



Rovuma LNG, 한화도 사이펴도 FLNG, 태국 호위함, 힘센 증설

조선기계방산 최광식

이준범

gs.choie@daolfn.com

junebum34@daolfn.com

코멘터리 of 조선

▶ 신조선가치수와 LNGc 2주 연속 하락, 중고선가치수는 2p나 상승

① LNG선 신조선가가 247.5백만달러로 2주 연속 0.5백만달러씩 하락했고, 신조선가치수도 186.25p(-0.04p)로 2주 연속 하락했습니다.

② 중고선가치수는 217p로 2p나 올랐는데, 5년 선령의 VLCC가 무려 162백만달러로 5백만달러나, 수에즈막스도 111백만달러로 3백만달러나 상승했습니다.

▶ Maersk의 컨테이너선 42척 발주, 대부분 중국으로

③ Maersk는 8.9십억달러, 42척의 컨테이너 발주를 단행합니다. 24,000-teu 12척에서 한화오션과 중국 후동중화, Panjin Dajin이 경쟁 중이고, 19,000-teu 24척은 Hengli가 12+12척을 가져갑니다. 18,600-teu 6척도 중국 NTS에 보유한 옵션을 행사합니다.

④ MSC와 Maersk에 이어, 다시 CMA CGM, HMM, ONE 등도 신조 투자를 위해 조선사들과 협의 중인 것으로 전합니다.

▶ LNG 발주 POOL 쌓임

⑤ ExxonMobil이 Rovuma LNG에 해저 EPCI를 Saipem과 계약을 체결합니다. 18.6MTPA에서 20여 척의 LNG선 발주 POOL이 기다리고 있습니다.

⑥ 또 ExxonMobil은 TotalEnergies로부터 Papua LNG(5.6MTPA)의 지분을 일부 매입하고, 연내 FID를 추진합니다.

▶ FLNG 확대

⑦ Deflin은 FLNG 1호선의 NTP를 삼성중공업에 발표하면서, 또 연내 2호선 FID를 목표로 집중하겠다고 밝힙니다.

⑧ 한화오션이 캐나다 Kanata FLNG(12MTPA)의 pre-FEED 본계약을 수 주 내에 체결하겠다고 밝힙니다. 2028년 초에 FID, 그리고 2032년 상업 가동 목표입니다. 말련 PFLNG 1호선 이후 두 번째 FLNG 프로젝트가 진행될 것인지 흥미롭습니다.

⑨ Saipem이 표준형 FLNG 솔루션인 FLNGenius(3~4MTPA), ZR-FLNG(0.5~1.5MTPA)를 태국 Gastech에서 공개하겠다고 밝힙니다.

▶ 한화오션의 차세대 호위함 사업 수주

⑩ 태국 호위함 사업(최대 4척)에서 한화오션이 HD현대중공업 등과의 경쟁에서 우선협상대상자로 선정됩니다. 1호선 사업규모는 0.68조원이며, 향후 최대 4척까지 건조 가능한 사업으로 전합니다. 호주 호위함, 폴란드 잠수함, 캐나다 잠수함에서 고배를 마셨지만 HD현대는 페루에서, 한화오션은 태국에서 사업을 시작합니다.

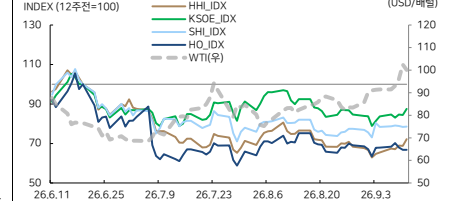
그리고 페루 잠수함, 필리핀 잠수함, 사우디 호위함/잠수함 사업 등이 다가오고 있습니다. 건투를 빕니다.

▶ HD현대중공업, 힘센엔진과 SMR 생산설비 투자 공시

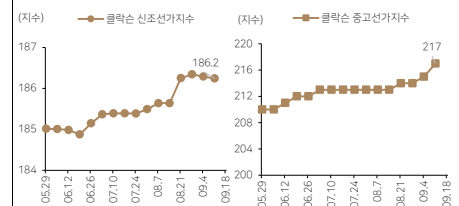
⑪ 9월 11일에 발간한 "HD현대중공업 엔진, SMR 증설: FDC 시장 확대를 시사"를 참고하시기 바랍니다. 다시 한번 강조하지만, 기대 이상의 4.2GW 증설에, 2029~2030년에 1조원 이상의 증익이 보입니다. 그리고 FDC 시장 확대를 시사합니다!

모니터링 차트

▶ 조선주 주가



▶ 선가치수



▶ 후반, 주요 선종 신조선가

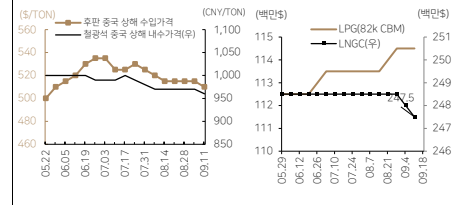
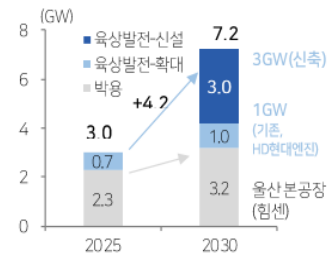


Fig. 3GW → 7.2GW로 확대.

2028년 5월 완공 전에 HD현대엔진 AI DC 생산 시작

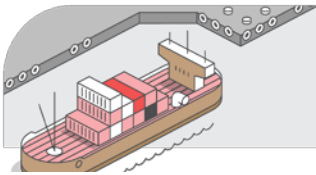


지역	공장동	생산능력(GW)		용도 AS-IS → TO-BE
		AS-IS	TO-BE	
울산	힘센1공장	2.3	3.2	박용 + 발전 혼재
	힘센3공장			박용 전용(3-2는 암모니아 D/F)
	힘센3-2공장			
영암	HD현대엔진	0.7	1.0	혼재 → 발전 10MW급 중심
울산	신속공장		3.0	신설 20MW급 중심

주시 뉴스

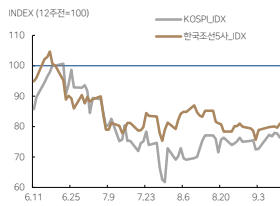
✓ 수주, ✖ 수주설

	수주	09월2주 주시뉴스	수주	09월1주 주시뉴스
선가 & 그린십	?	△ 신조선가치수와 LNGc 2주 연속 하락, 중고선가치수는 2p나 상승	?	△ LNG선 신조선가가 하락 및 신조선가치수 소수점 하락
LNG	?	△ MOL은 Chevron 용선 발주한 최초 동력 보조 추진 LNG선 명명식, 한화오션	?	△ WinGD, 엔진개조는 CAPEX 비용보다, 연료의 가격, 가용성 등에 달림
	?	△ Saipem, ExxonMobil이 Rovuma LNG 해저 EPCI 사전 계약 체결	?	△ Zodiac Maritime, 한국 삼성, 한화와 LNG선 신조 논의
	?	△ ExxonMobil, TotalEnergies로부터 Papua LNG 운영권 인수	?	△ Cheniere의 Corpus Christi의 확장 마지막 Train 7번도 완공
	?	△ 한화오션, 러시아 Arctic LNG 2 관련 1십억달러 규모 추가 순매매상 청구 직면	?	△ Papua LNG FID 데드라인 12월 15일
	?	△ EU 금수 조치 압박에 따른 러시아의 LNG선 확보 수요 급증		
가스선	?		✓	△ 한화오션, Dorian LPG로부터 VLGC 3척 수주
컨테이너선	?	△ AP Moller-Maersk, 최대 42척, 8.9십억달러로 초대형 컨테이너선 발주. 대부분 중국으로	✓	△ 삼성중공업, Mitsui & Co로부터 13,000-TEU 2척 수주
	?	△ CMA CGM, HMM, ONE 등도 컨테이너 투자 추진	✓	△ Yang Ming, 한화오션에 LNG D/F 컨테이너선 6척 발주 확정
탱커		△ Alafouz의 가운, 중동 수요 급증 속 VLCC 매각으로 2배 이상 차익 실현	✓	△ K조선, GEM으로부터 LR1 4척 수주
			✓	△ Hafnia, 조선소 슬롯 부족으로 대규모 추가 투자 없다고 밝힘
			✓	△ TEN은 선대 갱신을 위해 노후 탱커선 매각
해양/디펜스	?	△ Delfin Midstream, FLNG 1호선 순항, 2번째 FLNG FID에 집중	✓	△ Wilson New Energies와 Shell, 부유식 액화 기술 협력 계약 체결
	?	△ 한화오션, 캐나다 Kanata FLNG 프로젝트 참여 검토 및 개발 가속화	✓	△ Wilson New Energies, FPSO 스텔 커팅
	?	△ Saipem, 표준형 FLNG 솔루션 포트폴리오 공개		
기타	✓	△ 한화오션 태국 차세대 호위함 사업 수주. 1척 0.68조원, 최대 4조원 사업	✓	△ Ray Car Carriers, 중국 GSI에 PCTC 10척 발주. 중국에서 첫건조

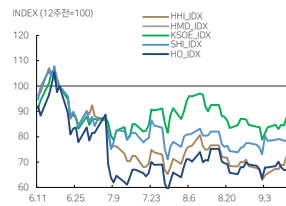


Peer Group 주가

▶ 한국 주식시장 vs. 조선주들

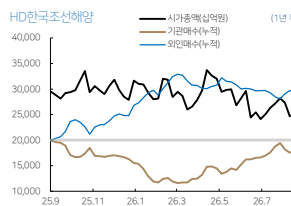


▶ 한국 조선5사 Performance

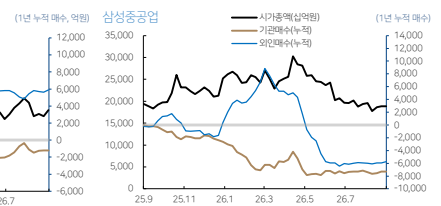


조선 수급

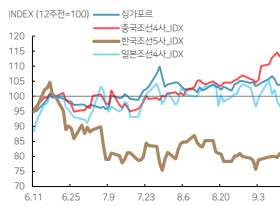
HD한국조선해양



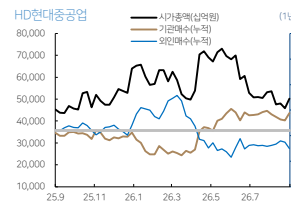
삼성중공업



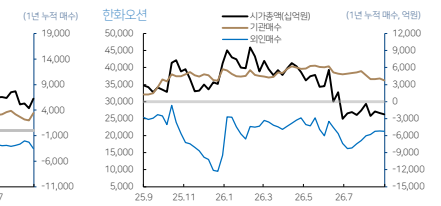
▶ 한/중/일 조선주 주가 비교



HD현대중공업



한화오션



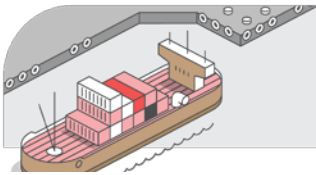
글로벌 피어그룹 주가 흐름

대분류	티커 / 회사명	시총(백만\$)	1W	1M	3M	3M 추가	1Y	3Y
지수	WTI		9.4%	20.2%	10.5%		60%	10%
	CRB INDEX		1.6%	7.6%	12.4%		40%	46%
조선사								
한국조선	HD한국조선해양	19,237	4.6%	4.7%	4.2%		-12%	198%
	HD현대중공업	37,648	10.3%	-3.5%	-27.6%		-6%	274%
	삼성중공업	14,043	0.2%	2.3%	-22.6%		-3%	151%
	한화오션	19,559	-1.6%	5.6%	-22.9%		-24%	172%
싱가포르	KEPPEL	16,176	-1.0%	-2.2%	1.9%		33%	69%
	CSSC	44,594	6.1%	2.8%	12.6%		5%	45%
중국조선	CSSC OMEC	4,653	4.7%	7.8%	5.9%		6%	14%
	YANGZIJIANG	15,467	0.8%	5.5%	-27.2%		56%	196%
	NAMURA SB	2,072	-4.6%	3.4%	24.0%		42%	359%
일본조선	MITSUI ES	2,780	-3.3%	2.8%	2.6%		-1%	534%
	KAWASAKI HI	13,231	-4.7%	5.4%	19.7%		26%	199%
	SUMITOMO HI	4,419	-5.2%	7.8%	5.2%		60%	42%
	CSBC CORP TAIWAN	769	-1.6%	0.3%	1.1%		-35%	-16%

