

다올 선박

2026.09.20 [840호]

DAOL 다올투자증권

Hengli의 LNG선 시장 진입 시도, VLGC 신조선이 또 상승

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

코멘터리 of 조선

▶ 신조선가 LNG선 하락, LPG선 상승

- ① LNG선은 247백만달러로 3주 연속 하락했지만, VLGC가 115백만달러로 또 0.5백만달러 올랐습니다.
- ② 5년 중고선 VLCC가 169백만달러, 수에즈막스가 116백만달러로 4% 이상 급등했고, 2주 연속 상승했습니다.

▶ 중국의 LNG 시장 공략 가속화

- ③ 중국 Hengli가 VLCC처럼 자체 발주방식으로 LNG선 신조 시장 진입을 추진한다고 전합니다. 단납기와 생산능력 확대가 한국 조선업에 위협이 되고 있습니다. 그러나 LNG선은 VLCC와는 꽤 다를 것입니다.
- ④ 삼성중공업이 그리스 Dynagas로부터 200k-CBM LNG선 4척을 수주합니다. 2029년 9월 인도물이며, 신조선가는 263백만달러입니다.
- ⑤ 미국 Commonwealth가 착공 4개월 만에 5개 Train 확장을 추진합니다. 1단계 9.5MTPA(2030년 가동), 2단계 7.75MTPA(2030년)으로 총 17.25MTPA에서 17~34척의 LNG선이 필요합니다. 한국의 LNG선 수주파이프라인은 계속 늘고 있고, 2030년에도 조선사들의 실적은 문제없습니다.

▶ 가스선 발주 강세와 선가 상승 지속

- ⑥ HD현대중공업은 일본 BGN으로부터 90k-CBM 1척을 수주합니다. BGN은 6월 2척에 이어 총 3척을 한국에서 건조합니다. 2029년 인도물의 신조선가는 아직 확인 전이지만 지난주에 VLGC 신조선가는 또 올랐습니다.

▶ 탱커 수주들

탱커 업황 강세에 한국의 탱커 수주가 계속됩니다.

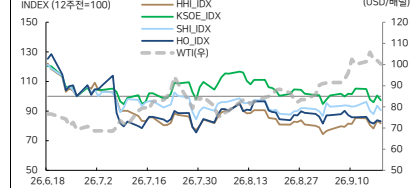
- ⑦ 삼성중공업은 Advantage Tankers로부터 수에즈막스 탱커 2척을 추가 수주해서, 잔고에 4척을 보유합니다.
- ⑧ HD현대중공업은 오만 Asyad Shipping으로부터 MR 2척을 추가 수주해서, 잔고에 8척을 건조하게 됩니다.

▶ HD현대의 인도 생산거점 확대

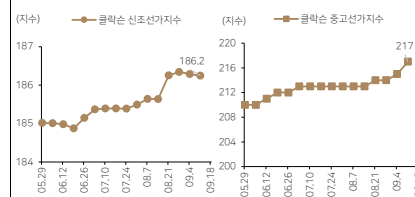
- ⑨ HD한국조선해양은 '풍문 또는 보도에 대한 해명 공시'에서 2025년 12월에 인도 타밀나두 주 정부와 체결한 그린필드 조선소 설립 추진을 위한 배타적 업무협약과, 4월이 한-인도 정상회담에 대해, 1) 협상은 지속 중이지만, 2) 보도된 4십억달러에 대해서는 구체적으로 결정된 바는 없다는 입장을 공표합니다. 당사는 2.5백만GT의 생산능력을 바탕으로 중국 조선업을 견제하는 아시아 생산거점 확대의 3번째가 될 것으로 기대합니다. 건투를 빕니다.

모니터링 차트

▶ 조선주 증가



▶ 선가지수



▶ 후반, 주요 선종 신조선가

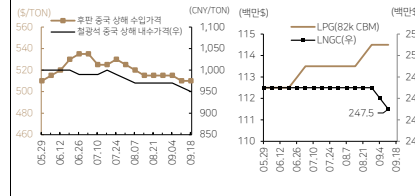
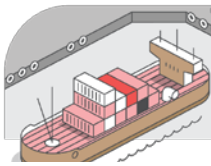


Fig. 한국 조선4사의 수주 벌써 365억달러로 작년의 400억달러 초과달성 확실히. 올해도 백로그는 살짝 성장

조선사	선종	2025 수주			2026			YTD			잔고	신작공시+뉴스					인도	합계
		수량	백만\$	당선율	수량	백만\$	당선율	수량	백만\$	당선율		수량	선종	수량	선가	백만\$		
HD현대	VLCC	37,722	229	40,031	122%	필요 43,000	243	36,539	85%		잔액							
대형 LNG 수주				38척				46척			(현수)							
VLGC/VLAC 수주				10척				63척										
중대형 탱커 수주				71척				36척										
컨선 수주				82척				40척										
삼성중공업	플루트	4,000		800		8,200	2	4,400	54%	154	해당							
	FLNG																	
	FLNG																	
	LNG	5,800	11			5,700	20	7,150	129%	69	공시	모세아(나미디) LNG 4척	LNG	4	263.0	1,052 공시(09.14)	29.09	1,338
	컨선		9				4			27	26.08 이후							
	탱커		20				12			36								
	기타/가스선		2				6			15	뉴스	Zodiac 2+2	LNG	2	250.0			
SHI 합		9,800	43	7,900	84%	13,900	44	11,552	83%	15						1,052		
한화오션	해당	50%	3	240		500	3	540		13	해당							
~26.06+공시	탄수선		10	260			3	555		15	특수선	KDDX 상설정박과 신도함	특수선	1	555.1	555.1 공시(07.31)		1,461.1
	LNG		20	12%			8			57	특수선	태국 차세대 호위함	특수선	1	511.4	511.4 공시(09.09)		1,336.1
	LPG		0				6			9	복합(Morgan) VLCC 2척	LPG	2	131.0	262 공시(07.31)		30.03	
	컨선		21	12,805			6	6,054		36	26.06 이후	모세아(나미디) Doran	LPG	3	115.7	347 공시(09.01)		30.12
	탱커		26				17			36	해당		컨선	6	188.0	1,133 공시(09.03)	29.09	1,370
	기타		22				5			28	뉴스	Zodiac 2+2	LNG	2	250.0			
한화오션 합		89,800	89	13,305	191%	73,900	42	7,149	51%	153						2,809		
HD현대중공업의	해당	1,884	0	113	9%	3,259	0	141	4%	23	해당공시							
	특수선			1,096		3,016	0				공시							
HD현대중공업의	조선	7,867	53	9,144		11,470	127	13,515	118%	49	기타/특수선							
	LNG						13				26.08 이후							
	컨선		26				30			93								
	탱커		12				2			17								
	PC		5				46			93								
	LNGBV		0				0			12								
	LPG		4				31			70								
	VLAC		4				0			18								
	기타						5				뉴스							
HD현대중공업 합		9,757	53	9,257	98%	14,729	127	13,656	93%	375						0		
HD현대상호	LNG		7				5			35	공시							
	컨선		24				0			34	26.08 이후							
	탱커		13				5			26								
	LPG		0				11			17								
	VLAC		0				9			9								
	기타		0				0			18								
HD현대상호 합		4,571	44	6,948	267%	5,048	30	4,182	83%	130						0		
HD한국조선해양의 조선		12,438	97	16,092	102%	16,516	157	17,697	107%	505						254		
HD한국조선해양의 조선+해당		14,322	97	16,205	95%	19,777	157	17,838	90%	505						1,016		



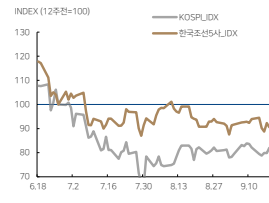
다올 선박

2026.09.20 [840호]

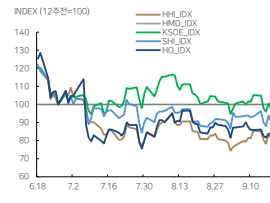
DAOL 다올투자증권

Peer Group 주가

▶ 한국 주식시장 vs. 조선주들

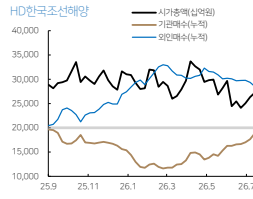


▶ 한국 조선5사 Performance

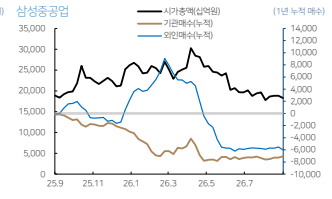


조선 수급

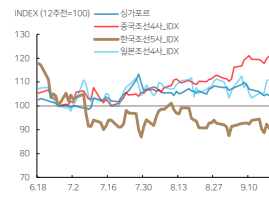
HD한국조선해양



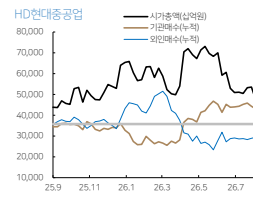
삼성중공업



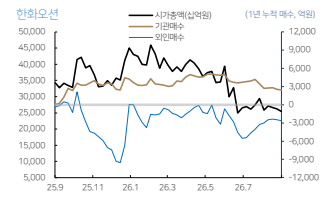
▶ 한/중/일/싱 조선주 주가 비교



HD현대중공업



한화오션



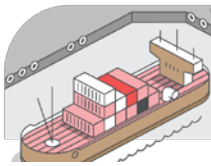
글로벌 피어그룹 주가 흐름

대분류	티커 / 회사명	시총(백만위)	1W	1M	3M	3M 주가	1Y	3Y
지수	WTI		0.2%	16.9%	18.2%		60%	10%
	CRB INDEX		-0.1%	5.6%	14.6%		41%	48%
조선사								
한국조선	HD한국조선해양	17,232	7.4%	7.8%	4.1%		-17%	191%
	HD현대중공업	34,832	-4.4%	-3.9%	29.2%		-7%	269%
	삼성중공업	13,205	2.8%	3.5%	-3%		-3%	158%
	한화오션	18,325	3.2%	7.0%	6.8%		-26%	175%
싱가포르	KEPPEL	15,483	3.5%	1.8%	3.6%		27%	70%
중국조선	CSSC	44,352	0.7%	3.1%	1.1%		12%	40%
	CSSC OMEC	4,680	0.1%	3.6%	0.7%		9%	17%
	YANGJIJIANG	15,942	3.8%	3.6%	9.9%		57%	201%
일본조선	NAMURA SB	2,249	0.7%	0.2%	3.0%		64%	43%
	MITSUBI ES	2,882	2.2%	5.9%	5.4%		3%	628%
	KAWASAKI HI	13,448	3.7%	0.1%	5.2%		27%	221%
	SUMITOMO HI	4,686	3.2%	3.7%	3.6%		76%	55%
대만조선	CSBC CORP TAIWAN	767	0.3%	0.5%	7.0%		-24%	-18%

대분류	티커 / 회사명	시총(백만위)	1W	1M	3M	3M 주가	1Y	3Y
기름들								
RIG	TRANSOCEAN	6,299	-0.5%	-3.4%	-6.6%		70%	21%
	SEADRILL	2,970	-0.9%	2.7%	7.3%		53%	7%
	Valaris	5,816	0.0%	-3.6%	-6.9%		66%	3%
	ODFJELL SE-A SHS	1,119	7.3%	17.9%	16.1%		2%	9%
IOC+	ExxonMobil	677,784	-1.5%	-0.7%	11.2%		45%	2%
	Shell	271,319	-2.3%	1.9%	10.4%		34%	7%
	BP	117,415	-1.0%	3.6%	4.5%		33%	6%
	TOTALenergies	207,658	0.7%	2.1%	3.8%		54%	8%
	Chevron	413,944	-2.1%	1.8%	11.9%		34%	8%
	ENI	83,210	-0.2%	0.1%	3.1%		62%	7%
	Equinor	106,337	0.8%	5.8%	20.3%		72%	10%
ENG.	SBM	7,196	2.4%	2.8%	8.3%		71%	3%
FEED.	TechnipFMC	28,244	-5.7%	-6.5%	1.7%		83%	2%
	SAIPEM	9,766	-1.1%	-5.8%	-9.6%		81%	3%
	NOV	7,155	-4.9%	-3.0%	-5.0%		59%	1%
	MODEC INC	4,034	2.9%	-5.7%	-3.9%		17%	2%
	WORLEY PARSONS	3,411	0.6%	-10.3%	-22.9%		-29%	42%

