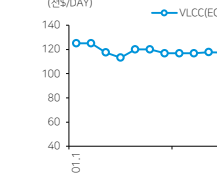
▶ 컨테이너선



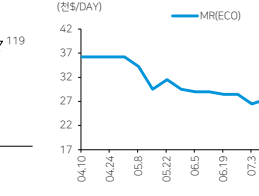
▶ 벌크

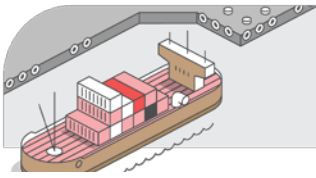


▶ 탱커 - VLCC



▶ 탱커 - MR탱커



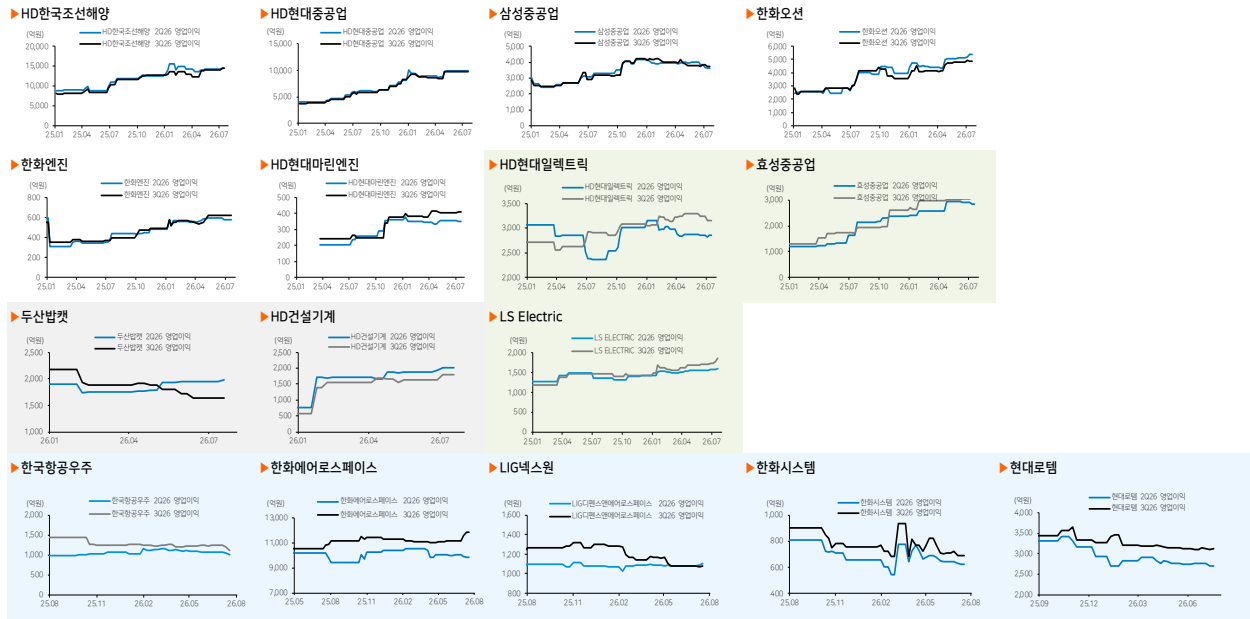


다올 선박

2026.07.26 [832호]