대분류	티커 / 회사명	시총(백만\$)	1W	1M	3M	3M 추가	1Y	3Y
기름들								
RIG	TRANSOCEAN	6,333	-3.1%	-0.5%	-4.7%		72%	12%
	SEADRILL	2,996	-2.4%	2.5%	7.9%		46%	20%
	Valaris	5,814	-3.5%	-1.7%	-5.4%		61%	1%
	ODFJELL SE-A SHS	1,060	1.6%	10.9%	10.3%		6%	3%
IOC+	ExxonMobil	687,938	4.1%	3.9%	10.7%		48%	2%
	Shell	278,096	4.1%	7.4%	13.3%		36%	0%
	BP	119,906	4.6%	6.4%	3.4%		34%	8%
	TOTALenergies	208,482	3.5%	4.3%	1.8%		51%	6%
	Chevron	422,934	2.6%	8.9%	14.3%		36%	9%
	ENI	84,299	4.0%	0.6%	1.9%		61%	6%
	Equinor	106,979	5.6%	7.1%	17.4%		72%	7%
ENG.	SBM	7,104	1.2%	2.4%	5.6%		63%	2%
FEED.	Technip FMC	29,938	-4.4%	1.4%	14.2%		92%	36%
	SAIPEM	9,984	-0.9%	-2.0%	-2.1%		82%	1%
	NOV	7,522	-1.4%	0.9%	4.8%		64%	1%
	MODEC INC	4,000	-4.2%	-9.1%	-13.8%		9%	23%
	WORLEY PARSONS	3,416	-0.4%	-11.5%	-24.9%		-31%	13%

엔진 / 부품								
엔진	WARTSILA	19,837	-0.8%	-2.8%	-18.8%		9%	159%
한국엔진	한화엔진	3,174	11.5%	12.7%	-8.1%		14%	437%
	STX엔진	762	7.4%	-10.5%	-24.6%		-44%	83%
	HD현대마린엔진	1,333	4.8%	-8.0%	-19.9%		-43%	380%
기자재	한국카본	836	-4.2%	-11.1%	33.9%		-34%	64%
	동성화인텍	376	-2.0%	-3.6%	-11.3%		-48%	31%
	세진중공업	445	1.9%	-9.6%	-26.3%		-58%	82%
	SK오션플랜트	581	-10.0%	-12.4%	-20.3%		-59%	-41%

해운								
해운	MAERSK DC Equity	49,720	-1.2%	28.3%	25.3%		67%	15%
	SHIP FINANCE INTL LTD	1,828	2.5%	11.5%	20.3%		64%	2%
	CLARKSON PLC	2,069	-3.1%	0.9%	5.6%		41%	7%
	EURONAV NV	6,121	-0.5%	16.0%	30.1%		102%	3%
	FRONTLINE LTD	10,955	6.7%	24.4%	39.9%		112%	14%
	NORDIC AMERICAN TANKERS LTD	1,580	2.9%	15.8%	38.4%		136%	7%
	KNOT OFFSHORE PARTNERS LP	381	-1.4%	7.1%	4.7%		31%	7%
	BW Offshore	787	1.3%	-12.5%	-16.0%		12%	38%
	DORIAN LPG LTD	2,361	0.0%	23.4%	32.7%		74%	25%
LPG	EXMAR NV	1,134	3.9%	6.7%	3.4%		20%	9%



다올 선박

2026.09.13 [839호]

DAOL 다올투자증권

한국 조선업 수주와 수주설

▼ 신조 수주(외선, 전자공시 등)

▽ AP Moller-Maersk, 최대 42척, 8.9십억달러로 초대형 컨테이너선 발주. 대부분 중국으로

- 아래의 컨테이너선 섹션 참고

▲ Delfin Midstream, FLNG 1호선 순항, 2번째 FLNG FID에 집중

- 아래의 해양/디펜스 섹션 참고

△ 한화오션, 캐나다 Kanata FLNG 프로젝트 참여 검토 및 개발 가속화

- 아래의 해양/디펜스 섹션 참고

▲ 한화오션 태국 차세대 호위함 사업 수주. 1척 0.68조원, 최대 4조원 사업

- 아래의 해양/디펜스 섹션 참고

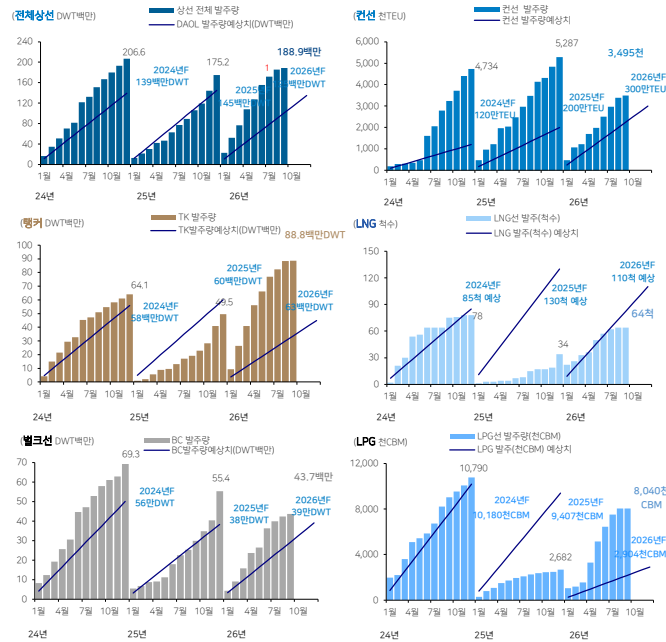
▼ Clarkson's 신규 수주 입력 업데이트(한국)

@이변주 없음

- N/A

당사 예상 대비 발주와 발주 LIST

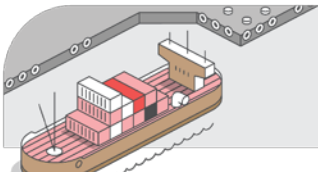
▶ 당사예상 대비 발주 추이



클락슨 신조 발주: 한/중/일

주석: 클락슨 입력 DATA 만 & 해양은 뉴스/공시 기준

	조선사	수주일자	발주처	선종	선형	인도	척수
2026년 09월1주							
대한민국	Samsung HI	26.08.28	Unknown	Unknown	CONT	13k TEU	2028 2
	Hanwha Ocean	26.09.02	아시아	Yang Ming	CONT	14k TEU	2028-2029 6
한국	SK Oceanplant	26.08.28	유럽	Dorian LPG	LPG	90k cu.m.	2030 3
	Chengxi Shipyard	26.09.01	중국	Sea Pioneer Shipping	TK	115k DWT	2029-2030 6
중국	GSI Nansha	26.09.01	Unknown	Unknown	PCTC	8k Cars	2029-2031 10
			유럽	Leonhardt & Blumberg	PTK	50k DWT	2029 2
	Huangpu Wenchong	26.08.28	중국	COSCO Shipping Lines	CONT	3k TEU	2028-2029 6
	Hudong Zhonghua	26.09.01	유럽	Peter Dohle	CONT	14k TEU	2028 2
	Shanghai Waigaoqiao	26.08.28	중국	COSCO Shipping Lines	CONT	22k TEU	2028-2030 12
	Fujian Southeast SB	26.07.01	중국	Fugang Towing	OFF-기타	#VALUE!	2028 1
	Jiangmen Nanyang	26.09.01	유럽	Suisse-Atlantique	BULK	41k DWT	2028-2029 2
	Jiangsu Islands	26.01.01	유럽	Semarp	OFF-기타	#VALUE!	2026 1
	Jingjiang Nanyang	26.09.03	중국	YJZ Maritime	BULK	65k DWT	2028-2029 6
	Nantong COSCO KHI	26.05.01	중국	CMB Leasing	BULK	64k DWT	2028 2
	New Dayang SB	26.06.01	중국	Hainan Anfeng Shpg	BULK	64k DWT	2028 2
	Taizhou Maple Leaf	26.01.01	Unknown	Maple Leaf Shipping	CONT	2k TEU	2027 1
	Tsuneishi Zhoushan	26.06.01	Unknown	Unknown	BULK	66k DWT	2028-2029 2
						63k DWT	2029 1
	COSCO HI (Zhoushan)	26.08.26	유럽	Veritas Ship Mgmt	BULK	64k DWT	2030 2
	CMCS	26.09.02	북미	Seadream Yacht Club	CRUISE	0 Berths	2030 1
	Penglai Jinglu SY	26.06.24	아시아	X-Press Feeders	TK	158k DWT	2030 1
	Wanlong Ship HI	26.02.01	중국	YKJ Shipping	BULK	82k DWT	2027 1
	Hengli SB (Dalian)	26.08.01	유럽	Minerva Marine	CONT	3k TEU	2028 2
	New Jiangzhou SB			Thenamaris	CONT	3k TEU	2028 1
		CMi (Yangzhou)	26.02.01	중국	YJZ Maritime	PTK	28k DWT
			26.08.28	유럽	Furebear	PTK	18k DWT
			O.H. Meling & Co.	PTK	18k DWT	2029 1	
CMi (Qingdao)		26.05.01	Unknown	Unknown	CONT	1k TEU	2028-2029 5
	Ningbo Penghong SB	26.03.01	중국	Hainan Kanghongan	CONT	2k TEU	2027 1
Qinshi Jiamei Energy	26.08.01	유럽	Von Nordic Marine	OFF-SUPP	15k DWT	2029 2	
	Qidong Qianqiao HI	26.09.03	중국	YJZ Maritime	PTK	50k DWT	2029 2
Wuhu (Nantong)	26.06.01	유럽	Reederer Nord	BULK	211k DWT	2029 1	
	Guangxi Nanyang SY	26.01.01	중동	WMI Shipping	CONT	1k TEU	2028 2
Higaki Zosen	26.01.01	Unknown	Unknown	BULK	14k DWT	2027 1	
	Miura Zosensho	26.06.01	일본	Asia Pacific Marine	BULK	5k DWT	2028 1
Tsuneishi Zosen	26.02.10	일본	Japan Hydro Co Ltd	FERRY		2027 1	
	Onomichi Dockyard	26.03.01	Unknown	Unknown	BULK	40k DWT	2029 1
			Abo Shoten K.K.	BULK	40k DWT	2029 1	
			Sanyo Oil KK	BULK	40k DWT	2029 1	
Shikoku Dockyard		26.01.01	일본	Kinriki Kisen	BULK	42k DWT	2030 1
			Hakuyo Kisen KK	BULK	42k DWT	2030 1	
			Murakami Sekiyu	BULK	42k DWT	2029 1	
			Grace Ocean	BULK	42k DWT	2029 1	
Nakatani S.Y.	26.06.01	Unknown	Unknown	BULK	2k DWT	2027 1	
2026년 09월2주							
중국	GSI Nansha	26.08.28	아시아	Global Car Carriers	PCTC	9k Cars	2029 2
	ZPMC Qidong Marine	26.07.01	중국	CCCC Guangzhou	OFF-SUPP	4k GT	2028 1
Hexing Shipyard	26.04.01	중국	Xiamen Hehongshun	CONT	4k TEU	2028 1	
						4k TEU	2028 1
Chizhou Xinfeyang	26.02.01	중국	Anhui Jielong Shpg	CONT	2k TEU	2027 1	
	Hengli SB (Dalian)	26.09.04	유럽	Venergy	TK	158k DWT	2029 1
Zhejiang Yongxin	26.04.30	유럽	Borealis Denizcilik	PTK	7k DWT	2028 1	
	CMi (Weihai)	26.07.31	유럽	AZB-Online	CONT	1k TEU	2028 2
		26.08.28	아시아	Global Car Carriers	PCTC	9k Cars	2029-2030 4
	CMi (Yangzhou)	26.05.01	중국	AVIC Leasing	PTK	49k DWT	2029 4
CMi (Qingdao)	26.09.01	유럽	John T. Essberger	CONT	8k DWT	2029 2	
	Ningbo Penghong SB	26.08.01	중국	Wessels Reederer	PTK	1k TEU	2028 1
Wuhu (Nantong)	26.02.01	중국	Hunan Shunda Intl	BULK	10k DWT	2028 1	
	Higaki Zosen	26.08.01	Unknown	Huaxing Shipping	BULK	65k DWT	2028 1
Imabari SB (Imabari)	26.09.06	유럽	VLK Traders (S) Pte	PTK	12k DWT	2028 4	
	Oshima Shipbuilding	26.06.02	유럽	GSD Shipping	BULK	40k DWT	2030 1
	26.08.05	유럽	GSD Shipping	BULK	64k DWT	2029 1	
		26.08.05	유럽	GSD Shipping	BULK	64k DWT	2029 1
JMU Ariake Imabari	26.08.01	Unknown	Unknown	BULK	182k DWT	2028 1	
					TK	302k DWT	2028 1
Tsuneishi Miho SB	26.08.14	중국	Shizuoka Prefectural	OTHERS		2028 1	