엔진 / 부품								
엔진	WARTSILA	19,323	-1.5%	-2.2%	-13.9%		13%	153%
한국엔진	한화엔진	3,088	0.6%	10.3%	-6.7%		20%	467%
	STX엔진	681	-7.7%	-6.9%	27.6%		-44%	75%
	HD현대마린엔진	1,285	-0.4%	-2.6%	-21.9%		-39%	430%
기자재	한국카본	783	-3.2%	-11.4%	34.0%		-36%	69%
	동성화인텍	358	-1.4%	-5.3%	-12.2%		-45%	33%
	세진중공업	425	-1.2%	-4.4%	31.0%		-55%	94%
	SK오션물렌트	537	-4.5%	-11.3%	-23.7%		-53%	-39%

해운								
해운	MAERSK DC Equity	49,674	1.2%	8.9%	27.5%		74%	3%
	SHIP FINANCE INTL LTD	1,890	3.4%	7.7%	18.6%		74%	3%
	CLARKSON PLC	2,092	2.2%	1.0%	5.4%		43%	7%
	EURONAV NV	6,395	5.6%	14.4%	32.4%		125%	9%
	FRONTLINE LTD	11,447	4.5%	15.7%	31.6%		122%	3%
	NORCAMPANIAN TANKERS LTD	1,747	10.6%	17.5%	78.4%		153%	3%
	NAVOT OFFSHORE PARTNERS LP	383	0.6%	6.6%	4.6%		25%	3%
	BW Offshore	796	2.7%	-10.8%	-14.4%		14%	3%
LPG	DORIAN LPG LTD	2,488	5.4%	17.2%	28.7%		83%	3%
	EXMAR NV	1,117	-0.4%	3.9%	3.9%		9%	6%



다올 선박

2026.09.20 [840호]

DAOL 다올투자증권

한국 조선업 수주와 수주설

- ▼ 신조 수주(외선, 전자공시 등)
- ▼ 중국 Hengli Heavy Industry가 자체 발주 방식으로 첫 LNG선 2척 건조 추진. 시장 진입
- ▲ 삼성중공업, 그리스 Dynagas로부터 LNG선 최대 4척 수주. 2척 수주 공시
 - 아래의 LNG 섹션 참조
- ▲ HD현대중공업, BGN으로부터 VLGC 1척 수주
 - 아래의 가스선 섹션 참조
- ▽ CMA CGM, 양지장에 올트라막스 컨테이너선 12척 발주 협의
- ▽ 머스크, 중국 Hengli 20척, NTS에 6척 포스트파나막스 컨테이너선 발주 확인
 - 아래의 컨테이너선 섹션 참조
- ▲ 삼성중공업, Advantage Tankers로부터 수에즈막스 탱커 2척 추가 수주
- ▲ HD현대중공업, Asyad로부터 MR 2척 추가 수주
 - 아래의 탱커 섹션 참조

▼ Clarkson's 신규 수주 입력 업데이트(한국)

② Samsung HI→Unknown(Dynagas), LNG(200k-CBM) 4척

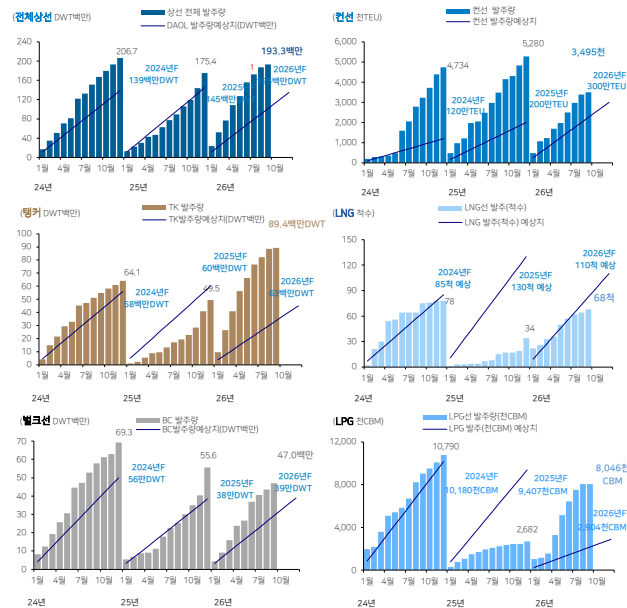
- 아래의 LNG 섹션 참조

③ HD Hyundai (Medium)→Asyad Shipping, PTK(50k-DWT) 2척

- 아래의 탱커 섹션 참조

당사 예상 대비 발주와 발주 LIST

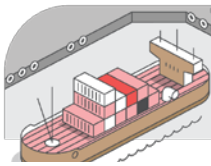
▶ 당사예상 대비 발주 추이



클라크슨 신조 발주: 한/중/일

주석: 클라크슨 입력 DATA 만 & 해당은 뉴스/공시 기준

	조선사	수주일자	발주처	선종	선형	인도	척수
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 Shipyards	26.04.01	중국	Xiamen Hehongshun	CONT	4k TEU	2028 1
	Chizhou Xinfeiyang	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	A2B-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
		26.09.01	유럽	John T. Essberger	PTK	8k DWT	2029 2
일본	CMI (Qingdao)	26.05.01	유럽	Wessels Reederei	CONT	1k TEU	2028 1
	Ningbo Penghong SB	26.08.01	중국	Hunan Shunda Intl	BULK	10k DWT	2028 1
	Wuhu (Nantong)	26.02.01	중국	Huaxing Shipping	BULK	65k DWT	2028 4
	Higaki Zosen	26.08.01	Unknown	VLK Traders (S) Pte	PTK	12k DWT	2028 1
	Imabari SB (Imabari)	26.09.06	유럽	GSD Shipping	BULK	40k DWT	2030 1
	Oshima Shipbuilding	26.06.02	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
2026년 09월3주							
대한민국	Samsung HI	26.09.11	Unknown	Unknown	LNG	200k cu.m.	2029 4
	HD Hyundai (Medium)	26.09.08	중동	Asyad Shipping	PTK	50k DWT	2029 2
중국	Chengxi Shipyards	26.09.01	유럽	Schoeller Holdings	PTK	50k DWT	2029-2030 4
	GSI Nansha	26.08.21	유럽	Maritime Nantaise	RORO		2030 1
중국	Jiangmen Nanyang	26.08.28	Unknown	Unknown	BULK	65k DWT	2029 3
		26.09.04	Unknown	Unknown	BULK	65k DWT	2028-2029 19
	New Times SB	26.06.01	한국	H-Line Shipping	BULK	210k DWT	2030 2
		26.09.09	한국	Woo Yang Shipping	BULK	210k DWT	2030 4
	Yangzhou Nakanishi	26.08.01	유럽	Alassia Newships	BULK	40k DWT	2030 1
	Linhai Huipu SB	26.03.01	아시아	Cokalong Shipping	FERRY		2028 1
	CMJL (Nanjing)	26.08.01	중국	CMB Leasing	BULK	85k DWT	2028-2029 3
				CM Financial Leasing	BULK	85k DWT	2028-2029 2
	Hengli SB (Dalian)	26.09.11	유럽	Aegean Shipping Mgmt	TK	306k DWT	2029 1
	Xiangshui Wanlong HI	26.01.01	중국	Tianjin Tuoneng	PTK	115k DWT	2027 1
중국	CMI (Nanjing)	26.04.01	아시아	Eastern Pacific Shpg	PTK	49k DWT	2029 3
		26.09.14	중국	Shenghang Shipping	PTK	14k DWT	2028-2030 6
	Guangji Xinneng SB	26.09.10	중국	Wealth Holdings Shpg	OFF-SUPP	25k DWT	2029 2
일본	Tsuneishi Zosen	26.06.01	Unknown	Unknown	BULK	82k DWT	2028 1



선가, 실적, 생산능력

△ 신조선가는 LNG선 하락, VLGC 상승, 중고선가는 중대형 탱커 2주 연속 급등

신조선가지수 보합: LNG선이 247백만달러로 3주 연속 하락했고, 울트라막스 컨테이너선도 250백만달러로 또 하락했지만, VLGC가 115백만달러로 1백만달러 상승
중고선가지수 보합: 케이프 벌크선, 중대형 탱커가 4% 이상 상승했지만 지수는 보합. VLCC는 무려 169백만달러(+7백만달러), 수에즈막스도 116백만달러(+5백만달러)를 기록

▲ HD한국조선해양, 인도 타밀나두주에 조선 투자

HD한국조선해양, 인도 Tamil Nadu 정부와 신규 조선소 설립 협상 지속 중이라고 9월 17일 공시
보도된 4십억달러 투자설은 아직 구체적으로 결정된 바 없다는 입장 유지
인도 Thoothukudi 지역에 연 2.5백만gt 생산능력의 그린필드 야드 구축 사업 구상
2025년 12월 7일 최초 독점 협약 후, 2026년 4월 정상회담서 추가 협약 체결
NSHIP TN 및 Sagarmala Finance Corp와 합작법인(JV) 설립 MOU 체결로 인도 중앙정부 기관까지 협력 확대
HD현대가 최대주주로 운영 총괄하며, 디지털 중심 현지 조선소 건조 목표
2026년 5월 기술·경제성 타당성 보고서 완료 및 DPR 준비 중이며, National Shipbuilding Mission 기본 승인 획득
Andhra Pradesh주의 Kakinada 유치 경쟁 보도에도 Tamil Nadu 주정부와의 협상 지속 확인
구체적 내용 확정 시 또는 12개월 내 재공시 예정이며, 차기 기한은 2027년 9월 13일로 명시

외신 보도들

- 뉴스/FACT ↔ 당사 의견

▶ 그린십

N/A

▶ LNGc

▼ 중국 Hengli Heavy Industry가 자체 발주 방식으로 첫 LNG선 2척 건조 추진. 시장 진입

자체 건조 후 선주사에 매각하는 기존 선호 방식을 적용
빠른 생산능력 확장과 초기 인도 역량을 입증해 한국 경쟁사에 위협 요인으로 작용 가능
신조선 발주 논의는 차분하나, 액화 프로젝트 물량과 선대 교체 수요 기반 탄탄한 중장기 수요 견조
프랑스 GTT는 2035년까지의 LNG선 신조 수요 전망치를 기존 450척 이상에서 550척으로 상향 조정한 바 있음
중국 내 5개 조선소가 총 86척의 LNG선 수주잔고 확보
Hudong-Zhonghua는 약 50척 잔고로 2031년까지 인도 슬롯 확보. QatarEnergy의 271k-CBM QC-Max선 수주 이력 보유
Jiangnan Shipyard는 잔고 18척을 확보했으며, 적당 230백만달러 미만 선가로 한국 대비 20백만달러 이상 가격 경쟁력 우위 확보
China Merchants Heavy Industry는 Celsius Tankers의 180k-CBM 6척 중 2척 인도 완료 및 잔여 4척 2028년까지 인도 예정
Dalian Shipbuilding은 중국-홍콩 선주 대상 잔고 13척 보유
Jiangsu Yangzijiang은 8월 민영 최초 대형 LNG선(175k-CBM) 인도 및 Mercuria와 최대 5년 용선 계약 체결
Jiangsu Yangzijiang의 자매선 1척은 연내 인도 예정이며 적당 약 235백만달러 선가로, 건조 지속 추진 중

▲ 삼성중공업, 그리스 Dynagas로부터 LNG선 최대 4척 수주, 2척 수주 공시

삼성중공업은 9월 11일 오세아니아 선주와 LNG선 2척 계약 체결 공시. 2029년 9월 인도물의 신조선가는 263백만달러로 공표
그리스 선주 Dynagas가 발주처로 지목, 옵션 2척이 딸린 것으로 전함
발주 선박은 200k-CBM급 대형 선형으로 표준형(174k-CBM, 기준가 250백만달러) 대비 높은 선가 형성
200k-CBM 선형은 Cheniere, NextDecade 등 미국 LNG 수출업체가 선호하며 미국-아시아 장거리 노선 경제성 우수
Dynagas는 기존 14척(운항 11척, 건조 3척)의 200k-CBM 선박을 모두 HD현대중공업에 발주해 왔으나 이번에 삼성중공업으로 조선소 전환
선박 대부분은 Cheniere Energy 장기 용선 계약을 확보 중이며, 일부는 NextDecade의 미국 Rio Grande LNG 프로젝트에 투입 예정
연초 HD현대중공업에서 진행된 NYK-Ocean Yield의 슬롯 선점이 Dynagas의 조선소 변경 요인으로 관측
↔ LNG선 슬롯도 빠듯합니다.