DAOL 다올투자증권

Consensus 추이

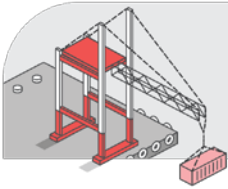


▶ 조선/기계 EPS, BPS 등 연간 컨센서스 추이

그룹	종목	2026 EPS(원)								:Change(%)		VALUATION		
		다섯달전	네달전	세달전	두달전	26.06.26	26.07.03	26.07.10	26.07.17	26.07.24	2달전 대비	4주전 대비	2026 PER	증가
조선	HD한국조선해양	50,548	49,052	47,566	49,153	49,538	50,066	48,739	50,230	50,230	2%	1%	7.4	372,000
	HD현대중공업	26,166	25,638	25,210	28,368	28,949	29,169	29,438	29,581	29,581	4%	2%	16.4	485,500
	삼성중공업	1,406	1,409	1,358	1,211	1,205	1,204	1,189	1,145	1,145	-5%	-5%	20.0	22,900
	한화오션	4,465	4,414	4,475	4,972	5,048	5,048	5,258	5,372	5,372	8%	6%	16.4	87,900
엔진	한화엔진	1,881	2,048	2,050	2,315	2,306	2,511	2,511	2,511	2,511	8%	9%	19.5	49,050
	STX엔진	1,350	2,147	2,070	2,019	2,030	2,030	2,030	2,030	2,030	1%	0%	12.6	25,550
	HD현대마린엔진	3,372	3,540	4,170	4,255	4,255	4,255	3,746	3,725	3,730	-12%	-12%	18.1	67,600
건설기계	HD건설기계	8,118	8,979	9,801	10,757	10,757	10,784	10,988	11,059	11,059	3%	3%	12.0	132,700
	두산발켓	5,722	5,343	5,316	5,521	5,362	5,362	5,405	5,405	5,767	4%	8%	10.8	62,400
발전/중전기	두산에너빌리티	645	579	512	457	459	466	466	465	464	2%	1%	155.4	72,100
	HD현대일렉트릭	27,029	27,201	27,050	27,279	27,149	27,090	26,965	26,974	26,966	-1%	-1%	30.0	810,000
	효성중공업	81,500	83,530	85,605	84,548	84,581	84,457	84,457	82,787	82,787	-2%	-2%	32.4	2,681,000
	LS ELECTRIC	3,055	3,023	3,040	3,339	3,377	3,379	3,403	3,439	3,608	8%	7%	56.0	202,000
방산/기타	한국항공우주	3,894	3,826	3,750	3,567	3,517	3,517	3,501	3,396	3,302	-7%	-8%	47.9	158,100
	한화에어로스페이스	45,858	45,694	46,112	41,776	41,533	41,533	42,416	42,246	42,222	1%	2%	23.2	979,000
	LG디펜스엔에어로스페이스	17,673	16,587	16,827	16,486	16,467	16,467	16,434	16,588	16,788	2%	2%	45.4	762,000
	한화시스템	1,442	1,567	1,603	1,303	1,212	1,203	1,196	1,055	1,047	-20%	-17%	65.1	68,200
	현대로템	8,959	8,960	8,562	8,407	8,546	8,718	8,718	8,651	8,668	3%	1%	18.3	158,400
피팅	현대엘리베이터	4,720	4,720	5,129	5,129	5,129	5,129	5,129	5,129	4,221	-18%	-18%	16.5	69,500
	성광벤드	1,800	1,657	1,716	1,756	1,767	1,767	1,777	1,777	1,544	-12%	-14%	18.3	28,200
	태광	2,214	2,214	2,192	2,035	2,057	2,057	2,057	2,103	1,991	-2%	-3%	12.1	24,050
	하이록코리아	4,393	4,393	3,892	4,294	4,320	4,320	4,320	4,320	4,754	11%	10%	6.9	32,650

그룹	종목	2026 BPS(원)										ROE		VALUATION	