선가, 실적, 생산능력

▽ 신조선가치수와 LNGc 2주 연속 하락, 중고선가치수는 2p나 상승

LNGc가 247.5백만달러로 2주 연속 0.5백만달러씩 하락했고, 울트라막스 컨테이너선도 또 하락. 신조선가치수는 186.25p로 0.04p 하락
중고선가는 파나막스벌크선이 2주 연속 올랐고, VLCC가 무려 162백만달러로 5백만달러나, 수에즈막스가 111백만달러나 3백만달러나 상승. 중고선가치수는 2p 오른 217p를 기록

외신 보도들

- 뉴스/FACT 당사 의견

▶ 그린십

△ MOL은 Chevron 용선 발주한 최초 풍력 보조 추진 LNG선 명명식. 한화오션

MOL이 거제 한화오션에서 하드 세일 풍력 보조 추진 장치를 장착한 세계 최초 LNG선 'Fujin Sailor' 명명식 진행
Chevron 공급·트레이딩 사장 Molly Laegeler가 대모로 참여
174k-CBM 규모 ME-GA 추진 신조선으로, 9월 말 Chevron에 장기용선 인도 예정
MOL이 자체 개발 텔레스콥릭 하드 세일 'Wind Challenger' 2기 장착해 연료 소비 및 온실가스 배출 절감 기대
MOL Group 내 해당 장치 적용 11척 중 4번째 선박에 해당
Wind Challenger 장착 선박을 2030년 25척, 2035년 80척까지 확대할 계획 수립

△ K Line, 탄소 포집 결합 LNG 해운 확대 및 FSRU 개조 추진

TotalEnergies의 모잠비크 LNG 프로젝트(총 17척) 공식 재개에 따라 K Line 배정 4척 신조 사업 2026년 내 본격화 기대
현재 그룹 LNG 선대는 약 68척 수준이며, 10년 장기 용선 기반 발주 전략 유지
중기 3대 우선 투자 분야로 LNG, PCTC, 벌크선 선정
Snohvit 프로젝트 만료로 반환된 선박 등 노후 스티머터빈 처리 방안 모색 중이며, 1척 대상 첫 FSRU 개조 협상 진행 중
2026~2027년 LNG선 대규모 인도 등으로 공급 과잉 전망되나, 장기 수요 기반 투자 지속 방침
장기 해법으로 'LNG+CCS' 결합을 제시하며, Northern Lights용 LCO2 운반선 5척 확보로 사업 시너지 도모
2030년부터 아시아 역내 장거리 LCO2 운송 확대에 따른 대형 선박 수요 부상 전망

△ 해운국들, "이원화된 선대가 글로벌 무역 훼손" 규제 준수 촉구

그리스, 노르웨이, 한국, 일본, 싱가포르 등 18개 주요 해양국 그룹(CSG)은 규제를 받지 않는 '그림자 선대' 급증으로 글로벌 해운 규칙이 붕괴되고 있다고 경고
전 세계 선대가 '규범 준수 선대'와 '불투명한 선대'의 이원화 구조로 분절되며 전체 해운 규제 시스템 약화 지적
Clarksons 추정에 따르면 제재 대상 또는 불투명 소유·보험 구조를 가진 그림자 탱커는 약 1,450척에 달함
현재 전 선종에 걸쳐 제재받은 선박은 약 2,000척(글로벌 선대의 약 4%)에 육박
CSG는 환경 및 안전 기준 훼손을 우려하며 규정 회피가 아닌 효율성·품질 중심의 규제 기반 체제 복구를 촉구
그룹에는 다수 유럽국과 한·일·싱가포르·캐나다가 참여 중이나 미국은 제외
트럼프 행정부 관세와 중등 분쟁 등을 공급망 효율 저하 요인으로 지적하며, IMO 규제 및 항행의 자유 등 핵심 원칙 준수 강조

▶ LNGc

▲ Saipem, ExxonMobil의 Rovuma LNG 해저 EPCI 사전 계약 체결

Saipem-Jan De Nul, Mozambique Rovuma LNG 1단계 해저 인프라 공급 LoI 체결(약 11백만유로 규모)
초기 엔지니어링 및 조달 포함, 연내 18.6MTPA 규모 액화 프로젝트 FID 확정 시 정식 EPCI 턴키 계약 전환 예정
2020년 반군 사태 등으로 중단됐으나 불가항력 선언 해제 후 재개, 4광구 Mamba 가스전 18개 생산정과 육상 플랜트 연결 인프라 구축 포괄
ExxonMobil은 8월 Rovuma 1단계에 1.1십억달러 사전 투자 집행
육상 플랜트는 Saipem·대우건설 등 SMDC 합작법인이 LoI 기확보 상태
 LNG선 20여 척이 필요합니다.

▲ ExxonMobil, TotalEnergies로부터 Papua LNG 운영권 인수

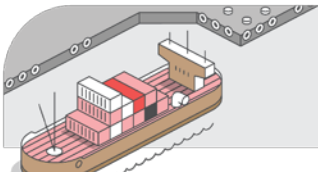
TotalEnergies, 수십억달러 규모 Papua LNG(5.6MTPA) 운영권을 ExxonMobil로 이양하고 지분 9.1%를 파트너사에 분할 매각 발표
ExxonMobil의 기존 PNG LNG 운영 경험을 바탕으로 프로젝트 간 시너지 및 실행 효율성 제고 기대
Kumul Petroleum 지분 참여권(22.5%) 행사 및 매각 후 최종 지분율은 ExxonMobil 34.1%(운영사), Kumul 22.5%, Santos 21%, TotalEnergies 20%, Eneos Explora 2.4%로 재편
TotalEnergies는 기존 오프테이크 물량을 유지하며 Kumul과 공동 마케팅하는 2.4MTPA 중 1.5MTPA 인수 합의
설계 최적화, PNG LNG 연계, 아시아 EPC 재입찰로 Capex를 약 4십억달러 절감해 약 14십억달러 수준으로 감축
EPC 계약 승인 추천한 파트너사 의결 앞두고 있으며, 정부 합의 시한(12월 15일) 맞춰 연내 FID 완료 계획
파트너사 Santos는 TotalEnergies 지분 3.3% 추가 인수에 약 189백만달러 투입 발표

▽ 한화오션, 러시아 Arctic LNG 2 관련 1십억달러 규모 추가 손해배상 청구 직면

한화오션은 제재 대상인 러시아 Arctic LNG 2 프로젝트 운영사로부터 약 1.37조원(1십억달러) 규모 손해배상 청구 중재 접수
청구 사유는 Sovcomflot과 맺었던 채팅 LNG선 3척 계약 내 계약 승계 합의(step-in agreement) 위반 주장
한화오션은 2022년 서방 제재에 따른 기차재 조달 불가 및 대금 미지급으로 172.6k-CBM Arc7 3척(Zhores Alferov, Pyotr Kapitsa, Lev Landau) 계약을 해지한 바 있음
계약 해지된 선박 3척은 미국·영국 제재 대상에 지정된 채 현재 육포조선소에 계류 중
SIAC에 접수된 청구액은 구체적 내역 없이 1십억달러 초과 가능성만 명시
이번 건은 2번째 중재이며, 3년 전 Sovcomflot이 제기한 877백만달러 규모 1차 중재도 올해 말 재개 예정
한화오션은 적극 대응 및 원만한 해결을 병행할 방침이며, Novatek은 2027년 1월 선적 금지 조치 등에 대응해 선대 확충을 추진 중임

△ EU 금주 조치 압박에 따른 러시아의 LNG선 확보 수요 급증

러시아는 2035년까지 북극에서 140MTPA LNG 생산·수출 목표로 올해 중고선 8척을 확보
2026년 매각된 중고선 7척 이상이 소유권 세탁 후 그림자 선대로 러시아 국적을 취득
자체 신조선 172k-CBM Konstantin Poiset이 북극항로를 통해 Arctic LNG 2에 인도
2027년 1월 EU의 터미널 반입 금지 발효로 운송 거리 연장 및 환적 수요가 대폭 확대될 전망
겨울철 Arc7 채방선이 Arctic LNG 2와 Yamal LNG 서를 운항을 병행해야 해 선박 부족 심화 예상
통제 선대 50여 척 중 약 30척이 제재 대상. Arc7 채방선은 17척(Yamal 14척, Arctic 2 3척)에 불과
Yamal의 대유럽 물량(14MTPA) 전환을 위해 Novatek 보유분 외 약 25척의 추가 선박이 요구
기확보 중고선 대부분이 비효율적인 노후 스티머터빈이라 운항상 한계가 뚜렷
Vortexa는 겨울철 비EU 수출을 위해 Yamal에만 최대 30척이 추가로 필요할 것으로 추산
홍해 불안 및 수에즈 이용 불가로 희망봉 우회 장거리 항로 의존도가 심화
중국 내 수용 인프라도 베이하이 터미널 1곳에 집중되어 하역 병목 우려
선박 후보군은 Zvezda 건조 Arc7 3척 및 중고선 추가 매입 등이 거론
한화오션에 Novatek용으로 건조되었으나 제재로 묶인 신조선 10척(Arc7 6척, Arc4 4척) 인도 가능성은 매우 불투명
러시아는 소유 구조를 세탁해 유수 선주(Asyad, Thenamaris, Maran Gas 등)로부터 중고선 매입을 지속
EU는 10월 25일까지 러시아행 LNG선 매각 사전 통보를 의무화했으며 10월 중 매각 금지 조치 확정 검토
금지 조치 시 실소유자(UBO) 확인 및 '러시아 연계 금지' 조항 삽입 등 엄격한 실사의무 부과 전망
단, 선주 로비와 유럽 가스 수입 불안으로 2022년 이전 계약 물량 면제 등 제재 유예·완화 가능성도 병존함



△ 한화오션, 싱가포르 초대형 FSRU 진수 및 25년 무도크 운항 세계 첫 달성

한화오션이 거제에서 MOL로부터 수주한 204k-CBM FSRU(5MTPA 기화)를 진수
2024년 발주분(414백만달러)으로 2027년 인도 후 Singapore LNG Corp에 장기용선 투입 예정
해양 처리 설비로 등록되어 25년간 현장에서 연속 재기화 운용이 가능
25년간 드래이드로킹 및 5년 주기 검사 없이 연속 운항하는 세계 첫 FSRU
장비 이중화, 고내구성 코팅재, 위험도 평가, 전 선제 3D 모델 검토 등 엔지니어링 혁신 기술을 적용
싱가포르 최초 FSRU로서 Jurong Port에 계류되어 육상 가스 송출 역할을 수행할 예정

△ Excelerate Energy, FSU 개조로 사업 영역 확장 및 최신 FSRU 개조 비용 공개

미국 Excelerate Energy는 LNG선의 FSU 개조 사업 기회를 적극 검토 및 추진 중
과거 인수한 145,576k-CBM 선박(Excelerate Shenandoah)을 향후 FSU 개조 후보로 검토
최근 79백만달러에 매입한 170k-CBM PatCam의 선가 포함 총 FSRU 개조 비용은 230~250백만달러로 공개. 재기화 모듈은 기발주 원료함
해당 선박은 2028년 동급 최고 수준의 FSRU로 전환 투입될 것으로 평가
이라크 통합 프로젝트용 170k-CBM 신조 FSRU(Excelerate Acadia)는 내년 현장 설치 후 2027년 2분기 가스 공급 예정
동사는 글로벌 FSRU 약 50척 중 12척을 통제 중이며, 타이탄한 수급 불균형은 2030년대까지 지속될 전망
액체 원료 부족 지역 및 가스망 연계 시장을 중심으로 가스발전 연계 FSRU 통합 솔루션 사업을 확대할 방침임

△ Exmar, 중국에서 FSU 개조 완료 및 콜롬비아 프로젝트 출항

벨기에 Exmar는 145k-CBM급 스팀터빈선 Tura(2005년 건조)의 FSU 개조를 마치고 콜롬비아 Buenaventura로 출항시킴
중국 Yulian Shipyard에서 개조를 거쳤으며, 콜롬비아 서안 RDP 프로젝트에 투입되어 10월부터 본격 가동 예정
내만에 정박해 LNG를 수취한 뒤 바지선용 아이소테이너에 선적하여 항구로 수송하는 체계로 신속 가동 추진
육상 운송된 LNG는 Buga 플랜트에서 재기화되어 국가 가스 배관망(NTS)에 주입되는 구조임
Exmar는 RDP와 5년 FSU 임대 및 운영·유지보수(O&M) 계약을 체결함
RDP는 국영 석유사 Ecopetrol과의 장기 계약을 기반으로 재기화 및 물류 서비스를 제공함
2건의 추가 개조를 진행 중인 Exmar는 본 설비가 콜롬비아의 에너지 안보와 수급 복원력을 강화할 것으로 전망
⇒ HD현대마린솔루션의 FSU 개조 사업은, 경쟁상대인 중국 야드 등을 활용하면서, 경쟁도 이어가게 됩니다.

