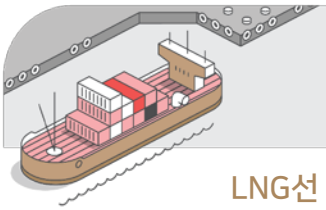


# 다올 선박

2026.08.02 [833호]

DAOL 다올투자증권

## LNG선 수요 550척으로 상향, KDDX 출발

조선기계|방산 최광식 gs.choie@daolfn.com
이준범 junebum34@daolfn.com

### 코멘터리 of 조선

▶ *신조선가지수 소수점 상승, 탱커 중고선가 VLCC 급등, 수에즈와 MR 하락*

① VLCC 중고선가(5년)가 159백만달러로 14백만달러나 급등했고, 수에즈막스는 102백만달러로 2백만달러 하락, MR도 48백만달러로 3백만달러 하락했습니다.

② 최근 장금상선-MSC가 높은 가격에도 VLCC를 추가 매입하고 있고

③ UAE는 OPEC 탈회 후 원유 생산을 확대 중인데, Adnoc L&S는 원유 수출을 지원하기 위해 VLCC 6척을 긴급 매입합니다. 2012년 건조는 116백만달러, 2017년 인도물을 무려 125백만달러에 매입합니다.

▶ *GTT LNG선 수요 전망 상향*

④ GTT는 2025년부터 FID가 완료된 84MTPA, pre-FID의 29MTPA에서 각각 250척, 150~200척, 그리고 노후선 교체발주에서 150~200척으로 최소 550척의 LNG선 신조 수요가 있다고 전망(기존 450척)을 상향합니다.

북미에서 ⑤ Venture Global의 CP2에 액화설비 기자재 발주가 있었고

⑥ Cheniere의 Corpus Christi의 Train 7의 운영 승인(피드가스 투입)이 떨어집니다.

▶ *KDDX 출발*

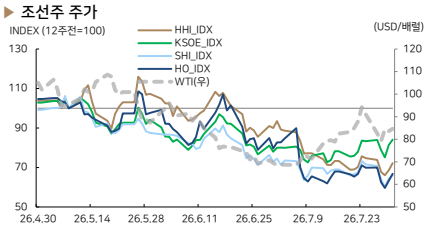
⑦ 한화오션이 7.8조원의 KDDX 6척 사업의 상세설계 및 선도함 건조계약 0.84조원의 본계약을 체결합니다. 6척 시리즈는 2032~2036년에 전력화됩니다. 미래 수출 모델이 되기를 바랍니다.

▶ *FLNG 투자 확대*

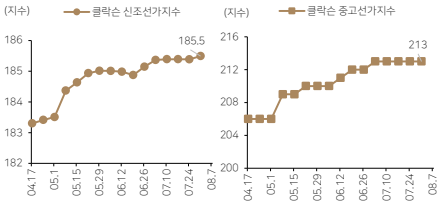
⑧ ENI는 2030년까지 54개 프로젝트를 추진하겠다는 계획을 발표합니다. 언급하는 프로젝트에는 베네수엘라 Perla에 FLNG(3.5MTPA), 아르헨티나 가스전 프로젝트들이 들어갑니다.

### 모니터링 차트

▶ 조선주 추가




▶ 선가지수




▶ 후판, 주요 선종 신조선가

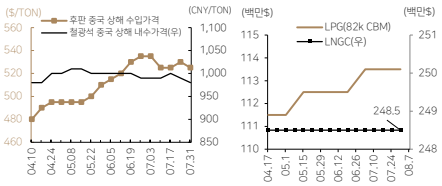


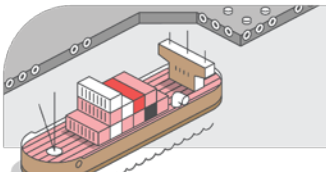

Fig. **KDDX 사업 연혁**

| KDDX 사업 연혁 | | |
|---|---|---|
| **시기** | **단계** | **주요 내용** |
| 2009 | 소요 제기 | 해군, 차기 구축함(KDX-IIA) 소요 제기 |
| 2012 | 명칭 변경 | KDX-IIA → KDDX로 명칭 변경, 2020년 이후 건조 계획 확정 |
| 2012~2013 | 개념설계 | 대우조선해양(현, 한화오션) 개념설계 수행 |
| 2018 | 기본전략 승인 | 방위사업추진위원회, 사업추진기본전략 승인 |
| 2020.12 | 기본설계 계약 | HD현대중공업 기본설계 사업자 선정·계약<br>(대우 선행연구자료 불법취득 이슈 발생) |
| 2023.12 | 기본설계 완료 | HD현대중공업 기본설계 완료 |
| 2025.02 | 방산업체 지정 | 산업부, HD현대·한화오션 2개사 모두 'KDDX 생산능력 방산업체'로 지정 |
| 2025.05 | 모형 공개 | MADEX 2025에서 양사 KDDX 모형 전시 |
| 2025.12.22 | 입찰방식 확정 | 방사청, 상세설계·선도함 건조 '지명경쟁입찰' 방식 최종 결정 |
| 2026.02 | 예비설명회 | 상세설계·선도함 건조 사업 예비설명회 개최 |
| 2026.05 | 입찰 진행 | 1차 입찰 HD현대 불참 → 2차 입찰 양사 참여 |
| 2026.06.11 | 우협 선정 | 한화오션 우선협상대상자 최종 선정 (93.9542 vs HD현대 93.3675) |
| 2026.07.31 | 본계약 체결 | 한화오션, 7조 8,000억원 사업 중<br>상세설계·선도함 건조 0.84조원 본계약 체결 |
| 2032 (목표) | 선도함 전력화 | 선도함(1번함) 해군 전력화 목표 |
| ~2036 (목표) | 전력화 완료 | 총 6척 순차적 전력화 완료 목표 |

### 주시 뉴스

✓ 수주, ? 수주설

| | 수주 | 07월5주 주시뉴스 | 수주 | 07월4주 주시뉴스 |
|---|---|---|---|---|
| 선가 & 그린십 | | △ 신조선가지수 소수점 상승, 탱커 중고선가 VLCC 급등, 수에즈와 MR 하락 | | △ 신조선가지수, 중고선가지수 보합<br>△ Evalend Shipping, 풍력 보조 추진 적용한 프로토타입 개발 |
| LNG | ? | ▲ GTT는 LNG선 신조 수요 전망 기존 450척에서 550척으로 상향<br>△ Cheniere의 Corpus Christ T7 FERC 승인<br>△ Venture Global LNG, CP2 액화설비 공급계약 발주 | | ▷ Fayard, 러시아 LNG선 작업 중단 요구 거부하며 기존 방침 유지<br>▽ 호르무즈 해협 봉쇄로 TotalEnergies의 Mozambique LNG 프로젝트 조달 차질 |
| 가스선 | | | | |
| 컨테이너선 | ✓ | ▽ 노르웨이 선주, 중국 신생 조선사에 1,300-TEU 6척 발주 | ✓ | ▲ 한화오션, 양밍으로부터 13k-TEU 6척, 1.2십억달러 수주 |
| 탱커 | ✓<br>✓<br>✓ | ▲ HD현대중공업, 그리스 Stealth Maritime로부터 MR 2척 수주<br>▲ 대한조선, 튀르키예 Ditas Shipping으로부터 수에즈막스 탱커 2척 수주<br>▽ 팬오션, 중국에 VLCC 2척 추가 발주<br>▲ Adnoc L&S VLCC, 원유 수출 지원 위해 VLCC 6척 긴급 매입 | ✓ | ▲ HD현대중공업, ice-class PC선 2척 수주 예정. 클락슨 입력<br>△ Minerva Marine, 중고 PC선 강세 속 높은 가격에 매각<br>▽ 중동 위기 재점화로, VLCC 대서양으로 몰리고, 운임 하락 |
| 해양/디펜스 | ✓ | ▲ 한화오션 KDDX 상세설계 및 선도 함 건조 8,379억원 수주. 2032년 선도함 전력화<br>▲ Eni, 2030년까지 CAGR +4% 생산 성장률 달성을 위해 54개 프로젝트 추진<br>▽ 미국-중국 조선업 견제 실패 중 | ? | ▲ UAE, 해상 Umm Shafi Gas의 EPC 입찰. HD현대중공업 등 경합<br>△ 삼성중공업, 미국 원자력 전문 기업과 부유식 원자력 기술 개발 협력<br>△ 삼성중공업, 한·미 해양 조선 협력 파트너십 확대 |
| 기타 | | △ QatarEnergy, Q-Flex 손상 사건 3주 만에 호르무즈 해협 LNG선 운항 재개 | | △ 트럼프 행정부, 강제노동 제재 명목으로 60개국 대상 최대 12.5% 관세 부과 |



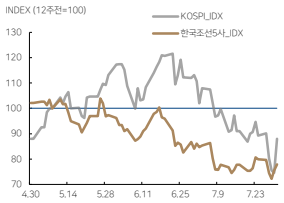
# 다올 선박

2026.08.02 [833호]

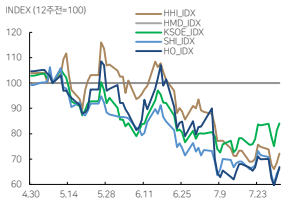
DAOL 다올투자증권

## Peer Group 주가

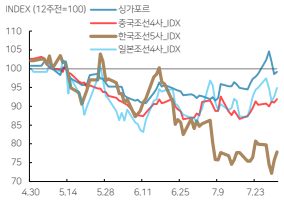
▶ 한국 주식시장 vs. 조선주들



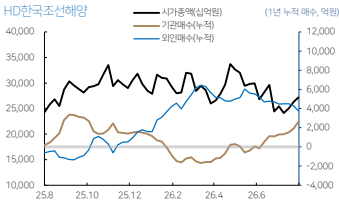

▶ 한국 조선5사 Performance

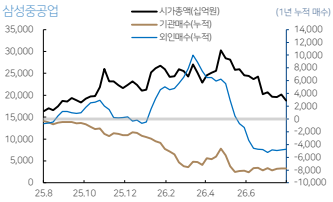


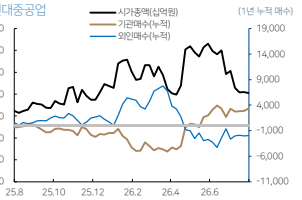

▶ 한/중/일/싱 조선주 주가 비교

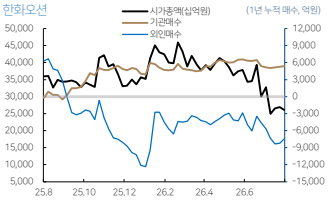



## 조선 수급




## 글로벌 피어그룹 주가 흐름

| 대분류 | 티커 / 회사명 | 시총(백만$) | 1W | 1M | 3M | 3M 주가 | 1Y | 3Y |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 지수 | WTI | | -7.0% | 23.5% | 14.0% | | 26% | 2% |
| | CRB INDEX | | -2.7% | 8.8% | 1.6% | | 30% | 38% |
| **조선사** | | | | | | | | |
| 한국조선 | HD한국조선해양 | 18,693 | 0.9% | 5.1% | -19.7% | | 11% | 213% |
| | HD현대중공업 | 34,654 | -3.5% | -22.8% | -29.2% | | 0% | 248% |
| | 삼성중공업 | 12,998 | -7.6% | -11.3% | -38.0% | | 14% | 138% |
| | 한화오션 | 17,975 | -4.4% | -19.2% | -37.5% | | -28% | 104% |
| 싱가포르 | KEPPEL | 16,093 | 0.2% | 5.8% | 0.2% | | 39% | 64% |
| 중국조선 | CSSC | 39,208 | 6.4% | 0.0% | -9.3% | | 4% | 15% |
| | CSSC OMEC | 4,158 | 3.7% | 3.9% | -14.5% | | -2% | 4% |
| | YANGZIJIANG | 12,023 | 2.0% | 14.3% | -9.5% | | 55% | 148% |
| 일본조선 | NAMURA SB | 1,894 | 1.3% | 23.5% | 7.9% | | 39% | 573% |
| | MITSUI ES | 3,149 | -0.2% | 18.7% | -18.1% | | 51% | 912% |
| | KAWASAKI HI | 15,204 | -6.8% | 2.4% | -18.0% | | 23% | 265% |
| | SUMITOMO HI | 4,040 | -0.7% | -0.1% | 2.5% | | 54% | 54% |
| 대만조선 | CSBC CORP TAIWAN | 750 | -4.3% | 1.3% | -0.4% | | 18% | -16% |