		다섯달전	네달전	세달전	두달전	26.06.26	26.07.03	26.07.10	26.07.17	26.07.24	26.07.24	2026	2027	2026 PBR	
조선	HD한국조선해양	227,307	221,406	220,311	224,615	224,388	224,836	223,367	230,472	230,472	230,472	22%	24%	1.8	
	HD현대중공업	105,453	103,841	107,612	114,926	114,293	114,291	114,936	115,076	115,076	115,076	26%	27%	4.2	
	삼성중공업	6,681	6,654	6,371	6,042	6,073	6,071	6,071	6,038	6,038	6,038	19%	25%	3.8	
	한화오션	23,970	24,071	24,485	25,013	25,092	25,092	25,410	25,563	25,563	25,563	21%	22%	3.4	
엔진	한화엔진	6,332	6,332	8,779	9,095	9,140	9,140	9,194	9,154	9,154	9,154	27%	36%	5.4	
	STX엔진	10,190	10,748	10,668	10,552	10,573	10,573	10,573	10,573	10,573	10,573	19%	19%	2.4	
	HD현대마린엔진	15,642	17,381	18,790	18,843	18,843	18,843	18,176	18,150	18,150	18,150	21%	24%	3.7	
건설기계	HD건설기계	96,990	94,706	98,691	89,603	101,161	100,546	112,350	112,350	112,350	112,350	10%	11%	1.2	
	두산발켓	78,945	78,068	79,065	80,333	80,424	80,424	80,474	80,474	80,635	80,635	7%	8%	0.8	
	두산에너빌리티	12,889	12,675	12,706	12,726	12,747	12,733	12,733	12,732	12,757	12,757	4%	7%	5.7	
발전/중전기	HD현대일렉트릭	76,964	76,971	76,261	75,987	75,857	75,799	75,593	75,577	75,631	75,631	36%	38%	10.7	
	효성중공업	327,189	329,485	330,545	329,534	329,785	374,873	374,873	370,181	370,181	370,181	22%	28%	7.2	
	LS ELECTRIC	16,034	16,036	16,169	16,597	16,621	16,623	16,584	16,591	16,639	16,639	22%	28%	12.1	
방산/기타	한국항공우주	22,381	22,298	22,026	21,835	21,831	21,831	21,779	21,696	21,637	21,637	15%	21%	7.3	
	한화에어로스페이스	222,294	233,012	232,853	224,536	224,388	224,388	226,786	227,111	227,085	227,085	19%	22%	4.3	
	LG디펜스엔에어로스페이스	78,710	75,428	75,672	75,985	75,655	75,655	75,579	77,195	77,415	77,415	22%	26%	9.8	
	한화시스템	19,867	15,154	22,399	30,752	29,584	29,584	29,808	29,664	29,657	29,657	4%	7%	2.3	
현대로템	현대로템	35,890	35,753	36,131	35,994	36,118	36,311	36,286	36,280	36,280	36,280	24%	27%	4.4	
	현대엘리베이터	29,442	29,442	28,500	28,500	28,500	28,500	28,500	28,500	35,452	35,452	12%	11%	2.0	
	성광팬드	22,020	21,813	21,927	21,908	21,877	21,877	21,877	21,877	21,865	21,865	7%	9%	1.3	
피팅	태광	26,437	26,437	25,959	25,959	25,813	25,813	25,813	25,797	25,849	25,849	8%	10%	0.9	
	하이록코리아	41,221	41,221	41,553	41,723	41,973	41,973	41,973	41,973	41,973	41,973	11%	12%	0.8	