▶ 가스선/암모니아운반선

N/A

▶ 컨테이너선

▽ AP Moller-Maersk, 최대 42척, 8.9십억달러로 초대형 컨테이너선 발주. 대부분 중국으로

AP Moller-Maersk는 비축된 현금 유동성을 바탕으로 사상 최대 크기인 24,000-TEU를 포함해 최대 42척(8.9십억달러 규모) 신조 발주 검토 중
경쟁사들과 달리 24,000-TEU 이상 선형을 기피해오던 기존 전략을 선회함
선종별 세부 발주 계획 및 조선소 현황
24,000-TEU LNG D/F (12척): 한화오션이 중국 Hudong-Zhonghua 및 Panjin Dajin과 경쟁에 참여. HD현대와 삼성중공업은 도크 크기 한계로 불참
19,000-TEU LNG D/F (최대 24척): 조기 슬롯 확보를 위해 중국 Hengli Heavy Industry와 확정 12척 + 옵션 12척 계약 협상 최종 단계 진입
남기는 2029년 말~2030년에, 적당 신조선가는 약 200백만달러 수준으로 전망
18,600-TEU LNG D/F (6척): 중국 New Times Shipbuilding에 옵션 6척을 행사해 계약 체결 완료
해당 조선소의 동급 선박 잔고는 총 14척으로 확대되었으며, 추가 6척은 2030년 인도 예정
MSC의 20척 발주에 이은 대형 발주로 컨테이너선 신조 발주 슈퍼 사이클 진입 신호로 해석
CMA CGM, HMM, ONE 등 경쟁 선사들도 추가 신조 문의 진행
Maersk의 2026년 상반기 세전이익은 3.47십억달러이며, 상반기 말 기준 보유 현금 및 예치금은 18.5십억달러에 달함
2026년 연간 EBITDA 전망치는 기존 대비 10.5~12.5십억달러로 상향 조정
Clarksons 기준 기존 중대형 LNG 추진 컨선 수주잔고 22척에 이번 발주 물량이 추가될 예정
⇒ Maersk는 또 중국으로 갔지만, CMA CGM, HMM, ONE 등의 발주 및 한국 수주를 기다립니다.
⇒ HD현대중공업, 한화엔진의 수주를 기대합니다.

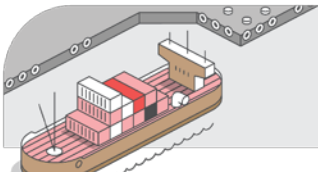
△ SFL, Hapag-Lloyd와 15.4k-TEU 컨테이너선 6척 장기 용선 계약 연장

SFL Corp이 Hapag-Lloyd와 15.4k-TEU급 컨선 6척에 대해 7년 용선 연장 계약 체결
약 750백만달러 잔고 추가로 용선 잔고는 4.6십억달러로 확대
대상 선박은 Gemini Cooperation 유럽-중동-인도 항로 투입 선박들로 2035~2036년까지 운항 연장
2026년 연간 1십억달러 이상의 신규 용선 잔고를 확보하며 장기 수익 가시성 강화
컨테이너선 전 선형 및 연령대에서 용선 시장 강세 지속
대형선: SCIGA 9.034k-TEU SCI Delhi를 일당 약 45,000달러에 7년 연장 확정
중형선: V-Ships 6.75k-TEU 2척이 PIL에 일당 약 47,500달러(2년 선도 계약, 2028년 인도)로 체결
파나막스: Navios Maritime 4.25k-TEU 2척이 Cosco 및 Maersk(일당 약 35,000달러)와 3년 계약 체결
피더선-홍해 프리미엄: 홍해 통항 가능한 3.237k-TEU 피크 이력 선박이 일당 45,000달러(2년), 1.73k-TEU 노후선이 일당 24,000달러에 계약 체결

▶ 탱커

△ Alafouzou 가문, 중동 수요 급증 속 VLCC 매각으로 2배 이상 차익 실현

그리스 Kyklades Maritime(Alafouzou 가문)이 노후 VLCC 'Nissos Heraclea(2009년 건조, 313.5k-DWT)' 1척 매각 완료
매각가는 112백만달러 이상으로, 2년 전 SK해운 매입가(53백만달러) 대비 2배 이상. 시장 평가 가치 91.3~94.3백만달러도 크게 상회
HD현대중공업 건조 선박으로 스크러버 장착 및 최근 정기검사 통과로 2029년 중반까지 추가 비용 부담 없음
마-이란 갈등 고조에 따른 용선 기피로 중동 기업들의 자체 선박 확보 수요가 급증했으며, 후자이라 즉시 인도 조건이 프리미엄 요인으로 작용
매수 주체로는 노후 선박 매입을 타진해 온 Adnoc L&S 또는 Onex DMCC 고객사 등으로 추정



▶ 오프쇼어/디펜스

▲ 삼성중공업, FLNG 역량 확대 및 EPCIC 전환 추진

글로벌 신조 FLNG 11척 중 7척을 건조·수주한 시장 선두주자로, 3척 동시 건조로 진입
이미 Shell, Petronas, Eni의 FLNG 3척을 인도 완료했으며, 현재 Petronas, Cedar LNG, Eni 물량 3척 건조 중
Delfin Midstream 물량 1척을 확보(2026년 내 2번째 설비 FID 예정)했고 Western LNG 프로젝트는 Black & Veatch와 공동 협력 중
FLNG 수주잔고는 총 13.3-MTPA, 약 9.5십억달러로 전체 잔고 매출의 약 25% 차지
연간 약 2.5척의 건조 능력을 보유하며, 가장 빠른 인도 슬롯은 2031년 상반기 수준
야드 공간 및 숙련공 부족 대응을 위해 상부플랜트 모듈 외주화를 추진하되, 선체 건조와 통합 작업은 직영 유지 방침
계약부터 출항까지 49~50개월 소요되며, 중형(3-MTPA)·대형(6-MTPA) 표준 설계를 정립해 원가 절감 도모
육상 플랜트 대비 가격 및 납기 경쟁력이 부각되며, AI 데이터센터발 전력 수요 증가로 창남기 기자재 확보 경쟁 심화
2030년까지 전 세계 부유식 LNG 생산량이 약 40-MTPA에 달할 전망이며 글로벌 수요 급증 추세 지속
이제, 단순 EPC를 넘어 설치 및 시운전을 포함하는 EPCIC로 사업 영역 확장도 추진

▲ Delfin Midstream, FLNG 1호선 순항, 2번째 FLNG FID에 집중

Delfin Midstream은 2030년 가동 목표인 1번째 FLNG(연간 4.4-MTPA, 2.9십억달러) 건조를 위해 삼성중공업에 NTP 발급
총 프로젝트 비용은 5십억달러 규모로 BlackRock GIP, MOL, Vitol 등이 투자사로 참여
구매사로는 Vitol, Gunvor, Expand Energy, Centrica가 참여하며, 삼성중공업과 Black & Veatch가 공동 건조 담당
미국 내 인력 부족으로 육상 비용이 상승한 반면, FLNG 역화 비용은 육상 대비 두 자릿수 비율로 저렴해져 원가 경쟁력 대폭 확대
파이프라인 규격 가스 활용 및 1번째 설비 설계 복제를 통해 원가 절감과 실행 리스크 최소화
루이지애나 해안 40.8해리 해상에 위치해 인허가가 단순하고 자체 해상 포트 운영으로 육상 터미널 리스크 회피 가능
MidOcean Energy가 FLNG 2호선 용량의 절반을 인수했으며, 양사는 3번째 유닛 FID 구조를 공동 수립 중
2번째 유닛을 위한 오프테이크 및 삼성중공업 슬롯 확보에 문제가 없으며, 현재는 1번째 설비 실행과 2번째 설비 FID에 집중
FLNG는 과거 FSRU와 유사한 성장 경로를 밟으며 육상 설비를 보완하는 주요 수단으로 자리 잡을 전망

▲ 한화오션, 캐나다 Kanata FLNG 프로젝트 참여 검토 및 개발 가속화

한화오션과 캐나다 Kanata는, 12MTPA 규모 FLNG 프로젝트(**15.7십억달러 규모)**의 개념설계(pre-FEED) 착수 본계약을 수 주 내 체결 예정
pre-FEED 완료 후 2027년 FEED 착수, 2028년 초 최종투자결정(FID)을 거쳐 2032년 상업 가동을 목표로 설정
단순 EPC를 넘어 건설·소유·운영(BOO) 및 인출(offtake) 계약 기반의 전략적 파트너 겸 투자자 참여 검토
2026년 6월 Prince Rupert 인근 수출 기지 조성을 위한 기술·상업 협력 MoU를 기 체결
Kanata는 현지 퍼스트 네이션과 50:50 합작법인 설립에 합의하고
타 원주인 그룹과 협상 진행 중이며, 최종 입지 및 정부 지원안은 2026년 4분기 발표 예정
성사 시 10년 전 대우조선해양이 Petronas PFLNG Satu 인도한 이후 한화오션의 첫 FLNG 프로젝트가 됨
한화오션은 나미비아 Venus FPSO 및 키프로스 Aphrodite 부유식 설비 입찰에서도 막바지 경쟁 진행

[06월3주] ▲ 한화오션, 캐나다 Kanata와 FLNG 등 협력 MoU

▶ Saipem, 표준형 FLNG 솔루전 포트폴리오 공개

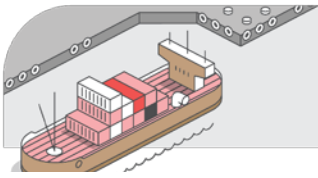
이탈리아 Saipem, 태국 방콕 Gastech 행사에서 최대 4MTPA 생산 능력을 갖춘 표준형 FLNG 시설 공개 예정
맞춤형 건조 경험 바탕으로 프로젝트 복잡성 완화, 실행 가속화, 안전성·효율성 향상을 위해 표준형 포트폴리오 구축
대형 재래식 가스전용 FLNGGenius 모델은 가스 성상 및 현장 조건에 따라 3~4MTPA 생산 지원
FLNGGenius는 모듈형 플러그 앤드 플레이 구조와 표준화된 가스 처리 시스템으로 광범위한 가스전에 적용 가능
ZR-FLNG는 미개발 수반가스전 및 원격 가스전을 겨냥해 연간 0.5~1.5MTPA 생산 능력 보유
ZR-FLNG는 외부 냉매 도입이 불필요한 자체 액화 기술 Liqueflex 2.0 기반으로 구동
Gasconsult로부터 인수한 극저온 액화 특허·노하우를 접목해 Liqueflex 2.0 기술 고도화
단독·혼합 냉매 기반 기술 및 항공우주용 고순도 메탄 생산 솔루션까지 포괄하는 독자 액화 기술 플랫폼 확보

▲ 한화오션 태국 차세대 호위함 사업 수주. 1척 0.68조원, 최대 4조원 사업

한화오션이 태국 왕립해군의 차세대 호위함 도입 사업에서 우선협상대상자로 선정됨
사업 규모는 167억 3,000만바트(약 6,833억원) 수준이며 호위함 1척 건조와 통합군수지원이 포함됨
HD현대중공업, 싱가포르 ST Engineering, 튀르키예 ASFAT 및 TAIS, 스페인 Navantia 등 글로벌 조선·방산업체 6곳과의 경쟁 끝에 선정됨
대우조선해양 시절인 2013년 태국 해군 호위함을 수주하여 2018년 인도한 3,700톤급 루미폰 아온야렛함의 운용 실적과 신뢰가 주요 경쟁력으로 작용
태국 해군은 총 8척의 호위함 전력을 목표로 하고 있으나 현재 4척만 운용 중으로, 향후 추가 발주 시 사업 규모가 수조원대로 커질 전망이다
한화오션은 기술 사양 및 계약 조건 조율을 거쳐 본계약을 체결하고 동남아 수상함 시장 공략을 가속화할 방침