| 대분류 | 티커 / 회사명 | 시총(백만$) | 1W | 1M | 3M | 3M 주가 | 1Y | 3Y |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **기름들** | | | | | | | | |
| RIG | TRANSOCEAN | 5,940 | -0.6% | 9.2% | -12.9% | | 89% | 37% |
| | SEADRILL | 2,804 | -0.2% | 15.4% | -6.8% | | 61% | 4% |
| | Valaris | 5,484 | -0.4% | 9.3% | -13.2% | | 75% | 4% |
| | ODFJELL SE-A SHS | 952 | -3.2% | 13.3% | -1.2% | | -8% | 3% |
| IOC+ | ExxonMobil | 644,214 | -1.0% | 14.1% | 4.4% | | 42% | 5% |
| | Shell | 256,173 | 4.1% | 20.1% | 3.2% | | 28% | 0% |
| | BP | 116,858 | 0.7% | 21.3% | -3.4% | | 39% | 4% |
| | TOTALEnergies | 200,815 | 0.7% | 15.9% | -0.8% | | 50% | 8% |
| | Chevron | 392,006 | 1.0% | 18.8% | 6.3% | | 30% | 4% |
| | ENI | 83,626 | 4.4% | 19.4% | 4.5% | | 63% | 5% |
| | Equinor | 97,340 | -1.6% | 24.4% | 8.4% | | 48% | 2% |
| ENG. | SBM | 6,383 | -3.6% | 7.9% | -10.8% | | 43% | 6% |
| FEED. | TechnipFMC | 28,103 | -6.6% | 10.1% | -4.1% | | 103% | 1% |
| | SAIPEM | 9,626 | -5.0% | -1.6% | -3.4% | | 87% | 6% |
| | NOV | 6,926 | -6.4% | 7.3% | -5.2% | | 60% | 5% |
| | MODEC INC | 4,428 | -1.7% | 14.5% | -21.5% | | 59% | 82% |
| | WORLEY PARSONS | 3,622 | -0.7% | -3.8% | -11.0% | | -21% | 8% |

| 엔진 / 부품 | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 엔진 | WARTSILA | 19,995 | -4.7% | -9.6% | -23.9% | | 22% | 164% |
| 한국엔진 | 한화엔진 | 2,250 | -22.2% | -30.6% | -48.6% | | 10% | 229% |
| | STX엔진 | 625 | -15.3% | -27.7% | -56.5% | | -9% | 55% |
| | HD현대마린엔진 | 1,165 | -27.7% | -27.9% | -57.2% | | -24% | 294% |
| 기자재 | 한국카본 | 758 | -12.6% | -24.4% | -58.9% | | -28% | 46% |
| | 동성화인텍 | 328 | -8.7% | -13.9% | -47.2% | | -42% | 7% |
| | 세진중공업 | 400 | -16.0% | -27.2% | -53.3% | | -24% | 61% |
| | SK오션플랜트 | 544 | -31.8% | -22.8% | -46.7% | | -35% | -44% |

| 해운 | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 해운 | MAERSK B DC Equity | 38,665 | 2.2% | 10.7% | 18.7% | | 37% | 1% |
| | SHIP FINANCE INTL LTD | 1,813 | 3.5% | 20.4% | 12.9% | | 37% | 4% |
| | CLARKSON PLC | 1,971 | -1.1% | 9.4% | -0.8% | | 39% | 5% |
| | EURONAV NV | 5,124 | 1.6% | 12.6% | 29.7% | | 81% | 10% |
| | FRONTLINE LTD | 8,765 | 0.2% | 13.5% | 10.6% | | 109% | 28% |
| | NORDIC AMERICAN TANKERS LTD | 1,383 | 1.2% | 17.4% | 17.9% | | 137% | 1% |
| | KNOT OFFSHORE PARTNERS LP | 369 | 4.8% | 8.8% | 2.4% | | 55% | 31% |
| LPG | BW Offshore | 909 | 1.4% | 8.0% | -8.0% | | 33% | 7% |
| | DORIAN LPG LTD | 2,029 | 4.6% | 34.9% | 26.0% | | 75% | 7% |
| | EXMAR NV | 1,070 | -0.9% | 1.3% | 8.1% | | -8% | 0% |

## 한국 조선업 수주와 수주설

### ▼ 신조 수주(외신, 전자공시 등)

▲ HD현대중공업, 그리스 Stealth Maritime로부터 MR 2척 수주

- 아래의 탱커 섹션 참고

▲ 한화오션 KDDX 상세설계 및 선도 함 건조 8,379억원 수주. 2032년 선도함 전력화

- 아래의 오프쇼어/디펜스 섹션 참고

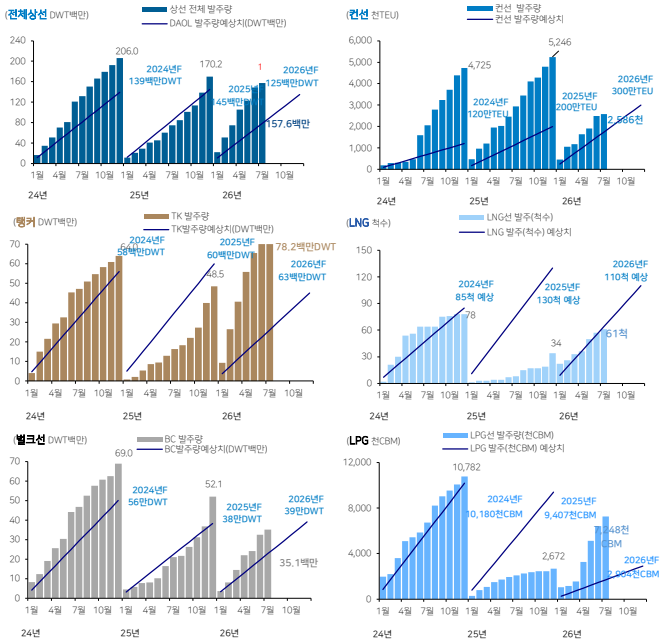
### ▼ Clarksons 신규 수주 입력 업데이트(한국)

ⓐDH Shipbuilding→Unknown European(Ditas Shipping), TK(157k-DWT) 2척

- 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2026년 07월4주 | | | | | | | | |
| 대한민국 | HD Hyundai (Medium) | 26.07.21 | 북미 | Fairfield Maritime | PTK | 50k DWT | 2029 | 2 |
| 중국 | 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 | 2029 | 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 |
| | New Times SB | 26.07.03 | 유럽 | Unknown Greek Owner | PTK | 74k DWT | 2030 | 2 |
| | Tsuneishi Zhoushan | 26.07.20 | 중국 | Seacon Shipping | BULK | 43k DWT | 2028~2030 | 2 |
| | Yangzhou Ryuwa SB | 26.01.01 | 중국 | Zhongxin Funeng Shpg | BULK | 86k DWT | 2027~2028 | 2 |
| | Zhoushan Changhong | 26.06.01 | 중국 | Pro Tanker Invst | 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 | 2029 | 2 |
| | Wanlong Ship HI | 26.06.01 | 중국 | Zhejiang Zhongpeng | CONT | 4k TEU | 2028 | 1 |
| | Aulong Shipbuilding | 26.01.01 | 아시아 | Octagen Marine | OFF-SUPP | 0k LOA | 2027 | 1 |
| | Nantong CIMC SOE | 26.07.15 | 중국 | Sinopec 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 |
| | | | | 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 |
| | | 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 |
| 일본 | JMU Kure Imabari | 26.06.01 | 유럽 | Cape Shipping | TK | 301k DWT | 2028 | 1 |
| 2026년 08월5주 | | | | | | | | |
| 대한민국 | DH Shipbuilding | 26.07.24 | 유럽 | Unknown European | TK | 157k DWT | 2029 | 2 |
| 중국 | CSSC Tianjin | 26.04.23 | 유럽 | Costamare Shipping | CONT | 9k TEU | 2028~2030 | 12 |
| | | 26.05.28 | 아시아 | Wah Kwong Maritime | PTK | 114k DWT | 2029 | 2 |
| 중국 | Zhoushan Changhong | 26.07.01 | 중국 | Pro Tanker Invst | PTK | 50k DWT | 2029 | 2 |
| | | | | New Yangtze Pte | BULK | 212k DWT | 2029 | 2 |
| | Yangzhou Guoyu | 26.01.01 | 중국 | Jiangsu Shunzhihai | OFF-SUPP | #VALUE! | 2027 | 2 |
| | Rizhao Kingda | 26.06.02 | 아시아 | Asian Express Shpg | CONT | 1k TEU | 2027 | 1 |
| | Yangzi-Mitsui SB | 26.06.30 | 아프리카 | Scorpio Tankers | PTK | 49k DWT | 2030 | 2 |
| | Penglai Jinglu SY | 26.07.01 | 유럽 | Union Maritime | PTK | 49k DWT | 2030 | 2 |
| | CMJL (Nanjing) | 26.07.13 | 중동 | Bahri | RORO | | 2030 | 2 |
| | | 26.07.27 | 유럽 | Sallaum Lines | PCTC | 9k Cars | 2029 | 1 |
| | Zhejiang Rongchang | 26.07.22 | 중국 | Jiangsu Jinyang | OTHERS | | 2028 | 3 |
| | Hengli SB (Dalian) | 26.07.01 | 유럽 | Union Maritime | BULK | 82k DWT | 2029 | 2 |
| | | 26.07.28 | 중국 | Zhenghe Mainline | CONT | 5k TEU | 2028~2029 | 6 |
| | Anhui Zhongrun HI | 26.01.01 | 중국 | Wuhu Jinbao | BULK | 35k DWT | 2027 | 1 |
| | | 26.05.28 | 한국 | Unknown Korean | PTK | 15k DWT | 2027 | 1 |
| | | 26.07.07 | 유럽 | Unknown Greek Owner | PTK | 34k DWT | 2028 | 1 |
| | Anhui P&S Sealand | 26.07.24 | 유럽 | Unknown European | PTK | 10k DWT | 2028 | 1 |
| | Jiangsu Jinyang | 26.07.22 | 중국 | Entry-Exit Border | OTHERS | 0k LOA | 2028 | 1 |
| | Guangji Xinneng SB | 26.07.23 | 유럽 | Songa Box | CONT | 1k TEU | 2028 | 2 |
| | Hubei OceanTech | 26.07.26 | 중국 | Hubei Ruiyu Intl | BULK | 15k DWT | 2028 | 1 |
| | Wenzhou Yuandong SB | 26.05.01 | 아시아 | Wonderful Perfection | PTK | 50k DWT | 2028~2030 | 10 |
| 일본 | Oshima Shipbuilding | 26.03.01 | Unknown | Unknown | BULK | 82k DWT | 2029 | 1 |
| | Unknown Yard /Japan | 26.07.01 | Unknown | Seanergy Maritime | BULK | 181k DWT | 2029 | 1 |

## 선가, 실적, 생산능력

△ 신조선가지수 소수점 상승. 탱커 중고선가 VLCC 급등, 수에즈와 MR 하락
올트라막스 컨테이너선이 2주 연속 하락(259.5백만달러) 하락했지만, 신조선가지수는 185.49p로 0.1p 상승
중고선가는 탱커가 선종별로 급변. VLCC가 145→159백만달러로 급등한 반면, 수에즈막스는 104→102백만달러로, MR도 51→48백만달러로 하락
중고선가지수는 213P 보합