출처: Dataguide



다올 기계 ChartBook

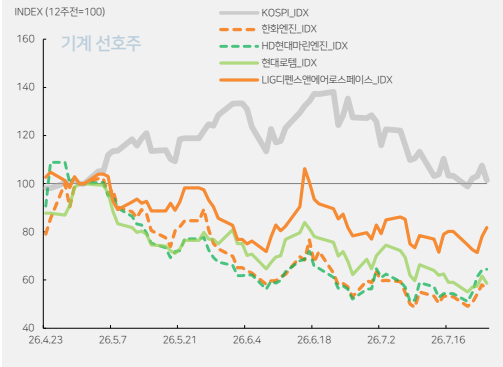
2026.07.26 [832호]

DAOL 다올투자증권

조선 기계 방산 최광식 gs.choie@daolfn.com

당사 기계 선호주 vs. 시장

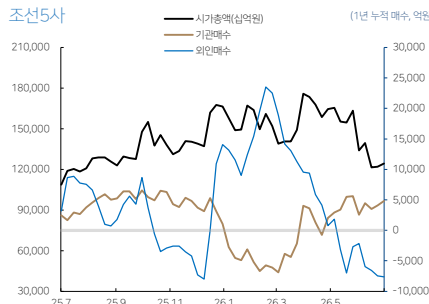
▶ 당사 선호주



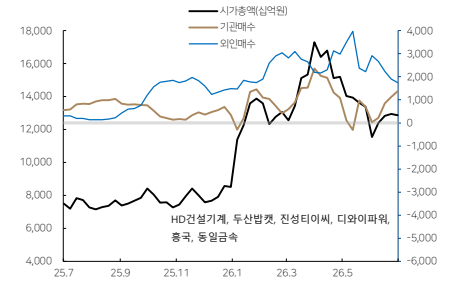
당사 관찰 기계 업종 전체

▶ 기관, 외인 누적 매수

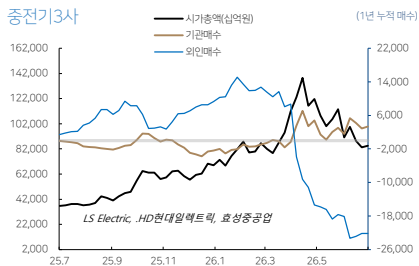
조선5사



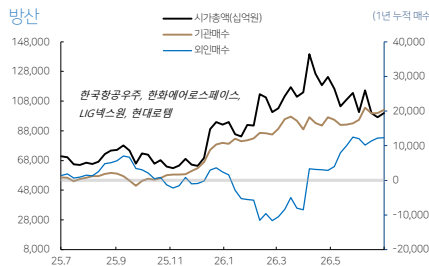
건설기계 메이커2사 + 부품4사



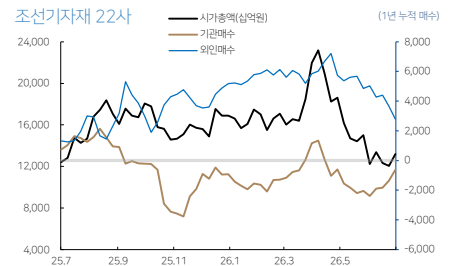
중전기3사



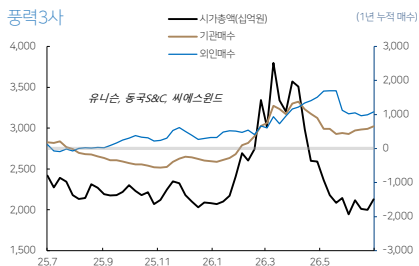
방산



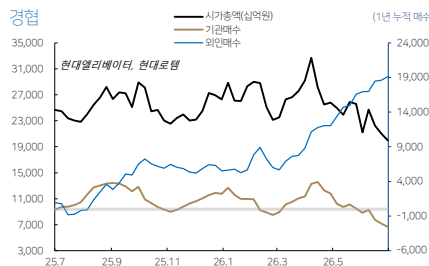
조선기자재 22사



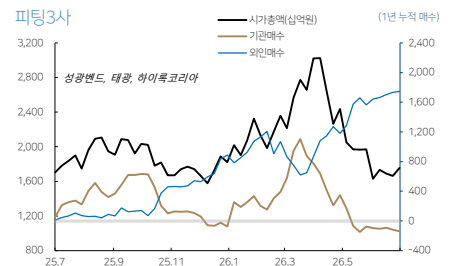
풍력3사

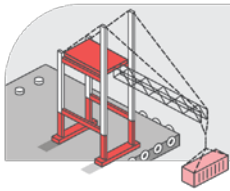


경협



피팅3사





다올 기계 ChartBook

2026.07.26 [832호]

DAOL 다올투자증권

조선 기계 방산 최광식 gs.choie@daolfn.com

글로벌 피어그룹 주가 흐름

대분류	시총(백만\$)	1W	1M	3M	3M 추가	1Y	3Y
인프라: 건설기계 / 부품							
건설기계	HD건설기계	4,426	4.0%	13.3%	-17.6%	45%	69%
	두산밥캣	4,095	-1.9%	1.5%	-13.3%	14%	15%
	CATERPILLAR	409,342	1.0%	-10.6%	11.8%	105%	241%
	KOMATSU	37,729	6.3%	2.5%	-0.9%	23%	68%
	HITACHI CM	7,030	4.7%	1.2%	-0.2%	15%	27%
	VOLVO	74,314	4.6%	11.5%	8.1%	25%	66%
중국	SANY	26,363	5.0%	11.1%	-2.9%	-2%	12%
	XCMG	15,373	7.0%	6.7%	-10.7%	4%	28%
소형	DEERE	169,564	5.2%	4.6%	6.4%	21%	47%
	CNH	13,825	4.8%	8.1%	5.3%	-16%	-22%
	TAKEUCHI	2,271	5.9%	5.6%	14.5%	45%	70%
	TEREX	7,975	6.8%	-0.4%	14.8%	34%	22%
	SUMITOMO HI	3,959	4.9%	-1.4%	3.1%	63%	54%
	SANDVIK	45,178	3.4%	-9.6%	-13.5%	43%	66%
건설기계 부품	UNITED RENTALS	71,055	9.2%	5.3%	43.4%	28%	156%
	디와이퍼워	82	-1.0%	-1.5%	-30.3%	-21%	-30%
	전성타이시	205	0.5%	-0.8%	-23.2%	12%	-8%
	우림기계	66	3.8%	-8.5%	-47.1%	38%	11%
	홍국	44	-0.5%	4.8%	-6.8%	5%	-13%
	동일금속	47	2.5%	2.6%	0.9%	-10%	-34%
방산	KUBOTA	19,447	4.4%	1.0%	8.8%	63%	30%
	가야바	1,067	2.6%	13.0%	-7.7%	33%	76%
	Hengli	21,142	3.2%	-2.9%	1.3%	41%	55%