▶ Shell 주도 LNG Canada Phase 2 FID 임박, 중국 4개 야드 모듈 제작 수주 경쟁

Shell 주도 컨소시엄의 FID가 임박. 중국 4개 모듈 제작사가 주계약자 JGC-Fluor와 공급 협상 진행 중
Phase 2는 액화 train 2기를 추가해 총 28MTPA 확보. 2030년대 초 첫 생산 목표
COOEC, Yanda, Bomesc, CPOE 4개사가 상업 입찰서를 제출
전체 작업 범위는 총 강재 중량 최대 200,000톤 규모의 4개 팩키지로 구성
입찰 참여사 중 Yanda와 COOEC는 Phase 1 당시 모듈을 공급한 이력 보유
CPOE는 컨소시엄 참여사인 PetroChina 모회사 CNPC의 해양 사업 부문임
지분 구조는 Shell 40%, Petronas 25%, PetroChina 15%, Mitsubishi 15%, 한국가스공사 5%
정부 및 업계에 따르면 Phase 2 FID는 2026년 말까지 확정될 전망



▶ 기사

▽ H-line, New Times Shipbuilding에 벌크선 발주하며 5년 만에 계약 재개

H-line, 중국 New Times Shipbuilding과 210k-DWT(LNG D/F) newcastlemax 2척 발주. 5년 만에 벌크선 발주 재개
인도는 2030년 예정이며, 신조선가는 적당 약 94백만달러(총 약 180백만달러 규모)이
이번 발주는 포스코와의 15~20년 장기 용선 계약을 바탕으로 추진
2021년 초 Rio Tinto용 선박 발주 이후 첫 벌크선 계약이며, 2025년 초에는 HJ중공업에 18k-CBM LNG 벙커링선(약 88백만달러) 1척 발주
대주주 Hahn & Co의 사업 재편에 따라 SK해운은 가스 운송, H-line은 드라이벌크·자동차운반선·탱커에 집중 예정
사업 재편에 따라 SK해운이 H-line의 LNG선을 인수하고, H-line에 탱커 12척 및 약 300백만달러 현금 지급 계획
H-line 보유 선박 대부분은 포스코, 한국전력공사, 현대제철, Vale 등과의 장기 운송 계약에 투입 중

▽ Wooyang Shipping, Vale 계약 바탕 대형 트라이퓨얼 벌크 발주

한국 Wooyang Shipping이 브라질 Vale와 25년 장기 철광석 운송 계약(1.65십억달러, 최대 5년 연장 옵션) 체결
계약 바탕으로 210k-DWT 트라이퓨얼(에탄올·메탄올·HFO) newcastlemax 벌크 4척을 중국 New Times Shipbuilding에 발주
2030년 인도물의 신조선가는 신조선가는 적당 110백만달러~120백만달러 수준으로 추정. 자금 조달은 KDB와 한국수출입은행이 지원
Wooyang은 폴라리스쉬핑(4척), HMM(8척)에 이어 Vale 계약 기반 트라이퓨얼 newcastlemax를 발주한 3번째 선사로 등극
회사는 작년 SK해운으로부터 Vale 장기용선이 걸린 325k-DWT Guaibamax VLCC 2척을 적당 65백만달러에 인수하며 시장 진입
Vale는 탄소 감축 전략에 따라 트라이퓨얼 newcastlemax 20척 및 Guaibamax 10척 등 총 30척 신조 프로젝트 추진 중

▽ HMM, Vale와 25년 장기 철광석 운송 계약 체결(3.5십억달러)

HMM이 브라질 Vale와 4.7조원(3.5십억달러) 규모의 25년+5년 장기 철광석 운송 계약 체결
양사 간 최대 규모 계약이며, 2025년에 10년 계약, 2건에 이은 3번째 대형 장기 계약임
HMM이 발주해 2030년부터 순차 인도 예정인 210k-DWT 트라이퓨얼 newcastlemax 벌크 8척 투입
투입 선박은 메탄올·에탄올·벙커유 사용이 가능하며, LNG·암모니아·Ready 설계 및 풍력 보조 추진 시스템 적용
중국 Yangzijiang Shipbuilding이 건조 중이며, 선가는 적당 약 105백만달러 수준으로 추정됨
폴라리스쉬핑에 이어 Vale 계약 기반 트라이퓨얼 newcastlemax를 발주한 2번째 선사로 등극
Vale는 탄소 감축 전략에 따라 트라이퓨얼 newcastlemax 약 20척 확보 추진 중

▽ 카타르 LNG선, 호르무즈 해협 통과 시도 후 회항

QatarEnergy 통제 217k-CBM LNG선 Al Ghashamiya호, 호르무즈 해협 서항 향해 중 유턴해 UAE 연안 정박지로 복귀
미-이란 군사 충돌로 상선 공격이 늘면서 호르무즈 해협의 LNG선 통항은 사실상 중단 수준으로 급감
카타르 통제 만재 LNG선 2척(Ai Rekayyat호, GasLog Shanghai호)이 호르무즈 인근에서 피격되어 STS 방식으로 화물을 환적
페르시아만 내에는 약 17척의 QatarEnergy LNG선이 대기 중이며, Adnoc 선적 선박들은 대부분 AIS를 끄고 운항 중
이란은 사전 조율 없는 호르무즈 통항 선박에 대해 제한구역에 선포하고 자국 제재 목록에 추가하겠다고 발표

△ QatarEnergy, 약 6주 만에 호르무즈 해협 통해 첫 만재 LNG선 운항

QatarEnergy의 만재 LNG선이 약 6주 만에 처음으로 AIS를 켜 채 호르무즈 해협 통과함
대상 선박은 Seapeak 소유이자 장기 용선된 149.5k-CBM 스티머빈선 Al Marrouna(2006년 건조)
8월 5일 카타르 Ras Laffan에서 선적 후 9월 10일 파키스탄 Port Qasim 도착 예정
미-이란 중재국인 파키스탄행 화물로 정부 간 합의에 따른 통항으로 해석
7월 Al Aareesh 통항 이후 드론 공격 운항 사례이며, Adnoc 등 타 선박들은 여전히 다크 모드로 통항 중
Ras Laffan 인근에는 만재선 및 선적 대기 공선들이 여전히 적체 중이며, 최근 군사 충돌 당시 회항 사례도 발생

▽ 바레인 LNG FSU, 호르무즈 해협 통해 은밀히 출항

Bahrain LNG 터미널의 계절용 FSU 'Seapeak Bahrain(2018년 건조, 173.4k-CBM)'이 8월 13일 AIS를 끈 다크 모드로 호르무즈 해협을 빠져나가 뱅골만 동쪽으로 항해 중
해당 FSU는 2월 미-이란 전쟁 발발 직전 바레인 Khalifa bin Salman Port로 복귀해 계류 중이었음
전쟁 발발(3월 1일~9월 7일) 이후 호르무즈를 통과한 LNG선은 69~70척에 불과. 전쟁 전 월 90척 대비 급감
통과 LNG선 중 49척이 AIS 신호를 차단한 채 운항했으며, 약 40척의 선박이 반복 왕복 운항을 수행
위험 수역을 통과한 선박은 주로 Adnoc의 스티머빈 선박들(1990년대 건조선) 중심
LNG선 통항은 6월(33회)과 7월(19회)에 집중되었으며, 6월 평화 협정 체결 후 일시 증가했으나 상선 공격 재개로 위축
우회로가 있는 원유와 달리 페르시아만발 LNG 공급망은 심각한 타격을 입었으며, QatarEnergy 액화 train 2기 손상 및 확장 지연으로 공급 차질 지속 전망

▶ Exmar, 선순위 무담보 채권 발행으로 150백만달러 조달

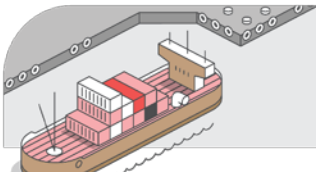
벨기에 가스선사 Exmar, Oslo 증시 상장 예정인 선순위 무담보 채권(만기 2031년 9월, 금리 연 7.75%) 발행해 150백만달러 조달 완료
조달 자금은 부유식 인프라 플랫폼 등 전략적 성장 프로젝트와 기업 운영 목적으로 투입 예정
LPG-암모니아선 운항사 Exmar는 올해 중 LNG선 3척 인수 후 개조 추진 중
146k-CBM Ummera호는 콜롬비아 터미널 투입 목적으로 중국에서 FSU로 개조 진행 중

△ 신조선 유지 경쟁에 나선 P&I 클럽 및 보험료 인하 경쟁

전 세계 12개 대형 P&I 클럽이 신조선 유치를 위해 치열한 경쟁을 벌이며 보험료 하락 압박 심화
선주는 기존 클럽 충성도가 높아 선박 인수 시점 유지 시 10~15년 장기 보험료 수익 확보 가능
12개 P&I 클럽은 직전 회계연도에 250백만달러 영업손실을 기록했으나 투자 수익으로 2025~2026년 전체 흑자 달성
원유 탱커 발주가 50년 만에 최고 수준에 달하며, 2026년 1~8월 글로벌 발주 집행액은 약 177.2십억달러로 2007년 역대 최고치 육박
과거 2010년 신조선 확보에 주력한 North와 Gard가 현재 점유율 40%를 차지하는 선두로 도약한 선례 존재
신조선은 최신 안전 기술 적용 및 미검증 대체연료선 비중 축소로 사고 위험과 리스크가 낮아 보험사에 유리함

△ 대한해운, 현대글로벌리스 52백만달러 용선 계약 확보 후 PCTC 매입 추진

대한해운이 현대글로벌리스와 73십억원(52백만달러, 64개월) 규모 용선 계약을 체결하고 11월 투입용 중고 PCTC 매입 추진
인수 대상은 Intership Navigation 소유 4,330-CEU Piranha(1997년 건조, 추정가 34백만달러)로 파악되며 인수 후 SM Oceanus로 개명 예정
이번 매각으로 키프로스 선사 Intership Navigation은 자동차운반선 시장에서 철수
대한해운은 현대글로벌리스에 기용선 중인 K Asian Beauty(4,363-CEU) 외 벌크·LNG 중시 54척 선대를 장기 계약 기반으로 운용 중



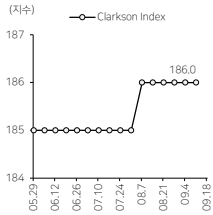
다올 선박

2026.09.13 [839호]

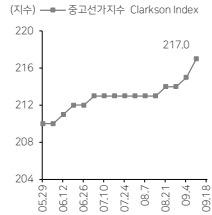
DAOL 다올투자증권

신조선가 & 중고선가

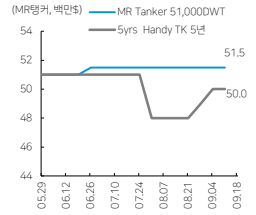
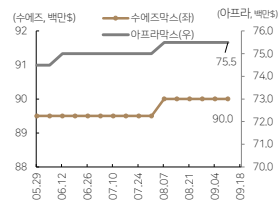
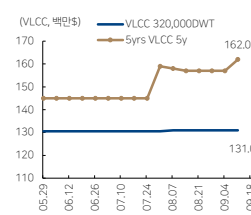
▶ 신조선가지수



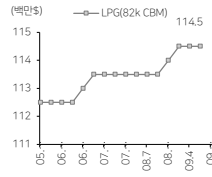
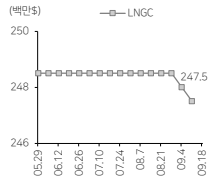
▶ 중고선가지수



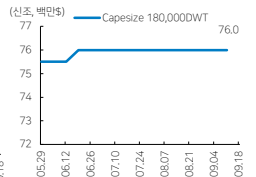
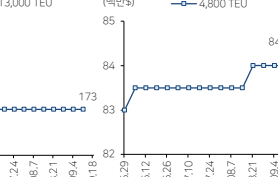
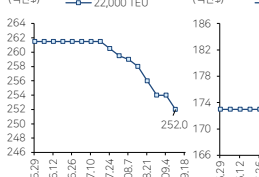
▶ 탱커