## 외신 보도들

- 뉴스/FACT ☞ 당사 의견

### ▶ 그린십

N/A

### ▶ LNGc

▲ GTT는 LNG선 신조 수요 전망 기존 450척에서 550척으로 상향
작년 84 MTPA 및 올해 37 MTPA 규모의 신규 용량이 FID를 통과했으며, 29 MTPA 규모의 pre-FID 프로젝트가 추진 중인데
FID가 완료된 액화 프로젝트에 250척,
pre-FID 프로젝트에 150~200척
선대 퇴출에 따른 노후선 교체 수요로 150~200척의 LNG선이 필요할 것으로 분석
2027년부터 교체 물량이 본격 증가할 것으로 예상
GTT의 잔고는 1.9십억유로(2.2십억달러)로 회사 역사상 최고 수준을 기록
올해 상반기 수주한 56척의 LNG선 화물창 설계 중 18척만 2025년 및 올해 FID와 연계된 물량
한국 조선소의 일정 최적화와 중국 조선소의 신규 투자를 통해 2028년에는 연간 최소 100 슬롯의 LNG선 신조 공급 가능 추정
일본, 미국, 인도 등이 자국 내 LNG선 건조 능력 확보에 관심을 표명
중동 분쟁이 LNG 신조선 인도 일정에 미치는 직접적인 영향은 없다고 단언함
GTT는 LNG 연료 추진 시스템을 단계적으로 개편 중이며, 2027년부터 시장 점유율을 대폭 확대할 계획
육상 저장 탱크 사업에서도 중국 외 지역을 포함해 연간 수 개의 탱크 수주를 기대

△ Venture Global LNG, 액화설비 공급계약 발주
Baker Hughes가 Venture Global LNG로부터 Calcasieu Pass 2 LNG 확장 프로젝트에 액화 설비 기술 공급 계약을 수주
수주 범위는 총 12개 모듈로 구성된 6개 액화 블록을 포함
건설 중인 CP2 LNG 액화 시설은 완공 시 연간 29MTPA 이상의 수출 용량을 갖추게 됨
Baker Hughes는 2026년 2분기에 계상된 이번 수주 금액의 상세 규모는 공개하지 않음
Baker Hughes는 Venture Global의 Calcasieu Pass 및 Plaquemines LNG 시설에서 기존 및 계획된 100MTPA 이상에 설비를 공급해 오고 있음

△ Cheniere의 Corpus Christ T7 FERC 승인
Cheniere, Corpus Christi LNG 확장 사업의 마지막 train에 피드가스 투입 승인 획득
US LNG 수출 기업인 Cheniere가 Texas주 Corpus Christi LNG 터미널의 7개 train 확장 사업 중
마지막 액화 train에 피드가스를 투입하도록 FERC로부터 승인받음
Cheniere는 2025년에 1번째부터 4번째 train을 완공한 데 이어, 2026년 3월에 5번째 train의 실질적 완공을 달성
6번째 및 7번째 train은 2026년 말까지 실질적 완공에 도달할 예정. 6번째 train의 첫 LNG 생산은 임박
Corpus Christi 시설의 별도 확장 프로젝트인 8번째, 9번째 중형 train 건설도 목표의 약 3분의 1을 달성
2028년까지 실질적 완공을 목표로 함

△ NextDecade, Rio Grande LNG 가동을 대비
NextDecade, Rio Grande LNG 가동을 대비해 용선 LNG선 3척 인도받아 운항 시작
CEO, 단기 임대는 정규 운항 전 관리 목적이며 LNG선 트레이딩 사업 진출은 아님을 명확히 함
2026년 2분기 Dynagas 발주·CMB Leasing 매각 200k-CBM급 Clean Texas 등 2척 인도
인도 선박 3척(Clean Texas, Clean Rio Grande, Clean Brownsville)은 48MTPA 규모 프로젝트 1단계 DES 계약 투입 예정
연내 추가 선박 인도 예정으로, 운항 용량 및 시점 조정 위해 대선을 지속 활용할 계획
프로젝트 가동 시점이 2027년으로 당겨지며 선박 인도와의 시차 축소
연내 첫 가스 투입 후 2027년 상반기 Train 1 생산 개시 예정
2026년 6월 공정률은 Train 1·2가 74%, Train 3 50% 이상, Train 4 15.5%, Train 5 9.4%
Train 6 FID는 2027년 하반기, Train 7·8은 1년 뒤 추진 계획
중동발 LNG 공급 차질에 따른 스팟가 상승이 장기 계약 및 선가 강세에 긍정적 작용
2분기 순손실 6,020만달러, 영업손실 5,460만달러로 전년 동기 대비 적자 폭 소폭 개선

▽ 카타르 LNG선 용선 입찰 제시. 유럽의 가스 재고 54%
걸프 지역 위기로 QatarEnergy 산하 QELM이 174k-CBM급 D/F LNG선 추가 용선 입찰 진행
용선 기간은 2026년 10월 31일까지, 용선료는 일일 90,000달러 안팎 제시함
지난주에도 Al Kheesah(2025년 건조) 동급 선박의 8월 US 걸프 인도 조건 입찰을 진행한 바 있음
7월 Q-Flex Al Rekayyat(2009년 건조) 피격 이후 카타르의 수출 차질 장기화 우려 고조
QatarEnergy는 불가항력(FM) 선언을 9월까지 연장했으며 10월 추가 연장 가능성도 제기
공급 차질로 7월 하순 유럽 가스 재고가 54%로 역사적 저점을 기록하며 겨울철 공급 비상
Wood Mackenzie는 카타르 설비의 2027년 하반기 전 정상화가 어려워 2028년에야 수급 균형이 가능할 것으로 분석

△ GasLog, 2010년 건조 LNG선 2척 매각
GasLog 소유의 155k-CBM급 LNG선 GasLog Savannah 및 GasLog Singapore(2010년 삼성중공업 건조, TFDE) 2척이 중고선 매물로 나옴
2026년 3~4분기 인도 가능하며, GasLog는 적정 가격 조건 시 매각할 방침
올해 상반기 LNG 중고선 거래량은 33척으로 2025년 전체 거래량 27척을 넘김
최근 스팀터빈 노후선 대신 TFDE/D/F 등 젊은 대형 선박에 대한 프리미엄 선호가 고조
매수인들은 선령 외에도 크기, 운항 유연성, FSRU 개조 가능성을 중시

△ Marinakis의 CCEC는 18번째 신조선 용선 계약 체결

CCEC, 이번 주 인도 예정인 18번째 신조선 174k-CBM급 Alcaios I(2026년 건조)에 대한 18개월 지수 연동 용선계약 체결
이번 계약으로 확정 매출 수주 잔고는 최소 2.9십억달러 이상으로 확대
CCEC는 현대식 LNG선 14척, LCO2/multigas선 2척, LPG/암모니아선 2척, 레거시 컨테이너선 1척 등 총 19척의 운항 선대 보유 중
운항 선대에는 지난주 HD현대중공업에서 인도받아 스팟 시장에 투입될 45k-CBM급 D/F LPG/암모니아선 Aridaios(2026년 건조) 포함
선대 19척에 잔고도 14척 남음. LNG선 7척, D/F 중형 가스선 4척 등
2026년 2분기 순이익은 29.0백만달러로 전년 동기(29.8백만달러)와 유사한 수준 유지
순수 LNG선 선사 전환을 위해 최근 2년간 컨테이너선 14척 매각(814.3백만달러 확보)을 진행
CCEC 시가총액은 1.36십억달러 수준으로 실제 보유 선대 자산 가치(4.28십억달러)를 하회
Evangelos Marinakis 가문이 지분의 약 59%를 보유한 대주주

△ Excelerate Energy는 FSRU/FSU 개조를 위해 LNG선 인수

Excelerate Energy, 일본 Meiji Shipping으로부터 중고 LNG선 약 79백만달러에 매수
대상 선박은 2010년 건조 170k-CBM급 TFDE LNG선 Methane Mickie Harper로 FSRU/FSU 개조 후보
Excelerate는 2025년 7월에도 Meiji로부터 스팀터빈 LNG선 1척을 매수한 바 있음
사측은 2028년까지 첫 FSRU 개조 배치 완료 등 개조 프로젝트 추진 계획을 밝힘
해당 선박은 재액화 시스템을 탑재한 멤브레인 타입으로 Shell에서 Meiji로 매각된 이력이 있음
Meiji는 NYK 장기 용선 1척을 운영 중이며, QatarEnergy 프로젝트를 위해 한화오션에서 2척을 건조 중

## ▶ 가스선/암모니아운반선

N/A

## ▶ 컨테이너선

▽ 노르웨이 선주, 중국 신생 조선사에 1,300-TEU 6척 발주

노르웨이 Songa Box가 중국 신생 조선소 Guangji XinNeng에 1,300-TEU 피더선 최대 6척 발주
확정 2척 + 옵션 4척 구조이며, 척당 선가는 추진 시스템에 따라 25~30백만달러, 총 150~180백만달러 규모
조선소는 작년 설립 후 2번째 컨테이너선 수주이며, 연간 1백만-DWT 건조 능력 확보 예정
Songa Box는 기존 10척 운항 중이며, 태주산복조선에 3,100-TEU 4척 인도 잔고 보유 중

## ▶ 탱커

▲ HD현대중공업, 그리스 Stealth Maritime로부터 MR 2척 수주

그리스 선주 Harry Vafias, HD현대그룹에 MR2 PC선 2척 신규 발주
2029년 상반기 인도물이며, 연료 효율 업그레이드 비용(2백만달러) 포함, 척당 53백만달러
이번 발주로 Stealth Maritime의 탱커 신조 잔고는 총 16척, 1.3십억달러 규모로 증가
높은 중고선 자산 가치와 미국의 중국산 선박 규제 여파를 고려해 잔고 전체를 한국 조선소에 할당
잔고 16척 중 14척(MR2 6척, 수에즈막스 4척, 아프라막스 4척)을 HD현대그룹이 건조
Harry Vafias는 지난 4월 한화오션에 VLCC 2척을 발주하며 약 20년 만에 대형 원유운반선 시장에 재진입
올해 그리스 발주 신조선 중 중국 비중이 78%인 반면 MR2 PC선 분야는 한국 조선소가 26척 중 12척 수주

▲ 대한조선, 튀르키예 Ditas Shipping으로부터 수에즈막스 탱커 2척 수주

튀르키예 Ditas Shipping은 대한조선에 157k-DWT 원유 탱커 2척 발주하며 10년 만에 suezmax 시장 복귀
2029년 12월 인도물의 신조선가는 척당 92.3백만달러으로 최근 Clarksons 벤치마크선가 89.5백만달러를 상회
Ditas의 suezmax 발주는 2016년 HD현대중공업 2척 발주 이후 10년 만임
2017년 인도된 기존 suezmax 2척은 IMO Tier III 충족 선박으로 현재 Chevron Tankers가 관리 중
Ditas는 중국 Shanhaiguan Shipbuilding에서 건조 중인 115k-DWT LR2 PC선 1척도 지난달 매입. 2026년 11월 인도 예정
Koc Group 계열 RMK Marine에서 Methanol-ready 사양 12k-DWT 케미컬 탱커 2척도 건조 중. 2026년 10월, 2027년 2월 인도 예정
Ditas는 1974년 설립 후 2006년 Koc Group에 편입되었으며, 현재 총 17척의 선대 운영 중
대한조선은 올해 현재까지 suezmax 탱커 총 17척 수주 달성
대한조선의 2026년 누적 수주액은 약 2.25조원으로 연간 목표의 1.6배 기록했고, 2029년 말까지 잔고 확보

▽ 팬오션, 중국에 VLCC 2척 추가 발주

팬오션, 중국 Qingdao Beihai Heavy Industry에 Ammonia-ready VLCC 2척 추가 발주. 해당 조선소 잔고 3척으로 확대
시리즈 1호선은 2029년말, 2~3호선은 2030년 하반기 납기이며, 이번 신조선가는 122.3백만달러
Qingdao Beihai는 팬오션으로부터 LNG·암모니아 D/F 210k-DWT 벌크선 4척도 건조 중. 2030년 하반기~2031년 1분기 인도 예정
팬오션은 국내에서도 한화오션 4척(척당 약 131백만달러, 2030년 11월 인도), HD현대중공업 2척(척당 127백만달러, 2028년 인도) 등 총 6척의 VLCC 건조 중
한화오션 발주 300k-DWT VLCC 4척은 K Energy 및 SK인천석유와 20년 장기용선 계약 체결
기타 잔고로 HD현대베트남조선에서 PC선 2척, 일본 Oshima Shipbuilding에 Ultramax 벌크선 2척 건조 중
팬오션은 VLOC, LNG선, PC선, 벌크선 등 총 115척의 선대를 운영하는 하림그룹 계열 해운사