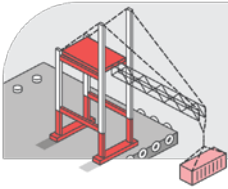
방위산업 / 항공부품							
방산/항공	한국항공우주	10,578	7.0%	11.3%	-16.0%	71%	229%
	한화에어로스페이스	34,703	4.6%	-10.1%	-31.5%	4%	735%
	LIG디펜스엔지니어링	11,583	2.0%	-6.4%	-12.2%	29%	959%
	한화시스템	8,795	3.7%	-16.9%	-47.6%	19%	377%
	아스트	140	-2.2%	-7.3%	-41.0%	-27%	-70%
	퍼스텍	206	5.5%	-5.4%	-54.2%	35%	67%
방산/항공	하이즈항공	25	3.8%	8.5%	-37.1%	-29%	-35%
	오르비텍	105	-1.0%	-22.1%	-59.8%	16%	13%
방산/항공	Boeing	165,165	-2.1%	-4.9%	-6.2%	-10%	-12%
	Airbus	185,746	6.0%	5.6%	14.8%	14%	57%
방산	LOCKHEED MARTIN	134,459	14.5%	18.5%	-1.6%	38%	30%
	Raytheon Technologies	286,789	10.0%	15.0%	8.3%	36%	144%
	Northrop grumman	77,032	4.0%	7.8%	-18.5%	-5%	21%
	GENERAL DYNAMICS	104,589	4.9%	12.3%	15.0%	23%	74%
항공	BOMBARDIER	26,051	8.6%	17.0%	33.0%	120%	437%
	EMBRAER	12,020	1.3%	5.3%	-4.5%	36%	318%
항공 부품	ROLLS ROYCE	157,361	3.7%	-0.3%	8.0%	45%	632%
	SAFRAN	156,982	0.1%	-2.5%	4.6%	19%	119%
	SPIRIT AERO	#N/A N/A	0.0%	0.0%	0.0%	-4%	26%
	TRIUMPH	#N/A N/A	0.0%	0.0%	0.0%	0%	118%
	MHI	81,262	7.2%	5.4%	-9.7%	10%	493%
	KHI	14,915	6.9%	-9.0%	-9.3%	28%	292%
항공 부품	FHI	11,199	0.9%	7.7%	0.8%	-10%	-2%
	IHI	19,030	8.0%	3.5%	-7.7%	25%	494%

대분류	티커 / 회사명	시총(백만\$)	1W	1M	3M	3M 추가	1Y	3Y
에너지: 피팅 / 발전 / 중전기 / 풍력								
풍력	씨에스윈드	1,247	8.4%	4.1%	-3.6%		-8%	-40%
	SK오션플랜트	785	7.6%	2.2%	1.2%		-7%	-19%
	세진중공업	469	6.2%	5.1%	6.8%		1%	91%
	유니슨	148	6.5%	7.9%	5.4%		-32%	-41%
	동국S&C	61	3.3%	4.2%	7.3%		-44%	-55%
	태웅	371	3.6%	0.0%	5.3%		-31%	56%
	VESTAS	26,295	-2.2%	1.6%	-9.4%		38%	-3%
	GOLDWIND	9,941	3.6%	-20.6%	-30.6%		79%	59%
	NORDEX	10,754	0.8%	-7.7%	-11.5%		96%	216%

중전기	LS Electric	20,848	8.3%	-10.6%	7.9%	253%	905%
	효성중공업	17,154	-2.6%	-21.5%	-9.8%	139%	1901%
	HD현대일렉트릭	20,114	3.6%	-13.8%	-25.2%	67%	1018%
	ABB	178,434	1.0%	-7.6%	6.0%	50%	129%
	Schneider	176,467	2.1%	-4.4%	-3.8%	13%	66%
	WEG	38,086	5.4%	-1.3%	-5.5%	27%	14%
	Crompton Greeves	1,672	-2.5%	-9.1%	-4.3%	-24%	-15%
	TBEA	15,212	9.3%	-13.0%	-25.4%	45%	25%
피팅	성광밴드	518	10.7%	0.2%	-26.2%	-7%	78%
	태광	429	9.2%	-7.4%	-45.3%	24%	18%
	하이록코리아	264	6.3%	4.0%	-20.7%	13%	19%
발전	두산에너지빌리티	31,708	4.3%	-21.7%	-33.8%	10%	314%
	비메이지아이	953	5.3%	-21.7%	-54.7%	11%	535%
	S&TC	379	8.1%	-7.1%	-51.7%	-48%	268%
	DONGFANG	12,647	2.9%	-15.8%	-38.7%	22%	36%
	BHEL	15,076	-1.1%	3.5%	31.7%	74%	305%
	MHI	81,262	7.2%	5.4%	-9.7%	10%	493%
	IHI	19,030	8.0%	3.5%	-7.7%	25%	494%
	SIEMENS	241,080	2.6%	0.3%	10.1%	19%	76%
	General Electric	367,017	1.4%	-3.3%	16.3%	30%	288%
	ALSTOM	8,427	1.9%	0.7%	-3.8%	-27%	-39%