▲ 미국 LNG 수출 프로젝트 Commonwealth LNG, 착공 4개월 만에 5개 train 확장 계획 추진

운영사 Caturus는 9.75십억달러 규모 최종투자결정(FID) 후 기착공 상태
5개 액화 train 추가를 통해 7.75MTPA 규모 수출 용량 추가 확보 계획 발표
이번 중설로 계획 수출 용량은 기존 1단계 9.5MTPA에서 총 17.25MTPA로 2배 가까이 확대 예정
확장 설비의 상업 가동 목표 시점은 2030년대 초반으로 제시
Caturus의 Tim Wyatt 사장은 자체 Upstream 가스 자산이 추가 액화 용량을 뒷받침한다고 밝힘
Commonwealth LNG 1단계 첫 생산(first LNG)은 2030년경 개시 예상. EPC는 Technip Energies가 수행 중
↔ 또 2030년 초반에 7.75MTPA 확대되면 LNG선 8~16척 발주POOL이 생깁니다.

▽ Vortexa 전망: LNG 공급이 선대 증가를 2028년말에 따라잡을 것으로 전망

대형 2형선 신조 LNG선이 월마다 6~8척씩 대거 인도되며 공급 과잉으로 향후 2년간 수급 균형 회복은 어려울 전망
신조 인도세는 2027년 말까지 지속. 신규 LNG 생산량이 선대 증가를 따라잡는 시점은 2028년 말로 예상
카타르 물량 제외 시에도 2022년 대비 선박량은 약 30% 증가했으며, 카타르 포함 시 140%에 달해 생산량과의 격차 확대 위험 존재
급격한 선대 팽창 여파로 노후 스티터빈 LNG선의 퇴출 압박 가중 전망
유럽 중심 수요 이동에 따른 톤-마일 감소 및 카타르의 적극적 전대(sublet) 영향으로 최근 용선료는 분쟁 이전 수준으로 하락세 시현
현대식 선박 용선료는 일당 20,000달러를 소폭 상회하는 수준이며, 겨울철 반등하더라도 과거와 같은 급등세 재현은 어려울 것으로 관측
계약 구조 및 선주들의 보수적 태도로 인해 호르무즈 해협 불안 속에서도 LNG선 회복 속도는 탱커 대비 지연
한국은 카타르-UAE 현물 도입 비중이 35~40%에 달해 아시아 국가 중 중동발 공급 리스크에 가장 크게 노출된 상태
일본과 중국의 중동 의존도는 10% 미만으로 대체가 용이하며, 인도는 나프타-LPG 대체 및 정부 정책 영향으로 LNG 수요 탐색 확대
중국은 대체 공급원과 막대한 포트폴리오, 저장·재선적 역량을 기반으로 글로벌 가스 시장의 완충 역할을 수행하는 것으로 평가

△ Wood는 ExxonMobil로부터 PNG LNG 건설 서비스 계약 체결

Wood가 파푸아뉴기니 ExxonMobil의 2개 train PNG LNG 지원을 위한 200백만달러 규모 건설 서비스 계약 체결
5년 계약으로 가스 전처리·육상 액화 플랜트, 700km 파이프라인 등 브라운필드 프로젝트 수행 포함
현지 인력 200명 이상을 투입해 시공, 배관·기계, 전기·계장 서비스 제공 예정
PNG LNG는 디보틀네킹을 거쳐 최대 8.5MTPA(명목 용량 6.9MTPA)까지 생산 가능
ExxonMobil은 Papua LNG 운영권을 인수받았으며 연내 최종투자결정(FID) 예상
Papua LNG는 Elk-Antelope 가스전(6.5Tcf)을 활용해 기존 설비에 신규 train을 연결, 연간 5.6MTPA를 생산하는 구조
Wood는 Sidara에 인수된 후에도 독립 사업체로 운영 중

[09월2주] ▲ ExxonMobil, TotalEnergies로부터 Papua LNG 운영권 인수

△ 중동 호르무즈 해협 우회하는 대체 LNG 운송 경로 확보 필요

오만 에너지부 장관, 호르무즈 해협 우회를 위한 대체 LNG 운송 경로 확보 필요성 촉구
방콕 Gastech에서 미-이란 전쟁에 대응해 북쪽 또는 오만, 예멘 경우 등 반출 경로 다변화 제안
글로벌 LNG 물동량의 약 20%가 통과하던 호르무즈 해협의 통항량은 3월 이후 급감
선박 표적화 우려로 대다수 운항 선박이 선박자동식별장치(AIS)를 끈 채 운항 중
QatarEnergy 217k-CBM급 Al Ghassamiya(2009년 건조)는 호르무즈 부근 도달 후 중동만 진입을 포기하고 회항. 현재 QatarEnergy 소속 화물 적재 LNG선 17척이 중동만 내부에 묶여 ;



개전 이후 5척의 LNG선이 피격되면서 화물 반출 대안으로 일회성 선박 간 환적(STS) 방식 검토
다만 전문가들은 STS 작업 시 장비 조달 및 실제 실행 과정에서 복합적 난관에 직면할 수 있다고 경고
⇒ 방법이??

▲ 중동 지역 90MTPA 증산 물량 판매처 확보 과제 직면

중동 지역 대규모 LNG 확장 계획이 2035년까지 추가될 약 90MTPA 규모 증산 물량의 구매처 확보 과제에 직면
Rystad Energy의 Rahul Choudhary 부사장은 호르무즈 해협 지정학적 리스크로 주요 구매국들이 중동 가스 의존도 재검토에 착수했다고 분석
아시아, 중국, 유럽 등 주요 수입국들은 분쟁을 겪으며 공급선 다변화 필요성을 절감하고 대체 공급처를 적극 모색 중
카타르는 North Field 확장 프로젝트를 통해 LNG 수출 용량을 기존 77MTPA에서 향후 4~5년 내 142MTPA로 대폭 확대할 계획
카타르는 역대 공급 과잉 위험에 가장 크게 노출된 국가로, 2031년 기준 아직 50MTPA 규모 물량의 구매처를 미확정
향후 장기 계약 협상은 단순 가격 논리를 넘어 공급 신뢰성에 초점이 맞춰질 것으로 예상
카타르의 미국산 LNG 구매 행보는 중동 정세 악화 시 대체 물량을 공급하기 위한 포트폴리오 다변화 전략으로 풀이됨
글로벌 거래량 400~450MTPA 중 90MTPA가 호르무즈 해협을 경유해 아시아의 중동 의존도가 매우 높은 실정임
중동 LNG 생산능력은 현재 90MTPA에서 7~8년 내 170~180MTPA로 급증하며 2035년까지 수출량이 70~80% 증가할 전망
BP의 Melanie Sawaryn 자문원은 공급원-운송경로-계약형태 다변화와 저장 시설 등 물리적 회복력 확보가 핵심 과제로 부상했다고 강조함
⇒ 카타르의 3차 발주 Q-MAX는 중국 조선사가 많이 가져갔습니다.

▲ 가스텍에서, IOC들의 LNG 시장 전망

Gastech 2026 패널에 참석한 에너지 메이저 경영진은 호르무즈 해협이 재개방되어도 LNG 공급 위기가 즉각 완화되지 않을 것이라 경고함
Shell의 Cedric Cremers 사장은 수로 재개방과 정상 복원은 별개 문제이며 공급 회복에 상당 기간이 소요될 것으로 지적
지정학적 분쟁으로 연초 이후 중동 지역에서 약 36MTPA 규모의 LNG 공급 차질 발생
북미 공급 확대와 수요 둔화로 충격을 일부 완화했으나 전 세계적 재고 확충이 핵심 과제로 부상
인프라 복구, 전략 비축량 충원, 해상 운송 흐름 정상화 등이 수로 재개방 후 시장 안정화를 지연시킬 전망
ExxonMobil의 Peter Clarke 부사장은 견고한 장기 수요 편편현상을 근거로 공급 확충 투자를 지속할 방침이라 밝힘
Chevron의 Freeman Shaheen 사장은 가스의 핵심 역할을 강조하며 대규모 복합 LNG 시설 투자를 위한 장기 공급 계약 필요성 역설
Shell은 매년 판매량을 4%~5% 확대 중이며 시 인프라 확장 등에 힘입어 2050년까지 가스 시장이 약 3분의 2 성장할 것으로 전망
Eni 등 주요 기업들은 리스크 분산을 위해 아프리카, 극동, 북미 등 글로벌 공급 포트폴리오 다변화 가속화 중
ExxonMobil은 2030년 미국산 공급 비중이 글로벌 LNG의 약 30%를 차지하며 유연성 확보에 기여할 것으로 전망

▲ HD현대상호와 ClassNK, IGC Code 반영한 LNG선 설계 공동 개발 MOU 체결

HD현대상호와 ClassNK가 2028년 발효 예정인 IGC Code 개정안을 반영한 LNG선 설계 공동 개발 MOU 체결. 본 협약은 방콕 Gastech 2026 행사 중 체결
IGC Code 개정안은 2026년 12월 IMO MSC 112에서 채택 후 2028년 7월 1일 공식 발효 예정
양사는 비상차단 장치, 노출 배관 재료, 압력 릴리프 밸브, 위험 기반 충전 한도 등 4개 영역 사전 기술 검토 진행
HD현대상호는 개정 규정 부합 설계 개발을 담당하고 ClassNK는 적합성 검토 수행
HD현대상호는 설계 제작업 부담을 줄이고 검증된 설계를 선주에게 조기 제공할 것으로 기대
ClassNK는 규정의 원활한 현장 적용 지원 및 운항 안전성 확보를 목표로 제시함

▽ GTT, 새로운 화물창 시스템 공개

GTT가 방콕 Gastech에서 'LNG Performance Centre'와 개량형 화물창 시스템 'Cubiq Plus'를 공개
통합 조직 GTT Energy가 2만 년 분량의 운항 데이터를 기반으로 선대 및 화물 관리 디지털 솔루션 제공
LNG선 1척당 GCU 연소 1백만달러, 비효율 운항 1.5백만달러 등 연간 막대한 손실 발생을 개선하는 목적
운항·화물·멤브레인 3개 축 중심의 사전 예방적 조건 체계 구축. 화물 인사이트 즉시 제공, 운항·멤브레인은 2027년 여름 전 도입
선주는 성능 저하 선제 파악, 용선자는 실시간 화물 가치 확인 및 시뮬레이션 가능
LNG 추진선용 'Cubiq Plus'는 설계 운전 압력을 최대 2 barg까지 상향해 설치 난이도 완화 및 안벽 계류 시간 단축
Lloyd's Register 및 Bureau Veritas로부터 기본승인(AIP) 획득 완료
2 barg 압력 허용과 화물 교환이 적용으로 항만 진입 시 불필요한 LNG 연소 방지 및 압력 제어 최적화 실현