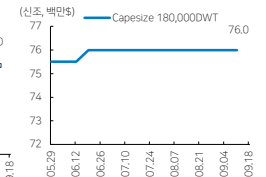
▶ 가스선들



▶ 컨테이너선

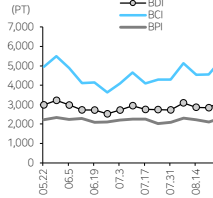


▶ 벌크

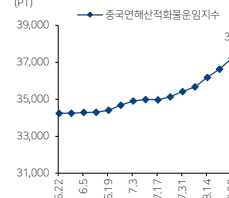
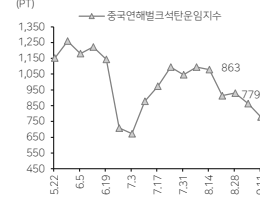


운임지수

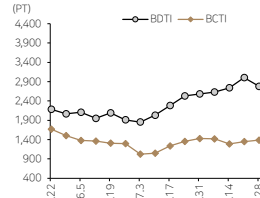
▶ 벌크



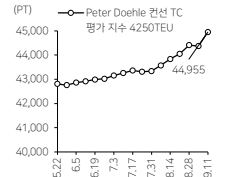
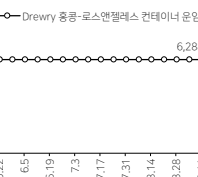
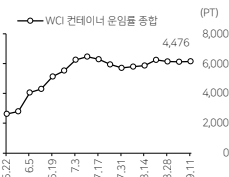
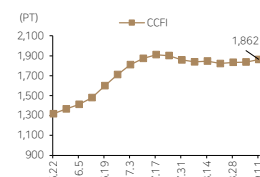
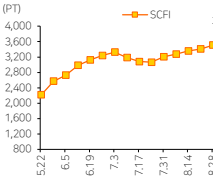
▶ 중국



▶ 탱커

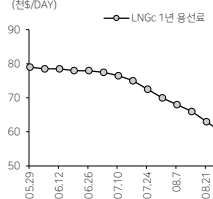


▶ 컨테이너선

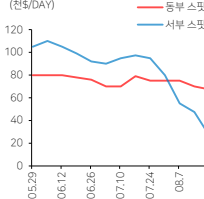


용선료

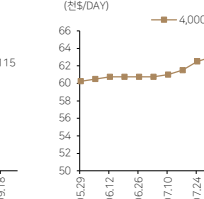
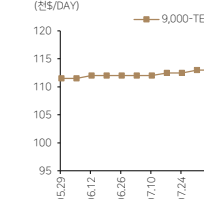
▶ LNG선 용선료(1년)



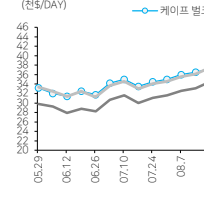
▶ LNG선 SPOT 운임



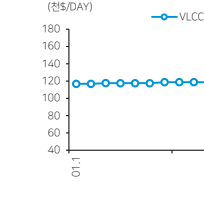
▶ 컨테이너선



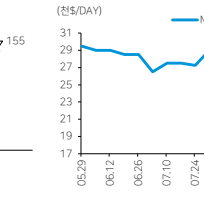
▶ 벌크

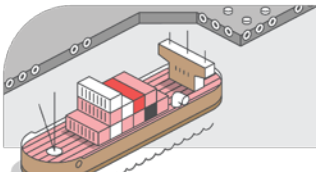


▶ 탱커 - VLCC



▶ 탱커 - MR탱커



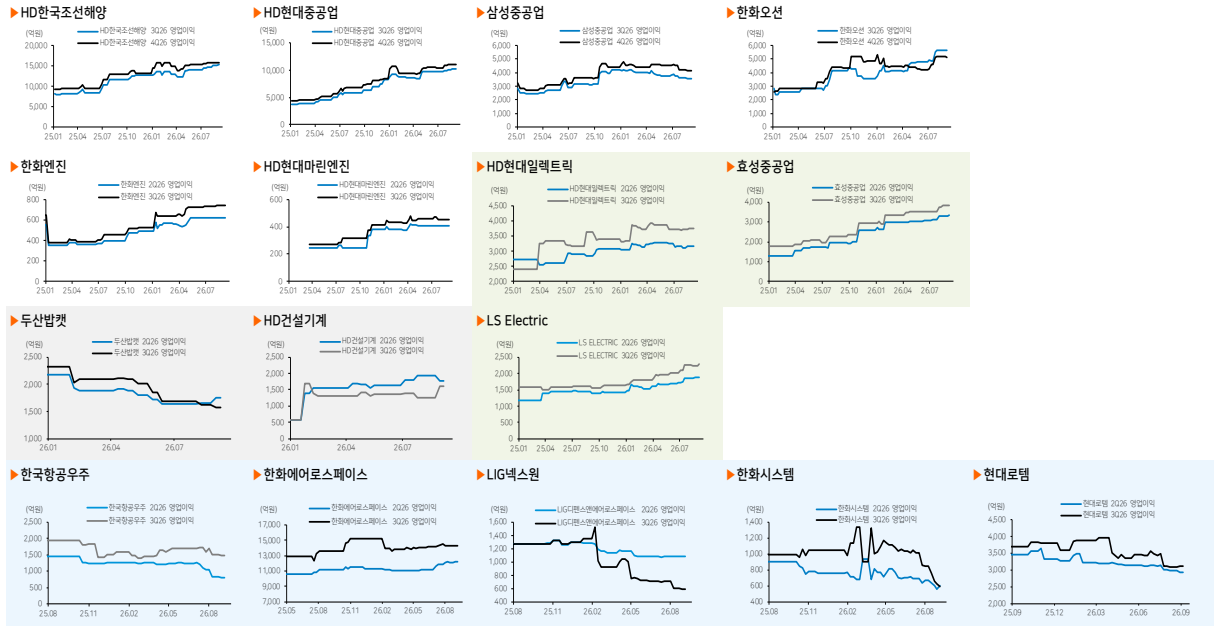


다올 선박

2026.09.13 [839호]

DAOL 다올투자증권

Consensus 추이

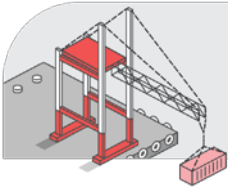


▶ 조선/기계 EPS, BPS 등 연간 컨센서스 추이

그룹	종목	2026 EPS(원)									Change(%)		VALUATION	
		다섯달전	네달전	세달전	두달전	26.08.14	26.08.21	26.08.28	26.09.04	26.09.11	2달전 대비	4주전 대비	2026 PER	증가
조선	HD한국조선해양	48,632	47,613	49,155	48,739	54,223	54,009	55,370	55,370	55,375	1%	2%	6.6	365,500
	HD현대중공업	25,638	25,526	29,075	29,438	30,758	31,067	30,839	30,839	30,763	0%	0%	15.6	479,000
	삼성중공업	1,409	1,347	1,202	1,189	1,068	1,068	1,063	1,063	1,063	1%	0%	20.1	21,400
	한화오션	4,414	4,900	5,024	5,258	6,425	6,425	6,425	6,425	6,422	0%	0%	13.3	85,600
엔진	한화엔진	2,076	2,150	2,315	2,511	2,493	2,493	2,493	2,493	2,493	1%	0%	20.2	50,300
	STX엔진	2,147	2,070	2,019	2,030	2,117	2,108	2,108	2,108	2,108	4%	0%	11.8	24,800
	HD현대마린엔진	3,535	4,170	4,255	3,746	3,811	3,811	3,811	3,811	3,811	7%	0%	13.8	52,500
건설기계	HD건설기계	9,008	10,774	10,792	11,024	12,291	12,291	12,291	12,715	12,715	15%	3%	11.2	142,500
	두산밥캣	5,363	5,520	5,399	5,405	5,868	5,868	5,868	5,998	5,998	11%	2%	10.3	61,600
발전/중전기	두산에너빌리티	553	466	458	466	493	493	499	499	499	1%	1%	182.0	90,800
	HD현대일렉트릭	27,203	27,255	27,279	26,965	26,555	26,518	26,440	26,440	26,453	2%	0%	28.2	747,000
	효성중공업	83,530	84,548	84,548	84,457	82,756	83,364	83,816	83,816	84,222	0%	2%	33.9	2,854,000
	LS ELECTRIC	3,028	3,317	3,373	3,403	3,608	3,591	3,588	3,588	3,605	0%	0%	56.7	204,500
방산/기타	한국항공우주	3,814	3,724	3,544	3,501	2,579	2,579	2,475	2,475	2,475	9%	4%	52.7	130,500
	한화에어로스페이스	45,694	45,592	41,622	42,416	44,765	44,794	44,794	45,097	45,005	0%	1%	24.0	1,081,000
	LG디펜스엔에어로스페이스	16,664	16,648	16,448	16,510	16,440	16,440	16,440	16,469	16,469	0%	0%	41.2	678,000
	한화시스템	1,567	1,333	1,158	1,196	808	775	737	736	736	48%	9%	96.3	70,900
	현대로템	8,960	8,496	8,545	8,718	8,202	8,202	8,202	8,203	8,202	5%	0%	15.1	124,100
	현대엘리베이터	4,720	5,129	5,129	5,129	4,221	4,221	4,221	4,221	4,221	8%	0%	17.6	74,300
피팅	성광벤드	1,600	1,767	1,756	1,777	1,531	1,539	1,539	1,539	1,539	3%	1%	22.3	34,300
	태광	2,118	2,044	2,028	2,067	2,668	2,668	3,172	3,172	3,172	53%	19%	8.9	28,300
	하이록코리아	4,393	4,209	4,320	4,320	4,754	4,920	4,920	4,920	4,920	1%	3%	7.0	34,550

그룹	종목	2026 BPS(원)								ROE		VALUATION	
		다섯달전	네달전	세달전	두달전	26.08.14	26.08.21	26.08.28	26.09.04	26.09.11	2026	2027	2026 PBR
조선	HD한국조선해양	220,839	221,363	224,388	223,367	217,388	217,988	219,913	219,913	219,921	25%	27%	1.7
	HD현대중공업	103,841	108,874	115,267	114,936	110,389	110,581	110,122	110,122	110,541	28%	29%	4.3
	삼성중공업	6,654	6,315	6,038	6,071	6,001	6,001	5,997	5,997	5,997	18%	24%	3.6
	한화오션	24,071	24,935	25,072	25,410	26,902	26,902	26,902	26,902	26,899	24%	21%	3.2
	한화엔진	6,344	9,112	9,112	9,212	9,144	9,144	9,074	9,074	9,074	27%	42%	5.5
엔진	STX엔진	10,748	10,668	10,552	10,573	10,673	10,651	10,651	10,651	10,651	20%	20%	4.9
	HD현대마린엔진	17,467	18,790	18,843	18,176	14,392	14,392	14,392	14,392	14,392	26%	32%	3.8
	HD건설기계	95,565	87,056	102,079	113,370	114,263	114,263	114,263	102,580	102,580	12%	13%	1.4
건설기계	두산밥캣	78,068	79,928	80,424	80,474	81,048	81,048	81,048	80,533	80,533	7%	8%	0.8
	두산에너빌리티	12,657	12,760	12,746	12,733	12,930	12,930	12,953	12,953	12,953	4%	7%	7.0
발전/중전기	HD현대일렉트릭	77,041	76,233	75,987	75,593	74,771	74,771	74,763	74,763	75,178	35%	38%	9.9
	효성중공업	329,805	329,534	329,534	374,873	327,680	327,680	328,316	328,316	329,497	26%	32%	8.7
	LS ELECTRIC	16,076	16,575	16,617	16,584	16,639	16,639	16,635	16,635	16,668	22%	28%	12.3
	한국항공우주	22,273	21,995	21,841	21,779	20,920	20,920	20,920	20,920	20,920	12%	19%	6.2
방산/기타	한화에어로스페이스	233,012	230,818	224,567	226,786	230,084	229,976	231,483	231,804	231,804	19%	21%	4.7
	LG디펜스엔에어로스페이스	74,530	74,774	75,018	74,679	77,494	77,494	77,494	77,674	77,674	21%	26%	8.7
	한화시스템	15,154	26,802	29,748	29,808	29,090	29,090	29,295	29,406	29,406	3%	7%	2.4
	현대로템	35,753	36,170	36,149	36,286	35,637	35,637	35,637	35,624	35,624	23%	24%	3.5
	현대엘리베이터	29,442	28,500	28,500	28,500	35,452	35,452	35,452	35,452	35,452	12%	11%	2.1
피팅	성광벤드	21,902	21,927	21,908	21,877	21,831	21,778	21,778	21,778	21,778	7%	9%	1.6
	태광	26,622	26,380	26,216	26,232	26,950	26,950	27,413	27,413	27,413	12%	11%	1.0
	하이록코리아	41,221	41,553	41,973	41,973	41,973	42,224	42,224	42,224	42,224	12%	12%	0.8