▲ Adnoc L&S VLCC, 원유 수출 지원 위해 VLCC 6척 긴급 매입

Adnoc L&S가 UAE의 원유 수출 지원을 위해 Delta Tankers, Frontline, Thenamaris 등 해외 선주들로부터 6척의 중고 VLCC를 프리미엄 가격에 긴급 매입
UAE는 OPEC 탈퇴 후 원유 생산을 최대화하고 있으며, 이에 따라 원유 운송을 위한 자국 선박 확보가 시급해진 상황
Delta Tankers, Thenamaris, CMB.Tech 등 보유 선박이 높은 프리미엄에 거래됨
매입 대상 선박 중 Delta Tankers 보유의 319.8k-DWT Delta Glory 및 319.9k-DWT Delta Angelica(이상 2012년 건조)는 각각 116백만달러에 거래
Thenamaris의 299.3k-DWT Seapassion(2017년 건조)은 약 125백만달러에 매각된 것으로 알려짐
10년 선령 eco VLCC 선가는 2025년 말 90백만달러에서 최근 115백만달러 수준까지 가파르게 상승
UAE는 일일 3백만 배럴 이상 수출 중이나 피격 악재에도 선대 확충 지속 중
UAE는 2026년 6월 일일 3.8백만 배럴을 생산하며 최대 수출 기록을 세웠고,
7월 들어서도 호르무즈 해협 봉쇄 여파 속에 오만만 인근 Fujairah 항을 통해 일일 3.1백만 배럴 규모를 수출 중

△ CMB.Tech, 프리미엄을 누리며 VLCC 매각

CMB.Tech, 친환경 VLCC Donoussa(2016년 건조) 1척을 익명 매수인에게 123백만달러에 매각
시장 평가가 118백만달러 대비 약 5백만달러 프리미엄 형성
Clarksons 기준 10년 선령 친환경 VLCC 선가는 115백만달러로 2008년 10월 이후 최고치 기록
미국-이란 전쟁 및 러시아 제재로 인한 공급 부족과 운임 호조가 선가 상승 견인
최신 VLCC 1년 기간용선료는 일일 100,000달러 돌파
올해 Trafigura는 2017~2022년 건조 VLCC 4척을 척당 111~130백만달러 수준에 매입한 바 있음
해당 선박들은 2014년 대우조선해양 건조 당시 General Maritime이 척당 105백만달러에 인수했던 물량

△ 장금상선 또 노후 VLCC 매입
Sinokor Maritime, MSC와 협력해 VLCC Stephanie(2012년 건조) 인수 및 Algeria Prosperity로 개명
2026년 5월 말 VesselsValue 평가가인 85백만달러 안팎 거래 추정되며 매도인은 5년 만에 투자금 약 2배 회수
Sinokor와 MSC는 중고 VLCC 지속 매집으로 VLCC 선대의 약 25% 점유
지평학적 불확실성과 운항 리스크 증대로 인해 대형 선사들의 선대 확보 경쟁이 지속되고 있음

△ Rubico, Top Ships의 MR PC선 신조 계약 리세일 매입
Evangelos Pistiolis 지배 Nasdaq 상장사 Rubico는 Top Ships로부터 중국 GSI 발주 47.5k-DWT MR PC선 1척 매입 LOI 체결
2029년 2분기 인도 예정이며, Trafigura와 18,750달러/일에 최소 7년 용선 계약 상태
신조선가 85%는 중국 리스사 파이낸싱. Rubico는 선금금 0.3백만달러 지급 예정Rubico의 MR PC선 잔고 및 확장 행보
거래 완료 시 Rubico의 GSI 확보 MR PC선 잔고는 총 3척으로 확대

## ▶ 오프쇼어/디펜스

▲ 한화오션 KDDX 상세설계 및 선도 함 건조 8,379억원 수주. 2032년 선도함 전력화
한화오션이 방위사업청과 총 7조 8,000억원 규모의 한국형 차기구축함(KDDX) 상세설계 및 선도함 건조 본계약을 체결함
KDDX는 7,000톤급 구축함 6척을 국내 기술로 확보하는 사업으로 2032년부터 2036년까지 순차 전력화될 예정임
국산화 개발장비 9종 탑재와 함께 유·무인 복합전투체계, 다층 방어체계, 병력절감 자동화 기술 등이 대거 적용됨
지난 7월 1일 우선협상대상자 선정 이후 한 달여 간의 협상을 마치고 최종 사업 실행계획을 확정함
KDDX 상세설계 및 선도함 건조사업 예산은 총 8천379억원

▲ Eni, 2030년까지 CAGR +4% 생산 성장률 달성을 위해 54개 프로젝트 추진
2026년 2분기 평균 생산량은 1.79백만BOED. 4년 내 신규 프로젝트로 0.85백만BOED 추가 창출 기대
장기 성장 동력은 남미에 집중되어 있으며, 베네수엘라·아르헨티나 가채 매장량은 총 10십억BOE 초과
베네수엘라 육상 자산 신규 계약 협상 및 Perla 가스전 3.5MTPA FLNG 투입 합의 타결로 5.5십억배럴 이상 잠재력 확보
아르헨티나 4.8십억BOE 매장량 기반으로 올해 승인 예정인 2기의 6MTPA FLNG 프로젝트 추진
인도네시아·말레이시아 JV Searah를 통해 생산량을 현재 0.3백만BOED에서 2030년 0.8백만BOED로 확대 계획
☞ 삼성중공업의 FLNG 파이프라인도 강력합니다.
[07월3주] ▲ Delfin Midstream - MidOcean Energy, FLNG2 사업 협력

△ NYK, MidOcean Energy 지분 인수 및 LNG 해상 운송 파트너십 체결
일본 선주 NYK, LNG 전문 기업 MidOcean Energy 지분 인수 및 Strategic 파트너십 체결
Mitsubishi Corp이 설립한 Diamond Gas MidOcean(DGMO)의 제3자 배정 주식을 NYK가 전량 인수
MidOcean Energy는 미국 Delfin Midstream과 협력해 4.4-MTPA 규모 2번째 FLNG 지분 50% 및 LNG 생산권도 확보
승인 거쳐 8~9월 완료 예정이며, 완료 후 DGMO는 Mitsubishi Corp과 NYK 공동 소유로 전환
NYK는 EIG 산하 MidOcean Energy와 협력해 LNG 밸류체인 발전에 기여할 계획
Wheatstone·Cameron LNG 투자, LNG 연료선·벙커링 사업에 이은 NYK의 밸류체인 확장 일환
MidOcean Energy는 Gorgon·Pluto·Peru LNG 등 글로벌 포트폴리오를 보유해 향후 LNG선 선복 필요 전망

▽ 미국-중국 조선업 견제 실패 중
미국 정치권의 중국 조선업 독점 견제 노력에도 불구하고,
2026년 상반기 중국의 신조선 수주량은 전년 동기 대비 173% 급증하며 글로벌 발주량의 82.3%를 점유
미국 하원 외교위 동아시아태평양소위원장 영 킴 의원은 중국의 상선 독점이
미군 전력과 공급망 안보에 심각한 위협이 됨을 지적하며, 한국·일본과의 협력을 담은 Fleets Now Act 등을 추진 중
미국 조선소들은 민간 상선 수주가 전무한 상황에서
미국 정부 및 해군의 국방 예산 프로젝트(LSM, 미사일 추적선, 빙하쇄빙선 등)에 전적으로 의존하고 있음
트럼프 행정부의 중국산 선박 항만 항만세 부과 유예 및 미온적 대응으로 인해
John Fredriksen, Evangelos Marinakis, JP Morgan 등 글로벌 주요 선사 및 금융사들은 여전히 중국 조선소에 VLCC 등의 발주를 지속
미 의회에서 상선대 확보 및 조선소 투자를 위한 법안(American Shipyard Investment Act, Ships for America Act 등)이 발의되고 있으나
정쟁으로 인해 실효성 있는 조항들이 대폭 삭제되는 등 난항을 겪음

△ Allseas는 캐나다 Western LNG 공사 수주
Allseas가 Western LNG로부터 캐나다 북서부 Prince Rupert Gas Transmission(PRGT) 해저 파이프라인 설치 수중 구간 공사를 수주
이번 공사는 캐나다 천연가스를 태평양 연안의 Ksi Lisims LNG 수출 시설로 수송하는 700km 시스템의 최종 연결 구간
공사 범위는 Pearse Island의 부유식 플랜트와 육상 수송 시스템을 연결하는 약 50km 길이의 36인치 및 48인치 피복 파이프라인 설치
파이프설치선 Solitaire 및 Sandpiper가 수심 최대 450m 해역에서 작업을 수행하며, 해상 설치 작업은 2029년으로 예정
별도로 Uniper와 Ksi Lisims는 최대 20년 동안 연간 2MTPA 규모의 LNG SPA를 체결. 첫 인도는 2032년
☞ Western FLNG도 내년 파이프라인입니다.

△ Eni, 키프로스 심해 Cronos 가스전 FID 완료 및 2028년 첫 생산 목표 설정
Block 6 위치, 매장량 3조 입방피트 이상이며 일일 500백만 입방피트 생산 예정
가스는 이집트 Zohr 시설 처리 후 Damietta LNG 통해 유럽 등에 수출 계획
부유식 제어 설비(FCU) 제작 및 신규 파이프라인 연결 방식으로 개발 진행
Damietta LNG 가동 재개와 이집트의 구조적 LNG 수출 회복 기대
Eni는 1.4MTPA 물량을 확보해 2030년 LNG 포트폴리오 20MTPA 달성을 지원
파트너사 TotalEnergies도 1.4MTPA 마케팅하며 추가 개발 가능성 밝힘
키프로스 첫 개발 사업으로 이집트 인프라를 활용해 비용절감 및 시점 단축 도모

▷ Searah, 2.9십억달러 규모 FPSO 상부구조물 강재 절단 착수
Eni와 Petronas의 50:50 합작사 Searah가 Saipem 야드에서 2.9십억달러 규모 FPSO 상부구조물 첫 스틸커팅
해당 FPSO(Bahtera Haluan Lestari)는 인도네시아 11.8십억달러 규모 Kutei North Hub 프로젝트에 투입 예정
Kutei 바신 Geng North 및 Gehem 가스전을 개발하며 일일 가스 1십억 입방피트, 콘덴세이트 80k-bpd 처리 및 원유 1.4백만 배럴 저장 용량
Kutei North Hub는 수심 약 2,000m 해역에 길이 300m FPSO를 배치해 2028년 4분기 첫 생산 목표
생산 가스는 Bontang LNG 원료 및 현지 내수용으로 공급 예정
모듈 제작은 Saipem Karimun 야드 중심으로 Batam, Bintan에서 분산 진행하며 현지 일자리 약 8,000개 창출 전망

△ Seatrium, 향후 24개월간 32십억 싱가포르달러 이상 글로벌 수주 기회 확보

파이프라인은 석유·가스 21십억, 개조 2십억, 해상풍력 9십억 싱가포르달러로 구성
브라질 전용 야드 및 P-Series EPCC 경험 바탕으로 FPSO 입찰 경쟁력 강화
심해 FPSO 핵심 시장인 브라질과 함께 가이아나, 서아프리카, 동남아 수요 증가
LNG선-to-FLNG 개조 및 글로벌 FSRU·FSU 개조 시장 내 압도적 실적 보유
2026년 6월 말 기준 순잔고 13.3십억 싱가포르달러(24개 프로젝트), 2033년까지 인도물량 배정
잔고 95% 이상이 시리즈 건조로 구성되어 수익성 개선 및 저마진 물량 1%로 축소
Petrobras FPSO(P-80, P-82) 및 Shell FPU(Sparta)의 메가 프로젝트는 연내 출항을 목표로 함
2026년 반기 매출 5.6십억(전년비 +4.7%), 순이익 373백만 싱가포르달러(전년비 +158%) 기록
자산 매각 제외 반기 순이익 212백만 싱가포르달러(전년비 +54%), 매출총이익률 8.6%로 개선