▲ Venture Global, Plaquemines, CP2 공사 현황

Baker Hughes가 Venture Global LNG와 루이지애나 내 2개 주요 인프라 공급 계약 체결
계약은 Cloud Connector 파이프라인용 압축 시스템과 Plaquemines LNG 확장용 모듈형 액화 솔루션 공급으로 구성
Cloud Connector에는 Frame 5/2E 가스터빈 기반 가스 압축 시스템 13기를 공급해 100MTPA 이상의 LNG 생산능력 지원 예정
Plaquemines 확장 건물 Chart 콜드박스가 적용된 총 8개 모듈(4개 액화 블록)을 공급하며 CP2 프로젝트와 유사한 사양 적용
각 액화 블록은 전동 모터 구동 SMR 액화 모듈 2개와 Baker Hughes 원심 압축기 train, 제어 시스템 등으로 구성
지난 7월에도 CP2 LNG 확장(완공 시 연간 29MTPA 이상)용 6개 액화 블록 공급 계약을 체결한 바 있음

▲ Santos가 아시아·태평양 입지 강화를 위해 2건의 글로벌 LNG 계약 체결

포스코와 2030~2031년부터 10년간 DES 조건으로 글로벌 포트폴리오 LNG를 공급하는 핵심 조건 합의
Western LNG와 캐나다 Ksi Lisims FLNG(12MTPA급)에서 2031년부터 최대 20년간 1MTPA 규모를 FOB 조건으로 구매하는 HoA 체결
호주·파푸아뉴기니 중심 포트폴리오를 다변화하고 업스트림 투자 부담 없이 판매 물량을 확대할 계획
두 계약 모두 향후 정식 매매계약(SPA) 체결 및 승인 절차를 거쳐 최종 확정될 예정

▲ Exmar, 코트디부아르에 FSRU 10년 공급 계약 체결

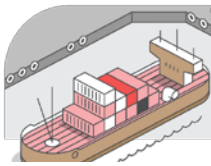
벨기에 Exmar가 코트디부아르 아비장 항에 공급할 패스트트랙 FSRU 10년 용선 계약 체결
2021년 TotalEnergies의 3MTPA 사업 철회 후 소형화(1.7MTPA) 형태로 5년 만에 사업 부활
국영사 Cit Energies 및 Petroci와 계약 체결, 일일 2.5억 입방피트 용량 공급
설비 운영 유지보수는 Exmar가 전담하며 연간 약 21.3백만달러 EBITDA 창출 전망
Petroci가 LNG를 조달해 2027년 3분기부터 수입 개시 및 Cit Energies 발전소 공급 예정
전력 수요 충족과 국내 해상 가스전 보안을 통한 에너지 안보 강화 목적
본 FSRU 배치는 서아프리카 'Prime-Gas' 가스망 다각화 전략의 1단계 사업
국내 처리 시설·발전소·산업단지 배관 확충 및 가나-코트디부아르 구간 WAGP 연장 병행 추진
토고·베냉 터미널 신설, WAGP 증설, 바지선 기반 가상 파이프라인 등 역내 인프라 연계 검토 중

▲ Exmar, 코트디부아르에 FSRU 10년 공급 계약 체결

독일 DET가 Energos Force FSRU 도착에 따라 4번째 LNG 수입 터미널인 Stade-Butzfleth 가동 임박
11월 초 첫 인도 후 독일 가스 배관망에 공급 개시 예정. 겨울철 공급에 핵심 역할 담당 전망
2027년까지 연간 최대 32억 입방미터 천연가스 수입 용량을 확보
재기화 용량은 폐쇄식 기준 겨울철 500MMcf/d, 열배강 용수를 쓰는 개방식 기준 여름철 최대 750MMcf/d 지원
2022년 러시아산 가스 중단 이후 승인된 4번째 수입 기지. 당초 2024년 상반기 대비 인프라 미완공 등으로 가동 지연됨
설비 대기 중 요르단 및 이집트 피크 수요 지원에 임시 투입 후 Stade로 최종 복귀
난방철(11월 1일)을 앞두고 EU 가스 충전율은 68.5%, 독일은 56%로 EU 목표치(90%) 대비 크게 하회 중인 상황

▲ LNG 장기공급계약들

1. 런던 상장사 Metlen Energy & Metals가 말레이시아 국영 Petronas와 장기 LNG 공급 계약 체결
그리스 내 Metlen의 발전·금속 사업 안정적 가스 공급 및 LNG 도입선 다변화 목적
Petronas는 영국 자회사 Petco Trading을 통해 2027년부터 5년간 연간 6카고(약 600백만m³) 공급 예정
Metlen은 공급 유연성·신뢰성 제고 및 그리스의 국내 에너지 허브 도약 기대
Petronas는 글로벌 LNG 포트폴리오 기반으로 Metlen의 공급망 다변화와 그리스·동남유럽 에너지 안보 강화 기여 표명
2. 브라질 Petrobras가 미국 Semptra와 20년 기간 연간 800k톤(0.8MTPA) 규모의 LNG 장기 매매계약 체결
공급 물량은 미국 텍사스주에 건설 중인 Semptra의 Port Arthur LNG 액화 터미널에서 조달 예정
장기 물량 확보를 통해 스팟 시장 변동성 노출을 축소하고 천연가스 포트폴리오 리스크 관리 강화 목적
공급 유연성과 안정성을 높여 가스 공급 안정성 극대화 추진
Petrobras는 브라질 내 Guanabara Bay 및 Bay of All Saints 2곳에서 LNG 재기화 터미널 운영 중
3. Petronas 자회사 Petronas LNG가 일본 Jogmec과 LNG 기본매매계약(MSPA) 체결
급변하는 지정학적 환경 속 일본향 LNG 인도의 유연한 프레임워크 제공 목적
말레이시아 국내 수요를 고려하면서 일본의 에너지 안보를 강화하는 협력 구조 구축
Jogmec은 일본 경제산업성(METI) 산하에서 에너지·자원의 안정적 확보를 지원하는 핵심 기관임
도쿄 LNG Producer and Consumer Conference 2026 행사 기간 중 정식 서명 완료



▶ 가스선/암모니아운반선

▲ HD현대중공업, BGN으로부터 VLGC 1척 수주

BGN이 일본 Iino Lines와의 장기 대선 계약을 바탕으로 90k-CBM급 LPG D/F VLGC 1척을 HD현대중공업에 발주 인도 예정 시점은 2029년 12월 말. 신조선가는 비공개
양사 간 용선 계약은 2026년 9월 4일 체결 완료
BGN은 지난 6월에도 HD현대중공업에 93k-CBM VLGC 2척을 발주한 바 있음
BGN은 40척 이상의 VLGC를 운용 중. 미국산 LPG 최대 바이어로서 글로벌 물동량의 약 10% 점유
Iino Lines와의 파트너십을 통해 LPG 및 에너지 운송 시장 내 사업 확장 강화 전망
☞ 올해 VLGC 발주와 한국 수주가 폭발적입니다! 다행입니다.

▶ 컨테이너선

▽ CMA CGM, 양지장에 울트라박스 컨테이너선 12척 발주 협의

CMA CGM과 HMM이 싱가포르 상항사 Yangzijiang Shipbuilding에 총 3.9십억달러 규모 신조선 발주 추진 중
CMA CGM은 24k-TEU LNG D/F 컨테이너선 12척 건조 계약을 사전 합의했으며 조만간 정식 체결 예정
인도는 2029~2030년, 척당 신조선가는 240~250백만달러로 추정
기존 발주분 8척 중 1~2차선(CMA CGM Notre Dame, CMA CGM Pantheon)은 최근 인도 완료
한편 양지장은 HMM과 Vale와의 3.5십억달러 규모 25년 장기 운송계약 투입용 210k-DWT 트라이퓨얼 벌커 8척 건조를 협의 중
척당 선가는 메탄올-에탄올-벙커유 혼용 추진 시스템을 반영해 약 112.5백만달러 수준으로 추정
LNG-Ammonia-ready 설계 및 풍력 보조 추진 장치가 탑재되며 첫 선박은 2030년 인도 예정
Yangzijiang의 2026년 상반기 매출은 17.5십억위안(+36.2%), 순이익은 5.4십억위안(+28%) 기록
고가 잔고 건조와 선종 믹스 개선이 호실적을 견인했으며 지난달 첫 LNG선(175k-CBM Yangze LNG 01) 인도 완료

▽ 머스크, 중국 Hengli 20척, NTS에 6척 포스트파나막스 컨테이너선 발주 확인

AP Moller-Maersk, 선대 교체 확대를 위해 약 5.1십억달러 규모의 18.6k-TEU급 LNG D/F 컨테이너선 26척 발주 인도 시기는 2029년 및 2030년. 선가는 척당 약 193~195백만달러 수준으로 추정
조선소는 비공개이나 중국 Hengli Heavy Industry가 20척, New Times Shipbuilding이 6척을 수주한 것으로 파악
New Times 물량은 지난 2월 계약에 포함된 옵션 행사분임
Hengli와는 당초 12척 협상에서 선형을 18.6k-TEU로 소폭 축소하고 확정 발주를 20척으로 확대
Hengli에 대한 추가 12척 옵션은 여전히 보유 중임
AP Moller-Maersk는 중국 조선소 및 한국 한화오션과 24k-TEU급 LNG D/F 컨테이너선 12척 발주 협상도 별도 진행 중

▲ Hapag-Lloyd, 아프리카 항만 인프라 투자 확대

Hapag-Lloyd와 DP World가 아프리카 항만 인프라 추가 투자 확대에 합의
세네갈 다카르, 앙골라 루안다, 탄자니아 다르에스살람 3개 터미널의 장기 처리 용량을 확보
콩고민주공화국 바나나 및 모잠비크 마푸토 2개 항만 신규 인프라 개발도 공동 지원하기로 합의
Hapag-Lloyd는 2026년 아프리카 수송량이 1백만-TEU를 돌파할 것으로 전망
CTS 기준 2026년 7월 글로벌 컨테이너 물동량은 17.3백만-TEU로 사상 최고치 경신
2026년 사하라 이남 아프리카 수입 물동량은 극동 및 북미발 물량 증가로 전년 동기 대비 14% 급증
Hapag-Lloyd는 외부 파트너십과 자체 터미널 부문(HGT) 투자를 병행하는 전략 추진 중
HMM도 이달 Cosco 등과 아프리카 피더 네트워크 GIE 서비스를 개시할 예정

▲ Gemini 얼라이언스, 히티 반군에도 희망봉 → 홍해, 수에즈로 경로 전환

Maersk와 Hapag-Lloyd의 동맹 Gemini Cooperation이 4개 정기선 서비스를 희망봉 우회에서 홍해 및 수에즈 운하 경로로 전환
후티 반군이 홍해 연안 요충지를 장악한 지 수일 만에 발표된 구조적 항로 변경
양사는 사전 시범 운항을 거쳐 아시아-지중해(AE11, AE12), 아시아-북유럽(AE5), 인도-유럽(ME2) 노선을 전환 대상에 포함
Hapag-Lloyd도 보안 평가 후 NE4, SE1, SE2, IEX 노선의 홍해 복귀를 결정
지난주 후티 반군은 예멘 정부군으로부터 모카(Mokha) 항을 탈취하고 바브엘만데브 해협 거점인 마윤(Mayun) 섬을 장악
불안 요인 잔존에도 MSC, CMA CGM, Cosco 등 주요 선사들의 홍해 통항 재개 움직임 가속화 예상
양사는 안전을 최우선으로 정세를 모니터링하며 향후 추가 조정 여부는 지역 안정에 달려 있다고 강조
☞ 의의입니다.