현대로템, 현대엘리베이터 = 경합								
철도	현대로템	11,814	-0.6%	-18.3%	-27.3%		-20%	417%
	ALSTOM	8,427	1.9%	0.7%	-3.8%		-27%	-39%
	Bombardier	26,051	8.6%	17.0%	33.0%		120%	437%
	CNR	78,786	1.1%	10.9%	21.0%		39%	14%
	CAF	2,414	-0.3%	0.8%	1.0%		14%	92%
	CSR	24,069	5.8%	4.3%	-4.7%		-14%	15%
승강기	현대엘리베이터	1,868	1.2%	-3.1%	-31.2%		-7%	81%
	KONE	29,455	-1.0%	0.5%	-16.9%		-10%	5%
	THYSENKRUPP	8,624	3.4%	13.7%	32.8%		45%	123%
	MITSUBISHI ELEC.	72,900	5.2%	-5.5%	-2.6%		71%	76%
	HITACHI	134,311	2.8%	3.4%	-6.0%		5%	78%
	SHANGHAI ELEC.	13,350	4.9%	-8.0%	-18.6%		-4%	74%

공작기계 / 기타								
공작기계	화천기계	48	-6.7%	-14.7%	-14.0%		0%	-10%
기타	와이지원	468	-20.4%	-8.7%	28.4%		220%	219%
	S&T중공업	791	2.2%	-5.4%	-37.2%		-34%	257%
	Amada	5,557	4.1%	-4.6%	18.0%		69%	105%
	Moriseiki	3,141	6.7%	1.1%	34.7%		2%	50%
	Jtekt	3,940	-0.7%	0.4%	15.7%		58%	55%
	Okuma	2,007	1.7%	8.8%	13.0%		23%	33%
	Makino	2,236	2.0%	2.8%	26.5%		29%	162%
	Gildemeister	4,215	0.0%	0.0%	-2.7%		2%	10%



다올 기계 ChartBook

2026.07.26 [832호]