## ▶ 기타

△ QatarEnergy, Q-Flex 손상 사건 3주 만에 호르무즈 해협 LNG선 운항 재개

Al Areesh(2007년 건조)가 AIS를 켜고 해협을 통과해 금요일 파키스탄 도착 예정
7월 초 Al Rekayyat 피격 이후 QatarEnergy의 첫 해협 통과 수출 건
Adnoc의 Mraweh는 트랜스폰더를 끄고 공선 상태로 해협을 통과
QatarEnergy는 올해 미국 프로듀서로부터 스팟 LNG 화물 33건을 매입
이란 공격 여파로 불가항력(FM) 선언을 9월까지 연장하고 10월 중순까지 용선 선대 일부를 재용선 시장에 냄

▷ 카타르 LNG선 용선 입찰 제시. 유럽의 가스 재고 54%

걸프 지역 위기로 QatarEnergy 산하 QELM이 174k-CBM급 D/F LNG선 추가 용선 입찰 진행
용선 기간은 2026년 10월 31일까지, 용선료는 일일 90,000달러 안팎 제시함
지난주에도 Al Kheesah(2025년 건조) 동급 선박의 8월 US 걸프 인도 조건 입찰을 진행한 바 있음
7월 Q-Flex Al Rekayyat(2009년 건조) 피격 이후 카타르의 수출 차질 장기화 우려 고조
QatarEnergy는 불가항력(FM) 선언을 9월까지 연장했으며 10월 추가 연장 가능성도 제기
공급 차질로 7월 하순 유럽 가스 재고가 54%로 역사적 저점을 기록하며 겨울철 공급 비상
Wood Mackenzie는 카타르 설비의 2027년 하반기 전 정상화가 어려워 2028년에야 수급 균형이 가능할 것으로 분석

▽ 이집트에서 LNG-FSRU 드론 공격 피해

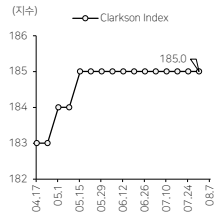
2026년 7월 29일 이집트 다미에타 항구에서 미국 소유 Energos Winter FSRU가 드론 공격을 받음
이집트 정부 조사 결과, 인명 피해 및 사망자는 발생하지 않음
Energos Winter 우현 타격으로 화재가 발생해 인접한 GasLog Salem LNG선으로 확산
현지 당국 대응으로 피해 선박 2척은 항만 외곽 안전 지역으로 이동 배치
배후 주체는 미상이나, 역내 분쟁 여파가 이집트 에너지 인프라로 확산될 가능성 우려
최근 이란 방송에서 다미에타를 공격 타깃으로 명시했으나, 직접 연관성 증거는 미확인

▽ Zodiac Maritime, Yantai CIMC Raffles에 PCTC 발주 확대

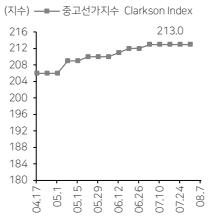
중국 자동차 수출 급증 대응해 확정 4척·옵션 2척 등 7,000-CEU PCTC 6척 신조 발주
2029년 인도물 2척 및 옵션 2척 포함
인도 선박은 BYD, Geely, Chery 등 중국 완성차 업체 수출 물량에 투입 예정
중국 자동차 수출급증으로 PCTC 수요 매우 높음
동 선주는 PCTC 외 컨테이너선, 탱커, 벌커, 가스선 등 다양한 선종에 지속 투자 중
올해 Hengli 6,400-TEU 컨테이너선 8척, Jiangsu New Hantong 탱커 8척, 한화오션 대형 암모니아 운반선 5척 등을 투자

## 신조선가 & 중고선가

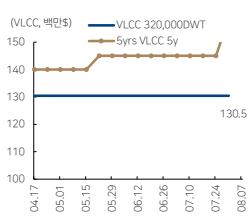
### 신조선가지수

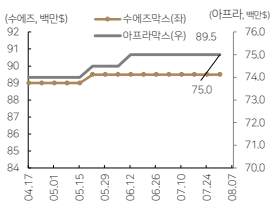


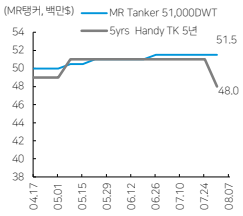

### 중고선가지수



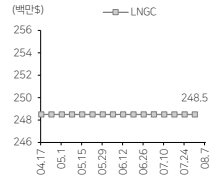

### 탱커

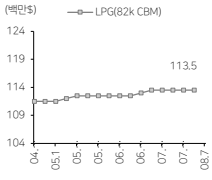


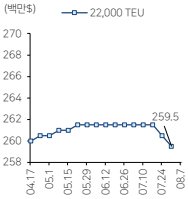



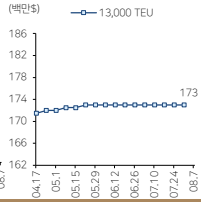

### 가스선들

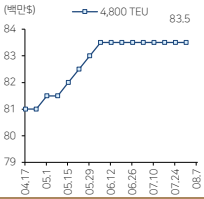


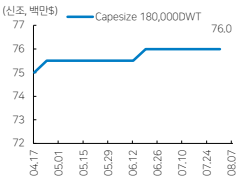

### 컨테이너선



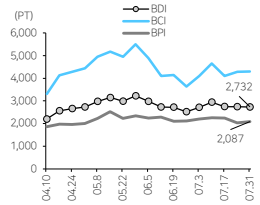




### 벌크

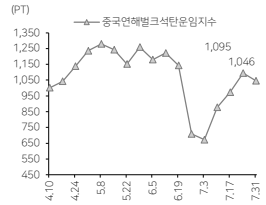


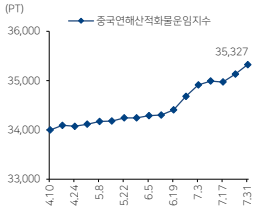

## 운임지수

### 벌크

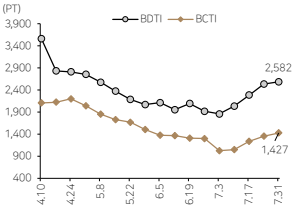



### 중국

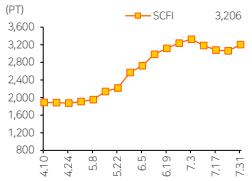


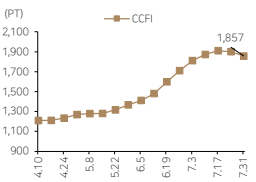



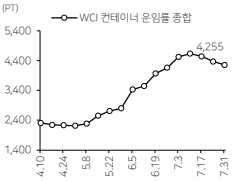

### 탱커

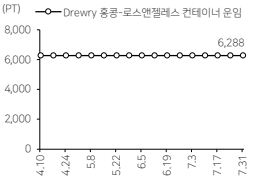


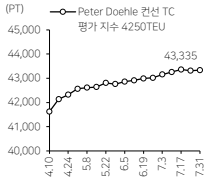

### 컨테이너선



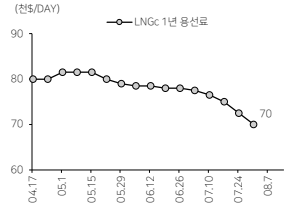



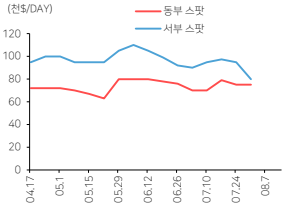




## 용선료

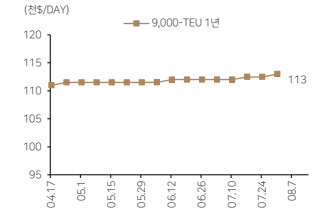
### LNG선 용선료(1년)

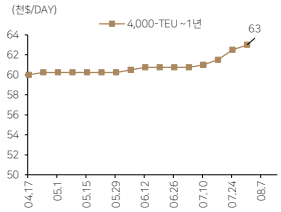



### LNG선 SPOT 운임

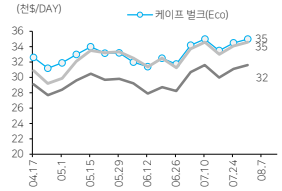



### 컨테이너선

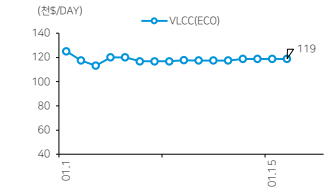


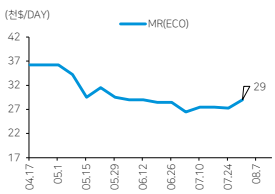

### 벌크

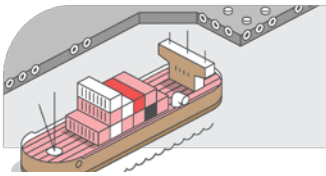



### 탱커 - VLCC



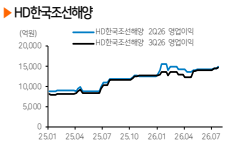

### 탱커 - MR탱커





# 다올 선박

## Consensus 추이

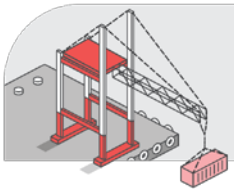



▶조선/기계 EPS, BPS 등 연간 컨센서스 추이

| 그룹 | 종목 | 2026 EPS(원) 다섯달전 | 네달전 | 세달전 | 두달전 | 26.07.03 | 26.07.10 | 26.07.17 | 26.07.24 | 26.07.31 | Change(%) 2달전 대비 | 4주전 대비 | VALUATION 2026 PER | 종가 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 조선 | HD한국조선해양 | 49,176 | 48,632 | 47,613 | 49,155 | 50,066 | 48,739 | 50,230 | 50,230 | 53,747 | 9% | 7% | 7.2 | 384,500 |
| | HD현대중공업 | 25,815 | 25,638 | 25,526 | 29,075 | 29,169 | 29,438 | 29,581 | 29,581 | 30,527 | 5% | 5% | 15.8 | 481,000 |
| | 삼성중공업 | 1,406 | 1,409 | 1,380 | 1,201 | 1,204 | 1,189 | 1,145 | 1,145 | 1,078 | -10% | -10% | 19.8 | 21,350 |
| | 한화오션 | 4,449 | 4,414 | 4,475 | 5,024 | 5,048 | 5,258 | 5,372 | 5,372 | 6,381 | 27% | 26% | 13.4 | 85,200 |
| 엔진 | 한화엔진 | 2,048 | 2,076 | 2,081 | 2,315 | 2,511 | 2,511 | 2,511 | 2,511 | 2,511 | 8% | 0% | 15.6 | 39,050 |
| | STX엔진 | 1,350 | 2,147 | 2,070 | 2,019 | 2,030 | 2,030 | 2,030 | 2,030 | 2,030 | 1% | 0% | 11.4 | 23,050 |
| | HD현대마린엔진 | 3,540 | 3,535 | 4,170 | 4,255 | 4,255 | 3,746 | 3,725 | 3,730 | 3,786 | -11% | -11% | 13.1 | 49,450 |
| 건설기계 | HD건설기계 | 8,488 | 9,008 | 9,833 | 10,792 | 10,819 | 11,024 | 11,095 | 11,095 | 12,291 | 14% | 14% | 10.2 | 124,900 |
| | 두산밥캣 | 5,579 | 5,363 | 5,316 | 5,521 | 5,362 | 5,405 | 5,405 | 5,767 | 5,767 | 4% | 8% | 10.4 | 59,800 |
| 발전/중전기 | 두산에너빌리티 | 584 | 553 | 520 | 458 | 466 | 466 | 465 | 464 | 493 | 8% | 6% | 136.1 | 67,100 |
| | HD현대일렉트릭 | 27,303 | 27,203 | 27,050 | 27,279 | 27,090 | 26,965 | 26,974 | 26,966 | 26,620 | -2% | -2% | 25.7 | 684,000 |
| | 효성중공업 | 81,500 | 83,530 | 85,605 | 84,548 | 84,457 | 84,457 | 82,787 | 82,787 | 81,477 | -4% | -4% | 29.7 | 2,417,000 |
| | LS ELECTRIC | 3,055 | 3,028 | 3,246 | 3,339 | 3,379 | 3,403 | 3,439 | 3,608 | 3,608 | 8% | 7% | 51.2 | 184,800 |
| 방산/기타 | 한국항공우주 | 3,852 | 3,826 | 3,748 | 3,544 | 3,517 | 3,501 | 3,396 | 3,302 | 2,749 | -22% | -22% | 46.3 | 127,300 |
| | 한화에어로스페이스 | 45,371 | 45,694 | 45,775 | 41,659 | 41,533 | 42,416 | 42,246 | 42,222 | 42,268 | 1% | 2% | 21.7 | 917,000 |
| | LIG디펜스앤에어로스페이스 | 17,435 | 16,587 | 16,839 | 16,363 | 16,467 | 16,434 | 16,588 | 16,788 | 17,051 | 4% | 4% | 41.0 | 699,000 |
| | 한화시스템 | 1,542 | 1,567 | 1,631 | 1,276 | 1,203 | 1,196 | 1,055 | 1,047 | 829 | -35% | -31% | 75.4 | 62,500 |
| | 현대로템 | 8,959 | 8,960 | 8,591 | 8,435 | 8,718 | 8,718 | 8,651 | 8,668 | 8,278 | -2% | -5% | 16.2 | 133,700 |
| | 현대엘리베이터 | 4,720 | 4,720 | 5,129 | 5,129 | 5,129 | 5,129 | 5,129 | 4,221 | 4,221 | -18% | -18% | 16.1 | 67,900 |
| 피팅 | 성광벤드 | 1,800 | 1,600 | 1,767 | 1,756 | 1,767 | 1,777 | 1,777 | 1,544 | 1,544 | -12% | -13% | 17.3 | 26,750 |
| | 태광 | 2,214 | 2,108 | 2,035 | 2,019 | 2,057 | 2,057 | 2,103 | 1,991 | 1,991 | -1% | -3% | 10.9 | 21,800 |
| | 하이록코리아 | 4,393 | 4,393 | 4,209 | 4,320 | 4,320 | 4,320 | 4,320 | 4,754 | 4,754 | 10% | 10% | 6.6 | 31,600 |