▶ 탱커

▲ 삼성중공업, Advantage Tankers로부터 수에즈막스 탱커 2척 추가 수주

Advantage Tankers가 삼성중공업에 157k-DWT 수에즈막스 2척 추가 발주하며 잔고를 4척으로 확대
추가 발주 2척은 2029년 말 인도 예정. 지난 7월 척당 약 88.3백만달러에 발주한 1차분 2척은 2029년 상반기 인도 예정이며 중국 PaxOcean에 외주 건조 이번 계약으로 동 선주의 수에즈막스 잔고는 대한조선 건조 4척 포함 총 8척으로 증가
Guangzhou Shipyard International과 50k-DWT MR PC선 4척 계약 체결하며 선대 다변화 추진 중
현재 운항 선대는 VLCC 6척 등 탱커 총 28척 보유 중. VLCC 잔고는 한화오션 4척, Dalian Shipbuilding 2척 등 VLCC 총 6척

▲ HD현대중공업, Asyad로부터 MR 2척 추가 수주

오만 Asyad Shipping이 HD현대중공업에 50k-DWT MR PC선 2척 추가 발주. 2029년 인도 예정
동사의 HD현대중공업 PC선 발주 잔고는 총 8척으로 확대. 지난 7월 발주한 6척은 2028년 3척, 2029년 3척 인도 예정
추가 2척 신조선가는 척당 약 51.8백만달러로 이전 6척(척당 51.3백만달러)과 유사한 수준
발주 선박 8척 전부는 글로벌 에너지 기업과 5년 장기 용선 계약을 사전 체결 완료
동사는 VLCC-VLOC 포함 약 50척 복합 선대와 MR PC선 13척 운용 중
한화오션에도 VLCC 6척 및 에인선 1척 건조 잔고를 보유 중

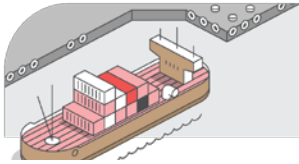
▲ 탱커 톤-마일 증가, 새로운 공급원 추가

중진 후 글로벌 원유 재고 재구축으로 탱커 부문이 2차 호황 국면을 맞이해 높은 수익 기회를 얻을 전망
Heidmar의 Pankaj Khanna CEO는 중동 의존도를 낮추기 위해 미국, 브라질, 가이아나 등 대체 공급원 확보가 확대될 것으로 분석
해상 요충지 봉쇄 위험 회피 움직임은 항해 거리를 늘려 톤-마일(tonne-miles)을 증가시킬 것으로 예상
전쟁 여파와 유가 급등(배럴당 100달러 돌파)으로 중국 등 주요국의 비축유가 고갈된 상태
IEA에 따르면 EU와 13개국이 전략비축유 재구축을 추진 중이며, 사우디는 아시아 저장 시설 확충을 검토 중
비축유가 역사적 저점인 만큼 정상화까지 최소 12~18개월이 소요될 것으로 예상
TEN의 Harrys Kosmatos CFO는 재고 보충용 선박 수요가 필수적이며 긴장 완화 시 새 시장이 열릴 것으로 전망
전쟁 종식 시 수백 척 규모의 노후 그림자 선단(shadow fleet) 해체(scraping)가 급증할 가능성 제기
노후선 해체 확대는 중국 조선소 중심의 신조선 인도 물량을 상쇄할 것으로 판단

▶ 오프쇼어/디펜스

▲ 태국 해양 프로젝트 드라이브

태국 에너지부 장관 Akanat Promphan이 안다만해 심해(60,200km² 이상) 광구 개발을 위한 제26차 해상 라이선스 라운드에 글로벌 파트너 참여를 요청
방국 Gastech 2026에서 에너지 안보와 LNG 중요성을 강조하며 조달·투자 등 다각적 협력 추진을 밝힘
태국은 현재 19MTPA 규모의 LNG 도입·재기화 능력을 보유 중이며 향후 최대 27MTPA까지 확장 중임
Anutin Charnvirakul 총리는 가스과 LNG가 재생에너지 확대에 전력망 유연성을 보장하는 필수 기반임을 강조함
태국 정부는 공급 다변화 및 에너지 안보 강화를 위한 투자 환경 조성을 지속 추진 중임
2026년 상반기 태국 투자청(BOI) 투자 장려 신청액은 전년 동기 대비 37% 증가한 약 1.4조 바트(43.6십억달러)를 기록함



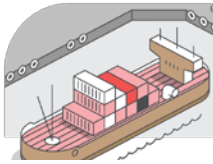
▶ 기타

△ HMM은 컨테이너선 외 선종으로 투자 다변화

HMM은 컨테이너선 변동성 대응 및 수익 다변화를 위해 탱커·가스선·해양 부문에 6.32십억달러 투자 추진
벌크 부문은 현재 약 60척 운용 및 잔고 19척을 보유 중이며, 2030년 110척 선대 확대 목표를 지속 추진
Vale와의 25년 장기계약 기반 900백만달러 규모 뉴캐슬맥스 8척(트리플 퓨얼) 발주를 안정적 사업 모델로 제시
중장기 투자금 29조원 중 8.5조원을 벌크에 배정. SK해운 인수 이후에도 타 선사 인수·합병 가능성을 지속 검토
VLCC는 총 14척 운용 중으로 신조 6척(HD현대중공업 2027년 2척, Hengli 2029년 4척)을 추가 도입할 예정
2027년 인도 예정인 300k-DWT 원유운반선 2척은 시황 강세를 고려해 스팟 투입 또는 5년 내외 용선 운용 검토
탱커 관심은 VLCC와 MR탱커에 집중되어 있으며, 5척 운용 중인 MR선에 2척 추가 도입 검토
가스선은 LPG선 3척 운용 중. HD현대중공업의 90k-CBM VLGC 2척(2029년 인도)은 Mercuria와 7년 장기 대선 계약 체결 완료
LNG선 사업은 매각 조건에 따라 2029년부터 재진입 가능하며 글로벌 공급 물량 소화 후 호황 진입 기대
PCTC 시장은 견고한 수익성을 기대하며 현대글로벌비스 투입 4척 외 잔고 3척 보유 및 추가 도입 희망
해양 부문(OSV, SOV, WTI) 투자를 검토 중이나, WTI는 고비용(척당 500백만달러 이상)과 장기 계약 확보 난이도로 신중히 접근
풍부한 보유 현금을 바탕으로 장기 대선보다 신조 발주와 적정가 중고선 직접 매입을 우선 추진
☞ 한국 해운사가 투자를 많이 해서, 한국 조선사들은 좋습니다.

△ 북극항로(NSR) 서항 전 구간을 완주한 컨테이너선 2척 영국 도착

팬스타라인 2,750-TEU PanStar Acro호, 부산 출발 후 영국 Felixstowe 입항 예정으로 한국 선사 최초 북극항로 완주 기록
총 837-TEU 적재 및 섀빙선 호송 없이 평균 15.1노트로 항해했으며 아시아-유럽 단축 검증 목적의 정부 시범 운항
중국 Sea Legend의 1,736-TEU Dubai Tower호도 닝보-저우산 출발 후 25일 만에 영국 Teesport 도착하며 '빙상 실크로드' 운항 확대



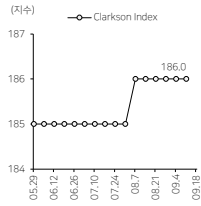
다올 선박

2026.09.20 [840호]

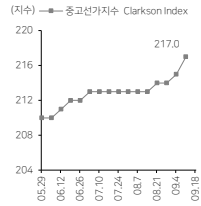
DAOL 다올투자증권

신조선가 & 중고선가

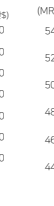
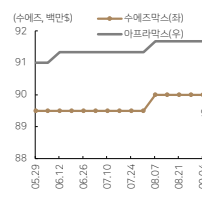
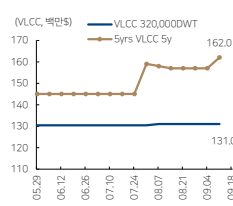
▶ 신조선가지수



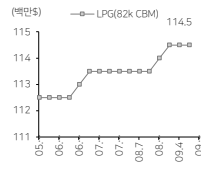
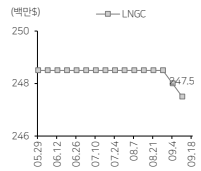
▶ 중고선가지수



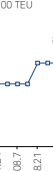
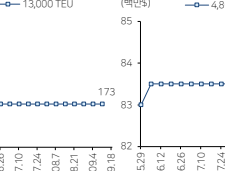
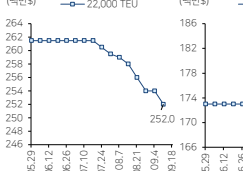
▶ 탱커



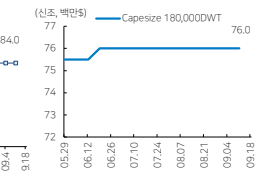
▶ 가스선들



▶ 컨테이너선

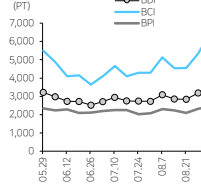


▶ 벌크

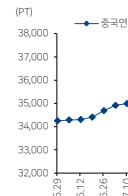
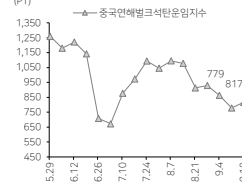


운임지수

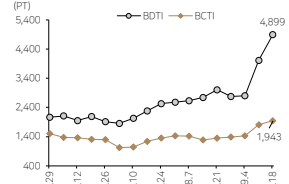
▶ 벌크



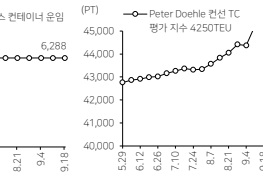
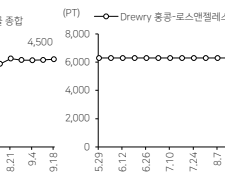
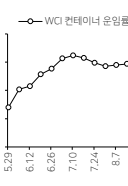
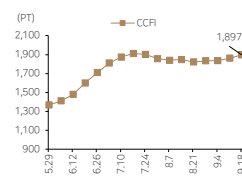
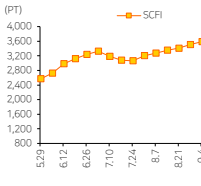
▶ 중국



▶ 탱커

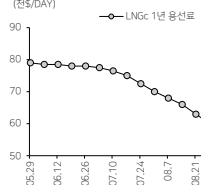


▶ 컨테이너선

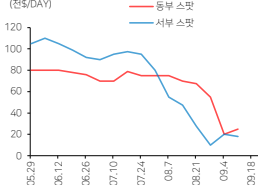


용선료

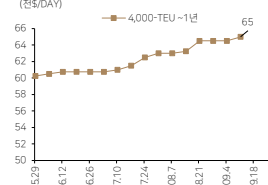
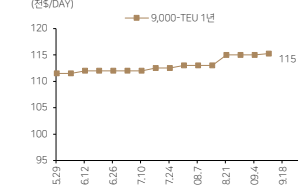
▶ LNG선 용선료(1년)