출처: Dataguide



다올 기계 ChartBook

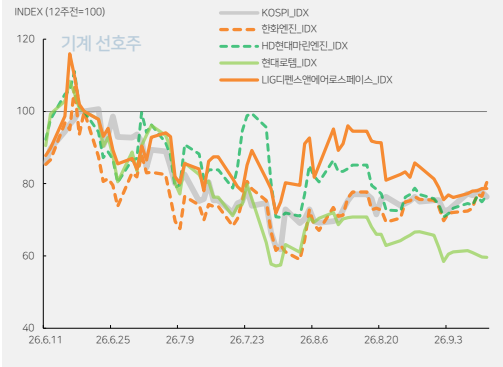
2026.09.13 [839호]

DAOL 다올투자증권

조선 기계 방산 최광식 gs.choie@daolfn.com

당사 기계 선호주 vs. 시장

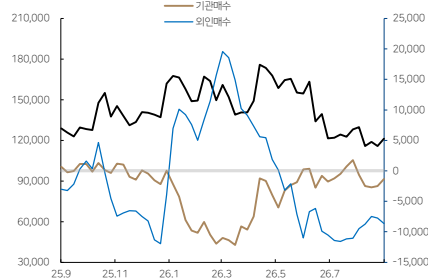
▶ 당사 선호주



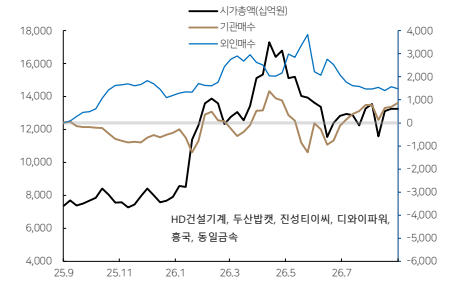
당사 관찰 기계 업종 전체

▶ 기관, 외국인 누적 매수

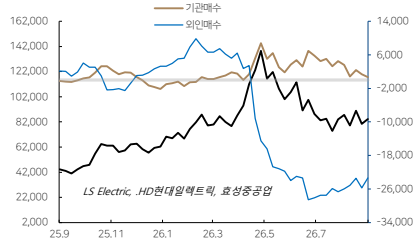
조선5사



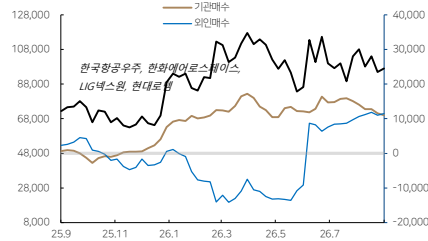
건설기계 메이커2사 + 부품4사



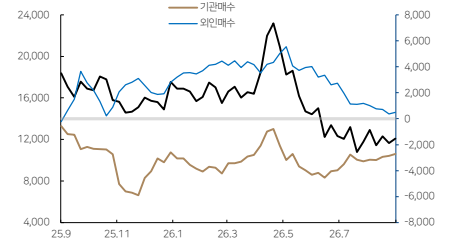
중전기3사



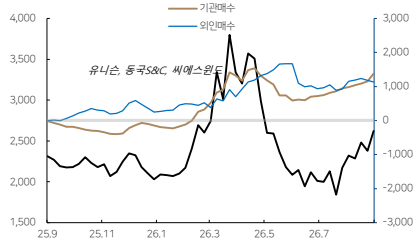
방산



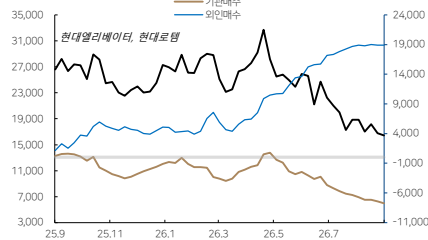
조선기자재 22사



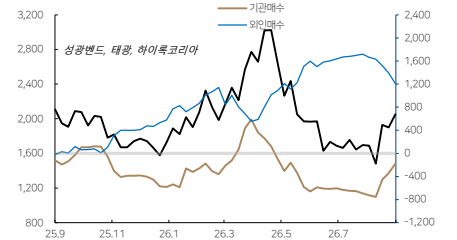
풍력3사

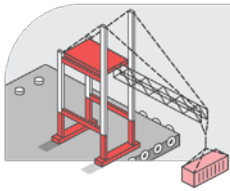


경협



피팅3사





다올 기계 ChartBook

2026.09.13 [839호]

DAOL 다올투자증권

조선 기계 방산 최광식 gs.choie@daolfn.com

글로벌 피어그룹 추가 흐름

대분류	시총(백만\$)	1W	1M	3M	3M 추가	1Y	3Y
인프라: 건설기계 / 부품							
건설기계	HD건설기계	5,089	1.8%	2.3%	-2.5%	51%	91%
	두산밥캣	4,396	-2.2%	-3.9%	-6.3%	13%	14%
	CATERPILLAR	376,276	0.6%	-4.3%	-9.5%	90%	193%
	KOMATSU	43,058	-5.1%	-3.2%	5.6%	36%	60%
	HITACHI CM	7,883	-5.8%	-0.9%	4.0%	15%	15%
대형	VOLVO	71,390	-2.3%	-0.8%	5.9%	24%	49%
	SANY	26,798	-1.1%	4.6%	6.1%	-6%	21%
	XCMG	14,071	-1.0%	-2.3%	-15.3%	-17%	25%
소형	DEERE	182,197	-2.6%	9.0%	15.8%	44%	64%
	CNH	16,808	-5.7%	26.6%	26.3%	24%	1%
	TAKEUCHI	2,282	-6.0%	-7.0%	-8.1%	31%	43%
	TEREX	6,952	-3.8%	-10.8%	0.7%	15%	4%
	SUMITOMO HI	4,419	-5.2%	-7.8%	5.2%	60%	42%
중국	SANDVIK	49,810	-1.3%	5.4%	1.4%	54%	86%
	UNITED RENTALS	61,565	-2.1%	-12.4%	-7.4%	5%	119%
건설기계	디와이퍼워	93	-2.3%	-4.8%	-7.8%	-12%	-19%
	전성티미시	209	-3.8%	-12.0%	-9.0%	-1%	6%
	우림기계	85	5.7%	-0.1%	-16.5%	53%	17%
	홍국	47	0.2%	-1.3%	3.0%	5%	-15%
	동일금속	51	-3.9%	2.4%	3.8%	-7%	-27%
부품	KUBOTA	20,617	-7.4%	2.9%	-3.6%	52%	17%
	가야바	1,231	-3.1%	2.8%	17.4%	13%	85%
	Hengli	19,988	1.0%	-5.1%	-14.7%	16%	58%

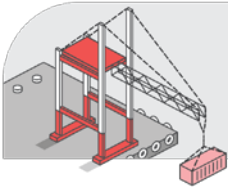
방위산업 / 항공부품							
방산/항공	한국항공우주	9,522	3.5%	-8.1%	-5.1%	32%	159%
	한화에어로스페이스	41,296	1.6%	-7.7%	2.8%	7%	846%
	UG디펜스엔지니어링	11,123	3.2%	-13.6%	-5.4%	35%	703%
	한화시스템	10,073	3.8%	-5.5%	-23.7%	30%	447%
	아스트	198	23.8%	24.5%	11.1%	15%	-78%
방산/항공	퍼스텍	221	7.4%	-5.7%	-26.2%	25%	67%
	하이즈항공	29	0.2%	3.5%	-8.5%	-13%	-38%
	오르비텍	153	40.3%	21.4%	-19.0%	72%	41%
	Boeing	166,333	-0.8%	-9.0%	-2.3%	-3%	1%
	Airbus	183,258	0.2%	-6.7%	11.4%	3%	52%
방산	LOCKHEED MARTIN	120,978	-0.2%	-13.6%	0.1%	11%	24%
	Raytheon Technologies	266,425	-1.5%	-11.3%	9.2%	27%	161%
	Northrop grumman	73,726	0.8%	-10.1%	-4.7%	-10%	20%
	GENERAL DYNAMICS	96,291	-1.0%	-9.7%	2.7%	9%	59%
	BOMBARDIER	21,735	-4.7%	-12.0%	-0.7%	88%	499%
항공	EMBRAER	13,974	2.3%	2.1%	33.2%	32%	415%
	ROLLS ROYCE	163,507	-2.3%	-5.9%	15.4%	29%	540%
	SAFRAN	160,239	-1.0%	-9.2%	10.6%	16%	117%
	SPIRIT AERO	#N/A N/A	0.0%	0.0%	0.0%	2%	135%
	TRIUMPH	#N/A N/A	0.0%	0.0%	0.0%	0%	196%
항공 부품	MHI	81,318	-1.3%	-9.5%	-2.2%	-3%	324%
	KHI	13,231	-4.7%	-16.4%	-19.7%	26%	199%
	FHI	12,225	-0.7%	1.4%	6.7%	-16%	-14%
	IHI	18,773	1.5%	-8.0%	3.5%	16%	493%

대분류	티커 / 회사명	시총(백만\$)	1W	1M	3M	3M 추가	1Y	3Y
에너지: 피팅 / 발전 / 중전기 / 풍력								
풍력	씨에스윈드	1,660	2.5%	2.8%	20.4%		17%	-11%
	SK오션플랜트	581	0.0%	2.4%	0.3%		-59%	-41%
	세진중공업	445	1.9%	9.6%	6.3%		-58%	82%
	유니슨	239	0.4%	3.1%	3.8%		3%	-6%
	동국S&C	57	-0.1%	4.2%	5.5%		-46%	-58%
	태웅	587	20.9%	6.2%	22.0%		19%	92%
	VESTAS	33,340	1.2%	1.9%	24.5%		87%	38%
	GOLDWIND	10,464	6.3%	-9.0%	-19.1%		50%	101%
	NORDEX	10,771	6.9%	-2.5%	-2.1%		102%	232%

중전기	LS Electric	23,042	4.9%	-2.4%	-8.8%	226%	965%
	효성중공업	19,845	3.3%	-1.6%	-14.7%	98%	1462%
	HD현대일렉트릭	20,107	3.9%	-4.6%	-21.8%	26%	966%
	ABB	175,725	1.2%	-5.8%	-5.3%	38%	140%
	Schneider	195,381	1.1%	-6.4%	8.2%	25%	85%
	WEG	42,342	-0.5%	8.1%	21.3%	39%	43%
	Crompton Greeves	1,557	-0.6%	-6.8%	-13.4%	-27%	-25%
	TBEA	14,101	-0.8%	-12.3%	-27.2%	26%	30%
피팅	성광밴드	682	11.3%	27.1%	12.4%	1%	123%
	태광	550	8.0%	20.0%	-1.6%	1%	51%
	하이록코리아	303	0.9%	1.9%	0.6%	-6%	28%
발전	두산에너지빌리티	43,707	14.7%	13.0%	-4.2%	50%	433%
	비메이지아이	1,599	14.9%	20.3%	1.6%	41%	868%
	S&TC	586	15.5%	31.5%	11.8%	-36%	402%
	DONGFANG	12,436	0.1%	-8.7%	-23.7%	30%	52%
	BHEL	15,693	-0.6%	2.5%	11.3%	88%	237%
	MHI	81,318	-1.3%	-9.5%	-2.2%	-3%	324%
	IHI	18,773	1.5%	-8.0%	3.5%	16%	493%
	SIEMENS	239,933	-2.8%	-6.1%	-0.5%	16%	92%
	General Electric	335,817	-4.0%	-11.4%	-1.3%	15%	251%
	ALSTOM	8,519	-3.8%	-2.0%	-7.4%	-24%	-30%

현대로템, 현대엘리베이터 = 경합							
철도	현대로템	10,108	-2.6%	-15.2%	-34.8%	-42%	315%
	ALSTOM	8,519	-3.8%	-2.0%	-7.4%	-24%	-30%
	Bombardier	21,735	-4.7%	-12.0%	-0.7%	88%	499%
	CNR	74,028	-0.6%	-3.6%	1.0%	31%	8%
	CAF	3,074	3.6%	13.7%	26.5%	44%	145%
	CSR	25,178	-1.5%	5.6%	-0.2%	-14%	38%
승강기	현대엘리베이터	2,175	-0.5%	5.2%	-4.1%	-6%	77%
	KONE	30,484	-3.6%	-1.4%	-1.4%	-13%	22%
	THYSENKRUPP	11,110	1.8%	24.4%	35.1%	92%	184%
	MITSUBISHI ELEC.	69,111	-4.2%	-14.7%	-16.4%	30%	163%
	HITACHI	153,408	-3.3%	-8.3%	-1.9%	27%	160%
	SHANGHAI ELEC.	13,455	-1.5%	-7.1%	-26.3%	-14%	64%