| 그룹 | 종목 | 2026 BPS(원) 다섯달전 | 네달전 | 세달전 | 두달전 | 26.07.03 | 26.07.10 | 26.07.17 | 26.07.24 | 26.07.31 | ROE 2026 | 2027 | VALUATION 2026 PBR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 조선 | HD한국조선해양 | 223,597 | 220,839 | 221,363 | 224,388 | 224,836 | 223,367 | 230,472 | 230,472 | 217,817 | 25% | 26% | 1.8 |
| | HD현대중공업 | 104,219 | 103,841 | 108,874 | 115,267 | 114,291 | 114,936 | 115,076 | 115,076 | 111,105 | 27% | 29% | 4.3 |
| | 삼성중공업 | 6,681 | 6,654 | 6,338 | 6,037 | 6,071 | 6,071 | 6,038 | 6,038 | 6,010 | 18% | 25% | 3.6 |
| | 한화오션 | 24,001 | 24,071 | 24,485 | 25,072 | 25,092 | 25,410 | 25,563 | 25,563 | 26,856 | 24% | 21% | 3.2 |
| 엔진 | 한화엔진 | 6,344 | 6,344 | 8,796 | 9,112 | 9,158 | 9,212 | 9,172 | 9,172 | 9,265 | 27% | 36% | 4.2 |
| | STX엔진 | 10,190 | 10,748 | 10,668 | 10,552 | 10,573 | 10,573 | 10,573 | 10,573 | 10,573 | 19% | 19% | 1.7 |
| | HD현대마린엔진 | 17,381 | 17,467 | 18,790 | 18,843 | 18,843 | 18,176 | 18,150 | 18,150 | 15,128 | 25% | 30% | 3.3 |
| 건설기계 | HD건설기계 | 95,565 | 95,565 | 99,587 | 90,416 | 101,459 | 113,370 | 113,370 | 113,370 | 114,263 | 11% | 12% | 1.1 |
| | 두산밥캣 | 78,726 | 78,068 | 79,065 | 80,333 | 80,424 | 80,474 | 80,474 | 80,635 | 80,635 | 7% | 8% | 0.7 |
| 발전/중전기 | 두산에너빌리티 | 12,676 | 12,657 | 12,719 | 12,746 | 12,733 | 12,733 | 12,732 | 12,757 | 12,930 | 4% | 7% | 5.2 |
| | HD현대일렉트릭 | 76,700 | 77,041 | 76,261 | 75,987 | 75,799 | 75,593 | 75,577 | 75,631 | 75,242 | 35% | 39% | 9.1 |
| | 효성중공업 | 327,189 | 329,805 | 330,545 | 329,534 | 374,873 | 374,873 | 370,181 | 370,181 | 410,884 | 20% | 26% | 5.9 |
| | LS ELECTRIC | 16,034 | 16,076 | 16,450 | 16,597 | 16,623 | 16,584 | 16,591 | 16,639 | 16,639 | 22% | 28% | 11.1 |
| 방산/기타 | 한국항공우주 | 22,338 | 22,298 | 22,027 | 21,841 | 21,831 | 21,779 | 21,696 | 21,637 | 21,123 | 13% | 20% | 6.0 |
| | 한화에어로스페이스 | 232,487 | 233,012 | 231,436 | 224,162 | 224,388 | 226,786 | 227,111 | 227,085 | 227,698 | 19% | 22% | 4.0 |
| | LIG디펜스앤에어로스페이스 | 78,355 | 75,428 | 75,754 | 75,901 | 75,655 | 75,579 | 77,195 | 77,415 | 77,762 | 22% | 26% | 9.0 |
| | 한화시스템 | 17,543 | 15,154 | 27,144 | 30,246 | 29,584 | 29,808 | 29,664 | 29,657 | 29,231 | 3% | 7% | 2.1 |
| | 현대로템 | 35,890 | 35,753 | 36,131 | 36,019 | 36,311 | 36,286 | 36,280 | 36,280 | 35,670 | 23% | 25% | 3.7 |
| | 현대엘리베이터 | 29,442 | 29,442 | 28,500 | 28,500 | 28,500 | 28,500 | 28,500 | 35,452 | 35,452 | 12% | 11% | 1.9 |
| 피팅 | 성광벤드 | 22,020 | 21,902 | 21,927 | 21,908 | 21,877 | 21,877 | 21,877 | 21,865 | 21,865 | 7% | 9% | 1.2 |
| | 태광 | 26,437 | 26,197 | 25,959 | 25,797 | 25,813 | 25,813 | 25,797 | 25,849 | 25,849 | 8% | 10% | 0.8 |
| | 하이록코리아 | 41,221 | 41,221 | 41,553 | 41,973 | 41,973 | 41,973 | 41,973 | 41,973 | 41,973 | 11% | 12% | 0.8 |

출처: Dataguide



# 다올 기계 ChartBook

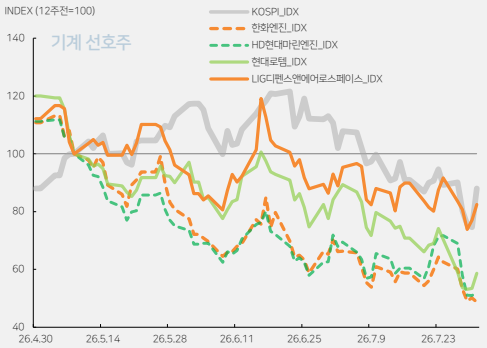
2026.08.02 [833호]

DAOL 다올투자증권

조선 기계 방산 최광식 gs.choie@daolfn.com

## 당사 기계 선호주 vs. 시장

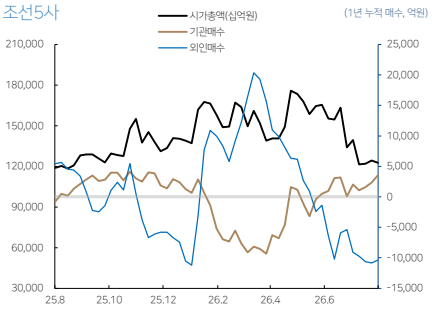
▶당사 선호주



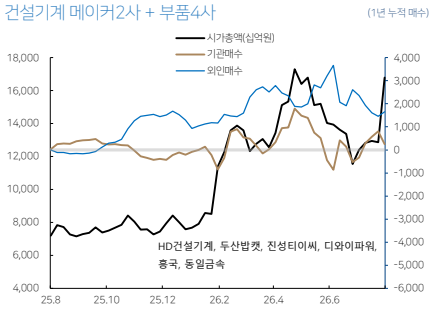

## 당사 관찰 기계 업종 전체

▶ 기관, 외인 누적 매수

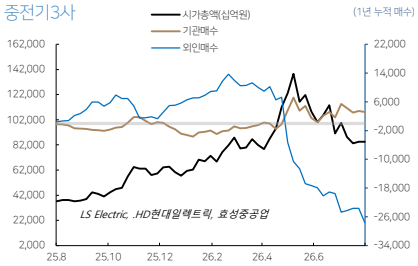
조선5사



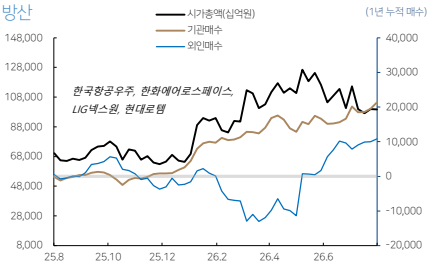

건설기계 메이커2사 + 부품4사



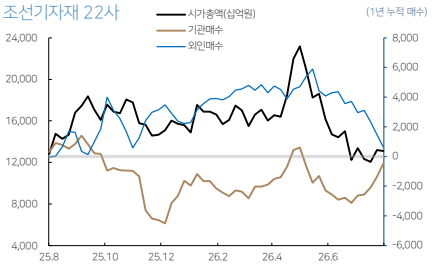

중전기3사



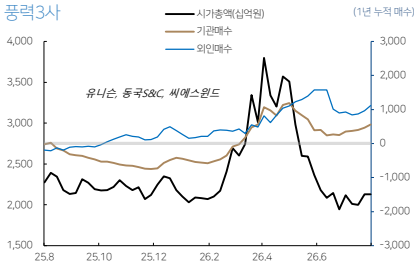

방산



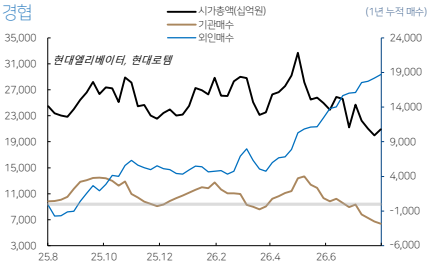

조선기자재 22사



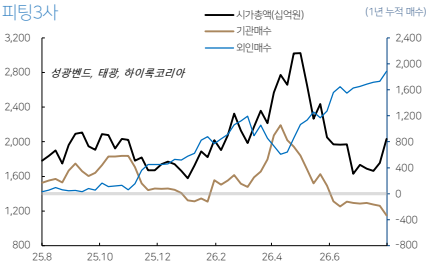

풍력3사

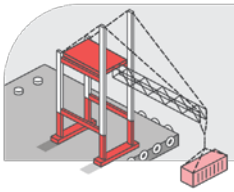



경협




피팅3사





# 다올 기계 ChartBook

2026.08.02 [833호]