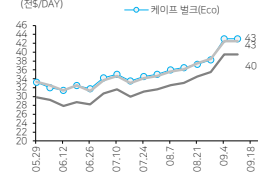
▶ LNG선 SPOT 운임



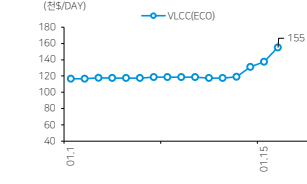
▶ 컨테이너선



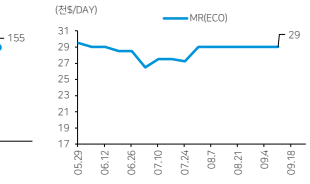
▶ 벌크

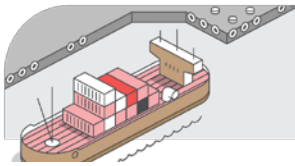


▶ 탱커 - VLCC



▶ 탱커 - MR탱커





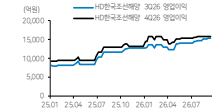
다올 선박

2026.09.20 [840호]

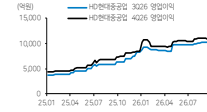
DAOL 다올투자증권

Consensus 추이

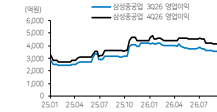
▶ HD한국조선해양



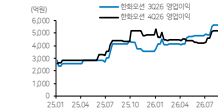
▶ HD현대중공업



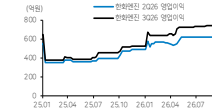
▶ 삼성중공업



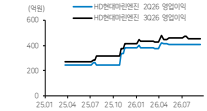
▶ 한화오션



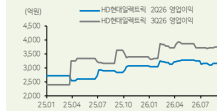
▶ 한화엔진



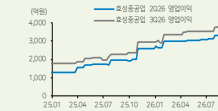
▶ HD현대마린엔진



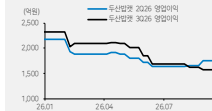
▶ HD현대일렉트릭



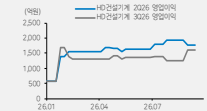
▶ 효성중공업



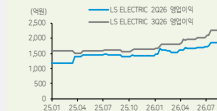
▶ 두산발켓



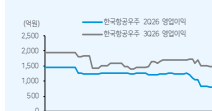
▶ HD건설기계



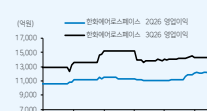
▶ LS Electric



▶ 한국항공우주



▶ 한화에어로스페이스



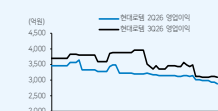
▶ LIG넥스원



▶ 한화시스템



▶ 현대로템

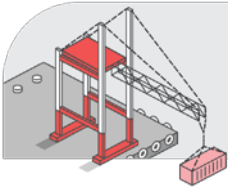


▶ 조선/기계 EPS, BPS 등 연간 컨센서스 추이

그룹	종목	2026 EPS(원)									Change(%)		VALUATION	
		다섯달전	네달전	세달전	두달전	26.08.21	26.08.28	26.09.04	26.09.11	26.09.18	2달전 대비	4주전 대비	2026 PER	증가
조선	HD한국조선해양	48,142	49,153	49,155	50,230	54,009	55,370	55,370	55,375	55,425	10%	3%	6.1	337,500
	HD현대중공업	25,638	27,514	28,931	29,581	31,067	30,839	30,839	30,763	30,687	4%	-1%	15.0	460,000
	삼성중공업	1,410	1,216	1,209	1,145	1,068	1,063	1,063	1,063	1,047	-9%	-2%	19.9	20,800
	한화오션	4,414	4,972	5,048	5,372	6,425	6,425	6,425	6,422	6,428	20%	0%	12.9	82,900
엔진	한화엔진	2,103	2,198	2,315	2,511	2,493	2,493	2,493	2,493	2,493	-1%	0%	20.6	51,300
	STX엔진	2,070	2,042	2,019	2,030	2,108	2,108	2,108	2,108	2,108	4%	0%	11.1	23,500
	HD현대마린엔진	3,535	4,143	4,255	3,725	3,811	3,811	3,811	3,811	3,811	2%	0%	13.8	52,500
건설기계	HD건설기계	9,008	10,774	10,792	11,095	12,291	12,291	12,715	12,715	12,715	15%	3%	11.0	139,800
	두산발켓	5,363	5,520	5,399	5,405	5,868	5,868	5,998	5,998	5,998	11%	2%	9.8	59,000
발전/중전기	두산에너빌리티	541	464	459	465	493	499	499	499	510	10%	3%	166.5	84,900
	HD현대일렉트릭	27,058	27,255	27,279	26,974	26,518	26,440	26,440	26,453	26,453	-2%	0%	27.4	725,000
	효성중공업	83,472	84,548	84,446	82,787	83,364	83,816	83,816	84,222	84,224	2%	1%	34.6	2,915,000
	LS ELECTRIC	3,018	3,317	3,379	3,439	3,591	3,588	3,588	3,605	3,605	5%	0%	58.7	211,500
방산/기타	한국항공우주	3,814	3,560	3,536	3,396	2,579	2,475	2,475	2,475	2,443	-8%	-5%	53.1	129,800
	한화에어로스페이스	45,694	41,905	41,622	42,246	44,794	44,794	45,097	45,005	45,048	7%	1%	23.9	1,078,000
	LIG디펜스엔에어로스페이스	16,664	16,522	16,448	16,664	16,440	16,440	16,469	16,469	16,520	-1%	0%	45.0	744,000
	한화시스템	1,510	1,362	1,185	1,055	775	737	736	736	744	-29%	-4%	107.5	80,000
로템	현대로템	8,960	8,405	8,545	8,651	8,202	8,202	8,203	8,202	8,152	-6%	-1%	15.0	122,500
	현대엘리베이터	4,720	5,129	5,129	5,129	4,221	4,221	4,221	4,221	4,221	-18%	0%	17.4	73,300
피팅	성광밴드	1,600	1,767	1,773	1,777	1,539	1,539	1,539	1,539	1,555	1%	1%	20.6	32,100
	태광	2,118	2,044	2,028	2,112	2,668	3,172	3,172	3,172	3,653	73%	37%	7.1	26,050
	하이록코리아	4,393	4,209	4,320	4,320	4,920	4,920	4,920	4,920	4,920	14%	0%	7.5	36,800

그룹	종목	2026 BPS(원)									ROE		VALUATION	
		다섯달전	네달전	세달전	두달전	26.08.21	26.08.28	26.09.04	26.09.11	26.09.18	2026	2027	2026 PBR	변화
조선	HD한국조선해양	220,667	224,270	224,388	230,472	217,988	219,913	219,913	219,921	219,921	25%	27%	1.5	1.5
	HD현대중공업	103,841	116,990	114,699	115,076	110,581	110,122	110,122	110,541	110,170	28%	29%	4.2	4.2
	삼성중공업	6,654	6,047	6,039	6,038	6,001	5,997	5,997	5,997	6,000	17%	24%	3.5	3.5
	한화오션	24,071	25,013	25,091	25,563	26,902	26,902	26,902	26,902	26,915	24%	21%	3.1	3.1
엔진	한화엔진	6,344	9,112	9,112	9,172	9,144	9,074	9,074	9,074	8,992	28%	42%	5.7	5.7
	STX엔진	10,668	10,613	10,552	10,573	10,651	10,651	10,651	10,651	10,651	20%	20%	3.6	3.6
	HD현대마린엔진	17,467	18,799	18,843	18,150	14,392	14,392	14,392	14,392	14,392	26%	32%	3.6	3.6
건설기계	HD건설기계	94,711	86,278	101,167	112,356	113,242	113,242	101,663	101,663	101,663	13%	13%	1.4	1.4
	두산발켓	78,068	79,928	80,424	80,474	81,048	81,048	80,533	80,533	80,533	7%	8%	0.7	0.7
발전/중전기	두산에너빌리티	12,730	12,760	12,747	12,732	12,930	12,953	12,953	12,953	12,962	4%	7%	6.5	6.5
	HD현대일렉트릭	76,586	76,233	75,987	75,577	74,771	74,763	74,763	75,178	75,178	35%	38%	9.6	9.6
	효성중공업	329,045	329,534	329,658	370,181	327,680	328,316	328,316	329,497	329,497	26%	32%	8.8	8.8
	LS ELECTRIC	16,117	16,575	16,623	16,591	16,639	16,635	16,635	16,668	16,668	22%	28%	12.7	12.7
방산/기타	한국항공우주	22,273	21,856	21,862	21,696	20,920	20,920	20,920	20,920	20,928	12%	18%	6.2	6.2
	한화에어로스페이스	233,012	224,651	224,567	227,111	229,976	231,483	231,804	231,804	233,465	19%	21%	4.6	4.6
	LIG디펜스엔에어로스페이스	74,530	74,903	75,018	76,276	77,494	77,494	77,674	77,674	77,598	21%	26%	9.6	9.6
	한화시스템	15,154	28,132	29,742	29,664	29,090	29,295	29,406	29,406	29,078	3%	7%	2.8	2.8
로템	현대로템	35,753	36,025	36,149	36,280	35,637	35,637	35,624	35,624	35,584	23%	24%	3.4	3.4
	현대엘리베이터	29,442	28,500	28,500	28,500	35,452	35,452	35,452	35,452	35,452	12%	11%	2.1	2.1
피팅	성광밴드	21,902	21,927	21,940	21,877	21,778	21,778	21,778	21,778	21,766	7%	9%	1.5	1.5
	태광	26,622	26,380	26,216	26,215	26,950	27,413	27,413	27,413	27,888	13%	12%	0.9	0.9
	하이록코리아	41,221	41,553	41,973	41,973	42,224	42,224	42,224	42,224	42,224	12%	12%	0.9	0.9

출처: Dataguide



다올 기계 ChartBook

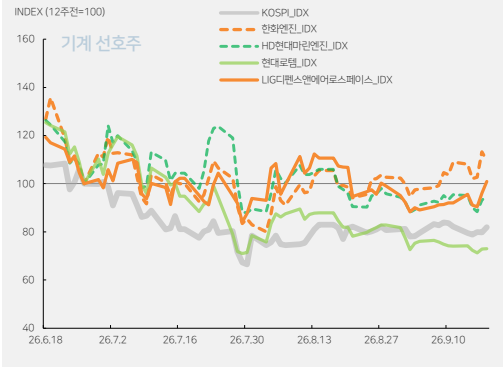
2026.09.20 [840호]