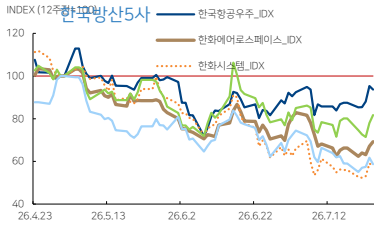
DAOL 다올투자증권

조선 기계 방산 최광식 gs.choie@daolfn.com

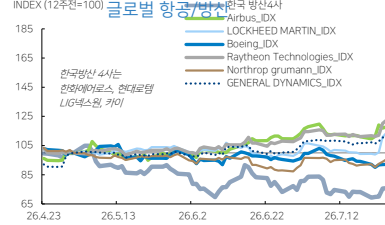
방위산업과 항공부품주

방위산업 수급

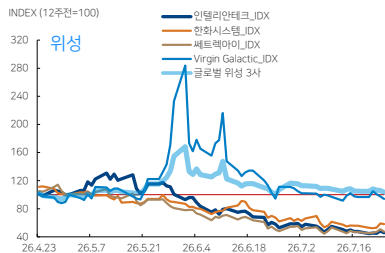
▶ 한국의 방산 3사+한화시스템+현대로템



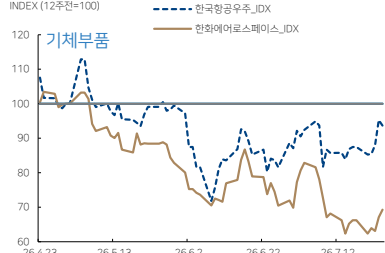
▶ 글로벌 방산/항공



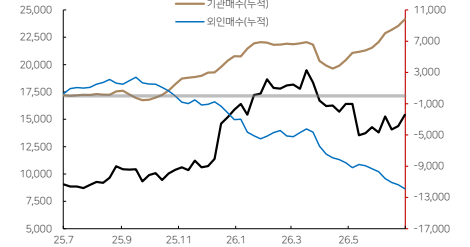
▶ 한국과 해외 위성 피어그룹



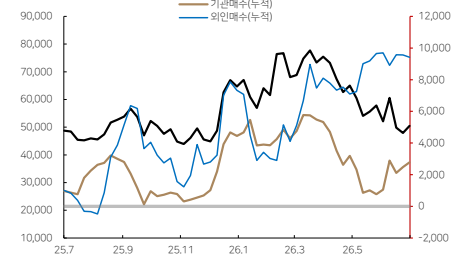
▶ 항공부품주



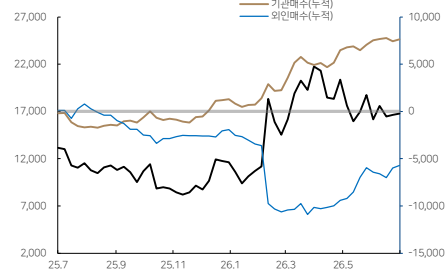
한국항공우주



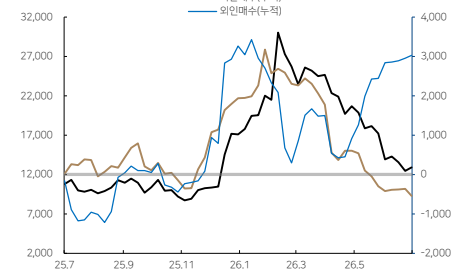
한화에어로스페이스



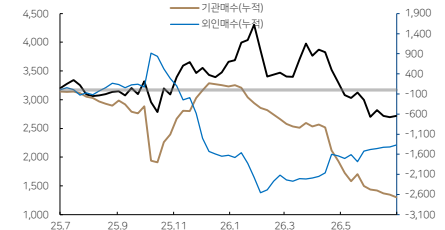
LIG디펜스앤에어로스페이스



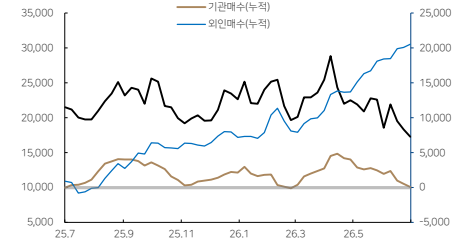
한화시스템

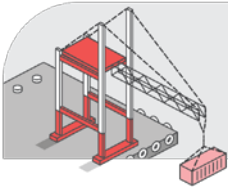


현대엘리베이터



현대로템





다올 기계 ChartBook

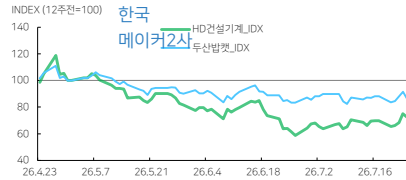
2026.07.26 [832호]

DAOL 다올투자증권

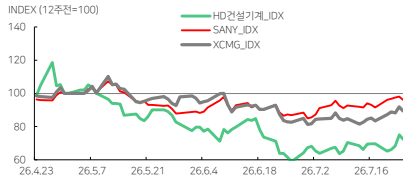
조선 기계 방산 최광식 gs.choie@daolfn.com

건설기계

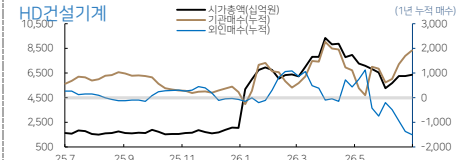
▶ 한국의 메이커 3사



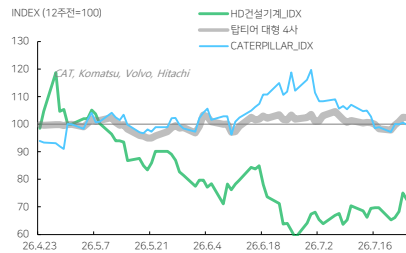
▶ 중국 건설장비 시장



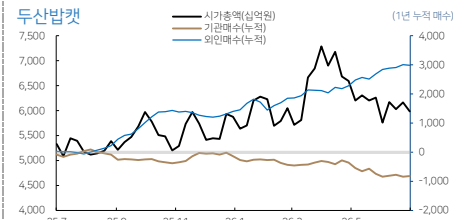
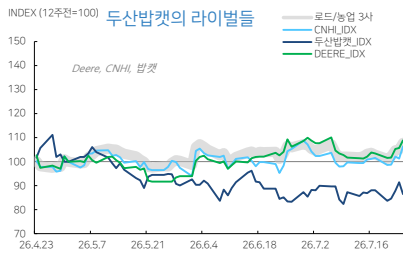
건설기계 수급



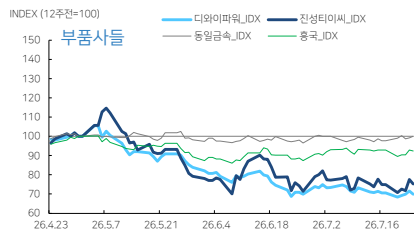
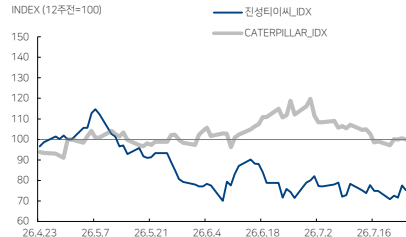
▶ 대형: 두산, 현건기, CAT