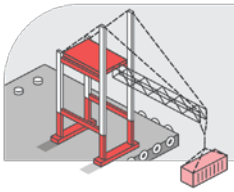
DAOL 다올투자증권

조선 기계 방산 최광식 gs.choie@daolfn.com

## 글로벌 피어그룹 주가 흐름

| 대분류 | | 시총(백만$) | 1W | 1M | 3M | 3M 주가 | 1Y | 3Y |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 인프라: 건설기계 / 부품 | | | | | | | | |
| 건설기계 | HD건설기계 | 4,137 | -7.9% | -2.0% | -36.3% | | 38% | 62% |
| | 두산밥캣 | 3,958 | -4.8% | -6.8% | -22.1% | | 12% | 10% |
| 대형 | CATERPILLAR | 375,295 | -8.3% | -17.8% | -1.9% | | 90% | 195% |
| | KOMATSU | 40,828 | 5.3% | 11.7% | 1.3% | | 42% | 74% |
| | HITACHI CM | 7,281 | 0.8% | 3.6% | -0.9% | | 19% | 25% |
| | VOLVO | 77,748 | 2.7% | 11.2% | 13.1% | | 33% | 59% |
| 중국 | SANY | 27,729 | 5.0% | 17.9% | 5.3% | | 4% | 17% |
| | XCMG | 15,540 | 0.8% | 10.2% | -8.2% | | 8% | 32% |
| 소형 | DEERE | 159,984 | -5.6% | -5.6% | 5.3% | | 18% | 40% |
| | CNHI | 12,709 | -8.1% | -6.1% | 0.0% | | -18% | -27% |
| | TAKEUCHI | 2,291 | -1.8% | 4.5% | 3.5% | | 37% | 67% |
| | TEREX | 7,183 | -10.0% | -8.5% | 0.4% | | 28% | 0% |
| | SUMITOMO HI | 4,040 | -0.7% | -0.1% | 2.5% | | 54% | 54% |
| | SANDVIK | 46,843 | 1.8% | -10.0% | -10.1% | | 53% | 73% |
| | UNITED RENTALS | 67,176 | -5.5% | -2.9% | 10.8% | | 26% | 132% |
| 건설기계 | 디와이파워 | 83 | 0.1% | -6.7% | -28.8% | | -18% | -24% |
| 부품 | 진성티이씨 | 204 | -2.2% | -10.3% | -25.4% | | 16% | -12% |
| | 우림기계 | 68 | 2.7% | -9.1% | -48.3% | | 43% | 16% |
| | 흥국 | 43 | -3.1% | -0.7% | -7.5% | | 4% | -16% |
| | 동일금속 | 45 | -4.6% | -4.6% | -4.3% | | -11% | -42% |
| | KUBOTA | 19,617 | -1.8% | 3.2% | 7.3% | | 61% | 29% |
| | 가야바 | 1,151 | 5.0% | 17.3% | 1.8% | | 36% | 81% |
| | Hengli | 21,535 | 1.6% | 2.6% | 12.0% | | 48% | 56% |
| 방위산업 / 항공부품 | | | | | | | | |
| 방산/항공 | 한국항공우주 | 8,591 | -20.0% | -18.7% | -26.4% | | 39% | 157% |
| | 한화에어로스페이스 | 32,579 | -7.5% | -17.1% | -38.1% | | -3% | 646% |
| | LIG디펜스앤에어로스페이스 | 10,582 | -10.0% | -11.3% | -29.8% | | 17% | 811% |
| | 한화시스템 | 8,063 | -9.7% | -20.2% | -53.1% | | 3% | 314% |
| | 아스트 | 125 | -11.6% | -18.6% | -46.1% | | -34% | -74% |
| | 퍼스텍 | 181 | -13.6% | -16.4% | -64.2% | | 25% | 48% |
| | 하이즈항공 | 24 | -8.4% | -6.1% | -41.6% | | -17% | -39% |
| | 오르비텍 | 97 | -9.4% | -29.5% | -67.0% | | 11% | 2% |
| 방산/항공 | Boeing | 170,831 | 3.2% | -1.1% | -7.0% | | -3% | -7% |
| | Airbus | 184,502 | -1.9% | 2.0% | 21.9% | | 20% | 55% |
| 방산 | LOCKHEED MARTIN | 134,491 | 0.0% | 11.7% | 13.5% | | 38% | 31% |
| | Raytheon Technologies | 290,065 | 1.1% | 12.2% | 23.5% | | 37% | 155% |
| | Northrop grumann | 77,066 | 0.0% | 4.3% | -5.7% | | -7% | 24% |
| | GENERAL DYNAMICS | 103,737 | -0.9% | 5.7% | 22.4% | | 23% | 71% |
| 항공 | BOMBARDIER | 24,189 | -7.3% | 5.5% | 35.4% | | 103% | 462% |
| | EMBRAER | 12,649 | 5.2% | 8.4% | 9.1% | | 20% | 374% |
| 항공 부품 | ROLLS ROYCE | 164,732 | 3.7% | 0.5% | 30.0% | | 38% | 611% |
| | SAFRAN | 163,044 | 2.6% | -3.3% | 25.3% | | 21% | 131% |
| | SPIRIT AERO | #N/A N/A | 0.0% | 0.0% | 0.0% | | 1% | 77% |
| | TRIUMPH | #N/A N/A | 0.0% | 0.0% | 0.0% | | 0% | 182% |
| | MHI | 79,679 | -4.6% | 0.7% | -20.6% | | 4% | 423% |
| | KHI | 15,204 | -0.8% | 2.4% | -13.0% | | 23% | 265% |
| | FHI | 12,223 | 6.2% | 12.9% | 10.9% | | -4% | 2% |
| | IHI | 19,210 | -1.8% | 5.8% | -5.6% | | 15% | 458% |

| 대분류 | 티커 / 회사명 | 시총(백만$) | 1W | 1M | 3M | 3M 주가 | 1Y | 3Y |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 에너지: 피팅 / 발전 / 중전기 / 풍력 | | | | | | | | |
| 풍력 | 씨에스윈드 | 1,093 | -19.7% | -17.8% | -49.3% | | 17% | 48% |
| | SK오션플랜트 | 544 | -31.8% | -22.8% | -46.7% | | 35% | 44% |
| | 세진중공업 | 400 | -16.0% | -27.2% | -58.3% | | 24% | 61% |
| | 유니슨 | 131 | -12.8% | -31.5% | -47.5% | | -42% | 49% |
| | 동국S&C | 57 | -3.1% | -14.2% | -41.8% | | -46% | -59% |
| | 태웅 | 380 | 0.7% | -17.0% | -48.9% | | -26% | 66% |
| | VESTAS | 26,775 | 0.6% | -6.8% | -8.5% | | 49% | -3% |
| | GOLDWIND | 10,354 | 4.4% | -25.4% | -27.8% | | 89% | 64% |
| | NORDEX | 10,612 | -2.5% | -16.3% | -13.1% | | 80% | 215% |
| 중전기 | LS Electric | 19,007 | -10.2% | -32.6% | -20.7% | | 212% | 812% |
| | 효성중공업 | 15,756 | -9.5% | -35.0% | -33.7% | | 108% | 1307% |
| | HD현대일렉트릭 | 17,113 | -16.2% | -33.8% | -46.2% | | 41% | 836% |
| | ABB | 179,228 | -0.6% | -7.7% | 2.1% | | 49% | 130% |
| | Schneider | 192,984 | 8.0% | 4.7% | 4.9% | | 35% | 80% |
| | WEG | 39,003 | 2.6% | 2.0% | -1.3% | | 27% | 16% |
| | Crompton Greeves | 1,756 | 4.0% | -3.4% | 4.0% | | -19% | -12% |
| | TBEA | 15,669 | 2.7% | -5.9% | -22.3% | | 56% | 26% |
| 피팅 | 성광벤드 | 494 | -6.1% | -12.3% | -42.7% | | -15% | 76% |
| | 태광 | 391 | -10.3% | -19.7% | -53.7% | | -2% | 10% |
| | 하이록코리아 | 257 | -4.1% | -5.7% | -32.1% | | 6% | 14% |
| 발전 | 두산에너빌리티 | 29,786 | -7.5% | -25.2% | -47.4% | | 9% | 295% |
| | 비에이치아이 | 868 | -10.3% | -34.6% | -58.9% | | 9% | 464% |
| | S&TC | 356 | -7.5% | -16.8% | -57.2% | | -46% | 239% |
| | DONGFANG | 12,458 | -1.9% | -13.1% | -39.5% | | 27% | 34% |
| | BHEL | 14,856 | -2.4% | -1.6% | 20.7% | | 76% | 311% |
| | MHI | 79,679 | -4.6% | 0.7% | -20.6% | | 4% | 423% |
| | IHI | 19,210 | -1.8% | 5.8% | -5.6% | | 15% | 458% |
| | SIEMENS | 255,283 | 4.6% | 3.6% | 15.9% | | 33% | 92% |
| | General Electric | 373,595 | 1.8% | -4.0% | 26.5% | | 34% | 299% |
| | ALSTOM | 8,567 | 0.4% | 6.3% | -2.7% | | -19% | -36% |
| 현대로템, 현대엘리베이터 = 경협 | | | | | | | | |
| 철도 | 현대로템 | 9,991 | -16.7% | -30.3% | -44.3% | | -32% | 336% |
| | ALSTOM | 8,567 | 0.4% | 6.3% | -2.7% | | -19% | -36% |
| | Bombardier | 24,189 | -7.3% | 5.5% | 35.4% | | 103% | 462% |
| | CNR | 76,994 | -2.5% | 5.3% | 13.7% | | 39% | 14% |
| | CAF | 2,701 | 10.5% | 7.7% | 9.8% | | 31% | 117% |
| | CSR | 25,129 | 7.3% | 17.1% | 4.0% | | -3% | 26% |
| 승강기 | 현대엘리베이터 | 1,834 | -3.3% | -7.2% | -29.8% | | -19% | 57% |
| | KONE | 30,546 | 2.5% | -0.1% | -13.8% | | -6% | 11% |
| | THYSSENKRUPP | 8,639 | -1.0% | 15.9% | 36.4% | | 60% | 132% |
| | MITSUBISHI ELEC. | 78,391 | 4.6% | -2.0% | -1.5% | | 69% | 215% |
| | HITACHI | 149,895 | 8.6% | 17.1% | 0.7% | | 23% | 187% |
| | SHANGHAI ELEC. | 14,094 | -0.3% | -4.7% | -17.0% | | 1% | 71% |
| 공작기계 / 기타 | | | | | | | | |
| 공작기계 | 화천기계 | 48 | -2.0% | -14.6% | -16.7% | | 0% | -13% |
| 기타 | 와이지원 | 437 | -8.0% | -20.0% | 2.1% | | 201% | 184% |
| | S&T중공업 | 705 | -12.2% | -14.6% | -47.5% | | -47% | 216% |
| | Amada | 5,551 | -2.8% | -8.9% | 10.2% | | 62% | 104% |
| | Moriseiki | 3,322 | 2.9% | 3.5% | 38.9% | | 9% | 45% |
| | Jtekt | 4,430 | 9.4% | 9.7% | 31.7% | | 70% | 70% |
| | Okuma | 2,095 | 1.5% | 3.6% | 18.6% | | 19% | 45% |
| | Makino | 2,174 | -5.4% | -9.7% | 18.1% | | 22% | 118% |
| | Gildemeister | 4,294 | 0.6% | 0.4% | -1.7% | | 3% | 11% |



# 다올 기계 ChartBook

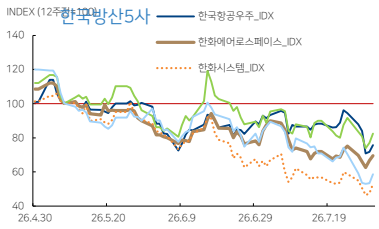
2026.08.02 [833호]