공작기계 / 기타								
공작기계	화천기계	59	1.5%	6.0%	10.4%	15%	5%	
기타	와이지원	367	-7.3%	26.8%	-4.9%	140%	118%	
	S&T중공업	719	1.6%	11.5%	31.9%	-54%	147%	
	Amada	4,830	-6.8%	14.6%	24.4%	24%	49%	
	Moriseiki	2,830	-3.9%	24.5%	18.1%	-10%	2%	
	Jtekt	4,174	-8.0%	-5.1%	-4.4%	33%	35%	
	Okuma	1,902	-6.5%	20.0%	3.5%	21%	23%	
	Makino	2,361	-5.2%	0.4%	0.5%	26%	110%	
	Gildemeister	4,325	-0.2%	-0.4%	0.6%	2%	11%	



다올 기계 ChartBook

2026.09.13 [839호]

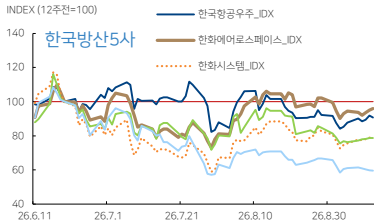
DAOL 다올투자증권

조선 기계 방산 최광식 gs.choie@daolfn.com

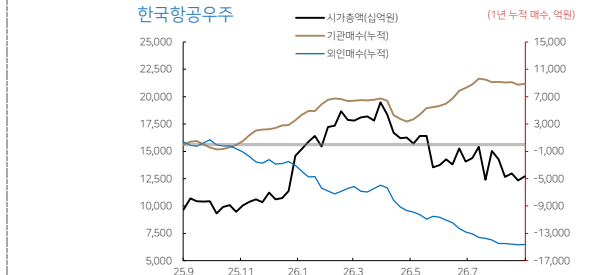
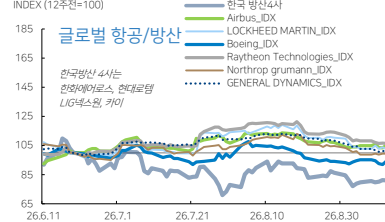
방위산업과 항공부품주

방위산업 수급

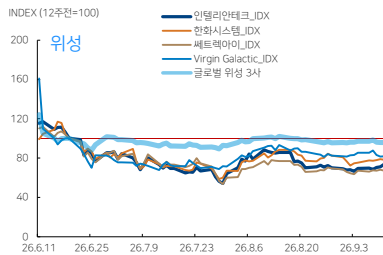
▶ 한국의 방산 3사+한화시스템+현대로템



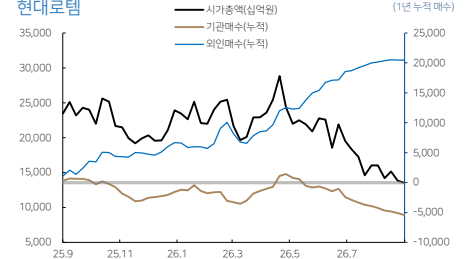
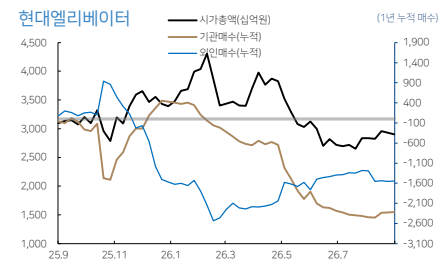
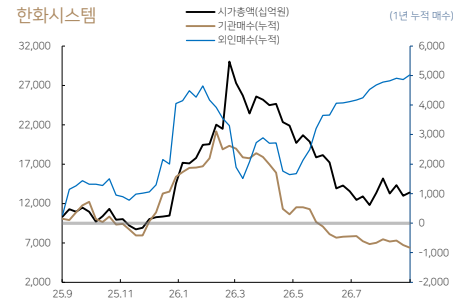
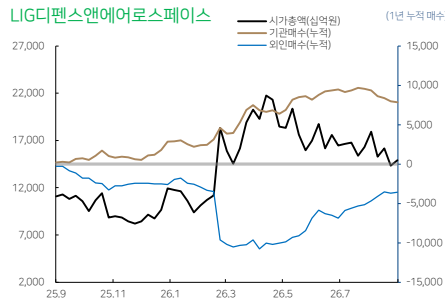
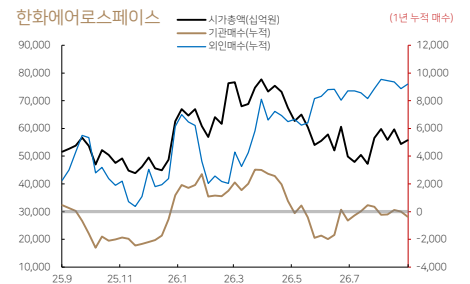
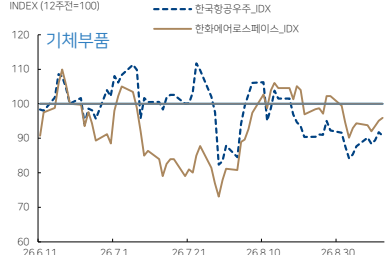
▶ 글로벌 방산/항공

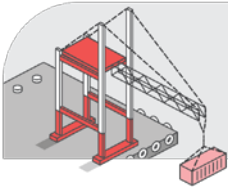


▶ 한국과 해외 위성 피어그룹



▶ 항공부품주





다올 기계 ChartBook

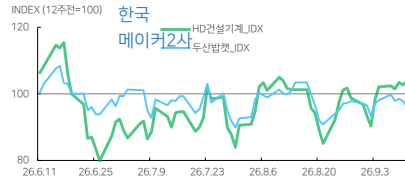
2026.09.13 [839호]

DAOL 다올투자증권

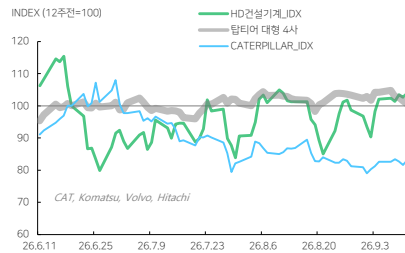
조선 기계 방산 최광식 gs.choie@daolfn.com

건설기계

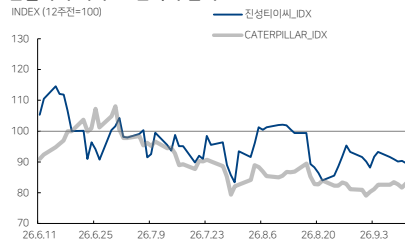
▶ 한국의 메이커 3사



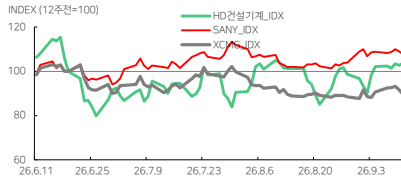
▶ 대형: 두산, 현건기, CAT



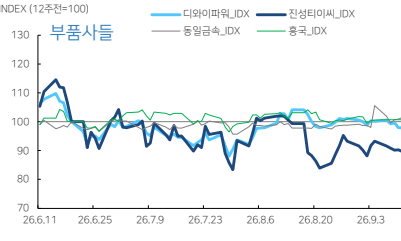
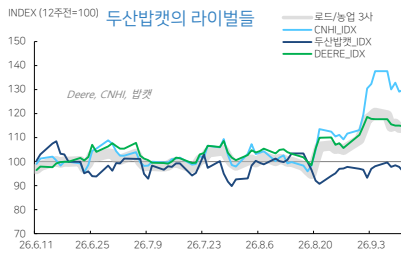
▶ 건설기계 해외 vs 한국 부품사



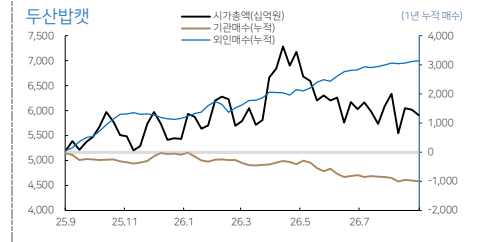
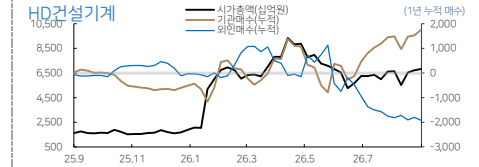
▶ 중국 건설장비 시장



▶ 미니 소형에서 두산발켓

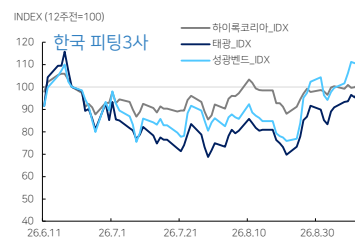


건설기계 수급

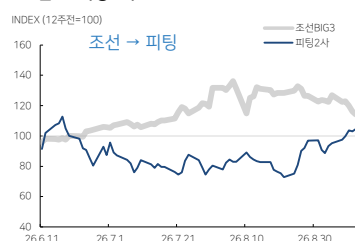


피팅

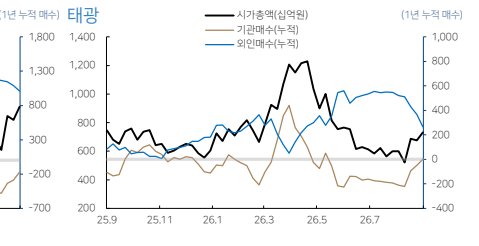
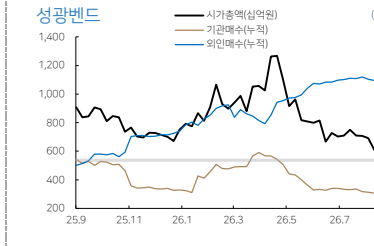
▶ 피팅 3사



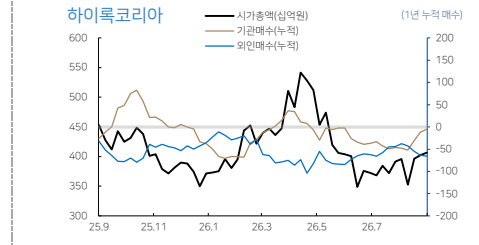
▶ 조선 → 피팅2사

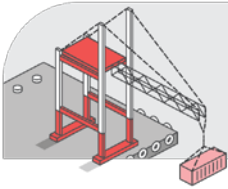


피팅업 수급

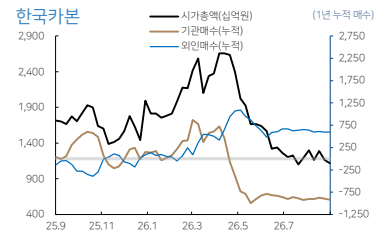
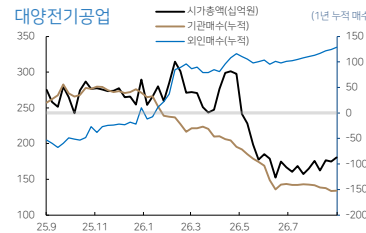
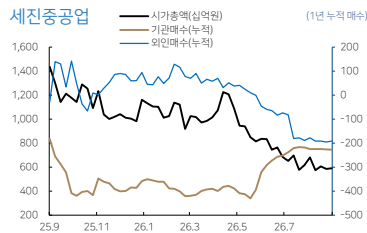
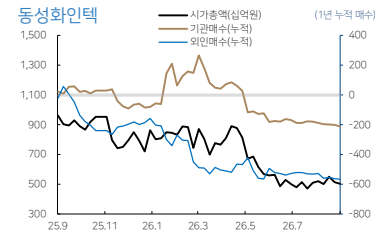
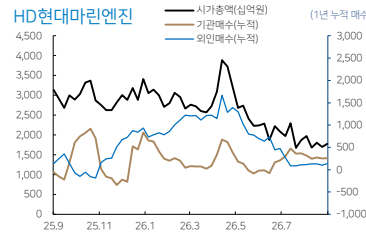
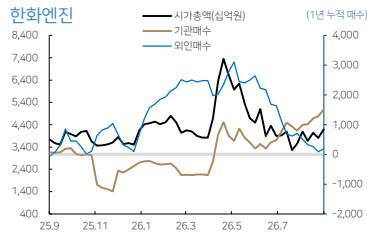


▶ 건설 → 피팅2사





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.