DAOL 다올투자증권

조선 기계 방산 최광식 gs.choie@daolfn.com

당사 기계 선호주 vs. 시장

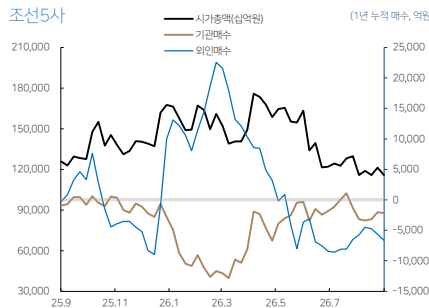
▶ 당사 선호주



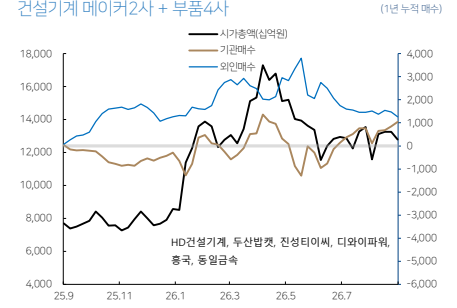
당사 관찰 기계 업종 전체

▶ 기관, 외인 누적 매수

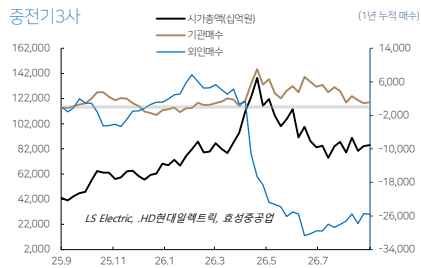
조선5사



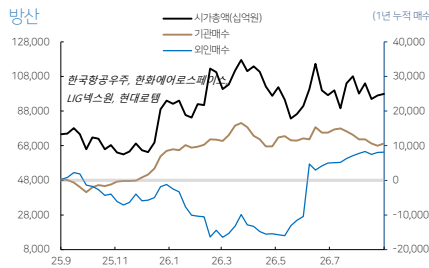
건설기계 메이커2사 + 부품4사



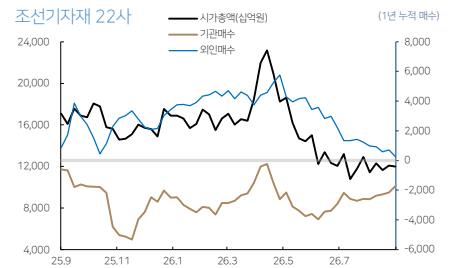
중전기3사



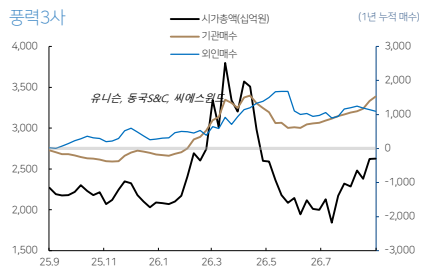
방산



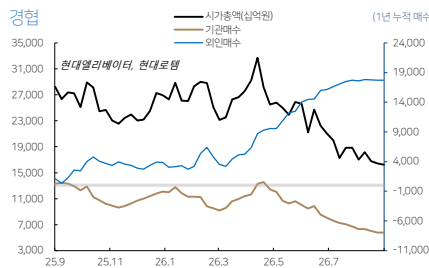
조선기자재 22사



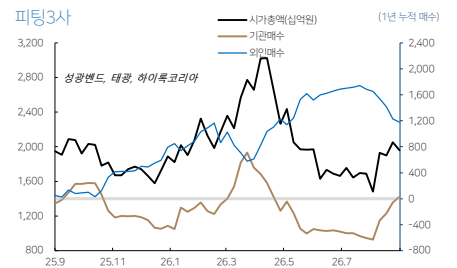
풍력3사

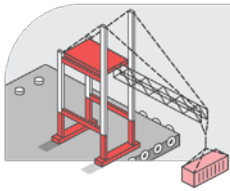


경협



피팅3사





다올 기계 ChartBook

2026.09.20 [84호]

DAOL 다올투자증권

조선 기계 방산 최광식 gs.choie@daolfn.com

글로벌 피어그룹 추가 흐름

대분류	시총(백만\$)	1W	1M	3M	3M 추가	1Y	3Y
인프라: 건설기계 / 부품							
건설기계	HD건설기계	4,790	-1.8%	8.4%	-5.8%	37%	77%
	두산밥캣	4,080	-4.1%	-4.7%	-10.6%	5%	7%
	CATERPILLAR	371,872	-1.2%	-0.9%	-11.2%	73%	196%
	KOMATSU	41,604	-1.4%	3.0%	7.5%	34%	61%
	HITACHI CM	7,769	0.5%	4.5%	6.8%	20%	17%
	VOLVO	68,821	-2.2%	-1.5%	5.7%	21%	45%
중국	SANY	24,304	-9.6%	-5.5%	-5.4%	-18%	9%
	XCMG	13,027	-7.6%	-7.6%	-18.3%	-29%	14%
소형	DEERE	184,421	1.2%	17.8%	18.4%	46%	80%
	CNH	16,647	-1.0%	30.7%	26.9%	23%	9%
	TAKEUCHI	2,275	1.7%	2.2%	-1.4%	38%	46%
	TEREX	6,748	-2.9%	-8.6%	-7.5%	14%	4%
	SUMITOMO HI	4,686	8.2%	9.7%	18.6%	76%	55%
	SANDVIK	47,134	-4.0%	3.2%	-2.3%	43%	84%
	UNITED RENTALS	63,108	2.5%	-9.2%	-5.6%	8%	134%
건설기계 부품	디와이파워	89	-0.7%	-2.9%	-9.8%	-13%	-16%
	전성타이시	194	-4.2%	-2.7%	-22.3%	-8%	8%
	우림기계	86	4.8%	8.1%	-10.5%	65%	31%
	홍국	44	-3.0%	-4.9%	-3.5%	4%	-18%
	동일금속	49	-0.9%	2.9%	0.0%	-9%	-26%
	KUBOTA	19,967	-1.2%	10.1%	1.6%	48%	19%
가야바	가야바	1,230	1.9%	3.3%	23.1%	14%	89%
	Hengli	18,459	-7.8%	-8.7%	-19.5%	-1%	43%

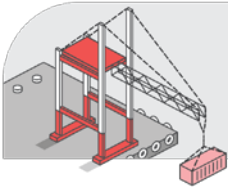
방위산업 / 항공부품							
방산/항공	한국항공우주	9,128	-0.9%	-5.0%	-8.3%	18%	164%
	한화에어로스페이스	40,101	0.4%	-8.4%	-1.3%	5%	900%
	LIG디펜스엔터테인먼트	11,808	9.7%	-5.6%	-3.9%	45%	779%
	한화시스템	10,903	11.9%	4.8%	-16.1%	34%	545%
	아스트	179	-6.7%	16.2%	7.5%	9%	-80%
	퍼스텍	225	4.9%	4.9%	-18.1%	36%	94%
방산/항공	하이즈항공	28	0.2%	2.2%	-3.1%	-12%	-36%
	오르비텍	139	-6.4%	24.4%	-20.1%	68%	40%
	Boeing	156,651	-5.8%	-10.8%	-9.5%	-8%	0%
방산/항공	Airbus	175,795	-3.0%	-7.1%	7.9%	0%	56%
방산	LOCKHEED MARTIN	123,099	1.8%	-9.5%	-1.3%	13%	29%
	Raytheon Technologies	261,465	-1.9%	-12.0%	5.7%	23%	171%
	Northrop grumman	74,923	1.6%	-9.5%	-4.2%	-8%	24%
	GENERAL DYNAMICS	95,520	-0.8%	-10.0%	-2.0%	9%	62%
	BOMBARDIER	21,872	0.1%	-11.5%	-1.9%	67%	514%
항공	EMBRAER	13,897	-0.6%	-3.4%	29.9%	30%	429%
항공 부품	ROLLS ROYCE	161,156	-0.3%	-4.6%	10.9%	26%	557%
	SAFRAN	155,043	-2.2%	-7.5%	5.5%	11%	119%
	SPIRIT AERO	#N/A N/A	0.0%	0.0%	0.0%	3%	161%
	TRIUMPH	#N/A N/A	0.0%	0.0%	0.0%	0%	246%
	MHI	83,459	4.7%	-5.3%	9.6%	5%	352%
	KHI	13,448	3.7%	-10.1%	-15.2%	27%	221%
	FHI	12,043	0.5%	4.5%	6.4%	-14%	-12%
	IHI	19,698	7.0%	2.9%	17.4%	24%	532%

대분류	티커 / 회사명	시총(백만\$)	1W	1M	3M	3M 추가	1Y	3Y
에너지: 피팅 / 발전 / 중전기 / 풍력								
풍력	씨에스윈드	1,564	-2.7%	1.9%	22.1%		15%	-9%
	SK오션플랜트	537	-4.5%	1.3%	23.7%		-53%	-39%
	세진중공업	425	-1.2%	-4.4%	1.0%		-55%	94%
	유니슨	271	4.0%	1.7%	5.3%		13%	8%
	동국S&C	60	8.5%	2.9%	7.0%		-41%	-51%
	태웅	543	-4.3%	23.2%	8.0%		19%	93%
	VESTAS	31,630	-4.1%	-1.1%	24.6%		78%	34%
	GOLDWIND	10,259	-2.2%	-17.4%	-15.1%		33%	98%
NORDEX	10,692	0.4%	-0.1%	-2.0%		87%	238%	

중전기	LS Electric	22,887	2.7%	3.2%	-7.8%	257%	949%
	효성중공업	19,609	2.1%	-0.7%	-13.9%	105%	1483%
	HD현대일렉트릭	18,854	-3.1%	-4.9%	-32.5%	25%	939%
	ABB	177,308	1.7%	-0.4%	-2.0%	43%	148%
	Schneider	189,707	-1.8%	-2.8%	7.7%	24%	85%
	WEG	42,212	0.6%	6.7%	21.5%	42%	50%
	Crompton Greeves	1,524	-1.7%	-7.5%	-11.4%	-28%	-23%
	TBEA	13,678	-3.2%	-10.7%	-21.3%	11%	25%
피팅	성광밴드	615	-6.8%	32.4%	3.5%	2%	117%
	태광	486	-8.6%	19.8%	-14.0%	1%	43%
	하이록코리아	312	6.7%	16.5%	5.6%	6%	32%
발전	두산에너지빌리티	39,234	-7.2%	10.4%	-10.3%	40%	409%
	비메이지아이	1,435	-7.2%	4.6%	-6.9%	40%	753%
	S&TC	548	-3.4%	34.7%	6.4%	-33%	421%
	DONGFANG	12,127	-2.7%	-5.8%	-19.4%	29%	54%
	BHEL	15,746	0.8%	3.7%	14.6%	83%	249%
	MHI	83,459	4.7%	-5.3%	9.6%	5%	352%
	IHI	19,698	7.0%	2.9%	17.4%	24%	532%
	SIEMENS	237,327	0.0%	-4.4%	0.1%	16%	99%
General Electric	General Electric	326,075	-2.9%	-11.8%	-6.3%	4%	254%
	ALSTOM	8,111	-3.7%	-3.7%	-5.6%	-27%	-31%

현대로템, 현대엘리베이터 = 경합							
철도	현대로템	9,645	-1.4%	-10.9%	-40.8%	-47%	334%
	ALSTOM	8,111	-3.7%	-3.7%	-5.6%	-27%	-31%
	Bombardier	21,872	0.1%	-11.5%	-1.9%	67%	514%
	CNR	72,042	-1.7%	-5.5%	0.1%	30%	12%
	CAF	3,040	0.0%	15.2%	24.7%	46%	150%
	CSR	24,653	-3.0%	-0.2%	-5.2%	-16%	34%
승강기	현대엘리베이터	2,067	-1.7%	-1.1%	-9.6%	-9%	69%
	KONE	30,542	1.3%	0.5%	3.2%	-10%	25%
	THYSENKRUPP	10,932	-0.5%	17.6%	34.5%	72%	190%
	MITSUBISHI ELEC.	69,083	2.0%	-9.1%	-7.6%	35%	176%
	HITACHI	159,786	6.3%	5.7%	18.6%	43%	182%
	SHANGHAI ELEC.	13,370	0.7%	-1.8%	-21.4%	-14%	70%

공작기계 / 기타							
공작기계	화천기계	63	9.3%	9.0%	9.1%	23%	16%
	와이지원	357	0.6%	13.0%	16.5%	153%	122%
기타	S&T중공업	675	-2.9%	15.3%	31.2%	-61%	155%
	Amada	4,884	3.2%	-5.4%	17.0%	32%	56%
	Moriseiki	2,829	2.0%	-6.3%	16.9%	-5%	6%
	Jtekt	4,233	3.5%	1.9%	4.6%	38%	42%
	Okuma	1,927	3.3%	-9.6%	7.4%	28%	30%
	Makino	2,412	4.2%	0.1%	8.7%	31%	123%
	Gildemeister	4,314	0.8%	0.6%	1.9%	3%	11%