DAOL 다올투자증권

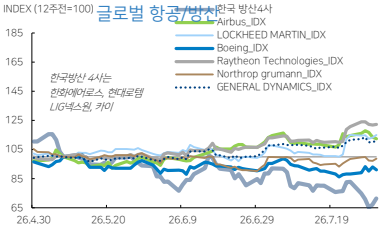
조선 기계 방산 최광식 gs.choie@daolfn.com

## 방위산업과 항공부품주

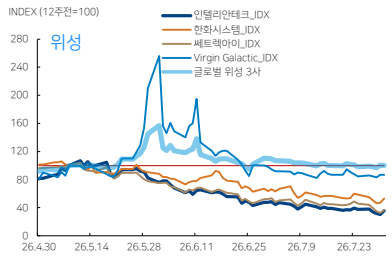
### ▶ 한국의 방산 3사+한화시스템+현대로템



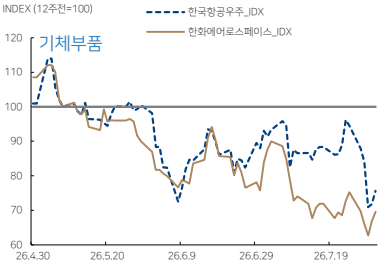

### ▶ 글로벌 방산/항공



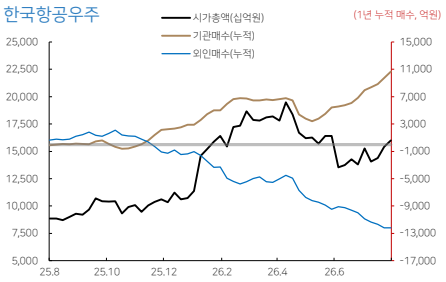

### ▶ 한국과 해외 위성 피어그룹

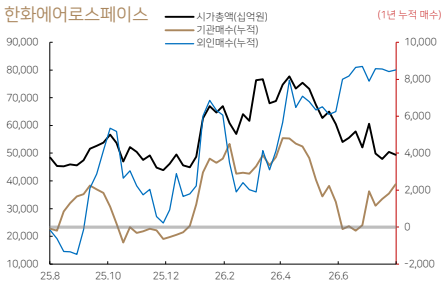


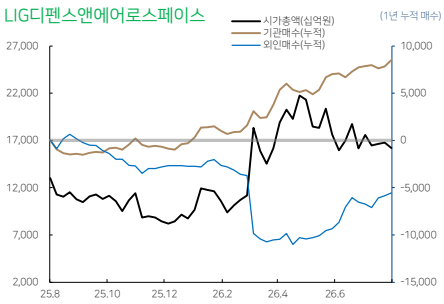

### ▶ 항공부품주

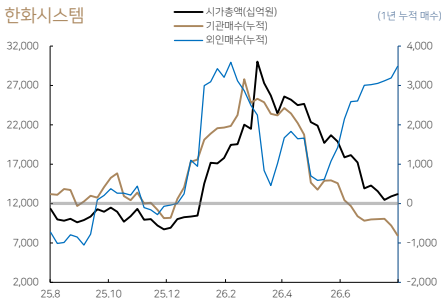


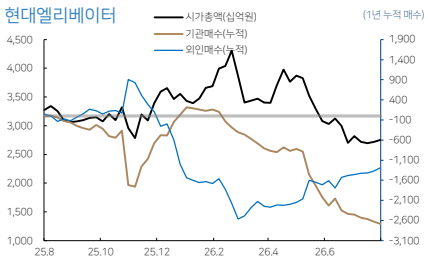

## 방위산업 수급

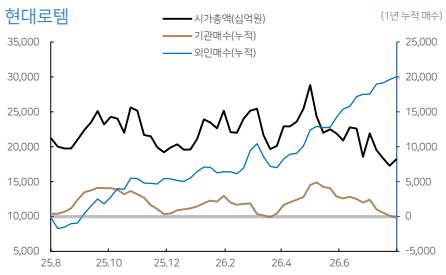


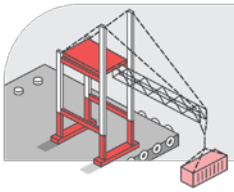





# 다올 기계 ChartBook

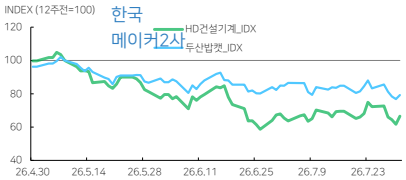
2026.08.02 [833호]

DAOL 다올투자증권

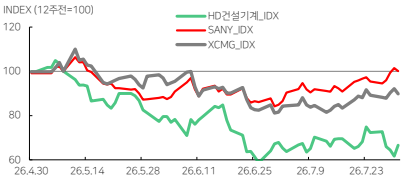
조선 기계 방산 최광식 gs.choie@daolfn.com

## 건설기계

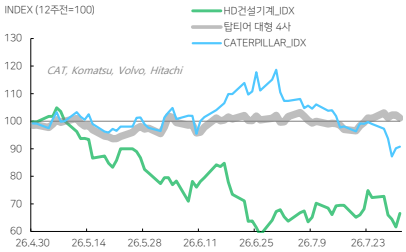
### ▶ 한국의 메이커 3사



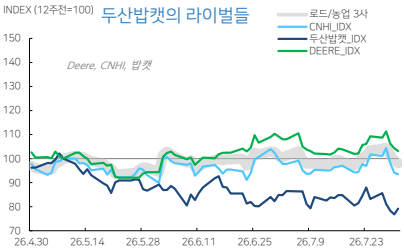

### ▶ 중국 건설장비 시장



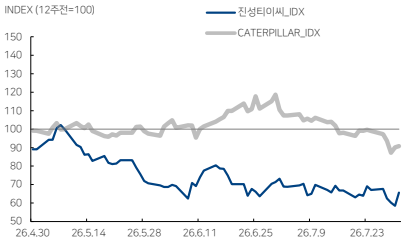

### ▶ 대형: 두산, 현건기, CAT

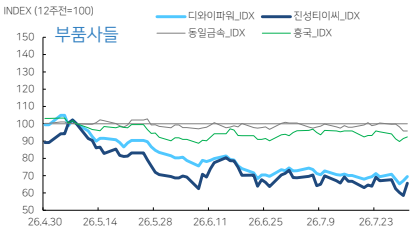



### ▶ 미니 소형에서 두산밥캣

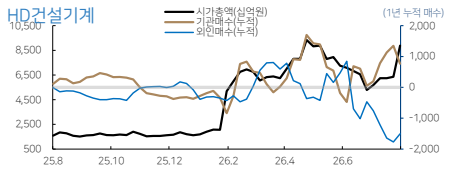


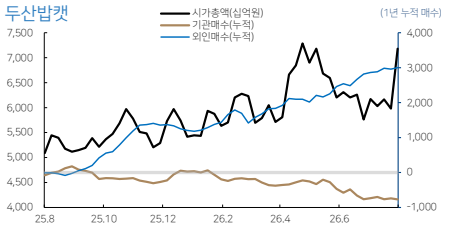

### ▶ 건설기계 해외 vs 한국 부품사



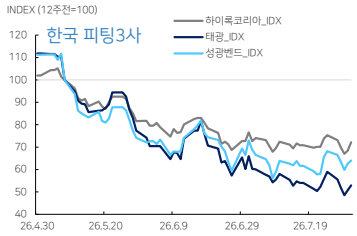

## 건설기계 수급



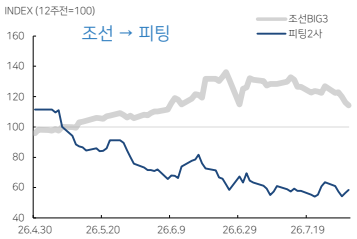




## 피팅

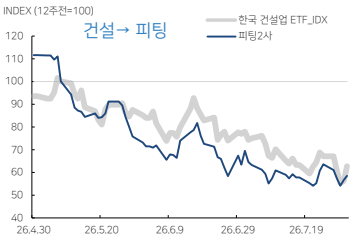
### ▶ 피팅 3사



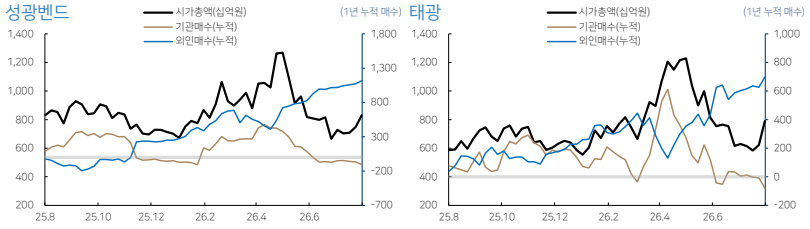

### ▶ 조선 → 피팅2사




### ▶ 건설 → 피팅2사

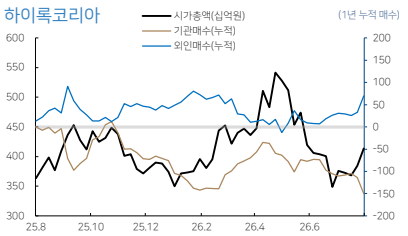


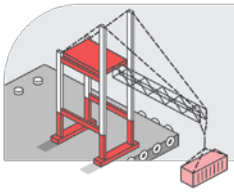

## 피팅업 수급











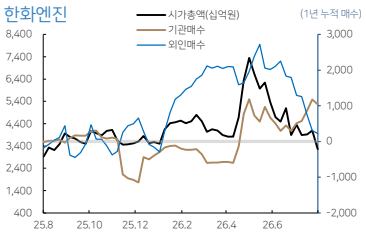
# 다올 기계 ChartBook

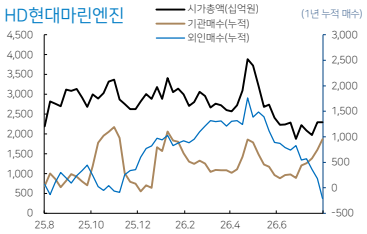
2026.08.02 [833호]

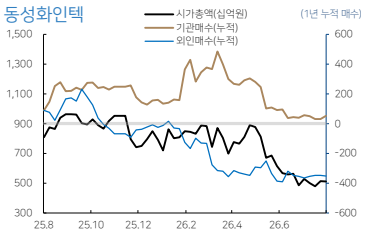
DAOL 다올투자증권

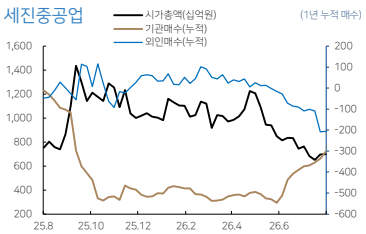
조선 기계 방산 최광식 gs.choie@daolfn.com

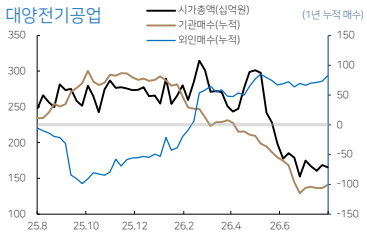
## 조선기자재 수급

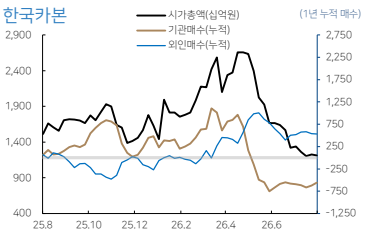



▶ Compliance Notice

당사는 본 자료를 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 인수·합병의 주선 업무를 수행하고 있지 않습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 자료에서 추천한 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 계열사가 아닙니다. 당사는 동 종목에 대해 자료작성일 기준 유가증권 발행(DR, CB, IPO, 시장조성 등)과 관련하여 지난 12개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 상기 명시한 사항 외에 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트 및 그 배우자는 발간일 현재 해당 기업의 주식 및 주식 관련 파생상품 등을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료의 조사분석담당자는 어떠한 외부 압력이나 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성하였습니다.

▶ 투자등급 관련사항

아래 종목투자의견은 향후 12개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함.
· BUY: 추천기준일 종가대비 +15% 이상.
· HOLD: 추천기준일 종가대비 -15% 이상~ +15% 미만.
· SELL: 추천기준일 종가대비 -15% 미만.
투자 의견이 시장 상황에 따라 투자등급 기준과 일시적으로 다를 수 있음. 당사의 투자의견 중 BUY는 "매수", HOLD는 "중립", SELL는 "매도"에 해당. 동 조사분석자료에서 제시된 업종 투자의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자의견과 다를 수 있음.
· Overweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 상회할 것으로 예상하는 경우
· Neutral: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률과 유사할 것으로 예상하는 경우
· Underweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 하회할 것으로 예상되는 경우
주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치

▶ 투자등급 비율

BUY : 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 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.