▶ 미니 소형에서 두산발켓

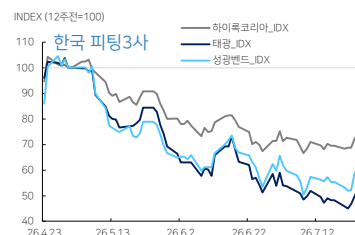


▶ 건설기계 해외 vs 한국 부품사

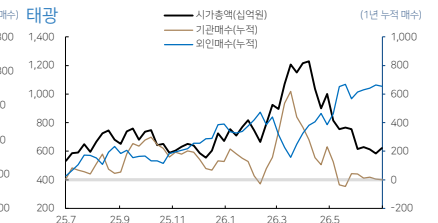
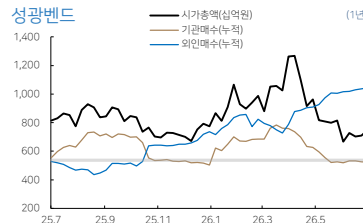


피팅

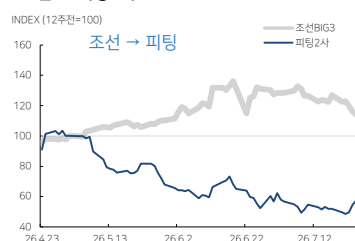
▶ 피팅 3사



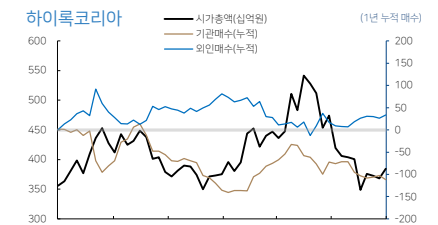
피팅업 수급

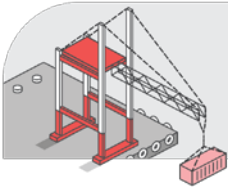


▶ 조선 → 피팅2사

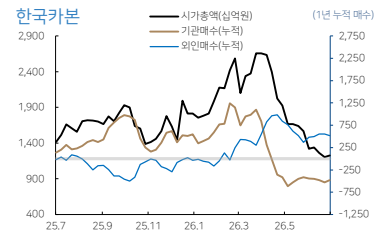
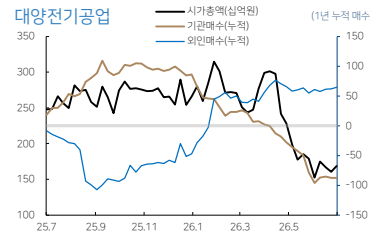
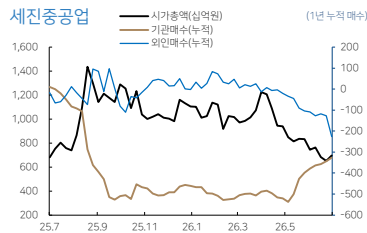
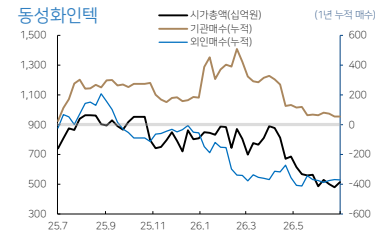
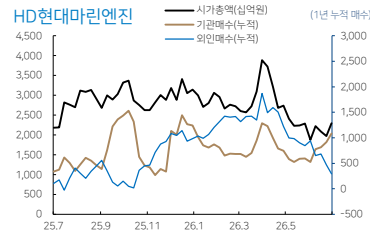
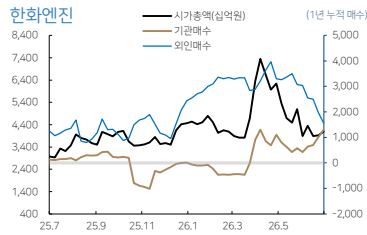


▶ 건설 → 피팅2사





조선기자재 수급



▶ 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 주권사로 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 종목투자자의견은 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 투자자의견 중 BUY는 "매수", HOLD는 "중립", SELL는 "매도"에 해당. 동 조사분석자료에서 제시된 업종 투자자의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자자의견과 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 : 93.5% HOLD : 6.5% 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 투자자의결정은 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.