다올 기계 ChartBook

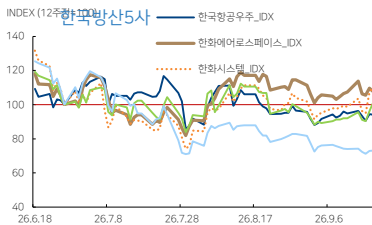
2026.09.20 [840호]

DAOL 다올투자증권

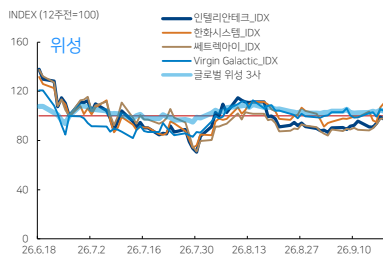
조선 기계 방산 최광식 gs.choie@daolfn.com

방위산업과 항공부품주

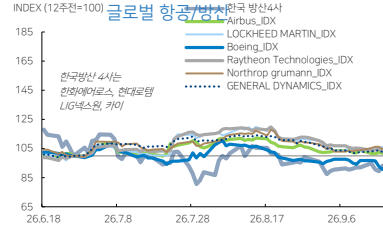
▶ 한국의 방산 3사+한화시스템+현대로템



▶ 한국과 해외 위성 피어그룹



▶ 글로벌 방산/항공

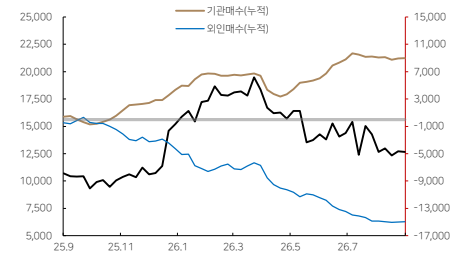


▶ 항공부품주

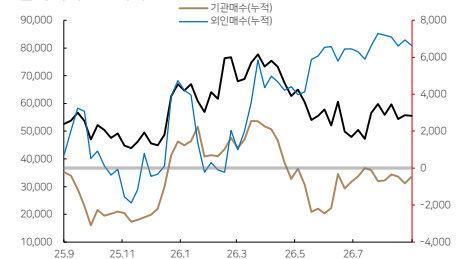


방위산업 수급

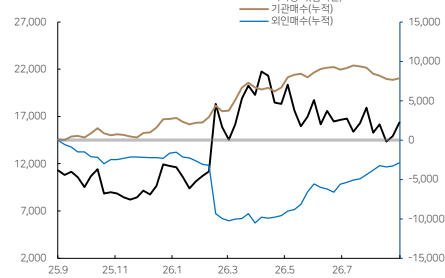
한국항공우주



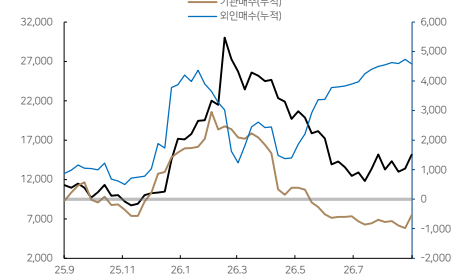
한화에어로스페이스



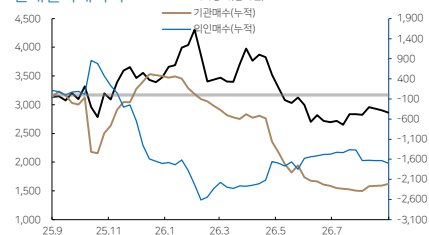
LIG디펜스앤에어로스페이스



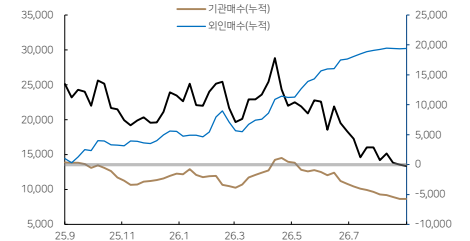
한화시스템

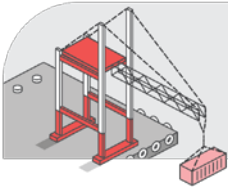


현대엘리베이터



현대로템





다올 기계 ChartBook

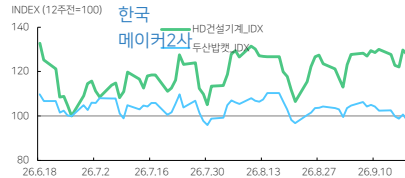
2026.09.20 [840호]

DAOL 다올투자증권

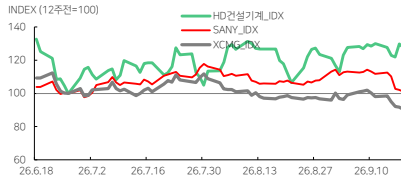
조선 기계 방산 최광식 gs.choie@daolfn.com

건설기계

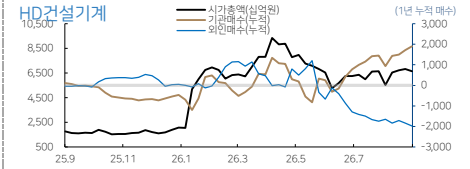
▶ 한국의 메이커 3사



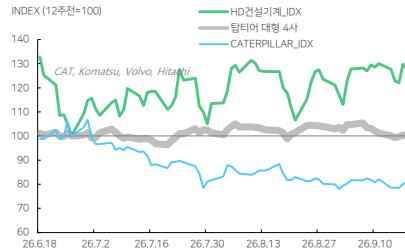
▶ 중국 건설장비 시장



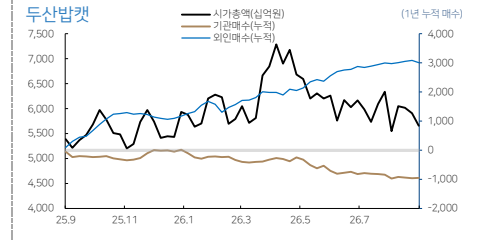
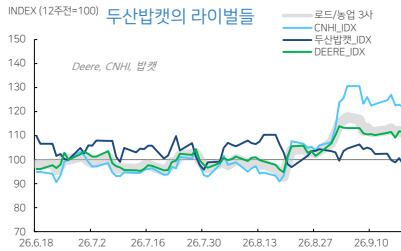
건설기계 수급



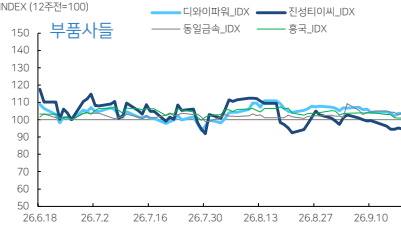
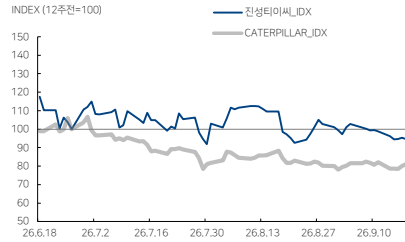
▶ 대형: 두산, 현건기, CAT



▶ 미니 소형에서 두산발켓

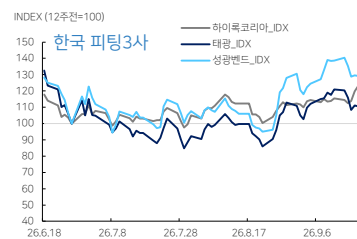


▶ 건설기계 해외 vs 한국 부품사

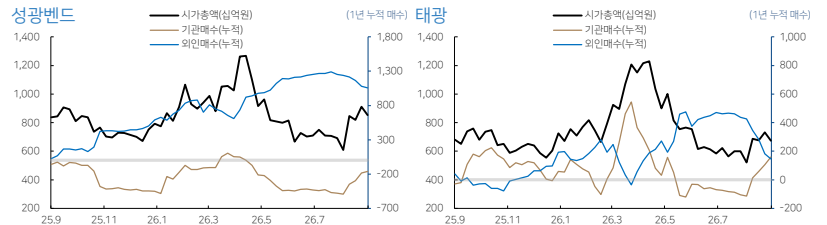


피팅

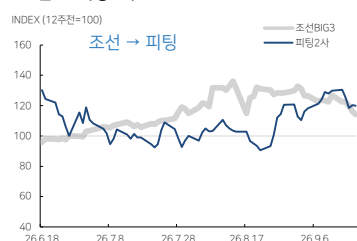
▶ 피팅 3사



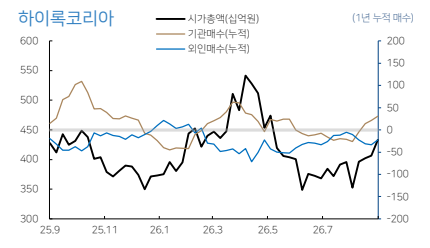
피팅업 수급

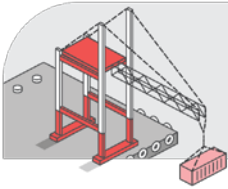


▶ 조선 → 피팅2사

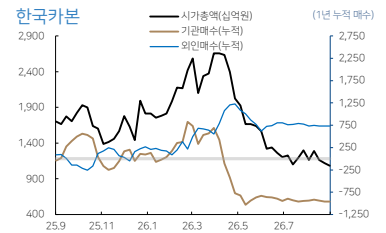
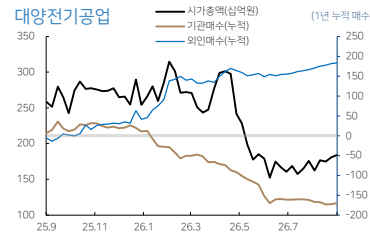
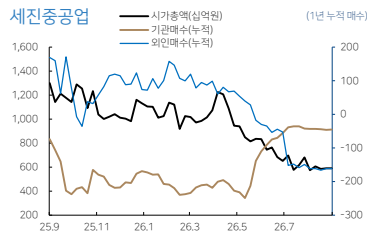
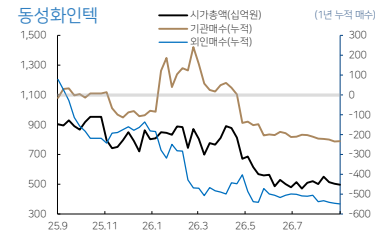
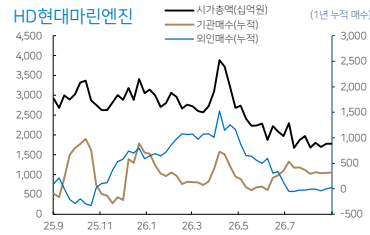
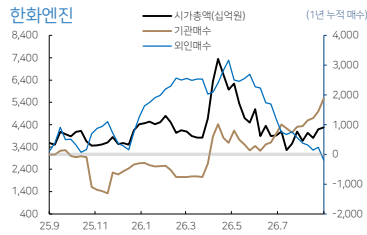


▶ 건설 → 피팅2사





조선기자재 수급



▶ Compliance Notice

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

▶ 투자등급 관련사항

아래 종목투자자의견은 향후 12개월간 추천기준일 증가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함.

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

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

- Overweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 상회할 것으로 예상하는 경우
 - Neutral: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률과 유사할 것으로 예상하는 경우
 - Underweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 하회할 것으로 예상되는 경우
- 주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치

▶ 투자등급 비율

BUY : 93.5% HOLD : 6.5% SELL : 0.0%

본 자료는 고객의 투자 판단을 돕기 위한 정보제공을 목적으로 작성된 참고용 자료입니다. 본 자료는 조사분석 담당자가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보를 토대로 작성한 것이나, 제공되는 정보의 완전성이나 정확성을 당사가 보장하지 않습니다. 모든 투자자의결정은 투자자 자신의 판단과 책임하에 하시기 바라며, 본 자료는 투자 결과와 관련한 어떠한 법적 분쟁의 증거로 사용될 수 없습니다. 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며, 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 배포, 복제, 인용, 변형할 수 없습니다.